

weSC[®]

® WeAretheSuperlativeConspiracy



**Inbjudan till teckning av aktier i WeSC AB (publ)
Oktober 2013**



Prospektet har upprättats av styrelsen för WeSC med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (Prospektdirektivet) och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen) samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Erbjudande att förvärva aktier i WeSC enligt Prospektet riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktierna som omfattas av Erbjudandet har och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore eller Sydafrika, eller annat land där distribution av Prospektet eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och på Erbjudandet enligt Prospektet. Utöver vad som anges i revisionsberättelser och rapporter införlivade genom hänvisning har den historiska finansiella informationen i Prospektet ej granskats av Bolagets revisor. Därutöver har ej någon annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Prospektet hålls tillgängligt elektroniskt via WeSC (www.wescorp.com) och Remiums (www.remium.com) hemsidor, samt i tryckt form på WeSCs och Remiums kontor. Papperskopior av Prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från WeSC och Remium.

Graden av offentliggörande i detta prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare).

DEFINITIONER

Med "WeSC" eller "Bolaget" avses i det följande beroende på sammanhanget WeSC AB (publ), organisationsnummer 556578-2496 eller den koncern i vilken WeSC AB (publ) är moderbolag. Med "Koncernen" avses WeSC och dess dotterbolag. Med "Remium" avses i det följande Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Erbjudandet" eller "Nyemissionen" avses erbjudandet om att teckna aktier i den föreliggande emissionen i WeSC. "First North" avser First North som organiseras av NASDAQ OMX Stockholm AB, organisationsnummer 556383-9058. Med "IFRS" avses International Financial Reporting Standards. Med "Prospektet" avses föreliggande dokument vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Remium agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Prospektet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens och ledningens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten *Sammanfattning*, *Risikfaktorer*, *Affärsidé*, *Vision*, *Mål och Strategier* samt *Verksamhetsbeskrivning*. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar", "mål" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget 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.

MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller information om WeSCs bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits exakt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även WeSC vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av WeSCs konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Prospektet särskilt vad gäller marknadsstatistik är förenat med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

NASDAQ OMX FIRST NORTH

First North är en alternativ marknadsplats som organiseras av börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan följer istället, ett mindre regelverk, anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget följer First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare.

2	Sammanfattning	27	Verksamhetsbeskrivning
7	Risikfaktorer	34	Finansiell utveckling i sammandrag
12	Så går nyemissionen till	36	Kapitalstruktur och annan finansiell information
14	Inbjudan till teckning av aktier	40	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
15	Bakgrund och motiv	43	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
16	Villkor och anvisningar	48	Legala frågor och kompletterande information
19	VD har ordet	51	Vissa skattefrågor i Sverige
20	Marknadsöversikt	53	Handlingar införlivade genom hänvisning
23	Historik	53	Adresser
26	Affärsidé, vision, mål och strategier		

VILLKOR I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Två (2) befintliga aktier ger rätt att teckna tre (3) nya aktier

Emissionskurs

4,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej

Avstämningsdag

7 oktober 2013

Teckning genom betalning

11–25 oktober 2013

Handel med teckningsrätter

11–22 oktober 2013

Handel med BTA

11 oktober 2013 till dess emissionen är registrerad hos Bolagsverket

Likviddag vid teckning utan företrädesrätt

Enligt anvisningar på avräkningsnota

INFORMATION OM AKTIEN

Kortnamn

WESC

ISIN-kod för aktie

SE0001824103

ISIN-kod för TR

SE0005455664

ISIN-kod för BTA

SE0005455672

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

WeSC AB (publ) lämnar ekonomisk information enligt nedan angivna informationsschema.

Delårsrapport januari–september 2013

20 november 2013

Bokslutskommuniké januari–december 2013

19 februari 2014

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av punkter som skall innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som skall ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Eftersom inte alla punkter är tillämpliga, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig skall ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i WeSC skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifter i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kående i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast 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	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Nyemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma	Bolagets firma är WeSC AB (publ). Bolaget är publikt (publ) och noterat på NASDAQ OMX First North med kortnamn WeSC. Aktiens ISIN-kod är SE0001824103.
B.2	Säte och bolagsform	WeSC är bildat i och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	WeSC är ett svenskt bolag som designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet streetfashion på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy®). WeSC har sedan starten 2000 vuxit till ett företag med representation i 25 länder genom 2 600 återförsäljare och 25 egna och distributörsdrivna konceptbutiker. Omsättningen uppgick under det förkortade räkenskapsåret maj–december 2012 till 189 MSEK vilket motsvarar över en 1 miljard SEK i konsumentledet.
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	Enligt WeSC utgörs de senaste trenderna i branschen av ökad e-handel, större konsumentmedvetande rörande miljöpåverkan och produktionsförhållanden samt en förändrad geografisk segmentering till nya marknader såsom Asien, Afrika och Sydamerika.
B.5	Koncern	WeSCs legala struktur består av en koncern med fyra bolag där WeSC AB (publ) är moderbolag. De helägda dotterbolagen är We International AB med säte i Stockholm, Sverige, WeSC UK Ltd, med säte i Devon, England och We Superlative Conspiracy Inc., med säte i Los Angeles, USA. Härutöver äger WeSC 49 procent i Bolagets norska distributör Buddy Distributions AS.

B.6	Större aktieägare samt kontroll av Bolaget	Antalet aktier i WeSC uppgår före Nyemissionen till 9 232 630. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,09 SEK och medför lika rätt till andel i WeSCs tillgångar, resultat och rösträtt. Antalet aktieägare i Bolaget uppgick den 31 augusti 2013 till 3 510.
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Bolaget har inte upprättat proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna. I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2012 finns dock en upplysning av särskild betydelse.
B.11	Rörelsekapital	Styrelsen för WeSC gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden, då Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka två månader. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 15 MSEK. Givet kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. Under förutsättning att Bolaget utvecklas enligt plan är det idag styrelsens bedömning att kapitaltillskottet som Nyemissionen innebär tillgodoser det behov av rörelsekapital som föreligger samt ger en lägre skuldsättning framöver genom att möjliggöra nedsättning av Bolagets krediter med ytterligare 8,5 MSEK, återbetalning av utnyttjad lånegaranti om 16 MSEK samt möjliggör återbetalning av utestående personalkonvertibel som förfaller till betalning i februari 2014. Det är styrelsens förhoppning att de besparingar som redan har genomförts samt de ytterligare besparingsåtgärder som nu initieras skall skapa förutsättningar för lönsamhet. Om Nyemissionen ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission eller förhandla om en kreditfacilitet. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur ytterligare. WeSCs rörelsekapitalbehov är främst kopplat till Bolagets försämrade försäljning, lägre marginaler, operativa kassaflöden och kapitalbindning. Kapitalbindningen utgörs främst av leverantörsförskott, kundfordringar och varulager. Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs genom att WeSC utnyttjar befintligt rörelsekapital. För det fall Nyemissionen inte fulltecknas eller om emissionsgaranterna inte heller kan infria sina åtaganden trots de bindande avtal som respektive garant har tecknat, kan WeSC tvingas till en omförhandling av lånevillkoren med Bolagets långgivare.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Slag av värdepapper	Nyemissionen utgörs av stamaktier i WeSC med kortnamn WESC och ISIN-kod SE0001824103.
C.2	Valuta	Bolagets aktier är utgivna i svenska kronor och har utfärdats enligt aktiebolagslagen.
C.3	Aktier som är emitterade respektive inbetalda	Aktiekapitalet i WeSC uppgår före Nyemissionen till 834 474,86 SEK, fördelat på 9 232 630 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda, har ett kvotvärde om 0,09 SEK och medför lika rätt till andel i WeSCs tillgångar och resultat.
C.4	Rättigheter som hänger samman med värdepappren	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier vid bolagsstämman, varvid varje aktie berättigar till en röst.
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Handel i värdepappren	WeSCs aktier är upptagna för handel på NASDAQ OMX First North. Efter att Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket kommer WeSC att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna på NASDAQ OMX First North. Aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 25 november 2013.
C.7	Utdelningspolitik	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 skall delas ut till Bolagets aktieägare. Vid årsstämman 2009, 2010 och 2011 fattade årsstämman beslut om inlösen om 5 SEK/aktie. Totalt har 111 MSEK distribuerats till aktieägare sedan 2009. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret maj–december 2012.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	Innan en investerare beslutar sig för att teckna aktier i WeSC är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiernas framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat risken att WeSCs inte kan säkerställa sin framtida försäljning, Bolagets beroende av nyckelpersoner då förlusten av en eller flera nyckelpersoner kan påverka verksamheten och resultatet negativt. Vidare är WeSCs varumärken av väsentlig betydelse för Bolaget och om Bolagets varumärken skadas eller kopieras av tredje part kan detta leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Bolaget är även exponerad mot leverantörsrisker då WeSC ej har någon egen produktion. Förlust av en eller flera leverantörer, samt felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	Risker relaterade till aktien och Nyemissionen inkluderar risker relaterade till att risken att tecknings- och garantiåtaganden ej är säkerställda vilket kan medföra att de ej fullföljs. Vidare finns likviditetsrisk i aktien och de teckningsrätter som befintliga aktieägare kommer att erhålla genom Erbjudandet då handeln i dessa kan vara begränsad med risk för stora avstånd mellan köp och säljkurser. Aktieförsäljning från befintliga aktieägare kan även föranleda ett fall i aktiekursen.
-----	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Intäkter och kostnader avseende erbjudandet	Från emissionsbeloppet om cirka 55,4 MSEK kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitutet och garantier samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Nyemissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till cirka 5 MSEK, varav cirka 2,6 MSEK utgör garantiersättning. Emissionskostnaderna kommer att redovisas mot influten likvid. Inga kostnader kommer att åläggas investerare som deltar i Erbjudandet.
E.2a	Motiv till erbjudandet	WeSC har sedan hösten 2011 haft en period av minskad försäljning inom viktiga segment och marknader som varit relaterat till europeiska kunders betalningssvårigheter och en svagare utveckling för detaljhandeln generellt. Därutöver har WeSC sett minskade marginaler och inte lyckats få fram en del produkter där Bolaget tidigare har varit framgångsrika. Kunders betalningssvårigheter avseende tidigare varuleveranser har påverkat likviditeten i WeSC negativt genom stor kapitalbindning i kundfordringar samtidigt som både nuvarande försäljning och lönsamhet har blivit lidande av att Bolaget har varit restriktivt med försäljning till kunder från ett kreditriskperspektiv. Många åtgärder har vidtagits för att anpassa både organisation och kostnadsmassa till rådande marknadsläge och försäljning. Styrelsen för WeSC har därför beslutat om att föreslå en extra bolagsstämma att besluta om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 55,4 MSEK. Under förutsättning att Bolaget utvecklas enligt plan är det idag styrelsens bedömning att kapitaltillskottet som Nyemissionen innebär tillgodoser det behov av rörelsekapital som föreligger samt ger en lägre skuldsättning framöver genom att möjliggöra nedsättning av Bolagets krediter med ytterligare 8,5 MSEK, återbetalning av utnyttjad lånegaranti om 16 MSEK samt möjliggör återbetalning av utestående personalkonvertibel som förfaller till betalning den 28 februari 2014. Det är styrelsens förhoppning att de besparingar som redan har genomförts samt de ytterligare besparingsåtgärder som nu initieras skall skapa förutsättningar för lönsamhet.

E.3	Erbjudandets villkor	Styrelsen i WeSC beslutade den 27 augusti 2013 att föreslå en extra bolagsstämma att besluta om nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. En extra bolagsstämma i Bolaget den 27 september 2013 beslutade i enlighet med styrelsens förslag. Beslutet innebär, vid fullteckning i Nyemissionen, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 251 712,29 SEK, från 834 474,86 SEK till högst 2 086 187,15 SEK, genom nyemission av högst 13 848 945 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 9 232 630 aktier till högst 23 081 575 aktier vilket medför en maximal utspädning om 60 procent. Aktieägare som inte deltar i Nyemissionen kommer att få sitt ägande utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation genom att sälja sina teckningsrätter. Innehav av två (2) aktier medför rätt att teckna tre (3) nya aktier till kursen 4,00 SEK per aktie. Genom Erbjudandet tillförs WeSC cirka 55,4 MSEK före emissionskostnader. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom kontant betalning under tiden från och med den 11 oktober 2013 till och med den 25 oktober 2013. Teckning utan stöd av företrädesrätt skall ske på separat anmälningsedel under samma period. Aktieägarna Theodor Dalenson (tillika styrelsens ordförande) och SSE Opportunities Ltd, hade tillsammans vid tidpunkten för avgivande av garantiåtagandena cirka 7,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och har åtagit sig att teckna sina <i>pro rata</i>-andelar i Nyemissionen. Dessa aktieägare har vidare, tillsammans med de externa investerarna Servisen Investment Management AB och Evermore Global Advisors, LLC, för kunds räkning, genom emissionsgarantier åtagit sig att teckna de aktier i Nyemissionen som eventuellt inte har tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter. Detta innebär att Nyemissionen till fullo är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.
E.4	Intressen och villkor	Aktieägarna Theodor Dalenson (tillika styrelsens ordförande) och SSE Opportunities Ltd, hade tillsammans vid tidpunkten för avgivande av garantiåtagandena cirka 7,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och har åtagit sig att teckna sina <i>pro rata</i>-andelar i Nyemissionen. Dessa aktieägare har vidare, tillsammans med de externa investerarna Servisen Investment Management AB och Evermore Global Advisors, LLC, för kunds räkning, genom emissionsgarantier åtagit sig att teckna de aktier i Nyemissionen som eventuellt inte har tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter. Remium är finansiell rådgivare i samband med Nyemissionen. Remium har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Nyemissionen och erhåller ersättningen för sådan rådgivning.
E.5	Lock-up agreements	Ej tillämplig. Inga Lock up agreements förekommer i Erbjudandet.
E.6	Utspädnings-effekter	Nyemissionen innebär, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 251 712,29 SEK, från 834 474,86 SEK till högst 2 086 187,15 SEK, genom nyemission av högst 13 848 945 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 9 232 630 aktier till högst 23 081 575 aktier vilket medför en maximal utspädning om 60 procent.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader.

En investering i WeSC är förenad med risk. Vid bedömningen av WeSCs framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Ett antal faktorer utanför WeSCs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter WeSC kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i Prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i Prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl WeSCs verksamhet som finansiella ställning och därigenom WeSCs framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av WeSCs aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som WeSC för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL WESC OCH BRANSCHEN

Framtida försäljning

WeSCs framtida försäljning är bland annat avhängig av de befintliga distributörernas och återförsäljarnas förmåga att sälja och marknadsföra WeSCs produkter, att fler återförsäljare börjar sälja WeSCs produkter, förmågan att driva och öppna fler WeSC-butiker samt utvecklingen av grossistverksamheten. Möjligheten att öppna nya WeSC-butiker är avhängig av vissa faktorer såsom den allmänna konjunkturen, tillgången till attraktiva butikslokaler och möjligheten att förnya hyresavtalen till kommersiellt godtagbara villkor. Om WeSC inte kan säkerställa framtida försäljning kan detta ha betydande negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Avtalen mellan WeSC och respektive licenstagare, distributör och agent är upprättade på marknadsmässiga villkor och innehåller bland annat bestämmelser som gör att avtalen kan brytas och nytt samarbetsavtal träffas med ny licenstagare, distributör eller agent om vissa minimivårer för försäljning inte uppfylls. WeSC kan emellertid inte kontrollera licenstagarnas, distributörernas och agentens samtliga handlingar och är avseende marknadsbearbetning och försäljningsutfall till stor del beroende av licenstagarnas, distributörernas och agentens kunskap, erfarenhet och engagemang. För det fall WeSCs licenstagare, distributörer och agent inte presterar enligt vad som förväntas kan 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 den övriga organisationen. Genom att fortlöpande arbeta med att vidareutveckla Bolagets strukturkapital kan denna risk till viss del begränsas över tiden. Härutöver skall WeSC vara en

attraktiv och utmanande arbetsgivare samt erbjuda marknadsmässiga ersättningar för att skapa goda förutsättningar för att behålla och vidareutveckla den kompetens som finns inom Bolaget. Det finns risk för att WeSC inte kommer att kunna behålla nyckelpersoner eller kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal/uppdragstagare 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 flera av konkurrenterna är mycket stora och kapitalstarka vilket ger dem stora möjligheter att anpassa verksamheten till förändringar i kundefterfrågan, avsätta väsentliga resurser till marknadsföring och design av sina produkter samt uppnå större varumärkeskännetecken. Ökad och fortsatt konkurrens kan innebära prispress och lägre marknadsandelar, vilket kan ha betydande negativ inverkan på WeSCs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturpåverkan

Efterfrågan på WeSCs produkter påverkas, liksom all detaljhandel, av det allmänna konjunkturläget. Konsumtionsmönstren påverkas av ett antal allmänna faktorer bland annat av allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, inflations- och deflationsnivå, skatter, kredittillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivån, andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter med mera. En mer gynnsam konjunktur får ett positivt genomslag på hushållens ekonomi, vilket vanligtvis påverkar deras konsumtionsmönster positivt. En försämring i konjunkturen får i allmänhet motsatt effekt. WeSC bedriver verksamhet på olika geografiska marknader vilket ökar Bolagets konjunkturrexponering då konjunkturen kan se olika ut på olika geografiska mark-

nader. En generell minskning av konsumtion av kläder på de geografiska marknader där Bolaget är verksamt kan inverka negativt på Bolaget.

