

## Svagt kvartal men förbättrad bruttomarginal

### Perioden 1 januari - 31 mars 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 38,7 MSEK (46,5).
- Bruttomarginalen ökade till 44,4 procent (40,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -8,7 MSEK (2,1).
- Resultat efter skatt uppgick till -10,5 MSEK (0,6), motsvarande -0,16 SEK per aktie (0,01).
- Eget kapital uppgick till -4,8 MSEK (-2,9), motsvarande -0,07 SEK (-0,07) per aktie. Soliditeten uppgick till -3,8 procent (-2,6).
- Periodens kassaflöde uppgick till -2,9 MSEK (0,9). Bolagets likvida medel uppgick till 2,3 MSEK den 31 mars 2016 (4,0). Bolaget har totalt outnyttjade kreditutrymmen om 14,4 MSEK (22,5) inklusive volymberoende factoring.

### Väsentliga händelser under perioden och efter periodens utgång

- Som tidigare kommunicerats belastade höstens/vinterns leveransförseningar resultatet 2015, och framför allt det fjärde kvartalet, hårt. Bolaget har haft släpande följd effekter av detta vilket inneburit minskad s.k. at once-försäljning och annullering av orders under aktuell rapporteringsperiod.
- Bruttomarginalen förbättrades under kvartalet trots detta till 44,4 procent (40,0).
- Efter WeSC's strategiska förändring med kollektionen har WeSC utvecklat ett nytt butikskoncept och beslutat att öka antalet egna butiker på hemmamarknaderna, dvs Sverige, USA och Storbritannien. En första butik med det nya konceptet öppnar i PK-huset den 1 juni 2016 och ytterligare två WeSC butiker med det nya konceptet planeras i Sverige under 2016. För 2017 planeras ytterligare två nya konceptbutiker.
- Arbetet med kostnadsneddragningar inom WeSC fortsätter och efter genomförda åtgärder kommer run-rate på kostnaderna vara ca 85 MSEK. Samtidigt integreras driften av The Shirt Factory, främst avseende e-handel och lagerfunktioner.
- The Shirt Factory har under det första kvartalet utvecklats enligt plan och under hösten/vintern påbörjas en lansering av varumärket i USA.
- I april genomförde Bolaget en riktad nyemission som tillförde bolaget 6,5 MSEK. Den nye ägaren har långsiktiga intressen i bolaget och har redan varit av betydelse, i samband med den fullt garanterade företrädesemission om 38 MSEK som presenterades av bolaget i samband med bokslutskommunikén, för att kunna genomföra en implementering av den nya butiksstrategin.

"Det är positivt att se att alla de åtgärder som har vidtagits har börjat ha avsedd effekt. Nu återstår att tillvarata alla de möjligheter som WeSC som varumärke har. Detta kan nu göras utifrån en plattform och infrastruktur som fungerar. Vi har nu nått en punkt där det är frågan om att lyckas genomföra det som varit målet för hela omstruktureringen, dvs en stabil försäljning till högre marginaler och en minskad risk för kreditförluster." säger Johan Heijbel, VD WeSC.

	3 mån JAN-MAR 2016	3 mån JAN-MAR 2015	12 mån JAN-DEC 2015
Nettoomsättning, MSEK	38,7	46,5	131,9
Rörelseresultat, MSEK	-8,7	2,1	37,4
Rörelsemarginal, %	neg	4,4%	neg
Resultat före skatt, MSEK	-10,5	0,6	-44,3
Resultat per aktie, SEK	-0,16	0,01	-1,02

WeSC är ett svenskt bolag som designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy®). WeSC har sedan starten 2000 vuxit till ett företag med representation i 25 länder genom återförsäljare och 22 egna och distributörsdrivna konceptbutiker.

### VERKSAMHETEN I KORTHET

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 25 länder, där försäljningen sker dels genom egna och distributörsdrivna konceptbutiker och dels genom återförsäljare.



WeSC väljer på alla marknader noga ut sina återförsäljare och satsar på att bli ett framträdande märke i de utvalda butikerna.

Då WeSC är ett relativt ungt varumärke så kommer expansion och tillväxt även i framtiden att genereras genom ett utökat antal återförsäljare per marknad, högre genomsnittsorder per återförsäljare och genom etablering på nya marknader samt egen retail. Vidare har WeSC som strategi att själva ansvara för distributionen på utvalda marknader.

