

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för WeSC AB (publ) avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2-6
Koncernen	
Resultaträkning	7
Balansräkning	8-9
Rapport över förändringar i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Moderbolaget	
Resultaträkning	12
Balansräkning	13-14
Rapport över förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	16
Redovisnings- och värderingsprinciper	17-22
Noter	22-42

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals svenska kronor (sek).

Förvaltningsberättelse

ÅRET I KORTHET

ÅRET I KORTHET

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 35,2 MSEK (34,2).

- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -23,3 MSEK (-30,3) OCH RÖRELSE - MARGINALEN UPPGICK TILL -66,2 PROCENT (-88,6).

- RESULTAT EFTER SKATT UPPGICK TILL, -30,6 MSEK (-3,0), MOTSVARANDE -0,01 SEK (-0,01) PER AKTIE.

- EGET KAPITAL UPPGICK TILL -4,4 MSEK (-11,5), MOTSVARANDE 0,00 SEK (-0,02) PER AKTIE.

- PERIODENS KASSAFLÖDE UPPGICK TILL -3,8 MSEK (4,1). KONCERNENS LIKVIDA MEDEL UPPGICK TILL 2,6 MSEK (6,3) DEN 31 DECEMBER 2019. SOLIDITETEN VAR NEGATIV (neg). FÖR MODERBOLAGET VAR SOLIDITETEN 44,9 PROCENT (65,7).

KONCERNSTRUKTUR OCH VERKSAMHET

WeSC-koncernen består av moderbolaget WeSC AB (publ) samt de helägda dotterbolagen We International AB, WeSC American Inc, We Superlative Conspiracy Inc, WeSC UK Ltd (begränsad verksamhet) samt Buddy Distribution AS (vilande bolag).

WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy). Varumärket finns för närvarande representerat i ett tiotal länder, där försäljningen sker dels genom egen webbförsäljning samt genom återförsäljare.

Bolaget har de senaste åren minskat antalet distributörer och har idag endast kvar ett fåtal. Försäljningstappet de senaste åren för WeSC är i allt väsentligt hänförligt till distributörsverksamheten som för 2019 omfattat drygt 5 procent av omsättningen. För 5 år sedan var motsvarande siffra närmare 45 procent av omsättningen. Expansionen och den framtida tillväxten kommer att genereras genom positionering mot varuhus- och multibrand butikskedjor, vilket ger en högre genomsnittsorder per återförsäljare, och i viss utsträckning genom etablering på nya geografiska marknader. Genom utlicensiering av varumärket förstärker vi marknadsnärvaron ytterligare.

WeSC har som strategi att själva ansvara för distributionen på större utvalda marknader. I USA är de största enskilda kunderna Saks, Bloomingdales, Macys, Nordstroms och FootAction. I Europa kan vi nämna kunder som Zalando och ASOS. WeSC har idag inga egna fysiska butiker utan fokuserar på den egna, globala webshopen. WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av externa leverantörer. Dessa finns idag främst i Kina.

Moderbolagets verksamhet omfattar moderbolagsfunktioner och ingen extern försäljning sker från detta bolag. Huvuddelen av affärsverksamhet bedrivs i WeSC America Inc., avseende nordamerikanska återförsäljarmarknaden och i We International AB avseende övriga marknader.

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

WeSC-koncernens intäkter har under året främst utgjorts av försäljning genom egen distribution i Sverige och USA samt till internationella samarbetspartners. Två konceptbutiker har under 2019 drivs i egen regi i Sverige och USA. Butiken i USA avvecklades i slutet av december 2019 och butiken i Stockholm avvecklades i januari 2020. Total försäljning under verksamhetsåret uppgick till 35,2 MSEK (34,2), varav försäljning på egna marknaderna under året uppgick till 33,3 MSEK (28,3). Bolaget genererar en försäljningsökning om 1 MSEK jämfört med föregående år. Försäljningsökningen är driven av den nordamerikanska marknaden medan utmaningarna på den europeiska marknaden varit stora.

Kostnader och resultat: Koncernens bruttovinstmarginal har stärkts betydligt under 2019 jämfört med 2018 och uppgick till 37,2 procent (21,9). Koncernens rörelseresultat för 2019 uppgick till -23,3 MSEK (-30,3). Rörelsemarginalen uppgick till -66,2 procent (-88,6). I rörelseresultatet för 2018 ingick ackordsvinster om totalt 6,6 MSEK. I bolagets rörelseresultat för 2019 ingår avvecklingskostnader om 2,7 MSEK uppkomna med anledning av nedstängning av de egna konceptbutikerna i Stockholm och New York. Alla avvecklingskostnader är tagna 2019.

Resultat efter skatt för 2019 uppgick till -30,6 MSEK (-3,0) och resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,01). I andra kvartalet 2018 hade bolaget en finansiell intäkt på 26,4 MSEK vilken avsåg ackordsvinst hänförd till den skuldsanering bolaget genomfört vilken förklarar den stora avvikelsen i resultatet efter skatt jämfört mot föregående år.

Kassaflöde och likviditet: Årets kassaflöde uppgick totalt till -3,8 MSEK (4,1). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,6 MSEK (6,3). Koncernens investeringar uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Bolaget hade vid räkenskapsårets utgång inga outnyttjade krediter.

Bolaget genomförde under hösten 2019 en företrädesemission av units bestående av aktier och ve-derlagsfria teckningsoptioner och lösenperioden för teckningsoptionerna är 9–23 mars 2020. Företrädesemissionen tillförde bolaget ca 45,0 MSEK innan emissionskostnader.

FLERÅRSÖVERSIKT I TSEK

Koncernen	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	35 225	34 232	82 935	123 202	131 913
Bruttovinstmarginal	37,3%	21,9%	31,4%	41,5%	33,5%
Rörelseresultat	-23 252	-30 280	-47 467	-70 533	-37 426
Resultat efter finansiella poster	-30 519	-2 973	-53 441	-70 979	-44 310
Balansomslutning	20 539	24 549	34 260	95 779	117 647
Soliditet	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg

Moderbolaget	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	2 693	3 353	3 358	2 530	300
Resultat efter finansiella poster	-57 624	-17 154	-22 671	-5 958	-14 864
Balansomslutning	32 092	50 761	35 319	74 176	63 091
Soliditet	44,9%	65,7%	46,1%	42,7%	28,2%

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET OCH EFTER DESS UTGÅNG

Under året har ett licensavtal tecknats med Concept One som kommer att tillverka och sälja en omfattande kollektion innehållande bland annat mössor, kepsar, bälten och väskor under WeSC's varumärke med start våren 2020.

Under hösten 2019 genomfördes en företrädesemission av units bestående av aktier och vederlagsfria teckningsoptioner och lösenperioden för teckningsoptionerna är 9–23 mars 2020. Emissionen tecknades till cirka 90 procent och tillförde bolaget ca 45 MSEK före emissionskostnader. Nyttjandet av teckningsoptionerna meddelades den 25 mars 2020 och uppgick till ca 58 Procent vilket tillförde bolaget ca 13,2 MSEK före emissionskostnader. Av tecknade aktier betalades ca 9,3 MSEK via kvittning av fordran.

Bolaget har avvecklat sina två konceptbutiker i Stockholm och New York för att fokusera än mer på återförsäljarverksamheten och den egna, globala e-handeln. Butiken i New York stängde i slutet av december 2019 och butiken i Stockholm stängde i slutet på januari 2020. En nedstängning av butikerna kommer att ge betydande kostnadsbesparingar för bolaget. Butikernas omsättning har utgjort ca 10 procent av koncernens totala intäkter men den totala årliga kostnadsbesparingen beräknas bli 7,0 MSEK. Detta möjliggör ett större fokus på e-handeln samt försäljningen i återförsäljarledet. Det innebär också att bolaget kan minska sitt produktsortiment.

I mars 2020 ingick bolaget ett licensavtal med Telecom Lifestyle Fashion (TLF) och kommer därmed återigen att lansera hörlurar med start under hösten 2020. Inom ramen för villkoren i licensavtalet mellan WeSC och TLF kommer TLF att designa, utveckla, tillverka och marknadsföra audio-produkter under WeSC varumärket. Produkterna kommer att omfatta true wireless, sladdbundna och trådlösa hörlurar, högtalare och andra tech tillbehör inom kategorin.

Till följd av spridningen av coronavirus (Covid-19) hölls fabriker i Kina stängda under en längre period i februari 2020. Perioden sammanföll med det kinesiska nyåret inför vilken produktionen hade planerats. Detta innebär att den oplanerade stängningen av fabriker bara hade en begränsad påverkan för bolaget. Vid tidpunkten för denna årsredovisnings undertecknande är fabriker i Kina återigen öppna med god produktionskapacitet varför vi inte bedömer att det kommer att vara någon ytterligare materiell störning avseende produktion. Spridningen av Covid-19 i övrigt pågår i övriga delar av världen med hårda restriktioner och butiksstängningar till följd i många länder och det är för närvarande mycket svårt att bedöma hur detta kommer att påverka försäljning och efterfrågan på sikt samt eventuella störningar av logistik, lager och distribution av varor. Bolaget har vidtagit ett stort antal åtgärder för att minska kostnaderna för att möta vikande efterfrågan, inklusive uppsägning och permittering av personal.

