

weSC®

® WeAretheSuperlativeConspiracy



**Inbjudan till teckning av aktier i WeSC AB (publ)
November 2012**



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 2 Nyemissionen i korthet
- 3 Inbjudan till teckning av aktier
- 4 Bakgrund och motiv
- 5 Villkor och anvisningar
- 8 WeSC i korthet
- 10 Aktiekapital och ägarförhållanden
- 11 Vissa skattefrågor i Sverige

VILLKOR I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT

Fyra (4) befintliga aktier i WeSC ger rätt att teckna en (1) ny aktie

TECKNINGSKURS

11,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej

AVSTÄMNINGSDAG

28 november 2012

TECKNINGSPERIOD

30 november – 14 december 2012

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

30 november – 11 december 2012

HANDEL MED BETALDA TECKNADE AKTIER

Från och med den 30 november 2012 till dess att Nyemissionen är registrerad av Bolagsverket

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall ske till Remium senast den 14 december 2012 och vid tilldelning skall betalning ske enligt anvisning på avräkningsnotan

KALENDARIUM

Delårsrapport för det andra kvartalet 2012/2013 (maj 2012-oktober 2012) publiceras den 7 december 2012

ÖVRIGT

ISIN-kod aktie:	SE0001824103
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0004926616
ISIN-kod betald tecknad aktie:	SE0004926624

Viktig information

Med "WeSC" eller "Bolaget" avses i det följande WeSC AB (publ) organisationsnummer 556578-2496. Med "Remium" avses i det följande Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174. Med "Nyemissionen" avses den företrädesemission som inbjuds till genom föreliggande informationsbroschyr.

Denna informationsbroschyr har upprättats såsom information till WeSCs aktieägare i samband med Nyemissionen. Informationsbroschyren är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Remium, som har biträtt styrelsen i WeSC vid sammanställningen av denna informationsbroschyr, har granskat den lämnade informationen men påtar sig inte något ansvar för den lämnade informationens riktighet eller fullständighet och friskriver sig från allt ansvar för beslut som fattas på grundval av informationsbroschyren.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel i eller till investerare i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika och erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från investerare i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika. Följaktligen kommer inte denna informationsbroschyr eller annan information avseende Nyemissionen att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till investerare i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte heller distribueras på liknande sätt.

Denna informationsbroschyr innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser. Även om WeSC anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas om att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast WeSCs bedömningar och antaganden vid tidpunkten för informationsbroschyren. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i informationsbroschyren och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från WeSCs förväntningar. WeSC gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, NASDAQ OMX First Norths regelverk och andra föreskrifter.

Tvist med anledning av denna informationsbroschyr skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

De siffror som redovisas i denna informationsbroschyr har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer till synes inte alltid summerar korrekt.

NYEMISSIONEN I KORTHET

*2

För varje aktie i WeSC tilldelas du en (1) teckningsrätt.



Du kan utnyttja dina teckningsrätter för teckning av nya aktier. För teckning av en (1) ny aktie krävs fyra (4) teckningsrätter och 11,60 SEK.



När Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 10 januari 2013, omvandlas betalda tecknade aktier (BTA) till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Denna omvandling beräknas inledas omkring den 17 januari 2013.



Om du utnyttjar samtliga tilldelade teckningsrätter för att teckna nya aktier använder du den förtryckta emissionsredovisningen med förtryckt inbetalningsavi som erhålls från Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till eller från ditt VP-konto, skall anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning. Teckning av aktier sker då genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter sänds till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i WeSC. Anmälningssedeln kan även erhållas från Remium. Teckning och betalning måste ske senast den 14 december 2012.