WeSC har idag 22 egna och distributörsdrivna konceptbutiker runt om i världen (New York, två butiker i Seoul, två butiker i Paris, Lyon, Chamonix, Hossegor, Braga, Amsterdam, Aten, Thessaloniki, tre butiker i Singapore, Hong Kong, Shanghai, Taipei, Umeå, Östersund samt två butiker i Stockholm).

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

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN OCH EFTER PERIODENS UTGÅNG

#### Omstrukturering och ledningsförändringar

Bolaget genomför ett strategiskt omstrukturings- och omorganisationsarbete, som en utveckling av det arbete som inleddes redan hösten 2013. Effekten är att nästan hela ledningen är utbytt och att fortsatta kostnadsbesparingar genomförs. Samtidigt har kollektionerna fokuserats såväl i storlek som i uttryck och fått en betydligt tydligare form i linje med det varumärkeslöfte vilket WeSC står för. Bolaget fortsätter att utveckla och utvärdera samtliga affärsrelationer där vi nu har avtalsmässigt klara relationer med samtliga distributörer, vilket är en förutsättning för sunda affärsrelationer med distributörer framöver.

Nya leveranser av varor sker mot adekvata säkerheter. Tidigare utestående problemkrediter betalas av enligt avbetalningsplan men kommer i vissa fall att ta lång tid innan de till fullo är återbetalda.



## INTÄKTER

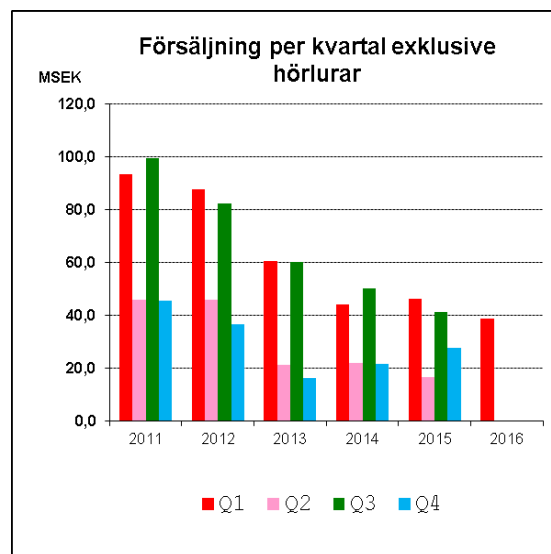
### Försäljning

WeSC-koncernens intäkter utgörs främst av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution (grossistverksamhet) i Sverige, USA och England. Tre konceptbutiker drivs även i egen regi i Sverige och USA.

Koncernens försäljning uppgick under perioden januari 2016 – mars 2016 till 38,7 MSEK (46,5). Den minskade försäljningen i Europa och övriga världen är huvudsakligen hänförlig till det försämrade konjunkturläget.

### Försäljning Egna marknader

Försäljningen på egna marknader uppgick under perioden januari 2016 – mars 2016 till 27,6 MSEK (27,1). Jämförbara siffror för år 2015 till 16,6 MSEK.



### Försäljning Distribution

Försäljningen inom distributionsverksamheten uppgick under perioden januari 2016 – mars 2016 till 11,6 MSEK (19,3).

## KOSTNADER OCH RESULTAT

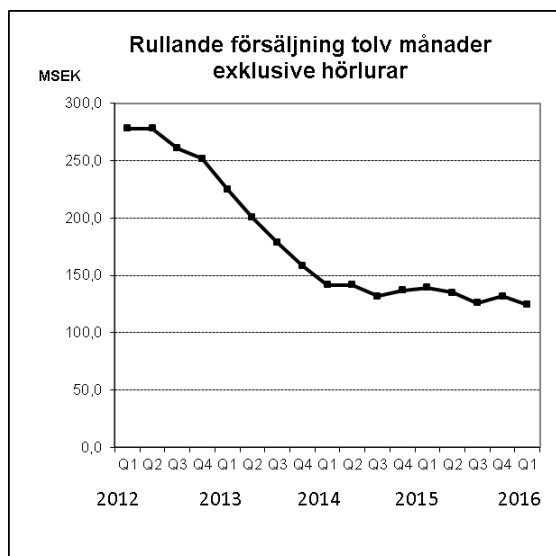
Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden januari – mars 2016 till 44,4 procent (40,0).