LIKVIDITET OCH PRINCIPER FÖR FORTSATT DRIFT

WeSC koncernen har under flera år redovisat negativt rörelseresultat och ett negativt kassaflöde från rörelsen. Styrelsen har vidtagit kraftfulla åtgärder för att sänka kostnaderna, utveckla försäljningen och förbättra marginalerna för att säkerställa att koncernen återgår till lönsamhet. Genom hela processen har bolagets aktieägare, inte minst huvudägarna, stöttat bolaget finansiellt genom flera kapitaltillskott. Bolaget beslutade den 28 juni 2019 om en emission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen tecknades till totalt cirka 90 procent och tillförde Bolaget cirka 45,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden har främst använts för att återbetala lån. Nyttjandet av teckningsoptionerna meddelades den 25 mars 2020 och uppgick till ca 58 Procent vilket tillförde bolaget ca 13,2 MSEK före emissionskostnader. Av tecknade aktier betalades ca 9,3 MSEK via kvittning av fordran.

Bolaget genomgår sedan ett par år en omställning av verksamheten från distributörförsäljning till fokus på försäljning via egna återförsäljare samt utlicensiering av varumärket. Detta tillsammans med genomförda kostnadseffektiviseringar skapar förutsättningar för att bolaget ska kunna uppnå sina långsiktiga finansiella mål om 15 procents tillväxt och 10 procents rörelsemarginal.

Även om det inte finns några garantier för finansieringen 2020 så är det styrelsens bedömning beaktat av beskrivningen ovan att likviditeten för den kommande 12-månadersperioden som säkerställd, varför det föreligger grund för att fortsätta principen för fortsatt drift vid upprättande av denna Årsredovisning.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en nettoförsäljning om 2,7 MSEK (3,4). Rörelseresultatet uppgick till -0,1 MSEK (2,9). Balansomslutningen uppgick till 32,1 MSEK (50,7), varav eget kapital utgjorde 14,4 MSEK (33,3). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 0,1 MSEK (2,5). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Resultatet har även belastats med 53,6 MSEK relaterat till nedvärdering av fordran på dotterbolag.

WeSC AB (publ) genomförde i september 2019 en företrädesemission där antalet aktier i Bolaget ökade genom emissionen från 626 256 348 till 5 135 302 060 aktier. Bolaget tillfördes därmed cirka 45,0 MSEK före emissionskostnader. Av tecknade aktier har 31,8 MSEK betalats via kvittning av fordran.

Finansieringen beskrivs ytterligare under stycket Likviditet och principer för fortsatt drift enligt ovan.

MILJÖ OCH SOCIALT ANSVAR

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet anställda i genomsnitt under 2019 uppgick till 10 personer (19). Minskningen är hänförlig till personalminskningar i kärnverksamheten. Efter räkenskapsårets utgång uppgår antalet anställda till 9 personer.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolagets långsiktiga målsättning är att nå en årlig försäljningstillväxt om 15 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Under 2020 kommer WeSC fortsätta arbetet med omställningen av verksamheten med fokus på försäljning via återförsäljare, den egna e-handeln samt utökad licensiering av varumärket i områden utanför bolagets kärnområden.

RISKER OCH RISKHANTERING

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

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

WeSC AB (publ) aktiekapital uppgick den 31 december 2019 till 5 135 270 987 SEK fördelat på 5 135 270 987 fullt betalda aktier med ett kvotvärde om cirka 0,046 SEK per aktie. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier är stamaktier. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 8 400 000 SEK och högst 33 600 000 SEK fördelat på lägst 4 200 000 000 aktier och högst 16 800 000 000 aktier. På årsstämman berättigar varje aktie till en röst och alla aktieägare kan rösta för det fulla antalet aktier som innehas utan några begränsningar i rösträtt. Aktierna omfattas ej av några överlåtelserestriktioner. WeSC-aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market, OMX Stockholm under symbolen WeSC.

Per den 31 december 2019 hade bolaget totalt 3 717 aktieägare. De tio största aktieägarnas innehav uppgick samma datum till 82,6 procent av totalt utestående och betalda aktier samt röster i bolaget. Per den 31 december 2019 var GoMobile Nu AB, Mangold Fondkommission AB samt Fabriken i Sparreholm AB de aktieägarna med ett innehav om tio procent eller mer av aktierna och betalda tecknade aktier samt rösterna i bolaget. Såvitt bolaget känner till innehar anställda i bolaget inte indirekt aktier i bolaget, genom pensionsstiftelser eller liknande, för vilka de anställda inte direkt kan utöva rösträtten. Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i bolaget i lag, bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där bolaget är part. Såvitt bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i bolaget. Bolaget är inte part i några väsentliga avtal som innehåller sådana villkor att avtalen får verkan, ändras eller upphör att gälla i det fall kontrollen över bolaget förändras, vilket även innefattar avtal med styrelseledamöter och anställda.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan framgår de av årsstämman beslutade riktlinjerna för 2017. Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 fattar beslut om att principerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för koncernledningen för 2018 är i överensstämmelse med de under 2016 och 2017 gällande principerna. WeSC skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till koncernledningen skall bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner och från tid till annan rörlig ersättning. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt. Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören, övriga ledande befattningshavare och anställda skall vara marknadsmässig. Anställda i bolaget kan som grupp från tid till annan vara berättigade till årlig kontant rörlig ersättning. Sammanlagd rörlig ersättning för anställda skall, i förekommande fall, såsom total kostnad för bolaget, motsvara del av rörelseresultatet över en på i förhand beslutad nivå. Fördelningen av den rörliga ersättningen mellan den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen. Fördelningen av den rörliga ersättningen mellan anställda beslutas av den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Styrelsen skall ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Information avseende ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och anställda under räkenskapsåret framgår av not 8.

INVESTORRELATIONS

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

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Balanserad förlust	-217 997 882
Överkursfond	266 885 799
Årets resultat	-57 623 851
	-8 735 934

Styrelsen föreslår att ansamlad förlust (sek) behandlas så att

i ny räkning överföres	-8 735 934
	-8 735 934

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

Koncernens resultaträkning

	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Nettoomsättning	4	35 225	34 232
Övriga rörelseintäkter	5	354	6 776
		35 579	41 008
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	18	-22 085	-26 783
Övriga externa kostnader	6,7	-16 468	-28 099
Personalkostnader	8	-13 422	-14 859
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6,15,16	-5 735	-573
Övrig rörelsekostnader	10	-1 121	-974
Rörelseresultat		-23 252	-30 280
Finansiella intäkter	12	1 813	28 736
Finansiella kostnader	9,13	-9 080	-1 387
Resultat efter finansiella poster		-30 519	-2 931
Skatt på årets resultat	14	-69	-42
Årets resultat		-30 588	-2 973
Resultat per aktie före och efter utspädning	20	-0,01	-0,01
Koncernens rapport över totalresultatet		2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Årets resultat ¹⁾		-30 588	-2 973
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser		-1 819	-6 227
Kursdifferens utvidgad investering		-	1 716
Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering		-	-367
Årets totalresultat¹⁾		-32 407	-7 851

1) Årets resultat och totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15	68	130
Inventarier	16	621	1 204
Nyttjanderättstillgångar	6	2 686	–
Andra långfristiga fordringar		951	1 516
Summa anläggningstillgångar		4 326	2 850
Omsättningstillgångar			
	2		
Färdiga varor och handelsvaror	18	3 585	4 124
Förskott till leverantörer	18	2 121	1 848
Kundfordringar	21	7 302	8 974
Skattefordringar		74	96
Övriga fordringar		487	323
Likvida medel	19	2 644	6 334
Summa omsättningstillgångar		16 213	21 699
SUMMA TILLGÅNGAR		20 539	24 549

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital	20		
Aktiekapital		10 271	55 957
Övrigt tillskjutet kapital		263 756	233 962
Reserver		-16 526	-14 707
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-261 922	-286 685
Summa eget kapital		-4 422	-11 473
Långfristiga skulder	2		
Övriga långfristiga skulder	6	1 494	–
		1 494	–
Kortfristiga skulder	2		
Konvertibellån		–	1 200
Skulder till kreditinstitut		3 108	3 555
Leverantörsskulder		8 639	12 944
Lån från närstående	9	7 054	12 482
Övriga skulder	6	1 652	1 497
Upplupna kostnader	22	3 014	4 344
Summa kortfristiga skulder		23 467	36 022
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 539	24 549

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2018	24 208	227 251	-9 829	-283 712	-42 082
Årets resultat				-2 973	-2 973
Årets övrigt totalresultat			-4 878	-	-4 878
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	31 749	9 071			40 820
Emissionskostnader före skatt		-2 360			-2 360
Utgående balans per 31 december 2018	55 957	233 962	-14 707	-286 685	-11 473
Ingående balans per 1 januari 2019	55 957	233 962	-14 707	-286 685	-11 473
Årets resultat				-30 588	-30 588
Årets övrigt totalresultat			-1 819	-	-1 819
Nedsättning av aktiekapital	-55 351			55 351	0
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	9 664	36 177			45 841
Emissionskostnader före skatt		-6 383			-6 383
Utgående balans per 31 december 2019	10 271	263 756	-16 526	-261 922	-4 422

Koncernens rapport över kassaflöden

	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-30 519	-2 931
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	13 614	-32 486
Betald skatt		-68	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 973	-35 458
före förändringar av rörelsekapital			
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		669	3 702
Förändringar av rörelsefordringar		-3 167	6 286
Förändring av rörelseskulder		-5 691	-1 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-25 162	-26 647
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investering i finansiella anläggningstillgångar		-374	-597
Återbetalda depositioner		-	437
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-374	-160
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nettoförändring av kortfristiga rörelsekrediter		-	-9 201
Nyemission		15 000	18 989
Emissionskostnader		-3 940	-2 360
Upptagna lån	19	16 424	25 105
Amortering av skuld	19	-5 744	-1 623
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 740	30 910
ÅRETS KASSAFLÖDE		-3 796	4 103
Likvida medel vid årets början		6 334	2 131
Kursdifferens i likvida medel		106	100
Likvida medel vid årets slut		2 644	6 334
Under året uppgår erlagda räntor till		-3 089	-1 263
Under året uppgår erhållna räntor till		10	13