Om du har aktier i WeSC på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal teckningsrätter på emissionsredovisningen från Euroclear. Om du har aktier i WeSC i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Nyemissionen från din förvaltare. Följ då de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina teckningsrätter för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller värdepappersinstitut att sälja de teckningsrätter som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 11 december 2012.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen för WeSC har beslutat att genomföra en nyemission om cirka 21 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet godkändes vid extra bolagsstämma den 23 november 2012. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 166 894,97 SEK, från 667 579,89 SEK till högst 834 474,86 SEK, genom nyemission av högst 1 846 526 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 7 386 104 aktier till högst 9 232 630 aktier, vilket medför en maximal utspädning om 20 procent.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i informationsbroschyren, aktieägarna i WeSC att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Fyra (4) befintliga aktier i WeSC ger rätt att teckna en (1) ny aktie till teckningskursen 11,60 SEK, vilket motsvarar en rabatt om cirka 39 procent jämfört med stängningskursen den 6 november 2012. Genom Nyemissionen tillförs WeSC 21,4 MSEK före emissionskostnader. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 30 november till och med den 14 december 2012. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningssedel under samma period utan samtidig betalning. För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att, i enlighet med de fördelningsprinciper som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar", besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

EMISSIONSGARANTI OCH AVSIKTSFÖRKLARINGAR

Theodor Dalenson har i egenskap av garant förbundit sig att teckna aktier i Nyemissionen motsvarande hela emissionsbeloppet. Ersättning utgår med 5 procent för garantiåtagandet. Härtill har avsiktsförklaring om deltagande lämnats av Nove Capital och Greger Hagelin. Dessa parter representerar tillsammans drygt 15 procent av utestående aktier i Bolaget. Ingen garantiersättning utgår för aktier tecknade av Nove Capital eller andra bolag närstående garanten.

Stockholm den 26 november 2012

WeSC AB (publ)

Styrelsen

Sedan december 2011 har WeSC genomfört en rad omstruktureringsåtgärder. Under december 2011 offentliggjorde WeSC att Bolaget förvärvat 49 procent i Bolagets norska distributör och under mars 2012 offentliggjorde Bolaget ett förvärv av 100 procent av Bolagets distributör i Storbritannien. Under våren inleddes även ett omstruktureringsarbete i USA som resulterade i att WeSC flyttade sitt amerikanska huvudkontor från Los Angeles till New York. Under maj 2012 ingick WeSC ett avtal om en utlicensiering av den amerikanska återförsäljarverksamheten till amerikanska Oved Apparel Group. Licensavtalet, som löper under tio år och kan sägas upp efter tre respektive sex år, innehåller även minimilicensavgifter för licensperioden och för innevarande år uppgår denna till cirka 6,3 MSEK. Totalt uppgår det beräknade värdet av de sammanlagda minimilicensavgifterna i licensavtalet över tio år till cirka 115 MSEK.

De strukturella förändringar som genomförts i USA tillsammans med kostnadsbesparingar i Europa under den senaste tolv månadersperioden har resulterat i betydande kostnadsbesparingar. Härutöver har en rad åtgärder genomförts för att öka Bolagets bruttomarginaler genom att höja Bolagets genomsnittspriser samt sänka Bolagets inköpskostnader.

Som WeSC tidigare kommunicerat har Bolagets distributörer en fortsatt besvärlig situation till följd av skuldcrisen i Europa. Detta har bland annat inneburit försenade betalningar vilket påverkat WeSCs likviditetssituation de senaste månaderna. Mot bakgrund av detta har WeSCs styrelse fattat beslut om att stärka Bolagets kapitalbas genom en fullt garanterad företrädesemission. Kapitaltillskottet kommer vidare att underlätta för Bolaget att efterleva särskilda villkor, så kallade covenants, gentemot Bolagets kreditgivare.

Stockholm den 26 november 2012

WeSC AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 11,60 SEK per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare erhåller för varje innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Nyemissionen är den 28 november 2012. Aktierna i WeSC handlas exklusive rätt till teckningsrätter från och med den 26 november 2012. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till teckningsrätter var den 23 november 2012.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 30 november till och med den 11 december 2012 på NASDAQ OMX First North Premier. Banker och värdepappersinstitut med nödvändiga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som inte avses användas för teckning måste säljas senast den 11 december 2012 för att inte förfalla värdelösa.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 30 november till och med den 14 december 2012. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. WeSCs styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbroschyr, emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi och anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i WeSC som på avstämningsdagen den 28 november 2012 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Informationsbroschyr avseende Nyemissionen finns även att beställa från Bolaget eller Remium alternativt ladda ner från www.wescorp.com eller www.remium.com. Av emissionsredovisningen med förtryckt inbetalningsavi framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i WeSC registrerat hos förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr, emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi eller anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna aktier utan företrädesrätt måste anmäla sig för teckning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING MED FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 14 december 2012 hos valfri svensk bank eller värdepappersinstitut. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast emissionsredovisningen med förtryckt inbetalningsavi användas. I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal tecknings-