Konsumentförtroende och modetrender

WeSC är i hög utsträckning beroende av kundernas preferenser för design, kvalitet och prisnivå samt hur Bolaget positionerar sig i förhållande till olika konkurrenters produkter. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan för WeSCs produkter minskar eller helt bortfaller vilket i sin tur kan få betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. De långa ledtiderna mellan framtagande av kollektionerna och försäljningen av kollektionerna innebär en risk eftersom modetrenderna kan ändras under dessa perioder.

Väder- och säsongsvariationer

Vädret påverkar försäljningen av konfektion. Oförutsedda förändringar i väderlek kan påverka Bolagets försäljning. Därutöver är försäljningen av konfektion säsongsbetonad och varierar i samband med exempelvis julhandel och realisationsperioder. Om WeSC inte på ett adekvat sätt anpassar 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

WeSCs varumärken är av väsentlig betydelse för Bolagets ställning och framgång. Kopiering av WeSCs varumärken eller distribution och försäljning av WeSCs produkter utan Bolagets tillstånd skadar WeSCs varumärke, kundernas förtroendekapital för WeSCs produkter och påverkar Bolagets lönsamhet negativt. Vid sidan av risker förenade med kopiering kan möjligheten att expandera på och till nya marknader begränsas om exempelvis en tredje part i ett land registrerat ett varumärke som kan vara förväxlingsbart med något av WeSCs varumärken. Om WeSCs varumärken skadas eller kopieras av tredje part 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.

Risker relaterade till övriga immateriella rättigheter

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 detta inträffar kan det innebära betydande utgifter för Bolaget i form av processuella kostnader och eventuella skadestånd. 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 en eller flera 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. Vissa av Bolagets produkter tillverkas i utvecklingsländer. Den arbetsmiljö och de villkor som gäller vid produktionen skiljer sig från de förhållanden som råder i de länder där WeSCs produkter säljs. Konsumentvaruföretag med leverantörer i utvecklingsländer kan bli utsatta för kritik avseende exempelvis arbetsförhållanden, produkternas kvalitet och produkternas miljöpåverkan. En negativ exponering i sådana frågor kan medföra minskat förtroende för WeSC och kan leda till en lägre efterfrågan på Bolagets produkter och därmed inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det kan inte uteslutas att efterfrågan på WeSCs produkter skulle kunna påverkas, eller att WeSCs renommé skulle kunna skadas, på grund av leverantörers överträdelser av uppförandekoden eller gällande regleringar.

Framtida finansieringsbehov och likviditetsrisk

Även om Nyemissionen stärker Bolagets finansiella ställning finns risken att det kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av Bolaget i framtiden. WeSCs krediter består till stor del av krediter med kort löptid i form av fakturabelåning och checkräkningskrediter kompletterat med upplåning från Bolagets kreditgivare, lån under lånegaranti och genom ett konvertibelprogram.

Avtalet med Bolagets kreditgivare innehåller särskilda villkor kopplade till vissa nyckeltal. Under 2013 har Bolaget vid tre tillfällen erhållit en s.k. waiver från kreditgivaren då Bolaget ej uppnått samtliga särskilda villkor i avtalet. För det fall WeSC i framtiden inte kan uppfylla villkoren i avtalet med Bolagets kreditgivare kan WeSC komma att behöva omförhandla avtalet alternativt ingå ett nytt avtal. Under sådana förhållanden finns en risk att WeSC inte kan erhålla omförhandlade villkor, alternativt ett nytt avtal, på för WeSC acceptabla villkor, eller över huvud taget ingå sådant nytt avtal. Om Bolagets utveckling avviker från den prognostiserade utvecklingen kan det inte uteslutas att det i framtiden uppstår en situation där Bolaget får svårigheter att anskaffa nytt kapital. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Med likviditetsrisk avses risken att finansieringen inte kan erhållas eller erhållas endast till ökade kostnader. Bolaget är beroende av tillgängliga kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att kunna hantera behovet av likvida medel och kan även i framtiden behöva ytterligare kapital. Om ovan nämnda finansieringskällor visar sig vara otillräckliga kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringslösningar, inklusive att sälja tillgångar. Sådana åtgärder kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Koncernens kredit- och motpartsrisiker består av exponeringar gentemot kommersiella motparter. WeSCs kommersiella kreditrisk består främst av kundfordringar vilka är fördelade över ett antal motparter. Den maximala kreditrisken motsvaras av de finansiella tillgångarnas redovisade värde. För att eliminera eller minska osäkra fordringar arbetar WeSC aktivt med olika säkerhetsåtgärder såsom förskottsbetalning och så kallade Letters of Credit.

När WeSC säljer sina produkter till sina kunder finns risk för utebliven betalning. Flera av WeSCs kunder har under de senaste 18 månaderna haft svårt att betala i tid. Således finns en kreditrisk som kan påverka Bolaget negativt.

Kunders betalningssvårigheter avseende tidigare varuleveranser har påverkat likviditeten i Bolaget negativt genom stor kapitalbindning i kundfordringar. Vidtagna åtgärder innefattar avbetalningsplaner med vissa kunder vilket innebär en koncentration av och ökad kreditrisk.

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.

Det faktum att Bolagets krediter är bundna av särskilda villkor kopplade till vissa nyckeltal innebär en ökad risk för försämrade räntevillkor eller andra kostnader om villkoren ej uppfylls.

Lagerrisk och inkuransrisk

Till den del Bolaget är tvunget att hålla ett varulager exponeras Bolaget för en risk i den mån varulagret inte blir sålt.

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, innebärandes 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.

Operationell risk

Bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter inom Bolaget vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning negativt.

Valutakursförändringar

Valutakursförändringar påverkar WeSCs resultat främst genom att försäljning och inköp görs i olika valutor. Eftersom Bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor och inköpen främst sker i US dollar och euro samtidigt

som en väsentlig andel av försäljningen sker i andra valutor än svenska kronor är Bolaget exponerat för en valutatransaktionsrisk avseende svenska kronor mot US dollar och euro, vilket kan komma att få negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Eftersom WeSC har dotterbolag i USA och i UK är Bolaget dessutom exponerat för omräkningsrisk i det att dotterbolagens resultat, tillgångar och skulder redovisas i US dollar respektive brittiska pund och omräknas till svenska kronor, som är WeSCs redovisningsvaluta.

Skatterisker

Det kan inte uteslutas att WeSCs bedömning av efterlevnaden av skattelagar, internationella skatteavtal och bestämmelser är felaktig eller att reglerna ändras, med eventuell retroaktiv verkan. Genom skattemyndighetens beslut kan därmed WeSCs tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats vilket kan inverka negativt på Bolaget.

WeSCs verksamhet är utsatt för särskilda risker 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 skattemyndighet skulle anse att Bolaget inte följt gällande regler avseende internprissättning, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker förenade med WeSCs räkenskaper och prognoser

Uppskattningar och antaganden i redovisningen och prognoser utvärderas löpande och grundas på tidigare erfarenheter och på flera andra faktorer, däribland förväntningar på den framtida utvecklingen som bedöms rimlig vid varje tidpunkt. Redovisade siffror och uttalanden som bygger på uppskattningar och bedömningar kan skilja sig från det faktiska resultatet.

Marknadsstatistikens tillförlitlighet

Det finns risk för att den marknadsstatistik som presenteras i detta Prospekt och som WeSCs styrelse har tagit fasta på vid uppskattningen av storleken på och tillväxtpotentialen i den inhemska och/eller utländska marknaden inte är helt pålitlig. Det är inte alltid möjligt att få tag på verifierbar information om marknaderna och aktieägare bör vara medvetna om att all denna information inte är verifierad och att det således finns en risk för att den inte ger en rättvisande bild av marknaderna och deras storlek eller tillväxtpotential.

Marknadstillväxt och framtida expansion

En lägre tillväxttakt än förväntat eller en negativ tillväxt kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Vidare avser Bolaget att inom de närmsta åren expandera på befintliga och nya marknader. En försening eller försvärande av de befintliga expansionsplanerna kan komma att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Ägare med betydande inflytande

Större aktieägare i Bolaget kommer efter nyemissionen fortsatt förfoga över betydande aktieposter i WeSC. De fem största aktieägarna i WeSC per den 31 augusti och därefter för Bolaget kända förändringar är Nove Capital Master Fund 15,9 procent, AB Novestra 10,3 procent, Skandia Liv 8,3 procent, Swedbank Robur 7,3 procent och Greger Hagelin med bolag 5,7 procent. Källa: SIS Ägarservice AB. Härtill kan aktieägaren tillika styrelsens ordförande Theodor Dalenson, för det fall emissionsgarantin måste tas i anspråk till fullo, komma att öka sitt innehav i Bolaget till maximalt 24,3 procent av aktierna och röstetalet i Bolaget.

Följaktligen kan större aktieägare komma att kunna påverka Bolaget avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, såsom till exempel styrelseval. Dessa ägare kan också ha möjlighet att förhindra att WeSC förvärvas genom ett offentligt erbjudande och kan vidta andra åtgärder vilka kan påverka WeSCs aktiekurs negativt.

Tecknings- och garantiåtaganden

Aktieägarna Theodor Dalenson (tillika styrelsens ordförande) och SSE Opportunities Ltd, hade tillsammans vid tidpunkten för avgivande av garantiåtagandena cirka 7,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och har åtagit sig att teckna sina *pro rata*-andelar i Nyemissionen. Dessa aktieägare har vidare, tillsammans med de externa investerarna Servisen Investment Management AB och Evermore Global Advisors, LLC, för kunds räkning, genom emissionsgarantier åtagit sig att teckna de aktier i Nyemissionen som eventuellt inte har tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter. Detta innebär att Nyemissionen till fullo är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Avgivna garantiåtaganden är oåter-

kalleliga. Motparterna är medvetna om att dessa avtal innebär juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall emissionsgarantin skall tas i anspråk. Teckningsåtagandena och emissionsgarantierna är dock inte säkerställda genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på ett annat sätt. Det föreligger således en risk att garantiåtaganden inte fullgörs i sin helhet vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom Nyemissionen erhålla det garanterade beloppet.

Aktiekursen kan vara volatil och förlora väsentligt i värde

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. 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 upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter erbjudandet

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell.

Likviditetsrisk hänförlig till aktien

Omsättningen i WeSC aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya 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 handeln i dessa kan vara begränsad med risk för stora avstånd mellan köp- och säljkurser.

Utspädning

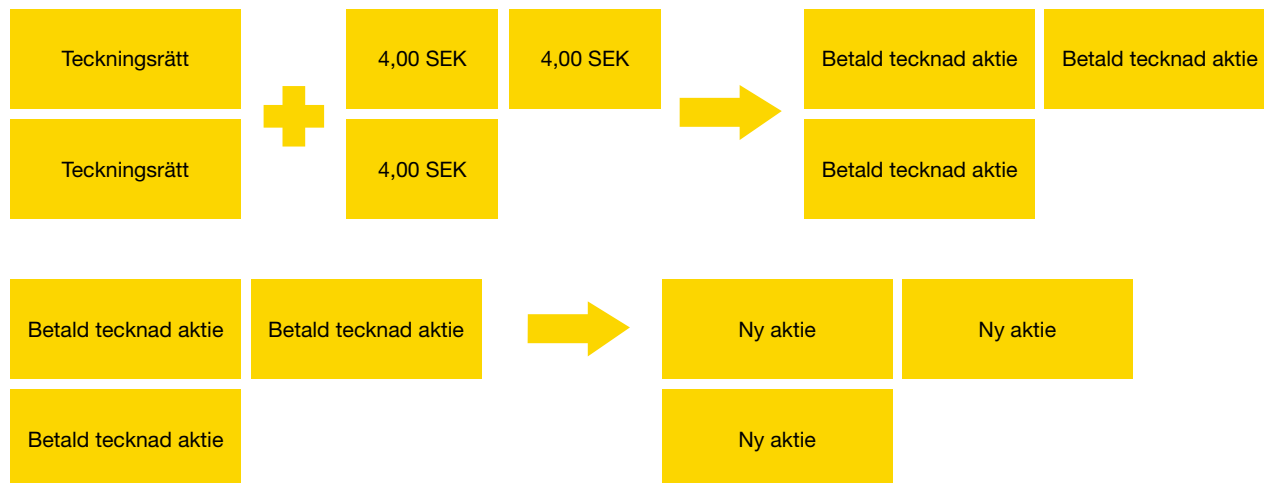
Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

SÅ GÅR NYEMISSIONEN TILL

1. Du tilldelas teckningsrätter ("TR"). För en (1) befintlig aktie i WeSC får du en (1) TR.



2. Du kan utnyttja dina TR för teckning av nya aktier. Två (2) TR krävs för teckning av tre (3) nya aktier.



Om du utnyttjar samtliga dina TR för att teckna nya aktier, använd den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningssedel.

Om du köpt, sålt eller överfört TR till/från ditt VP-konto, skall särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning. Teckning av aktier med stöd av särskild anmälningssedel sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Särskild anmälningssedel har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i WeSC och kan även erhållas från Remium. Teckningsrätter som inte säljs eller utnyttjas före den 22 respektive 25 oktober förfaller och blir värdelösa.

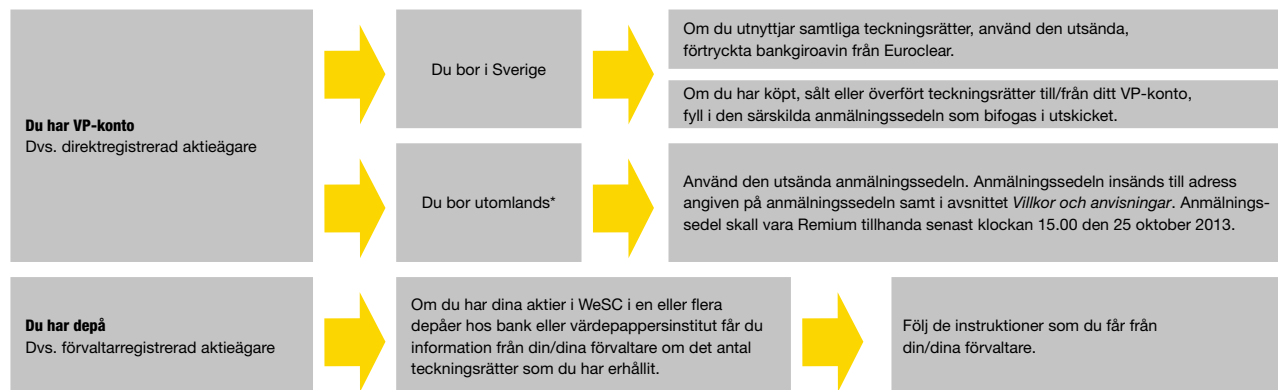
Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier för 4,00 SEK per aktie. Ägde du exempelvis två aktier på avstämningsdagen har du alltså rätt att teckna ytterligare tre aktier för sammanlagt 12,00 SEK.

3a. Om du har aktier i WeSC på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal TR på emissionsredovisningen från Euroclear.

3b. Om du har aktier i WeSC i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Nyemissionen från din förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina TR för teckning av nya aktier kan du uppdraga åt din bank eller ditt värdepappersinstitut att sälja de TR som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 22 oktober 2013. I det fall samtliga TR inte utnyttjas kommer tilldelning av aktier att ske inom ramen för Nyemissionens högsta belopp såsom beskrivs i avsnittet *Villkor och anvisningar*. Anmälan för sådan teckning sker genom att fylla i särskild anmälningssedel (II) för teckning av aktier i WeSC utan företrädesrätt. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Remium på www.remium.com.

SÅ GÅR DU TILLVÄGA



* Notera regler vad gäller bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore eller Sydafrika i avsnittet *Villkor och anvisningar*.

TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT¹⁾

1) Tilldelning kommer att ske såsom beskrivs i avsnittet *Villkor och anvisningar*.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen för WeSC beslutade den 27 augusti 2013 att föreslå en extra bolagsstämma att besluta om en nyemission om cirka 55,4 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. En extra bolagsstämma i Bolaget den 27 september 2013 beslutade i enlighet med styrelsens förslag. Beslutet innebär, vid fullteckning i Nyemissionen, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 251 712,29 SEK, från 834 474,86 SEK till högst 2 086 187,15 SEK, genom nyteckning av högst 13 848 945 aktier. Antalet utestående aktier kommer därmed att öka från totalt 9 232 630 aktier till högst totalt 23 081 575 aktier vilket medför en maximal utspädning om 60 procent.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i Prospektet, aktieägarna i WeSC att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Två (2) befintliga aktier i WeSC ger rätt att teckna tre (3) nya aktier till teckningskursen 4,00 SEK per aktie. Genom Erbjudandet tillförs WeSC cirka 55,4 MSEK före emissionskostnader. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning under tiden från och med den 11 oktober till och med den 25 oktober 2013. Teckning utan stöd av företrädesrätt skall ske på separat anmälningsedel 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 under rubriken *Villkor och anvisningar*, besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDE OCH EMISSIONSGARANTIER

Aktieägarna Theodor Dalenson (tillika styrelsens ordförande) och SSE Opportunities Ltd, hade tillsammans vid tidpunkten för avgivande av garantiåtagandena cirka 7,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och har åtagit sig att teckna sina *pro rata*-andelar i Nyemissionen. Dessa aktieägare har vidare, tillsammans med de externa investerarna Servisen Investment Management AB och Evermore Global Advisors, LLC, för kunds räkning, genom emissionsgarantier åtagit sig att teckna de aktier i Nyemissionen som eventuellt inte har tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter. Se vidare under rubriken *Legala frågor och kompletterande information*.