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Nettoomsättning	9	2 693	3 353
Övriga rörelseintäkter		116	1 868
		2 809	5 221
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7	-2 929	-1 055
Personalkostnader	8	40	-407
Avskrivningar	15	-27	-50
Övrig rörelsekostnader	10	–	-767
Rörelseresultat		-107	2 942
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	-53 621	-20 034
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	4	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	9,13	-3 900	-62
Resultat efter finansiella poster		-57 624	-17 154
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Koncernbidrag, lämnade		–	-5 000
Resultat före skatt		-57 624	-22 154
Skatt på årets resultat	14	–	–
Årets resultat		-57 624	-22 154

Moderbolagets rapport över totalresultatet

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Årets resultat	-57 624	-22 154
Årets totalresultat	-57 624	-22 154

Årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Moderbolagets balansräkning

	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15	68	95
		68	95
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	17	31 513	46 513
		31 513	46 513
Summa anläggningstillgångar		31 581	46 608
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		169	891
Övriga fordringar		287	789
		456	1 680
Likvida medel	19	55	2 473
Summa omsättningstillgångar		511	4 153
SUMMA TILLGÅNGAR		32 092	50 761

Moderbolagets balansräkning

	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		10 271	56 603
Reservfond		12 883	12 883
		23 154	69 486
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		266 886	237 196
Balanserat resultat		-217 998	-251 194
Årets resultat		-57 624	-22 154
		-8 736	-36 152
Summa eget kapital		14 418	33 334
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån		–	1 200
Lån från närstående	9	7 054	10 060
Leverantörsskulder		3 222	4 116
Skulder till koncernföretag		6 549	–
Övriga skulder		1	1
Upplupna kostnader	22	848	2 050
Summa kortfristiga skulder		17 674	17 427
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		32 092	50 761

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2018	24 208	12 883	230 380	-209 523	-41 671	16 278
Omföring resultat föregående år				-41 671	41 671	-
Årets resultat					-22 154	-22 154
Årets övrigt totalresultat				-	-	-
<i>Transaktioner med ägare:</i>						
Nyemission	32 395		9 175			41 570
Emissionskostnader före skatt			-2 360			-2 360
Utgående balans per 31 december 2018	56 603	12 883	237 196	-251 194	-22 154	33 334
Ingående balans per 1 januari 2019	56 603	12 883	237 196	-251 194	-22 154	33 334
Omföring resultat föregående år				-22 154	22 154	-
Årets resultat					-57 624	-57 624
Årets övrigt totalresultat				-	-	-
Nedsättning av aktiekapital	-55 351			55 351		
<i>Transaktioner med ägare:</i>						
Nyemission	9 018		36 072			45 091
Emissionskostnader före skatt			-6 383			-6 383
Utgående balans per 31 december 2019	10 271	12 883	266 886	-217 998	-57 624	14 418

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-57 624	-17 154
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	57 548	17 148
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		-76	-6
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar		-27 506	-28 921
Förändring av kortfristiga skulder		-696	-651
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-28 278	-29 578
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Återbetalda depositioner		-	437
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
		-	437
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		15 000	18 989
Emissionskostnader		-3 940	-2 360
Upptagna lån		16 000	14 971
Amortering av skuld		-1 200	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		25 860	31 600
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		2 473	14
Likvida medel vid årets slut		55	2 473

Tilläggsupplysningar

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Redogörelse för viktiga redovisningsprinciper

Grunder för upprättandet av redovisningen

WeSCs koncernredovisning baseras på historiska anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental (KSEK).

Uttalande om överensstämmelse med tilläpade regelverk

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under rubrik Moderbolaget.

Ändrade och nya redovisningsprinciper för året

Koncernen och moderföretaget tillämpar i denna årsredovisning för första gången de nya och ändrade standarder och tolkningsuttalanden som ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare. Förutom de ändringar som omnämns nedan har dessa inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Inga nya eller ändrade IFRS har förtidstillämpats.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2019. IFRS 16 ersätter IAS 17 och enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifter som en leaseingskuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leaseingskulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som räntekostnader, dels som amortering av leaseingskulden.

WeSC tillämpar den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte räknats om. Leaseingskulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leaseingskulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medför därför inte någon effekt på eget kapital. Nyttjanderättstillgångarna utgörs av leasingavtal för hyrda butiker och kontor. WeSC har inte haft några leasingavtal till ett lågt värde. Vid bedömning av avtalslängd när det finns förlängnings- och uppsägningsmöjligheter övervägs både affärsstrategi och avtalsspecifika förutsättningar för att fastställa om WeSC är rimligt säker att nyttja dem. Avseende identifierade icke-leasingkomponenter i ett leasingavtal tillämpar koncernen huvudregeln i IFRS 16, det vill säga att redovisa dem åtskilt från leasingkomponenten. Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med WeSC marginella låneränta. Låneräntan uppgick per 1 januari 2019 till 8,0 procent. När standarden trädde i kraft redovisades följande justeringar i WeSC rapport över finansiell ställning;

Leasingavtal

MSEK	Nyttjanderättstillgångar	Leaseingskulder
Ingående balans 1 januari 2019	13,5	13,5
Valutaeffekter	0,6	0,5
Avskrivningar	-5,1	-
Amorteringar	-	-4,5
Avslutade avtal	-6,3	-6,6
Utgående balans 31 dec 2019	2,7	2,9

Övergången till IFRS 16 medförde för koncernen att nyttjanderättstillgångar och leaseingskulder om 13,5 MSEK redovisades per den 1 januari 2019. Övergången till IFRS 16 medförde även att rörelseresultatet för koncernen för perioden som avslutades 31 december 2019 förbättrades med 0,8 MSEK och att periodens resultat för samma period försämrades med 0,2 MSEK, jämfört med om motsvarande redovisningsprinciper som föregående år hade tillämpats.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder som ännu inte tillämpats

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

Tolkningsuttalandet klargör hantering av osäkerheter i hantering av inkomstskatter och tillämpas från och med 1 januari 2019.

Tolkningsuttalandet har inte medförts några väsentliga effekter på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning.

Koncernredovisning

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderbolaget får det bestämmande inflytandet, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytande upphör. Normalt erhålls det bestämmande inflytandet över ett dotterföretag genom innehav av mer än 50 procent av röstberättigande aktier men kan även erhållas på annat sätt till exempel genom avtal.

Dotterföretag som förvärvats redovisas i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden. Detta gäller även direkt förvärvade rörelser. Förvärvsmetoden innebär bland annat att anskaffningsvärdet för aktierna, eller för den direkt förvärvade rörelsen, fördelas på förvärvade tillgångar, övertagna åtaganden och skulder vid förvärvstidpunkten på basis av dessas verkliga värden vid denna tidpunkt. Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar utgör skillnaden goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Omräkning av utländska verksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta

De transaktioner i utländsk, omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av dessa transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på likvida medel, finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Rörelsesegment

Segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare. Bolagets segmentsredovisning innefattar segmenten; Egna marknader och Distribution. För ytterligare information se not 3.

Intäkter

Intäkter redovisas till verkligt värde av erhållen ersättning eller den ersättning som kommer att erhållas för sålda varor inom koncernens ordinarie verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och netto efter eventuella rabatter. Koncernens försäljning avser i huvudsak varuförsäljning och intäktsredovisning sker i samband med försäljning/leverans till kund. Koncernens intäkter uppvisar säsongvariationer. Merparten av intäkterna är hänförliga till försäljning av de två huvudkollektionerna vår och höst som i huvudsak levereras till kund under kvartal 1 respektive kvartal 3.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov, se nedan.

Varumärke redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar och skrivs av över den bedömda livslängden. Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen när kostnaden uppstår.

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen avser i väsentlighet hyresrätter och dataprogram och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella och anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden till bedömt restvärde. Samtliga materiella tillgångar är klassificerade som inventarier under året. Inventarier utgörs i väsentlighet av kontors- och datautrustning.

Avskrivningstider	%
Varumärken	10-20
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20
Inventarier	14-20
Datorer	33

Nedskrivningar

Löpande under året bedöms om det finns indikationer på att tillgångar kan ha minskat i värde. Om en sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärdet är nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med räntesats som baserad på riskfri ränta justerad för den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentliga oberoende kassaflöden (en kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts. Återföring sker ej av nedskrivning av goodwill.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det uppskattade försäljningspriset vid normala förhållanden, med avdrag för kostnader som krävs för att genomföra försäljningen. Anskaffningsvärdet beräknas enligt den så kallade först-in-först-ut-metoden som innebär att de tillgångar som finns i lager vid årsskiftet anses vara de senast anskaffade. Värdet av de produkter som finns kvar i lager efter att ha varit föremål för en säsongs försäljning, skrivs ner baserat uppskattat lägsta nettoförsäljningsvärde. Ett lägsta nettoförsäljningsvärde motsvarar då utförsäljning av lagret via flera olika kanaler såsom outlets och övriga andrahandsmarknader, både inom Sverige och utomlands.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras i olika kategorier, beroende på koncernens affärsmodell samt de avtalsenliga kassaflödena från instrumenten. Klassificeringen bestäms vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet upphör.

