



Inbjudan till teckning av aktier i WeSC AB (publ)

Företrädesemission augusti 2017

MANGOLD™

Viktig information

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för WeSC med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004. Graden av information i Prospektet står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna ("BTA") eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet att förvärva aktier i WeSC omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller aktierna inte, direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Prospektet finns tillgängligt på Mangolds hemsida (mangold.se), på WeSCs hemsida (wescorp.com) samt på Finansinspektionens hemsida (fi.se). Mangold är emissionsinstitut och har biträtt Bolagets styrelse vid upprättande av Prospektet i samband med Erbjudandet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av WeSC. Styrelsen i WeSC är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i WeSCs aktie kan innebära. Utöver vad som uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Framtidsinriktade uttalanden

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen i sammandrag för WeSC" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Även om WeSC anser att förväntningarna som beskrivs i sådana uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Information från tredje part

I det fall information i Prospektet inhämtats från tredje part har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje part, ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Mangold är utsedd till Certified Adviser.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	16
Inbjudan till teckning av aktier	21
Bakgrund och motiv.....	22
Villkor och anvisningar.....	23
Marknadsöversikt	27
Verksamhetsbeskrivning.....	30
Finansiell utveckling i sammandrag för WeSC.....	30
Kommentarer till den finansiella utvecklingen i sammandrag för WeSC	39
Kapitalstruktur och annan finansiell information	42
Proformaredovisning	45
Revisorsrapport avseende proformaredovisningen	42
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	49
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	48
Legala frågor och kompletterande information	60
Bolagsordning	65
Skattefrågor i Sverige.....	67
Dokument införlivade genom hänvisning.....	60
Erbjudandet i sammandrag och definitioner	61
Adresser.....	62

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är WeSC AB (publ), org. nr 556578-2496.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Stockholms kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknad	WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear i vilket overaller, collegetröjor och t-shirts ses som kärnprodukter och där kvalitén ligger i detaljerna och designen är relevant och nutida. Bolaget verkar på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy). Varumärket finns för närvarande representerat i 15 länder där försäljningen sker dels genom egna och distributörsdrivna konceptbutiker och dels genom återförsäljare. Expansionen och tillväxten i framtiden kommer att genereras genom positionering mot bättre varuhus- och multibrandbutikskedjor, vilket ger en högre genomsnittsorder per återförsäljare och fortsatt satsning på WeSC's e-handel. Vidare har WeSC som strategi att själva ansvara för distributionen på större utvalda marknader. I USA är de största enskilda kunderna Saks, Bloomingdales och Nordstroms. I Sverige återfinns Åhléns bland de större kunderna och i

		<p>Frankrike finns Galeries Lafayette. WeSC har idag 10 egna och distributörsdrivna konceptbutiker runt om i världen.</p> <p>Streetwear har sina rötter i skatekulturen, som med hjälp av att ett flertal musikbands popularitet växte sig stark bland de unga i 80-talets USA. Streetwear kan oftast betraktas som att bära mer lediga och bekväma plagg som jeans, t-shirts, keps och ett par sneakers, men fortfarande med en visuellt tilltalande effekt och sända ett budskap av frihet och oberoende. Idag har streetwear ett tydligt ökat inslag av mode samtidigt som traditionellt mode har ökat inslag av streetwear.</p> <p>WeSC är positionerat inom det övre mellanprissegmentet där starka varumärken och tydliga koncept har ökat i betydelse. WeSC har, enligt Bolagets bedömning, en relativt unik position inom streetwear och mode. Bolaget strävar efter att aldrig använda pris som säljargument. Målgruppen för WeSCs produkter attraheras av Bolagets design, historien kring WeSC samt varumärkets trovärdighet.</p>																								
B.4a	Trender	<p>Marknadstrenderna inom klädmarknaden utgörs främst av fortsatt utveckling mot att kunden söker varumärken som sticker ut och för stunden är ledande inom sitt segment. Den internetbaserade e-handeln fortsätter att öka. Dessutom förväntas konsumenterna spendera mer tid online för köpförberedelser inte minst aktivitet på sociala medier. En annan trend är ett ökat konsumentmedvetande om miljö- och närmiljöpåverkan till följd av klädproduktionen samt förändrad geografisk segmentering avseende klädmarknaden. Samtliga trender ovan är enligt WeSCs bedömning.</p>																								
B.5	Koncernstruktur	<p>WeSCs legala struktur består av en koncern med sex bolag där WeSC AB (publ) är moderbolag. Dotterbolagen är helägda. WeSC AB (publ) bedriver ingen verksamhet utan i detta administreras endast moderbolagsfunktioner. Huvuddelen av verksamheten bedrivs i We International AB.</p>																								
B.6	Ägarstruktur	<p>I nedanstående tabell framgår ägare med en ägarandel överstigande 5 % i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 31 mars 2017 och därefter av Bolaget kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av kapital och röster %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Go Mobile nu Aktiebolag</td> <td>19 696 669</td> <td>17,1%</td> </tr> <tr> <td>Nove Capital Master Fund Ltd</td> <td>18 440 794</td> <td>16,1%</td> </tr> <tr> <td>Otus Capital Mangement</td> <td>9 488 116</td> <td>8,3%</td> </tr> <tr> <td>Anders Lönnqvist</td> <td>9 059 319</td> <td>7,9%</td> </tr> <tr> <td>Texcel International AB</td> <td>6 567 933</td> <td>5,7%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>51 629 920</td> <td>44,9%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>114 882 751</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster %	Go Mobile nu Aktiebolag	19 696 669	17,1%	Nove Capital Master Fund Ltd	18 440 794	16,1%	Otus Capital Mangement	9 488 116	8,3%	Anders Lönnqvist	9 059 319	7,9%	Texcel International AB	6 567 933	5,7%	Övriga	51 629 920	44,9%	Totalt	114 882 751	100,0%
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster %																								
Go Mobile nu Aktiebolag	19 696 669	17,1%																								
Nove Capital Master Fund Ltd	18 440 794	16,1%																								
Otus Capital Mangement	9 488 116	8,3%																								
Anders Lönnqvist	9 059 319	7,9%																								
Texcel International AB	6 567 933	5,7%																								
Övriga	51 629 920	44,9%																								
Totalt	114 882 751	100,0%																								

B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Bolaget på koncernnivå avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapporten för perioden januari-mars 2017. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapporten för perioden januari-mars 2017. Sistnämnda har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor. 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).</p> <p>Sedan den 31 mars 2017 har nedan väsentliga förändringar ägt rum beträffande Bolagets finansiella ställning. Ingen väsentlig förändring har skett avseende Bolagets ställning på marknaden.</p> <table border="1" data-bbox="507 622 1552 1803"> <thead> <tr> <th></th> <th>3 mån JAN-MARS 2017</th> <th>3 mån JAN-MARS 2016</th> <th>2016-01-01- 2016-12-31</th> <th>2015-01-01- 2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Resultaträkning</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>MSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>34,7</td> <td>38,7</td> <td>123,2</td> <td>131,9</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäker/kostnader</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>2,2</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-45,7</td> <td>-47,3</td> <td>-195,9</td> <td>-169,3</td> </tr> <tr> <td><i>Rörelseresultat</i></td> <td><i>-11,0</i></td> <td><i>-8,7</i></td> <td><i>-70,5</i></td> <td><i>-37,4</i></td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-2,7</td> <td>-1,8</td> <td>-0,5</td> <td>-6,9</td> </tr> <tr> <td><i>Resultat före skatt</i></td> <td><i>-13,7</i></td> <td><i>-10,5</i></td> <td><i>-71,0</i></td> <td><i>-44,3</i></td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>0,1</td> <td>0,0</td> <td>0,6</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td><i>Årets resultat</i></td> <td><i>-13,6</i></td> <td><i>-10,5</i></td> <td><i>-70,4</i></td> <td><i>-44,3</i></td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Balansräkning</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>MSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td>26,0</td> <td>26,7</td> <td>26,7</td> <td>39,9</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>67,1</td> <td>69,0</td> <td>69,0</td> <td>77,7</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>93,1</td> <td>95,7</td> <td>95,7</td> <td>117,6</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>-22,2</td> <td>-8,8</td> <td>-8,8</td> <td>-15,7</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>3,9</td> <td>4,1</td> <td>4,1</td> <td>4,8</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>111,4</td> <td>100,4</td> <td>100,4</td> <td>128,5</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>93,1</td> <td>95,7</td> <td>95,7</td> <td>117,6</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kassaflödesanalys</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>MSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-12,8</td> <td>-8,3</td> <td>-47,8</td> <td>-39,1</td> </tr> <tr> <td>Förändring av rörelsekapital</td> <td>-14,5</td> <td>-16,8</td> <td>-6,5</td> <td>8,7</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-0,2</td> <td>-0,4</td> <td>-1,3</td> <td>1,3</td> </tr> <tr> <td><i>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</i></td> <td><i>-27,5</i></td> <td><i>-25,5</i></td> <td><i>-55,6</i></td> <td><i>-29,1</i></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>20,9</td> <td>22,6</td> <td>58,8</td> <td>31,1</td> </tr> <tr> <td><i>Periodens kassaflöde</i></td> <td><i>-6,6</i></td> <td><i>-2,9</i></td> <td><i>3,2</i></td> <td><i>2,0</i></td> </tr> </tbody> </table>		3 mån JAN-MARS 2017	3 mån JAN-MARS 2016	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31	Resultaträkning					MSEK					Nettoomsättning	34,7	38,7	123,2	131,9	Övriga rörelseintäker/kostnader	0,0	0,0	2,2	0,0	Rörelsens kostnader	-45,7	-47,3	-195,9	-169,3	<i>Rörelseresultat</i>	<i>-11,0</i>	<i>-8,7</i>	<i>-70,5</i>	<i>-37,4</i>	Finansnetto	-2,7	-1,8	-0,5	-6,9	<i>Resultat före skatt</i>	<i>-13,7</i>	<i>-10,5</i>	<i>-71,0</i>	<i>-44,3</i>	Skatt på årets resultat	0,1	0,0	0,6	0,0	<i>Årets resultat</i>	<i>-13,6</i>	<i>-10,5</i>	<i>-70,4</i>	<i>-44,3</i>	 					Balansräkning					MSEK					Anläggningstillgångar	26,0	26,7	26,7	39,9	Omsättningstillgångar	67,1	69,0	69,0	77,7	Summa tillgångar	93,1	95,7	95,7	117,6	 					Eget kapital	-22,2	-8,8	-8,8	-15,7	Långfristiga skulder	3,9	4,1	4,1	4,8	Kortfristiga skulder	111,4	100,4	100,4	128,5	Summa eget kapital och skulder	93,1	95,7	95,7	117,6	 					Kassaflödesanalys					MSEK					Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,8	-8,3	-47,8	-39,1	Förändring av rörelsekapital	-14,5	-16,8	-6,5	8,7	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,4	-1,3	1,3	<i>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</i>	<i>-27,5</i>	<i>-25,5</i>	<i>-55,6</i>	<i>-29,1</i>	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,9	22,6	58,8	31,1	<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-6,6</i>	<i>-2,9</i>	<i>3,2</i>	<i>2,0</i>
	3 mån JAN-MARS 2017	3 mån JAN-MARS 2016	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31																																																																																																																																																									
Resultaträkning																																																																																																																																																													
MSEK																																																																																																																																																													
Nettoomsättning	34,7	38,7	123,2	131,9																																																																																																																																																									
Övriga rörelseintäker/kostnader	0,0	0,0	2,2	0,0																																																																																																																																																									
Rörelsens kostnader	-45,7	-47,3	-195,9	-169,3																																																																																																																																																									
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-11,0</i>	<i>-8,7</i>	<i>-70,5</i>	<i>-37,4</i>																																																																																																																																																									
Finansnetto	-2,7	-1,8	-0,5	-6,9																																																																																																																																																									
<i>Resultat före skatt</i>	<i>-13,7</i>	<i>-10,5</i>	<i>-71,0</i>	<i>-44,3</i>																																																																																																																																																									
Skatt på årets resultat	0,1	0,0	0,6	0,0																																																																																																																																																									
<i>Årets resultat</i>	<i>-13,6</i>	<i>-10,5</i>	<i>-70,4</i>	<i>-44,3</i>																																																																																																																																																									
Balansräkning																																																																																																																																																													
MSEK																																																																																																																																																													
Anläggningstillgångar	26,0	26,7	26,7	39,9																																																																																																																																																									
Omsättningstillgångar	67,1	69,0	69,0	77,7																																																																																																																																																									
Summa tillgångar	93,1	95,7	95,7	117,6																																																																																																																																																									
Eget kapital	-22,2	-8,8	-8,8	-15,7																																																																																																																																																									
Långfristiga skulder	3,9	4,1	4,1	4,8																																																																																																																																																									
Kortfristiga skulder	111,4	100,4	100,4	128,5																																																																																																																																																									
Summa eget kapital och skulder	93,1	95,7	95,7	117,6																																																																																																																																																									
Kassaflödesanalys																																																																																																																																																													
MSEK																																																																																																																																																													
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,8	-8,3	-47,8	-39,1																																																																																																																																																									
Förändring av rörelsekapital	-14,5	-16,8	-6,5	8,7																																																																																																																																																									
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,4	-1,3	1,3																																																																																																																																																									
<i>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</i>	<i>-27,5</i>	<i>-25,5</i>	<i>-55,6</i>	<i>-29,1</i>																																																																																																																																																									
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,9	22,6	58,8	31,1																																																																																																																																																									
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-6,6</i>	<i>-2,9</i>	<i>3,2</i>	<i>2,0</i>																																																																																																																																																									

2016 jämfört med 2015

Kostnader och resultat

Koncernens bruttomarginal uppgick under perioden januari - december 2016 till 41,5 % (33,5). Koncernens rörelseresultat för perioden januari - december 2016 uppgick till -70,5 MSEK (-37,4). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -57,2 % (-28,4). Kostnader av engångskaraktär har belastat resultatet 2016, engångskostnader avser huvudsakligen nedskrivningar av distributionsrättigheter i Buddy Distribution AS samt minskad fokus på marknaden, goodwill i WeSC Ltd med anledning av att marknaden i Storbritannien görs om till en agentmarknad. Resultat efter skatt för perioden januari-december 2016 uppgick till -70,4 MSEK (-37,4) och resultat per aktie uppgick till -0,80 SEK (-1,02).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -47,8 MSEK (-39,1). Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras framför allt av att rörelseresultatet uppgick till -70,5 MSEK (-37,4). Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till -6,5 MSEK (8,7). Periodens kassaflöde uppgick totalt till 3,2 MSEK (2,0). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 8,1 MSEK (4,9). Därutöver har Bolaget en kreditram, inklusive volymberoende factoring, uppgående till totalt 65,7 MSEK varav 35,2 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

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

Januari-mars 2017 jämfört med januari-mars 2016

Försäljning

Koncernens intäkter utgörs främst av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution (grossistverksamhet) i Sverige, USA och England. Tre konceptbutiker drivs även i egen regi i Sverige och USA. Koncernens försäljning uppgick under perioden januari 2017 - mars 2017 till 34,7 MSEK (38,7). Den minskade försäljningen i Europa och övriga världen är huvudsakligen hänförlig till det försämrade konjunkturläget. Därutöver har försäljningen påverkats negativt av att en stor andel av leveranserna varit sena.

Försäljningen på egna marknader uppgick under perioden januari 2017 - mars 2017 till 29,1 MSEK (27,6). Försäljningen inom distributionsverksamheten uppgick under perioden januari 2017 - mars 2017 till 5,6 MSEK (11,1).