rätter än vad som framgår av emissionsredovisningen utnyttjas, skall anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom användande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Remium. Kontakt med Remium tas på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas, faxas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 14 december 2012 klockan 15.00. Observera att teckning är bindande.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning skall 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 skall fördelning ske till aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna 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 skall tilldelning ske till emissionsgaranten.

Anmälan om teckning sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter ifylls, undertecknas och skickas, faxas eller lämnas till Remium på adress enligt nedan. Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan stöd av teckningsrätter. Endast en anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter per tecknare kommer att beaktas. Om tecknaren lämnar in fler än en anmälningssedel kommer endast den först inkomna att beaktas. Anmälningssedeln skall vara Remium tillhanda senast den 14 december 2012

kl. 15.00. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Nyemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Observera att teckning är bindande.

Adress vid teckning:

Remium Nordic AB
Ärende: WeSC
Kungsgatan 12-14
111 35 STOCKHOLM
Telefon: 08-454 32 00
Telefax: 08-454 32 01

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Med vissa undantag kommer aktieägare som har sina aktier i WeSC direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika inte erhålla någon information. De kommer eventuellt inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton då teckningsrätter som annars skulle ha utbokats till dessa aktieägare kan komma att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer om så sker att utbetalas till sådana aktieägare. En förutsättning för utbetalning av sådan försäljningslikvid är att nettobeloppet överstiger 100 SEK.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Handel med betalda tecknade aktier äger rum på NASDAQ OMX First North Premier från och med den 30 november 2012 till dess att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket.

REGISTRERING AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 10 januari 2013, omvandlas betalda tecknade aktier till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas inledas omkring den 17 januari 2013. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGRESULTAT

Efter det att teckningstiden har avslutats kommer Bolaget att genom pressmeddelande offentliggöra utfallet av Nyemissionen, vilket beräknas ske omkring den 19 december 2012.

INGET PROSPEKT UPPRÄTTAS

Emissionslikviden understiger 2,5 miljoner euro, varför WeSC i enlighet med gällande prospektregler inte kommer upprätta något prospekt.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer WeSC att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på eventuellt överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktiga ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal aktier. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer att återbetalas. Remium är emissionsinstitut. Detta innebär inte i sig att tecknaren betraktas som kund hos Remium. För denna placering betraktas tecknaren endast som kund om Remium har lämnat råd till tecknaren eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen.

Streetfashion är ett av de snabbast växande segmenten inom klädbranschen. WeSCs vision är att bli världens bästa varumärke inom detta segment. Bolaget har hittills etablerat försäljning i 37 länder genom över 2 600 återförsäljare och 28 konceptbutiker. Omsättningen uppgick under 2011/2012 till 376 MSEK (408) vilket motsvarar cirka 1 000 MSEK i konsumentledet.

WeSC – WeAretheSuperlativeConspiracy

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 streetfashion – ett begrepp som WeSC var först med att lansera. WeSCs målgrupp består till lika delar av killar och tjejer, vilket särskiljer Bolaget från flera av sina konkurrenter inom segmentet.

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

En annan framgångsfaktor är WeSCs innovativa och effektiva marknadsföringsmetod, där WeSC kommunicerar via WeAktivister, informella varumärkesambassadörer som är starka och framgångsrika individer, hängivna sin sysselsättning och WeSC. WeAktivisterna kan vara allt ifrån artister, skateboard- och snowboardåkare till fotografer, musiker, DJ:s och andra personer som är extremt bra på det de gör, kända som okända. WeAktivisterna delar en "streetmentalitet" och varje aktivist fungerar som en individuell ambassadör för sin respektive subkultur.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Affärsidé

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

Vision

Att bli världens bästa varumärke inom segmentet streetfashion, där Bolaget skall ta traditionell streetwear till nästa nivå genom att vara länken mellan traditionellt mode och streetwear.