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde är sådana där koncernens affärsmodell är att inhämta de kontraktuella kassaflödena, samt de kontraktuella kassaflödena endast avser betalningar för kapitalbelopp och ränta.

Reservering sker för förväntade kreditförluster baserat på historisk statistik samt förväntningar om framtiden.

Finansiella skulder

Andra finansiella skulder

I denna kategori redovisas räntebärande och ej räntebärande finansiella skulder som inte innehas för handelsändamål. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde.

Långfristiga skulder har en återstående löptid överstigande ett år, medan skulder med kortare löptid redovisas som kortfristiga. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid, och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Sammansatta finansiella instrument

De sammansatta finansiella instrument som koncernen emitterat omfattar konvertibla skuldebrev där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier, och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde.

Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Egetkapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde.

Efter anskaffningstidpunkten värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Egetkapitaldelen av ett sammansatt finansiellt instrument omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten.

Upplåning klassificeras som finansiella skulder.

Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har en förpliktelse (legal eller informell) på grund av en inträffad händelse och då det är sannolikt att ett utflöde av resurser som är förknippade med ekonomiska fördelar kommer att krävas för att uppfylla förpliktelsen och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Om koncernen räknar med att erhålla en gottgörelse motsvarande en avsättning som gjorts, till exempel genom ett försäkringsavtal, redovisas gottgörelsen som en tillgång i balansräkningen när det är i det närmaste säkert att gottgörelsen kommer att erhållas. Om effekten av tidsvärdet för den framtida betalningen bedöms som väsentlig fastställs avsättningens värde genom att den bedömda framtida utbetalningen nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor före skatt som avspeglar marknadens aktuella värdering av tidsvärdet och de eventuella risker som hänförs till förpliktelsen. Den successiva ökning av det avsatta beloppet som nuvärdesberäkningen medför redovisas som en räntekostnad i resultaträkningen.

Pensioner och övriga utfästelser om förmåner efter avslutad anställning

WeSCs pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer vilket innebär att erlagda premier redovisas som en kostnad.

Leasingavtal

Leasingavtal i koncernen som redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen utgörs av hyrda lokaler, se även not 1. Koncernen bedömer vid avtalets ingång huruvida ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal, det vill säga om avtalet innehåller rätten att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en bestämd tid i utbyte mot ersättning.

Med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal med lågt värde redovisar koncernen leasingkulder för framtida återstående leasingbetalningar och nyttjanderättstillgångar som representerar rätten att använda underliggande tillgångar.

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar vid leasingavtalets inledningsdatum, vid den tidpunkt som den underliggande tillgången är tillgänglig för användning. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar och justeras för eventuell omvärdering av leasingkulder. I anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar ingår beloppet för redovisade leasingkulder, initiala direkta utgifter samt leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens beräknade leasingperiod, som även bedömts vara den förväntade nyttjandeperioden, uppgående till 1 till 3 år. Förlängningsoptioner beaktas i värdet om de bedöms som i hög grad sannolika att utnyttjas. Inga förlängningsoptioner bedöms i dagsläget uppfylla kriteriet.

Leasingkulder

Koncernen redovisar leasingkulder beräknade till nuvärdet av samtliga återstående leasingavgifter över den beräknade nyttjandeperioden vid inledningsdatumet. Leasingbetalningarna utgörs av fasta avgifter minus eventuella leasingincitament som kan erhållas och rörliga leasingbetalningar som är beroende av ett index eller en ränta. Vid beräkning av nuvärdet av samtliga återstående leasingavgifter använder koncernen sin marginella låneränta. Det redovisade värdet på leasingkulder omvärderas vid eventuella förändringar av leasingperioden eller leasingavgifter (inklusive indexuppräknings).

Korttidsleasingavtal samt leasingavtal med lågt värde

Koncernen tillämpar undantaget för leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) samt för leasingavtal med lågt värde. Koncernen har under året inte haft några leasingavtal som har redovisats som nyttjanderättstillgångar.

Lånekostnader

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

Inkomstskatt

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

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Häri inkluderas även eventuella justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i enlighet med balansräkningsmetoden, innebärande att uppskjuten skatt beräknas för på balansdagen samtliga identifierade temporära skillnader, dvs mellan å ena sidan tillgångarnas eller skuldernas skattemässiga värden och å andra sidan deras redovisade värden. Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen även för ej utnyttjade underskottsavdrag.

Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den utsträckningen det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna eller outnyttjade underskottsavdragen kan komma att utnyttjas. De uppskjutna skattefordringarnas redovisade värden prövas vid varje balansdag och minskas i den utsträckning det inte längre är sannolikt att tillräckligt stor beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig för att utnyttja hela eller delar av de uppskjutna skattefordringarna.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar. Indirekt metod har använts för den löpande verksamheten. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Moderbolaget

Vid upprättandet av moderbolagets finansiella rapporter har Rådet för finansiell rapportering RFR 2 (Redovisning i juridisk person) tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan.

Andelar i dotterbolag

Innehav i dotterbolag redovisas i moderbolagets balansräkning enligt anskaffningsvärdemetoden, inklusive utgifter för anskaffning.

Koncernbidrag

Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Definitioner

Bruttovinstmarginal (%)

Årets bruttovinst dividerat med nettoomsättningen för samma tidpunkt.

Soliditet (%)

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

Not 2 Riskexponering och riskhantering

WeSCs verksamhet påverkas av ett antal faktorer, både interna och externa, vilka kan kontrolleras i varierande grad. Vissa av dessa faktorer kan väsentligt påverka bolagets framtida utveckling och resultat samt dess finansiella ställning.

De mest väsentliga riskerna i WeSCs verksamhet är affärsmässiga risker såsom beroendet av nyckelpersoner, konjunkturförändringar, modetrender och leverantörsrisker samt finansiella risker omfattande bland annat lagerrisker, kreditrisker, finansieringsrisker och valutarisker.

Beroende av nyckelpersoner

WeSC är en liten organisation och är beroende av flera nyckelpersoner inom styrelse, ledning och den övriga organisationen. Genom att fortlöpande arbeta med att vidareutveckla bolagets 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.

Konjunkturpåverkan

En gynnsam konjunktur får ett positivt genomslag på hushållens ekonomi, vilket vanligtvis påverkar deras konsumtionsmönster positivt. En försämring i konjunkturen får i allmänhet motsatt effekt. Genom att bedriva verksamhet på flera olika geografiska marknader kan risken för konjunkturpåverkan begränsas då konjunkturen normalt ser olika ut på olika geografiska marknader.

Försäljningsrisk

WeSC påverkas av svängningar i trender och mode, samt av kundernas preferenser för design, kvalitet och prisnivå. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på WeSCs produkter minskar. Ledtiderna mellan framtagande av kollektionerna och försäljningen av kollektionerna innebär en risk eftersom modetrenderna kan ändras under dessa perioder. Bolagets försäljning är också beroende av att varuleveranser håller både tid och kvalitet för att kunna upprätthålla avtal med kunderna. Vissa av bolagets kundavtal är utformade så att det finns en risk att bolaget efter säsong behöver ge rabatter eller återfå returer. Spridningen av Covid-19 i övrigt pågår i övriga delar av världen med hårda restriktioner och butiksstängningar till följd i många länder och det är för närvarande mycket svårt att bedöma hur detta kommer att påverka försäljning och efterfrågan på sikt samt eventuella störningar av logistik, lager och distribution av varor.

Lagerrisk

Till den del WeSC är tvunget att hålla ett varulager uppkommer en riskexponering i den mån varulagret inte blir sålt. Lagerrisken minimeras genom att produktion i hög grad utgår ifrån förorder från kunder samt att minimal mängd overbuy lager produceras. Med overbuy lager avses att den faktiska inköpsvolymen är större än förorder. Endast om försäljningsvolymen bedöms bli högre än förorder, kan ett overbuy lager anskaffas. I vissa fall kan också producenter ha krav på minimivolym, då måste WeSC köpa in till producerad volym alternativt, avstå produkten helt. För att minska lagerrisken är det viktigt att inleveranser av varor sker enligt avtal så att bolaget kan upprätthålla avtalade ledtider gentemot kunder. Annars föreligger det risk en risk att kunder cancelerar ordrar och bolagets lagerhållning ökar. Möjligheten till utförsäljning till andrahandsmarknaden finns, men kan medföra förlust om försäljningssumman understiger anskaffningsvärdet på inköpta varor.

Leverantörsrisker

I och med att all tillverkning sker genom externa leverantörer är WeSC beroende av att dessa leverantörer fullgör sina åtaganden enligt kontrakt när det gäller kvantitet, kvalitet och leveranstidpunkt då detta har en direkt effekt på bolagets försäljning. Vidare förväntas dessa leverantörer följa WeSCs uppförandekod, som bland annat reglerar arbets- och miljöförhållanden i samband med produktion för WeSCs räkning. Om uppförandekoden inte åtföljs, skulle detta kunna ha en negativ påverkan på WeSCs varumärke och få ekonomiska konsekvenser. Se även WeSCs uppförandekod på www.wesc.com.