Kostnader och resultat

Koncernens bruttomarginal uppgick under perioden januari - mars 2017 till 33,9 % (43,0). Koncernens rörelseresultat för perioden januari - mars 2017 uppgick till -11,0 MSEK (-8,7). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -31,7 % (-23). Resultat efter skatt för

		<p>perioden januari 2017 - mars 2017 uppgick till -13,6 MSEK (-10,5), och resultat per aktie till -0,12 SEK (-0,16)</p> <p>Finansiell ställning och likviditet</p> <p>Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1,4 MSEK (2,3). Bolaget har totalt utnyttjade kreditutrymmen uppgående till 15,1 MSEK (14,4) inklusive volymberoende factoring. Bolagets finansiella ställning påverkas negativt av långa betalningstider från Bolagets distributörer. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,8 MSEK (-8,3). Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till -14,5 MSEK (-16,8). Periodens kassaflöde uppgick totalt till -6,6 MSEK (-2,9). Kassaflödet under första kvartalet är som regel svagt då det tyngs av säsongsmässiga ökningar av kundfordringar och varulager.</p> <p>Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 79,8 MSEK (83,3) varav 77,7 MSEK (78,8) avser kortfristiga rörelsekrediter. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till -22,2 MSEK (-4,8).</p> <p>Bolagets likviditet är fortsatt ansträngd och åtgärder för att hantera likviditeten pågår. I det fall pågående åtgärder för att förbättra likviditeten ej faller ut enligt plan kan det inte uteslutas att Bolagets finansiering och kapitalbas behöver stärkas ytterligare.</p> <p>Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017</p> <p>Sedan den 31 mars 2017 har nedan väsentliga förändringar ägt rum beträffande Bolagets finansiella ställning. Ingen väsentlig förändring har skett avseende Bolagets ställning på marknaden.</p> <p>Styrelsen i WeSC har, med stöd från bemyndigande från årsstämman den 23 maj 2017, beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om cirka 28,7 MSEK före emissionskostnader, vilken beskrivs i föreliggande Prospekt. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser (cirka 45,9 %) och garantiåtaganden (cirka 17,4 %). Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda.</p> <p>Årsstämman den 8 juni 2016 fattade även beslut om en nyemission av konvertibler om högst 17 MSEK riktad till Nove Capital Master Fund Ltd. Betalning ska ske genom kvittning. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om tre (3) %. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2019 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Innehavaren av konvertibel är berättigad att under tiden från och med registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket till och med den 15 juni 2019 påkalla konvertering, av hela eller delar av den konvertibla fordran, till nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 1,65 SEK. Om aktiens genomsnittliga volymviktade betalkurs på Nasdaq First North under samtliga handelsdagar i två kalendermånader i rad överstigit två (2) kronor har Bolaget en ovillkorlig rätt att påkalla konvertering av konvertiblerna. Bolagets styrelse har den 30 juni 2017 beslutat att ändra villkoren enligt följande. Sker konvertering innan den 31 juli 2017 ska dock konverteringskursen vara 35 öre per aktie. Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att godkänna överlåtelsen</p>
--	--	--

		<p>av aktierna i The Shirt Factory AB till konsortiet för en köpeskilling motsvarande lånebeloppet jämte upplupen ränta per dagen för överlåtelse. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen, den så kallade Leo-lagen, får inte ett publikt aktiebolag överlåta aktier i ett dotterbolag till, bland annat, styrelseledamöter i koncernbolag, utan att överlåtelsen har godkänts av bolagsstämman i det publika bolaget. Beslutet är giltigt endast om det har biträttats av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman. Bolagsstämmans beslut fattades enhälligt. Samtliga aktier i The Shirt Factory AB har nu avyttrats i enlighet med villkoren i låneavtalet till konsortiet och dagen för tillträde har satts till den 30 juni 2017.</p>
B.8	Utväld proforma-redovisning	<p>Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Denna proforma har upprättats för att ge en bild av hur Koncernens resultat för 2016 skulle ha kunnat se ut för 2016 i det fall avyttringen hade skett vid ingången av räkenskapsåret 2016 istället för den 30 juni 2017. Proformaredovisningen innebär en konstruktion av en hypotetisk situation och därmed ger redovisningen inte nödvändigtvis någon indikation om koncernens verkliga resultat eller ställning om avyttringen de facto hade skett den 1 januari 2016. Även balansräkningen har redovisats proforma per den 31 december 2016</p> <p>Proformajusteringar</p> <p>I de finansiella rapporterna för Koncernen inklusive Shirt Factory har koncerninterna intäkter 1 663 (0) TSEK och kostnader 168 (0) TSEK eliminerats, detta medför att elimineringen justeras för i proformajusteringarna eftersom de siffrorna för Shirt Factory redan inkluderar sådan försäljning och sådana kostnader.</p> <p>Proformajusteringar justeringar i resultaträkningen uppgående till 1 538 (0) TSEK avser avskrivningar av koncernmässigt övervärde butiker och varumärken.</p> <p>Proformajusteringar i balansräkningen utgörs av koncernmässig goodwill -3 006 (-11 006) TSEK, övervärde butiker och varumärken -8 716 (0) TSEK samt uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver och koncernmässiga övervärden med -1 971 (-317). Den totala effekten på eget kapital i proformaredovisningen uppgår till -21 939 (-19 789) TSEK, vilket motsvarar förvärvsvärdet samt koncernmässigt värde för The Shirt Factory AB.</p> <p>Interna fordringar hos The Shirt Factory AB med 1 219 (0) TSEK omförs till externa fordringar. Interna skulder till The Shirt Factory AB med 3 770 (0) TSEK omförs till externa skulder.</p>

Koncernens resultaträkning proforma				
	2016-01-01 -2016-12-31	2016-01-01 -2016-12-31		2016-01-01 -2016-12-31
	WeSC	Shirt Factory	Proforma- justeringar	Proforma
Nettoomsättning	123 202	-48 264	1 663	76 601
Övriga rörelseintäkter	2 155	-2 107	-	48
	125 357	-50 371	1 663	76 649
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-72 070	15 632	-	-56 438
Övriga externa kostnader	-61 847	14 343	168	-47 336
Personalkostnader	-43 385	15 333	-	-28 052
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17 647	503	1 538	-15 606
Övrig rörelsekostnader	-941	21	-	-920
	-195 890	45 832	1 706	-148 352
Rörelseresultat	-70 533	-4 539	3 369	-71 703
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	5 640	-4	-	5 636
Finansiella kostnader	-6 086	238	-	-5 848
	-446	234	-	-212
Resultat efter finansiella poster	-70 979	-4 305	3 369	-71 915
TILLGÅNGAR				
	2016-12-31	2016-12-31		2016-12-31
	WeSC	Shirt Factory	Proforma- justeringar	Proforma
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	12 300	0	-11 724	576
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	4 477	-582	0	3 895
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>	9 976	0	0	9 976
Summa anläggningstillgångar	26 753	-582	-11 724	14 447
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>	33 270	-13 999	0	19 271
Kortfristiga fordringar	27 659	-8 106	4 989	24 542
Likvida medel	8 097	-393	-	7 704
Summa omsättningstillgångar	69 026	-22 498	4 989	51 517
SUMMA TILLGÅNGAR	95 779	-23 080	-6 735	65 964
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
	2016-12-31	2016-12-31		2016-12-31
	WeSC	Shirt Factory	Proforma- justeringar	Proforma
Eget kapital	-8 772	-11 946	-9 993	-30 711
Obeskattade reserver	-	-240	240	-
Långfristiga skulder	4 075	0	-1 971	2 104
Kortfristiga skulder	100 476	-10 894	4 989	94 571
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	95 779	-23 080	-6 735	65 964

B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkingar från Bolagets revisor	Som en följd av Koncernens likviditetssituation gjorde revisorn för räkenskapsåren 2015 och 2016 en notering i revisionsberättelsen under rubriken Upplysning av särskild betydelse.
B.11	Rörelsekapital	<p>Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av Prospektet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under tredje kvartalet 2017 och bristen på rörelsekapital uppgår till cirka 20 MSEK. Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att ge bemyndigande för Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Styrelsen har vid styrelsemöte den 30 juni 2017 beslutat att genomföra nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen förväntas tillföra Bolaget cirka 28,7 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 45,9 % av emissionsbeloppet och emissionsgarantier om cirka 17,4 % av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,5 - 2 MSEK.</p> <p>För det fall emissionen ej genomförs som planerat medför det ett omedelbart finansieringsbehov som måste tillgodoses på annat sätt, vilket sannolikt kommer att ske till betydligt högre kostnad och sämre villkor vilket medför negativa effekter för både bolaget och aktieägare. Om emissionen inte genomförs och bolaget misslyckas att hitta alternativa finansieringskällor kommer Bolagets egna Kapital riskera att understiga hälften av registrerat aktiekapital, bolaget är då tvungna att upprätta en kontrollbalansräkning samt ta beslut huruvida bolagets drift ska fortsätta eller ej</p>

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	WeSC aktier med ISIN-kod SE0001824103. Bolaget har endast ett aktieslag.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antal aktier i WeSC uppgår innan Erbjudandet till 114 882 751 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till cirka 0,09 SEK. Genom Erbjudandet kan högst 114 882 751 nya aktier tillkomma.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktieägare i WeSC är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämma, och varje aktie berättigar till en röst. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna i WeSC är inte upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande. Bolagets aktier är listade på First North.
C.7	Utdelningspolitik	Styrelsen prövar årligen om förutsättningar finns för utskiftning genom inlösenprogram eller utdelning till Bolagets aktieägare. Styrelsen anser att likviditet som ej behövs i verksamheten eller för investeringar ska delas ut till Bolagets aktieägare.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen är följande:</p> <p>Konjunkturpåverkan Efterfrågan på WeSCs produkter påverkas, liksom all detaljhandel, av det allmänna konjunkturläget. En försämring i konjunkturen har ett negativt genomslag på hushållens ekonomi, vilket vanligtvis påverkar deras konsumtionsmönster negativt. En generell minskning av konsumtion av kläder på de geografiska marknader där Bolaget är verksamt, eller en fortsatt utmanande marknad för Bolaget, kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Konkurrens WeSC verkar inom den starkt konkurrensutsatta modebranschen där ökad och fortsatt konkurrens kan innebära prispress och lägre marknadsandelar, vilket kan ha betydande negativ inverkan på WeSCs verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Villkor i befintliga kreditavtal WeSCs väsentliga kreditavtal innehåller särskilda villkor som innebär att Bolaget enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar. Under 2016 och under de två första kvartalen 2017 har de finansiella villkoren enligt avtalet inte uppnåtts, vilket medfört att Bolaget har begärt en waiver från kreditgivaren. Bolaget har fått beviljad waiver från sin kreditgivare för Q1 2017. En s.k. waiver innebär en tillfällig acceptans från kreditgivaren avseende bristen. För det fall WeSC i framtiden inte kan uppfylla villkoren i avtalen med Bolagets kreditgivare eller i sådant fall inte erhåller s.k. waiver från kreditgivaren, kan WeSC komma att behöva omförhandla avtalet alternativt ingå nya kreditavtal.</p> <p>Framtida finansieringsbehov och likviditetsrisk Bolaget är beroende av kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att kunna hantera behovet av likvida medel och kan även i framtiden behöva ytterligare kapital. Det finns en risk att WeSC inte kan erhålla omförhandlade kreditvillkor alternativt ingå nya kreditavtal på för WeSC acceptabla villkor. I de fall Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget acceptabla villkor, eller misslyckas helt med att anskaffa sådant kapital, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds är följande:

		<p>Utdelning Styrelsen prövar årligen om förutsättningar finns för utskiftning genom inlösenprogram eller utdelning till Bolagets aktieägare. Bolaget har inte lämnat någon utdelning de senaste åren och det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.</p> <p>Likviditetsrisk hänförlig till aktien och teckningsrätten Omsättningen i WeSCs aktie på First North kan vara begränsad eller mycket låg under perioder, som en följd kan avståndet mellan köp- och säljkurs (den s.k. spreaden) från tid till annan vara stor. En stor skillnad mellan köp- och säljkurs kan innebära att det är oförmånligt att såväl köpa som sälja Bolagets aktie vilket kan medföra en värdeförlust för en blivande eller befintlig ägare. Det finns även en likviditetsrisk i de teckningsrätter som befintliga aktieägare kommer att erhålla genom Erbjudandet då även handeln i dessa kan vara mycket begränsad med risk för stor skillnad mellan köp- och säljkurser. Likviditetsrisken innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att realisera innehav i aktien eller teckningsrätten till marknadsmässiga villkor.</p> <p>Ägare med betydande inflytande Större aktieägare i Bolaget kommer efter Företrädesemissionen fortsatt förfoga över betydande aktieposter i WeSC. Följaktligen kan större aktieägare komma att kunna påverka Bolaget avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämman, såsom till exempel styrelseval. Sådana större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, WeSCs eller andra aktieägares intressen och sådana aktieägare kan därmed komma att utöva sitt inflytande över WeSC på ett sätt som inte ligger i de övriga aktieägarnas intresse.</p>
--	--	--

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning i nyemissionen tillförs WeSC cirka 28,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 1,5 – 2,0 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>För drygt tre år sedan inleddes ett omstruktureringsarbete för att anpassa Bolagets organisation och struktur efter förändrade och försämrade marknadsförhållanden. Omstruktureringsarbetet har varit brett och berört en mängd olika områden. Som exempel kan nämnas att kvalitén och sammansättningen av kollektionerna har omarbetats för att göra Bolagets erbjudande mer attraktivt, varumärkets identitet har gjorts tydligare, kostnadsstrukturen har setts över och anpassats och distributionskedjan har fått en översyn med fokus på att minimera risker. Parallellt med detta arbete har Bolagets finansiering förstärkts vid ett flertal tillfällen.</p> <p>Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att ge bemyndigande för Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Styrelsen har vid styrelsemöte den 30 juni 2017 beslutat att genomföra nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen förväntas tillföra Bolaget cirka 28,7 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande 45,9 % av emissionsbeloppet och emissionsgarantier om</p>

		<p>cirka 17,4 % av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,5 - 2 MSEK, nettolikviden i Företrädesmissionen uppgår till cirka 26,7 MSEK. Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av Prospektet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under tredje kvartalet 2017 och bristen på rörelsekapital uppgår till cirka 20 MSEK. Om Företrädesmissionen ej genomförs som planerat skulle Bolaget behöva minska planerade investeringar samt utvärdera alternativa finansieringskällor vilket sannolikt kommer att ske till betydligt högre kostnad och sämre villkor vilket medför negativa effekter för både bolaget och aktieägare.</p> <p>Motivet till Företrädesmissionen är att i nedan prioritetsordning:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Betala av rörelseskulder (cirka 6 MSEK) 2. Utöka rörelsekapitalet och säkerställa löpande likviditetsbehov för verksamhet och produktion (cirka 20 MSEK)
E.3	Former och villkor	<p>Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen den 4 augusti 2017 är registrerade som aktieägare i WeSC äger företrädesrätt att för en (1) innehavd aktie teckna en (1) ny aktie i Bolaget.</p> <p>Teckningsrätter För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie i WeSC. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer handlas på Nasdaq First North från och med 8 augusti 2017 till och med den 21 augusti 2017.</p> <p>Teckningskurs De nya aktierna emitteras till en kurs om 0,25 SEK per aktie. Inget courtage tillkommer.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som ska erhålla teckningsrätter är den 4 augusti 2017. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Företrädesmissionen är den 2 augusti 2017. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesmissionen är den 3 augusti 2017.</p> <p>Teckningstid Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 8 augusti 2017 till och med den 23 augusti 2017.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare i WeSC äger direkt och genom bolag aktier i Bolaget. Mangold är emissionsinstitut och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet i samband med Erbjudandet. Mangold är även Bolagets Certified Adviser på First North. För dessa tjänster erhåller Mangold en på förhand avtalad ersättning. Johan Lindwall valdes vid årsstämman 2017 in som styrelseledamot i Bolaget. Lindwall äger och driver advokatverksamheten J.Lindwall Law Group Advokatbyrå AB. Advokatbyrån utför uppdrag åt Bolaget på löpande räkning. Ersättningen är marknadsmässig. Därutöver är Lindwall arbetande styrelseledamot i Bolaget. För detta arbete erhåller Lindwall på förhand avtalad ersättning. Det</p>

		bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i emissionen.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om Lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier.
E.6	Utspädnings-effekt	Antalet aktier ökar vid full teckning i Företrädesemissionen med högst 114 882 751 aktier till högst 229 765 502 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte teckna sin andel i Företrädesemissionen uppgår till 50 %.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i nyemissionen.

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

Framtida försäljning

WeSCs framtida försäljning är bland annat avhängig av de befintliga distributörernas och återförsäljarnas förmåga att sälja och marknadsföra WeSCs produkter. Om WeSC inte kan säkerställa framtida försäljning kan detta ha betydande negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. För det fall WeSCs distributörer och återförsäljare inte presterar enligt vad som förväntas kan även det få negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

WeSC är en liten organisation och är beroende av flera nyckelpersoner inom styrelse, ledning och övrig organisation. Det finns risk för att WeSC inte kommer att kunna behålla nyckelpersoner eller inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Förlusten av dessa nyckelpersoner skulle kunna påverka WeSCs verksamhet och förutsättningarna för tillväxt och lönsamhet negativt.