Operativa mål

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

Finansiella mål

Bolagets långsiktiga målsättningar är att nå en försäljningstillväxt om 15–20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Bolaget har gjort bedömningen att det blir svårt att uppnå dessa målsättningar för innevarande verksamhetsår. Målet är vidare att soliditeten över tiden skall hållas på minst 40 procent.

Strategi

WeSC skall nå sina operativa och finansiella mål genom:

- högre penetration på befintliga marknader,
- etablering av WeSC på nya marknader,
- lansering av nya produktgrupper och;
- etablering av egna och distributörsdrivna konceptbutiker.

RISKEXPONERING OCH RISKHANTERING

WeSCs verksamhet påverkas av ett antal faktorer, både interna och externa, vilka kan kontrolleras i varierande grad. Vissa av dessa faktorer kan väsentligt påverka Bolagets framtida utveckling och resultat samt dess finansiella ställning. De mest väsentliga riskerna i WeSCs verksamhet är affärsmässiga risker såsom beroendet av nyckelpersoner, konjunkturförändringar, modetrender och leverantörsrisker samt finansiella risker omfattande bland annat lagerrisker, kreditrisker, finansieringsrisker och valutarisker. Se Bolagets årsredovisning 2011/2012 för en utförlig beskrivning av Bolagets riskexponering och riskhantering.

FLERÅRSÖVERSIKT, KONCERNEN

	MAJ-JUL 2012/2013	MAJ-JUL 2011/2012	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Nettoomsättning, MSEK	69,8	108,0	375,7	408,4	367,3
Rörelseresultat, MSEK	-12,0	7,3	-24,7	41,8	58,2
Rörelsemarginal, %	neg	7	neg	10	16
Avkastning på eget kapital, %	neg	4	neg	23	39
Balansomslutning, MSEK	218,2	247,9	205,2	188,4	184,2
Soliditet, %	24	51	30	64	71
Medeltal anställda	78	76	74	76	58
Genomsnitt antal aktier under perioden	7 386 104	7 386 104	7 386 104	7 386 104	7 386 104
Genomsnitt antal aktier under perioden efter full utspädning	7 386 104	7 386 104	7 386 104	7 386 104	7 386 104
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-1,32	0,66	-3,17	3,98	6,60
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-1,32	0,66	-3,17	3,98	6,60

HISTORIK

WeSC grundades år 2000 av Greger Hagelin, David Hedman, Pontus Karlsson, Ingemar Backman, Mattias Hallencreutz och Torbjörn Gunnahr, alla med en gemensam bakgrund inom skate- och snowboard.

Hur det började

Idén med WeSC var att göra streetfashion för en något mer mogen målgrupp, något som dåtidens streetwear inte kunde erbjuda. För att finansiera uppbyggnaden av det egna varumärket distribuerade WeSC under de första åren även amerikanska skate- och snowboardrelaterade varumärken på den svenska marknaden, men endast ett år efter starten stod WeSCs egna produkter för hälften av omsättningen. 2003/2004 kom det stora genombrottet i Sverige. Försäljningen ökade med 93 procent, från 33 MSEK till 64 MSEK, varav mer än 80 procent härstammade från Sverige. Rörelseresultatet uppgick detta räkenskapsår till cirka 7 MSEK. I samband med det upphörde distributionen av andra varumärken i Sverige och fullt fokus lades istället på Bolagets egna produkter.