Likviditets- och finansieringsrisk

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

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

Verksamheten i WeSC finansieras av eget kapital samt skulder. Skulderna kan delas upp i operativa rörelseskulder som i huvudsak utgörs av skulder till leverantörer och upplupna kostnader respektive förutbetalda intäkter samt räntebärande upplåning. Huvuddelen av den räntebärande upplåningen i WeSC har tidigare utgjorts av krediter av typen checkräkningskrediter. Bolaget nådde i mars 2018 en uppgörelse med kreditgivaren som innebar att bolaget löstes från lån och befriades från vidare åtaganden. Uppgörelsen innebar att samarbetet upphörde då alla åtaganden fullgjorts. Detta innebär att bolaget står inför att upphandla nya krediter för den europeiska verksamheten.

Krediterna avseende USA verksamheten är av kategorin order- och fakturabelåning, vilket innebär att en total kreditram beviljas som sätter ett tak till vilket belopp krediten maximalt kan uppgå, samtidigt som faktiskt utnyttjningsbart kreditutrymme vid varje tidpunkt är volymberoende av det totala beloppet av belåningsbara ordrar och fakturor vilket innebär att utnyttjningsbart belopp fluktuerar under räkenskapsåret. Samarbetet med kreditgivaren i USA avslutades i slutet av 2019 och orderfinansiering motsvarande tidigare villkor har efter periodens utgång givits från bolagets största aktieägare Go Mobile Nu AB som kontrolleras av bolagets styrelseordförande Per Åhlgren.

Räntesatser för krediter i dotterbolaget WeSC America Inc. per bokslutsdatum, är för orderfinansieringen 8,0 procent, samt för factoringkredit 2,8 procent. I koncernen finns det inga checkräkningskrediter. En förändring av upplåningsräntan med +/- 1 procent av koncernen räntebärande skulder skulle påverka koncernens finansnetto med 0,1 MSEK.

Enligt balansräkningen visar räntebärande lån till kreditinstitut ett bokfört värde på 3,1 MSEK (3,6). Verkligt värde på skulderna bedöms motsvara det bokförda värdet då skulderna löper med rörlig ränta. Snitträntan på räntebärande skulder per den 31 december 2019 uppgår till ca 10,3 (8,7) procent.

Tabellen nedan visar koncernens räntebärande skulder.

	2019-12-31		2018-12-31	
	Redovisat belopp	Ränta %	Redovisat belopp	Ränta %
Redovisade finansiella skulder				
Konvertibel låneskulder	–	–	1 200	3,0
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
- Faktura- och säljorderbelåning	3 108	2,8 - 8,0	3 555	3,5 - 8,5
Leasingskulder	2 874	8,0	–	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	7 054	8,0 - 16,0	12 482	4,0 - 16,0
	13 036		17 237	

Löptidsanalys inklusive räntor	Låneförfall			Räntekostnad		
	<1 år	1-2 år	>2 år	<1 år	1-2 år	>2 år
Skulder till kreditinstitut	3 108	-	-	93	-	-
Leasingskulder	1 380	1 494	-	189	75	-
Leverantörsskulder	8 639	-	-	0	-	-
Lån från närstående	7 054	-	-	985	-	-
	20 181	-	-	1 267	75	-

Räntekostnad är beräknad med ränta gällande per balansdagen samt finansiell skuld per balansdagen fram till uppskattad förfallotid.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar per den	2019-12-31			2018-12-31		
	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
Tillgångar						
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	–	3 375	3 375	–	1 334	1 334
Andra långfristiga fordringar	951	–	951	1 516	–	1 516
Varulager m.m.	–	5 706	5 706	–	5 972	5 972
Kundfordringar	7 302	–	7 302	8 974	–	8 974
Övriga kortfristiga fordringar	–	561	561	–	419	419
Likvida medel	2 644	–	2 644	6 334	–	6 334
	10 897	9 642	20 539	16 824	7 725	24 549

Finansiella skulder per den	2019-12-31			2018-12-31		
	Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde
Skulder						
Konvertibellån	–	–	–	1 200	–	1 200
Övriga långfristiga skulder	1 494	–	1 494	–	–	–
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 108	–	3 108	3 555	–	3 555
Leverantörsskulder	8 639	–	8 639	12 944	–	12 944
Lån från närstående	7 054	–	7 054	12 482	–	12 482
Övriga skulder	1 380	272	1 652	–	1 497	1 497
Upplupna kostnader	–	3 014	3 014	–	4 344	4 344
	21 675	3 286	24 961	30 181	5 841	36 022

WeSC har under de senaste verksamhetsåren haft en negativ försäljnings- och lönsamhetsutveckling. Samtidigt har betalningsproblem från kunder i framförallt Sydeuropa medfört stora förfallna kundfordringar. Sammantaget har dessa faktorer inneburit en mycket stor ansträngning på bolagets likviditet. Bolaget beslutade den 28 juni 2019 om en emission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Vid full teckning och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer bolaget att tillföras ytterligare 22,5 MSEK före emissionskostnader. Nyttjandeperioden för dessa teckningsoptioner pågår mellan den 9–23 mars 2020.

Företrädesemissionen tecknades till totalt cirka 90 procent och tillförde Bolaget cirka 45,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden har främst använts för att återbetala lån.

I koncernen pågår det flera aktiviteter för att förbättra lönsamheten och likviditeten, se stycket "Likviditet och principer för fortsatt drift". Omfattande åtgärder kommer genomföras för att förbättra bruttomarginalerna samt öka lönsamheten genom besparingar. Koncernen är fortsatt beroende, även fortsättningsvis av finansiella tillskott från ägare och det kan inte uteslutas att koncernen kommer att behöva ytterligare finansiering under 2020.

Leveransrisker

Produktion sker oftast på en annan geografisk marknad än där produkterna slutligen säljs. Detta innebär att stora kvantiteter fraktas i samband med färdigställande och därigenom utsätts för transportrisker. Skulle en större kvantitet av varor väsentligt försenas, skadas eller förekommas under transport kan detta innebära ett periodiskt intäktsbortfall. WeSC har som målsättning att öka andelen av produktionen som sker i slutkonsumentens närområde för att minska dessa risker. WeSC försäkrar sig även i möjligaste mån mot transportrisker i samband med leveranser.

Kredit- och motpartsrisker

Produktion sker oftast på en annan geografisk marknad än där produkterna slutligen säljs. Detta innebär att stora kvantiteter fraktas i samband med färdigställande och därigenom utsätts för transportrisker. Skulle en större kvantitet av varor väsentligt försenas, skadas eller förekommas under transport kan detta innebära ett periodiskt intäktsbortfall. WeSC har som målsättning att öka andelen av produktionen som sker i slutkonsumentens närområde för att minska dessa risker. WeSC försäkrar sig även i möjligaste mån mot transportrisker i samband med leveranser.

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. Kreditexponeringen återfinns i not kundfordringar.

Valutarisker

Valutakursförändringar påverkar WeSCs resultat främst genom att försäljning och inköp görs i olika valutor. Eftersom WeSCs redovisningsvaluta är den svenska kronan, och inköpen främst sker i amerikanska dollar, samtidigt som en väsentlig andel av försäljningen sker i andra valutor än den svenska kronan, är WeSC exponerat för en valutatransaktionsrisk avseende svenska kronor mot amerikanska dollar och euro. Då WeSC har rörelsedrivande dotterbolag i USA finns dessutom en omräkningsrisk i dessa dotterbolags resultat, tillgångar och skulder hänförlig till respektive bolags lokala valuta. WeSC har inte någon valutasäkring. Valutarisken reduceras delvis då stor andel av inköp och försäljning sker i samma valuta.

Känslighetsanalys – Valutaförändringar

I nedanstående matris beskrivs dollarkursens och eurokursens påverkan på WeSCs omsättning och rörelseresultat utifrån nuvarande omfattning och produktionsställen.

Beräknad valutapåverkan	Procent	Uppskattad effekt på omsättning	Uppskattad effekt på resultatet
Starkare USD vs SEK	10%	2,3 MSEK	0,3 MSEK
Svagare USD vs SEK	-10%	-2,3 MSEK	-0,3 MSEK
Starkare EUR vs SEK	10%	0,3 MSEK	0,3 MSEK
Svagare EUR vs SEK	-10%	-0,3 MSEK	-0,3 MSEK

Ränterisk

Med ränterisk avses WeSCs kostnader för räntebärande skulder samt minskade intäkter från räntebärande placeringar. Bolagets finansieringskällor utgörs av eget kapital och från tid till annan belåning av kundfordringar samt utnyttjade bankkrediter. Förändringar i räntenivån kan ha en direkt påverkan på WeSCs räntenetto. Vid periodens utgång uppgick räntebärande skulder till 13,0 MSEK (17,0) Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,6 MSEK (6,3).

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Varulager

Koncernens försäljning är säsongberoende och inför varje försäljningssäsong finns betydande lager. Väsentlig del av produkterna är starkt modeberoende och det finns risk för att priser senare måste sättas ner, motsvarande den del som inte blir såld under säsongen. I bokslutet görs nedskrivning för inkurans baserat på uppskattat lägsta nettoförsäljningsvärde, på artikelnivå utifrån hur gammal respektive kollektion är samt vilket pris bolaget bedömer kunna få ut på en andrahandsmarknad. Årets resultat har endast belastats med normala inkuransnedskrivningar. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Kundfordringar

Eventuella nedskrivningar av kundfordringar sker utifrån bedömda framtida förluster, beaktande av historiska förluster och framåtriktade estimat. Därutöver beaktas kundfordringar individuellt.