Konkurrens

WeSC verkar inom den starkt konkurrensutsatta modebranschen där ökad och fortsatt konkurrens kan innebära prispress och lägre marknadsandelar, vilket kan ha betydande negativ inverkan på WeSCs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturpåverkan och marknadsrisk

Efterfrågan på WeSCs produkter påverkas, liksom all detaljhandel, av det allmänna konjunkturläget. En försämring i konjunkturen har ett negativt genomslag på hushållens ekonomi, vilket vanligtvis påverkar deras konsumtionsmönster negativt. WeSC bedriver verksamhet på olika geografiska marknader vilket ökar Bolagets konjunkturrexponering då konjunkturen kan se olika ut på olika geografiska marknader. Marknadssituationen är för närvarande utmanande för WeSC, men även för Bolagets distributörer, vilket har medfört att den finansiella risken har ökat i Bolaget. En generell minskning av konsumtion av kläder på de geografiska marknader där Bolaget är verksamt, eller en fortsatt utmanande marknad för Bolaget, kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konsumentförtroende och modetrender

WeSC påverkas av svängningar i trender och mode, samt av kundernas preferenser för design, kvalitet och prisnivå. Ledtiderna mellan framtagande och försäljning av kollektionerna innebär en risk eftersom modetrenderna kan ändras under dessa perioder. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan för WeSCs produkter minskar eller helt uteblir vilket i sin tur kan få betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Väder- och säsongsvariationer

Oförutsedda förändringar i väderlek och säsongsvariationer i samband med exempelvis julhandel och realisationsperioder kan påverka Bolagets försäljning. Om WeSC misslyckas med att anpassa sina strategier för att möta både väntade och oväntade variationer i marknad och väderlek, kan variationerna medföra en minskad efterfrågan på Bolagets produkter, ökade lagernivåer och prissänkningar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker avseende Bolagets varumärken och övriga immateriella rättigheter

WeSCs varumärken är av väsentlig betydelse för Bolagets ställning och framgång. Om WeSCs varumärken skadas eller kopieras av tredje part, eller om WeSCs möjligheter att expandera på och till nya marknader begränsas av att exempelvis en tredje part i ett land registrerat ett varumärke som kan vara förväxlingsbart med något av WeSCs varumärken, kan detta leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Varumärkesskyddets omfattning skiljer sig mellan olika länder och som en följd härav kan WeSCs varumärkesrättigheter vara mer sårbara i vissa länder.

Modedesigners är benägna att i stor utsträckning följa samma trender varför designen av WeSCs produkter kan komma att påminna om andra företags design. Det kan därför inte uteslutas att andra aktörer hävdar att WeSCs produkter gör intrång i deras immateriella rättigheter. Om Bolaget inte kan försvara sig mot ett eller flera sådana anspråk eller åläggs att betala skadestånd, kan det skada Bolagets anseende och väsentligen inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsrisker m.m.

WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer som producerar Bolagets varor. Att dessa leverantörer fullgör sina åtaganden enligt kontrakt när det gäller kvantitet, kvalitet och leveranstidpunkt är mycket viktigt för WeSC. Förlust av leverantörer, samt felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. På samma sätt kan uteblivna eller försenade transporter eller andra problem med logistiken i Bolaget negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Till den del Bolaget är tvunget att hålla ett varulager exponeras Bolaget vidare för en risk i den mån varulagret inte blir sålt.

Villkor i befintliga kreditavtal

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. WeSCs väsentliga kreditavtal innehåller 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 2016 och de två första kvartalen har de finansiella villkoren enligt avtalet inte uppnåtts, vilket medfört att Bolaget har begärt en s.k. waiver från kreditgivaren. Bolaget har fått beviljad waiver från sin kreditgivare för Q1 2017. En s.k. waiver innebär en tillfällig acceptans från kreditgivaren avseende bristen. För det fall WeSC i framtiden inte kan uppfylla villkoren i avtalen med Bolagets kreditgivare eller i sådant fall inte erhåller s.k. waiver från kreditgivaren, kan WeSC komma att

behöva omförhandla avtalet alternativt ingå nya kreditavtal, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida finansieringsbehov och likviditetsrisk

Bolaget är beroende av kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att kunna hantera behovet av likvida medel och kan även i framtiden behöva ytterligare kapital. Det finns en risk att WeSC inte kan erhålla omförhandlade kreditvillkor alternativt ingå nya kreditavtal på för WeSC acceptabla villkor. I de fall Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget acceptabla villkor, eller misslyckas helt med att anskaffa sådant kapital, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kredit- och motpartsrisk

Koncernens kredit- och motpartsrisker består av exponeringar gentemot kommersiella motparter. Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. WeSCs kommersiella kreditrisk består främst av kundfordringar. Den maximala kreditrisken motsvaras av de finansiella tillgångarnas redovisade värde. Om de åtgärder WeSC vidtar för att minimera kreditriskerna skulle visa sig vara otillräckliga kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Ränterisk

En stor del av WeSCs verksamhet är finansierad med räntebärande skulder. Det innebär att en viss del av Bolagets kassaflöde kommer att användas till betalning av räntor, vilket minskar de medel som är tillgängliga för investeringar, utveckling av Bolagets verksamhet samt andra affärsmöjligheter. En framtida räntehöjning kan komma att öka den del av kassaflödet som används till betalning av räntor och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Importlicenser och tullavgifter

WeSC köper en del av sitt sortiment från leverantörer i länder utanför EU. Det finns ett licenskrav vid import av kläder till EU från vissa angivna länder, innebärande att import- och exportlicens måste erhållas för att få importera kläderna. De länder där det finns krav på sådan licens för import till Sverige är Nordkorea och Vitryssland. Vid import från övriga länder utanför EU krävs ingen sådan licens, dock krävs uppvisande av ett ursprungsintyg. USA har importkvoter mot textilvaror från vissa ursprungsländer. Produkter som importeras från länder utanför EU är också föremål för tullavgifter. Det kan inte uteslutas att eventuella framtida handelsrestriktioner, däribland höjda tulltariffer, skyddsåtgärder eller kvoter för kläder och textilier i övrigt innebär att Bolaget får ändrade inköpsrutiner och ökade inköpskostnader vilket i sin tur kan få negativa konsekvenser för Bolaget och dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakursförändringar

Valutakursförändringar påverkar WeSCs resultat främst genom att försäljning och inköp görs i olika valutor. Eftersom Bolagets redovisningsvaluta är SEK och inköpen främst sker i USD och EUR samtidigt som en väsentlig andel av försäljningen sker i andra valutor än SEK, främst USD och EUR, är Bolaget exponerat för en valutatransaktionsrisk avseende SEK mot USD och EUR, vilket kan komma att få negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Eftersom WeSC har dotterbolag i USA finns dessutom en omräkningsrisk i nämnda dotterbolags resultat, tillgångar och skulder hänförlig till respektive bolags lokala valuta. Fluktuationer i valutakurserna kan således ha en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

Det finns en risk att WeSCs tolkning och bedömning av skattelagar, internationella skatteavtal och liknande bestämmelser är felaktig eller att reglerna ändras, med eventuell retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters

beslut kan därmed WeSCs tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats vilket kan inverka negativt på Bolaget. WeSCs verksamhet är utsatt för särskilda skatterisker som härrör från försäljning av produkter i flera länder. Detta omfattar bland annat internprissättning. Det finns en risk för ökade kostnader hänförliga till skattetillägg och upptaxering för det fall skattemyndigheter skulle anse att Bolaget inte följt gällande regler avseende internprissättning, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde. Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har vidare upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Ägare med betydande inflytande

Större aktieägare i Bolaget kommer efter Företrädesemissionen fortsatt förfoga över betydande ägarandelar i WeSC. Följaktligen kan större aktieägare komma att kunna påverka Bolaget avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämman, såsom till exempel styrelseval. Sådana större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, WeSCs eller andra aktieägares intressen och sådana aktieägare kan därmed komma att utöva sitt inflytande över WeSC på ett sätt som inte ligger i de övriga aktieägarnas intresse.

Utspädning

Väljer aktieägare att helt eller delvis inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Sådana aktieägare kommer följaktligen också att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Bolaget kan även i framtiden komma att genomföra emissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissionen sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Likviditetsrisk hänförlig till aktien och teckningsrätten

Omsättningen i WeSCs aktie på First North kan vara begränsad eller mycket låg under perioder, som en följd kan avståndet mellan köp- och säljkurs (den s.k. spreaden) från tid till annan vara stor. En stor skillnad mellan köp- och säljkurs kan innebära att det är oförmånligt att såväl köpa som sälja Bolagets aktie vilket kan medföra en värdeförlust för en blivande eller befintlig ägare. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns även en likviditetsrisk i de teckningsrätter som befintliga aktieägare kommer att erhålla genom Erbjudandet då även handeln i dessa kan vara mycket begränsad med risk för stor skillnad mellan köp- och säljkurser. Likviditetsrisken innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att realisera innehav i aktien eller teckningsrätten till marknadsmässiga villkor.

Utdelning

Styrelsen prövar årligen om förutsättningar finns för utskiftning genom inlösenprogram eller utdelning till Bolagets aktieägare. Bolaget har inte lämnat någon utdelning de senaste åren och det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

Garantiavtal och teckningsförbindelser avseende Erbjudandet

Bolaget har ingått avtal med emissionsgarant vilken har förbundit sig att teckna aktier i emissionen för det fall aktieägare eller andra investerare inte anmäler sitt intresse i Erbjudandet. Ingångna garantiavtal (17,4 % av emissionsbeloppet), tillsammans med erhållna teckningsförbindelser (45,9 % av emissionsbeloppet), motsvarar 63,3 % av det totala emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda. Garanterna är medvetna om att garantiåtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantin ska tas i anspråk. Uppfylls inte ovan nämnda garantiåtaganden finns en risk att det negativt påverkar Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

Vissa av WeSCs ägare har genom teckningsförbindelse förbundit sig att teckna nya aktier som erbjuds i emissionen. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser finns en risk att det negativt påverkar Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen har den 30 juni 2017, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 23 maj 2017, beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,25 SEK per aktie. Avstämningsdag hos Euroclear för rätten att delta i Företrädesemissionen med företrädesrätt är den 4 augusti 2017. Teckningsperioden löper från och med den 8 augusti till och med den 23 augusti 2017.

Bolagets aktiekapital kan genom Företrädesemissionen öka med högst 10 383 470,68 SEK genom utgivande av högst 114 882 751 nya aktier. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 13,2 MSEK, motsvarande cirka 45,9 % av emissionsbeloppet samt emissionsgarantier om 5 MSEK, motsvarande cirka 17,4 % av emissionsbeloppet. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarar 63,3 % av det högsta emissionsbelopp som kan inflyta genom Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget cirka 28,7 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 1,5–2,0 MSEK, nettolikviden efter emissionskostnader uppgår till cirka 26,7 MSEK. Per 30 juni 2017 hade 10,7 MSEK av 13,2 MSEK i teckningsförbindelser ställts till Bolagets förfogande via inlåning. Denna fordran kommer kvittas mot aktier i företrädesemissionen. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte teckna sin andel i Företrädesemissionen uppgår till 50 %. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen om omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra emissionen bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i emissionen av styrelsen för WeSC bedöms som otillräckligt. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras senast den 23 augusti genom pressmeddelande.

Vid årsstämman den 8 juni 2016 beslutades om ett riktat konvertibelt lån om högst 17 MSEK. Bolagets styrelse har den 30 juni 2017 beslutat att erbjuda innehavare av konvertibeln en konverteringskurs om 0,35 SEK vid konvertering senast den 31 juli 2017. Om samtliga konvertibler utnyttjas för konvertering till aktier kommer Bolagets aktiekapital öka med högst 4 371 428 SEK genom utgivande av högst 48 571 428 aktier. Konverterade aktier kommer att registreras först efter företrädesemissionens genomförande. Om samtliga konvertibler utnyttjas för konvertering blir utspädningseffekten för nuvarande aktieägare 29,72 % baserat på antalet aktier innan företrädesemission. Vid en fulltecknad företrädesemission uppgår utspädningseffekten till 17,45 %.

Härmed inbjuds aktieägarna i WeSC att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Styrelsen för WeSC är ansvarig för den information som lämnas i Prospektet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 7 augusti 2017

WeSC AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

För drygt tre år sedan inleddes ett omstruktureringsarbete för att anpassa Bolagets organisation och struktur efter förändrade och försämrade marknadsförhållanden. Omstruktureringsarbetet har varit brett och berört en mängd olika områden. Som exempel kan nämnas att kvalitén och sammansättningen av kollektionerna har omarbetats för att göra Bolagets erbjudande mer attraktivt, varumärkets identitet har gjorts tydligare, kostnadsstrukturen har setts över och anpassats och distributionskedjan har fått en översyn med fokus på att minimera risker. Parallellt med detta arbete har Bolagets finansiering förstärkts vid ett flertal tillfällen.

Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att ge bemyndigande för Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Styrelsen har vid styrelsemöte den 30 juni 2017 beslutat att genomföra nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen förväntas tillföra Bolaget cirka 28,7 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande 45,9 % av emissionsbeloppet och emissionsgarantier om cirka 17,4 % av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,5 - 2 MSEK, nettolikviden i Företrädesemissionen uppgår till cirka 26,7 MSEK. Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av Prospektet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under tredje kvartalet 2017 och bristen på rörelsekapital uppgår till cirka 20 MSEK. Om Företrädesemissionen ej genomförs som planerat skulle Bolaget behöva minska planerade investeringar samt utvärdera alternativa finansieringskällor vilket sannolikt kommer att ske till betydligt högre kostnad och sämre villkor vilket medför negativa effekter för både bolaget och aktieägare.

Motivet till Företrädesemissionen är att i nedan prioritetsordning:

1. Betala av rörelseskulder (cirka 6 MSEK)
2. Utöka rörelsekapitalet och säkerställa löpande likviditetsbehov för verksamhet och produktion (cirka 20 MSEK)

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 4 augusti 2017 är registrerade som aktieägare i WeSC äger företrädesrätt att för en (1) innehavd aktie teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

Teckningsrätter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie i WeSC.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 0,25 SEK per aktie. Inget courtage tillkommer.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som ska erhålla teckningsrätter är den 4 augusti 2017. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 augusti 2017. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 augusti 2017.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 8 augusti 2017 till och med den 23 augusti 2017.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen för WeSC förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. Sådan förlängning kommuniceras genom pressmeddelande som läggs upp på Bolagets hemsida senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske från och med den 8 augusti 2017 till och med den 21 augusti 2017.

Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 23 augusti 2017 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav.

Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear samt villkor och anvisningar med vidhängande anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i WeSC är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare inget utskick enligt ovan. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Mangold via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 23 augusti 2017. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ WeSC
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-mail: ta@mangold.se
Telefax: 08-503 015 51
Telefon: 08-503 015 95
Hemsida: mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, ska tilldelningen ske till eventuella garantier av Företrädesemissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 augusti 2017 till och med den 23 augusti 2017. Styrelsen i WeSC förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via hemsidan. För detta krävs BankID. Anmälningssedeln kan även laddas ned från WeSCs hemsida, wesccorp.com

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 23 augusti 2017. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore samt Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) som äger rätt att teckna aktier i Företrädesmissionen, kan vända sig till Mangold på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesmissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear-systemet.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i vecka 36, 2017, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av Företrädesmissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske från och med den 8 augusti 2017 till dess Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 36, 2017.

Offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen

Cirka en vecka efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Marknadsöversikt

Streetwear kan sägas ha sina rötter i skatekulturen som med hjälp av att ett flertal musikbands popularitet växte sig stark bland de unga i 80-talets USA. Streetwear kan oftast betraktas som ett mer ledigt och bekvämt klädsätt som jeans, t-shirts, en keps och ett par sneakers, men fortfarande med en visuellt tilltalande effekt och genom att sända ett budskap av frihet och oberoende. 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 och målgruppen har utvidgats till att omfatta både killar och tjejer.