Det internationella genombrottet

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

försäljare 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 och 250 gäster bjöds in till invigningsfest och modevisning på The Standard Hotel. Året därpå intensifierades USA-satsningen när WeSC tog över distribution och försäljning i egen regi. I samband med detta blev Nove Capital Bolagets nya huvudägare. Det amerikanska lagret lades ut på en tredje part och ett eget kontor etablerades i Los Angeles. Hösten 2006 flyttade Bolagets verkställande direktör, Greger Hagelin, till USA för att fokusera på den amerikanska verksamheten. 2008/2009 visade den amerikanska verksamheten en försäljningstillväxt på 91 procent och USA blev därmed den största marknaden för WeSC. I samband med detta flyttade Greger Hagelin tillbaka till Sverige för att fokusera mer på Europa och Asien. 2009/2010 fortsatte Bolaget att växa med starkt kassaflöde. 2010/2011 stod exporten för 84 procent av omsättningen. Under 2011/2012 såg WeSC över distributionen, vilket bland annat resulterade i att Bolaget förvärvade 49 procent av den norska distributören och 100 procent av Bolagets engelska distributör. Härutöver tecknades efter periodens utgång ett licensavtal för återförsäljarverksamheten i USA.

Plattform för framtida expansion

WeSC har idag 78 anställda. Fokus har legat på att skapa en effektiv plattform för framtida expansion. Målet idag är detsamma som vid starten; WeSC ska bli världens bästa varumärke inom streetfashion.

AKTIEKAPITAL

WeSCs aktiekapital uppgår före Nyemissionen till 667 580 SEK fördelat på 7 386 104 fullt betalda aktier med ett kvotvärde om cirka 0,09 SEK per aktie. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier är stamaktier. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 5 532 000 aktier och högst 22 128 000 aktier. På årsstämman berättigar varje aktie till en röst och alla aktieägare kan rösta för det fulla antalet aktier som innehas utan några begränsningar i röst rätt. Aktierna omfattas ej av några överlåtelsebegränsningar.

ÄGARE

Antalet aktieägare uppgick per den 31 oktober 2012 till 2 782 stycken. WeSCs tio största aktieägare hade per den 31 oktober 2012 aktier motsvarande 57,5 procent av såväl röster som kapital i Bolaget. De största ägarna var per den 31 oktober 2012 Nove Capital Master Fund Ltd, Livförsäkrings AB Skandia (publ), Greger Hagelin genom bolag, Robur Småbolagsfond Sverige, AB Novestra, Avanza Pension, Home Capital AS, Riksbankens Jubileumsfond, Goldman Sachs International och Trast Production AB.

ÄGARSTRUKTUR

Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Nove Capital Master Fund Ltd	755 638	10,2
Livförsäkrings AB Skandia (publ)	610 641	8,3
Greger Hagelin genom bolag	520 000	7,0
Robur Småbolagsfond Sverige	511 012	6,9
AB Novestra	431 529	5,8
Avanza Pension	338 177	4,6
Home Capital AS	327 493	4,4
Riksbankens Jubileumsfond	250 000	3,4
Goldman Sachs International	253 612	3,4
Trast Production AB	247 179	3,3
Övriga	3 140 823	42,5
Totalt	7 386 104	100

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital
2008	Ingående balans	–	5 957 536	–	538 461
2008	Nyemission	1 428 568	7 386 104	129 119	667 580
2009	Fondemission	–	7 386 104	667 580	1 335 160
2009	Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	–	1 335 160
2009	Inlösen av aktier	–7 386 104	7 386 104	–667 580	667 580
2010	Fondemission	–	7 386 104	667 580	1 335 160
2010	Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	–	1 335 160
2010	Inlösen av aktier	–7 386 104	7 386 104	–667 580	667 580
2011	Fondemission	–	7 386 104	667 580	1 335 160
2011	Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	–	1 335 160
2011	Inlösen av aktier	–7 386 104	7 386 104	–667 580	667 580
2012	Förestående Nyemission	1 846 526	9 232 630	166 895	834 475

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, betalda tecknade aktier och/eller teckningsrätter i WeSC eller med anledning av Nyemissionen tecknar aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i WeSC som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i WeSC, den så kallade schablon-

regeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skatte-reduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

Den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i WeSC utger vederlaget för omkostnadsbeloppet för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier i WeSC är i allmänhet skattepliktig. Privatpersoner beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av skatteavtal. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehålls med för högt belopp kan återbetalnings begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



WESC
© WeAretheSuperlativeConspiracy

ADRESSER

WeSC AB
Karlavägen 108, 14 tr
115 26 Stockholm
www.wesc.com

Remium Nordic AB
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
www.remium.com