Koncernens rörelseresultat för perioden januari – mars 2016 uppgick till -8,7 MSEK (2,1). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -23 procent (4,4).

Resultat efter skatt för perioden januari 2016 – mars 2016 uppgick till -10,5 MSEK (0,6), och resultat per aktie till -0,16 SEK (0,01)

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,3 MSEK (4,0).



Bolaget har totalt utnyttjade kreditutrymmen uppgående till 14,4 MSEK (22,5) inklusive volymberoende factoring.

Bolagets finansiella ställning påverkas negativt av långa betalningstider från bolagets distributörer.

Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till -16,8 MSEK (-12,8).

Periodens kassaflöde uppgick totalt till -2,9 MSEK (0,9).

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 83,3 MSEK (71,4) varav 78,9 MSEK (58,4) avser kortfristiga rörelsekrediter.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till -4,8 MSEK (-2,9).

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

Bolagets räntebärande skulder omfattas av avtal med särskilda villkor som innebär att bolaget enligt avtalet har förbundit sig att uppfylla vissa finansiella parametrar. Bolagets fortsatta finansiering är beroende av att nuvarande nivå på bankfinansiering bibehålls. Under första kvartalet 2016 har de finansiella parametrarna enligt avtalet ej uppnåtts vilket medfört att bolaget har begärt, och fått beviljat, s.k. waiver från kreditgivaren vilket innebär en tillfällig acceptans för bristen.

#### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För att säkerhetsställa det kortsiktiga likviditetsbehovet har WeSC erhållit ett lån av Nove Capital Master Fund. Fram till slutet av första kvartalet 2016 har bolaget utnyttjat 21 MSEK av det totala 21 MSEK i lånegarantin.

#### INVESTERINGAR

Koncernens investeringar under perioden uppgick till totalt -0,4 MSEK (0,1) varav -0,4 MSEK (0,1) avser materiella anläggningstillgångar och 0 MSEK (0,0) avser immateriella anläggningstillgångar.

#### PERSONAL

Antalet anställda i slutet av mars uppgick till 71 personer (50).

#### MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -1,4 MSEK (-1,1). Balansomslutningen uppgick till 62,8 MSEK (37,7), varav eget kapital utgjorde 37,0 MSEK (14,1). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 0,0 MSEK (0,1). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0 MSEK (0,0).

## VALUTAHANTERING

WeSCs varuinköp sker huvudsakligen i USD och EUR. Försäljning sker idag i EUR, SEK och USD. Enligt koncernens valutapolicy kan

bolaget valutasäkra delar av förordervolymer. I och med valutasäkringarna tillämpar WeSC säkringsredovisning vilket bland annat innebär att valutasäkrad nettoförsäljning i annan valuta än svenska kronor redovisas till terminssäkrade kurser.

Utöver detta har kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder samt värdeförändring på valutaterminer påverkat rörelseresultatet med -0,9 MSEK (0,7).

## SÄSONGSVARIATIONER

Klädbranschen generellt sett är påverkad av säsongsvariationer på grund av olika kollektioner och olika försäljningsperioder. I WeSC-koncernen är kostnaderna relativt konstanta under räkenskapsåret, medan försäljningsvolymerna och därigenom omsättningen varierar mellan kvartalen.

WeSCs försäljningsutveckling ska därför bäst ses över en längre tidsperiod.

Säsongsvariationer påverkar även bolagets rörelseresultat och likviditet.

## BUTIKER

Totalt finns det 22 konceptbutiker i världen varav tre butiker drivs i WeSCs egen regi, två i Stockholm (Kungsgatan och Jakobsbergsgatan), en i New York (USA). Distributörsdrivna WeSC butiker finns i Umeå, Östersund, två i Seoul (Sydkorea), Braga, (Portugal), två i Paris, Lyon, Chamonix, Hossegor (Frankrike), Amsterdam (Nederländerna), tre i Singapore, Aten,

Thessaloniki (Grekland), Hong Kong (Hong Kong), Shanghai (Kina), Taipei (Taiwan).