WeSCs marknadsposition

WeSC är positionerat inom det övre mellanprissegmentet där starka varumärken och tydliga koncept har ökat i betydelse. WeSC har enligt Bolagets bedömning 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 enligt Bolagets bedömning ett starkt och väletablerat varumärke som riktar sig till både kvinnor och män med separata kollektioner såväl som med ett stort utbud av hörlurar, skor och accessoarer. Eftersom WeSC enligt Bolagets bedömning har en unik identitet ses återförsäljarnas övriga varumärken mer som komplement än som direkta konkurrenter.

Konkurrenter

WeSCs konkurrenter skiljer sig något från marknad till marknad, men det finns ett antal globala varumärken som är återkommande på de flesta marknader, däribland ett antal större bolag vars varumärken är förknippade med brädsporier såsom skateboard, snowboard och surfing. Exempel på dessa är Billabong, Burton, Quiksilver/Roxy, Rip Curl och Volcom. Bolagen är mycket starka i USA, men har på senare år också expanderat kraftigt i Europa och övriga världen. Det finns även ett kluster av mindre bolag som är fokuserade på andra delar av streetkulturen såsom till exempel street art (graffiti), skate, surf eller hip hop. Exempel på dessa varumärken är A Bathing Ape, Addict, Carhartt, Freshjive, RVCA, Supreme, Stüssy, Lrg och Obey. WeSC konkurrerar också till viss del med ett antal större modemärken som Adidas Originals, Nike, G-Star och Diesel. Utöver dessa finns ett stort antal mindre modemärken som skiljer sig mycket från marknad till marknad. Här kan nämnas Acne, Cheap Monday, Alife, Marc by Marc Jacobs, Filippa K med flera.

Drivkrafter

Detaljhandeln påverkas av en rad externa faktorer. Under de senaste 20 åren har detaljhandeln genomgått en omfattande strukturomvandling. Bland de mest påtagliga är en tilltagande geografisk koncentration till stora regioner, med stabil ekonomisk aktivitet, eller regioner med speciella förutsättningar men också en tilltagande koncentration till några marknadsplatser. (Källa: Handelsns utvecklingsråd)

Det är Bolagets bedömning att de viktigaste faktorerna som påverkar detaljhandeln är utvecklingen av disponibel inkomst, som bland annat påverkas av skatte- och ränteläget, samt konsumenternas syn på såväl sin egen privata ekonomiska situation som på den generella ekonomiska utvecklingen. Demografi är ytterligare en faktor som påverkar detaljhandeln efterfrågan. För WeSC, som en relativt liten aktör på denna marknad, bedöms dock framtiden till största del vara avhängig förmågan att vara ett attraktivt varumärke för sin målgrupp. WeSC kommer dock alltid påverkas av externa faktorer och måste anpassa sin verksamhet utefter de gällande marknadsförutsättningarna.

Försäljningsstrategi

WeSC har idag försäljning överstigande 1 MSEK på följande 5 marknader på årsbasis: Sverige, USA, Grekland, Storbritannien och Italien. Härutöver säljer WeSC produkter i en rad ytterligare länder och marknader där årsomsättningen understiger 1 MSEK. Ambitionen är att vara ett framträdande varumärke i de butiker där WeSC är representerat.

WeSCs framtida expansion och tillväxt ska genereras av fortsatt satsning på Bolagets e-handel, fler återförsäljare per marknad och av högre genomsnittsorder per återförsäljare. WeSC har 10 konceptbutiker varav tre egna butiker; två i Stockholm och en i New York. Konceptbutikerna skapar varumärkeskänedom och är ett effektivt sätt att visa upp WeSCs hela sortiment och kommunicera vad WeSC står för.

Egna Marknader

Per den 31 mars 2017 hade WeSC egen verksamhet på två geografiska marknader; Sverige och USA. Egen distributionsverksamhet ger ökad kontroll över marknaden samt möjlighet till högre marginaler samtidigt som Bolaget får en ökad lagerrisk. I Sverige och USA driver WeSC även egna butiker och egen e-handel.

Distributörsdrivna marknader

På de marknader där WeSC ej bedriver egen verksamhet arbetar WeSC med självständiga distributörer och agenter som var och en representerar WeSC på sin marknad. Ett par av WeSCs distributörer driver egna konceptbutiker.

Säsongsvariationer

Klädbranschen är generellt påverkad av säsongsvariationer på grund av olika kollektioner och olika försäljningsperioder. I WeSC är kostnaderna relativt konstanta under räkenskapsåret, medan försäljningsvolymerna och därigenom omsättningen varierar mellan kvartalen. Säsongsvariationer påverkar även Bolagets rörelseresultat och likviditet.

Försäljningsvolymen i detaljhandeln

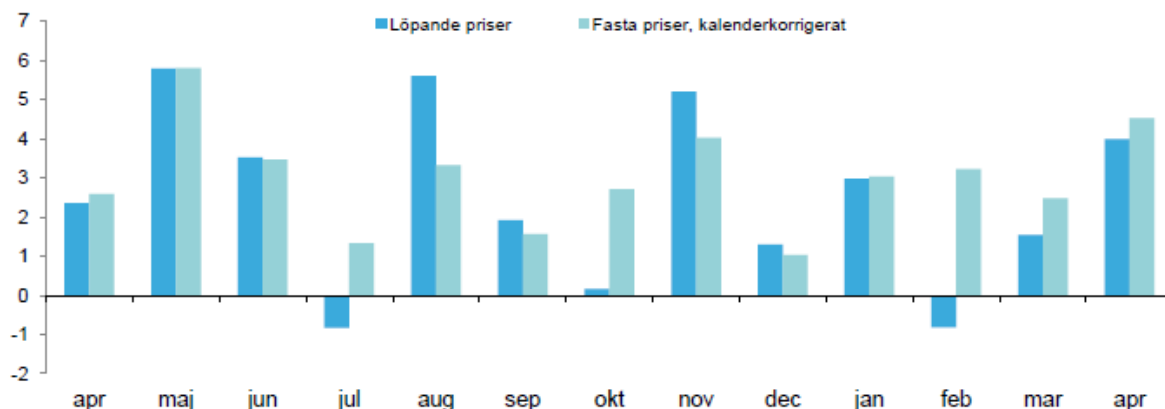
Nedan text är hämtad från hui.se och avser den svenska marknaden. Sverige var under första kvartalet 2017 WeSCs största marknad och utgjorde cirka 43 procent av WeSCs totala försäljning.

Inom detaljhandeln ökade försäljningsvolymen med cirka 4,5 procent i april 2017 jämfört med motsvarande månad 2016. Dagligvaruhandeln minskade med 3,2 procent medan sällanköpsvaruhandeln ökade med 6,4 procent. Uppgifterna är kalenderkorrigerade.

Omsättningen för detaljhandeln mätt i löpande priser ökade med 1,3 procent mellan april 2016 och april 2017. Dagligvaruhandeln ökade med 8,4 procent medan sällanköpsvaruhandeln ökade med 0,6 procent.

Detaljhandelns försäljning ökade med 1,3 procent mellan mars 2017 och april 2017. Under den senaste tremånadersperioden (februari-april) ökade försäljningen med 0,9 procent jämfört med närmast föregående tremånadersperiod (november-januari). Båda dessa uppgifter är i fasta priser, kalenderkorrigerade och säsongsrensade.

Omsättningsutveckling inom detaljhandeln april 2016 – april 2017 Förändring i procent jämfört med samma månad föregående år.



Vid en första anblick gick den svenska detaljhandeln på högvarv under april månad. Den preliminära försäljningssiffran landade på cirka 63 miljarder SEK, vilket motsvarar en tillväxt om 4,0 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningstillväxten förklaras dock i hög grad av att påsken i år inföll i april medan den år 2016 inföll i mars. Försäljningen för sällanköpsvaror gick svagt under april månad då den preliminära siffran landade på en ökning om 0,6 procent. Detta beror i huvudsak på att påsken missgynnar sällanköpsvaruhandelns försäljning då hushållen prioriterar andra aktiviteter än shopping. Inte heller vädrets makter gynnade sällanköpsvaruhandeln då aprils inledande vårvärme följdes av blåst och snö, vilket sannolikt minskade lusten att uppdatera vårgarderoben.

Detaljhandeln har i sin helhet inlett 2017 i linje med förväntningarna. Sällanköpsvaruhandeln har inlett året något svagare än förväntat. Den goda köpkraften samt hushållens ljusa framtidssyn bör resultera i ett starkare utfall än vad som hittills uppvisats. HUIs prognos för helåret 2017 ligger på 3 procent för den totalt detaljhandeln.

Verksamhetsbeskrivning

Historik

Hur det började

WeSC grundades år 2000. Idén med WeSC var att göra streetfashion (gatumode) 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. 2003/2004 kom det stora genombrottet i Sverige. Försäljningen ökade med kraftigt och mer än 80 % härstammade från Sverige. I samband med det upphörde distributionen av andra varumärken i Sverige och fullt fokus lades istället på Bolagets egna produkter.

Det internationella genombrottet

Redan från början fanns det ett internationellt fokus i Bolaget varför WeSC valde att knyta till sig åtta internationella distributörer. 2004/2005 kom det internationella genombrottet. Omsättningen ökade och exporten översteg nu försäljningen i Sverige. WeSC fick på kort tid många av de mest prestigefulla återförsäljarna inom streetfashion som återförsäljare av WeSC-produkter. 2004 etablerades det helägda dotterbolaget We Superlative Conspiracy Inc. och WeSCs produkter började säljas i USA via en agent. En konceptbutik med bra läge i Los Angeles öppnades. 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. 2008/2009 visade den amerikanska verksamheten en god försäljningstillväxt och USA blev därmed den största marknaden för WeSC. Räkenskapsåret 2009/2010 fortsatte Bolaget att växa med starkt kassaflöde. 2010/2011 stod exporten för för nästan hela omsättningen. Under december 2013 tog WeSC tillbaka distributionsverksamheten i USA efter att den har varit utlicensierad sedan 2012. 2014 tecknade WeSC en överenskommelse med SMS Audio LLC, ett ledande hörlurs- och accessoars-varumärke, om produktion, försäljning och global distribution av hörlurar under varumärket WeSC.

Viktiga händelser

2000/2001

WeSC grundas. Bolaget distribuerar amerikanska skate- och snowboardvarumärken i Sverige för att finansiera uppbyggnaden av det egna WeSC-varumärket. Bolaget har åtta internationella distributörer.

2002/2003

Vinner priset "Best new sportswear brand of the year".

2005/2006

Nove Capital investerar i Bolaget och blir ny huvudägare. En egen organisation i USA sätts upp och grossistverksamheten i USA tas över i egen regi. Konceptbutiker öppnas i New York, Porto och München. En reseguide lanseras och Bolaget gör en telefon med Nokia.

2007/2008

Nya produktgruppen hörlurar lanseras. Konceptbutik i Paris invigs. WeSC-samarbete med Pepsi lanseras i USA. WeSC genomför ägarspridning genom en nyemission och noteras på Nasdaq First North.

2008/2009

Efter en försäljningsökning på närmare 80 % för räkenskapsåret 2008/2009 är USA WeSCs största marknad. Den framgångsrika lanseringen av accessoarer och hörlurar fortsätter. Ett nytt samarbete inleds mellan WeSC och Nokia.

2009/2010

WeSC utvecklar ett skosortiment för lansering på Bolagets internationella säljmöte i juli 2010. Ett antal nya konceptbutiker öppnas runt om i världen.

2011/2012

WeSC öppnar nya butiker i Chamonix, Frankrike och Montreal, Kanada. WeSC förvärvar 49 % i Bolagets norska distributör och 100 % av Bolagets engelska distributör. De tuffa marknadsförutsättningarna samt försämrade bruttomarginaler leder till att en rad strukturella förändringar genomförs.

2012/2013

WeSC träffade i maj 2012 ett avtal med New York-baserade Oved Apparel Corporation avseende den amerikanska marknaden. WeSCs styrelse beslutade i november 2012 att genomföra en nyemission om cirka 21 MSEK.

2013/2014

Johan Heijbel tillsätts som ny VD och ett nytt designteam anlitas. Under våren tecknas ett distributionsavtal med Yun San Corporation för Asien samt ett licensavtal för Australien. WeSCs styrelse beslutade i september 2013 att genomföra en nyemission om cirka 55 MSEK.

2014/2015

WeSC lanserar ett exklusivt samarbete med The Andy Warhol Foundation kallat Warhol Conspiracy by WeSC. Bolaget tecknar licensavtal med SMS Audio gällande produktion och försäljning av hörlurar under varumärket WeSC.

2015/2016

Carin Wester anlitas för att utveckla damsortimentet i den kreativa riktning som premium streetwear innebär för WeSC. I december 2015 förvärvas Shirt Factory som säljer kläder under eget varumärke på den svenska marknaden. I samband med förvärvet beslutade WeSCs styrelse att genomföra en nyemission om cirka 22 MSEK med huvudsyfte att stärka Bolagets kapitalbas. Omstrukturering av ledningen sker i form av ny CFO samt ny Creative Director då Carin Wester tar fullt ansvar för designen.

2016/2017

Joseph Janus utsågs, tidigare vd för WeSC Americas Inc., till ny VD för hela koncernen och sätter nu fokus på den amerikanska marknaden samt en omstrukturering och genomförande av strategi som innefattar fortsatt positionering mot bättre varuhus och multibrandkedjor. Bolaget genomför försäljning av samtliga aktier i dotterbolaget The Shirt Factory i enighet med beslut på årsstämman 2017. Bakgrunden till beslutet var för att WeSC är i en kritisk fas och står inför verksamhetsförändringar och en utmanande marknadssituation. Med syftet att fokusera verksamheten gällande resurser och kapital fattades beslutet att initiera en försäljningsprocess av aktierna i The Shirt Factory under slutet av 2016/början på 2017 och Bolaget anlidade en extern rådgivare. Processen gav aldrig några indikativa bud som överstigeg lånebeloppet om 28 MSEK för vilket aktierna i The Shirt Factory lämnats som pant. Konsortiet som lämnade lånet förklarade sig beredda att förvärva aktierna av Bolaget till en köpeskilling motsvarande lånebeloppet jämte upplupen ränta. Avyttringen av The Shirt Factory ledde till en betydande förstärkning av WeSCs finansiella ställning genom möjliggörande av återbetalning av lån i samband med avyttringen.

Affärsidé, vision, mål och strategier

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 numera till lika delar av killar och tjejer, vilket särskiljer Bolaget från flera av sina konkurrenter inom segmentet.

WeSCs största framgångsfaktor är det, enligt Bolagets bedömning, 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.

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 målsättningar

Bolagets långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15 % i lokala valutor och en rörelse-marginal om minst 10 %. För 2017 kommer WeSC prioritera lönsamhet framför tillväxt med bedöms ändå ha goda tillväxtförutsättningar.

Strategi

WeSC ska nå sina operativa och finansiella mål genom högre penetration på befintliga marknader, utökat antal egna konceptbutiker samt etablering av WeSC på nya marknader.

Verksamhet

WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear i vilket overaller, collegetröjor och t-shirts ses som kärnprodukter och där kvalitén ligger i detaljerna och designen är relevant och nutida. Bolaget verkar på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy). Varumärket finns för närvarande representerat i 15 länder där försäljningen sker dels genom egna och distributörsdrivna konceptbutiker och dels genom återförsäljare.

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

Bolaget väljer på alla marknader noga ut sina återförsäljare och satsar på att bli ett framträdande märke i de utvalda butikerna. Då WeSC är ett relativt ungt varumärke så kommer expansion och tillväxt i framtiden att genereras genom ett utökat antal återförsäljare per marknad, högre genomsnittsorder per återförsäljare och

genom etablering på nya marknader. Vidare har WeSC som strategi att själva ansvara för distributionen på utvalda marknader.

WeSCs starka varumärke innebär även en möjlighet att licensiera ut produktion och försäljning av nya produktgrupper i de fall dessa produkter skiljer sig från WeSCs befintliga sortiment avseende produktion, distribution eller försäljningskanaler, men ändå passar väl in under varumärket och riktar sig till WeSCs befintliga målgrupp.

WeSC koncernen har upptagit lån om totalt 28 MSEK för att finansiera verksamheten och pågående produktion. Som säkerhet för lånet har aktierna i Shirt Factory tagits. Långgivarna förband sig samtidigt att förvärva Shirt Factory för detta belopp för det fall ingen annan köpare ville betala ett belopp som översteg detta belopp. Styrelsen i WeSC inledde en försäljningsprocess av Shirt Factory, genom en oberoende finansiell rådgivare. I april 2017 konstaterades att samtliga inkomna bud understeg 28 MSEK. Styrelsen föreslog årsstämman den 23 maj 2017, att samtliga aktier i Shirt Factory avyttras för drygt 28 MSEK. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsen förslag, att godkänna överlåtelsen av aktierna i Shirt Factory till långgivarna.

Affärsmodell

WeSCs distributörer köper varor av WeSC och ansvarar sedan själva för leverans och fakturering till återförsäljare. I Sverige och USA driver WeSC egen grossistverksamhet vilket innebär direktförsäljning till fristående återförsäljare.

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 tre WeSC-butiker som säljer direkt till konsument. Därutöver drivs handel via Bolagets e-handelssite. Detaljistverksamheten är den distributionskanal som ger de högsta bruttomarginalerna eftersom WeSC säljer direkt till konsument utan mellanled. WeSC har under ett år två så kallade införsäljningsperioder – en period för varje kollektion.

Under två införsäljningsperioder lägger återförsäljare, distributörer order (och agenter förmedlar dessa) på den aktuella kollektionen utifrån visningskollektioner. Distributörerna och agenterna 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 (och de av agenterna förmedlade) 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.

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 varumärkesskydd 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.

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/vinter- och vår/sommarkollektionen. Utöver huvudkollektionerna gör WeSC även "collaboration" kollektioner i säsong.

Organisation

WeSCs legala struktur består av en koncern med sex bolag där WeSC AB (publ) är moderbolag. Dotterbolagen är helägda. WeSC bedriver ingen verksamhet utan har endast moderbolagsfunktion. Huvuddelen av verksamheten bedrivs i We International AB. Antalet anställda i koncernen vid utgången av kvartal 1 (2017-03-31) uppgick till 64 personer geografiskt fördelade enligt följande: Sverige 53, USA 8 och UK 3.

Finansiell utveckling i sammandrag för WeSC

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Bolaget på koncernnivå avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapporten för perioden januari-mars 2017. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapporten för perioden januari-mars 2017, vilken ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor. 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).

Prospektet innehåller därutöver vissa nyckeltal som inte beräknats enligt IFRS. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. WeSCs uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. WeSCs nyckeltal som inte beräknats enligt IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut från, WeSCs finansiella information som upprättats enligt IFRS.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper ska läsas tillsammans med WeSCs reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapporten för perioden januari-mars 2017.

	3 mån	3 mån	2016-01-01-	2015-01-01-
Resultaträkning	JAN-MARS 2017	JAN-MARS 2016	2016-12-31	2015-12-31
MSEK				
Nettoomsättning	34,7	38,7	123,2	131,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	2,2	0,0
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-22,9	-21,5	-72,1	-87,7
Övriga externa kostnader	-12,0	-12,2	-61,9	-41,9
Personalkostnader	-9,9	-11,6	-43,4	-32,8
Avskrivningar	-0,9	-1,1	-17,6	-5,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,9	-0,9	-1,9
<i>Rörelseresultat</i>	-11,0	-8,7	-70,5	-37,4
Finansnetto	-2,7	-1,8	-0,5	-6,9
<i>Resultat före skatt</i>	-13,7	-10,5	-71,0	-44,3
Skatt på årets resultat	0,1	0,0	0,6	0,0
<i>Periodens resultat</i>	-13,6	-10,5	-70,4	-44,3

Balansräkning	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
MSEK			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	11,8	12,3	26,2
Materiella anläggningstillgångar	4,2	4,4	5,0
Övriga anläggningstillgångar	10,0	10,0	8,7
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>26,0</i>	<i>26,7</i>	<i>39,9</i>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	28,9	33,3	22,4
Kundfordringar	30,2	20,5	41,3
Övriga kortfristiga fordringar	6,6	7,2	9,1
Likvida medel	1,4	8,0	4,9
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>67,1</i>	<i>69,0</i>	<i>77,7</i>
Summa tillgångar	93,1	95,7	117,6
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	-22,2	-8,8	-15,7
Långfristiga skulder	3,9	4,1	4,8
Leverantörsskulder	22,3	32,1	37,3
Lån från närstående	29,5	19,7	17,7
Övriga kortfristiga skulder	59,6	48,6	73,5
Summa eget kapital och skulder	93,1	95,7	117,6
	3 mån	3 mån	
	JAN-MARS	JAN-MARS	
	2017	2016	
Kassaflödesanalys			
MSEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,8	-8,3	-47,8
Förändring av rörelsekapital	-14,5	-16,8	-6,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,4	-1,3
<i>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</i>	<i>-27,5</i>	<i>-25,5</i>	<i>-55,6</i>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,9	22,6	58,8
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-6,6</i>	<i>-2,9</i>	<i>3,2</i>

Koncernens nyckeltal

Nyckeltal som beräknats enligt IFRS

Nyckeltalen nedan är, med undantag för de uppgifter som avser delårsperioder, reviderade.

Nyckeltal	3 mån JAN-MARS 2017	3 mån JAN-MARS 2016	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Antal aktier vid periodens utgång	114 882 751	72 433 818	114 882 751	59 166 214
Genomsnittligt antal aktier under perioden	114 882 751	67 523 321	88 313 063	43 172 844
Resultat per aktie, SEK	-0,12	-0,16	-0,80	-1,02

Nyckeltal som inte beräknats enligt IFRS

Nyckeltalen nedan är inte reviderade.

Nyckeltal	3 mån JAN-MARS 2017	3 mån JAN-MARS 2016	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Soliditet	-23,8%	-3,8%	-9,2%	-13,3%
Kassalikviditet	34,3%	48,2%	37,9%	44,3%
Bruttomarginal	33,9%	44,4%	33,5%	41,5%
Rörelsemarginal	-31,8%	-23,0%	-57,2%	-28,4%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital	neg	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	-0,19	-0,07	-0,08	-0,26
Utdelning	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal anställda	64	71	74	48

Avstämningstabeller

Nedan följer härledning av för vissa alternativa nyckeltal som visar de olika nyckeltalskomponenter som vissa av de alternativa nyckeltalen består av

MSEK	2017-01-01 - 2017-03-31	2016-01-01 - 2016-03-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
<i>Nyckeltal som inte är definierade av IFRS</i>				
Soliditet				
Eget kapital	-22,2	-4,8	-8,8	-15,7
Totala tillgångar	93,1	126,8	95,7	117,6
Soliditet (%)	-23,80%	-3,80%	-9,20%	-13,30%
Rörelsemarginal (EBIT)				
Rörelseresultat	-11	-8,7	-70,5	-37,4
Omsättning	34,7	38,7	123,2	131,9
Rörelsemarginal (%)	-31,8%	-23%	-57,20%	-28,40%
Kassalikviditet				
Omsättningstillgångar	67,1	87,4	69	77,7
Lager	28,9	27,5	33,3	22,4
Omsättningstillgångar exkl. lager	38,2	59,9	35,7	55,3
Leverantörsskulder	22,3	35	32,1	37,3
Lån från närstående	29,5	21	19,7	17,7
Övriga kortfristiga kulder	59,6	71,9	48,6	73,5
Kortfristiga skulder	111,4	127,9	100,4	128,5
Kassalikviditet (%)	34,30%	48,20%	37,90%	44,30%
Bruttomarginal				
Handelsvaror	22,9	21,5	72,1	87,7
Omsättning	34,7	38,7	123,2	131,9
Bruttoresultat	11,8	18,6	51,1	44,2
Bruttoresultat	11,8	18,6	51,1	44,2
Omsättning	34,7	38,7	123,2	131,9
Bruttomarginal (%)	33,90%	44,40%	33,51%	41,50%

Definition och förklaring av nyckeltal

Soliditet (%)	Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma Tidpunkt. Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av Aktieägarna med eget kapital.
Kassalikviditet (%)	Omsättningstillgångar exkl. lager dividerat med kortfristiga skulder. Kassalikviditet anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.
Avkastning på eget kapital (%)	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital. Visar verksamhetens avkastning på eget kapital under året.
Avkastning på totalt kapital (%)	Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittlig balansomslutning. Avkastning på totalt kapital är ett mått för att bedöma om Bolagets verksamhet ger en acceptabel förräntning på de resurser som företaget förfogar över.
Resultat per aktie (SEK)	Resultat för angiven period dividerat med genomsnittligt antal aktier för samma period, visar hur mycket av företagets vinst som allokeras på varje aktie
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital per balansdagen dividerat med antal utestående aktier för samma period
Bruttomarginal (%)	Periodens bruttovinst dividerat med periodens omsättning. Bruttomarginalen används för att mäta produktionslönsamheten.
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	Periodens rörelseresultat dividerat med periodens omsättning. Rörelsemarginal används för att ställa EBIT i relation till omsättningen är ett mått på bolagets lönsamhet.
Utdelning	Av årsstämman beslutad utdelning
Antal anställda	Antal anställda vid slutet av varje period. Antal anställda är ett mått på heltidsanställda i företaget som behövs för att generera periodens resultat.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i sammandrag för WeSC

Januari-mars 2017 jämfört med januari-mars 2016

Försäljning

Koncernens intäkter utgörs främst av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution (grossistverksamhet) i Sverige, USA och England. Tre konceptbutiker drivs även i egen regi i Sverige och USA. Koncernens försäljning uppgick under perioden januari 2017 - mars 2017 till 34,7 MSEK (38,7). Den minskade försäljningen i Europa och övriga världen är huvudsakligen hänförlig till det försämrade konjunkturläget. Därutöver har försäljningen påverkats negativt av att en stor andel av leveranserna varit sena.

Försäljningen på egna marknader uppgick under perioden januari 2017 - mars 2017 till 29,1 MSEK (27,6). Försäljningen inom distributionsverksamheten uppgick under perioden januari 2017 - mars 2017 till 5,6 MSEK (11,1).

Kostnader och resultat

Koncernens bruttomarginal uppgick under perioden januari - mars 2017 till 33,9 % (43,0). Koncernens rörelseresultat för perioden januari - mars 2017 uppgick till -11,0 MSEK (-8,7). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -31,7 % (-23). Resultat efter skatt för perioden januari 2017 - mars 2017 uppgick till -13,6 MSEK (-10,5), och resultat per aktie till -0,12 SEK (-0,16)

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1,4 MSEK (2,3). Bolaget har totalt outnyttjade kreditutrymmen uppgående till 15,1 MSEK (14,4) inklusive volymberoende factoring. Bolagets finansiella ställning påverkas negativt av långa betalningstider från Bolagets distributörer. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,8 MSEK (-8,3). Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till -14,5 MSEK (-16,8). Periodens kassaflöde uppgick totalt till -6,6 MSEK (-2,9). Kassaflödet under första kvartalet är som regel svagt då det tyngs av säsongsmässiga ökningar av kundfordringar och varulager.

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 79,8 MSEK (83,3) varav 77,7 MSEK (78,8) avser kortfristiga rörelsekrediter. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till -22,2 MSEK (-4,8).

Bolagets likviditet är fortsatt ansträngd och åtgärder för att hantera likviditeten pågår. I det fall pågående åtgärder för att förbättra likviditeten ej faller ut enligt plan kan det inte uteslutas att Bolagets finansiering och kapitalbas behöver stärkas ytterligare.

2016 jämfört med 2015

Försäljning

Koncernens intäkter har under året främst utgjorts av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution i Sverige, England och USA. Tre konceptbutiker drivs även i egen regi i Sverige och USA. Total försäljning under verksamhetsåret uppgick till 123,2 MSEK (131,9), varav försäljning på marknaderna Sverige, England och USA under året uppgick till 98,7 (76,1). Försäljningen per geografisk marknad hade följande fördelning: Sverige 68,0 MSEK (37,6), UK 5,6 MSEK (10,1), Övriga Europa MSEK 17,2 (41,9), USA 25,0 MSEK (28,4) och Övriga världen 7,3 MSEK (13,9).

Kostnader och resultat

Koncernens bruttomarginal uppgick under perioden januari - december 2016 till 41,5 % (33,5). Koncernens rörelseresultat för perioden januari - december 2016 uppgick till -70,5 MSEK (-37,4). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -57,2 % (-28,4). Kostnader av engångskaraktär har belastat resultatet 2016, engångskostnader avser huvudsakligen nedskrivningar av distributionsrättigheter i Buddy Distribution AS samt minskad fokus på marknaden, goodwill i WeSC Ltd med anledning av att marknaden i Storbritannien görs om till en agentmarknad. Resultat efter skatt för perioden januari-december 2016 uppgick till -70,4 MSEK (-37,4) och resultat per aktie uppgick till -0,80 SEK (-1,02).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -47,8 MSEK (-39,1). Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras framför allt av att rörelseresultatet uppgick till -70,5 MSEK (-37,4). Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till -6,5 MSEK (8,7). Periodens kassaflöde uppgick totalt till 3,2 MSEK (2,0). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 8,1 MSEK (4,9). Därutöver

har Bolaget en kreditram, inklusive volymberoende factoring, uppgående till totalt 65,7 MSEK varav 35,2 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

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

Tidpunkter för finansiell information

Delårsrapport andra kvartalet 2017	29 augusti 2017
Delårsrapport tredje kvartalet 2017	23 november 2017
Bokslutskommuniké och delårsrapport fjärde kvartalet 2017	23 februari 2018

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Nedan framgår WeSCs eget kapital, räntebärande skulder samt räntebärande nettoskuld per den 31 maj 2017. Summa eget kapital uppgick till -37,7 MSEK och nettoskuldsättningen uppgick till 113,3 MSEK. Av de kortfristiga skulderna mot säkerhet om 67,4 MSEK är samtliga räntebärande. Av de kortfristiga skulderna utan säkerhet om 46,6 MSEK är 2 MSEK räntebärande. Av de långfristiga skulderna om 2,1 MSEK är samtliga räntebärande. Som säkerhet för skulder har kundfordringar och företagsinteckningar lämnats. Vidare har pantsättning av varumärken, aktier i Shirt Factory och kundfordringar skett. Inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning finns. Nettoskuldsättningstabellen nedan består av både räntebärande och icke räntebärande skulder.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Eget kapital och skulder per 2017-05-31, MSEK		Nettoskuldsättning per 2017-05-31, MSEK	
<u>Kortfristiga skulder</u>		<u>Likviditet</u>	
Mot borgen	0	A. Kassa	0
Mot säkerhet	67,4	B. Likvida medel	2,8
Blancokrediter	46,6	C. Lätt realiserbara värdepapper	0
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>114,0</i>	<i>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</i>	<i>2,8</i>
<u>Långfristiga skulder</u>		E. Kortfristiga räntebärande fordringar	
Mot borgen	0		0
Mot säkerhet	0,9	<u>Kortfristiga skulder</u>	
Blancokrediter	1,2	F. Kortfristiga bankskulder	39,4
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>2,1</i>	G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0,0
		H. Andra kortfristiga skulder	74,6
Avsättningar	1,8	<i>I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</i>	<i>114,0</i>
<u>Eget kapital</u>		J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	
Aktiekapital	10,4		111,2
Reservfond	0,0	<u>Långfristiga skulder</u>	
Andra Reserver	-11,1	K. Långfristiga banklån	0,9
		L. Emitterade obligationer	0,0
		M. Andra långfristiga skulder	1,2
		<i>N. Summa långfristiga skulder (K)+(L)+(M)</i>	<i>2,1</i>
		O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	113,3

Rörelsekapitalförklaring

Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av Prospektet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under tredje kvartalet 2017 och bristen på rörelsekapital uppgår till cirka 20 MSEK. Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att ge bemyndigande för Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Styrelsen har vid styrelsemöte den 30 juni 2017 beslutat att genomföra nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen förväntas tillföra Bolaget cirka 28,7 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 45,9 % av emissionsbeloppet och emissionsgarantier om cirka 17,4 % av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,5 - 2 MSEK. För det fall emissionen ej genomförs som planerat medför det ett omedelbart finansieringsbehov som måste tillgodoses på annat sätt, vilket sannolikt kommer att ske till betydligt högre kostnad och sämre villkor vilket medför negativa effekter för både bolaget och aktieägare. Om emissionen inte genomförs och bolaget misslyckas att hitta alternativa finansieringskällor kommer Bolagets egna Kapital riskera att understiga hälften av registrerat aktiekapital, bolaget är då tvungna att upprätta en kontrollbalansräkning samt ta beslut huruvida bolagets drift ska fortsätta eller ej

Investeringar januari- mars 2017 Koncernens investeringar under perioden januari – mars 2017 uppgick till totalt 0,2 MSEK (0,4) varav 0,2 MSEK (0,4) avser materiella anläggningstillgångar och 0,0 MSEK (0,0) avser immateriella anläggningstillgångar.