Detta innebär att Nyemissionen till fullo är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Styrelsen för WeSC är ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om styrelseledamöterna i WeSC återfinns i avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Styrelsen för WeSC försäkrar härmed att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Stockholm den 10 oktober 2013

WeSC AB (publ)
Styrelsen

WeSC har sedan hösten 2011 haft en period av minskad försäljning inom viktiga segment och marknader som varit relaterat till europeiska kunders betalningssvårigheter och en svagare utveckling för detaljhandeln generellt. Därutöver har WeSC sett minskade marginaler och inte lyckats få fram en del produkter där Bolaget tidigare har varit framgångsrikt.

Kunders betalningssvårigheter avseende tidigare varuleveranser har påverkat likviditeten i WeSC negativt genom stor kapitalbindning i kundfordringar samtidigt som både nuvarande försäljning och lönsamhet har blivit lidande av att Bolaget har varit restriktivt med försäljning till kunder från ett kreditriskperspektiv.

Många åtgärder har vidtagits för att anpassa både organisation och kostnadsmassa till rådande marknadsläge och försäljning.

Styrelsen för WeSC har därför föreslagit att en extra bolagsstämma beslutar om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 55,4 MSEK.¹⁾

Under förutsättning att Bolaget utvecklas enligt plan är det idag styrelsens bedömning att kapitaltillskottet som Nyemissionen innebär tillgodoser det behov av rörelsekapital som föreligger samt ger en lägre skuldsättning framöver genom att möjliggöra nedsättning av Bolagets krediter med ytterligare 8,5 MSEK, återbetalning av utnyttjad lånegaranti om 16 MSEK samt möjliggör återbetalning av utestående personalkonvertibel som förfaller till betalning i februari 2014.

Det är styrelsens förhoppning att de besparingar som redan har genomförts samt de ytterligare besparingsåtgärder som nu initieras skall skapa förutsättningar för lönsamhet.

Stockholm den 10 oktober 2013

WeSC AB (publ)
Styrelsen

1) Från emissionsbeloppet om cirka 55,4 MSEK kommer avdrag för emissionskostnader att göras med cirka 5 MSEK, varav cirka 2,6 MSEK avser kostnader för emissionsgarantier.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 7 oktober 2013 är registrerad som aktieägare i WeSC äger företrädesrätt att för två (2) befintliga aktier i WeSC teckna tre (3) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 4,00 SEK per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie i WeSC. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Nyemissionen är den 7 oktober 2013. Aktierna i WeSC handlas exklusivt till deltagande i Nyemissionen från och med den 3 oktober 2013. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 2 oktober 2013.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 11 till och med den 22 oktober 2013 på NASDAQ OMX First North. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter måste säljas senast den 22 oktober 2013 eller användas för teckning av nyemitterade aktier senast den 25 oktober 2013 för att inte förfalla värdelösa.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 11 till och med den 25 oktober 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. WeSC styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning av aktier, vilket om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras senast den 30 oktober 2013.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbroschyr och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i WeSC som på avstämningsdagen den 7 oktober 2013 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela 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 bank eller annan förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr, särskild anmälningssedel eller emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 25 oktober 2013. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear erhållit en informationsbroschyr och emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedeln – enligt fastställt formulär – i enlighet med nedanstående alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Den särskilda anmälningssedeln skall inte användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel (I)

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedeln (I) användas som underlag

för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på särskild anmälningssedel (I) uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel (I) kan erhållas från Remium och Bolaget. Kontakt med Remium tas på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 25 oktober 2013 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 garanter av emissionen som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, *pro rata* i förhållande till garanterat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand skall fördelning ske till 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.

Teckning av aktier utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga under perioden 11 till och med den 25 oktober 2013. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel (II) för teckning av aktier i WeSC utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och skickas till Remium på adress enligt nedan. Särskild anmälningssedel (II) kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan företrädesrätt. Den särskilda anmälningssedeln (II) skall vara Remium tillhanda senast kl. 15.00 den 25 oktober 2013. 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 Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

ADRESS FÖR TECKNING

Remium Nordic AB
Emission: WeSC AB (publ)
Kungsgatan 12-14
111 35 STOCKHOLM
Telefon: 08-454 32 00
Telefax: 08-454 32 01

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER (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 att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på NASDAQ OMX First North från och med den 11 oktober 2013 till dess att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

REGISTRERING AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 14 november 2013, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Avstämningsdag för omvandling beräknas infalla omkring den 21 november 2013. VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna skall medföra 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. 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 skall delas ut till Bolagets aktieägare. För räkenskapsåret maj–december 2012 har årsstämman fattat beslut om att ingen utdelning skall lämnas.

HANDEL I AKTIER

WeSCs aktier är upptagna för handel på NASDAQ OMX First North. Aktierna handlas med kortnamnet WESC och ISIN-kod SE0001824103. Efter att Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket kommer WeSC att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna på NASDAQ OMX First North. Aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 25 november 2013.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGRESULTAT I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 30 oktober 2013 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

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 betalats in av en tecknare kommer WeSC att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas. Bolaget har ej möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handeln med värdepappren inletts. Det finns inget lägsta eller högsta antal värdepapper eller investerat belopp som anmälan får avse. Emittentens firma är WeSC AB (publ). Bolaget är publikt (publ) och noterat på NASDAQ OMX First North med kortnamn WeSC. Aktiens ISIN-kod är SE0001824103.

Aktieägarna Theodor Dalenson (tillika styrelsens ordförande) och SSE Opportunities Ltd, hade tillsammans vid tidpunkten för avgivande av garantiåtagandena cirka 7,3

procent av aktierna och rösterna i Bolaget och har åtagit sig att teckna sina *pro rata*-andelar i Nyemissionen. Dessa aktieägare har vidare, tillsammans med de externa investerarna Servisen Investment Management AB och Evermore Global Advisors, LLC, för kunds räkning, genom emissionsgarantier åtagit sig att teckna de aktier i Nyemissionen som eventuellt inte har tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter. Detta innebär att Nyemissionen till fullo är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Remium är finansiell rådgivare i samband med Nyemissionen. Remium har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Nyemissionen och erhåller ersättningen för sådan rådgivning.

Remium agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Nyemissionen och har därigenom ekonomiska intressen i Erbjudandet. Inga fysiska eller juridiska personer inblandade i Erbjudandet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen som har betydelse för Erbjudandet. 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 aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med adresser i till exempel USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore eller Sydafrika inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 400 SEK kommer inte att utbetalas.

PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från WeSC (telefon: 08-465 050 00) eller Remium (telefon: 08-454 32 70, e-post: emissioner@remium.com). Prospektet kan även laddas ned från WeSCs och Remiums hemsidor www.wescorp.com respektive www.remium.com.

WeSC har sedan hösten 2011 haft en period av minskad försäljning inom viktiga segment och marknader som varit relaterat till europeiska kunders betalningssvårigheter och en svagare utveckling för detaljhandeln generellt. Därutöver har WeSC sett minskade marginaler och inte lyckats få fram en del produkter där Bolaget tidigare har varit framgångsrikt.

Kunders betalningssvårigheter avseende tidigare varuleveranser har påverkat likviditeten i WeSC negativt genom stor kapitalbindning i kundfordringar samtidigt som både nuvarande försäljning och lönsamhet har blivit lidande av att Bolaget har varit restriktivt med försäljning till kunder från ett kreditriskperspektiv.

Många åtgärder har vidtagits för att anpassa både organisation och kostnadsmassa till rådande marknadsläge och försäljning. Den nu förestående, fullt garanterade, företrädesemissionen är ytterligare ett viktigt steg för att bygga plattformen för ett lönsamt bolag framöver.

WeSC är ett varumärkesbolag med en stark position inom sin målgrupp. Få bolag i WeSCs storlek har ett så globalt etablerat varumärke och en distribution med sådan räckvidd. Nuvarande licens- och distributionsavtal bekräftar styrkan och positionen för varumärket.

Intresset för de kollektioner som nu säljs in är stort och Bolaget har erhållit positiv feedback från både kunder och press. Samtidigt har en länge efterfrågad lansering av nya hörlursmodeller genomförts och de nya hörlursmodellerna finns redan ute för försäljning.

Kapitaltillskottet om cirka 55,4 MSEK som företrädesemissionen innebär kommer att lösa upp många knutar och ge förutsättning för ett lönsamt och spännande WeSC framöver.

Stockholm den 10 oktober 2013

Johan Heijbel
Tf. Verkställande direktör

WeSC är verksamt inom det övre mellanprissegmentet på den globala marknaden för streetfashion där starka varumärken och tydliga koncept har ökat i betydelse. WeSC har en relativt unik position inom streetfashion och strävar efter att aldrig använda pris som säljargument. Målgruppen för WeSCs produkter är relativt ung och attraheras av Bolagets design, historien kring WeSC samt varumärkets trovärdighet. I nedanstående avsnitt redogörs för de, av Styrelsen, senast kända marknadsprognoserna.

Den europeiska klädmärknaden

Den europeiska klädförsäljningen växte enligt MarketLine under 2012 med 1,2 procent till 429,7 miljarder USD, vilket även motsvarade den årliga tillväxttakten mellan 2008–2012. Den tyska klädmärknaden utgör den största enskilda delen av den europeiska märknaden och uppgick till 18,4 procent av industrins sammanlagda värde i Europa motsvarande 79 miljarder USD. Av WeSCs omsättning för 2012 härrör cirka 75 procent från den europeiska märknaden där de tre största individuella märknaderna är Sverige med 19 procent av WeSCs omsättning, UK med 17 procent av omsättningen och Italien med 8 procent av omsättningen.

Vid slutet av 2017 uppskattas den europeiska klädförsäljningen enligt MarketLine uppgå till 494 miljarder USD. Den tyska klädmärknaden väntas under 2017 motsvara 16,9 procent av den förväntade europeiska klädmärknaden år 2017.

Den amerikanska klädmärknaden

Den amerikanska klädmärknaden växte enligt MarketLine under 2012 med 3,5 procent till 339 miljarder USD, motsvarande 27,1 procent av den totala globala klädförsäljningen. Klädmärknaden i USA väntas enligt MarketLine accelerera i tillväxt under perioden 2012–2017 och ha en genomsnittlig årlig tillväxt om 4,7 procent under perioden för att år 2017 utgöra 27,3 procent av den globala klädmärknaden. Den årliga tillväxten under perioden 2008–2012 uppgick till 2,9 procent. Under 2012 utlicensierade WeSC den amerikanska verksamheten. Före utlicensieringen var USA en av WeSCs största märknader.

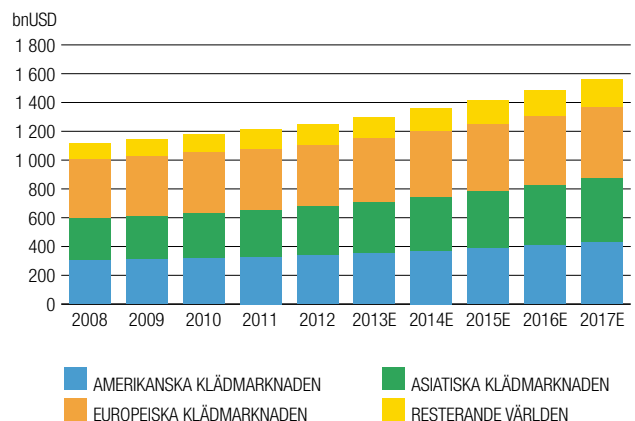
Den asiatiska klädmärknaden

Klädmärknaden i Asien och Stillahavsområdet växte enligt MarketLine under 2012 med 3,9 procent till 338 miljarder USD. Klädförsäljningen i Kina utgör motsvarande 41,6 procent av den asiatiska klädmärknaden vilket motsvarar 149 miljarder USD. Den kinesiska klädmärknaden växte under perioden 2008–2012 med 8,2 procent årligen att jämföra med 3,5 procent årlig tillväxt för hela klädmärknaden i Asien och Stillahavsområdet under motsvarande period.

Under femårsperioden 2012–2017 förväntas den årliga tillväxten i regionen, enligt MarketLine, uppgå till 5,8 procent. Under motsvarande period förväntas den kinesiska klädmärknaden växa med 9,2 procent på årsbasis till att 2017 uppgå till 218 miljarder USD, vilket motsvarar 14,0 procent av den globala klädmärknaden.

Den asiatiska klädmärknaden utgör kring 4 procent av Bolagets totala omsättning. Omsättningsandelen på den asiatiska märknaden har vuxit med 24 procent under 2012 och skall i fortsättningen utgöra ett av WeSCs fokusområden.

GLOBALA KLÄDMÄRKNADEN 2008–2017E



Källa: MarketLine Industry Profile – Global Apparel Retail, February 2013

Streetwear-marknaden

Streetwear kan sägas ha sina rötter i punk- och skate-kulturen som med hjälp av att ett flertal musikbands popularitet växte sig stark bland de unga i 80-talets USA. En stor del av influenserna till modegrenen har även kommit från hip hop- och rap-kulturen som i slutet av 80-talet tog över efter punken som "gatans musik". Den skall dock inte förväxlas med hip hop-motet, som ofta består av stora, säckiga super size-plagg. 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 visuell tilltalande effekt och sända ett budskap av frihet och oberoende.

Många av de ursprungliga streetwear-märkena som startades under 80-talet i USA och framför allt i Kalifornien har sen dess endast vuxit sig större och större och kan idag ses och köpas över hela världen. Det var inte bara i USA och Europa som streetwear-marknaden exploderade, utan även i Japan. De japanska designteamen tog efter och på ett effektivt sett kombinerade de amerikanska skate- och punk-influenserna med deras egna popkonst och kultur och gjorde det på ett sådant originellt och visuellt starkt sätt att dagens ledande amerikanska märken i sin tur börjat influeras av dem.

Under senare delen av 90-talet växte sig modegrenen ännu starkare tack vare av att många pop-, rock- och hip hop-artister blev intresserade av att utforma och associera sitt namn med många av de stora aktörerna på marknaden. På senare tid, i takt med internet och e-handels ökande popularitet, har modegrenen blivit alltmer lättillgänglig och givit plats för allt fler märken och förgreningar. Idag är gränserna för vad som kan kallas streetwear ganska diffusa och kan beskrivas på många sett och med många ord. Källa: Cyber Teddy, 2011

WeSC är verksamt inom det övre mellanprissegmentet på den globala marknaden för streetfashion som är en utveckling av streetwear med ett större inslag av mode. Streetfashion-marknaden har enligt Bolagets bedömning en relativt ung målgrupp med en mental ålder på 15–35 år och har utvecklats från att vara företrädesvis mansinriktad till att få en bredare kundgrupp där även i viss mån traditionellt mode nu har inslag av street-motet.

Konkurrenter

WeSCs konkurrenter skiljer sig något från marknaden till marknaden, men det finns ett antal globala varumärken som är återkommande på de flesta marknader, däribland ett antal större bolag vars varumärken är förknippade med brädssporter 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 street-kulturen 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 mode-märken som Adidas Originals, Nike, G-Star, och Diesel. Utöver dessa finns ett stort antal mindre modemärken som skiljer sig mycket från marknaden till marknaden. 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: Handelsutvecklingsråd

Det är Bolagets bedömning att de viktigaste faktorerna är förändringar i BNP, utvecklingen av disponibel inkomst, skatte- och ränteläget samt konsumenternas syn på såväl sin egen privatekonomiska situation som på den generella ekonomiska utvecklingen. Demografi är ytterligare en faktor som påverkar detaljhandelns efterfrågan. En successiv förskjutning mot åldersgruppen 30–60 år medför att dessa utgör en relativt större andel av befolkningen vilket gör att den åldersgruppen också ökar i betydelse för all detaljhandel enligt WeSC. 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.

TRENDER

Marknadstrenderna inom klädmarknaden utgörs enligt WeSCs bedömning 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.

E-handel

Konsumenternas mognad att handla från e-handelsbutiker har ökat. Enligt MarketLine har den globala e-handeln vuxit med tvåsiffriga procenttal sedan 2007. Tillväxten under 2011 motsvarade 17,9 procent. År 2011 uppgick omsättningen för den globala e-handeln till 381 miljarder USD varav kläder, skor och accessoarer utgjorde 68 miljarder USD motsvarande 12,8 procent. E-handlarnas butiker utvecklas alltmer. Som exempel kan nämnas användandet av filmer, zoomfunktioner, stylingförslag och sociala medier för att ge en positiv köppplevelse. Det är Bolagets bedömning att e-handeln kommer att fortsätta nå en större andel av den totala handeln, delvis på den fysiska handelns bekostnad. På flera av WeSCs marknader är en internetbaserad återförsäljare den största eller en av de största detaljisterna.