## WeSC-AKTIE

Antalet aktieägare uppgick per den 31 mars till 2 011 (1 760). Antalet aktier var vid periodens utgång 72 433 818 (41 546 835).

WeSC listades i november 2010 på First North Premier.



## FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget offentliggör långsiktiga målsättningar. Bolagets långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15-20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. För 2016 kommer dock WeSC fortsatt att prioritera lönsamhet framför tillväxt.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har i denna delårsrapport, i likhet med årsbokslutet för 2015, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell

rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publiceras av IASBs Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2015. Nya redovisningsrekommendationer som godkänts för tillämpning inom EU bedöms inte att få någon effekt för WeSCs räkenskaper.

#### **DEFINITIONER NYCKELTAL**

##### **Soliditet (%):**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

##### **Kassalikviditet (%):**

Omsättningstillgångar exkl. lager i förhållande till kortfristiga skulder

##### **Avkastning på eget kapital (%):**

Nettovinsten i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden

##### **Avkastning på totalt kapital (%):**

Resultat efter finansnetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning under perioden

##### **Resultat per aktie (SEK):**

Nettovinsten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

##### **Eget kapital per aktie (SEK):**

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med totalt antal utestående aktier vid periodens utgång

#### **KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN OCH ÖVRIG INFORMATION**

- Årsstämma hålls den 8 Juni 2016.
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2016 publiceras den 31 augusti 2016.
- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2016 publiceras den 23 november 2016.
- Bokslutskommuniké och delårsrapport för första kvartalet publiceras den 23 februari 2017.

**Stockholm den 23 maj 2016**

**WeSC AB (publ)**

#### **Styrelsen**

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

#### **YTTERLIGARE INFORMATION LÄMNAS AV:**

##### *Aktieägarfrågor:*

*Styrelseordförande, Theodor Dalenson  
+46 8 545 01750*

##### *Verksamhetsfrågor:*

*VD Johan Heijbel +46 8 46 50 5002*

#### **BOLAGETS ADRESS**

*WeSC AB (publ)  
Hangövägen 27  
115 41 Stockholm*

*E-mail: [info@wesc.com](mailto:info@wesc.com)*

*Hemsida: [www.wesc.com](http://www.wesc.com)*

#### **BOLAGSUPPGIFTER**

*Org nr 556578-2496*

*Styrelsens säte: Stockholms län, Stockholms kommun*

<b>RESULTATRÄKNING – KONCERNEN</b>			
(MSEK)	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN
	JAN-MAR	JAN-MAR	JAN-DEC
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	38,7	46,5	131,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,9	0,7	-1,9
<b>Summa försäljning</b>	<b>37,7</b>	<b>47,2</b>	<b>130</b>
Handelsvaror	-21,5	-27,9	-87,7
Övriga externa kostnader	-12,2	-7,6	-41,9
Personalkostnader	-11,6	-8,4	-32,8
Avskrivningar	-1,1	-1,2	-5
<b>Rörelseresultat före finansnetto</b>	<b>-8,7</b>	<b>2,1</b>	<b>-37,4</b>
Finansnetto	-1,8	-1,5	-6,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-44,3</b>
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-44,3</b>
Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.			
Periodens resultat per aktie, SEK	-0,16	0,01	-1,02
Genomsnittligt antal aktier under perioden	67.523.321	41.546.835	43.172.844

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER  
TOTALRESULTAT**

<b>Periodens resultat</b>	<b>-10,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-44,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Omräkningsdifferenser	2,6	-2,5	-2,7
Kursdifferens utvidgad investering	-2,8	2,3	1,2
Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering	0,6	-0,5	-0,3
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-10,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-46,1</b>

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

**BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK)**      2016-03-31    2015-03-31    2015-12-31

**TILLGÅNGAR**

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	27,8	18,9	27,5
Materiella anläggningstillgångar	3,1	5,9	3,7
Övriga anläggningstillgångar	8,5	9,2	8,7
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>39,4</b>	<b>34,0</b>	<b>39,9</b>