Om WeSC gör bedömning att en fordran inte kommer betalas görs en reservering för förväntad kreditförlust. Reserven avseende kundfordringar baserar sig i huvudsak på fordringar på distributörer. Till följd av att flera av bolagets distributörer haft svårigheter att betala kundfordringar i tid är betalningstiderna för närvarande längre än normalt. Den ökade andelen förfallna kundfordringar som detta föranleder medför att bolaget löpande företar noggranna analyser avseende kundernas betalningsförmåga och marknaderna de verkar på. Bedömning av värdet på utestående kundfordringar sker löpande kund för kund. Årets nedskrivningar av kundfordringar uppgår till 0,7 MSEK, se även not 21 Kundfordringar.

Antagande om fortsatt drift

WeSC koncernen har under flera år redovisat negativt rörelseresultat och ett negativt kassaflöde från rörelsen. Styrelsen har vidtagit kraftfulla åtgärder för att sänka kostnaderna, utveckla försäljningen och förbättra marginalerna för att säkerställa att koncernen återgår till lönsamhet. Genom hela processen har bolagets aktieägare, inte minst huvudägarna, stöttat bolaget finansiellt genom flera kapitaltillskott.

Bolaget genomförde under hösten 2019 en företrädesemission av units bestående av aktier och vederlagsfria teckningsoptioner. Företrädesemissionen tecknades till totalt cirka 90 procent och tillförde Bolaget cirka 45,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden har främst använts för att återbetala lån. Nyttjandet av teckningsoptionerna meddelades den 25 mars 2020 och uppgick till ca 58 Procent vilket tillförde bolaget ca 13,2 MSEK före emissionskostnader. Av tecknade aktier betalades ca 9,3 MSEK via kvittning av fordran.

Bolaget genomgår sedan ett par år en omställning av verksamheten från distributörförsäljning till fokus på försäljning via egna återförsäljare samt utlicensiering av varumärket. Detta tillsammans med genomförda kostnadseffektiviseringar skapar förutsättningar för att bolaget ska kunna uppnå sina långsiktiga finansiella mål om 15 procents tillväxt och 10 procents rörelsemarginal.

Även om det inte finns några garantier för finansieringen 2020 så är det styrelsens bedömning beaktat av beskrivningen ovan att likviditeten för den kommande 12-månadersperioden som säkerställd, varför det föreligger grund för att fortsätta principen för fortsatt drift vid upprättande av denna Årsredovisning.

Andelar i koncernföretag och fordringar hos koncernföretag i moderbolaget

Moderbolaget redovisar andelar i koncernföretag och fordringar hos koncernföretag som utgör väsentliga poster i balansräkningen. Företagsledningen gör årligen en bedömning om det finns någon indikation på värdenedgång, jämfört med bokfört värde. Vid indikation om värdenedgång prövas återvinningsvärdet genom ett s.k. impairment test, varvid -förenklat- nuvärdet av framtida kassaflöden jämförs mot det bokförda värdet på andelar i koncernföretag. Fordringar hos koncernföretag bedöms utifrån dotterbolagens återbetalningsförmåga. Har medfört till nettonedskrivningar av andelar och fordringar uppgående till 53,6 MSEK i moderbolaget.

Not 4 Rörelsesegment

Koncernens operativa struktur och den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare bygger på en redovisning av försäljning på egna marknader och genom distribution. Högste verkställande beslutsfattare utgörs av den operativa ledningen. Försäljningen inom koncernen mellan segment baseras på ett marknadsmässigt internpris, vilket bygger på principen om "arm-längds avstånd". Samma redovisningsprinciper gäller för rörelsesegment som koncernen i övrigt. Det finns inte något enskild kund vars försäljning uppgår till 10 procent eller mer av koncernens totala försäljning.

Koncernens resultaträkning (MSEK)	2019 Januari - December			Totalt
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamma	
Nettoomsättning	33,3	1,9	-	35,2
Avskrivning	-5,7	0,0	0,0	-5,7
Rörelseresultat	-19,1	-1,3	-2,9	-23,3

Koncernens resultaträkning (MSEK)	2018 Januari - December			Totalt
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamma	
Nettoomsättning	28,2	6,0	-	34,2
Avskrivning	-0,5	0,0	-0,1	-0,6
Rörelseresultat	-25,5	-2,5	-2,3	-30,3

Koncernens tillgångar (MSEK)	2019 Januari - December			Totalt
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamma	
Kundfordringar	7,2	0,1	-	7,3
Immateriella tillgångar	-	-	0,1	0,1
Övriga tillgångar	12,6	0,0	0,5	13,1
				20,5

Andel av anläggningstillgångar som avser Sverige 28% och USA 72%.

Koncernens tillgångar (MSEK)	2018 Januari - December			Totalt
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern-gemensamma	
Kundfordringar	9,0	0,0	-	9,0
Immateriella tillgångar	-	-	0,1	0,1
Övriga tillgångar	0,0	0,0	15,4	15,4
				24,5

Andel av anläggningstillgångar som avser Sverige 65% och USA 35%.

Koncernens omsättning per geografiskt område

MSEK	2019-01-01 -- 2019-12-31		2018-01-01 -- 2018-12-31	
Sverige	7,2	20,5%	8,9	26,0%
Övriga Europa	3,6	10,2%	5,1	14,9%
USA	24,0	68,2%	19,3	56,4%
Övriga världen	0,4	1,1%	0,9	2,7%
	35,2	100%	34,2	100%

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ackordsersättning	202	6 609
Valutaavvikelser	48	16
Övriga poster	104	151
	354	6 776

Not 6 Leasingavtal

	Koncernen	
	2019-12-31	
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>		
Ingående balans 1 januari 2019	13 529	
Avslutade avtal	-9 650	
Valutaeffekt	170	
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	4 049	
<i>Ingående avskrivningar</i>		
Årets avskrivningar	-5 077	
Avslutade avtal	3 714	
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	-1 363	
Utgående redovisat värde	2 686	

För övergången till IFRS 16 se not 1.

Koncernens kvarvarande leasingavtal som utgör nyttjanderättstillgångar avser kontorslokaler. Under året har också förekommit leasingavtal för butiker vilket är avslutade under året.

Leasingavtal kontrakteras normalt mellan 1 och 3 år i koncernen, med möjlighet till förlängning. WeSC kan inte med rimlig säkerhet avgöra om förlängning kommer att ske med tanke på bolagets utveckling, har därmed ej räknat med utnyttjande efter kontraktperioden. Hyresnivå i leasingavtalen uppräknas med index eller med en fast årlig hyresökning angivet i leasingavtalet. Indexuppräknningar ingår i leasingskulden när de träder i kraft och justeras då mot nyttjanderättstillgången.

	Koncernen	
	2019-12-31	2019-01-01
<i>Leasingskulder</i>		
Långfristiga	1 494	9 149
Kortfristiga	1 380	4 380
	2 874	13 529

Leasingskulder ingår i balansräkningen under andra långfristiga skulder och övriga kortfristiga skulder.

av leasingskuld, se not 19 avseende avstämning av skulder från finansieringsverksamheten.

Förändring

	Koncernen
	2019-12-31
<i>Löptidsanalys, framtida leasingavgifter</i>	
<12 mån	2 100
'1-2 år	1 537
>2 år	–
	3 637

Framtida leasingavgifter enligt ovan är odiskonterade och inkluderar variabla avgifter.

	2019
Räntekostnader hänförligt till leasingskulder	971
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	–
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde	–
Årets betalningar för leasingavgifter i koncernen	5 584

Not 7 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med revision utanför uppdraget menas olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Granskning av deklARATION ses som skatterådgivning. Övriga tjänster är till exempel juridiska tjänster utöver revision som rör annat än skatter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revision	404	844	404	844
Övriga tjänster	–	–	–	–
	404	844	404	844

Not 8 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2019-12-31		2018-12-31	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Totalt Moderbolaget	-	-	-	-
Dotterföretag				
Sverige	4	50%	10	60%
USA	9	67%	9	78%
Totalt dotterföretag	13	62%	19	68%
Koncernen totalt	13	62%	19	68%

Löner och andra ersättningar

	2019-12-31		2018-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	275	86 (-)	400	8 (-)
Dotterföretag	10 862	1 740 (189)	11 588	2 353 (265)
Koncernen totalt	11 137	1 826	11 988	2 361

Av koncernens pensionskostnader avser 156 KSEK (197 KSEK) gruppen styrelse och ledning.

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

	2019-12-31		2018-12-31	
	Styrelse, VD och andra ledande befattnings- havare (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse, VD och andra ledande befattnings- havare (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	275 (-)	-	400 (-)	-
Totalt Moderbolaget	275	-	400	-
Dotterföretag i Sverige	784	2 100	1 575	3 230
Dotterföretag utomlands				
USA	2 365	5 613	1 961	4 822
Totalt dotterföretag	3 149	7 713	3 536	8 052
Koncernen totalt	3 424	7 713	3 936	8 052

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	0%	0%
Andel män i styrelsen	100%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	50%	33%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	50%	67%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Ersättning styrelse och ledande befattningshavare

2019-12-31

	Lön	Övriga ersättningar	Pension	Summa
VD Joseph Janus	2 365	-	-	2 365
Övriga ledande befattningshavare, 1 personer	784	-	156	940
	3 149	-	156	3 305

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Theodor Dalenson	100	-	100
Per Ahlgren	50	-	50
Johan Heijbel	75	-	75
Fredrik Berglund	50	-	50
	275	-	275

2018-12-31

	Lön	Övriga ersättningar	Pension	Summa
VD Joseph Janus	1 961	-	-	1 961
Övriga ledande befattningshavare, 4 personer	1 575	-	197	1 772
	3 536	-	197	3 733

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Theodor Dalenson	200	-	200
Johan Heijbel	100	-	100
Camilla Öberg	50	-	50
Fredrik Berglund	50	-	50
	400	-	400

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

Not 9 Transaktioner med närstående

Koncernen 2019

Per den 31 december 2019 fanns lån från vissa aktieägare om 7,1 MSEK varav 6,9 MSEK från bolagets största aktieägare Go Mobile Nu AB, vilket kontrolleras av bolagets styrelseordförande Per Åhlgren. Lånen löper med en ränta mellan 8-16 % och är lämnade utan någon säkerhet. Transaktioner med närstående parter bedöms ske utifrån marknadsmässiga villkor.