Multi channel retailing

Multi channel retailing innebär att kunderna i allt större utsträckning förbereder köp genom att söka information i förväg. Prisjämförelsesajter, konsumentbloggar, modebloggar, e-handelssajter med mera underlättar för kunderna att göra rationella val. Internet och all den information som finns tillgänglig där har skapat en kund som är kunnig, påläst och krävande. Men multi channel retailing kan också medföra att kunden på plats i butiken blir mindre krävande eftersom han eller hon är mer säker på sina val. Multi channel retailing förekommer både på nätet och i fysiska butiker. Först nätet, sedan besök i butiken, tillbaka till nätet ytterligare en gång för att sedan avsluta köpet i butiken. Konsekvensen av pretrading är att konsumenterna har möjlighet att fatta mer rationella beslut, vilket medför en bättre fungerande marknad och därmed förutsättningar för ökad konkurrens. Källa: Globala Mega Trender, PWC, 2011

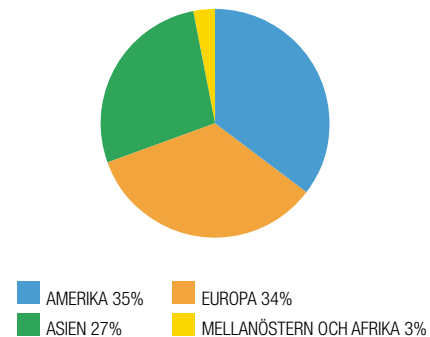
Ökat konsumentmedvetande

Konsumenternas medvetande om miljöpåverkan av produktion och lokala produktionsförhållanden bedöms av Bolaget löpande komma att bli mer markant allteftersom nya rapporter om påverkan och förhållanden publiceras, vilket bland annat underlättas genom ökat användande av sociala medier för informationsspridning. I takt med att fler aktörer uppmärksammar miljöfrågor och etiska förhållanden bedöms även det allmänna medvetandet öka i dessa frågor.

Förändrad geografisk segmentering

Enligt information från MarketLine förväntas en allt större andel av den globala klädförsäljningen härröra från nya geografiska marknader såsom Asien, Afrika och Sydamerika. Den genomsnittliga årliga tillväxten i Asien under perioden 2008–2017 bedöms enligt MarketLine uppgå till 4,8 procent att jämföra med den globala och europeiska klädmarknadens årliga genomsnittliga tillväxt om 3,8 respektive 2,1 procent. Diagrammen nedan visar den globala klädmarknadens sammansättning år 2012.

GLOBALA KLÄDMARKNADEN GEOGRAFISK SEGMENTERING 2012



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 GENOMBROTET

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 med 70 procent, från 64 MSEK till 110 MSEK, och exporten översteg nu 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 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. 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.

EUROKRISEN, NYEMISSIONER OCH LEDNINGSFÖRÄNDRINGAR

Under hösten 2011 inleddes en period av minskad försäljning inom viktiga segment och marknader som primärt var relaterad till europeiska kunders betalningssvårigheter och en svagare utveckling för detaljhandeln generellt.

För att minska Bolagets kostnader och effektivisera verksamheten inleddes en rad strukturella förändringar under hösten 2011. Detta resulterade bland annat i att Bolaget förvärvade 49 procent av WeSCs norska distributör och förvärvade Bolagets engelska distributör i sin helhet. Under våren 2012 tecknades vidare ett licensavtal för återförsäljarverksamheten i USA som under en lång period dragits med betydande lönsamhetsproblem.

Mot bakgrund av den svaga marknadsutvecklingen beslutade WeSC att under hösten 2012 genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare med huvudsyfte att stärka Bolagets kapitalbas. Styrelsens beslut var villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 23 november 2012. Nyemissionen fulltecknades och Bolaget tillfördes cirka 21 MSEK.

Under första halvåret 2013 fortsatte den svaga utvecklingen. I tillägg lyckades WeSC inte med att få fram en del produkter där Bolaget tidigare varit framgångsrikt. Allt detta ledde till att WeSC har tvingats till ytterligare omstruktureringar och besparingsåtgärder. Bolagets operativa kostnader minskade under perioden januari-juni 2013 med 28 procent jämfört med samma period föregående år.

Den försämrade försäljningen, lägre marginaler tillsammans med den stora kapitalbindningen i kundfordringar i kombination med minskade rörelsekrediter från Bolagets kreditgivare ledde vidare till en besvärlig likviditetssituation. Styrelsen för WeSC beslutade därför den 27 augusti 2013 om att föreslå en extra bolagsstämma att besluta om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 55,4 MSEK.

Styrelsen beslutade i samband med offentliggörandet av nyemissionen om ledningsförändringar som innebar att Greger Hagelin övergick till att fokusera på varumärke, försäljning och marknadsföring som President i dotterbolaget We International AB och att Johan Heijbel utsågs till tf. verkställande direktör för WeSC AB.

VIKTIGA HÄNDELSER

2000/2001

WeSC grundas av Greger Hagelin, David Hedman, Pontus Karlsson, Ingemar Backman, Mattias Hellencreutz och Torbjörn Gunnahr. Bolaget distribuerar amerikanska skate- och snowboardvarumärken i Sverige för att finansiera uppbyggnaden av det egna WeSC-varumärket. Åtta internationella distributörer.

2001/2002

Över hälften av omsättningen kommer från WeSC-produkter.

2002/2003

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

2003/2004

Distributionen av andra varumärken i Sverige upphör – fullt fokus på WeSC-produkter.

2004/2005

Exportförsäljningen överstiger 50 procent av den totala omsättningen. Egen konceptbutik i Los Angeles öppnas. Det helägda dotterbolaget We Superlative Conspiracy Inc. startas och WeSCs produkter börjar säljas i USA via agent. Öppnar konceptbutik Seoul. Samarbete med Adidas Originals.

2005/2006

Nove Capital investerar i Bolaget och blir ny huvudägare. Sätter upp egen organisation i USA och tar över grossistverksamheten i USA i egen regi. Konceptbutik i New York öppnas. Öppnar konceptbutiker i Porto och München. Lanserar en reseguide och gör en telefon med Nokia.

2006/2007

Konceptbutiker i Wien och Berlin öppnas. Outsourcing av lager i USA.

2007/2008

Nya produktgruppen hörlurar lanseras. Konceptbutik i Paris invigs. WeSC-samarbete med Pepsi lanseras i USA. Som en del i lanseringen anordnar WeSC den officiella efterfesten till MTV Music Awards i Las Vegas. WeSC genomför ägarspridning genom en nyemission och noteras på NASDAQ OMX First North.

2008/2009

Efter en försäljningsökning på närmare 80 procent för helåret är USA WeSCs största marknad. Den framgångsrika lanseringen av accessoarer och hörlurar fortsätter. Ett nytt samarbete inleds mellan WeSC och Nokia. En ny konceptbutik etableras i London.

2009/2010

Försäljningen fortsätter att öka, framförallt i USA. WeSC uppnår lönsamhet i USA. WeSC utvecklar ett skosortiment för lansering på Bolagets internationella säljmöte i juli 2010. Ett nytt antal konceptbutiker öppnas runt om i världen och flera planeras.

2010/2011

Framgångsrik lansering av WeSC Footwear. WeSC tar över Danmark i egen regi. WeSC vinner Habits modeexportpris. Två nya konceptbutiker i egen regi öppnas i Aspen, USA och Santa Monica, La, USA. Sex nya distributörsbutiker öppnas i London, Antwerpen, Amsterdam, Hong Kong och Oslo. Exporten utgör 84 procent av omsättningen.

2011/2012

WeSC öppnar nya butiker i Chamonix, Frankrike och Montreal, Kanada. WeSC förvärvar 49 procent av aktierna i Bolagets norska distributör och 100 procent av aktierna i Bolagets engelska distributör. De tuffa marknadsförutsättningarna samt försämrade bruttomarginaler leder till att en rad strukturella förändringar genomförs. WeSC träffade i maj 2012 ett licensavtal med SAOW, LCC, som ingår i samma företagsgrupp som New York-baserade Oved Apparel Corporation, avseende den amerikanska marknaden. Årsstämman fattade beslut om att ändra Bolagets räkenskapsår till perioden 1 januari – 31 december. WeSCs styrelse beslutade i början av november 2012 att genomföra en nyemission om cirka 21 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare med huvudsyfte att stärka Bolagets kapitalbas. Marknadssituationen är fortsatt utmanande för Bolagets distributörer i södra Europa. Bolaget bevakar och analyserar löpande utvecklingen för enskilda marknader och distributörer.

2013

WeSC träffade i maj 2013 ett avtal med Apple avseende lansering av WeSCs nya hörlursmodell Cymbal i Apple Stores i USA. WeSC inledde samma månad ett samarbete med Dixons Retail avseende försäljning av två av WeSCs hörlursmodeller, Conga och Kazoo, i drygt 400 butiker i UK med start i juni 2013.

Den försämrade försäljningen, lägre marginaler och den stora kapitalbindningen i kundfordringar i kombination med minskade rörelsekrediter från Bolagets kreditgivare ledde vidare till en besvärlig likviditetssituation. Styrelsen för WeSC beslutade därför den 27 augusti 2013 om att föreslå en extra bolagsstämma att besluta om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 55,4 MSEK.

Styrelsen beslutade i samband med offentliggörandet av nyemissionen om ledningsförändringar som innebar att Greger Hagelin övergick till att fokusera på varumärke, försäljning och marknadsföring som President i dotterbolaget We International AB och att Johan Heijbel utsågs till tf. verkställande direktör för WeSC.

Streetfashion är ett av de snabbast växande segmenten inom klädbranschen. WeSCs vision är att bli världens bästa varumärke inom detta segment. Varumärket finns för närvarande representerat i 25 länder genom 2 600 återförsäljare och 25 egna och distributörsdrivna konceptbutiker. Omsättningen uppgick under det förkortade räkenskapsåret 1 maj - 31 december 2012 till 189 MSEK vilket motsvarar över 1 miljard SEK i konsumentledet. Under första halvåret 2013 uppgick omsättningen till 101,4 MSEK.

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 det mest kreativa varumärket 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 till "intellektuella slackers" och därigenom göra världen lite roligare och mer kreativ samt att ge målgruppen en kanal att lättare kommunicera sina värderingar och tillhörighet genom.

FINANSIELLA MÅL

Bolagets långsiktiga målsättning är att nå försäljnings-tillväxt om 15–20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Under 2013 kommer dock WeSC att prioritera lönsamhet framför tillväxt.

STRATEGI

WeSC skall nå sina operativa och finansiella mål genom:

Högre penetration på befintliga marknader

WeSCs ambition är att bli ett framträdande varumärke i de butiker där WeSC är representerat. Eftersom WeSC är ett relativt ungt varumärke som har en god tillväxt på de flesta marknader förväntas expansion och tillväxt även i framtiden att genereras både av fler återförsäljare per marknad och av högre genomsnittsorder per återförsäljare.

Etablering av WeSC på nya marknader

WeSC har för avsikt att fortsätta Bolagets expansion på nya marknader och utöka antalet länder Bolaget säljer kläder i. I dagsläget säljer Bolaget kläder i 25 länder. I närtid kommer fokus främst läggas mot Asien där Bolaget noterat ett ökat intresse för streetfashion.

Lansering av nya produktgrupper

En av WeSCs strategier är att utveckla nya produktgrupper. Hörlurar (Headphones) och skor (Footwear) är exempel nya produktgrupper som WeSC lanserade våren 2007 respektive 2010 och som blivit till framgångar. I WeSCs hörlurskoncept fungerar hörlurarna som en mode-accessoar som bärs med övriga kläder på samma sätt som en scarf eller keps. WeSCs hörlurar har en innovativ design i olika färger som går att matcha med övriga kläder. Nya produkter som skiljer sig från WeSCs befintliga sortiment (avseende produktion, distribution eller återförsäljare), men ändå passar bra in på WeSCs varumärke och målgrupp, har WeSC möjlighet att licensiera ut till externa parter.

Etablering av egna och distributörsdrivna konceptbutiker

WeSC har vid tidpunkten för Prospektet 25 konceptbutiker varav sex egna butiker.¹⁾ Vid inträde till nya marknader är konceptbutiker en viktig del av etableringen för WeSC eller en distributör för att tydligt kommunicera WeSCs budskap och varumärke till marknaden. Därför är avsikten att fortsätta öppna egna och distributörsdrivna konceptbutiker i strategiskt viktiga städer.

1) Konceptbutiken i Örebro stängdes per den 31 augusti 2013. Konceptbutiken i Los Angeles kommer att stängas årsskiftet 2013/2014.

VARUMÄRKE OCH PRODUKTER

Begreppet "WeAretheSuperlativeConspiracy", är svårt att göra rättvisa på svenska, men kan fritt översättas till "Vi är den överlägsna sammansvärjningen". Det är en ironisering av att WeSCs nätverk skulle vara den ultimata konspirationen av människor. Just vi-känslan, gemenskap och att utträta något tillsammans, är en viktig del av Bolagets filosofi. Därtill är kreativitet, punkmentalitet och att göra saker på nya sätt, våga utmana etablissemangen och gå sin egen väg viktiga hörnstenar i WeSC. Att ha kul är också en del av WeSC. Humor används mycket i marknadskommunikationen.

Varumärket WeSC

WeSCs varumärke utgör grunden för hela Bolaget och aktörer inom WeSCs nätverk såsom distributörer och återförsäljare kontrolleras kontinuerligt för att säkerställa att de följer reglerna för hur varumärket skall 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 streetfashion. 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- och vårsäsongen. Varje huvudkollektion utgörs av cirka 300 produkter som i sin tur utkommer i genomsnitt i tre olika färger. Kollektionen är ungefär till lika delar uppdelad på herr och dam. Produktutbudet styrs av en sortimentsplan, baserad på en databas som bland annat innehåller utfall för försäljningen av föregående kollektion. Den fungerar som ett verktyg för att beräkna vilka produktområden som bör utökas eller minskas baserat på försäljningstrender, marginaler etc. Sortimentsplanen styr även färgutbud och prisnivåer för produkterna. WeSC har ett relativt komplett produktsortiment som förutom indelningen i herr och dam även omfattar produktkategorierna Basics, Collection, Denim, Graphics, Outerwear, Footwear, Accessories, Bags och Headphones.

Utöver huvudkollektionerna gör WeSC även två mellankollektioner – vinter respektive sommar. Mellankollektionerna är betydligt mindre med ett hundratal produkter. Mellankollektionerna medför att återförsäljarna kan sprida inköpsvolymerna på fler inköps-/leveranstillfällen, vilket minskar deras risk och kapitalbindning. Mellankollektionerna är även ett sätt att tillfredsställa nyhetsbehovet i butikerna. Många konsumenter besöker regelbundet sina favoritbutiker och varumärkena måste därför kontinuerligt leverera nyheter till butikerna för att hålla de mest initierade konsumenterna intresserade.

FÖRSÄLJNING

WeSCs affärsmodell bygger på tre distributionskanaler; distributörer, grossistverksamhet och detaljistverksamhet. Härutöver har Bolaget licensierat ut den amerikanska marknaden sedan 2012. En stor del av produktionen sker mot lagda förorder vilket minimerar risk och lageruppbyggnad, vilket i sin tur möjliggör en effektiv kapitalhantering.

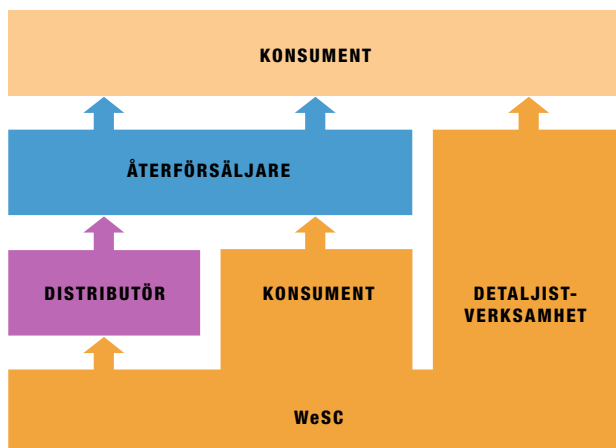
Affärsmodell

WeSCs distributörer köper varor av WeSC och ansvarar sedan själva för leverans och fakturering till återförsäljare. I Sverige, Danmark, UK, Tyskland och Österrike driver WeSC egen grossistverksamhet vilket innebär direktförsäljning till fristående återförsäljare. I USA är den amerikanska försäljningen utlicensierad. 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 sex WeSC-butiker som säljer direkt till konsument.¹⁾ Detaljistverksamheten är den distributionskanal som ger de högsta bruttomarginalerna eftersom WeSC säljer direkt till konsument utan mellanled. WeSC har under ett år fyra så kallade införsäljningsperioder – en period för varje kollektion. WeSC har två huvudkollektioner (vår och höst) samt två mellankollektioner (sommar och vinter). Dessa säljs in cirka fyra till sex månader före leverans.

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

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



När det gäller produktgruppen hörlurar har huvuddelen av försäljningen under de senaste 24 månaderna övergått från förorder till omgåendeförsäljning vilket inneburit en stor omställning för WeSC. Idag säljs merparten av WeSCs hörlurar av distributörer som är speciellt inriktade på marknaden för konsumentelektronik.

FÖRSÄLJNINGSTRATEGI

Nya marknader och högre penetration på befintliga marknader

Per 2012-12-31 översteg WeSCs försäljning 1 MSEK på årsbasis på 25 marknader: Australien, Benelux, Danmark, Finland, Frankrike, Grekland, Italien, Japan, Kanada, Kina, Norge, Nya Zeeland, Portugal, Ryssland, Schweiz, Singapore, Spanien, UK, Sverige, Sydkorea, Taiwan, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike. Härutöver säljer WeSC produkter på en rad ytterligare marknader där årsomsättningen understiger 1 MSEK. Ambitionen är att bli ett framträdande varumärke i de butiker där WeSC är representerat. WeSCs framtida expansion och tillväxt skall genereras både av fler återförsäljare per marknad och av högre genomsnittsorder per återförsäljare. WeSC avser även att expandera och öppna upp verksamhet tillsammans med partners på nya marknader i Europa, Sydamerika och Asien under de närmaste åren. WeSC har ett brett produktsortiment och i takt med att återförsäljarna ökar sina ordervolymer tenderar även deras beställningar från WeSC att breddas.

Egna marknader

Vid utgången av verksamhetsåret 2012 hade WeSC egen verksamhet på fem geografiska marknader, Sverige, Danmark, UK, Tyskland och Österrike. Härutöver äger WeSC 49 procent av Bolagets norska distributör. Tidigare var även USA en egen marknad men i maj 2012 valde WeSC att licensiera ut återförsäljarverksamheten i USA.

Egen distributionsverksamhet ger ökad kontroll över marknaden samt möjlighet till högre marginaler samtidigt som Bolaget får en ökad lagerrisk. Den egna distributionsverksamheten kan antingen bestå av säljpersonal anställd av WeSC eller som i Tyskland och Österrike av agenter. Agenterna får provision från WeSC baserad på WeSCs erhållna betalningar från återförsäljarna. Kostnaderna för agenterna är rörliga eftersom de är kopplade till försäljningsvolymen medan kostnaden för distributionsverksamhet med egen säljpersonal är av mer fast karaktär. I Sverige, UK och USA driver WeSC även egna butiker.

1) Konceptbutiken i Örebro stängdes per den 31 augusti 2013. Konceptbutiken i Los Angeles kommer att stängas årsskiftet 2013/2014.

Licensmarknader

WeSC träffade i maj 2012 ett avtal med SAOW, LCC, ("SAOW"), som ingår i samma företagsgrupp som New York-baserade Oved Apparel Corporation, innebärande att SAOW fick en exklusiv licens och tog över ansvaret för försäljningen av WeSC på den amerikanska marknaden. Licensavtalet, som löper under tio år men kan sägas upp efter år tre och sex, ger SAOW rätten att exklusivt sälja varumärket WeSC under förutsättning att villkoren för försäljningsmål uppfylls.¹⁾

Distributörsdrivna marknader

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

E-handel på egna och distributörs drivna marknader

WeSC driver idag e-handel i egen regi sedan 2010 genom www.wesc.com. Härutöver bedriver ett antal av WeSCs återförsäljare på egna och på distributörsdrivna marknader försäljning över internet. På flera marknader arbetar den största återförsäljaren uteslutande med e-handel. Av totalt cirka 800 MSEK av försäljningsvärdet i konsumentledet under den senaste tolv månadersperioden uppskattar Bolaget att cirka 27 procent säljas till slutkund via internet.

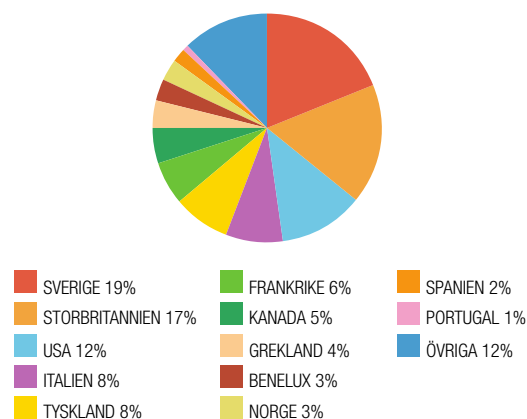
Konceptbutiker

WeSC har vid tidpunkten för Prospektet 25 konceptbutiker varav sex egna butiker; tre i Stockholm, en i London samt en i Los Angeles och en i New York.²⁾ Konceptbutikerna skapar varumärkeskännetecken och är ett effektivt sätt att visa upp WeSCs hela sortiment och kommunicera vad WeSC står för.

ANTAL ÅTERFÖRSÄLJARE PER LAND 2012

Land	Återförsäljare	Försäljningsställen
Frankrike	134	560
UK	72	540
USA	150	500
Italien	100	300
Sverige	130	300
Norge	80	250
Tyskland/Österrike	173	214
Kanada	75	200
Spanien	70	150
Grekland	112	150
Danmark	5	145
Benelux	60	140
Finland	30	75
Ryssland	30	65
Tjeckiska Republiken	12	63
Japan	10	40
Schweiz	25	35
Singapore	14	33
Sydkorea	20	30
Portugal	5	20
Nya Zeeland	18	20
Australien	1	5
Övriga	50	75
Totalt	1 376	3 910

OMSÄTTINGSFÖRDELNING PER MARKNAD 2012



1) Se vidare avsnittet *Legala frågor och kompletterande information*.

2) Konceptbutiken i Örebro stängdes per den 31 augusti 2013. Konceptbutiken i Los Angeles kommer att stängas årsskiftet 2013/2014.

Orderhantering och distribution

Samtliga order från distributörer, återförsäljare och den egna detaljistverksamheten summeras och fördelas ut på de olika leverantörerna. När produktionen hos en leverantör är klar beror distributionsvägen på var leverantören är belägen i förhållande till varornas destination. Varor med ursprung i Asien skickas direkt till respektive distributör om denne befinner sig utanför Europa. Varor från Asien som skall till distributör i Europa passerar WeSCs lager i Borås som drivs av en extern part. De varor som har ursprung i Portugal och sin destination utanför Sverige går direkt från leverantör till respektive distributör. Varje distributör ansvarar själv för ompackning, orderplock, lagring och leverans ut till återförsäljare.

Säsongsvariationer

Klädbranschen påverkas av säsongsvariationer till följd av olika kollektioner och olika försäljningsperioder. I WeSC-koncernen är kostnaderna relativt konstanta under räkenskapsåret, medan försäljningsvolymerna och därigenom omsättningen varierar mellan kvartalen.

Till följd av att räkenskapsåret ändrats under 2012 kommer en mindre andel av Bolagets utleveranser ske i samband med kvartalsskiften. Detta kommer samtidigt innebära att kvartal 1 (januari – mars) och kvartal 3 (juli–september) kommer att vara försäljningsmässigt starkare och tillsammans beräknas stå för över 60 procent av årets försäljning. WeSCs försäljningsutveckling skall därför bäst analyseras över en längre tidsperiod. Säsongsvariationer påverkar även Bolagets rörelseresultat och likviditet.¹⁾

MARKNADSFÖRING

WeSC blev tidigt kända för sin trovärdiga och kostnads-effektiva marknadsföring. Med små resurser lyckades Bolaget skapa efterfrågan hos sin målgrupp genom informella samarbeten med de mest initierade inom den internationella street-kulturen, vilka i sin tur spred varumärket vidare, så kallad "guerilla marketing". WeAktivisterna (WeActivist®) är centrala i marknadsföringen och en del av "the Superlative Conspiracy".

WeSC har en bred marknadsföringspalett och erbjuder bland annat kataloger, marknadsföringsmaterial för återförsäljare, annonser, webbsidor, reklamfilmer och diverse events som mässor, modevisningar, skateboardtävlingar och fester. Aktiviteterna hålls ihop av ett gemensamt tema

varje säsong. Det mesta produceras i den egna organisationen och implementeras sedan på de olika marknaderna. Att skapa den rätta WeSC-känslan är viktigt, och eftersom kreativitet är en av hörnstenarna för WeSC är resultatet innovativa och relativt oväntade kampanjer. Målet är att målgruppen skall finna marknadskommunikationen så intressant att kunderna förutom att gilla varumärket och köpa produkterna också berättar om det för sina vänner. WeSC är inte bara produkter – det är ett varumärke man vill vara delaktig i och ha roligt tillsammans med – kampanjerna, teman och livsstilen.

Centrala i marknadsföringen är WeAktivisterna som fungerar som informella ambassadörer för varumärket. Kännetecknande för WeAktivisterna är att de är framgångsrika och erkända inom sin nisch, ibland kända och ibland okända för en bredare målgrupp. De är entreprenörer som går sin egen väg och är starka nog att vara ödmjuka. WeSC har WeAktivister inom ett brett fält av områden, allt från skateboardåkare, snowboardåkare, skådespelare och artister till DJ:s, klubbägare, fotografer, konstnärer och stjärnkockar. WeAktivisterna kommer från en rad olika länder men eftersom USA har spelat en viktig roll i utvecklandet av street-kulturen, verkar många av de mest framstående WeAktivisterna där. WeSC aktiverar WeAktivisterna, och de i sin tur aktiverar Bolaget genom events, utställningar, tävlingar, marknadsföring, men framförallt genom sin relation till varumärket och varandra.

WeSC samarbetar med starka varumärken

2004 designar WeSC en begränsad kollektion innehållandes ett mindre antal skor och kläder åt Adidas Originals. Produkterna som bär båda bolagens logotyper säljs i utvalda butiker världen över och får stor uppmärksamhet.

2005 genomför WeSC tillsammans med Fly Nordic världens högsta modevisning. Ett specialchartrat flygplan fyllt med inbjuden press från hela världen samt WeSCs viktigaste kunder och samarbetspartners flygs Stockholm-Barcelona tur och retur. I luften bjuder WeSC på en modevisning, och väl framme i Barcelona arrangeras en storslagen kräftskiva på stranden.

2006 lanserar WeSC en specialdesignad mobiltelefon tillsammans med Nokia (Nokia 3250 Limited Edition). Eftersom WeSC denna säsong har ett resetema i kampanjen, innehåller mobiltelefonen WeAktivisternas egna reseguider, låtar och videoklipp. Mobiltelefonen levereras med ett "Travelkit" från WeSC.

1) Se vidare avsnittet *Risikfaktorer*.

2007 väljs WeSC ut för att delta i Pepsis "Premium good campaign" i USA. WeAktivisterna och graffitilegenden Axis designar en limiterad diet Pepsi-flaska som bär båda bolagens varumärken. Flaskan lanseras genom en stor fest i Las Vegas direkt efter MTV Video Music Awards där en mängd WeAktivister tillsammans med stora delar av världens musikelit är på plats.

2008 inleder WeSC och Nokia ett nytt samarbete kring accessoarer; Nokia + WeSC Visual Sound resulterar i en ny linje hörlurar som distribueras tillsammans med Nokia nya mobiltelefoner. WeSCs första projekt med Nokia inleddes 2006 och var ett samarbete med en mycket begränsad upplaga telefoner. Det nya projektet avser en bredare marknad och är det första kommersiella projektet som WeSC och Nokia samarbetar kring.

2009 släpper WeSC produkter tillsammans med bland andra Delta, Kazuki, Madsaki, Stash, Tony Arcabascio med flera. Varumärket firar 10-årsjubileum i Stockholm, med en bejublad fest på Café Opera med uppträdande av WeAktivisterna Timbuktu & Chords, Millencolin, Lady Tigra och Hoffmaestro. Det blir en av de mest omskrivna festerna i svensk media under 2009.

2010 fortsätter WeSC att öppna nya konceptbutiker världen över, bland annat i London, Amsterdam, Antwerpen, Aspen, Tokyo och Hongkong. WeSC Footwear, 'Luxury Sneakers', presenteras för första gången och blir genast en succé bland media och inköpare på Bread & Butter, Berlin. Nya samarbeten utformas, WeSC Skatecamp öppnar upp för en fjärde vecka tack vare enormt positivt gensvar. Presentationen av temat för Spring 2011 "The Superlative Nation" får varmt mottagande av distributörer, press m.fl. WeSC fyller tio år och framtiden ser ljus ut.

2011 inleds med lanseringen av en Capsule-kollektion med solglasögon, framtagna i samarbete med det prestigefulla Italienska varumärket Retrosuperfuture. Produkterna tas emot väl av artister, trendsättare, press och konsumenter världen över. Hemsidan WeSC.com belönas med en FWA ("Favourite Website Awards"), vilket är en bedrift i branschen. Musikgruppen Teddybears och skateboardtalangen Eli Reed är några av årets nya WeAktivister.

2012 lanseras ett hörlurssamarbete mellan WeSC och producenten RZA samt ett samarbete med bilföretaget Smart, vilket resulterade i en specialdesignad bil och ett par hörlurar. Dessutom lanseras det egna magasinet "Superlative Conspiracy", samt filmer och accessoarer tillsammans med Standard Hotels. Härutöver inleds ett samarbete med Skrillex.

2013 lanseras WeSCs nya hörlursmodell Cymbal av Apple Stores i USA, lansering sker i drygt 60 Applebutiker i USA och hörlursmodellen kommer finnas i fyra färger varav en är exklusiv för Apple. Vidare kommer WeSCs hörlursmodeller Conga och Kazoo säljas av Dixons Retail i UK, lanseringen sker som en initialt steg i WeSCs samarbete med Dixons Retail.

WESCs UPPFÖRANDEKOD

WeSCs uppförandekod, som återfinns i sin helhet under www.wescorp.com, innefattar följande punkter:

1. Löner och förmåner
2. Arbetstid och reglering av övertid
3. Förbud mot barnarbete
4. Föreningsfrihet, rätt till facklig anslutning och kollektiv förhandling
5. Förbud mot tvångsarbete samt mot fysiskt eller psykiskt hot
6. Förbud mot diskriminering
7. Hälsa och säkerhet
8. Miljöhänsyn
9. Lagstiftning, lokal och internationell standard
10. Djurhantering i de fall djurmaterial används i Bolagets produkter
11. Socialt engagemang lokalt och globalt

För att säkerställa att produktionen sker under goda arbets- och miljöförhållanden tillämpar WeSC en uppförandekod som leverantörerna måste följa. Dessutom besöker WeSC varje leverantör regelbundet för att säkerställa att Bolagets samtliga krav avseende kvalitet samt arbets- och miljöförhållanden efterlevs. Skulle det framkomma att en leverantör inte följer WeSCs uppförandekod kommer Bolaget direkt påpeka detta för att leverantören skall kunna åtgärda bristerna. Om en leverantör brister vid upprepade tillfällen eller inte vill efterfölja WeSCs krav, kommer Bolaget att avsluta samarbetet.

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

- WeSC är medlem i "Textilimportörerna" och följer dess riktlinjer angående kemiskt innehåll i textilprodukter, baserade på EUs rekommendationer och lagstiftning. Som exempel kan nämnas att alla färgnings- och trycktekniker som Bolaget tillämpar är certifierade enligt "Oeko Tex standard 100" (mer information: www.oeko-tex.com eller www.ifp.se.) Målet är att all produktion skall uppfylla minst denna standard. Att producera jeans är ofta förknippat med stor miljöpåverkan i samband med tygtillverkning, tvätt och slutproduktion. WeSC lägger särskild vikt vid att jeanstillverkningen sker på miljömässigt goda grunder. Återanvändning av vatten, insamlande av regnvatten, kontroll av vattenkvalitet och framförallt beaktande av WeSCs kemikaliehandledning (minst REACH standard) är grundregler och den jeansfabrik WeSC anlitar använder i snitt 6 liter vatten per par jeans vilket är långt under industristandard.
- Under hösten 2010 påbörjade WeSC ett samarbete med en extern konsult för att granska alla leverantörer i Asien med avseende på miljö och arbetsvillkor. I en första fas granskades alla leverantörer i Kina. I nästa fas genomfördes åtgärder och uppföljande granskningar. I den tredje fasen genomfördes granskningar av WeSCs övriga leverantörer i Asien. Alla leverantörer i Asien har 2012 genomgått minst en "Social Improvement Audit".
- WeSC är delaktiga och drivande, sedan starten 2011, i Sweden Textile Water Initiative (STWI) som är ett lärande samarbetsprojekt mellan ett 30-tal företag och varumärken inom textil- och läderbranschen och Stockholm International Water Institute. Målet med denna lärande process har varit att ta fram riktlinjer – Guidelines – som leder till hållbar vattenanvändning i alla processer, från tråd och hud till färdig produkt samt att öka kunskapen om vattnets roll i leverantörskedjan. STWI har tagit fram och publicerat Guidelines och 2013–2014 skall medlemmarna utbildas i och implementera de nya riktlinjerna. Implementeringen av Guidelines har påbörjats hos WeSCs två största leverantörer i Bangladesh respektive Vietnam. STWI Guidelines är ett starkt verktyg att använda i ambitionen att förbättra användande av vatten, både kvalitativt och kvantitativt, i vattenintensiva produktionsprocesser av textil och läder. www.stwi.se
- WeSC är sedan 2009 medlem i Kemikaliegruppen under ledning av Swerea. Kemikaliegruppen jobbar med att ta fram information och ligga i framkant av EUs lagstiftning för kemikalier i bland annat textilier. Bland annat gäller detta REACH-lagstiftningen och kandidatlistan. WeSC har ett sökverktyg som används på produkt/kvalitetsnivå för att koppla möjliga icke önskvärda kemikalier till kvaliteter som WeSC använder. Denna information skickas sedan vidare till Bolagets leverantörer för att specificera krav, föreslå alternativ samt underlätta vid tester. Vid behov används Textilimportörernas kemikaliehandledning som också har översatts till kinesiska.
- WeSC har fokus på att använda miljövänliga material i produkter och jobbar med förpackningsfrågor såsom materialval och åtgång. Alla kläders skyddsplast är tillverkad i organiskt nedbrytbara material.
- WeSC vill välja material till produkter med omsorg. Bomullen som används i våra produkter som tillverkas i Indien och Bangladesh kommer från Indien.
- WeSC verkar för en human hantering av djur i de fall djurmateriell används i Bolagets produkter. Därför använder Bolaget till exempel inte merinoull eller päls.
- WeSCs uppförandekod följer Förenta Nationernas deklaration om de mänskliga rättigheterna och den internationella arbetsorganisationens kärnkonvention (ILO).

MILJÖPOLICY

Det är WeSCs ambition att genom aktivt och långsiktigt hänsynstagande minimera Bolagets belastning på miljön. Det gäller både för de som arbetar på WeSC och för de som på något sätt medverkar i Bolagets process. För att få fullt genomslag avseende miljöaspekterna i varje process krävs att ett miljöperspektiv tas i beaktande hela vägen från styrelse och ledning ut till Bolagets samarbetspartners. WeSC jobbar med hållbarhet genom att tillhandahålla produkter av god kvalitet och livslängd samt genom att välja närproducerat i de fall det är möjligt. Därför är minst 30 procent av tillverkningen förlagd i Europa som utgör den största marknaden. Produkterna som säljs i USA och Kanada tillverkas till viss del lokalt och i Centralamerika. På produktområdet utgör kemikalier i produktionsfasen huvudsakligt fokus. WeSC tillämpar strikta regler som följs upp med stickprover. WeSC skall fortsätta att säkerställa en hållbar utveckling genom att:

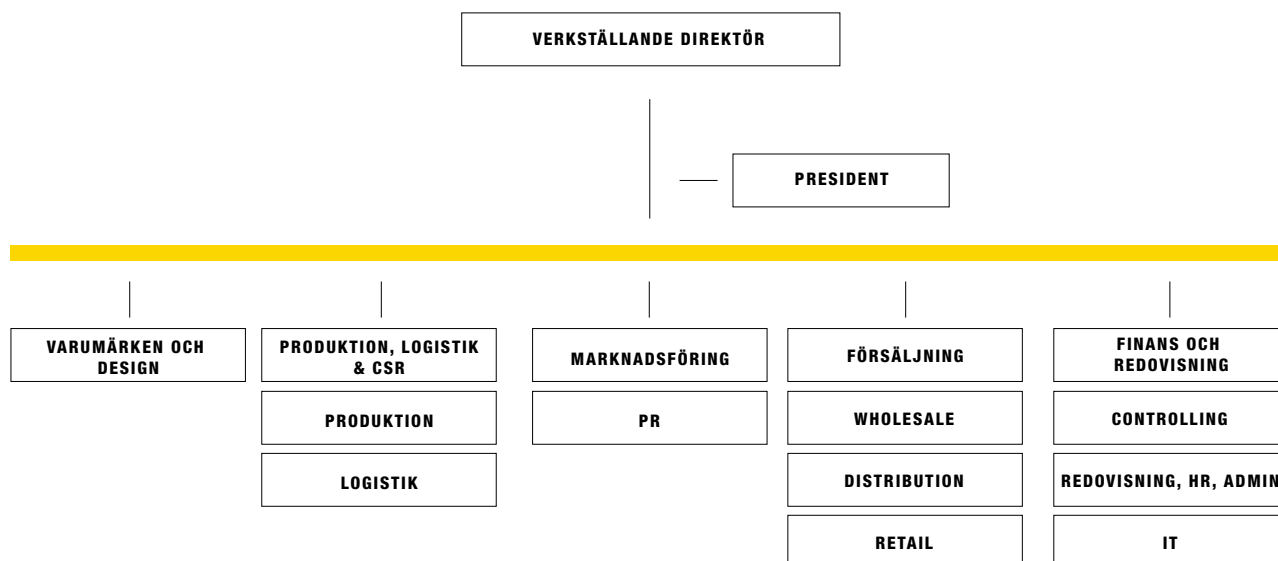
- Bolagets medarbetare fortlöpande får utbildning i och ökad förståelse för innebörden av ett miljömedvetet beteende,
- följa lagar och förordningar på miljöområdet,
- sträva efter att välja det för miljön bästa alternativet,
- aktivt medverka i sammanhang som ökar förståelse för miljöarbets betydelse inom textilsektorn,
- aktivt arbeta med kemikaliefrågor samt
- aktivt arbeta med att förbättra vattenanvändandet i produktionen via STWI Guidelines.

ORGANISATION

WeSCs legala struktur består av en koncern med fyra bolag där WeSC AB (publ) är moderbolag. Dotterbolagen är We International AB med säte i Stockholm, Sverige, WeSC UK Ltd med säte i Devon, England och We Superlative Conspiracy Inc. med säte i Los Angeles, USA. Dotterbolagen är helägda. Härutöver äger We International AB 49 procent i Bolagets norska distributör. WeSC AB (publ) bedriver ingen verksamhet utan har endast moderbolagsfunktion. Huvuddelen av verksamheten bedrivs i We International AB. All verksamhet i USA bedrivs i We Superlative Conspiracy Inc. Större delar av verksamheten i We Superlative Conspiracy Inc. har utlicensierats.

Per 30 juni 2013 var medelantalet anställda på WeSC 73 personer varav 28 kvinnor och 45 män. Av dessa är 11 personer anställda i WeSC UK Ltd, 6 personer anställda i We Superlative Conspiracy Inc., 1 person i WeSC AB och övriga 55 personer är anställda i We International AB.

Från huvudkontoret i Sverige arbetar sammanlagt 5 personer med design, 10 personer med produktion, logistik och CSR, 4 personer med marknadsföring, 29 personer med försäljning varav 18 i butiksverksamhet samt 7 personer med ekonomi, business support och IT.



Nedan presenteras WeSCs finansiella utveckling i sammandrag för perioden den 1 maj 2011 till och med den 30 juni 2013. Förutom Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2011 och 2012, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år och innehåller inga anmärkningar. Revisionsberättelsen för verksamhetsåret 2012 innehåller dock en särskild upplysning. Räkenskaperna enligt nedan har upprättats i enlighet med IFRS.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Koncernen (TSEK)	2013-04-01 2013-06-30 3 månader	2012-04-01 2012-06-30 3 månader	2012-05-01 2012-12-31 8 månader	2011-05-01 2012-04-30 12 månader
Nettoomsättning	29,3	59,0	188,7	375,7
Bruttovinst	0,9	13,2	52,0	139,7
Rörelseresultat	-30,4	-30,0	-32,8	-24,7
Resultat efter finansiella poster	-31,8	-32,2	-38,0	-30,8
PERIODENS RESULTAT	-24,8	-25,8	-30,4	-23,4

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Koncernen (TSEK)	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2012-04-30
TILLGÅNGAR				
Summa anläggningstillgångar	61,0	54,3	54,4	50,6
Summa omsättningstillgångar	110,7	148,9	133,9	154,6
SUMMA TILLGÅNGAR	171,7	203,2	188,3	205,2
Summa eget kapital	20,9	49,7	50,8	61,2
Summa kortfristiga skulder	136,4	132,7	123,2	123,2
Summa långfristiga skulder	14,4	20,8	14,3	20,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	171,7	203,2	188,3	205,2

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Koncernen (MSEK)	2013-04-01 2013-06-30 3 månader	2012-04-01 2012-06-30 3 månader	2012-05-01 2012-12-31 8 månader	2011-05-01 2012-04-30 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,0	11,5	12,0	-39,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-0,9	-1,7	-9,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,1	-14,9	4,4	37,5
Periodens kassaflöde	-1,8	-4,3	14,7	-12,1

NYCKELTAL I SAMMANDRAG

Koncernen (MSEK)	2013-04-01 2013-06-30 3 månader	2012-04-01 2012-06-30 3 månader	2012-05-01 2012-12-31 8 månader	2011-05-01 2012-04-30 12 månader
Rörelsekapital (MSEK)	-25,7	16,2	10,7	31,4
Kassalikviditet	57,8%	75,3%	76,8%	92,0%
Soliditet	12,2%	24,4%	27,0%	29,9%
Resultat per aktie (SEK)	-2,68	-3,49	-4,12	-3,17
EBITDA (MSEK)	-28,6	-28,0	-27,7	-17,8
Eget kapital per aktie (SEK)	2,27	6,72	5,5	8,29
Räntabilitet på eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal aktier	9 232 630	7 386 104	7 386 104	7 386 104
Utdelning per aktie (SEK)	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens utgång	73	78	73	93
Genomsnittligt antal anställda under perioden	73	76	73	74

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

EBITDA

Rörelseresultatet före avskrivningar, finansnetto och skatt.

Eget kapital per aktie

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

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder.

Resultat per aktie

Resultat för angiven period dividerat med genomsnittligt antal aktier för samma period. Beräkning har skett enligt IAS 33 Resultat per aktie. I enlighet med denna standard får inte omräkning efter utspädning medföra ett bättre resultat per aktie jämfört med före utspädning.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Soliditet

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

Utdelning per aktie

Utbetald utdelning per aktie under perioden.

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet Finansiell utveckling i sammandrag och WeSC reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2011 och 2012. Årsredovisningarna för åren 2011 och 2012 har granskats av Bolagets revisorer.

INVESTERINGAR

(TSEK)	januari-juni 2013 (6 månader)	2012 (8 månader)	2011 (12 månader)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-784	- 1 534	- 6 986
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-604	- 247	- 613
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-200	105	- 2163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 588	- 1 677	- 9 761

I tabellen ovan framgår de investeringar som WeSC har genomfört under verksamhetsåren 2011, 2012 samt det första halvåret 2013. WeSCs pågående och framtida investeringar utgörs huvudsakligen av investeringar i materiella anläggningstillgångar både inhemska och utländska, exempelvis butiksinredning och kontorsinventarier, samt investeringar i immateriella anläggningstillgångar, exempelvis utveckling av affärssystem, webbhandelsplattform och varumärke. Dessa finansieras genom Bolagets löpande kassaflöde. Härutöver har WeSC förvärvat två av Bolagets distributörer. För mer information se *Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärv av distributörer*.

WeSC har inte gjort några åtaganden om framtida investeringar av väsentlighet utöver vad som är normalt för den löpande verksamheten.

INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning under första halvåret 2013 uppgick till 101,4 (173,7) MSEK, varav försäljningen inom distributionsverksamheten uppgick till 53,9 (94,5) MSEK, minskningen beror på den fortsatt besvärliga situationen för Bolagets distributörer.

Koncernens nettoomsättning har under 2012 främst utgjorts av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution i Sverige, Danmark, Norge, UK, Tyskland och Österrike. Sju konceptbutiker drevs även i egen regi i Sverige, UK och USA. Total försäljning under det förkortade verksamhetsåret 2012 uppgick till 188,7 MSEK

(375,7) jämfört med 199,6 MSEK motsvarande en försäljningsminskning om 5 procent för kvarvarande enheter exklusive den utlicensierade återförsäljarverksamheten i USA under motsvarande period 2011. Försäljningen på egna marknader uppgick under det förkortade verksamhetsåret 2012 till 98,6 MSEK. Försäljning till Bolagets distributörer uppgick under samma period till 90,1 MSEK. Intäkter redovisas till verkligt värde av erhållen ersättning eller den ersättning som kommer att erhållas för sålda varor inom koncernens ordinarie verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och netto efter eventuella rabatter.

MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden till bedömt restvärde. Immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Posten övriga immateriella anläggningstillgångar avser utveckling av affärssystem, webbhandelsplattform och varumärke.

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

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av

en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. I fallet WeSC är goodwill i sin helhet hänförlig till förvärvet av Bolagets engelska distributör Lateralcorp Ltd som namnändrats till WeSC UK Ltd. Goodwill har prövats för nedskrivning och i samband med detta har tillgångar grupperas på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), WeSC har bedömt att WeSC UK Ltd utgör en egen kassagenererande enhet.

FINANSIELL STÄLLNING

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

WeSC anläggningstillgångar hade per den 30 juni 2013 ett bokfört värde om 61,0 (54,3) MSEK. Huvuddelen av Bolagets anläggningstillgångar utgjordes av uppskjutna skattefordringar om 29,8 (18,0) MSEK, inventarier och installationer om 12,9 (17,4) MSEK och goodwill 7,4 (7,7) MSEK.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 30 juni 2013 till 110,7 (148,9) MSEK, varav kundfordringar utgjorde 63,2 (77,0) MSEK, varulager 31,7 (49,0) MSEK samt övriga omsättningstillgångar 13,2 (19,8) MSEK.

Bolagets kundfordringar belånas och per den 31 augusti 2013 uppgick Bolagets kundfordringar till 80 MSEK och Bolagets factoringkredit uppgick till 38 MSEK. En åldersanalys av förfallna icke reserverade kundfordringar visar på att betalningstiderna är fortsatt högre än historiskt. Bolaget arbetar aktivt för att korta ned dessa betalningstider och på detta sätt frigöra rörelsekapital.

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Bolagets uppskjutna skattefordringar uppgick till per den 30 juni 2013 till 30 MSEK varav 6 MSEK är hänförliga till den amerikanska verksamheten.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedan redovisas WeSC kapitalisering per den 31 augusti 2013.

(MSEK)	
Summa kortfristiga skulder	148,9
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	88,0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	60,9
Summa långfristiga skulder	14,4
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	1,1
Utan garanti/borgen eller säkerhet	13,3
Eget kapital	22,4
Aktiekapital	0,8
Bundna reserver	12,7
Balanserat resultat	38,7
Fond för verkligt värde	1,5
Omräkningsdifferens	–3,0
Periodens resultat	–28,3
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	22,4

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas WeSC nettoskuldsättning per den 31 augusti 2013.

(MSEK)	
(A) Kassa	–
(B) Likvida medel	3,9
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	3,9
(E) Kortfristiga fordringar	92,8
(F) Kortfristiga bankskulder	76,8
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	11,2
(H) Andra kortfristiga skulder	60,9
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	148,9
(J) Netto Kortfristig skuldsättning (I)–(E)–(D)	52,2
(K) Långfristiga banklån	1,1
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Andra långfristiga skulder	13,3
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	14,4
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	66,6

SKULDER

Bolagets skuldsättning per den 31 augusti 2013 bestod av totalt 163,3 MSEK, av dessa utgjorde utnyttjad lånegaranti 11,2 MSEK varav 7,1 MSEK till Nove Capital Master Fund och 4,1 MSEK till Theodor Dalenson. Vid tidpunkten för Prospektet uppgår Bolagets skuld avseende lånegarantin till totalt 16 MSEK.

Avtalet med Bolagets kreditgivare innehåller särskilda villkor kopplade till vissa nyckeltal. Under 2013 har Bolaget vid tre tillfällen erhållit en s.k. waiver från kreditgivaren då Bolaget ej uppnått samtliga särskilda villkor i avtalet.

För ytterligare information om upplåning, ställda säkerheter, räntevillkor och särskilda villkor se Not 22 i Årsredovisningen för 2012.

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen för WeSC gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden, då Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långfristiga finansiella resurser. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka två månader. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 15 MSEK. Under förutsättning att Bolaget utvecklas enligt plan är det idag styrelsens bedömning att kapitaltillskottet som Nyemissionen innebär tillgodoser det behov av rörelsekapital som föreligger samt ger en lägre skuldsättning framöver genom att möjliggöra nedsättning av Bolagets krediter med ytterligare 8,5 MSEK, återbetalning av utnyttjad lånegaranti om 16 MSEK samt möjliggör återbetalning av utestående personalkonvertibel som förfaller till betalning i februari 2014.

Det är styrelsens förhoppning att de besparingar som redan har genomförts samt de ytterligare besparingsåtgärder som nu initieras skall skapa förutsättningar för lönsamhet.

Om Nyemissionen ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission eller förhandla om en kreditfacilitet. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisa-

tion och kostnadsstruktur ytterligare. WeSCs rörelsekapitalbehov är främst kopplat till Bolagets tillväxt, operativa kassaflöden och kapitalbindning. Kapitalbindningen utgörs främst av leverantörsförskott, kundfordringar och varulager. Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs genom att WeSC utnyttjar befintligt rörelsekapital. För det fall emissionen inte fulltecknas eller om emissionsgaranterna inte heller kan infria sina åtaganden trots de bindande avtal som respektive garant har tecknat, kan WeSC tvingas till en omförhandling med Bolagets långgivare.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI 2013

Styrelsen har efter periodens utgång den 27 augusti 2013 beslutat att föreslå en extra bolagsstämma en fullt garanterad företrädesemission om 55,4 MSEK.

I samband med beslutet om nyemission utsåg Bolagets styrelse Johan Heijbel till tf. verkställande direktör. Bolagets tidigare VD och medgrundare, Greger Hagelin, kommer som President i dotterbolaget We International AB att fokusera på varumärke, försäljning och marknadsföring.

Vid extra bolagsstämma den 28 september 2013 beslutade extra bolagsstämma i enlighet med styrelsens förslag.

Härutöver har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolaget eller dess finansiella situation eller ställning på marknaden sedan den senaste perioden för reviderad finansiell information eller delårsinformation har offentliggjorts.

TENDENSER I VERKSAMHETEN

WeSC har under det senaste året varit förlustbringande, främst på grund av det utmanande ekonomiska klimatet i Europa samt engångskostnader hänförliga till de omstruktureringar Bolaget genomfört under 2012. De omstrukturingsåtgärder som Bolaget vidtagit under 2012 har syftat till att minska de fasta kostnaderna, öka bruttomarginalerna och genomföra en översyn av försäljningen till distributörer i södra Europa. Som ett resultat av omstruktureringarna bör Bolaget kunna visa lönsamhet under andra halvåret 2013. Bolaget bedömer även ett allmänt förbättrat konjunkturläge som bör bidra till en positiv utveckling för WeSC.

Bolaget har under det första kvartalet 2013 överenskommit med sin kreditgivare att under 2013 amortera och sätta ned sina krediter med 16 MSEK. För att säkerhetsställa att WeSC kan fullfölja sina åtaganden mot sin kreditgivare samt att Bolaget har rörelsekapital för den händelse marknaden fortsätter utvecklas svagt under resten av året lämnade Bolagets styrelseordförande och huvudägaren Nove Capital Master Fund i juni 2013 en lånegaranti om motsvarande belopp till WeSC. Bolaget har under det tredje kvartalet 2013 överenskommit med sin kreditgivare att sätta ned sina krediter med ytterligare cirka 3,5 MSEK, vilket innebär en total nedsättning av krediterna under 2013 med cirka 19,5 MSEK. Genom Nyemissionen kommer lånegarantin kunna återbetalas och kvarstående nedsättning av krediterna om cirka 8,5 MSEK kunna genomföras vilket ger Bolaget en lägre skuldsättning.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt WeSCs registrerade bolagsordning skall aktiekapitalet vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor fördelat på lägst 5 532 000 aktier och högst 22 128 000 aktier. För att möjliggöra Nyemissionen beslutades vid extra bolagsstämma den 27 september 2013 att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapital till lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK, samt att ändra bolagsordningens gränser för antalet aktier till lägst 22 128 000 aktier och högst 88 512 000 aktier. Den nya bolagsordningen kommer att registreras i samband med att Nyemissionen registreras.

Aktiekapitalet i WeSC uppgår innan Nyemissionen till 834 474,86 SEK, fördelat på 9 232 630 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,09 SEK, är fullt inbetalda och medför lika rätt till andel i WeSC tillgångar, resultat och rösträtt. Aktierna är utgivna i svenska kronor och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Nyemissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 251 712,29 SEK till sammanlagt högst 2 086 187,15 SEK, samt att antalet aktier ökar med högst 13 848 945 aktier till sammanlagt högst 23 081 575 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. 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.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innevararen äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

Aktierna i WeSC är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköps-erbjudanden i fråga om WeSC aktier 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.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

Registrerat	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet, Kr	Totalt aktie- kapital, Kr	Kvotvärde, Kr
1999	Nybildning	1 000	1 000	100 000	100 000	100
2002	Nyemission	355	1 355	35 500	135 500	100
2003	Nyemission	399	1 754	39 900	175 400	100
2004	Kvittningsemission	65	1 819	6 500	181 900	100
2004	Kvittningsemission	313	2 132	31 300	213 200	100
2006	Nyemission	101	2 233	10 100	223 300	100
2006	Nyemission	533	2 766	53 300	276 600	100
2006	Split 1000:1	2 763 234	2 766 000	–	276 600	0,10
2006	Fondemission	–	2 766 000	223 400	500 000	0,18
2007	Nyemission	212 766	2 978 766	38 461	538 461	0,18
2008	Split 2:1	2 978 766	5 957 532	–	538 461	0,09
2008	Nyemission	1 428 572	7 386 104	129 119	667 580	0,09
2009	Fondemission	–	7 386 104	667 580	1 335 160	0,18
2009	Split 2:1	7 386 104	14 772 208	–	1 335 160	0,09
2009	Inlösen av aktier	–7 386 104	7 386 104	–667 580	667 580	0,09
2010	Fondemission	–	7 386 104	667 580	1 335 160	0,18
2010	Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	–	1 335 160	0,09
2010	Inlösen av aktier	–7 386 104	7 386 104	–667 580	667 580	0,09
2011	Fondemission	–	7 386 104	667 580	1 335 160	0,18
2011	Aktiesplit 2:1	7 386 104	14 772 208	–	1 335 160	0,09
2011	Inlösen av aktier	–7 386 104	7 386 104	–667 580	667 580	0,09
2012	Nyemission	1 846 526	9 232 630	166 895	834 475	0,09

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i WeSC uppgick till 3 510 per den 31 augusti 2013. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 augusti och därefter för Bolaget kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Nove Capital Master Fund	1 472 250	15,9
AB Novestra	949 999	10,3
Skandia Liv	763 301	8,3
Swedbank Robur fonder	677 502	7,3
Greger Hagelin bolag	530 000	5,7
Theodor Dalenson	500 000	5,4
Goldman Sachs International Ltd, UK	466 679	5,1
Home Capital AS	409 366	4,4
Avanza Pension	346 126	3,7
Riksbanken Jubileumsfond	312 500	3,4
Summa 10 största aktieägarna	6 427 723	69,6
Övriga aktieägare	2 804 907	30,4
Totalt	9 232 630	100

Källa: SIS Ägarservice AB.

AKTIENS UTVECKLING

WeSC aktie är noterad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet WESC sedan den 19 maj 2008. Den 8 oktober 2013 handlades Bolagets aktie till senaste betalkurs om 6,50 SEK. Aktiegrafen nedan framställer aktiekursutvecklingen för WeSCs aktie under perioden 2008-05-19 till och med 2013-10-08. Remium agerar likviditetsgarant åt WeSC i syfte att verka för en tillfredsställande likviditet i handeln. Som likviditetsgarant åt WeSC ställer Remium en köp- respektive säljorder om vardera minst 20 000 SEK i orderboken med en spread om maximalt 2,5 procent mellan köp- och säljkurs.



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 skall delas ut till Bolagets aktieägare. Vid årsstämman 2009, 2010 och 2011 fattade årsstämman beslut om inlösen om 5 SEK/aktie. Totalt har 111 MSEK distribuerats till aktieägare sedan 2009. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret maj-december 2012.

KONVERTIBELPROGRAM

Vid en extra bolagsstämma den 23 januari 2012 beslutades om ett riktat konvertibelprogram för Bolagets medarbetare. Detta skedde genom en emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammanlagt högst 13 398 000 SEK, envar till ett nominellt belopp motsvarande konverteringskursen om 34,80 SEK. Konvertibelprogrammet fulltecknades och tilldelning skedde i enlighet med bolagsstämmans beslut. Konvertiblerna löper från och med den 1 mars 2012 till och med den 28 februari 2014. Varje konvertibel kan, under perioden 1 februari 2014 till och med 14 februari 2014, konverteras till en aktie i WeSC. Förutsatt full konvertering, kommer antalet aktier att öka med 385 000 vilket motsvarar en utspädning om cirka 4 procent av det totala antalet aktier i WeSC. Till följd av företrädesemissionen 2012 har konverteringskursen omräknats i enlighet med konvertibelvillkoren till 33,00 SEK.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

*43

STYRELSE

WeSCs styrelse består för närvarande av sex ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden. Styrelseledamöterna väljes årligen på årsstämman för tiden för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Nedan redovisas de nuvarande styrelseledamöterna i Bolaget, när de valdes in, deras ålder, befattning, innehav i WeSC per den 30 juni 2013.

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i Bolaget före Nyemissionen	Oberoende av Bolaget och koncernledningen	Oberoende av större aktieägare
Theodor Dalenson	2006	1959	Styrelseordförande	500 000	Ja	Nej
Anders Hedén	2008	1955	Ledamot	5 000	Ja	Ja
Johan Hessius	2008	1958	Ledamot	22 500	Ja	Ja
Lena Patriksson Keller	2011	1969	Ledamot	–	Ja	Ja
Lars Stenberg	2012	1942	Ledamot	–	Ja	Ja
Stefan Ytterborn	2012	1963	Ledamot	–	Ja	Ja

THEODOR DALENSON, STYRELSEORDFÖRANDE

FÖDD: 1959

UTBILDNING: Juristikstudier vid Stockholms Universitet

ANDRA UPPDRAG: Styrelseordförande i Nove Capital Management AB, Nove Capitals fondbolag, We International AB och i AB Novestra. Styrelseledamot för Americans for the Arts i Washington DC, Aspen Art Museum och medordförande för National Art Awards sedan 2007.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: Styrelseordförande i Carl Lamm AB (nuvarande Ricoh Sverige AB), Carl Lamm Holding AB (nuvarande Ricoh Sverige Holding AB). Styrelseledamot i Nordic Strategies Management AB (likvidation beslutad), MyPublisher Inc, Nordberg Capital Inc, Boblebee AB, POC Sweden AB och Diino Systems AB.

INNEHAV: 500 000 aktier

ANDERS HEDÉN, LEDAMOT

FÖDD: 1955

UTBILDNING: Civilekonom, Stockholm Universitet

ANDRA UPPDRAG: Styrelseledamot i Hestrahandsken AB, Portfolio Sweden AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:

INNEHAV: 5 000 aktier

JOHAN HESSIUS, LEDAMOT

FÖDD: 1958

UTBILDNING: Kandidatexamen i juridik vid Stockholms Universitet.

ANDRA UPPDRAG: Styrelseordförande i A-Com AB, Bullandö Marina AB, Byggkultur Sverige AB, Nordkom AB, CC Stockholm Partners AB, CCF Malmö Partners

AB, CCF Stockholm Partners AB, CCF Göteborg Partners AB och Nordic Contemporary Art Collection AB. Styrelseledamot i Söderport Holding AB med dotterbolag, Aberdeen Residential Sweden AB, Catella Adutory AB, Howden Insurance Brokers AB, Örenås Slott Hotell och Konferens AB med dotterbolag, Johavid Invest AB, Advokatfirman Lindahl i Stockholm AB och Aberdeen Residential Sweden AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: Styrelseordförande i Image Systems AB, Tellaca Corporate Finance AB, Catella Markets AB, Catella Consumer AB, Catella Advisory Sweden AB, CCF Stockholm Intressenter AB, Telleca Technology AB, CCF Holding AB, CTech Intressenter AB, CC Intressenter AB, Catella Corporate Finance Malmö AB, CCF Malmö Intressenter AB, Catella Corporate Finance AB, CFA Partners AB, CT Stockholm Partners AB, CCF Stockholm Partners AB och Capital Stockholm Partners AB.

Styrelseledamot i Ricoh Sverige Holding AB med dotterbolag Telleca Real Estate AB, PetroGrand AB med dotterbolag, Wonderful Times Group AB och RusForest AB.

INNEHAV: 22 500 aktier

LENA PATRIKSSON KELLER, LEDAMOT**FÖDD:** 1969**UTBILDNING:** Fashion Marketing på American University i London, Design Marketing på Parsons School of Design i New York samt Universidad de Ponificia i Spanien**ANDRA UPPDRAG:** Styrelseordförande i ASFB (Association of Swedish Fashion Brands). Ägare och styrelseordförande i Patriksson Communication AB samt styrelseledamot i Nordic Service Partners Holding AB, Story Hotel AB, Verdani Holding AB, Story Hotel AB, Story Hotel Holding AB, Story Hotel Sundbyberg AB, Herrvik Invest AB och Bear Pond AB.**TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:** Styrelseledamot i Rederi Transatlantic AB, Deryhw AB och Whyred Retail AB.**INNEHAV:** Äger inga aktier och konvertibler**LARS STENBERG, LEDAMOT****FÖDD:** 1948**UTBILDNING:** –**ANDRA UPPDRAG:** Styrelseordförande i Å la Carte Food Scandinavia AB, Runda Upp i Sverige AB och Gourmet Sverigeskafferiet AB. Styrelseledamot i Casall AB, Lars Stenberg Konsult AB och Desam Fashion Group AB.**TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:** Extern VD i Mitt i Livet AB. Styrelseordförande och VD i Team Sportia AB. Styrelseledamot i Endymion AB, Sportex Försäljning AB, Idrottsmagasinet i Lund AB (företagsrekonstruktion inledd), Sportbutiken i Malmö AB, Kobbepbolaget AB, Sportex Promotion AB, Joy Boy AB, Joy Club AB, Butiksfabriken Järfälla AB, Heart of Brands AB (konkurs avslutad), Vision af Sverige AB (konkurs avslutad), TSB 11 i Burlöv AB, TSB 10 Ö-vik AB, Team Sportia Redovisning AB, TSB i Norrköping AB (företagsrekonstruktion inledd), Team Sportia Utveckling AB, TSB i Barkarby AB (företagsrekonstruktion inledd), TSB i St Bernstorp AB (företagsrekonstruktion inledd) och TSB i Lund AB (företagsrekonstruktion inledd). Styrelsesuppleant i Sko & Textilhandlarna i Sverige Service AB.**INNEHAV:** Äger inga aktier och konvertibler**STEFAN YTTERBORN, LEDAMOT****FÖDD:** 1963**UTBILDNING:** –**ANDRA UPPDRAG:** VD och styrelseledamot i POC Sweden AB samt styrelseledamot i Gastroform AB.**TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:** VD och styrelseledamot i Design and Architectural Development Ytterborn & Ytterborn AB (upplöst genom fusion).**INNEHAV:** Äger inga aktier och konvertibler

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Nuvarande position	Födelseår	Position	Antal aktier i Bolaget före Nyemissionen	Antal konvertibler
Johan Heijbel	2013	1975	Tf VD och Koncernchef	–	–
Greger Hagelin	2000	1963	President och grundare	530 000	75 000
Anders Holmberg	2013	1978	Sales Director	–	2 875
Thomas Flinn	2009	1978	Global Brand Director samt ansvarig för design	–	29 000
Rickard Josephson	2003	1957	Produktions- och logistikchef samt CSR-ansvarig	50 937	50 000
Hanna Lundgren	2012	1982	Global Marketing Manager	–	57 000
Marcus Söderblom	2012	1972	COO/CFO	43 000	–

JOHAN HEIJBEL, TF. VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNCHEF

FÖDD: 1975

UTBILDNING: Fristående kurser i företagsekonomi och juridik

ANDRA UPPDRAG: VD AB Novestra. Styrelseledamot i Explorica Inc, Novestra Financial Services AB, Strax Group GmbH, New Diino AB, Nove Capital Management AB och Boblbee AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: Tf. CFO Qbranch AB och styrelseledamot i Diino Systems AB, Qbranch AB, Nordberg Capital Inc och Strax Holding Inc.

INNEHAV: Äger inga aktier och inga konvertibler

GREGER HAGELIN, PRESIDENT OCH GRUNDARE

FÖDD: 1963

UTBILDNING: Teknisk linje, Bygg & Anläggning

ANDRA UPPDRAG: Styrelseledamot i Class Tradeshaw, Association of Swedish Fashion Brands ekonomisk förening Estelle & Thild AB. VD i We International AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: Styrelseledamot i Restaurang Karlavägen 28 AB.

INNEHAV: 530 000 aktier och 75 000 konvertibler

ANDERS HOLMBERG, SALES DIRECTOR

FÖDD: 1978

UTBILDNING: –

ANDRA UPPDRAG: –

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: –

INNEHAV: Äger inga aktier och 2 875 konvertibler i WeSC

THOMAS FLINN, GLOBAL BRAND DIRECTOR SAMT ANSVARIG FÖR DESIGN

FÖDD: 1978

UTBILDNING: BA (Hons) degree Product Development for the Fashion Industries från The London Collage of Fashion

ANDRA UPPDRAG: –

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:

INNEHAV: Äger inga aktier och 29 000 konvertibler

RICKARD JOSEPHSON, DIRECTOR OF PRODUCTION, LOGISTICS & CSR

FÖDD: 1978

UTBILDNING: Ekonomistudier vid Seattle University, Uppsala Universitet och Stockholms Universitet

ANDRA UPPDRAG: Delägare och styrelsesuppleant i Jytte Sjöberg Design AB

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: –

INNEHAV: 44 000 aktier och 50 000 konvertibler

HANNA LUNDGREN, GLOBAL MARKNADSCHEF

FÖDD: 1982

UTBILDNING: Digital Media Design och Marknadskommunikation på Hyper Island samt ekonomi- och mediastudier vid Örebro Universitet

ANDRA UPPDRAG: –

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: –

INNEHAV: Äger inga aktier och 57 000 konvertibler

MARCUS SÖDERBLOM, CFO/COO**FÖDD:** 1972**UTBILDNING:** Civilekonom, Uppsala Universitet**ANDRA UPPDRAG:** Partner och styrelseledamot i S.A.M. AB, samt styrelsesuppleant Nove Capital Management AB.**TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:** Vice VD i AB Novestra, Styrelseordförande i Netsurvey Sweden AB. Vice ordförande och styrelseledamot i Explorica Inc. Styrelseledamot i Carl Lamm AB (nuvarande Ricoh Sverige AB), Carl Lamm Holding AB (nuvarande Ricoh Sverige Holding AB), Scribona AB (nuvarande Catella AB), och Diino Systems AB. Styrelsesuppleant i Novestra Financial Services AB, New Diino AB och POC Sweden AB.**INNEHAV:** 43 000 aktier**ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDNINGSGRUPPEN**

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen har en kontorsadress hos WeSC AB, Karlavägen 108, 14 tr, 115 26 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 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 och Marcus Söderblom ingick som ett led i sina anställningar 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. Team Sportia AB med dotterbolag, där Lars Stenberg ingick som VD och styrelseordförande, ansökte i maj 2013 om företagsrekonstruktion. Detta med bakgrund av ett sämre än förväntat resultat för 2012 och

den akuta likvidsituation som medföljde. Vision af Sverige AB, där Lars Stenberg ingick som VD och styrelseledamot, konkursansökan avslutades under 2012. Konkursen var ett resultat av svaga försäljningssiffror. Theodor Dalenson var styrelseledamot i Nordic Strategies Management AB där likvidation avslutades i oktober 2013. Utöver ovanstående har ingen av övriga styrelseledamöter eller ledning varit medlem i styrelsen eller ledningen i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Det finns heller inte några uppgifter i lag eller förordning bemyndigande myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) om anklagelser och/eller sanktioner mot styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och de har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings- lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Att vissa personer i styrelsen och ledningsgruppen har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- eller konvertibelinnehav framgår av uppräkningsen ovan.

WeSC har ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Revisionsutskottet består för närvarande av styrelsens samtliga ledamöter. Bolagets styrelseordförande är ordförande i utskottet. Ordförande i revisionsutskottet utses årligen av styrelsen på det konstituerade styrelsesammanträdet efter årsstämman. För att säkerställa att revisorn är kontinuerligt uppdaterad om Bolagets utveckling får revisorn, precis som styrelsen, regelbunden rapportering från den verkställande ledningen med information om verksamhetsutveckling och ekonomiskt resultat. Revisionsutskottet har löpande kontakter med revisorn för att följa dennes arbete i väsentliga frågeställningar. Utöver dessa kontakter avrapporterar revisorn sin revision för hela styrelsen vid minst ett styrelsemöte per år.

Ersättningsutskottet har två ledamöter. Fram till den 4 oktober 2012 bestod ersättningsutskottet av tre ledamöter, Theodor Dalenson, Marcus Söderblom och Jan Carl Adelswärd, därefter har ersättningsutskottet bestått av Theodor Dalenson och Johan Hessius. Ersättningsutskottet utses årligen av styrelsen på det konstituerade styrelsesammanträdet efter årsstämman. Till utskottets uppgifter hör granskning och rekommendationer till styrelsen avseende principer för ersättning och andra anställningsvillkor för samtliga personer i ledningsgruppen inklusive verkställande direktörerna och vice verkställande direktörerna i samtliga bolag tillhörande koncernen. Principerna skall omfatta förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersätt-

ning, huvudsakliga villkor för bonus- och incitamentsprogram, huvudsakliga villkor för icke-monetära förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag, samt vilken krets av befattningshavare som skall omfattas. För utskottens arbete utgår inget särskilt arvode. Utskottet har under verksamhetsåret 2012 haft två separata kommittémöten.

REVISORER

Vid årsstämman den 16 maj 2013 omvaldes auktoriserade revisionsfirman Ernst & Young AB, 103 99 Stockholm, till Bolagets revisor, med auktoriserade revisorn Erik Sandström, född 1975, som huvudansvarig revisor. I samband med årsstämman ersattes Bolagets huvudansvarige revisor Thomas Forslund som varit revisor i Bolaget sedan

2001. Ersättning till revisor skall utgå enligt principen löpande godkänd räkning, ersättning under 2012 utgick till 761 000 SEK. Huvudansvarig revisor Erik Sandström är auktoriserad och medlem av FAR.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Eftersom WeSC är noterat på NASDAQ OMX First North, som inte är en reglerad marknad, omfattas Bolaget inte av skyldigheten enligt aktiebolagslagen (2005:551) att bolagsstämman skall besluta om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. WeSC eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Nedan framgår ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2012:

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Theodor Dalenson, styrelsens ordförande	75	–	–	–	–	75
Anders Hedén, styrelseledamot	50	–	–	–	–	50
Johan Hessius, styrelseledamot	50	–	–	–	–	50
Marcus Söderblom ¹⁾ , styrelseledamot	50	–	–	–	–	50
Jan Carl Adelswärd, styrelseledamot	50	–	–	–	–	50
Lena Patriksson Keller, styrelseledamot	50	–	–	–	–	50
Greger Hagelin, VD ²⁾	1 554	–	–	68	–	1 622
Övriga ledande befattningshavare, 6 personer	3 233	–	–	218	–	3 452
SUMMA	5 112	–	–	287	–	5 399

1) Marcus Söderblom avgick som styrelseledamot i samband med årsstämman i oktober 2012.

2) Greger Hagelin avgick som styrelseledamot i samband med årsstämman i oktober 2012 och som verkställande direktör i augusti 2013.

För tf verkställande direktören, Johan Heijbel, gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Verkställande direktören har en kontant bruttolön om 120 000 SEK. Utifrån det totala utrymmet bruttolön + lagstadgade sociala avgifter kan verkställande direktören själv välja fördelning såsom tjänstebil, pensionsavsättning, annan individuell försäkring och återstående bruttolön. Johan Heijbel är även anställd som verkställande direktör på AB Novestra, en av WeSCs största aktieägare. Marcus Söderblom, CFO/COO är anlitad via uppdragsavtal mellan S.A.M. AB och We International AB. För övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstid enligt kollektivavtal eller som mest sex månader från Bolagets sida och sex månader från den anställda. Övriga ledande befattningshavare har premiebaserade pensionslösningar uppgående till maximalt 10 procent av fast grundlön. Inga avgångsvederlag har avtalats om för den verkställande direktören eller annan ledande befattningshavare.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Aktieägarna Theodor Dalenson (tillika styrelsens ordförande) och SSE Opportunities Ltd, hade tillsammans vid tidpunkten för avgivande av garantiåtagandena cirka 7,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och har åtagit sig att teckna sina *pro rata*-andelar i Nyemissionen. Dessa aktieägare har vidare, tillsammans med de externa investerarna Servisen Investment Management AB och Evermore Global Advisors, LLC, för kunds räkning, genom emissionsgarantier åtagit sig att teckna de aktier i Nyemissionen som eventuellt inte har tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter. Detta innebär att Nyemissionen till fullo är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. I tabellen nedan framgår information om respektive garantiåtaganden.

Namn/företag	Garantiåtagande, antal aktier	Garantiåtagande, SEK	Varav ej ersättningsgill teckningsförbindelse, SEK	Adress	Datum för garantiåtagande
Theodor Dalenson	5 098 945	20 395 780	1 500 000 ²⁾	Nås via WeSC	2013-08-26
SSE Opportunities Ltd	2 500 000	10 000 000	2 520 000	SSE OPPORTUNITIES Ltd Templar House Don Road JE1 2TR Jersey STORBRITANNIA (JERSEY)	2013-08-20
Evermore Global Advisors LLC (för kunds räkning) ¹⁾	3 750 000	15 000 000	0	89 Summit Avenue Summit, New Jersey 07901	2013-08-26
Servisen Investment Management AB	2 500 000	10 000 000	0	Box 5712, 102 53 Stockholm	2013-08-20

1) Den underliggande garanten är The Regents of the University of Michigan, 101 North Main Street, Suite 525, Ann Arbor, MI 48104.

2) Vid tidpunkten för Theodor Dalensons avgivande av garantiåtagande uppgick hans innehav i WeSC till 250 000 aktier. Theodor Dalenson har därefter ökat sitt innehav till 500 000 aktier. Enligt avtalet skall Theodor Dalenson teckna sin *pro rata*-andel av Nyemissionen, baserat på såväl de tidigare innehavda som de förvärvade aktierna. Ersättningen under garantiåtagandet är dock oförändrad.

Ovan nämnda garantiåtaganden är oåterkalleliga. Som ersättning för garantiåtagande erhåller emissionsgaranterna ersättning om 5 procent av det belopp som respektive emissionsgarant har garanterat. Garantiersättningen skall utgå oavsett om emissionsgarantin behöver tas i anspråk eller inte. För del av garantiåtagande från befintlig aktieägare som avser *pro rata*-andel i Nyemissionen utgår ingen ersättning. Teckningsåtagandena och emissionsgarantierna är inte säkerställda genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Emissionsgaranterna är dock medvetna om att garantin innebär en juridisk bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall emissionsgarantin skall tas i anspråk.

VÄSENTLIGA AVTAL

Kreditavtal

WeSC tecknade under april 2013 ett nytt avtal med Bolagets kreditgivare vilket innebar en höjning av Bolagets upplåningsräntor samt nya särskilda villkor för Bolagets rörelsekrediter. Under 2013 har Bolaget vid tre tillfällen erhållit en s.k. waiver från kreditgivaren då Bolaget ej uppnått särskilda villkor i avtalet. Kreditavtalen har en löptid på tre månader. Om avtalen inte sägs upp vid tremånadersperiodens utgång förlängs löptiden med ytterligare

tre månader i taget. Vidare har WeSC överenskommit med Bolagets kreditgivare att under 2013 amortera och sätta ned sina krediter med totalt cirka 19,5 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet har Bolagets krediter hos kreditgivaren minskats med totalt 11 MSEK. Resterande amortering och nedsättning om cirka 8,5 MSEK avses erläggas genom användande av emissionslikviden i november 2013.

För att säkerhetsställa att WeSC kunde fullfölja sina åtaganden mot Bolagets kreditgivare erhöll WeSC i maj 2013 en lånegaranti om 16 MSEK av Bolagets styrelseordförande och huvudägaren Nove Capital Master Fund. Vid tidpunkten för Prospektet har WeSC utnyttjat hela lånegarantin om 16 MSEK mot ställande av säkerhet i form av fyra inteckningsbrev (företagshypotek) om vardera 4 MSEK. Bolaget avser använda del av emissionslikviden som erhålls i Nyemissionen för återbetalning av utnyttjat belopp under lånegarantin.

Förvärv av distributörer

Under december 2011 förvärvade WeSC 49 procent av aktierna i den norska distributören Buddy Distribution AS. Köpeskillingen erlades via en riktad nyemission genom kvittning av cirka 6 MSEK (5 MNOK) i befintliga fordringar. WeSC har en option att återsälja de förvärvade aktierna till övriga aktieägare för en (1) NOK per aktie.

Under februari 2012 förvärvade WeSC samtliga aktier i den engelska distributören Lateralcorp Ltd. Hittills erlagd köpeskilling för förvärvet uppgår till cirka 2,1 MSEK (200 000 GBP). En tilläggsköpeskilling om cirka 1,5 MSEK (150 000 GBP) ska erläggas, och denna betalning förväntas ske under november 2013. I samband med förvärvet har bolaget ändrat namn till WeSC UK Ltd.

Licensavtal med SAOW, LCC

Bolaget träffade i maj 2012 ett avtal med SAOW, LCC, ("SAOW"), som ingår i samma företagsgrupp som New York-baserade Oved Apparel Corporation, innebärande att SAOW får en exklusiv licens att sälja varumärket WeSC på den amerikanska marknaden. Avtalet har i maj 2013 omförhandlats. Efter omförhandlingen uppgår licensavgifterna till 10 procent av SAOW:s försäljning under licensår 1 och licensår 4–10, samt 7,5 procent av SAOW:s försäljning under licensår 2–3. Omförhandlingen innebär vidare att minimilicensavgifter för licensperioden utbetalas enligt fastställda belopp under licensår 1 och licensår 4–10, men att ingen minimilicensavgift utgår under licensåren 2–3. För rätta fullgörandet av SAOW:s förpliktelser enligt licensavtalet svarar garanterna Oved Apparel Corporation, Brand X LLC och 5 Star Apparel LLC solidariskt. WeSC behåller all äganderätt till varumärket enligt licensavtalet.

Licensavtalet har under 2013 sagts upp för omförhandling hösten 2015. Förhandlingar om framtida struktur pågår.

Överenskommelse om Drag-Along m.m.

I maj 2013 har WeSC erhållit ett åtagande från ägarna av SAOW, WeSCs amerikanska licenstagare, innebärandes att för det fall ett uppköpserbjudande avseende aktierna i WeSC accepteras av minst 90 procent av WeSCs aktieägare skall ägarna av SAOW sälja SAOW (eller dess verksamhet) till WeSC, alternativt till budgivaren. WeSC (alternativt dess aktieägare) skall härvid erhålla 50 procent av det värde som åsätts licenstagarens verksamhet.

Agent- och distributörsavtal

WeSC har ingått ett antal distributörsavtal och ett agentavtal avseende sin försäljning på olika geografiska marknader. Avtalen gör ofta distributörerna eller agenten till exklusiv agent eller distributör på den aktuella marknaden. Agenten och distributörerna är inte berättigade att rätts-handla för Bolagets räkning. Agenten är berättigad till provision baserad på WeSCs försäljning på den aktuella marknaden medan distributörerna själva köper in och vidareförsäljer Bolagets produkter genom ett orderförärande där varje försäljning är ett separat avtal med WeSC. Bolaget är inte beroende av någon enskild agent eller

distributör eller något enskilt agent- eller distributörsavtal för sin verksamhet. WeSCs agent- och distributörsavtal är dock sammantaget av väsentlig betydelse för Bolaget och Koncernen. Enligt styrelsens bedömning är Bolagets agent- och distributörsavtal ingångna på marknadsmässiga villkor och strider inte mot tillämpliga konkurrenslagstiftningar. Det kan dock inte uteslutas att konkurrensmyndigheter skulle kunna göra en annan bedömning.

Leverantörsavtal

Bolaget är inte beroende av någon enskild leverantör eller något enskilt leverantörsavtal för sin verksamhet. Bolaget ingår separata avtal för varje leverans av Bolagets produkter med respektive leverantör. Order från återförsäljare, distributörer, licenstagare, den egna grossistverksamheten och från WeSC detaljistverksamhet läggs samman varje år under fyra införsäljningsperioder. Den samlade ordern ligger till grund för produktion och leverans. Härutöver gör WeSC ibland extrabeställningar. Varje order hänvisar till Bolagets allmänna leveransvillkor som tillsammans med den unika inköpsorderns skapar leverantörsavtalet. De allmänna villkoren reglerar bland annat dröjsmålsavgifter, felansvar och betalningsvillkor. De allmänna leveransvillkoren innehåller också WeSC Code of Conduct. 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 vidare 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 potentiella marknader. 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 finns dock inga garantier för att Bolaget har oinskränkt rätt till samtliga immateriella rättigheter. Intrång i Bolagets rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för Bolaget att inleda eller bestrida rättsprocesser för att skydda Bolagets immateriella rättig-

heter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma och det finns ingen garanti för att Bolaget skulle vinna en sådan process. I dagsläget finns inga kända eller pågående processer avseende immaterialrättsligt intrång som av Bolaget anses vara av väsentlig betydelse för verksamheten.

FÖRSÄKRINGAR

Koncernen har tecknat försäkringar som enligt styrelsens bedömning är tillfredsställande för att täcka det ansvar som den ordinarie verksamheten ger upphov till.

TVISTER

I samband med den löpande verksamheten har tvister uppstått i ett fåtal fall, vilka dock inte har varit av väsentlig betydelse för Koncernen. Bolaget är 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. Styrelsen för Bolaget har inte kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Bolaget eller Koncernen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Efter utgången av räkenskapsåret maj–december 2012 fram till och med tidpunkten för Prospektet har följande transaktioner med närstående skett.

Försäljning till Bolagets norska distributör Buddy Distribution AS, i vilken Bolaget äger 49 procent av aktierna har uppgått till 8,9 MSEK.

Under 2013 har Anders Hedén genom sitt företag Portfolio Sweden AB utfört ett mindre granskningsuppdrag åt WeSC på uppdrag av styrelsen, kostnaden för WeSC uppgick till 50 TSEK.

Som vidare framgår under rubriken *Väsentliga avtal – kreditavtal*, har Bolagets styrelseordförande och huvudägaren Nove Capital Master Fund lämnat en lånegaranti om 16 MSEK.

Som framgår under rubriken *Tecknings- och garantiåtaganden* har Theodor Dalenson ingått ett tecknings- och garantiåtagande i den förestående Nyemissionen till förmån för Bolaget.

Därutöver köper Bolaget löpande juridiska tjänster från Advokatfirman Lindahl, i vilken styrelsens ledamot Johan Hessius är delägare.

Tjänsterna har upphandlats på marknadsmässiga villkor, är ej knutna till Johan Hessius som person och ligger utanför det uppdrag som Johan Hessius utför inom ramen för sitt styrelseuppdrag och för vilket han uppbär styrelsearvode i likhet med övriga styrelseledamöter i bolaget.

För information om ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se under rubriken *Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare*.

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.

ÖVRIG BOLAGSINFORMATION

Bolagets organisationsnummer är 556578-2496. Bolaget är publikt (publ) och säte i Stockholm. Bolaget inregistrerades vid Patent- och Registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 13 december 1999. Bolaget har bedrivit verksamhet under nuvarande firma sedan den 2 februari 2000. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med detta regelverk. Bolaget uppfyller utvalda regler för företagsstyrning i Sverige.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

WeSC bolagsordning samt alla rapporter, historisk finansiell information, värderingar och utlåtanden som utförts av sakkunnig finns tillgängliga hos Bolaget i pappersform för inspektion under Prospektets giltighetstid. Information avseende WeSC finns även tillgängligt på Bolagets hemsida www.wescorp.com.

RÅDGIVARE

Vid Nyemissionen bistår Remium som finansiell rådgivare och emissionsinstitut. Remium har i egenskap av finansiell rådgivare ekonomiska intressen i WeSC. Advokatfirman Lindahl agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna nya 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 lagertillgångar 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 Bolaget som anses näringsbetingat. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för vinsten som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage.

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Nyemissionen. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

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 på aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med

21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot 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 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, investemntföretag och försäkringsföretag.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Preliminärskatt avseende utdelning innehålls av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller dock särskilda regler som kan medföra skattefrihet.

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 förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som erhållits till följd av eget aktieinnehav anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits till följd av eget aktieinnehav) utgör vederlaget anskaffningsutgift för teckningsrätterna. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Skattesatsen är 30 procent men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal 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 Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltare. I de fall 30 procent 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.

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 eller teckningsrätter. 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 vissa svenska värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Prospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte delar av detta Prospekt. Nedan angiven information skall anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som har införlivats genom hänvisning, samt samtliga av Bolaget utgivna delårsrapporter, årsredovisningar och WeSCs bolagsordning kan erhållas från WeSC elektroniskt via Bolagets webbplats; www.wescorp.com.

Information	Källa
Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåret 2012	Årsredovisning 2012, s. 46–54.
Revisionsberättelse för 2012	Årsredovisning 2012, s. 78
Resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för perioden april–juni 2013, ej granskad av revisor	Delårsrapport för perioden januari–juni 2013, s. 9–13.

ADRESSER

Huvudkontor

WeSC AB (publ)
Karlavägen 108, 14 tr
115 26 Stockholm
Sverige
Telephone: +46 8 46 50 50 00
Fax: +46 8 46 50 50 99

Finansiell rådgivare/emissionsinstitut

Remium Nordic AB
Kungsgatan 12–14
111 35 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 454 32 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 402 90 00

Revisor

Ernst & Young
Box 7850
103 99 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 520 590 00

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl
Box 1065
101 39 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 527 708 00



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