Omsättningstillgångar

Varulager	27,5	22,7	20,8
Kundfordringar	48,9	50,8	41,3
Övriga omsättningstillgångar	8,7	2,1	10,7
Likvida medel	2,3	4,0	4,9
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>87,4</b>	<b>79,6</b>	<b>77,7</b>
<b>S:a tillgångar</b>	<b>126,8</b>	<b>113,6</b>	<b>117,6</b>

**EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)**

Eget kapital	-4,8	-2,9	-15,6
Långfristiga skulder	3,4	14,7	1,1
Leverantörsskulder	35,0	32,1	37,3
Lån från närstående	21,0	8,4	17,7
Övriga kortfristiga skulder	72,3	61,3	77,1
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>126,8</b>	<b>113,6</b>	<b>117,6</b>

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNE**

(MSEK)	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN
	JAN-MAR	JAN-MAR	JAN-DEC
	2016	2015	2015
<b>Vid periodens ingång</b>	<b>-15,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,8</b>
Konvertering av konvertibel	-	-	13,3
Värde konverteringsrätt	-	-	-
Nyemission	21,9	-	20
Emissionskostnader	-1,1	-	-
Totalresultat för perioden	-10,0	-0,1	-46,1
<b>S:a eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>-4,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>-15,6</b>

Egna kapitalet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

**KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN**

(MSEK)	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN
	JAN-MAR	JAN-MAR	JAN-DEC
	2016	2015	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,3	0,5	-36,7
Förändring av rörelsekapital	-16,8	-12,8	6,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	0,1	1,2
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-25,5</b>	<b>-12,2</b>	<b>-29,1</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22,6	13,1	31,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,9</b>	<b>2,0</b>
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,4	0,1	0,0



NYCKELTAL – KONCERNEN	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	JAN-DEC 2015
Soliditet, %	-3,8%	-2,6%	-13,3%
Kassalikviditet, %	48,2%	55,9%	43,2%
Bruttovinstmarginal, %	43,0%	40,0%	33,5%
Rörelsemarginal, %	neg	4,4%	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	72 433 818	41 546 835	59 166 214
Genomsnittligt antal aktier under perioden	67 523 321	41 546 835	43 172 844
Resultat per aktie, SEK	-0,16	0,01	-1,02
Eget kapital per aktie, SEK	-0,07	-0,07	-0,26

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,7	0,5
Andelar i koncernföretag	43,4	23,6	43,4
Långfristiga fordringar koncernföretag	13,3	13,3	13,3
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>57,1</b>	<b>37,6</b>	<b>57,2</b>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Övriga omsättningstillgångar	5,7	0,1	5,9
Likvida medel	0,0	0,0	0,0
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>5,7</b>	<b>0,1</b>	<b>5,9</b>
<b>S:a tillgångar</b>	<b>62,8</b>	<b>37,7</b>	<b>63,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)</b>			
Eget kapital	37,0	14,1	17,8
Långfristiga skulder	-	13,0	-
Leverantörsskulder	2,8	1,8	3,1
Skulder till koncernföretag	-	7,1	22,3
Övriga kortfristiga skulder	23,1	1,7	19,9
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>62,8</b>	<b>37,7</b>	<b>63,1</b>

**Not 1 Segementsinformation**

**Rörelsesegment, MSEK**

Perioden

Koncernens resultaträkning	JAN-MAR 2016				JAN-MAR 2015			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern- gemensamma	Totalt	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern- gemensamma	Totalt
Nettoomsättning	27,6	11,1		38,7	27,1	19,3		46,4
Avskrivning			-1,1	-1,1			-1,2	-1,2
Rörelseresultat			-8,7	-8,7	2,0	1,2	-1,1	2,1
				28,8				47,3

Koncernens tillgångar	JAN-MAR 2016				JAN-MAR 2015			
	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern- gemensamma	Totalt	WeSC Egna Marknader	WeSC Distribution	Koncern- gemensamma	Totalt
Kundfordringar	40,3	8,6		48,9	17,3	33,5		50,8
Immateriella tillgångar	27,8			27,8	18,2			18,2
Andel i intressebolag			0,0	0,0			0,7	0,7
Övriga tillgångar			50,1	50,1			43,9	43,9
				126,8				113,6

WeSC:s aktie handlas på First North och bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB, tel. 08-503 015 03.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som WeSC AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 23 maj 2015 kl 08.45.