Upptaget lån om 12,5 MSEK från närstående från 2018 samt nya nyupplåning under 2019 om 16,0 MSEK, har reglerats vid kvittningsemissioner.

Koncernen 2018

För att säkerställa det kortsiktiga likviditetsbehovet har WeSC per den 31 december 2018 erhållit lån från vissa större aktieägare om 12,5 MSEK varav 5,4 MSEK från styrelsens ordförande Theodor Dalenson. Lånen löper med en ränta mellan 4-16 % och är lämnade utan någon säkerhet. Transaktioner med närstående parter bedöms ske utifrån marknadsmässiga villkor.

Upptaget lån om 6,8 MSEK från närstående från 2017 samt nya nyupplåning under 2018 om 13,2 MSEK, har reglerats vid kvittningsemissioner.

Övriga ersättningar till närstående framgår av not 7 Anställda och personalkostnader.

Moderbolaget	2019-12-31	2018-12-31
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	0,0%	0,0%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	100,0%	100,0%

Not 10 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Valutaavvikelser	0	-2	-	-
Avsättning	-	-767	-	-767
Nedskrivningar	-1 121	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	0	-205	-	0
	-1 121	-974	0	-767

Nedskrivningar utgör i väsentlighet butiksinventarier och liknande i samband med avveckling av butikerna.

Not 11 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31
Nedskrivning av andelar och fordringar hos koncernföretag	-53 621	-63 229
Återföring nedskrivning av fordringar hos koncernföretag	-	43 195
	-53 621	-20 034

Not 12 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ränteintäkter	7	13	4	0
Valutaavvikelser	1 803	2 360	–	–
Övriga finansiella intäkter	3	–	–	–
Avskrivning av lån	–	26 363	–	–
	1 813	28 736	4	0

Avskrivning av lån avser ackordsvinst hänförd till den skuldsanering dotterbolag genomfört under 2018.

Not 13 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Räntekostnader	-5 838	-1 258	-59	-59
Räntekostnad för leasingskulder	-971	–	–	–
Omvärdering av låneskuld factoring	-2 068	–	–	–
Övriga finansiella kostnader	-203	-129	-3	-3
	-9 080	-1 387	-62	-62

Not 14 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Aktuell skatt	-69	-42	–	–
	-69	-42	–	–
Resultat före skatt	-30 519	-2 931	-57 624	-22 154
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 21,4 (22,0%)	6 531	645	12 332	4 874
Ej avdragsgilla kostnader	-275	-1 434	-11 475	-4 408
Ej skattepliktiga intäkter	1	0	0	0
Utnyttjande av tidigare ej aktiverat underskottsavdrag	–	4 336	–	–
Skatt avseende ej redovisad uppskjuten skattefordran	-5 117	-2 554	-857	-466
Effekt utländska skattesatser	-1 209	-1 035	–	–
Summa	-69	-42	–	–

Koncernen har skatteposter avseende emissionskostnader som redovisas direkt mot eget kapital, skatteeffekten uppgår till 1 366 tkr.

De totala skattemässiga underskott i Sverige för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas till 309,3 mkr. Enligt nu gällande lagstiftning, finns ingen tidsbegränsning för dessa underskott.

Not 15 Övriga immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	9 199	9 199	7 085	7 085
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 199	9 199	7 085	7 085
<i>Ingående avskrivningar</i>	-9 069	-8 968	-6 990	-6 940
Årets avskrivningar	-62	-101	-27	-50
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 131	-9 069	-7 017	-6 990
Utgående redovisat värde	68	130	68	95

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser utveckling av affärssystem, webbhandelsplattform, distributörsrättighet. Immateriella tillgångar i moderbolaget utgörs av varumärken.

Not 16 Inventarier

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	39 137	41 004
Försäljningar / uttrangeringar	-6 101	-2 319
Omräkningsdifferens	212	452
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33 248	39 137
<i>Ingående avskrivningar</i>	-37 933	-39 338
Försäljningar / uttrangeringar	5 906	2 319
Omräkningsdifferens	-44	-442
Årets avskrivningar	-556	-472
Utgående ackumulerade avskrivningar	-32 627	-37 933
Utgående redovisat värde	621	1 204

Av totala anskaffningsvärden avser 482 KSEK ej avskrivningsbara inventarier som utgör konst. Övriga inventarier utgörs i väsentlighet av kontor- och datautrustning.

Not 17 Andelar i koncernföretag

	IB Värde	Aktieägar- tillskott	Nedskrivning	UB värde
We International AB	30 050	–	-15 000	15 050
- WeSC UK Ltd	-	-	-	-
- Buddy Distribution AS	-	-	-	-
We Superlative Conspiracy Inc	16 463	38 621	-38 621	16 463
- WeSC America Inc	-	-	-	0
Bokfört värde	46 513	38 621	-53 621	31 513

Namn	Org nr	Säte	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar
We International AB	556581-6484	Stockholm	100%	100%	16 000
-Buddy Distribution AS	990 645 728	Oslo	100%	100%	10 000
- WeSC UK Ltd	04096290	Devon, UK	100%	100%	3 568
We Superlative Conspiracy Inc	n/a	Los Angeles, I	100%	100%	100 000
- WeSC America Inc	n/a	Delaware, US.	100%	100%	1 000

Not 18 Varulager

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	3 585	4 124
Förskott till leverantörer	2 121	1 848
	5 706	5 972

Värderingen utgår från ålder på kollektionerna samt bedömning av värdet på andrahandsmarknaden. Ingen nedskrivning skett av lager utöver normal inkurans.

Not 19 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Disponibla banktillgodohavanden	2 644	6 334	55	2 473
	2 644	6 334	55	2 473

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<i>Kassaflöde ej likvidpåverkande poster:</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	6 710	573	53 648	20 084
Kursavvikelser	-1 803	-2 360	–	–
Avskrivning av lån och leverantörsskulder	–	-32 972	–	–
Nedskrivningar av omsättningstillgångar	3 047	5	–	–
Förändringar i avsättningar och reserver	–	-2 922	–	-2 922
Förändring av ränteskuld	5 991	–	3 900	–
Övrigt	-331	124	–	-14
	13 614	-32 486	57 548	17 148

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten i koncernen

	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande poster			2019-12-31
	2019-01-01		Avyttring leasingavtal	Kvittning vid nyemission	Övriga poster	
Låneskulder						
Skulder till kreditinstitut	3 555	424	–	–	-871	3 108
Konvertibellån	1 200	-1 200	–	–	–	–
Lån från närstående	12 482	16 000	–	-21 125	-303	7 054
Leasingskulder	13 529	-4 544	-6 598	–	487	2 874
	30 766	10 680	-6 598	-21 125	-687	13 036

Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser huvudsakligen omklassificeringar och valutajusteringar.

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten i moderbolaget

	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande poster		2019-12-31
	2019-01-01			Kvittning vid nyemission	
Låneskulder					
Konvertibellån	1 200	-1 200		–	–
Lån från närstående	10 060	16 000		-19 006	7 054
	11 260	14 800		-19 006	7 054

Not 20 Eget kapital

Förändring i aktiekapital och antal aktier

	Förändring antal aktier (tusental)	Total antal aktier (tusental)	Förändring av aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)
Ingående balans per 1 januari 2018		267 839		24 208 132
Nyemission beslutad april 2018	262 417	530 256	23 718 134	47 926 266
Nyemission beslutad nov 2018	88 857	619 113	8 031 180	55 957 446
Utgående balans per 31 december 2018		619 113		55 957 446
Betalning av aktier från nyemission nov 2018	7 143	626 256	645 607	56 603 053
Nedsättning av aktiekapital			-55 350 540	1 252 513
Nyemission beslutad juni 2019	4 509 046	5 135 302	9 018 091	10 270 604
Utgående balans per 31 december 2019		5 135 302		10 270 604

Aktiekapital och aktieslag

Aktiekapitalet består av 5 135 302 aktier med kvotvärdet cirka 0,002 SEK. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst per aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Teckningsoptioner

Per den 31 december 2019 uppgår utställda teckningsoptioner till 2 254 522 856. En teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget, fram till 23 mars 2020. Vid full teckning kan aktiekapitalet maximalt ökas med 4 509 tkr.

Förvaltning av kapital

WeSC AB:s mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla över tiden optimal tillgångs- och kapitalstruktur som är väl anpassad till verksamheten inom koncernen. Styrelsens långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Kortsiktigt mål är att uppnå lönsamhet och förbättrad ställning.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserver innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter, samt kursdifferens hänförligt till utvidgad investering.

Specifikation av reserver

	Omräknings differenser	Kursdifferens utvidgad investering	Summa
Ingående balans per 1 januari 2018	-8 480	-1 348	-9 828
Förändring under året	-6 227	1 348	-4 879
Utgående balans per 31 december 2018	-14 707	-	-14 707
Ingående balans per 1 januari 2019	-14 707	-	-14 707
Förändring under året	-1 819	-	-1 819
Utgående balans per 31 december 2019	-16 526	-	-16 526

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Ingen utspädningseffekt föreligger för utställda teckningsoptioner, eftersom resultatet för perioderna har varit negativt.