Koncernens investeringar har i allt väsentligt skett i Sverige och finansierats genom en kombination av eget kassaflöde och lån.

Pågående och beslutade framtida investeringar

Mot bakgrund av Bolagets finansiella ställning och likviditetssituation finns inga pågående eller beslutade investeringar av väsentlig omfattning. De investeringar som görs är normala underhållsinvesteringar kopplade till den löpande verksamheten.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017

Sedan den 31 mars 2017 har nedan väsentliga förändringar ägt rum beträffande Bolagets finansiella ställning. Ingen väsentlig förändring har skett avseende Bolagets ställning på marknaden.

Styrelsen i WeSC har, med stöd från bemyndigande från årsstämma den 23 maj 2017, beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om cirka 28,7 MSEK före emissionskostnader, vilken beskrivs i föreliggande Prospekt. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser (cirka 45,9 %) och garantiåtagandena (cirka 17,4 %). Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda.

Årsstämman den 8 juni 2016 fattade även beslut om en nyemission av konvertibler om högst 17 MSEK riktad till Nove Capital Master Fund Ltd. Betalning ska ske genom kvittning. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om tre (3) %. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2019 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Innehavaren av konvertibel är berättigad att under tiden från och med registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket till och med den 15 juni 2019 påkalla konvertering, av hela eller delar av den konvertibla fordran, till nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 1,65 SEK. Om aktiens genomsnittliga volymviktade betalkurs på Nasdaq First North under samtliga handelsdagar i två kalendermånader i rad överstigit två (2) kronor har Bolaget en ovillkorlig rätt att påkalla konvertering av konvertiblerna. Bolagets styrelse har den 30 juni 2017 beslutat att ändra villkoren enligt följande. Sker konvertering innan den 31 juli 2017 ska dock

konverteringskursen vara 35 öre per aktie. Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att godkänna överlåtelsen av aktierna i The Shirt Factory AB till konsortiet för en köpeskilling motsvarande lånebeloppet jämte upplupen ränta per dagen för överlåtelse. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen, den så kallade Leo-lagen, får inte ett publikt aktiebolag överlåta aktier i ett dotterbolag till, bland annat, styrelseledamöter i koncernbolag, utan att överlåtelsen har godkänts av bolagsstämman i det publika bolaget. Beslutet är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman. Bolagsstämmans beslut fattades enhälligt. Samtliga aktier i The Shirt Factory AB har nu avyttrats i enlighet med villkoren i låneavtalet till konsortiet och dagen för tillträde har satts till den 30 juni 2017.

Tendenser och framtidsutsikter

Marknadstrenderna inom klädmarknaden utgörs främst av fortsatt utveckling mot att kunden söker mer värde för pengarna. Den internetbaserade e-handeln förväntas fortsätta att öka. Dessutom förväntas att multi channel retailing, det vill säga att konsumenterna spenderar mer tid online för köpförberedelser, samt sociala medier blir allt viktigare för köpprocessen. En annan trend är ett ökat konsumentmedvetande om miljö- och närmiljöpåverkan till följd av klädproduktionen samt förändrad geografisk segmentering avseende klädmarknaden. Samtliga trender ovan är enligt WeSCs bedömning.

Noteringar i revisionsberättelsen

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016 gjorde revisorn följande notering under rubriken Upplysning av särskild betydelse: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens information i förvaltningsberättelsen på sida 3 som anger att likviditeten i koncernen är ansträngd och att åtgärder initierats för att förbättra likviditeten och lönsamheten. Koncernen redovisar en förlust uppgående till 70,4 MSEK för det år som slutande den 31 december 2016. Kortfristiga skulder enligt balansräkningen på sida 8 översteg totala tillgångar per samma datum med 4,7 MSEK. Av förvaltningsberättelsen framgår att bolaget i januari 2017 har erhållit 8,8 MSEK i aktieägarlån. Vidare framgår att styrelsen har föreslagit en nyemission att besluta om vid årsstämman den 23 maj samt att aktierna i dotterbolaget Shirt Factory avyttras till befintliga aktieägare till ett värde om 28 MSEK. Avyttringen föreslås betalas genom en kvittning av befintliga aktieägarlån. Moderbolaget och koncernen har under 2016 och första kvartalet 2017 inte uppfyllt samtliga avtalade lånevillkor rörande bankkrediter, vilket tillfälligt har accepterats av kreditgivaren. Koncernens förmåga till fortsatt drift är beroende av att dess kreditgivare inte begränsar eller försämrar villkoren avseende nuvarande bankkrediter samtidigt som initierade åtgärder för att förbättra likviditet och lönsamhet lyckas och planerad nyemission och kapitaltillskott genomförs enligt styrelsens plan. Det finns emellertid inga garantier för att nämnda transaktioner sker. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten."

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015 gjorde revisorn följande notering under rubriken Upplysning av särskild betydelse: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens information i förvaltningsberättelsen, av vilken det framgår att koncernens likviditet är ansträngd och att åtgärder för att hantera likviditeten har initierats. Under inledningen av maj har en nyemission om 6 MSEK genomförts och styrelsen har därutöver inför årsstämman i början av juni föreslagit en nyemission om 38 MSEK vilken till fullo garanterats genom teckningsförbindelser och garantier vilket möjliggör finansiering i det korta perspektivet mot säkerhet i åtagandena. Vidare föreslår styrelsen att ett konvertibellån om 17 MSEK emitteras vilken betalas genom kvittning av befintliga aktieägarlån. Bolaget uppfyller inte samtliga lånevillkor rörande bankkrediter under första kvartalet 2016 och moderbolagets och koncernens fortsatta drift är beroende av att dess kreditgivare inte försämrar villkoren eller begränsar bolagets nuvarande bankfinansiering samtidigt som nyemissionerna genomförs enligt styrelsens förslag. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten."

Proformaredovisning

Bakgrund och syfte

Enligt beslut vid extra bolagsstämma i WeSC den 22 december 2015 förvärvade WeSC samtliga utestående aktier i Shirt Factory. Förvärvet skedde genom en apportemission i vilken WeSC emitterade 12 729 600 aktier som vid tillträdestidpunkten den 28 december 2015 värderades till 1,65 kronor per aktie vilket innebär en värdering av apportegendomen uppgående till 20 MSEK.

Effekten av att tillträdeskedde i slutet av 2015 är att förvärvet av Shirt Factory ingår i -Koncernens balansräkning den 31 december 2015, däremot ingår ingen del av resultatet för Shirt Factory avseende 2015 i Koncernens resultat för 2015. För räkenskapsåret 2016 ingår resultatet från Shirt Factory i sin helhet i Koncernens rapporterade resultat och ställning. The Shirt Factorys Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Vid årsstämman i WeSC den (23 maj 2017) beslutades att avyttra samtliga aktier i Shirt Factory och denna försäljning har verkställts med tillträdesdatum den 30 juni 2017.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Denna proforma har upprättats för att ge en bild av hur Koncernens resultat för 2016 skulle ha kunnat se ut för 2016 i det fall avyttringen hade skett vid ingången av räkenskapsåret 2016 istället för den 30 juni 2017. Proformaredovisningen innebär en konstruktion av en hypotetisk situation och därmed ger redovisningen inte nödvändigtvis någon indikation om koncernens verkliga resultat eller ställning om avyttringen de facto hade skett den 1 januari 2016. Även balansräkningen har redovisats proforma per den 31 december 2016.

Förutsättningar

WeSC räkenskapsår och koncernredovisning omfattar kalenderår, d.v.s. 1/1 – 31/12. Shirt Factory har tidigare tillämpat brutet räkenskapsår omfattande perioden 1/4 - 31/3 dock har räkenskapsåret från och med den 1/1 2016 ändrats och anpassats till Koncernens räkenskapsår.

Proformaredovisningen har baserats på följande ingående grundsiffror med därutöver beskrivna proformajusterings:

WeSC:

Årsredovisning avseende räkenskapsåret 1/1 – 31/12 2016

Shirt Factory:

Årsredovisning avseende räkenskapsåret 1/1 2016 – 31/12 2016

Proformajusteringar

I de finansiella rapporterna för Koncernen inklusive Shirt Factory har koncerninterna intäkter 1 663 (0) TSEK och kostnader 168 (0) TSEK eliminerats, detta medför att elimineringen justeras för i proformajusteringarna eftersom de siffrorna för Shirt Factory redan inkluderar sådan försäljning och sådana kostnader.

Proformajusteringar justeringar i resultaträkningen uppgående till 1 538 (0) TSEK avser avskrivningar av koncernmässigt övervärde butiker och varumärken.

Proformajusteringar i balansräkningen utgörs av koncernmässig goodwill -3 006 (-11 006) TSEK, övervärde butiker och varumärken -8 716 (0) TSEK samt uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver och koncernmässiga övervärden med -1 971 (-317). Den totala effekten på eget kapital i proformaredovisningen uppgår till -21 939 (-19 789) TSEK, vilket motsvarar förvärvsvärdet samt koncernmässigt värde för The Shirt Factory AB.

Interna fordringar hos The Shirt Factory AB med 1 219 (0) TSEK omförs till externa fordringar. Interna skulder till The Shirt Factory AB med 3 770 (0) TSEK omförs till externa skulder.

Koncernens resultaträkning proforma

	2016-01-01 -2016-12-31	2016-01-01 -2016-12-31	Proforma- justeringar	2016-01-01 -2016-12-31
	WeSC	Shirt Factory		Proforma
Nettoomsättning	123 202	-48 264	1 663	76 601
Övriga rörelseintäkter	2 155	-2 107	-	48
	125 357	-50 371	1 663	76 649
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-72 070	15 632	-	-56 438
Övriga externa kostnader	-61 847	14 343	168	-47 336
Personalkostnader	-43 385	15 333	-	-28 052
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17 647	503	1 538	-15 606
Övrig rörelsekostnader	-941	21	-	-920
	-195 890	45 832	1 706	-148 352
Rörelseresultat	-70 533	-4 539	3 369	-71 703
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	5 640	-4	-	5 636
Finansiella kostnader	-6 086	238	-	-5 848
	-446	234	-	-212
Resultat efter finansiella poster	-70 979	-4 305	3 369	-71 915

TILLGÅNGAR

	2016-12-31	2016-12-31		2016-12-31
	WeSC	Shirt Factory	Proforma- justeringar	Proforma
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	3 006	-	-3 006	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9 294	-	-8 718	576
	12 300	0	-11 724	576
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	4 477	-582	-	3 895
	4 477	-582	0	3 895
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran	8 256	-	-	8 256
Andra långfristiga fordringar	1 720	-	-	1 720
	9 976	0	0	9 976
Summa anläggningstillgångar	26 753	-582	-11 724	14 447
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	29 738	-11 883	-	17 855
Förskott till leverantörer	3 532	-2 116	-	1 416
	33 270	-13 999	0	19 271
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	20 488	-310	-	20 178
Fordringar hos koncernföretag	-	-3 770	3 770	0
Skattefordringar	322	-154	-	168
Övriga fordringar	2 104	-562	1 219	2 761
Förutbetalda kostnader	4 745	-3 310	-	1 435
	27 659	-8 106	4 989	24 542
Likvida medel	8 097	-393	-	7 704
Summa omsättningstillgångar	69 026	-22 498	4 989	51 517
SUMMA TILLGÅNGAR	95 779	-23 080	-6 735	65 964

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	2016-12-31	2016-12-31		2016-12-31
	WeSC	Shirt Factory	Proforma- justeringar	Proforma
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	10 383	-780	780	10 383
Övrigt tillskjutet kapital	214 816	-3 110	3 110	214 816
Reserver	-11 134	-	-	-11 134
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-222 837	-8 056	-13 883	-244 776
	-8 772	-11 946	-9 993	-30 711
Obeskattade reserver	-	-240	240	-
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	923	-	-	923
Konvertibellån	1 181	-	-	1 181
Uppskjuten skatteskuld	1 971	-	-1 971	-
	4 075	0	-1 971	2 104
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit	29 507	-1 049	-	28 458
Skulder till kreditinstitut	7 003	-1 273	-	5 730
Leverantörsskulder	32 131	-2 286	-	29 845
Lån från närstående	19 700	-500	-	19 200
Skulder till koncernföretag	-	-1 219	1 219	-
Övriga skulder	3 506	-2 795	3 770	4 481
Upplupna kostnader	8 629	-1 772	-	6 857
	100 476	-10 894	4 989	94 571
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	95 779	-23 080	-6 735	65 964



Till styrelsen i WeSC AB (publ) Org nr 556578-2496

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en granskning av den proformaredovisning som framgår på sidorna 45-49 i WeSC ABs (publ) prospekt daterat den 7:e augusti 2017.

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att informera om en bild av hur koncernens resultaträkning för år 2016 skulle ha kunnat se ut för år 2016 i det fall avyttringen av dotterbolaget The Shirt Factory hade skett vid ingången av räkenskapsåret 2016 istället för efter utgången av räkenskapsåret 2016. Även balansräkningen har redovisats proforma per den 31 december 2016.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation *RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt*. Vårt arbete, vilket inte har innefattat en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 45-46 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 45-46 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 7:e augusti 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

WeSCs styrelse består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden. Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa ordinarie stämma hållits. Någon regel om en längsta tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Nomineringsarbetet utförs av Bolagets valberedning.

Styrelseledamöter

Theodor Dalenson

Styrelseordförande sedan 2006

Antal aktier i WeSC (inkl. genom närstående): 2 848 570 aktier.

Theodor, född 1959, har 25 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, därutöver har Theodor varit styrelseledamot i Guggenheim Foundation & Museum i New York och Aspen Art Museum i Colorado.

Utbildning: Juridikstudier, Stockholms Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande för Nove Capital Management AB och The Shirt Factory AB.

Styrelseledamot för Nove Arte AB, We International AB och Carling & Dalenson AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande för Stålploggen Fastigheter AB, AB Novestra, Catella AB samt Strax AB.

Camilla Öberg

Styrelseledamot sedan 2017

Antal aktier i WeSC: 0 aktier.

Camilla, född 1964, har tidigare varit verksam inom VM-data som 2006 blev en del av Logica, 2007 utsågs hon till CFO för Logica Sverige, innan dess var Camilla bland annat affärscontroller och chef för IR och Group Treasury inom koncernen. Camilla är sedan 2012 CFO för Cybercom Group.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Pågående Uppdrag: Styrelseordförande för Southside Stories AB. Styrelseledamot i Cybercom Sweden AB, Cybercom Netcom Consultants AB, Cybercom Group AB, Cybercom Group Stockholm AB, Xvivo Perfusion Aktiebolag, Investment AB Välnäslund och Öberg & Öberg Handelsbolag. Styrelsesuppleant i Cybercom Duplicera AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Cybercom IS/IT Services AB, Rusforest AB och Rusforest Holding AB. Styrelsesuppleant i Cybercom Consulting AB, Cybercom Nord AB och Cybercom Romania Holding AB.

Johan Lindwall

Styrelseledamot sedan 2017

Antal aktier i WeSC: 0 aktier.

Johan, född 1966, är advokat och grundare av Lindwall Law Group Advokatbyrå. Johan har arbetat som advokat sedan 1997. Innan Johan startade Lindwall Law Group har han varit delägare i Ramberg Advokater, NBW Advokatbyrå och Wallander Advokatbyrå. Johan arbetar främst med transaktioner, kommersiell fastighetsrätt, arbetsrätt och kommersiell avtalsrätt.

Utbildning: Jur. Kand. Lunds Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Record Dörrautomatik Sweden AB, We International AB, Junkyard AB, J. Lindwall Law Group Advokatbyrå AB, H-Gruppen Totalinstallatör AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande för Asa Bay Capital Management AB. Styrelseledamot i Accountor Matrisen Redovisning och Rådgivning Aktiebolag, Nesirtam AB, Junkyard Trading AB, G:a Ramberg Advokater i Stockholm AB, Sweet Distribution AB, Nesirtam Holding AB. Styrelsesuppleant i Nesirtam Invest AB.

Johan Heijbel,

Styrelseledamot sedan 2016

Antal aktier i WeSC (inkl. bolag): 150 000 aktier.

Johan, född 1975, har följande erfarenhet: VD för AB Novestra 2006-2016, CFO på AB Novestra 2003 till 2006. Controller och Investment Manager på AB Novestra 2001 till 2003. Konsult inom redovisning och beskattning 1997 till 2001.

Utbildning: Fristående kurser i företagsekonomi och juridik, bland annat vid Uppsala universitet och Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Pågående uppdrag: CFO för Strax AB (f.d. AB Novestra), styrelseledamot i Celcom HK Ltd, MAC Ltd, Sownetone Ltd, WeSC Ltd, Nove Capital Management AB och Novestra Financial Services AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot för Stålplogen Fastigheter AB, Diino Systems AB, New Diino AB, Buddy Distribution AB, We International AB, The Shirt Factory AB och Qbranch Aktiebolag. VD för Novestra AB samt WeSC AB.

Joseph Janus

Styrelseledamot sedan 2016

Antal aktier i WeSC (inkl. bolag): 0 aktier

Se beskrivning under "Ledande befattningshavare" nedan.

Ledande befattningshavare

Joseph Janus, VD och koncernchef

Anställd sedan 2016-12-22

Joseph, född 1969.

Utbildning: Kandidatexamen i marknadsföring, University of California, Los Angeles.

Pågående uppdrag: VD We International AB, VD WESC Americas och VD Fearless Management and productions.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Marcus Hyltbring, Sales Manager Skandinavien

Anställd sedan 2017

Antal aktier i WeSC (inkl. bolag): 0 aktier.

Marcus är född 1983.

Utbildning: Internutbildning SOLO (Inköp, ledarskap, merchandising), Internutbildning Diesel (Inköp, sälj), Red Bird Agency (Företagsekonomi, ledarskap).

Pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Buddy Distribution AS.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Founder / CEO Red Bird Agency 2008-2013 (Distribution Skandinavien, konsult säljchef A.O.CMS).

Helene Mayer, CFO

Tillträder den 11 september 2017

Antal aktier i WeSC (inkl. bolag): 0 aktier.

Helene är född 1972.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet

Pågående uppdrag: Business Controller på Fazer Food Service AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Business Controller på Fazer Food Service AB.

Carin Wester, Creative Director

Anställd sedan 2016

Antal aktier i WeSC (inkl. bolag): 0 aktier.

Carin, född 1974, har en bakgrund som grundare, kreativt ansvarig och delägare av klädmärket Carin Wester. Dessförinnan var Carin damdesigner med huvudansvar för kollektionsuppbyggnad, införsäljning, färgkoordination, press samt inköp på Paul & Friends och Senior Designer Blusar Women på H&M. Har blivit

belönad som "Newcomer of the Year" (2004), nominerad som "Designer of the year" (2005) av Elle Magasin och en av finalisterna i EYs "Female starlet of the year 2008". Carin vann "Guldknappen" (2009) av Damernas Värld.

Utbildning: Tillskärarakademin Uppsala, kurs inom estetik vid Uppsala universitet och Beckmans designhögskola.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och ägare (20 %) i CWe Form & Design AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga avslutade uppdrag.

Revisorer

Vid årsstämman 2017 valdes PwC på nytt som revisionsbolag för den kommande ettårsperioden med Magnus Thorling som huvudansvarig revisor. Magnus Thorling är auktoriserad och medlem av FAR SRS. Ersättning till revisor ska utgå enligt principen löpande godkänd räkning och ersättning under 2016 utgick med 508 KSEK, för 2015 utgick ersättning om 480 KSEK.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledningsgruppen

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen kan nås via WeSCs adress Humlegårdsgatan 14, 114 46 Stockholm. Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot WeSC och deras privata intressen eller andra förpliktelser. Det föreligger inga avtal om förmåner mellan Bolaget eller dess dotterbolag och ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Styrelsen i Diino Systems AB, där Johan Heijbel ingick som ett led i sin anställning på investmentbolaget AB Novestra, ansökte om konkurs under hösten 2012. Diino Systems var ett utvecklingsbolag som utvecklat en mjukvara och ett system för online-storage och backup. Företagets största kund och investerare, Swisscom, beslutade med kort varsel att inte lansera systemet och ej heller fortsätta investera i företaget. Företaget var vid tidpunkten organisatoriskt och strategiskt helt inriktat på Swisscom och det fanns därmed inga förutsättningar för att rädda företaget undan en konkurs. Johan Heijbel och Theodor Dalenson dömdes i maj 2017 till villkorlig dom och dagsböter för att försent ha ingivit årsredovisning i ett privat bolag där de har varit styrelseledamöter. Löpande bokföring har skett på ett korrekt sätt i bolaget och ingen skada har eller hade kunnat ske. Förseelsen beror på tidsbrist och det har inte förelegat något uppsåt eller någon vinning.

Utöver ovanstående har ingen av övriga styrelseledamöter eller ledning varit medlem i styrelsen eller ledningen i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndigheter eller yrkessammanslutningar mot någon av styrelseledamöterna eller ledningen och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren.

Att vissa personer i styrelsen och ledningsgruppen har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan.

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

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

På årsstämman 2017 beslutades om ett fast arvode om 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK för övriga styrelseledamöter. Under räkenskapsåret 2015 uppgick ersättningen till styrelsen till 600 KSEK, fördelat på 150 KSEK för styrelseordförande, 100 KSEK för styrelseledamöterna Anders Hedén, Johan Hessius, Lena Patriksson Keller och Anders Lönnqvist samt 50 KSEK till ledamot Carl Lewenhaupt. Under räkenskapsåret 2016 uppgick ersättningen till styrelsen till 300 KSEK fördelat på 100 KSEK för styrelseordförande, 0 KSEK för styrelseledamot Anders Hedén, 30 KSEK för Johan Heijbel, 50 KSEK för Lennart Handén, 20 KSEK för Lena Patriksson Keller och 50 KSEK för Anders Lönnqvist och Carl Lewenhaupt. Ledamot som är anställd i koncernbolag har inte rätt till särskilt arvode. I arvodet ingår ersättning för utskottsarbete. Styrelseledamot äger rätt att fakturera för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget endast om styrelsen beslutar därom. Under räkenskapsåret 2016 uppgick ersättningen till VD och tidigare VD till 1404 KSEK. VD har en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader, om bolaget säger upp VD'n utgår ett avgångsvederlag om ett belopp motsvarande 3 månadslöner. Ingen pension utgår utöver lön för VD, men möjlighet till lönevaxling föreligger. Under räkenskapsåret 2016 uppgick ersättningen till övriga ledande befattningshavare (4 personer) till 2 920 (2 832) KSEK. För övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstid enligt anställningsavtal med som mest 4 månaders uppsägningstid. Övriga ledande befattningshavare har premiebaserade pensionslösningar uppgående till 2,5 % av fast grundlön. Inga avgångsvederlag enligt avtal föreligger för ledande befattningshavare utöver

avgångsvederlaget om 3 månadslöner till VD. Avtal med rörliga lönedelar förekommer för personal och ledande befattningshavare direkt involverade i försäljningsorganisationen. WeSC eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Bolagsstyrning

WeSC är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. WeSC är listat på First North och lyder under den svenska aktiebolagslagen samt First Norths regelverk. WeSC tillämpar inte svensk kod för bolagsstyrning eller årsredovisningslagens regler om bolagsstyrningsrapport, eftersom First North inte definieras som en reglerad marknad och dessa regler därmed inte är obligatoriska.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt WeSCs registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK fördelat på lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier.

Aktiekapitalet i WeSC uppgår innan Företrädesemissionen till 10 383 470,68 SEK, fördelat på 114 882 751 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om cirka 0,09 SEK och är fullt inbetalda. Aktierna är utgivna i SEK och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Företrädesmissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 10 383 470,68 SEK till sammanlagt högst 20 766 941,36 SEK, samt att antalet aktier ökar med högst 114 882 751 aktier till sammanlagt högst 229 765 502 aktier.

WeSC är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare i WeSC är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämma, och varje aktie berättigar till en röst. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i WeSCs bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet WeSC. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna i WeSC är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om WeSCs aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. WeSC innehar inga egna aktier.

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.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har de senaste 5 åren förändrats enligt tabellen nedan.

Registrerat	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet, Kr	Totalt aktiekapital, Kr	Kvotvärde, Kr
2010	Fondemission	0	7 386 104	667 579,89	1 335 159,78	0,18
2010	Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	0,00	1 335 159,78	0,09
2010	Inlösen av aktier	-7 386 104	7 386 104	-667 579,89	667 579,89	0,09
2011	Fondemission	0	7 386 104	667 579,89	1 335 159,78	0,18
2011	Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	0,00	1 335 159,78	0,09
2011	Inlösen av aktier	-7 386 104	7 386 104	-667 579,89	667 579,89	0,09
2012	Nyemission	1 846 526	9 232 630	166 894,97	834 474,86	0,09
2013	Nyemission	13 848 945	23 081 575	1 251 712,29	2 086 187,15	0,09
2014	Nyemission	18 465 260	41 546 835	1 668 949,72	3 755 136,87	0,09
2015	Konvertering	4 889 779	46 436 614	441 952,90	4 197 089,77	0,09
2016	Apportemission ¹	12 729 600	59 166 214	1 150 541,99	5 347 631,76	0,09
2016	Nyemission	10 253 112	69 419 326	926 709,07	6 274 340,83	0,09
2016	Nyemission	3 014 492	72 433 818	272 459,44	6 546 800,27	0,09
2016	Nyemission	4 154 683	76 588 501	375 513,55	6 922 313,82	0,09
2016	Nyemission	38 294 250	114 882 751	3 461 156,86	10 383 470,68	0,09
2017	Företrädesemissionen ²	114 882 751	229 765 502	10 383 470,68	20 766 941,36	0,09

¹ Apportemissionen genomfördes för att finansiera förvärvet av The Shirt Factory. Apportegendomen bestod av aktier i The Shirt Factory till ett värde om totalt 28,0 MSEK.

² Förutsatt full anslutning

Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 31 mars 2017, och därefter av Bolaget kända förändringar. Antalet aktieägare uppgick per den 31 mars 2017 till 3 436 stycken.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster %
Go Mobile nu Aktiebolag	19 696 669	17,1%
Nove Capital Master Fund Ltd	18 440 794	16,1%
Otus Capital Mangement	9 488 116	8,3%
Anders Lönnqvist	9 059 319	7,9%
Texcel International AB	6 567 933	5,7%
Rolf Lundström	4 674 257	4,1%
Avanza Pension	3 514 544	3,1%
Karl Perlhagen	3 171 554	2,8%
Theodor Dalenson	2 848 570	2,5%
Tiffany Konsult AB Pensionsstiftelse	2 768 793	2,4%
Marcus Wass	2 657 145	2,3%
Övriga	31 995 057	27,9%
Totalt	114 882 751	100,0%

Handelsplats

WeSCs aktie är noterad på First North med kortnamnet WESC sedan den 19 maj 2008. Sedan 2010 är WeSC anslutet till marknadssegmentet First North Premier. Aktiens ISIN-kod är SE0001824103.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är således mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Certified Adviser

WeSC har utsett Mangold till Bolagets Certified Adviser (CA) på First North. Bolag på First North är, till skillnad från bolagen på reglerad marknad, skyldiga att ha en Certified Adviser vars uppgift är att säkerställa att bolagen uppfyller de regler och krav som gäller på First North.

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 2017 beslutades att ingen ordinarie utdelning skulle lämnas för verksamhetsåret 2016.

Teckningsoptioner och konvertibler

Det finns inga utestående teckningsoptioner. Vid årsstämman den 8 juni 2016 beslutades att införa ett nytt konvertibelprogram genom att Bolaget upptar ett konvertibelt lån om högst 17 MSEK genom emission av högst 170 konvertibler, envar med ett nominellt värde om 100 000 SEK, riktad till Nove Capital Master Fund. Nove Capital Master Fund har tecknat samtliga 170 konvertibler. 12 st konvertiblerna om ett nominellt värde av 1,2 MSEK har överlåtits till Kerry Logistics (Sweden) AB. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 3 % och har en konverteringskurs om 1,65 SEK per aktie. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2019 i den mån konvertering inte sker dessförinnan. Konvertering till aktier, av hela eller delar av den konvertibla fordran, kan ske från och med registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket till och med den 15 juni 2019. Om aktiens genomsnittliga volymviktade betalkurs på First North under samtliga handelsdagar i två kalendermånader i rad överstigit 2,00 SEK har Bolaget en ovillkorlig rätt att påkalla konvertering av konvertiblerna. Om samtliga konvertibler utnyttjas för konvertering till aktier kommer Bolagets registrerade aktiekapital att öka med högst 931 220,83 SEK.

Bolagets styrelse har den 30 juni 2017 beslutat att ändra villkoren enligt följande. Sker konvertering innan den 31 juli 2017 ska dock Konverteringskursen vara 35 öre per aktie. Vid nyttjande av denna tidsbegränsade möjlighet kan Bolagets registrerade aktiekapital öka med högst 4 371 429 SEK.

Bemyndigande

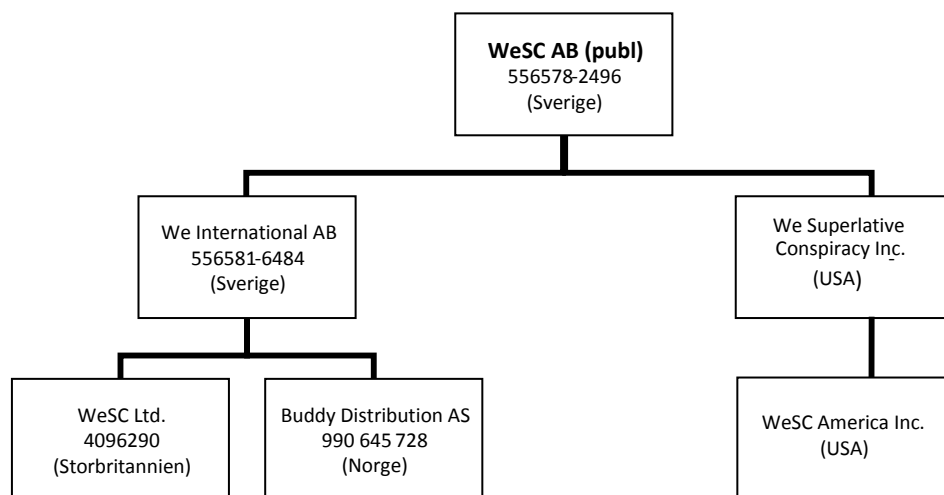
Årsstämman den 23 maj 2017 beslutade om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Det totala antalet aktier som kan tillkomma med stöd av emissionsbemyndigandet får motsvara högst det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman. Emissioner i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Legala frågor och kompletterande information

Koncernen

WeSC AB (publ), org.nr 556578-2496, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 9 september 1999 och inregistrerades vid den dåvarande registreringsmyndigheten Patent- och Registreringsverket (numera Bolagsverket) den 13 december 1999. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun.

Bolaget är moderbolag i en koncern med totalt sex bolag enligt nedan organisationsschema. Samtliga dotterbolag i Koncernen är helägda.



Väsentliga avtal

Kreditavtal

WeSC har ingått väsentliga kreditavtal med Svenska Handelsbanken AB (publ). Det totala kreditutrymmet hos Svenska Handelsbanken AB (publ) uppgår till 49 695 380 SEK, där cirka 36 439 140 SEK var utnyttjat per den 31 mars 2017. Bolagets fortsatta finansiering är beroende av att nuvarande nivå på bankfinansieringen bibehålls. Avtalen innefattar särskilda villkor som innebär att Koncernen enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar. Koncernen har vid ett flertal tillfällen begärt, och fått beviljat s.k. waiver från kreditgivaren då Bolaget ej uppnått samtliga särskilda villkor enligt avtalen. Bolaget har fått beviljad waiver från sin kreditgivare för Q1 2017. En s.k. waiver innebär en tillfällig acceptans från kreditgivaren för sådan brist. Kreditavtalen har en löptid på 3 till 12 månader. Om avtalen inte sägs upp vid avtalsperiodens utgång förlängs avtalen på samma villkor och med oförändrad löptid.

För att säkerställa det kortsiktiga likviditetsbehovet har Bolaget erhållit lån om sammanlagt 28 MSEK från ett lånekonsortium bestående av bl.a. Bolagets huvudaktieägare Nove Capital Master Fund Ltd och styrelsens ordförande Theodor Dalenson. Som säkerhet för lånet lämnades aktierna i Shirt Factory. Lånet löpte med en årlig ränta om 5 %, upplupen ränta uppgick till 75 315 SEK per den 31 december 2016. Lånet var att betrakta som

en närståendetransaktion; se vidare under rubriken "Transaktioner med närstående" nedan. I enlighet med vad som beslutades på årsstämman den 23 maj 2017 har aktierna i Shirt Factory avyttrats i enlighet med villkoren i låneavtalet till lånekonsortiet. Betalning skedde genom kvittning av det lämnade lånet samt upplupen ränta per den 30 juni 2017.

Den konvertibelemission som beslutades vid årsstämman den 8 juni 2016 har inte konverterats. Konvertiblerna löper därför fortsatt med en årlig ränta om 3 %. Bolagets styrelse har den 30 juni 2017 beslutat att erbjuda innehavare av konvertibeln att vid konvertering senast den 31 juni 2017 äger konvertering göras till en kurs om 0,35 SEK.

Teckningsförbindelser i nyemissionen har inkommit om 13,2 MSEK varav 10,7 MSEK har ställts till bolagets förfogande genom inlåning. Lånen löper med en ränta om 5 %. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda.

Licens- och distributörsavtal

WeSC har ingått ett antal licens- distributörs- och agentavtal avseende sin försäljning på olika geografiska marknader och/eller för olika produktkategorier. Avtalen gör ofta motparterna till exklusiva, licenstagare, distributörer eller agenter på den aktuella marknaden eller inom den aktuella produktkategorin, vilket ofta innebär en exklusiv rätt att använda WeSCs varumärken inom det området eller produktkategorin. Licenstagare betalar licensavgift till WeSC baserat på sin försäljning av de relevanta produkterna, distributörerna köper in bolagets produkter till ett rabatterat wholesalepris och vidareförsäljer sedan dessa och agenterna förmedlar orders av Bolagets produkter till Bolaget och får en avtalad ersättning för dessa. Bolaget är inte beroende av någon enskild licenstagare, distributör eller agent eller någon enskild licens, distributörs – eller agentavtal för sin verksamhet. WeSCs licens-, distributörs och agentavtal är dock sammantaget av väsentlig betydelse för Bolaget och Koncernen. Enligt styrelsens bedömning är dessa avtal ingångna på marknadsmässiga villkor och strider inte mot tillämpliga konkurrenslagstiftningar. Det kan dock inte uteslutas att konkurrensmyndigheter skulle kunna göra en annan bedömning.

Leverantörsavtal

WeSC är inte beroende av någon enskild leverantör eller något enskilt leverantörsavtal för sin verksamhet. WeSC har under ett år två så kallade införsäljningsperioder – en period för varje kollektion. Under dessa två införsäljningsperioder lägger återförsäljare, distributörer och agentavtal 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 agenter, egna säljare i grossistverksamheten och den order WeSC lägger för den egna detaljistverksamheten. Den samlade ordern ligger till grund för produktion och leverans. Härutöver gör Koncernen ibland extrabeställningar. Varje order hänvisar till WeSCs allmänna leveransvillkor som tillsammans med den unika inköpsordern skapar leverantörsavtalet. De allmänna villkoren reglerar bland annat dröjsmålsavgifter, felansvar och betalningsvillkor. Det är styrelsens bedömning att leverantörsavtalen är ingångna på marknadsmässiga villkor.

Immateriella rättigheter

Bolagets viktigaste immateriella rättigheter består i huvudsak av varumärken. Bolaget är av uppfattningen att varumärkena WeSC, WeAreTheSuperlativeConspiracy, SuperlativeConspiracy, WeActivist och figurmärket "Ikonen" är av väsentlig betydelse för verksamheten. Bolaget bedömer att man är innehavare av de immateriella rättigheter, inklusive domännamn, som är nödvändiga för att bedriva befintlig verksamhet. Härutöver arbetar Bolaget aktivt för att säkra relevanta immateriella rättigheter på befintliga samt potentiella marknader. Samtliga varumärkesrättigheter är pantförskrivna genom generellt pantförskrivningsavtal.

Koncernen har förbehållit sig rättigheterna till de immateriella rättigheter som personal och andra uppdragstagare framställer under sin anställning och/eller uppdrag för Koncernen, genom reglering i respektive anställningskontrakt och/ eller konsultavtal. Det är Bolagets uppfattning att det vidtagit erforderliga åtgärder för att säkra Koncernens immateriella rättigheter.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att WeSC har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet Koncernen bedriver.

Tvister

WeSC har under juni 2017 mottagit ett krav uppgående till 720 000 USD från det amerikanska bolaget Triangle Capital LLC bestående av minimikommission för utförda konsulttjänster under 2012. Bolaget har bestridit kravet och motparten initierat påkallande av skiljeförfarande. I nuläget är det inte möjligt att uttala sig om eventuell betalningsskyldighet för framställt krav.

Dotterbolaget We Superlative Conspiracy Inc. var inblandat i en tvist med en tidigare varumärkeslicenstagare i USA, SAOW LLC. Parterna riktade krav mot varandra men träffade en förlikning i augusti 2016.

Dotterbolaget Buddy Distribution AS var inblandat i en tvist med Carlings AS gällande rätten att returnera osålda produkter. Parterna träffade en förlikning den 1 september 2016.

Utöver vad som nämns ovan är WeSC inte, och har under de senaste tolv månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets respektive Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Servisen Invest Management AB och GoMobile Nu AB har som garantier för emissionen 2016 erhållit garantiersättning uppgående till sammanlagt 1 000 000 SEK.

Bolaget har erhållit lån om sammanlagt 28 MSEK från Bolagets huvudaktieägare Nove Capital Master Fund Ltd och styrelseordförande Theodor Dalenson som parter i ett lånekonsortium. Lånet löper med en ränta om 5%, upplupen ränta uppgick till 75 315 SEK per den 31 december 2016 fördelat på 51 658 för Nove Capital Master Fund Ltd och 23 092, ingen ränta för lånet har betalats ut för 2016. För mer information, se rubriken "Kreditavtal" ovan. Aktier i Bolagets dotterbolag Shirt Factory lämnades som säkerhet via pantsättning. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen, den så kallade Leo-lagen, får inte ett publikt aktiebolag överlåta aktier i ett dotterbolag till, bland annat, styrelseledamöter i koncernbolag, utan att överlåtelsen har godkänts av bolagsstämman i det publika bolaget. Denna överlåtelse godkändes av årsstämman den 23 maj 2016. Beslutet biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman. Styrelsen har i enlighet med bolagsstämmans godkännande beslutat om försäljning av aktierna i dotterbolaget till konsortiet.

Johan Lindwall, styrelseledamot i WeSC sedan den 23 maj 2017, är verksam som advokat och delägare vid J. Lindwall Law Group Advokatbyrå AB som även tillhandahåller affärsjuridisk rådgivning till Bolaget. Tjänsterna har upphandlats på marknadsmässiga villkor, är inte knutna till Johan Lindwall som person och ligger utanför det uppdrag som Johan Lindwall utför inom ramen för sitt styrelseuppdrag och för vilket han uppbär styrelsearvode i likhet med övriga styrelseledamöter i bolaget. Därutöver arbetar Johan Lindwall som arbetande styrelseledamot i bolaget för vilket ersättning om 40 000 kronor per månad utgår. Utöver ovan nämnda transaktioner har det inte förekommit några transaktioner mellan WeSC och närstående till Bolaget. För

information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Samtliga närstående transaktioner har skett på marknadsmässig grund.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser, motsvarande cirka 45,9 %, och garantiåtaganden, motsvarande cirka 17,4 %, från aktieägare och externa investerare. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är ej säkerställda. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För garantiåtaganden utgår en ersättning om 8 % på garanterat belopp, vilket motsvarar totalt 400 000 SEK. Garantiavtalet slöts 6/7-2017.

Namn	Adress	Teckningsåtagande	Andel av erbjudandet
Nove Capital Master Funds Ltd	c/o Nove Capital Management AB Norrländsgatan 16 111 43 Stockholm	4 500 000	15,66%
GoMobile Nu Aktiebolag	Skärviksvägen 5, 182 61 Djursholm	4 105 500,25	14,29%
Evermore Global Advisors LLC	89 Summit Avenue NJ 07901, USA	2 065 000	7,19%
Anders Lönnqvist		2 500 000	8,70%

Namn	Adress	Garantiåtagande	Andel av erbjudandet
GoMobile Nu Aktiebolag	Skärviksvägen 5, 182 61 Djursholm	5 000 000,00	17,41%

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan WeSCs aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Intressen och eventuella intressekonflikter

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare i WeSC äger direkt och genom bolag aktier i Bolaget. Mangold är emissionsinstitut och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet i samband med Erbjudandet. Mangold är även Bolagets Certified Adviser på First North. För dessa tjänster erhåller Mangold en på förhand avtalad ersättning. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i emissionen.

Ytterligare information

Mangold är emissionsinstitut och har biträtt Bolagets styrelse vid upprättande av Prospektet i samband med Erbjudandet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av WeSC. Styrelsen i WeSC är ansvarig för Prospektet.

I det fall information i Prospektet inhämtats från tredje part har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje part, ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har

avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Bolagsordning

Antagen på årsstämma den 23 maj 2017. Bolagsordningen förväntas registreras hos Bolagsverket.

§ 1 Firma

Bolagets firma är WeSC AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt bedriva grossist- och detaljistverksamhet med kläder, skor och skateboard- och snowboard relaterade produkter samt äga och förvalta aktier, andelar och värdepapper i dotterbolag och idka därmed förenligt verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av 3-7 ledamöter med 0-7 suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes på årsstämma enligt aktiebolagslagen.

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma 1-2 revisor/er med eller utan revisorssuppleant/er eller ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet, och om Svenska Dagbladet läggs ned, genom annonsering i Dagens Nyheter. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

§ 9 Ärenden på årsstämma

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende ägarförhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl

16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid stämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler detta antal biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Dagordningens godkännande.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut angående:
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
8. Fastställande av det antal styrelseledamöter och suppleanter som ska väljas av stämman.
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
10. Val av
 - a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter,
 - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari - 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Sammanfattningen gör inte anspråk på att vara uttömmande. Den behandlar exempelvis inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga på aktieinnehav som anses näringsbetingade. Sammanfattningen behandlar inte heller de särskilda skatteregler som gäller för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. WeSC tar inte på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

Vid avyttring av marknadsnoterade aktier beskattas fysiska personer för eventuell kapitalvinst i inkomstslaget kapital till en skattesats som normalt uppgår till 30 %. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och den avyttrade tillgångens omkostnadsbelopp.

Huvudregeln vid kapitalvinstberäkningen är den s.k. genomsnittsmetoden. Den innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt. För aktier som tecknats baserat på teckningsrätter som erhållits på grund av aktieinnehav utgörs omkostnadsbeloppet av emissionskursen för aktierna. För aktier som tecknats av någon som förvärvat teckningsrätter genom köp eller på annat liknande sätt, får även omkostnadsbeloppet för teckningsrätternas inräknas i aktiernas omkostnadsbelopp. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i WeSC, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Om kapitalförlust uppkommer på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 % mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 % av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning beskattas för fysiska personer i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 %. Normalt innehåller Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren preliminär skatt avseende utdelning.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Inte heller utdelningar på aktier som innehas genom investeringssparkonton är skattepliktiga. På

denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan med ett tillägg av 0,75 procentenheter. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för inkomståret 2017 till cirka 0,375 % av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 %. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får normalt dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag samt för aktier som är näringsbetingade.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av aktiens emissionskurs. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier har förvärvats från någon annan får ersättningen för teckningsrätterna inkluderas vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna.

Aktieägare som inte önskar utnyttja sina teckningsrätter kan avyttra dem. I en sådan situation ska eventuell kapitalvinst tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i WeSC har ett anskaffningsvärde motsvarande 0,00 SEK. Schablonregeln får inte tillämpas för att bestämma omkostnadsbeloppet i en sådan situation. Det innebär att hela försäljningsersättningen minskad med eventuella utgifter för försäljningen ska tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller avyttras anses avyttrad för 0,00 SEK när den förfaller. Teckningsrätter som anses vara förvärvade för 0,00 SEK medför i en sådan situation varken kapitalvinst eller kapitalförlust.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är som utgångspunkt 30 %. I allmänhet är den emellertid reducerad genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige ingått med andra länder för att undvika dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges dubbelbeskattningsavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 % kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av aktierna. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning:

- WeSCs delårsrapport för perioden januari-mars 2017. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys återfinns på sid 8-10. Noter återfinns på sid 11.
- WeSCs årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2016. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys återfinns på sid 6-10. Noter återfinns på sid 16-41.
- WeSCs Revisionsberättelse för 2016
- WeSCs årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2015. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys återfinns på sid 42-46. Noter återfinns på sid 51-69. Revisionsberättelse återfinns på sid 73.
- Shirt Factorys årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Resultaträkning och balansräkning återfinns på sid 3-5. Noter återfinns på sid 6-7.
- The Shirt Factorys Revisionsberättelse för 2016

Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig på Bolagets hemsida under fliken "Företrädesemission 2017" med undantag för WeSC revisionsberättelse för 2016 som finns under en separat länk se länkar nedan, wesccorp.com, eller kan erhållas från Bolaget.

Länk, företrädesemission 2017

<http://www.wesccorp.com/f-retr-desemission-4/>

Länk, WeSC revisionsberättelse 2016

<http://www.wesccorp.com/revisionsberattelse-2016-wesc-ab/>

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Stiftelseurkund för WeSC och emittentens samtliga dotterbolag kan erhållas från Bolagsverket eller motsvande myndighet utomlands för de utländska dotterbolagen. Följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor under Prospektets giltighetstid:

- De räkenskaper för WeSC och Shirt Factory som nämns ovan samt motsvarande räkenskaper för emittentens samtliga dotterbolag;
- Bolagsordning för WeSC och emittentens samtliga dotterbolag; samt
- Detta Prospekt.

Den information som inte införlivats genom hänvisning i detta Prospekt är inte relevanta för investeraren eller återges på annan plats i Prospektet.

Erbjudandet i sammandrag och definitioner

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp	Cirka 28,7 MSEK
Företrädesrätt	För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie
Teckningskurs	0,25 SEK per aktie
Exempel	En aktieägare som innehar 1 000 aktier på avstämningsdagen erhåller 1 000 teckningsrätter. Dessa ger rätt att teckna 1000 nya aktier (1 000 x 1) á 0,25 SEK per aktie, dvs. mot en total likvid om 250,00 SEK
Avstämningsdag	4 augusti 2017
Teckningsperiod	8 – 23 augusti 2017
Teckning utan företrädesrätt	Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras under teckningsperioden. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna

Definitioner

WeSC eller Bolaget	WeSC AB (publ), org nr 556578-2496
Koncernen	WeSC AB (publ), inkl. dotterbolag
Shirt Factory	The Shirt Factory Aktiebolag, org nr 556293-5477
Mangold	Mangold AB, org nr 556628-5408, inkl. dotterbolaget Mangold Fondkommission AB om inte annat framgår av sammanhanget
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
First North	Alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm
Prospektet	Föreliggande prospekt
Erbjudandet	Erbjudande om att förvärva aktier i Företrädesemissionen
Företrädesemissionen	Föreliggande företrädesemission enligt villkoren i detta Prospekt
SEK, TSEK, MSEK	Svenska kronor, tusen svenska kronor, miljoner svenska kronor

Adresser

WeSC AB (publ)
Humlegårdsgatan 14
114 46 Stockholm
Tel: 08-465 050 00
wesccorp.com

Emissionsinstitut
Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Tel: 08-503 01 550
Fax: 08-503 01 551
mangold.se

Legal rådgivare
J. Lindwall Law Group Advokatbyrå AB
Åsögatan 119
116 24 Stockholm
Tel: 08-649 50 10
lindwalllawgroup.se

Revisor
PwC AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm
Tel: 010-212 40 00
pwc.se

Kontoförande institut
Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Tel: 08-402 90 00