Resultat per aktie före och efter utspädning	2019-12-31	2018-12-31
Årets resultat (tkr) hänförligt till moderbolagets aktieägare	-30 588	-2 973
Genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	2 688 693	427 050
Resultat per aktie (kr)	-0,01	-0,01

Förslag till behandling av ansamlad förlust

	2019-12-31
balanserad förlust	-217 997 882
överkursfond	266 885 799
årets resultat	-57 623 851
	-8 735 934
Styrelsen föreslår att ansamlad förlust (sek) behandlas så att i ny räkning överföres	-8 735 934

Not 21 Kundfordringar

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	21 819	23 196
- Avgår reservering för förväntade kreditförluster	-13 783	-14 222
- Avgår reservering för osäkra kundfordringar	-734	-
Kundfordringar, netto	7 302	8 974

Reservering har gjorts efter individuell bedömning. Bedömningar av det värde som förväntas erhållas baseras på noggranna analyser avseende kundernas betalningsförmåga och marknaderna de verkar på.

Per den 31 december 2019 var kundfordringar uppgående till 7,3 MSEK (8,9) MSEK förfallna utan att något nedskrivningsbehov bedöms föreligga. Per bokslutsdagen hade koncernen 2 kunder (1) som var och en var värderade till mer än 1 MSEK och tillsammans utgjorde cirka 47 procent av samtliga nettofordringar. Utestående fordringar avser i huvudsak kunder för vilka WeSC har en lång affärsrelation med. Den kvarstående osäkerheten i konjunkturen på flera av bolagets marknader innebär att betalningstiderna från vissa av bolagets kunder fortsatt är högre än normalt.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	Koncernen	
Åldersanalys icke reserverade kundfordringar	2019-12-31	2018-12-31
Mindre än 30 dagar	2 280	2 915
31-60 dagar	1 343	1 202
61-90 dagar	879	808
Mer än 91 dagar	2 800	4 049
Summa	7 302	8 974

Fordringar hos de kunder för vilka förlängda avbetalningsplaner avtalats anses ej förfallna under förutsättning att dessa planer efterlevs. Den kvarstående osäkerheten i konjunkturen på flera av bolagets marknader innebär att betalningstiderna från vissa av bolagets kunder fortsatt är högre än normalt.

Reservering för osäkra kundfordringar har under året utvecklats enligt följande:

Förändring av reservering för osäkra kundfordringar	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Vid årets början	14 222	10 808
Reservering för osäkra kundfordringar	734	4 034
Konstaterade kundförluster	-438	-424
Återförda ej utnyttjade belopp	-1	-196
Reservering för osäkra kundfordringar vid årets slut	14 517	14 222

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

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna personalkostnader	412	1 405	99	1 146
Upplupna räntekostnader	192	304	168	304
Upplupen skuld för garantiprovisioner	–	100	–	100
Upplupna fraktkostnader	280	–	–	–
Reserv för intäkter	301	848	–	–
Förutbetalda intäkter	150	–	–	–
Övriga upplupna kostnader	1 679	1 687	581	500
	3 014	4 344	848	2 050

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Kundfordringar belånas och säkerheten för belåningen anges bland "Ställda säkerheter". Finns ingen fast kundbelåningskredit utan belåningsutrymme är volymberoende och utnyttjande förutsätter att belåningsbara kundfordringar finns. Bolaget har i dagsläget inga utnyttjade krediter. Se även sammanställning finansiella lån not 2.

Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Pantsatta kundfordringar	4 144	3 147	–	–
	4 144	3 147	–	–

Eventalförpliktelser

Finns inga eventalförpliktelser i moderbolaget eller i koncernen.

Not 24 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Under året har ett licensavtal tecknats med Concept One som kommer att tillverka och sälja en omfattande kollektion innehållande bland annat mössor, kepsar, bälten och väskor under WeSC's varumärke med start våren 2020.

Under hösten 2019 genomfördes en företrädesemission av units bestående av aktier och vederlagsfria teckningsoptioner och lösenperioden för teckningsoptionerna är 9–23 mars 2020. Emissionen tecknades till cirka 90 procent och tillförde bolaget ca 45 MSEK före emissionskostnader. Nyttjandet av teckningsoptionerna meddelades den 25 mars 2020 och uppgick till ca 58 Procent vilket tillförde bolaget ca 13,2 MSEK före emissionskostnader. Av tecknade aktier betalades ca 9,3 MSEK via kvittning av fordran.

Bolaget har avvecklat sina två konceptbutiker i Stockholm och New York för att fokusera än mer på återförsäljarverksamheten och den egna, globala e-handeln. Butiken i New York stängde i slutet av december 2019 och butiken i Stockholm stängde i slutet på januari 2020. En nedstängning av butikerna kommer att ge betydande kostnadsbesparingar för bolaget. Butikernas omsättning har utgjort ca 10 procent av koncernens totala intäkter men den totala årliga kostnadsbesparingen beräknas bli 7,0 MSEK. Detta möjliggör ett större fokus på e-handeln samt försäljningen i återförsäljarledet. Det innebär också att bolaget kan minska sitt produktsortiment. Samtliga avvecklingskostnader är tagna under 2019.

I mars 2020 ingick bolaget ett licensavtal med Telecom Lifestyle Fashion (TLF) och kommer därmed återigen att lansera hörlurar med start under hösten 2020. Inom ramen för villkoren i licensavtalet mellan WeSC och TLF kommer TLF att designa, utveckla, tillverka och marknadsföra audio-produkter under WeSC varumärket. Produkterna kommer att omfatta true wireless, sladdbundna och trådlösa hörlurar, högtalare och andra tech tillbehör inom kategorin.

Till följd av spridningen av coronavirus (Covid-19) hölls fabriker i Kina stängda under en längre period i februari 2020. Perioden sammanföll med det kinesiska nyåret inför vilken produktionen hade planerats. Detta innebär att den oplanerade stängningen av fabriker bara hade en begränsad påverkan för bolaget. Vid tidpunkten för denna årsredovisnings undertecknande är fabriker i Kina återigen öppna med god produktionskapacitet varför vi inte bedömer att det kommer att vara någon ytterligare materiell störning avseende produktion. Spridningen av Covid-19 i övrigt pågår i övriga delar av världen med hårda restriktioner och butiksstängningar till följd i många länder och det är för närvarande mycket svårt att bedöma hur detta kommer att påverka försäljning och efterfrågan på sikt samt eventuella störningar av logistik, lager och distribution av varor. Bolaget har vidtagit ett stort antal åtgärder för att minska kostnaderna för att möta vikande efterfrågan, inklusive uppsägning och permittering av personal.

Bolaget fortsätter arbetet med omställning av verksamheten från distributörsförsäljning till fokus på försäljning via wholesale samt utökad licensiering av varumärket. Detta tillsammans med genomförda kostnadseffektiviseringar skapar förutsättningar för att bolaget ska kunna uppnå sina långsiktiga finansiella mål om 15 procents tillväxt och 10 procents rörelsemarginal.

Även om det inte finns några garantier för finansieringen 2020 så är det styrelsens bedömning beaktat av beskrivningen ovan att likviditeten för den kommande 12-månadersperioden som säkerställd, varför det föreligger grund för att fortsätta principen för fortsatt drift vid upprättande av denna Årsredovisning.

Not 25 Uppgifter om bolaget

WeSC AB är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen är Kungsgatan 8, 111 43 Stockholm.

Bolagets organisationsnummer är 556578-2496. Koncernredovisningen per 2019-12-31 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda Koncernen.

WeSC AB (publ)
Org.nr. 556578-2496

Stockholm den 2020-06-04

Per Åhlgren
Ordförande

Joseph Janus
Verkställande direktör

Johan Heijbel
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2020-06-05

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i WeSC AB (publ), org.nr 556578-2496

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för WeSC AB (publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden i övrigt vill vi fästa uppmärksamhet på rubriken "Likviditet och principer för fortsatt drift" i förvaltningsberättelsen. Av denna framgår att koncernen i flera år redovisat negativa rörelseresultat och negativa kassaflöden från rörelsen. Vidare framgår att styrelsen löpande under denna period genomfört omfattande åtgärder för att säkerställa intakt kapital och nödvändig likviditet för att fortsätta verksamheten. Bolagets ägare har löpande stöttat bolaget med likviditet och kapital i form av lån och tillskott.

Enligt årsredovisningen framgår vidare att bolaget efter årets utgång har tillförts eget kapital genom en nyemission samt att åtgärder i den operativa verksamheten i koncernen förväntas bidra med betydande kostnadsbesparingar. Det är styrelsens bedömning att vidtagna åtgärder är tillräckligt för att säkerställa likviditetsbehovet för kommande 12 månaders period.

Koncernens och moderbolagets förmåga till fortsatt drift är beroende av att initierade åtgärder för att förbättra likviditet och lönsamhet lyckas samt att ägarna fortsätter att stötta koncernen finansiellt till dess att rörelsen är tillräckligt lönsam. Det finns emellertid inga garantier för att dessa transaktioner sker. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

I en eventuell framtida situation där antagandet om fortsatt drift inte längre anses vara riktigt, föreligger risk för väsentliga nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på andelar i dotterbolag.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för WeSC AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 5 juni 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor