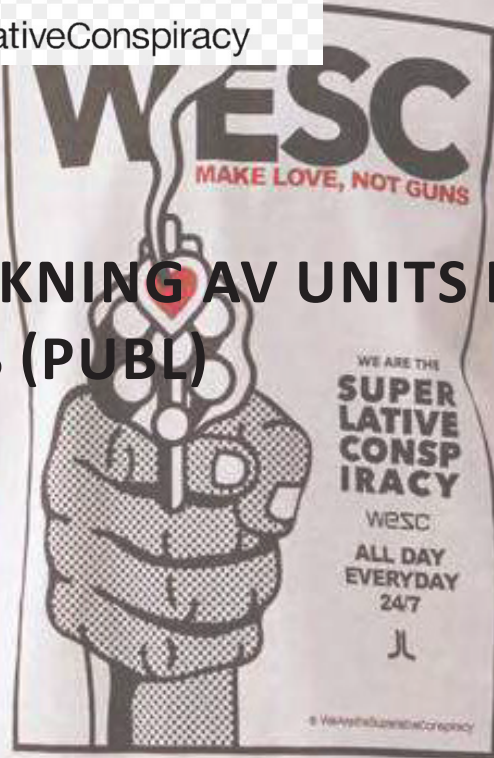


WESC®

® WeAretheSuperlativeConspiracy

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I
WESC AB (PUBL)



MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner av serie 2019:1 (units) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i WeSC AB (publ) i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Med "WeSC" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, WeSC AB (publ) eller den koncern som WeSC AB (publ) är moderbolag i. Med "Koncernen" avses den koncern vari WeSC AB (publ) är moderbolag. För andra definitioner av vissa termer som används i detta Prospekt, se avsnittet "Vissa definitioner".

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129, Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129, detta godkännande inte bör betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. WeSC har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken uniträtterna, betalda tecknade units ("BTU"), nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får uniträtterna, BTU eller de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Prospektet finns tillgängligt på Mangolds hemsida (mangold.se), WeSCs hemsida (wescorp.com) och Finansinspektionens hemsida (fi.se). Mangold är finansiell rådgivare och har biträtt Bolagets styrelse vid upprättande av Prospektet i samband med Erbjudandet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av WeSC. Styrelsen för WeSC är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i WeSCs aktie kan innebära.

Presentation av finansiell information

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Prospektet har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar WeSCs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "kommer", "bedömer", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är baserade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att WeSCs faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. WeSC lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsp plats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. G&W Fondkommission har utsetts till Certified Adviser för WeSC.

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units i Erbjudandet senast den 13 september 2019, eller
- Senast den 11 september 2019 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3	FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	31
SAMMANFATTNING	4	KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	35
RISKFAKTORER	11	KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	38
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I WESC AB (PUBL)	16	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	40
BAKGRUND OCH MOTIV	17	AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	45
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET	19	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	48
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	20	BOLAGSORDNING	56
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS	24	VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2019:1	58
VERKSAMHETSBESKRIVNING	25	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	67
MARKNADSÖVERSIKT	29	ADRESSER	70

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp

Cirka 50,1 MSEK i Företrädesemissionen samt ytterligare cirka 25,1 MSEK i vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner.

Teckningskurs

0,08 SEK per unit, motsvarande 0,01 SEK per aktie. Teckningsoptioner utges vederlagsfritt.

Avstämningsdag

26 augusti 2019.

Teckningsperiod

28 augusti till och med den 13 september 2019.

Handel med uniträtter

28 augusti till och med den 11 september 2019.

VISSA DEFINITIONER

WeSC eller Bolaget

Avser, beroende på sammanhanget, WeSC AB (publ) eller den koncern som WeSC AB (publ) är moderbolag i.

Mangold

Avser Mangold Fondkommission AB.

Koncernen

Avser den koncern vari WeSC AB (publ) är moderbolag.

GoMobile

Avser GoMobile Nu Aktiebolag.

Nasdaq First North

Avser den multilaterala handelsplattform som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden januari–september 2019 14 november 2019

Bokslutskommuniké 2019: 11 mars 2020

Årsredovisning 2019: maj 2020

Övrigt

Kortnamn (ticker):	WESC
ISIN-kod B-aktier:	SE0018234103
ISIN-kod uniträtter:	SE0013042389
ISIN-kod BTU:	SE0013042397
ISIN-kod TO 2019:1:	SE0013042363

Företrädesrätt

En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av åtta (8) nyemitterade aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2019:1.

Prospektet

Avser detta prospekt inklusive till prospektet tillhörande handlingar.

Erbjudandet eller Företrädesemissionen

Avser erbjudandet att delta i föreliggande företrädesemission av aktier i WeSC AB (publ) i enlighet med detta Prospekt.

Euroclear

Avser Euroclear Sweden AB.

SEK, KSEK och MSEK

Avser svenska kronor, tusentals svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

SAMMANFATTNING

1. INLEDNINGAR OCH VARNINGAR

Namn och ISIN-kod	Bolagets namn är WeSC AB (publ), med ISIN-kod SE0001824103.
Identitet, adress och LEI-kod	WeSC AB (publ), med LEI-kod 549300V2QS9QL4C1KQ31 och org.nr 556578-2496. Kungsgatan 8 111 43, Stockholm 08-121 344 32
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00
Datum för godkännande av prospekt	Detta Prospekt godkändes den 20 augusti 2019.
Varningar	<p>Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Det finns en risk att investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i ett prospekt kan den investerare som är kärke enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 VEM ÄR EMITTENT AV VÄRDEPAPPREN?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Stockholms kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolaget har LEI-kod 549300V2QS9QL4C1KQ31.
Emittentens huvudsakliga verksamhet	WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear i vilket overaller, collegetröjor och t-shirts ses som kärnprodukter och där kvalitén ligger i detaljerna och designen är relevant och nutida. Bolaget verkar på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy). Varumärket finns för närvarande representerat i ett tiotal länder där försäljningen sker dels genom egna konceptbutiker och genom återförsäljare.

Större aktieägare	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
	GoMobile	169 900 707	27,13%
	Novecap Partners	105 174 774	16,79%
	Evermore Global Advisors, LLC	49 953 547	9,42%
	Anders Lönnqvist	9 059 319	7,89%
	Texcel International AB	6 567 933	5,72%
	Mangold	25 136 175	4,01%
	Future Securities In Scandinavia	20 002 908	3,19%
	The Shirt Factory AB	15 780 754	2,52%
	Jimmy Fun AB	15 637 272	2,50%
	Avanza Pension	13 666 185	2,18%
Övriga	195 376 774	31,20%	
Totalt	626 256 348	100,00%	
I ovanstående tabell framgår de tio största ägarna i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 30 juni 2019 och därefter av Bolaget kända förändringar.			
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	<p>Bolagets verkställande direktör är sedan 2016 Joseph Janus. Joseph innehar en kandidatexamen i marknadsföring från University of California, Los Angeles.</p> <p>Bolagets CFO är sedan 2017 Helene Mayer. Helene innehar en kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet.</p>		
Emittentens revisor	<p>Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"). Magnus Thorling är utsedd till huvudansvarig revisor.</p> <p>Vid årsstämman 2018 valdes PwC på nytt som revisionsbolag för perioden intill slutet av nästa årsstämma med Magnus Thorling som huvudansvarig revisor. Magnus Thorling har varit Bolagets huvudansvariga revisor sedan 2016 och är auktoriserad och medlem av FAR SRS.</p> <p>Adress: PwC AB Torsgatan 21, 113 21, Stockholm</p>		

2.1 FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN

Finansiell redovining	FY 2018	FY 2017	FY 2016	H1 2019	H1 2018
	TOTAL OMSÄTTNING (MSEK)	34,23	82,94	123,20	18,3
RÖRELSERESULTAT (MSEK)	-36,90	-55,69	-58,90	-8,9	-17,4
NETTORESULTAT (MSEK)	-2,97	-60,88	-70,40	-9,5	9,7
RESULTATTILLVÄXT 12-MÅNADERS FÖRÄNDRING (%)	95,12	13,52	-58,88	-97,94	-228,57
RÖRELSEVINSTMARGINAL (%)	-107,80	-67,14	-47,80	-48,63	-34,40
NETTOVINSTMARGINAL (%)	-8,67	-73,40	-57,14	-51,91	67,36
RESULTAT PER AKTIE (SEK)	-1,0	-39,0	-80,0	-0,02	0,03

Finansiell redovining forts.	31 dec	31 dec	31 dec	30 juni	30 juni
	2018	2017	2016	2019	2018
TOTALA TILLGÅNGAR (MSEK)	24,55	34,26	95,78	49,9	37,8
EGET KAPITAL (MSEK)	-11,47	-42,08	-8,77	-21,8	-3,6
NETTOSKULDER (MSEK)	10,90	48,39	50,22	7,5	1,8
	FY 2018	FY 2017	FY 2016	H1 2019	H1 2018
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN (MSEK)	-26,65	-52,79	-54,30	-12,4	-12,8
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN (MSEK)	-0,16	0,77	-1,29	-0,4	0,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (MSEK)	30,91	46,17	58,75	22,3	12,9
Kort beskrivning av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen	Som en följd av Koncernens likviditetssituation gjorde revisorn för räkenskapsåret 2016 en notering i revisionsberättelsen under rubriken "Uppllysning av särskild betydelse". En notering har även gjorts i revisorns revisionsberättelse över bokslutskommunikén 2017 avseende väsentlig osäkerhetsfaktor om antagande om fortsatt drift. I årsredovisningen 2017 anmärkte revisorn att Bolaget vid flera tillfällen avlagt betalning av sociala avgifter och avdragen skatt för sent. 2018 anmärkte revisorn att Koncernen i flera år redovisat negativa rörelseresultat samt kassaflöden. Vidare framgick det att Bolaget behövde tillföras ytterligare finansiering. Det fanns emellertid inga garantier för att några framtida transaktioner skulle ske och dessa förhållanden tydde på en väsentlig osäkerhetsfaktor.				

2.2 SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

Specifika nyckelrisker för Emittenten	<p>Marknadsrisk och konjunkturpåverkan Marknaden inom detaljhandel har de senaste åren varit föremål för stora utmaningar och strukturella skiften, trots det höga konjunkturläget. Hur denna trend utvecklas i framtiden är oviss och skapar därför osäkerhet och svårigheter att hantera den snabbt föränderliga marknaden för Bolaget. Efterfrågan på WeSCs produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget. En försämring i konjunkturen har ett negativt genomslag på hushållens ekonomi, vilket påverkar konsumtionsmönster negativt. WeSC bedriver verksamhet på olika geografiska marknader vilket ökar Bolagets konjunkturrexponering då konjunkturen kan se olika ut på olika geografiska marknader. Bolaget bedriver sin försäljning till slutkund både i fysisk butik och genom näthandel, således skulle Bolagets försäljning även vid en god konjunktur kunna påverkas negativt till följd en minskad handel i fysiska butiker, något som marknaden för närvarande upplever. Därutöver är den geografiska marknad med störst inverkan på Bolagets försäljning och resultat nordamerika. En negativ marknads- och konjunktursutveckling i nordamerika skulle följaktligen innebära en större negativ effekt på Bolaget än en negativ marknads- och konjunkturutveckling i andra geografiska områden.</p> <p>Konsumentförtroende och modetrender WeSC påverkas av svängningar i trender och mode, samt av kundernas preferenser för design, kvalitet och prisnivå. Ledtiderna mellan framtagande och försäljning av kollektionerna innebär en risk eftersom modetrenderna kan ändras under dessa perioder. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan försvagas.</p> <p>Risker avseende Bolagets varumärken och övriga immateriella rättigheter WeSCs varumärke är av väsentlig betydelse för Bolagets ställning och framgång. WeSCs varumärke kan skadas eller kopieras av tredje part, eller om WeSCs möjligheter att expandera på och till nya marknader begränsas av att exempelvis en tredje part i ett land har registrerat ett varumärke som kan vara förväxlingsbart med WeSCs varumärke, kan det leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Varumärkesskyddets omfattning skiljer sig även mellan olika länder och som en följd härav kan WeSCs varumärkesrättigheter vara mer sårbara i vissa länder. Bolaget har vidare licensierat ut delar av varumärket och därmed finns en risk att licenstagaren missbrukar Bolagets varumärke. Modedesigners är även benägna att i stor utsträckning följa samma trender, varför designen av WeSCs produkter kan komma att påminna om andra företags design. Det kan därför inte uteslutas att andra aktörer hävdar att WeSC gör intrång i deras immateriella rättigheter.</p>
---------------------------------------	--

<p>Specifika nyckelrisker med Emittenten forts.</p>	<p>Beroende av nyckelpersoner WeSC har en liten organisation och är beroende av flera nyckelpersoner inom främst styrelse och ledning men även inom övriga organisationen. Det finns risk för att WeSC inte kommer att kunna behålla nyckelpersoner eller inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden.</p> <p>Leverantörsrisker WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer som producerar Bolagets varor. Att dessa leverantörer fullgör sina åtaganden enligt kontrakt när det gäller kvantitet, kvalitet och leveranstidpunkt är mycket viktigt för WeSC. Förlust av leverantörer samt felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser skulle inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. På samma sätt kan uteblivna eller försenade transporter eller andra problem med logistiken i Bolaget ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Till den del Bolaget är tvunget att hålla ett varulager exponeras Bolaget vidare för en risk i den mån varulagret inte blir sålt. WeSC köper för närvarande sitt sortiment uteslutande från leverantörer i länder utanför EU. Vid Bolagets import krävs som regel uppvisande av ett ursprungsintyg. USA har vidare importtullar mot textilvaror från vissa ursprungsländer som också har inverkan på Bolagets logistik. Det kan inte uteslutas att eventuella framtida handelsrestriktioner, däribland höjda tulltariffer, skyddsåtgärder eller kvoter för kläder och textilier införs i framtiden som en fortsättning på den trend som idag råder där de ovan nämnda åtgärderna drabbat ett antal kategorier av handelsvaror, något som då skulle påverka WeSC.</p> <p>Kredit- och motpartrisk Koncernens kredit- och motpartrisk består av exponeringar gentemot kommersiella motparter. Med kredit- och motpartrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. WeSCs kommersiella kreditrisk består främst av kundfordringar. Den maximala kreditrisken motsvaras av de finansiella tillgångarnas redovisade värde. Om de åtgärder WeSC vidtar för att minimera kreditriskerna skulle visa sig vara otillräckliga kan det påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Personuppgiftshandling Inom ramen för WeSCs verksamhet, däribland e-handeln samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter om till exempel kunder och anställda. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Sedan den 25 maj 2018 omfattas Bolaget av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (Eng. General Data Protection Regulation – "GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Bolaget förstår, kontrollerar och dokumenterar hur de behandlar personuppgifter. Förordningen ställer upp krav på bland annat principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Därutöver är tillämpningen av GDPR föremål för tolkning och under utveckling. Det finns en risk att Bolaget tolkar och tillämpar regelverket olika i olika jurisdiktioner samt av Datainspektionen och EU-domstolen, på ett sätt som inte är i linje med Bolagets nuvarande dataskyddsrutiner.</p> <p>Skattemässiga underskott till följd av koncernförändringar WeSC och We International AB har skattemässiga underskott från tidigare år. Möjligheten att utnyttja skattemässiga underskott från tidigare år kan begränsas, helt eller delvis, i händelse av ägarförändringar som innebär ändringar av det bestämmande inflytandet över WeSC. Underskotten kan också reduceras om Skatteverket skulle ompröva WeSCs eller We International AB:s inkomstbeskattning avseende tidigare år. Möjligheten att utnyttja underskotten kan också påverkas av lagändringar eller ny rättspraxis.</p>
---	--

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

3.1 VÄRDEPAPPRENS VIKTIGASTE EGENSKAPER

<p>Värdepapprenstyp, kategori och ISIN</p>	<p>Föreliggande Erbjudande omfattar units bestående av åtta (8) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie 2019:1.</p> <p>Aktierna har ISIN-kod SE0001824103 och kortnamnet WESC. Bolaget har endast ett aktieslag.</p> <p>Teckningsoptionerna 2019:1 har ISIN-kod SE0013042363 och kortnamnet WESC TO2.</p> <p>BTU har ISIN-kod SE0013042397 och kortnamnet WESC BTU.</p>
--	--

Värdepapprens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 1 252 512,696 SEK och antalet aktier i WeSC uppgår innan Erbjudandet till 626 256 348 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,002 SEK. Genom Erbjudandet kan högst 7 515 076 176 nya aktier tillkomma om teckningsoptionerna utnyttjas fullt. Löptiden för teckningsoptionerna av serie 2019:1 löper till mars 2020, med teckningsperiod från den 9 mars 2020 till och med den 23 mars 2020.
Rättigheter sammanhängande med värdepappren	Varje aktieägare i WeSC är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier vid bolagsstämma, och varje aktie berättigar till en röst. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.
Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	WeSCs aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med WeSC aktier som underliggande.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolagets kassaflöde under de kommande åren avses användas för att finansiera fortsatt expansion. Detta innebär att styrelsen inte har för avsikt att föreslå någon utdelning under de kommande åren.

3.2 VAR KOMMER VÄRDEPAPPAREN ATT HANDLAS

Handelsplats	WeSCs aktier handlas på Nasdaq First North, som inte är en reglerad marknadsplats, utan en så kallad Multilateral Trading Facility (MTF). Teckningsoptionerna av serie 2019:1 avses tas upp för handel på Nasdaq First North efter slutlig registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket. Det finns dock ingen garanti för att teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel.
--------------	---

3.3 VILKA NYCKELRISKER ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPAREN

Specifika nyckelrisker hänförliga till värdepapparen	<p>Begränsad likviditet i aktien Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till en högre volatilitet i aktiekursen men också i en högre differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs.</p> <p>Vidhängande teckningsoptioner Kursutveckling av WeSCs aktie kan påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En negativ aktiekursutveckling kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ner under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner vid lösentidpunkten blir teckningsoptionerna värdelösa. Vidare finns risken att teckningsoptionerna inte tas upp till handel.</p> <p>Utspädning i samband med framtida emissioner Bolaget kan i framtiden komma att genomföra emissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer följaktligen också att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Detsamma gäller om Bolagets styrelse väljer att genomföra en emission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p>
--	--

<p>Specifika nyckelrisker hänförliga till värdepapperen, forts.</p>	<p>Aktiekursens utveckling</p> <p>Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, hela eller delar av, det investerade kapitalet. Priset på Bolagets aktier påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Handeln med Bolagets aktier präglas även till stor del av psykologiska faktorer, vilka till sin natur kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen samt förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan priset på Bolagets aktie reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget. WeSC har vidare inte lämnat utdelning för något av räkenskapsåren 2015 till och med 2019. En investerare i aktien ska således inte vänta sig någon avkastning i form av utdelning. Vidare förmodas kursen för Bolagets aktier sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, förmodas medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.</p>
---	---

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER

4.1 PÅ VILKA VILLKOR OCH ENLIGT VILKEN TIDSPLAN KAN JAG INVESTERA I DETTA VÄRDEPAPPER?

<p>Villkor</p>	<p>Den som på avstämningsdagen den 26 augusti 2019 är registrerad som aktieägare i WeSC erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit. En (1) unit består av åtta (8) nyemitterade aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie 2019:1. Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel uppgår till högst cirka 88,9 procent, vid full teckning av Erbjudandet. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden den 9 mars till och med den 23 mars 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget komma att emittera ytterligare 2 505 025 392 aktier, vilket då motsvarar en utspädning om ytterligare cirka 30,8 procent. Den totala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår således till cirka 92,3 procent. Teckningskursen uppgår till 0,08 SEK per unit vilket motsvarar 0,01 SEK per aktie. Företrädesmissionens teckningsperiod löper från och med den 28 augusti till och med den 13 september 2019. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt och Bolaget ålägger inte investerare något courtage. Beräknad likviddag är den 23 september 2019.</p>
----------------	---

4.2 VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

<p>Användning och uppskattning av medel</p>	<p>Skälen till Erbjudandet är återbetalning av lån till både storägare och bryggfinansiar, att säkra den europeiska marknadens vårkollektion samt att expandera i Nordamerika.</p> <p>Bolaget avser använda den totala nettolikviden om cirka 43,9 MSEK i Erbjudandet till följande ändamål (i prioriteringsordning):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån inklusive räntor (cirka 16,5 MSEK). • Återbetalning av lån till storägare (cirka 24,1 MSEK). • Säkra vårkollektionen för den europeiska marknaden (cirka 1,2 MSEK). • Öka marknadsnärvaron i Nordamerika (cirka 2,1 MSEK). <p>I det fall teckningsoptionerna tecknas till fullo (Erbjudandets teckningsförbindelser och garantiåtaganden omfattar ej teckningsoptionerna) avser Bolagets ledning att använda nettolikviden om cirka 23,8 MSEK från teckningsoptionerna till följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erhålla rörelsekapital (cirka 7,0 MSEK). • Expansion på europamarknaden (cirka 8,4 MSEK). • Marknadsföring (cirka 8,4 MSEK).
---	--

Garantiavtal	Garantiåtaganden				
	Namn	Adress	Andel av Erbjudandet, cirka (%)	Totalt belopp, SEK	Garantiersättning, SEK
	Formue Nord Markedsneutral A/S	Nytorv 11, Ålborg, Danmark	19,96	10 000 000	1 000 000
	Mangold	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	16,62	8 325 521	832 552
	GoMobile	Skärviksvägen 5, 182 61 Djursholm	9,33	4 675 688	467 569
	Wilhelm Risberg	Narvavägen 33, 114 60 Stockholm	2,00	1 000 000	100 000
	Johan Heijbel	Riddgargatan 70, 114 57 Stockholm	0,84	420 000	42 000
	Totalt		48,75	24 421 209	2 442 121
Intressekonflikter	Mangold är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och upprättandet av detta Prospekt och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold erhåller därutöver ersättning för sitt arbete som likviditetsgarant. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan förutnämnda parter som har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.				

RISKFaktorER

De risker som beskrivs nedan är rangordnade där den risk med högst sannolikhet kommer först under varje kategori. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Prospektet innehåller vidare en bedömning om hur stor sannolikheten är för att varje risk ska inträffa samt omfattningen i det fall risken realiserar. Denna bedömning är gjord efter styrelsens erfarenhet och uppfattning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Marknadsrisk och konjunkturpåverkan

BESKRIVNING: Marknaden inom detaljhandel har de senaste åren varit föremål för stora utmaningar och strukturella skiften, trots det höga konjunkturläget. Hur denna trend utvecklas i framtiden är osviss och skapar därför osäkerhet och svårigheter att hantera den snabbt föränderliga marknaden för Bolaget. Efterfrågan på WeSCs produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget. En försämring i konjunkturen har ett negativt genomslag på hushållens ekonomi, vilket påverkar konsumtionsmönster negativt. WeSC bedriver verksamhet på olika geografiska marknader vilket ökar Bolagets konjunktur-exponering då konjunkturen kan se olika ut på olika geografiska marknader. Bolaget bedriver sin försäljning till slutkund både i fysisk butik och genom näthandel, således skulle Bolagets försäljning även vid en god konjunktur kunna påverkas negativt till följd en minskad handel i fysiska butiker, något som marknaden för närvarande upplever. Därutöver är den geografiska marknad med störst inverkan på Bolagets försäljning och resultat nordamerika. En negativ marknads- och konjunktursutveckling i nordamerika skulle följaktligen innebära en större negativ effekt på Bolaget än en negativ marknads- och konjunktursutveckling i andra geografiska områden.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Hög

OMFATTNING: En generell minskning av konsumtion av kläder på de geografiska marknader där Bolaget är verksamt, eller en fortsatt utmanande marknad för Bolaget, kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på omfattningen av marknadens och/eller konjunkturs utveckling.

Valutarisk

BESKRIVNING: Valutakursförändringar påverkar WeSCs resultat främst genom att försäljning och inköp görs i olika valutor. Eftersom WeSCs redovisningsvaluta är svenska kronor, och inköpen främst sker i amerikanska dollar och euro, 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.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: I det fall att den amerikanska dollarn försvagas i förhållande till den svenska kronan med 10,0 procent skulle det sänka omsättningen 2018 med cirka 1,9 MSEK. Vidare skulle en svagare euro mot svenska kronan med 10 procent sänka omsättningen 2018 med cirka 1 MSEK.

Konsumentförtroende och modetrender

BESKRIVNING: WeSC påverkas av svängningar i trender och mode, samt av kundernas preferenser för design, kvalitet och prisnivå. Ledtiderna mellan framtagande och försäljning av kollektionerna innebär en risk eftersom modetrenderna kan ändras under dessa perioder. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan försvagas.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: Skiftningar i kundernas preferenser påverkar efterfrågan på WeSCs kollektioner vilket i sin tur resulterar i att omsättningen delvis eller helt uteblir och kan resultera i en försäljning om 0 SEK. Detta skulle innebära ett ökat negativt resultat då Bolaget saknar intäkter för att täcka sina kostnader.

Risker avseende Bolagets varumärken och övriga immateriella rättigheter

BESKRIVNING: WeSCs varumärke är av väsentlig betydelse för Bolagets ställning och framgång. WeSCs varumärke kan skadas eller kopieras av tredje part, eller om WeSCs möjligheter att expandera på och till nya marknader begränsas av att exempelvis en tredje part i ett land har registrerat ett varumärke som kan vara förväxlingsbart med WeSCs varumärke, kan det leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Varumärkesskyddets omfattning skiljer sig även mellan olika länder och som en följd härav kan WeSCs varumärkesrättigheter vara mer sårbara i vissa länder. Bolaget har vidare licensierat ut delar av varumärket och därmed finns en risk att licenstagaren missbrukar Bolagets varumärke. Modedesigners är även benägna att i stor utsträckning följa samma trender, varför designen av WeSCs produkter kan kom-

ma att påminna om andra företags design. Det kan därför inte uteslutas att andra aktörer hävdar att WeSC gör intrång i deras immateriella rättigheter.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: I det fall tredje part kopierar WeSCs varumärke eller hävdar att WeSC gör intrång på deras varumärke kan Bolagets resultat påverkas negativt som en konsekvens av legala kostnader och skadestånd. Bolaget bedömer att ovan situation skulle kunna resultera i kostnader om miljontals SEK. I det fall att licenstagare missbrukar WeSCs varumärke skulle det kunna ha väsentliga och bestående negativa ekonomiska konsekvenser på anseendet av WeSCs varumärke. Bolaget anser att den negativa finansiella effekten av en sådan situation skulle bli låg, medel eller hög beroende på omfattningen av missbruket av Bolagets varumärke. Bolagets enskilt viktigaste marknad är den nordamerikanska och skulle anseendet på denna marknad försämrats till följd av ovan skulle det innebära större negativa effekter på Bolaget än om anseendet skulle försämrats på andra marknader.

Beroende av nyckelpersoner

BESKRIVNING: WeSC har en liten organisation och är beroende av flera nyckelpersoner inom främst styrelse och ledning men även inom övriga organisationen. Det finns risk för att WeSC inte kommer att kunna behålla nyckelpersoner eller inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: En förlust av nyckelpersonal kan omfatta hela eller delar av WeSCs organisation. Det värsta scenariot skulle vara att ledning och styrelse väljer att avgå och att övriga medarbetare till följd av detta också väljer att avsluta sina tjänster. Totalt skulle då elva nuvarande medarbetare och tre styrelsemedlemmar välja att lämna Bolaget. Vid en sådan situation bedömer Bolaget att den negativa effekten på Bolaget skulle bli stor och Bolaget skulle vid en sådan situation riskera att behöva avvecklas.

Leverantörrisker

BESKRIVNING: WeSC har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer som producerar Bolagets varor. Att dessa leverantörer fullgör sina åtaganden enligt kontrakt när det gäller kvantitet, kvalitet och leveranstidpunkt är mycket viktigt för WeSC. Förlust av leverantörer samt felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser skulle inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. På samma sätt kan uteblivna eller försenade transporter eller andra problem med logistiken i Bolaget ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Till den del Bolaget är tvunget att hålla ett varulager exponeras Bolaget vidare för en risk i den mån varulagret inte blir sålt. WeSC köper för närvarande sitt sortiment uteslutande från leverantörer i länder utanför EU. Vid Bolagets import krävs som regel uppvisande av ett ursprungssintyg. USA har vidare

importtullar mot textilvaror från vissa ursprungsländer som också har inverkan på Bolagets logistik. Det kan inte uteslutas att eventuella framtida handelsrestriktioner, däribland höjda tulltariffer, skyddsåtgärder eller kvoter för kläder och textilier införs i framtiden som en fortsättning på den trend som idag råder där de ovan nämnda åtgärderna drabbat ett antal kategorier av handelsvaror, något som då skulle påverka WeSC.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Låg

OMFATTNING: I det fall att WeSCs leverantörer inte lever upp till sina avtal kan kunder komma att kräva återbetalningar och sluta köpa Bolagets produkter. I sådana fall kan omsättningen utebli och uppgå till 0 SEK. Vidare, om kollektioner levereras sent och stora lager byggs upp kan Bolaget behöva åta sig stora realisationer för att bli av med överflödiga lager. Tullar skulle vidare höja omkostnaderna på Bolagets inköp och därför också dra ned resultatet.

FINANSIELLA RISKER

Kredit- och motpartsrisk

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

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: I det fall motparterna inte kan betala tillbaka på sina fordringar skulle detta, i värsta fall, innebära nedskrivningar på fordringar om totalt cirka 9,4 MSEK.

Framtida finansieringsbehov och likviditetsrisk

BESKRIVNING: Verksamheten i WeSC är beroende av kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att kunna hantera behovet av likvida medel och verksamheten kan även i framtiden behöva ytterligare kapital. Det finns en risk att WeSC inte kan få erforderliga kreditavtal med kreditgivare, alternativt att Bolaget inte kommer kunna ingå kreditavtal på acceptabla villkor. Bolaget skulle vid en sådan situation behöva söka finansiellt tillskott av aktieägare eller andra intressenter genom emissioner. Sedan 2016 har Bolaget genomfört nio emissioner och konverteringar till följd av att Bolaget behövt kapitaltillskott. Vid en sådan potentiell framtida situationer finns vidare en risk att inget kapitaltillskott tillförs Bolaget.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: Värsta scenariot för Bolaget är att Bolaget i framtiden, vid ett finansieringsbehov, inte får tillgång till erforderligt kapital för att kunna driva verksamheten som vid en kapitalresning skulle kunna resa 0 SEK. Detta i sin tur skulle

kunna leda till företagsrekonstruktion alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

LEGALA RISKER

Tvister

BESKRIVNING: WeSC har tidigare blivit föremål för flera tvister. Under 2017 blev Bolaget föremål för ett skiljeförfarande avseende minimiersättning enligt ett från 2012 undertecknat så kallat engagement letter. Kravet uppgick till 720 KUSD. I mars 2018 nådde Bolaget en uppgörelse med käranden motsvarande omkring en tredjedel av beloppet. Under 2018 var WeSC föremål för en tvist under åberopande av utebliven betalning för utförda tjänster. Kärområdet lämnades dock utan bifall. Det kan inte uteslutas att Bolaget, inom ramen för den löpande verksamheten, kan bli föremål för tvister och rättsprocesser i framtiden. Sådana tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse viktiga frågor samt medföra betydande kostnader i form av till exempel rättegångskostnader och skadestånd.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Låg

OMFATTNING: WeSC kan komma att involveras i tvister eller andra rättsliga förfaranden, vilka kan komma att ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att en sådan situation skulle kunna få låg, medel eller hög negativ effekt på Bolaget beroende på omfattningen av tvisten och storleken på kostnader som uppstår till följd.

Risker relaterat till beskattning

BESKRIVNING: WeSC bedriver verksamhet i flera länder. Såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det finns en risk att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför WeSCs tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Låg

OMFATTNING: I det fall skattelagstiftning skulle ändras av skattemyndigheter i något av de länder WeSC är verksam inom skulle den höjda skattesatsen påverka Bolagets vinst efter skatt. Bolaget bedömer att Bolagets eventuella framtida vinst skulle minska med motsvarande ökad skattesats, dvs en ökning av skatten om 5 procent skulle innebära att Bolagets potentiella vinst skulle minska med samma andel, dvs 5 procent. Bolaget bedömer således att den negativa finansiella effekten vid en sådan situation kan bli låg, medel eller hög beroende på storleken av skattesatsens höjning. Baserat på historiska fluktuationer i skattesatsen bedömer emellertid Bolaget att det mest sannolika effekten är en låg negativ påverkan.

Personuppgiftshantering

BESKRIVNING: Inom ramen för WeSCs verksamhet, däribland e-handeln samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter om till exempel kunder och anställda. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Sedan den 25 maj 2018 omfattas Bolaget av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (Eng. General Data Protection Regulation – "GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Bolaget förstår, kontrollerar och dokumenterar hur de behandlar personuppgifter. Förordningen ställer upp krav på bland annat principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Därutöver är tillämpningen av GDPR föremål för tolkning och under utveckling. Det finns en risk att Bolaget tolkar och tillämpar regelverket olika i olika jurisdiktioner samt av Datainspektionen och EU-domstolen, på ett sätt som inte är i linje med Bolagets nuvarande dataskyddsrutiner.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Låg

OMFATTNING: Om WeSC behandlar personuppgifter i strid med förordningen kan Bolaget bli föremål för bland annat administrativa böter upp till 20,0 miljoner euro, eller 4,0 procent av Bolagets årliga globala omsättning beroende på vilket belopp som är högst, och skadestånd. Utöver de nämnda konsekvenserna kan WeSC bli föremål för tvister och drabbas av negativ publicitet, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på WeSCs verksamhet och finansiella ställning.

Skattemässiga underskott till följd av koncernförändringar

BESKRIVNING: WeSC och We International AB har skattemässiga underskott från tidigare år. Möjligheten att utnyttja skattemässiga underskott från tidigare år kan begränsas, helt eller delvis, i händelse av ägarförändringar som innebär ändringar av det bestämmande inflytandet över WeSC. Underskotten kan också reduceras om Skatteverket skulle ompröva WeSCs eller We International AB:s inkomstbeskattning avseende tidigare år. Möjligheten att utnyttja underskotten kan också påverkas av lagändringar eller ny rättspraxis.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: Per den 31 december 2018 uppgick WeSCs och We International AB:s skattemässiga underskott till totalt 291,8 MSEK, varav 273,9 MSEK avser WeSC och 17,9 MSEK avser We International AB.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL VÄRDEPAPPREN Begränsad likviditet i aktien

BESKRIVNING: Det är inte möjligt att förutse det framtida

intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till en högre volatilitet i aktiekursen men också i en högre differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Hög

OMFATTNING: Handeln med Bolagets aktie har under den senaste tolv månadersperioden, per den 9 augusti 2019, haft en daglig genomsnittlig omsättning om cirka 81,4 KSEK. Således kan det vara svårt för aktieägare att sälja sina aktier till en stabil kurs. En investerare som önskar att sälja sitt innehav kan, beroende på innehavets storlek, behöva handla ner kursen betydligt vid försäljning av sitt innehav vilket skulle ha negativ effekt på säljarens försäljningspris och vilket även potentiellt kan innebära betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen.

Vidhängande teckningsoptioner

BESKRIVNING: Kursutveckling av WeSCs aktie kan påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En negativ aktiekursutveckling kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ner under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner vid löstidpunkten blir teckningsoptionerna värdelösa. Vidare finns risken att teckningsoptionerna inte tas upp till handel.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Hög

OMFATTNING: WeSC är ett litet bolag och mindre bolags aktier har ofta mer volatila kurser än större bolags, vilket även är fallet för WeSC. Under den senaste tolv månadersperioden har WeSC haft en intradagsvolatilitet på 6,0 procent. I det fall att WeSC aktie handlas under teckningskursen på 0,01 SEK vid tidpunkten för lösen skulle teckningsoptionerna i Erbjudandet förfalla värdelösa. Skulle optionerna inte nyttjas skulle Bolaget inte tillföras nettolikviden om cirka 23,8 MSEK.

Utspädning i samband med framtida emissioner

BESKRIVNING: Bolaget kan i framtiden komma att genomföra emissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer följaktligen också att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Detsamma gäller om Bolagets styrelse väljer att genomföra en emission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: Föreliggande Företrädesemission innebär en utspädning för den aktieägare som inte väljer att medverka om maximalt cirka 92,3 procent. Bolaget kan vid potentiella framtida emissioner välja att använda transaktionsstruktur som innebär utspädning kraftigt överstiga föreliggande Företrädesemissions utspädning. I ett värsta fall kan utspädningen från en sådan emission komma att uppgå till närmare hundra procent.

Aktiekursens utveckling

BESKRIVNING: Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, hela eller delar av, det investerade kapitalet. Priset på Bolagets aktier påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Handeln med Bolagets aktier präglas även till stor del av psykologiska faktorer, vilka till sin natur kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen samt förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan priset på Bolagets aktie reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget. WeSC har vidare inte lämnat utdelning för något av räkenskapsåren 2015 till och med 2019. En investerare i aktien ska således inte vänta sig någon avkastning i form av utdelning. Vidare förmodas kursen för Bolagets aktier sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägar styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, förmodas medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Medel

OMFATTNING: WeSCs aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent vid något av de ovan nämna scenariorna. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

RISKER FÖRKNIPPADE MED TECKNINGSFÖRBIND- ELSER

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

BESKRIVNING: Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till cirka 41,3 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande 48,7 procent av kvarvarande belopp i Företrädesemissionen. Sammanlagt om-

fattas således Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 45,1 MSEK motsvarande 90 procent. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER: Låg

OMFATTNING: I det fall där de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden skulle den direkta effekten innebära att de 45,1 MSEK som på förhand är säkerställda genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden helt eller delvis utebli. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Bolaget inte lyckas resa något kapital i Företrädesemissionen och att ingen aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i Erbjudandet. Bolagets tillskott från Erbjudandet kan vid sådan situation bli 0 SEK vilket skulle innebära en finansiellt stressad situation för Bolaget till den grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I WESC AB (PUBL)

Styrelsen för WeSC har den 28 juni 2019, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämman den 19 augusti 2019, beslutat att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Stockholm den 19 augusti 2019 beslutades att godkänna styrelsens beslut.

Den som på avstämningsdagen den 26 augusti 2019 är registrerad aktieägare i WeSC erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit. En (1) unit består av åtta (8) nyemitterade aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie 2019:1. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden 9 mars till och med den 23 mars 2020. Teckningskursen uppgår till 0,08 SEK per unit vilket motsvarar 0,01 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Företrädesemissionens teckningsperiod löper från och med den 28 augusti till och med den 13 september 2019.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 10 020 101,57 SEK, genom emission av högst 5 010 050 784 aktier. Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel uppgår till högst cirka 88,9 procent, vid full teckning av Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget komma att emittera ytterligare 2 505 025 392 aktier, vilket då motsvarar en utspädning om ytterligare cirka 30,8 procent. Den totala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan som mest således uppgå till cirka 92,3 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Teckningskursen uppgår till 0,08 SEK per unit, vilket innebär att Erbjudandet, om det fulltecknas, tillför Bolaget cirka 50,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,2 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget komma att tillföras ytterligare cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 20,7 MSEK och externa garantier om cirka 24,4 MSEK från ett konsortium av befintliga aktieägare och investerare upp till sammanlagt 90,0 procent av det totala Emissionsbeloppet.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed aktieägarna i WeSC, allmänheten i Sverige samt institutionella investerare teckna units i Bolaget enligt villkoren i Prospektet.

Stockholm den 20 augusti 2019
WeSC AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

WeSC grundades 1999 i Stockholm och designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear under det egna varumärket WeSC. Varumärket skapades för unga skateboardåkare men i takt med att streetwear växt fram som ett av de mest influensrika segmenten på modescenen har Bolaget förlagt mer fokus på denna nisch. Bolaget erbjuder idag urbana funktionella plagg influerade av ikoniska och grafiska element. Kundsegment innefattar både kvinnor och män och plaggen kännetecknas av sin kombination av stil och funktion. Varumärket WeSC står för "We Are the Superlative Conspiracy" och målgruppen har definierats som "intellektuella slackers" och fått ett fast grepp inom populärkulturen. Bolagets varumärke finns representerat i ett tiotal länder där försäljningen sker genom dels egna konceptbutiker, dels genom återförsäljare.

Bolaget har en historia av att samarbeta med större varumärken och listan över Bolagets tidigare samarbetspartners omfattar bl.a. Adidas, Absolut Vodka, NOKIA samt artisten Kanye West. Under de senaste åren har WeSC genomfört en omprofilering av sitt varumärke som nu är mer riktat mot premium streetwear genom en större betoning på förbättrad design och kvalitet. I samband med detta har även WeSC valt att öka sin närvaro på den nordamerikanska marknaden där Bolagets designavdelning förlagts i syfte att vara nära huvudmarknaden.

MOTIV

Efter en längre tids negativ finansiell utveckling initierade Bolaget under första halvåret 2018 ett rekonstruktionsprogram av den dagliga operativa verksamheten med målet att minska rörelsekostnaderna och skapa en mer kostnadseffektiv organisation. Bolagets åtgärdsprogram och rekonstruktion av affärsmodell och operativ verksamhet har kommit en bit på vägen med lägre kostnads massa och ökade marginaler till följd. Med hjälp av de redan utlicensierade produktgrupperna underkläder och strumpor, sovkläder, barnkläder, e-handeln i Nordamerika samt accessoarer har Bolaget även förstärkt marknadsnärvaron.

Bolagets uttalade fokus mot den så viktiga nordamerikanska marknaden har inneburit stärkt närvaro med ökat antal licenspartners och återförsäljare som knyts upp och exponerar varumärket. Kvartalsrapporten för andra kvartalet 2019 visade på en ökad omsättning och förbättrade marginaler jämfört med samma period föregående räkenskapsår vilket påvisar effekten av ovan nämnda åtgärder. WeSC är nu av uppfattningen att arbetet på den nordamerikanska och svenska marknaden börjat ge resultat.

Bolagets motiv till Erbjudandet som uppgår till cirka 50,1 MSEK är att täcka rörelsekapitalsbehovet. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 20,7 MSEK och externa garantier om cirka 24,4 MSEK från ett konsortium av befintliga aktieägare och investerare upp till sammanlagt 90,0 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa. WeSC kommer vid full teckning av Företrädesemissionen att maximalt erhålla en nettolikvid om cirka 43,9 MSEK genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 6,2 MSEK varav 2,4 MSEK utgör ersättning till garantikonstium. WeSC kommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillföras en nettolikvid om cirka 23,8 MSEK.

Bolaget avser använda den totala nettolikviden om cirka 43,9 MSEK i Erbjudandet till följande ändamål (i prioriteringsordning):

- Återbetalning av bryggglån inklusive räntor (cirka 16,5 MSEK).
- Återbetalning av lån till storägare (cirka 24,1 MSEK).
- Säkra vårkollektionen för den europeiska marknaden (cirka 1,2 MSEK).
- Öka marknadsnärvaron i Nordamerika (cirka 2,1 MSEK).

I det fall teckningsoptionerna tecknas till fullo (Erbjudandets teckningsförbindelser och garantiåtaganden omfattar ej teckningsoptionerna) avser Bolagets ledning att använda nettolikviden om cirka 23,8 MSEK från teckningsoptionerna till följande:

- Erhålla rörelsekapital (cirka 7,0 MSEK).
- Expansion på europamarknaden (cirka 8,4 MSEK).
- Marknadsföring (cirka 8,4 MSEK).

Om Erbjudandet inte fulltecknas eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget att söka ytterligare kapitalanskaffningar. Förstahandsvalet för en sådan kapitalanskaffning skulle vara lån och i andra hand en ytterligare nyemission.

WeSC bedömer att ovanstående användning av emissionslikviden stärker Bolagets produktutbud, lägger grunden för dess produkters framtida kommersialisering samt skapar långsiktigt aktieägarvärde.

Styrelsen för WeSC AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129, Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129, detta godkännande inte bör betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Stockholm den 20 augusti 2019

WeSC AB (publ)

Styrelsen

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET

Under de senaste åren har vi genomfört omprofilering av WeSCs varumärke från det traditionella skateboard- och sportsegmentet, där verksamhetens kärna tidigare har funnits till premium street-wear. Det lägre marknadsskiktet har genomgått en tuff period där varumärken som QuikSilver, Pacsun och American Apparel tvingats stänga ner. Under tiden har premium street-wear blivit den snabbaste växande kategorin för herrkläder och modejättar som Louis Vuitton och Balenciaga satsar stort för att befästa framtida marknadspositioner inom segmentet.

För att ersätta försäljningen från det lägre marknadsskiktet har vi initierat ett nytt fokus på premium street-wear design och tillverkar produkter av högre kvalitet. Vi har fokuserat på att samarbeta med starka och väletablerade återförsäljare som större varuhus, detaljhandelskedjor, premiumbutiker, e-handelsaktörer och licenspartners. Vidare har kollektionen gjorts om till unisex innehållande lägre "sku count" och mer likartad utformning vilket förenklar kollektionerna samt bidrar till att nå en försäljningsmarginal om 50 procent.

Den nya premium street-wear strategin har visat sig ge mycket goda resultat på den nordamerikanska marknaden och grossistförsäljningen har ökat med 30 procent årligen. Våra produkter säljs via den amerikanska marknadens mest kända återförsäljare vilka bland annat inkluderar Nordstrom's, Bloomingdales, Macy's, Saks Fifth Avenue, Foot Locker och Neiman Marcus. Vi har skrivit avtal med starka licenspartners inom följande kategorier: accessoarer, underkläder, barnkläder och glasögon (Skandinavien) där samtliga tillför återkommande intäktströmmar. Under 2020 kommer vi att fortsätta leta licenspartners för att fortsatt stärka vårt varumärke och öka försäljningen.

Även om vi på ett framgångsrikt sätt har lyckats ändra strategi på den nordamerikanska marknaden finns det fortsatt stora möjligheter att utveckla redan etablerade samarbeten och avtala om större volymer. För närvarande säljer vi i första hand via våra främsta distributionskanaler och fortsätter växa vår fysiska närvaro inom dessa kanaler med ett ökat antal återförsäljare efter varje avslutad säsong.

På den europeiska marknaden har vi, likt som på den amerikanska, antagit ett mycket målinriktat fokus på att förflytta WeSC från den gamla distributionsmodellen till den nya fungerande strategin. Vi kommer inledningsvis att fokusera på länderna Sverige, Tyskland, Grekland, Frankrike och Storbritannien. Processen för detta har redan tagit fart och vi finns nu på Galleries Lafayette, KaDeWe, Boozt, Zalando och ASOS.

Vi har både operationellt och strukturellt förbättrat organisationen samt skapat förutsättningar för skalbarhet och en lönsam affärsmodell. Olika personalnedskärningar har gjorts och vi är för närvarande 11 anställda i Koncernen och har flyttat större delen av organisationen (exempelvis design- och produktionsavdelningen) till kontoret i New York. I slutet av 2019 planerar vi ytterligare sänkningar av de operationella kostnaderna och samtidigt arbeta effektivt för att utöka vår globala distribution. Jag välkomnar härmed befintliga aktieägare och övriga intressenter till WeSCs spännande resa.

Joseph Janus
Verkställande direktör



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Styrelsen i WeSC beslutade den 28 juni 2019, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 19 augusti 2019, att genomföra en emission av aktier och teckningsoptioner (units) till Bolagets befintliga aktieägare, till en teckningskurs om 0,08 SEK per unit, motsvarande totalt cirka 50,1 MSEK. En (1) unit består av åtta (8) nyemitterade aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie 2019:1. En (1) teckningsoption berättigar att teckna en (1) aktie under perioden från och med den 9 mars till och med den 23 mars 2020. Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 10 020 101,57 SEK från cirka 1 252 512,70 SEK till cirka 11 272 614,26 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 5 010 050 784 aktier, från 626 256 348 aktier till 5 636 307 132 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst ytterligare cirka 5 010 050,78 SEK från cirka 11 272 614,26 SEK till cirka 16 282 665,05 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 2 505 025 392 aktier från 5 636 307 132 aktier till 8 141 332 524 aktier.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 26 augusti 2019 är registrerad som aktieägare i WeSC äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen och erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit i WeSC till en teckningskurs om 0,08 SEK per unit. En (1) unit består av åtta (8) nyemitterade aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2019:1.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningsedel för teckning av units utan stöd av uniträtter".

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2019:1

En (1) teckningsoption av serie 2019:1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,01 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 9 mars till och med den 23 mars 2020.

TECKNINGSKURS

En unit har en teckningskurs om 0,08 SEK. Courtage utgår ej. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som

har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 26 augusti 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till att erhålla uniträtter är den 22 augusti 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till att erhålla uniträtter är den 23 augusti 2019.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel i uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 28 augusti 2019 till och med den 11 september 2019. ISIN-kod för uniträtterna är SE0013042389. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 28 augusti 2019 till och med den 13 september 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. Styrelsen för WeSC äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast den 11 september 2019 eller utnyttjats för teckning av units senast den 13 september 2019, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 13 september 2019 eller säljas senast den 11 september 2019.

UTSPÄDNING

Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget med 5 010 050 784 aktier till 5 636 307 132 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 88,9 procent av både kapitalandel och röstandel förutsatt ett fulltecknat Erbjudande (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar antalet aktier från 5 636 307 132 aktier till 8 141 332 524 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 30,8 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras efter

utnyttjande av teckningsoptionerna). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår den maximala utspädningen till cirka 92,3 procent (beräknat efter registrering av aktier från en fullt tecknad samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna).

Nettotillgångsvärdet per aktie per den 30 juni 2019 är cirka -0,03 SEK före erbjudandet och givet en fulltecknad Företrädesemissionen enkom kommer nettotillgångsvärdet att uppgå till cirka -0,004 SEK per aktie. Givet en fulltecknad Företrädesemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer nettotillgångsvärdet att vara cirka - 0,003 SEK.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 augusti 2019 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 13 september 2019. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

INBETALNINGSAVI

I det fall samtliga på Avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med

anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida.

Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 13 september 2019. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till

Mangold Fondkommission AB

Ärende: WeSC

Box 55691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-post: emissioner@mangold.se

Telefon: +46 8- 503 015 95

Hemsida: www.mangold.se

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units vilka tecknats utan stöd av företrädesrätt.

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 augusti 2019 till och med den 13 september 2019. Styrelsen i WeSC förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 13 september 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från WeSCs hemsida, www.wescorp.com, från Mangolds hemsida

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 13 september 2019. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga units tecknas med uniträtter, ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal units som de redan har tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning kunna ske till garantier pro rata i förhållande till garanterat belopp och i enlighet med ingångna garantiavtal.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna units i emissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i WeSC till aktieägare i dessa länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto.

De units som tecknats är bokförda som BTU på VP-kontot till dess att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North från och med den 28 augusti 2019 till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. ISIN-koden för BTU är SE0013042397.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske senast under vecka 41 2019, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 18 september 2019 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i WeSC handlas på Nasdaq First North. Aktierna handlas under kortnamnet WESC och har ISIN-kod SE0001824103. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 41, 2019.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONERNA

Styrelsen i WeSC avser ansöka om att de nya teckningsoptionerna tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0013042363.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och konförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

AKTIEÄGARNAS RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ett ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen så som handlingar (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod eller dylikt) sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/VP-konto.

ÖVRIG INFORMATION

Anmälan är bindande. Bolaget äger inte rätt att återkalla Erbjudandet efter det att teckningsperioden inleds.

Styrelsen för WeSC har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan

om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte ianspråktagits kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöva ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer krävs. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

Det är tecknarens ansvar att se till att handlingar så som bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod eller dylikt lämnas in på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå eller VP-konto.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS

VILLKOR

För varje befintlig aktie i WeSC AB får du en (1) uniträtt. En (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) unit i WeSC. En (1) unit består av åtta (8) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av Serie 2019:1.

TECKNINGSKURS

0,08 SEK per unit

AVSTÄMNINGSDAG

26 augusti 2019

TECKNINGSPERIOD

28 augusti till och med 13 september 2019

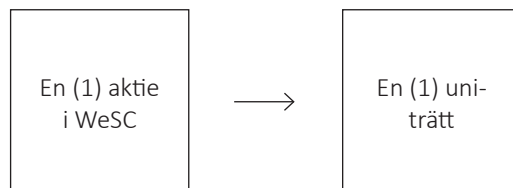
HANDEL MED UNITRÄTTER

28 augusti till och med 11 september 2019

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

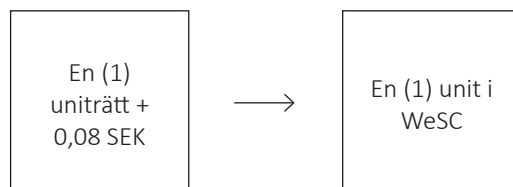
1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie i WeSC som du innehar den 26 augusti 2019 erhåller du en (1) uniträtt.



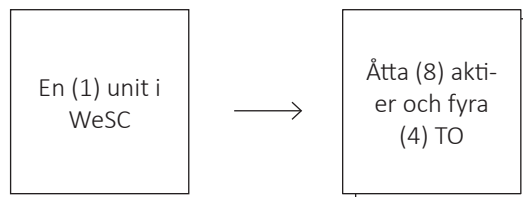
2. Så här utnyttjar du uniträtter

En (1) uniträtt + 0,08 SEK ger en (1) unit i WeSC.



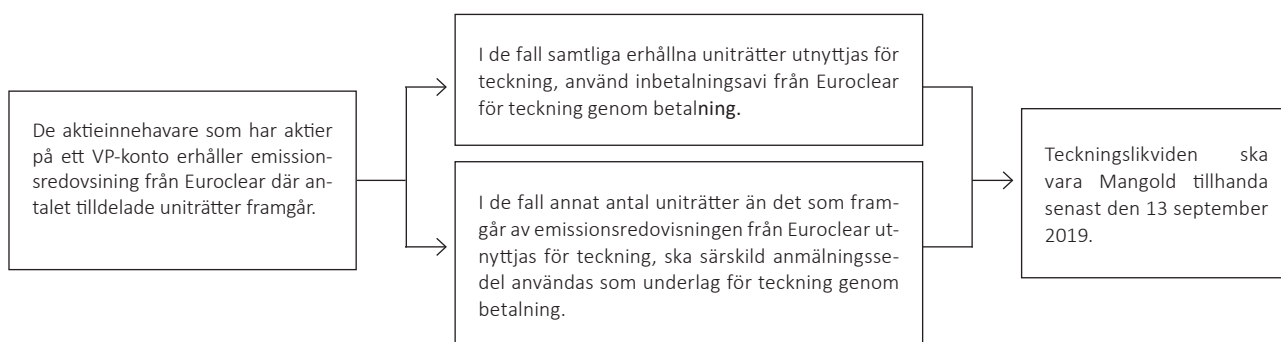
3. Så här fungerar unit

En (1) unit innehåller åtta (8) aktier samt fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av Serie 2019:1 ("TO") i WeSC.



4. Är du direktregistrerad aktieägare eller har aktierna hos din förvaltare?

DU HAR VP-KONTO (D.V.S. DIREKTREGISTRERAD)



FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE



VERKSAMHETSBEKRIVNING

BOLAGET

WeSCAB (publ), org.nr 556578-2496, LEI-kod 549300V2QS9QL-4C1KQ31, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 9 september 1999 och inregistrerades vid den dåvarande registreringsmyndigheten Patent- och Registreringsverket (numera Bolagsverket) den 13 december 1999. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

WeSCs legala struktur består av en koncern med sex bolag där WeSC AB (publ) är moderbolag. Dotterbolagen är helägda. WeSC AB (publ) bedriver ingen verksamhet utan har endast moderbolagsfunktion. Verksamheten bedrivs i WeSC America Inc och We International AB där huvuddelen av verksamheten idag bedrivs i WeSC America Inc.

HISTORIK OCH UTVECKLING

Hur det började

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

Det internationella genombrottet

Redan från början fanns det ett internationellt fokus i Bolaget varför WeSC valde att knyta till sig åtta internationella distributörer. 2004/2005 kom det internationella genombrottet. Omsättningen ökade och exporten översteg försäljningen i Sverige. WeSC fick på kort tid många av de mest prestigefulla återförsäljarna inom streetfashion som återförsäljare av WeSC-produkter. 2004 etablerades det helägda dotterbolaget We Superlative Conspiracy Inc. och WeSCs produkter började säljas i USA via en agent. En konceptbutik belägen i Los Angeles öppnades. Året därpå intensifierades USA-satsningen när WeSC tog över distribution och försäljning i egen regi. I samband med detta blev Nove Capital Bolagets nya huvudägare. Det amerikanska lagret lades ut på en tredje part och ett eget

kontor etablerades i Los Angeles. 2008/2009 visade den amerikanska verksamheten en god försäljningstillväxt och USA blev därmed den största marknaden för WeSC. Räkenskapsåret 2009/2010 fortsatte Bolaget att växa med starkt kassaflöde. 2010/2011 stod exporten för nästan hela omsättningen. Under december 2013 tog WeSC tillbaka distributionsverksamheten i USA efter att den har varit utlicensierad sedan 2012. År 2014 tecknade WeSC en överenskommelse med SMS Audio LLC, ett ledande hörlurs- och accessoarsvarumärke.

Milstolpar

2000/2001

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

2002/2003

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

2005/2006

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

2007/2008

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

2008/2009

Efter en försäljningsökning på närmare 80,0 procent för räkenskapsåret 2008/2009 är USA WeSCs största marknad. Den framgångsrika lanseringen av accessoarer och hörlurar fortsätter. Ett nytt samarbete inleds mellan WeSC och Nokia.

2009/2010

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

2011/2012

WeSC öppnar nya butiker i Chamonix, Frankrike och Montreal,

Kanada. WeSC förvärvar 49,0 procent i Bolagets norska distributör och 100,0 procent av Bolagets engelska distributör. De tuffa marknadsförutsättningarna samt försämrade bruttomarginaler leder till att en rad strukturella förändringar genomförs.

2012/2013

WeSC träffade i maj 2012 ett avtal med New York-baserade Oved Apparel Corporation avseende den amerikanska marknaden. WeSCs styrelse beslutade i november 2012 att genomföra en nyemission om cirka 21,0 MSEK.

2013/2014

Johan Heijbel tillsätts som ny verkställande direktör och ett nytt designteam anlitas. Under våren tecknas ett distributionsavtal med Yun San Corporation för Asien samt ett licensavtal för Australien. WeSCs styrelse beslutade i september 2013 att genomföra en nyemission om cirka 55,0 MSEK.

2014/2015

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

2015/2016

Carin Wester anlitas för att utveckla damsortimentet i den kreativa riktning som premium streetwear innebär för WeSC. I december 2015 förvärvas The Shirt Factory AB (**"The Shirt Factory"**) som säljer kläder under eget varumärke på den svenska marknaden. I samband med förvärvet beslutade WeSCs styrelse att genomföra en nyemission om cirka 22,0 MSEK med huvudsyfte att stärka Bolagets kapitalbas. Omstrukturering av ledningen sker i form av ny CFO samt ny Creative Director då Carin Wester tar fullt ansvar för designen.

2016/2017

Joseph Janus, tidigare verkställande direktör för WeSC America Inc., utses till ny verkställande direktör för hela Koncernen och sätter nu fokus på den amerikanska marknaden samt en omstrukturering och genomförande av strategi som innefattar fortsatt positionering mot bättre varuhus och multibrandkedjor. Bolaget genomför försäljning av samtliga aktier i dotterbolaget The Shirt Factory i enighet med beslut på årsstämman 2017. Bakgrunden till beslutet var att WeSC var i en kritisk fas och stod inför verksamhetsförändringar och en utmanande marknadssituation. Med syftet att fokusera verksamheten gällande resurser och kapital fattades beslutet att initiera en försäljningsprocess av aktierna i The Shirt Factory under slutet av 2016/början på 2017 och Bolaget anlidade en extern rådgivare. Processen gav aldrig några indikativa bud som översteg lånebeloppet om 28,0 MSEK för vilket aktierna i The Shirt Factory lämnats som pant. Konsortiet som lämnade lånet förklarade sig beredda att förvärva aktierna av Bolaget till en köpeskilling motsvarande lånebeloppet jämte upplupen ränta. Avyttringen av The Shirt Factory ledde till en betydande förstärkning av WeSCs finansiella ställning genom möjliggörande av återbetalning av lån i samband med avyttringen. Bolaget genomförde även en företrädesemission i augusti

2017 som tecknades till cirka 93,0 procent och tillförde Bolaget cirka 27,0 MSEK före emissionskostnader.

2017/2018

Verksamheten i USA och dotterbolaget WeSC America Inc. har fortsatt positioneringen mot bättre varuhus och multibrandkedjor och har haft en positiv utveckling av försäljningen och haft tillväxt på nyckelkunder. Bolaget har skrivit fyra licensavtal avseende underkläder, strumpor, sovplagg, barnkläder och skor där tre avtal avser Nordamerika och ett avtal Europa och Asien. Detta stärker Bolaget med nettointäkter i form av royalties. WeSCs dotterbolag We International har under en längre tid arbetat med Bolagets finansiella och likvida ställning. Utmaningarna i förflyttningen av den distributörsdrivna affärsmodellen har varit stora för We International då den varit en betydande del av verksamheten. Arbetet med att ersätta distributörer med återförsäljare, direktförsäljning och agentavtal har tagits stegvis men inte kunnat täcka upp i samma takt som tappet. Trots de insatser som gjorts har inte We International till fullo lyckats vända den negativa trenden i Bolaget. För att skapa förutsättningar att vända verksamheten, som i grund och botten är god, ansökte således We International den 23 november 2017 om företagsrekonstruktion. We International har under perioden signerat nya agenter för marknaderna Storbritannien, Norge och Danmark.

2018/2019

Företagsrekonstruktionen av dotterbolaget We International avslutades enligt plan i oktober 2018. Samtidigt har stora kostnadsneddragningar gjorts för att optimera kostnaderna på bästa sätt. Tillväxten på den nordamerikanska marknaden fortsätter genom både utökning av nya och befintliga kontrakt. I början av 2019 tecknades ytterligare ett licensavtal för den nordamerikanska marknaden avseende accessoarer såsom mössor, hattar, bälten och väskor. Första kollektionen kommer att lanseras våren 2020.

HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

När WeSC grundades utgjordes streetwear till största delen av basplagg som t-shirts, kepsar och jeans. Målgruppen var unga killar. Tio år senare har streetwear utvecklats mot ökade inslag av mode samtidigt som traditionellt mode har ökade inslag av streetwear. Den utvecklingen är grunden till premium streetwear – ett begrepp som WeSC var först med att lansera. WeSCs målgrupp består numera till lika delar av killar och tjejer, vilket särskiljer Bolaget från flera av sina konkurrenter inom segmentet.

WeSCs största framgångsfaktor är det, enligt Bolagets egen bedömning, starka varumärket. WeSC är och "lever" sitt varumärke, vilket är en förutsättning för att lyckas bygga ett starkt varumärke inom Bolagets segment.

AFFÄRSIDÉ

Att under varumärket WeSC designa, marknadsföra och sälja kläder, accessoarer och andra relaterade produkter inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden, via den egna organisationen men också genom utli-

censiering för att förstärka maknadsnärvaron ytterligare.

VISION

Att bli det mest kreativa varumärket inom segmentet premium streetwear, där Bolaget ska ta traditionell streetwear till nästa nivå genom att vara länken mellan traditionellt mode och streetwear.

FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Bolagets långsiktiga* målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. För 2019 kommer WeSC prioritera lönsamhet framför tillväxt men bedöms ändå ha goda tillväxtförutsättningar.

STRATEGI

WeSC ska nå sina finansiella mål genom högre penetration på befintliga marknader samt etablering av WeSC på nya marknader. Vidare ska WeSC fortsätta utvecklingen av befintliga licenserade produkter och se på nya möjligheter för att licensera flera produktgrupper som passar in under WeSCs koncept.

VERKSAMHET

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

WeSC har idag egna konceptbutiker.

Bolaget väljer, på alla marknader, noga ut sina återförsäljare och satsar på att bli ett framträdande märke i de utvalda butikerna. Då WeSC är ett relativt ungt varumärke kommer expansion och tillväxt i framtiden att genereras genom ett utökat antal återförsäljare per marknad, högre genomsnittsorder per återförsäljare och genom etablering på nya marknader. Vidare har WeSC som strategi att själva ansvara för distributionen på utvalda marknader.

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

AFFÄRSMODELL

WeSCs försäljning sker idag i huvudsak genom återförsäljare på samtliga marknader där Bolaget idag är verksamt. Historiskt sett skedde större delen av försäljning genom distributörer på den europeiska marknaden. Bolaget har sedan gått från att

vara en distributörsdriven verksamhet till att endast ha ett fåtal distributörer kvar och den större delen av försäljningen sker nu via återförsäljare och egna retailkanaler. Bolaget avser att öka fokus på den direkta och indirekta e-handeln.

Bolaget driver för närvarande två egna konceptbutiker, en i Stockholm och en i New York, samt webshop globalt med undantag för den nordamerikanska marknaden som är utlicensierad till en av Bolagets samarbetspartners.

Bolaget har under de senaste två åren ingått samarbeten med licenspartners avseende underkläder och strumpor, sovplagg, barnkläder, webbförsäljning i Nordamerika och senast även för accessoarer.

Detaljverksamheten är den distributionskanal som ger de högsta bruttomarginalerna eftersom WeSC säljer direkt till konsument utan mellanled. WeSC har under varje räkenskapsår två så kallade införsäljningsperioder – en period för varje kollektion.

Under två införsäljningsperioder under året lägger WeSCs återförsäljare och distributörer ordrar (agenter förmedlar dessa) på den aktuella kollektionen utifrån visningskollektioner. Distributörerna har säljrättigheter för specifika geografiska marknader, vanligen ett land, och lägger vid varje ordertillfälle en samlad order för nätverket av återförsäljare på respektive marknad. Agenterna säljer på överenskomna delar av marknaden utan exklusiva säljrättigheter med provisionsbaserade avtal. Distributörernas samlade order (och de av agenterna förmedlade) adderas till den mottagna ordern från WeSCs egna säljare i grossistverksamheten och den order WeSC lägger för den egna detaljistverksamheten. Den samlade ordern ligger till grund för produktion och leverans.

VARUMÄRKET WESC

WeSCs varumärke utgör grunden för hela Bolaget och aktörer inom WeSCs nätverk såsom distributörer och återförsäljare kontrolleras kontinuerligt för att säkerställa att de följer reglerna för hur varumärket ska presenteras. Bolaget verkar vidare för att ingen otillåten användning av dess kännetecken sker, såsom piratkopiering eller andra varumärkesintrång. WeSC arbetar kontinuerligt med varumärkesskydd i de länder Bolaget har försäljning samt på ett flertal andra marknader där det antingen finns planer på försäljning eller där Bolaget bedömt att det finns stor risk för kopiering. WeSC har dessutom kontinuerlig bevakning av andras eventuella registreringar av namnet WeSC.

DESIGN

WeSC designar premium streetwear. Det är streetwear med en högre modegrad; en blandning av traditionell streetwear och rådande mode. Det kan vara ett traditionellt streetwear-plagg som utförs i ett nytt material som vanligtvis används mer inom mode. Det kan också vara ett typiskt modeplagg som utförs med detaljer som är karakteristiska för streetwear. Designen är enkel och stilren i jämförelse med mer traditionell streetwear och upplevs som innovativ, lekfull och utmanande. Pro-

* Med långsiktigt avser Bolaget en tidsrymd om 10 år.

dukterna kännetecknas av funktion, kvalitet och genomtänkta detaljer.

WeSC designar för den kultur Bolaget befinner sig i och gör sina egna tolkningar av samtidens trender vilket lett till att varumärket ses som nyskapande. WeSC var till exempel bland de första i sin genre att göra repetitiva grafiska mönster som placeras över hela plagget.

PRODUKTUTBUD

WeSCs sortiment är fördelat på två huvudkollektioner om året: vår/sommar- och höst/vinterkollektionen. Utöver huvudkollektionerna gör WeSC även "collaboration"-kollektioner i säsong. WeSC designar, producerar och säljer kläder och accessoarer. Utöver dessa produktgrupper har underkläder, strumpor, sovplagg, optikglasögon, solglasögon, barnkläder och accessoarer licenserats ut och tas fram och distribueras av partners.

ORGANISATION

WeSCs legala struktur består av en koncern med sex bolag där WeSC AB (publ) är moderbolag. Dotterbolagen är helägda. WeSC bedriver ingen verksamhet utan har endast moderbolagsfunktion. Huvuddelen av verksamheten bedrivs genom WeSC America Inc. På datumet för upprättandet av detta prospekt uppgår antalet anställda till 12 personer. Den geografiska fördelningen är 7 anställda i USA och 5 anställda i Sverige. Antalet anställda på balansdagen den 31 december 2018 uppgick till 13 personer i jämförelse med 24 personer den 31 december 2017, 38 personer den 31 december 2016, samt 48 personer per den 31 december 2015.

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt WeSCs marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är WeSCs samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som WeSC baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Streetwear kan sägas ha sina rötter i skatekulturen som med hjälp av att ett flertal musikbands popularitet växte sig stark bland de unga i 80-talets USA. Streetwear kan oftast betraktas som ett mer ledigt och bekvämt klädsätt som jeans, t-shirts, en keps och ett par sneakers, men fortfarande med en visuellt tilltalande effekt och genom att sända ett budskap av frihet och oberoende. Streetwear har under de senaste tio åren varit ett av de snabbast växande segmenten inom klädbranschen. När WeSC grundades år 1999 bestod streetwear till största delen av t-shirts, kepsar och jeans, med unga killar som målgrupp. Idag har streetwear utvecklats mot ökade inslag av mode samtidigt som traditionellt mode har ökade inslag av street och målgruppen har utvidgats till att omfatta både killar och tjejer.

WESCS MARKNADSPPOSITION

WeSC är positionerat inom det övre mellanprissegmentet där starka varumärken och tydliga koncept har ökat i betydelse. WeSC har enligt Bolagets bedömning en relativt stark position inom streetwear och strävar efter att aldrig använda pris som säljargument. Målgruppen för WeSCs produkter attraheras av Bolagets design, historien kring WeSC samt varumärkets trovärdighet. WeSCs målgrupp definieras av Bolaget som "intellektuella slackers". Konsumenternas och butikernas krav på kollektioner med en attraktiv design, starka egenskaper och hög produktkvalitet utgör ett grundkrav som WeSC alltid eftersträvar. Det viktigaste konkurrensmedlet vid sidan av design och kvalitet är konsumenternas kännedom och upplevelse av varumärket. WeSC är idag enligt Bolagets bedömning ett starkt och väletablerat varumärke som riktar sig till både kvinnor och män samt barn med ett stort utbud av produkter. Eftersom WeSC enligt Bolagets bedömning har en tydlig identitet ses återförsäljarnas övriga varumärken mer som komplement än som direkta konkurrenter.

KONKURRENTER

WeSCs konkurrenter skiljer sig något från marknad till marknad, men det finns ett antal globala varumärken som är återkommande på de flesta marknader, däribland ett antal större bolag vilkas varumärken är förknippade med brädsporier som skateboard, snowboard och surfing. Exempel på dessa är Burton, Roxy, Kith och Volcom. Bolagen är starka i USA, men har på senare år också expanderat i Europa och övriga världen. Det finns även ett kluster av mindre bolag som är fokuserade på andra delar av street-kulturen såsom exempelvis street art (graffiti), skate, surf eller hip hop. Exempel på dessa var-

umärken är A Bathing Ape, Addict, Carhartt, Freshjive, RVCA, Supreme, Stüssy och Obey. WeSC konkurrerar också till viss del med ett antal större modemärken som Adidas Originals, Nike, G-Star och Diesel. Utöver dessa finns ett stort antal mindre modemärken som skiljer sig mycket från marknad till marknad. Som Acne, Alife, Filippa K med flera.

DRIVKRAFTER

Detaljhandeln påverkas av en rad externa faktorer. Under de senaste 20 åren har detaljhandeln genomgått en omfattande strukturomvandling. Bland de mest påtagliga är en tilltagande geografisk koncentration till stora regioner, med stabil ekonomisk aktivitet, eller regioner med speciella förutsättningar men också en tilltagande koncentration till några marknad-splatser.¹

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

FÖRSÄLJNINGSTRATEGI

WeSCs största marknader försäljningsmässigt är idag USA, Sverige och Tyskland. Härutöver säljer WeSC produkter i en rad ytterligare länder och marknader. Ambitionen är att vara ett framträdande varumärke i de butiker där WeSC är representerat.

WeSCs framtida expansion och tillväxt ska genereras av fortsatt satsning på Bolagets e-handel, fler återförsäljare per marknad och av högre genomsnittsorder per återförsäljare. WeSC har två egna butiker, en i Stockholm och en i New York. Konceptbutikerna skapar varumärkeskännedom och är ett effektivt sätt att visa upp WeSCs hela sortiment och kommunic-

¹ <http://handelsradet.se/forskning-och-utveckling/forskningsprojekt/handels-strukturomvandling/>

era vad WeSC står för. Utöver försäljning av produktgrupper som tas fram av Bolaget ligger i strategin att utöka licenserade produkter som passar in i varumärkeskonceptet.

DISTRIBUTÖRSDRIVNA MARKNADER

På de marknader där WeSC ej bedriver egen verksamhet arbetar WeSC med självständiga distributörer och agenter som var och en representerar WeSC på sin marknad.

SÄSONGSVARIATIONER

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

FÖRSÄLJNINGSVOLYMEN I DETALJHANDELN²

För den svenska detaljhandeln ökade försäljningsvolymen med cirka 3,9 procent i april 2019 jämfört med motsvarande månad 2018. Dagligvaruhandeln ökade med 3,3 procent medan sällanköpsvaruhandeln ökade med 4,9 procent. Uppgifterna är kalenderkorrigerade.

Omsättningen för svenska detaljhandeln mätt i löpande priser ökade med 8,1 procent i april 2019 jämfört med motsvarande månad 2018. Dagligvaruhandeln ökade med 12,6 procent medan sällanköpsvaruhandeln ökade med 4,0 procent.

Den svenska detaljhandelns säsongrensade försäljningsvolym ökade med 1,9 procent mellan mars och april. Under den senaste tremånadersperioden (februari-april) var den säsongrensade försäljningsvolymen 1,6 procent högre än närmast föregående tremånadersperiod (november-januari). Båda dessa uppgifter är i fasta priser, kalenderkorrigerade och säsongrensade.

2 <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/handel-med-varor-och-tjanster/inrikeshandel/omsattning-inom-tjanstesektorn/pong/statistiknyhet/detaljhandelns-forsaljning-april-2019/>

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, samt perioden januari-juni för åren 2018 och 2019. Nedanstående utvalda finansiella information för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 har, om inte annat anges, hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar. Nedanstående utvalda finansiella information för perioden januari-juni 2018 och 2019 har, om inte annat anges, hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden januari-juni 2019. Årsredovisningarna och delårsrapporten 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) så som de antagits av Europeiska unionen (EU). Vidare är koncernredovisningen upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 1 (kompletterande redovisningsregler för koncerner).

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Övrig finansiell information" i Prospektet samt de till Prospektet införlivade räkenskaperna. Tabellerna nedan avser koncernredovisning för den koncern som WeSC AB (publ) är moderbolag i. Ett organisationsschema över koncernen uppbyggnad presenteras i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

RESULTATRÄKNING

	FY 2018	FY 2017	FY 2016	H1 2019	H1 2018
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej Reviderad</i>	<i>Ej Reviderad</i>
Intäkter					
Nettoomsättning	34,2	82,9	123,2	18,3	14,4
Övriga rörelseintäkter	6,8	8,7	2,2	0,2	-0,7
Summa intäkter	41,0	91,6	125,4	18,5	13,7
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-26,8	-56,9	-72,1	-10,5	-9,5
Övriga externa kostnader	-28,1	-46,0	-61,9	-7,3	-13,5
Personalkostnader	-14,8	-30,9	-43,4	-6,9	-7,8
Avskrivningar & Nedskrivningar	-0,6	-2,2	-17,6	-2,7	-0,3
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-3,1	-0,9		
Rörelsens kostnader	-71,3	-139,0	-195,9	-27,4	-31,1
Rörelseresultat	-30,3	-47,5	-70,5	-8,9	-17,4
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	28,7	1,8	5,6		
Finansiella kostnader	-1,4	-7,8	-6,1		
Finansnetto	27,3	-6,0	-0,5	-0,5	27,1
Resultat efter finansiella poster	-2,9	-53,4	-71,0	-9,4	9,7
Skatt på periodens resultat	0,0	-7,4	0,6	-0,1	0,0
Periodens resultat	-3,0	-60,9	-70,4	-9,5	9,7

BALANSRÄKNING

Tillgångar

	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016	30 jun 2019	30 jun 2018
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej Reviderad</i>	<i>Ej Reviderad</i>
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	0,1	0,2	12,3	0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,7	4,5	12,5	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	1,5	1,3	10,0	1,9	1,4
Summa anläggningstillgångar	2,8	3,2	26,8	14,5	3,1
Omsättningstillgångar					
Varulager mm.	4,1	7,8	29,8	5,4	7,6
Förskott till leverantörer	1,8	2,8	3,5		
Kundfordringar	9,0	15,3	20,5	9,4	14,4
Skattefordringar	0,1	0,2	0,3		
Övriga fordringar	0,3	2,1	2,1	4,7	10,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,0	0,7	4,7		
Kassa och Bank	6,3	2,1	8,1	15,9	2,4
Summa omsättningstillgångar	21,7	31,0	69,0	35,4	34,7
SUMMA TILLGÅNGAR	24,5	34,3	95,8	49,9	37,8
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	56,0	24,2	10,4		
Övrigt tillskjutet kapital	234,0	227,3	214,8		
Reserver	-14,7	-9,8	-11,1		
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-286,7	-286,7	-222,8		
Summa eget kapital	-11,5	-42,1	-8,7	-21,8	-3,6
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Konvertibellån	0,0	1,2	1,2		
Övriga skulder	0,0	1,8	2,9		
Summa långfristiga skulder	0,0	3,0	4,1	7,2	1,2
Kortfristiga skulder					
Konvertibellån	1,2	0,0	0,0		
Checkräkningskredit	0,0	35,6	29,5		
Skulder till kreditinstitut	3,6	5,2	7,0	25,3	5,6
Leverantörsskulder	12,9	14,8	32,1	12,3	24,8
Lån från närstående	12,5	6,8	19,7		
Avsättningar	0,0	2,9	0,0		
Övriga skulder	1,5	0,1	3,5	26,9	9,8
Upplupna kostnader	4,3	8,0	8,6		
Summa kortfristiga skulder	36,0	73,4	100,5	64,5	40,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36,0	76,4	104,6	49,9	37,8

KASSAFLÖDESANALYS

	FY 2018	FY 2017	FY 2016	Q2 2019	Q2 2018
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej Reviderad</i>	<i>Ej Reviderad</i>
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-2,9	-53,4	-71,0		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-32,5	-0,9	23,3		
Erhållen/betald skatt	0,0	0,0	0,0		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-35,4	-54,3	-47,8	-7,4	-20,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	3,7	11,4	-16,6		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	6,3	2,3	-16,8		
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1,2	-12,1	-6,7		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,6	-52,8	-54,3	-12,4	-12,8
Investeringsverksamheten					
Avyttring av dotterbolag	0,0	-1,1	0,0		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,9		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	2,4	0,0		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,3		
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,4	-0,1		
Återbetalda depositioner	0,4	0,0	0,0		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	0,8	-1,3	-0,4	0,0
Finansieringsverksamheten					
Nettoförändring av kortfristiga rörelsekrediter	-9,2	6,1	0,0		
Nyemission	19,0	14,2	51,2		
Emissionskostnader	-2,4	-0,7	-2,7		
Upptagna lån	25,1	28,3	21,0		
Amortering av skuld	-1,6	-1,7	-10,7		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30,9	46,2	58,8	22,3	12,9
Periodens kassaflöde	4,1	-5,9	3,1	9,5	0,1
Likvida medel vid periodens början	2,1	8,1	4,9	6,3	2,1
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	6,3	2,1	8,1	15,8	2,2

NYCKELTAL

	jan – dec 2018	jan – dec 2017	jan-dec 2016	jan-juni 2019	jan-juni 2018
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej Reviderad</i>	<i>Ej Reviderad</i>
Nettoomsättning, MSEK	34,2	82,9	123,2	18,3	14,4
Rörelseresultat, MSEK	-30,3	-47,4	-70,5	-8,9	-17,4
Eget kapital per aktie, SEK	-0,02	-0,16	-0,08	-0,03	-0,01
Soliditet, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal anställda vid periodens slut	13	24	45	11	19
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Räntetäckningsgrad, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Finansiella anläggningstillgångar, MSEK	1,5	1,3	10,0	1,9	1,4

DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus finansiella intäkter genom finansiella kostnader. Ett mått på företagets förmåga att betala ränta på sina utestående skulder.

Finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga finansiella resurser, dvs de finansiella tillgångar som ett avsikten är att inneha i mer än 12 månader.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI – JUNI 2019 OCH JANUARI– JUNI 2018

Resultaträkning

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under första halvåret 2019 uppgick till 18,3 MSEK, att jämföra med 14,4 MSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 3,9 MSEK. Bolagets ökade nettoomsättning beror på den fortsatt positiva tillväxten på den nordamerikanska marknaden.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader under första halvåret 2019 uppgick till 27,4 MSEK, att jämföra med 31,1 MSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 3,7 MSEK. Minskningen är endast marginell och beror främst på att Bolagets kostnad för handelsvaror ökat till följd av ökad försäljning.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat under första halvåret 2019 uppgick till -8,9 MSEK, att jämföra med -17,4 MSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 8,5 MSEK. Förbättringen beror främst på ökad omsättning till följd av förbättrad försäljning i kombination med minskade rörelsekostnader som presenteras ovan.

Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt uppgick under första halvåret 2019 uppgick till -9,5 MSEK att jämföra med 9,7 MSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en försämring om 19,1 MSEK. Försämringen beror främst på att Bolaget under första halvåret 2018 hade en betydande finansiell intäkt vilken avser en ackordvinst hänförlig till den skuldbearbetning som Bolaget då genomförde.

Balansräkning

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per den 30 juni 2019 uppgick till 35,4 MSEK, att jämföra med 34,7 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 0,7 MSEK. Ökning är endast marginell.

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per den 30 juni 2019 uppgick till 14,5 MSEK, att jämföra med 3,1 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 11,4 MSEK. Den 1 januari 2019 trädde IFRS 16 i kraft vilket medförde

att befintliga hyresavtal för butiker och kontor redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen, dessa bokas i WeSCs fall under materiella anläggningstillgångar som förklarar ökningen.

Eget Kapital

Bolagets egna kapital per den 30 juni 2019 uppgick till -21,8 MSEK, att jämföra med -3,6 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 18,2 MSEK. Förändringen är främst hänförlig till den förlust som Bolaget ackumulerat under perioden mellan tidpunkterna.

Skulder

Skulder per den 30 juni 2019 uppgick till 71,7 MSEK, att jämföra med 41,4 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en ökning om 30,3 MSEK. Ökningen är främst hänförlig till upptagande av bryggfinansiering om 15,0 MSEK samt lån från större aktieägare som upptagits i syfte att säkra det kortsiktiga likviditetsbehovet.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under första halvåret 2019 uppgick till -12,4 MSEK, att jämföra med -12,8 MSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en förbättring om 0,4 MSEK. Det minskade utflödet är främst hänförlig till de justeringar som gjorts för poster som inte ingår i kassaflödet samt kassaflödet från den löpande verksamheten före dessa justeringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten under första halvåret 2019 uppgick till -0,4 MSEK, att jämföra med 0,0 MSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket inte motsvarar en försämring om 0,4 MSEK. Storleken på förändringen är marginell.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten under första halvåret 2019 uppgick till 22,3 MSEK, att jämföra med 12,9 MSEK för samma period föregående räkenskapsår, vilket motsvarar ett ökat kassaflöde om 9,6 MSEK. Det ökade kassaflödet är främst hänförlig till upptagande av bryggfinansiering under första halvåret 2019.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2018 OCH 2017

Resultaträkning

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåret 2018 uppgick till 34,2 MSEK, att jämföra med 82,9 MSEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en minskning om 67,7 MSEK. Intäktsminskningen jämfört med föregående år är till viss del hänförlig till avyttringen av The Shirt Factory, vars nettoomsättning 2017 uppgick till 21,7 MSEK men också till att försäljningen via distributörer minskat i större utsträckning än den tillväxt som skett under året inom wholesale-verksamheten på den amerikanska marknaden.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat under räkenskapsåret 2018 uppgick till -30,3 MSEK, att jämföra med -47,4 MSEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en förbättring om 17,1 MSEK. Förbättringen beror främst på de minskade rörelsekostnaderna främst är hänförligt avyttringen av The Shirt Factory.

Finansnetto

Bolagets finansnetto uppgick under räkenskapsåret 2018 till 27,3 MSEK, att jämföra med -6,0 MSEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en förbättring om 33,3 MSEK. Förbättringen beror på att bolaget under 2018 avslutade rekonstruktionen av We International och erlades ackordvinst om 31,3 MSEK.

Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt uppgick under räkenskapsåret 2018 till -3,0 MSEK, att jämföra med -60,9 MSEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en förbättring om 57,9 MSEK. Förbättringen beror på ovan nämnda orsaker.

Balansräkning

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 21,6 MSEK, att jämföra med 31,0 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 9,4 MSEK. Minskningen är främst hänförlig till lägre varulager samt att betalningsproblem från kunder i framförallt Sydeuropa medfört stora förfallna kundfordringar.

Eget Kapital

Bolagets egna kapital per den 31 december 2018 uppgick till -11,5 MSEK, att jämföra med -42,1 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en ökning om 30,6 MSEK. Förändringen är främst hänförlig till ackordvinsten från skuldsaneringen om cirka 31,3 MSEK, en företrädesemission i maj 2018 samt en riktad emission i november 2018.

Skulder

Skulder per den 31 december 2018 uppgick till 36,0 MSEK, att jämföra med 76,4 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en minskning om 40,4 MSEK. Minskningen är främst hänförligt till en checkräkningskredit om 35,5 MSEK som kvittades i sam-

band med företrädesemissionen som skedde i maj 2018.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

Resultaträkning

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari–december 2017 till 82,9 MSEK att jämföra med 123,2 MSEK motsvarande period 2016. Avvikelserna i relation till föregående år förklaras främst av avyttringen av The Shirt Factory. Bolaget drabbades vidare av kundförluster och lägre försäljning på grund av det rådande läget och konkurrensen på marknaden.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat för perioden januari–december 2017 uppgick till -47,4 MSEK, att jämföra med motsvarande period 2016 om -70,5 MSEK. Kraftiga neddragningar av personal och kostnader hade under året gjorts i flera omgångar för att möta den vikande försäljningen vilket förbättrat kostnadsmassan. Utförsäljning av gamla lager sedan tidigare hade också haft stor inverkan på det negativa rörelseresultatet och marginalerna.

Finansnetto

Bolagets finansnetto uppgick under räkenskapsåret 2017 till -6,0 MSEK, att jämföra med 0,4 MSEK för räkenskapsåret 2016, vilket motsvarar en minskning om 5,6 MSEK. Minskningen är hänförlig till att det under 2016 uppdagades det att Bolaget hanterat interna lån på ett felaktigt sätt, och när dessa började redovisas korrekt uppstod differenser.

Balansräkning

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per den 31 december 2017 uppgick till 31,0 MSEK, att jämföra med 69,0 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en minskning om 38,0 MSEK. Minskningen är främst hänförlig till utförsäljning av lager samt minskade kundfordringar.

Eget kapital

Bolagets egna kapital per den 31 december 2017 uppgick till -42,1 MSEK, att jämföra med -8,7 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en minskning om 33,4 MSEK. Förändringen är främst hänförlig till ett mycket negativt balanserat resultat inklusive årets resultat.

Skulder

Skulder per den 31 december 2017 uppgick till 76,4 MSEK, att jämföra med 104,5 MSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en minskning om 28,1 MSEK. Minskningen är främst hänförligt företrädesemissionen som till stor del skedde genom kvittning av skulder samt lägre leverantörsskulder.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick januari-december 2017 till -52,8 MSEK, att jämföra med -47,8 MSEK motsvarande period 2016. Förändringarna i kassaflödet från den löpande verksamheten hänförs en reduktion i Bolagets nettoomsättning. Bolaget reducerade även sina kostnader för handelsvaror vilket har en positiv inverkan på kassaflödet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till -0,8 MSEK, att jämföra med -1,3 MSEK för föregående räkenskapsår, motsvarande ett minskat utflöde om 0,5 MSEK. Det ökade utflödet är främst hänförligt till minskade förvärv av materiella anläggningstillgångar. Materiella tillgångar är klassificerade som inventarier under året. Inventarier utgörs i väsentlighet av butiks-, kontors- och datautrustning, samt förbättringar på annans fastighet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till 46,2 MSEK, att jämföras med 58,8 MSEK för föregående räkenskapsår, motsvarande ett minskat kassaflöde om 12,6 MSEK. Det minskade kassaflödet är främst hänförligt till en nyemission om ett lägre belopp än under 2016.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 30 juni 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

KAPITALSTRUKTUR

KSEK	2019-06-30
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet*	7 809
Blancokrediter	56 687
Summa kortfristiga skulder	64 496
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet*	7 216
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	7 216
Eget kapital	
Aktiekapital	56 603
Reservfond	0
Andra reserver	-78 423
Total kapitalisering	49 893

* Säkerheterna består av fakturor (factoring), varor (orderfinansiering) samt hyreskontrakt.

NETTOSKULDSÄTTNING

WeSCs nettoskuldsättning per den 30 juni 2019 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har inga eventalförpliktelser eller övriga åtaganden.

KSEK	2019-06-30
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel**	15 919
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	15 919
(E) Kortfristiga fordringar	0
(F) Kortfristiga banklån	3 256
(G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	38 264
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	41 520
(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	25 601
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	25 601

** Likvida medel består av tillgodohavanden på bankkonton.

KREDITER OCH SÄKERHETER

Säkerheterna är ställda genom avtal med Rosenthal som innehar varor respektive fakturor som säkerhet till det att dessa konverterats till intäkter. Per datumet för Prospektets avgivande fanns inga ställda säkerheter i form av företagsinteckningar eller andra säkerheter. Det finns heller inga checkkrediter i Koncernen.

Bolaget brukar uppta krediter i form av factoring och orderfinansiering i samband med fakturering och leverans av Bolagets produkter från produktion. Storleken på krediterna är volymberoende och är vanligtvis relativt konstanta över året där storleken brukar uppgå till cirka 3,0 MSEK. Två gånger per år i samband med leverans av vår- och sommarkollektionen samt höst- och vinterkollektionen, vilket brukar ske i februari-mars respektive augusti-september, brukar storleken öka marginellt. Återbetalningstiden för dessa krediter är 4 månader.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

WeSCs styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från datumet för Prospektets avgivande. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att upstå i december 2019. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden från den dagliga driften enkom uppgår till 5,4 MSEK, därutöver förfaller Bolagets bryggglån i december 2019 som tillsammans med ränta

innebär ytterligare underskott om 16,5 MSEK, dvs det totala underskottet för tolv månadersperioden uppgår till 21,9 MSEK. Utöver detta har Bolaget även ytterligare lån som vidare presenteras under avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*". Dessa förfaller inte till betalning under den kommande tolv månadersperioden men Bolaget avser att återbetala 24,1 MSEK av dessa lån i enlighet med den förklaring av emissionslikvidens användning som presenteras under avsnittet "*Bakgrund och Motiv*". Därför genomför Bolaget föreliggande Företrädesemission om cirka 50,1 MSEK, vilken förväntas tillföra Bolaget en nettolikvid om 43,9 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 6,2 MSEK varav 2,4 MSEK är garantiersättning. 24,1 MSEK avses användas för att återbetala tidigare lån samt 16,5 MSEK för återbetalning av bryggglån. Efter dessa åtgärder tillförs Bolaget en likvid om cirka 3,3 MSEK. Med nettolikviden från Företrädesemissionen är styrelsens bedömning att Bolaget inte har erforderligt rörelsekapital för kommande tolv månadersperiod. Styrelsen bedömer emellertid att Bolaget, givet fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Erbjudandet, har erforderligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna beräknas tillföra Bolaget 23,8 MSEK i april 2020.

Då Företrädesemissionen omfattas till 41,3 procent av icke säkerställda teckningsförbindelser och 48,7 procent av emissionsgarantier, det vill säga totalt 90 procent, har styrelsen stark tilltro till att Bolaget tillförs erforderligt rörelsekapital. Om de parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden eller om estimerade intäkter inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömning, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" i detta Prospekt för vidare villkor och trösklar hänförliga till garantiåtagandena. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

Det skall också belysas att de icke säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier som ovan nämns enbart omfattar Företrädesemissionen och inte teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna omfattas inte av några teckningsförbindelser eller emissionsgarantier och ett kapitaltillskott från teckningsoptionerna är därmed helt villkorat av att teckningsoptionerna nyttjas av innehavarna.

SANNOLIKA FRAMTIDA UTVECKLING

Bolagets styrelse bedömer att Bolaget under nästa räkenskapsår (2020) kommer att uppnå förbättrat resultat samt förbättrat kassaflöde till följd av att Bolagets satsning på främst Nordamerikanska men även att utvalda europeiska marknader genererat ökad försäljning och volymer. Detta i kombination med minskade kostnader som förväntas att genereras av bl.a. återbetalning av räntebärande skulder i Företrädesemissionen ligger till grund för detta estimat. Därutöver bedömer Bolagets styrelse att utvecklingen inom Bolagets marknader även förväntas innebära positiv utveckling för Bolagets försäljning.

KAPITALRESURSER

Investeringar 2018

Under räkenskapsåret 2018 genomfördes inga betydande investeringar.

Investeringar 2017

Koncernens investeringar under 2017 uppgick till totalt 0,6 MSEK varav 0,1 MSEK avser materiella anläggningstillgångar samt 0,5 MSEK avseende hyresdeposition.

Investeringar 2016

Under räkenskapsåret 2016 anskaffades materiella tillgångar till ett värde av 0,9 MSEK. Butiks- och lagerinredning samt ombyggnation av lagerlokal utgjorde 0,6 MSEK av den totala investeringen. Resterande del av investeringen i materiella tillgångar avsåg inköp av kontorsutrustning och datorer. Immateriella anskaffningar gjordes om 0,4 MSEK och avsåg varumärkesskydd.

Pågående och framtida investeringar

Mot bakgrund av Bolagets finansiella ställning och likviditetssituation finns inga pågående eller beslutade investeringar på varken kort- eller lång sikt av väsentlig omfattning. De investeringar som görs är normala underhållsinvesteringar kopplade till den löpande verksamheten. Under 2019 har till dags dato inga investeringar gjorts.

Materiella anläggningstillgångar

Totalt värde på materiella anläggningstillgångar per den 30 juni 2019 uppgår till 12,5 MSEK och avser till störst del operativa leasingåtaganden avseende hyresavtal enligt nya IFRS 16, butiksinredning, kontorsmöbler och arbetsutrustning. Leasade tillgångar saknas och Bolaget planerar inte för närvarande att göra några väsentliga investeringar av ytterligare anläggningstillgångar.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Utöver vad som anges i avsnittet "*Risikfaktorer*" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 JUNI 2019

Inga betydande förändringar av koncernens finansiella ställning har inträffat sedan 30 juni 2019.

ANMÄRKNINGAR I REVISIONSBERÄTTELSEN

Som en följd av Koncernens likviditetssituation gjorde revisorn för räkenskapsåret 2016 en notering i revisionsberättelsen under rubriken Upplysning av särskild betydelse. En notering har även gjorts i revisorns revisionsberättelse över bokslutskommunikén 2017 avseende väsentlig osäkerhetsfaktor om antagande om fortsatt drift. I årsredovisningen 2017 anmärkte revisorn att Koncernen vid flera tillfällen avlagt betalning av sociala avgifter och avdragen skatt för sent. 2018 anmärkte revisorn att koncernen i flera år redovisat negativa rörelseresultat samt kassaflöden. Vidare framgick det att Koncernen behövde tillföras ytterligare finansiering. Det fanns emellertid inga garantier för att några framtida transaktioner skulle ske och dessa förhållanden tydde på en väsentlig osäkerhetsfaktor.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt WeSCs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med upp till sju suppleanter. WeSCs styrelse består för närvarande av tre styrelseledamöter, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Befattning	Födelseår	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Per Åhlgren	Styrelseordförande	1960	2019	Ja	Nej
Johan Heijbel	Styrelseledamot	1975	2016	Ja	Ja
Joseph Janus	Styrelseledamot och verkställande direktör	1969	2016	Nej	Ja

PER ÅHLGREN, 1960, STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2019

Utbildning

Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Utöver uppdraget i WeSC har Per följande uppdrag

Pågående övriga uppdrag	Befattning	Period
Resscapital AB	Styrelseledamot	2018-
The Shirt Factory AB	Styrelseledamot	2017-
Mangold Syd AB	Styrelseledamot	2016-
Runaware Holding AB	Styrelseledamot	2012-
GoMobile	Styrelseledamot	2003-
Mangold AB	Ordförande	2002-
Mangold Fondkommision AB	Ordförande	2002-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Mangold KF AB	Styrelseledamot	2008-2018

Antal aktier i WeSC

169 900 707 genom bolag.

JOHAN HEIJBEL, 1975, STYRELSELEDAMOT SEDAN 2016

Utbildning

Fristående kurser i företagsekonomi och juridik.

Utöver uppdraget i WeSC har Johan följande uppdrag

Pågående övriga uppdrag	Befattning	Period
Urbanista AB	Styrelseledamot	2017-
J.Heijbel AB	Styrelseledamot	2017-
STRAX Nordic AB	Styrelsesuppleant	2017-
Skogshyddans Montessoriförskola Ekonomisk förening	Styrelseledamot	2016-
Novestra Financial Services AB	Styrelseledamot	2007-
Nove Capital Management AB	Styrelseledamot	2005-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Novicap Partners AB	Styrelseledamot	2018-2018
Diino Systems AB	Ordförande	2012-2018
The Shirt Factory AB	Styrelseledamot	2016-2016
WeSC AB	Verkställande direktör	2016-2016
We International AB	Styrelseledamot	2013-2016
Stålplogen Fastigheter AB	Styrelseledamot	2012-2015

Antal aktier i WeSC

200 000.

JOSEPH JANUS, 1969, STYRELSELEDAMOT SEDAN 2016

Utbildning

Kandidatexamen i marknadsföring, University of Southern California, Los Angeles.

Utöver uppdraget i WeSC har Joseph följande uppdrag

Utöver uppdragen i WeSC har Joseph inga andra pågående styrelseuppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren

Joseph har inga avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren.

Antal aktier i WeSC

0.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Befattning sedan
Joseph Janus	Verkställande direktör	1969	2016
Helene Mayer	CFO	1972	2017

JOSEPH JANUS, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Se information under "Styrelse".

HELENE MAYER, CFO SEDAN 2017

Utbildning

Kandidatexamen i Ekonomi, Stockholms Universitet

Utöver uppdraget i WeSC har Helene följande uppdrag

Utöver uppdragen i WeSC har Helene inga andra pågående styrelseuppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Chief Business Controlling, Fazer Food Services AB

Antal aktier i WeSC (inkl. bolag):

100 000

REVISORER

Magnus Thorling, PwC

Vid årsstämman 2019 valdes PwC på nytt som revisionsbolag för perioden intill slutet av nästa årsstämma med Magnus Thorling som huvudansvarig revisor. Magnus Thorling har varit Bolagets revisor sedan 2016 och är auktoriserad och medlem av FAR SRS. Adress: PwC AB Torsgatan 21, 113 21 Stockholm

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen kan nås via WeSCs adress Kungsgatan 8, 111 43 Stockholm. Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot WeSC och deras privata intressen eller andra förpliktelser. Det föreligger inga avtal om förmåner mellan Bolaget eller dess dotterbolag och ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

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

Utöver ovanstående har ingen av övriga styrelseledamöter eller ledning varit medlem i styrelsen eller ledningen i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndigheter eller yrkessammanslutningar mot någon av styrelseledamöterna eller ledningen och ingen av

dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren.

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

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

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Per Åhlgren blev styrelseordförande i WeSC i samband med årsstämman som avhölls den 28 juni 2019. Sedan innan är Per Åhlgren även styrelseordförande och aktieägare i Mangold som agerar finansiell rådgivare till WeSC i samband med Erbjudandet. Tjänsten som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet har upphandlats till marknadsmässiga villkor, var inte knuten till Per Åhlgren som person och låg utanför det arbete som Per Åhlgren utför i rollen som styrelseordförande i Mangold. Vid tillfället för avtalets signering hade Per Åhlgren inte tillträtt som styrelseordförande i WeSC.

Utifrån detta har ett antal potentiella intressekonflikter identifierats samt åtgärder vidtagits för att motverka intressekonflikterna. De intressekonflikter identifierats samt de åtgärder som vidtagits till följd presenteras nedan.

Teckningskurs

Per Åhlgren skulle i egenskap av största aktieägare i WeSC kunna gynnas av en låg teckningskurs i Företrädesemissionen för att kunna investera ytterligare i Bolaget till en låg värdering. Han skulle kunna arbeta för en lägre teckningskurs i Företrädesemissionen än nödvändigt.

Hantering/Åtgärd

Teckningskursen bestämdes innan Per Åhlgren föreslogs till styrelseordförande i WeSC och han hade därmed inget inflytande över beslutet. Därutöver var den transaktionsstruktur som bestämdes betingad av Euroclear-systemets begränsning gällande minsta möjliga hanterade decimal, vilken är ören och möjliga teckningskurser i Erbjudandet differentierades således av 0,01 SEK per intervall. Vid tidpunkten för beslutandet av transaktionsstruktur och teckningskurs handlades WeSCs aktiekurs strax över 0,0242 SEK. Då teckningskurs i företrädesemissioner behöver vara under aktiekursen var de enda möjliga teckningskurserna i Erbjudandet, till följd av Euroclear-systemets begränsning, 0,01 SEK eller 0,02 SEK. Givet Bolagets ekonomiska utveckling och speglingen av detta i Bolagets aktiekurs under de senaste åren, ansågs en teckningskurs om 0,02 SEK inte vara tillräckligt attraktiv för att ge Företrädesemissionen goda förutsättningar för en lyckad emission. Således valdes teckningskursen 0,01 SEK.

Tilldelning

Per Åhlgren kan gynnas av specifik tilldelning i Företrädesemissionen och Per Åhlgren kan samtidigt med sin roll som styrelseordförande i Mangold styra processen mot önskvärd tilldelning, där han skulle kunna premieras före andra investerare.

Hantering/Åtgärd

Tilldelningsprincipen för Erbjudandet är av sedvanlig art för denna typ av transaktion samt ska tydligt framgå i Prospektet och annan information.

Garanti

Per Åhlgren agerar garant i Företrädesemissionen utöver sin pro-rata fördelning som tilldelas i egenskap av aktieägare som han istället ingått teckningsförbindelse om. Per Åhlgren blir i och med sin medverkan som garant i Företrädesemissionen motpart till Bolaget och kan således gynnas privat av gynnsamma villkor för garantier på Bolagets bekostnad.

Hantering/Åtgärd

Garantiersättning är av sedvanlig karaktär och samma som Mangold vanligtvis tillämpar i företrädesemissioner. Således är garantiersättningen inte anpassad för att premiera vare sig garantier eller Bolaget.

Per Åhlgren omfattas av den så kallade LEO-lagstiftningen som i detta fall innebär att Per Åhlgren inte kan välja att få garantiersättning i aktier, vilket garantier som inte omfattas av LEO-lagstiftningen kan välja. Per Åhlgrens åtagande som garant är med en så kallad topp-garanti vilket han är enda garant i Företrädesemissionen som ingått åtagande om då Företrädesemissionens övriga garantier har ingått åtagande om så kallad botten-garanti. Ett åtagande om topp-garanti är vanligtvis sett som mindre

attraktiv i jämförelse med ett åtagande om botten-garanti.

Projektgrupp

Per Åhlgren har med sin roll som styrelseordförande insyn i projektet. Per Åhlgren skulle kunna arbeta för att premiera Mangold före WeSC vilket innebär att Mangold inte uppfyller målbilden att i alla lägen arbeta för Bolagets bästa.

Hantering/Åtgärd

Per Åhlgren är inte med i projektgruppen och all insyn i projektet har strypits. Bolaget och Per Åhlgren rekommenderats av Mangold att låta Per Åhlgren stå utanför allt Bolagets arbete gällande transaktionen samt att de av Bolagets beslut gällande transaktionen i största mån görs utan Per Åhlgren, dvs att Per Åhlgren jävar sig ur situationen.

Certified Adviser

Per Åhlgren är styrelseordförande och största aktieägare i Mangold som tidigare var Certified Adviser åt Bolaget. Då Per Åhlgren blev styrelseordförande i Bolaget blev också Mangolds Certified Adviser-roll en intressekonflikt. Per Åhlgrens kunde då via Mangold ha inflytande på den kontrollfunktion som Certified Adviser-rollen innebar gentemot Bolaget där Bolaget potentiellt kunde särbehandlas som följd.

Hantering/Åtgärd

Bolaget sa upp Mangolds uppdrag som Certified Adviser till Bolaget, där uppdraget avslutades den 28 juni 2019. Uppdraget som Bolagets Certified Adviser övertogs av G&W-fondkommission.

Lock-up

Per Åhlgren har ingått ett lock up-avtal som begränsar GoMobiles möjlighet att avyttra sina aktier i Bolaget. Avtalet förklaras i detalj under avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*". Avtalet ger Mangold rätt att kunna besluta om att medge undantag från begränsningarna för aktieförsäljning under Lock up-perioden och Per Åhlgren kan då med sin roll som styrelseordförande i Mangold ge ett sådant medgivande å Mangolds vägnar.

Hantering/Åtgärd

För att motverka en situation där Per Åhlgren i sin roll som styrelseordförande kan ge medgivande till undantag av lock up å Mangolds vägnar är ett medgivande från Mangold begränsat till att enbart kunna utfärdas av Mangolds verkställande direktör.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning under räkenskapsåret 2019

På årsstämman 2019 beslutades om ett fast arvode om 100 000 SEK till styrelsens ordförande Per Åhlgren och 50 000 SEK till varje ledamot som inte är anställd i bolaget, det vill säga Johan Heijbel, för det kommande året. I arvodet ska ersättning för utskottsarbete ingå.

Ersättning under räkenskapsåret 2018

På årsstämman 2018 beslutades om ett fast arvode om 200 000 SEK till styrelsens ordförande Theodor Dalenson, och 100 000 SEK till Johan Heijbel, 50 000 SEK till Camilla Öberg samt 50 000 SEK till Fredrik Berglund. Under räkenskapsåret 2018 uppgick ersättningen till verkställande direktör till 2 242 KSEK och CFO till 943 KSEK. Ersättningen för räkenskapsåret 2018 till samtliga styrelseledamöter om totalt 400 KSEK har ännu inte betalats ut av Bolaget, men har reserverats för i redovisningen.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Verkställande direktör har en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Om Bolaget säger upp verkställande direktören utgår ett avgångsvederlag om ett belopp motsvarande tre månadslöner. Ingen pension utgår utöver lön för verkställande direktören, men möjlighet till löneväxling föreligger. För övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstid enligt anställningsavtal med som mest tre månaders uppsägningstid. Övriga ledande befattningshavare har premiebaserade pensionslösningar uppgående till 2,5 procent av fast grundlön samt en lösning motsvarande ITP2. Inga avgångsvederlag enligt avtal föreligger för ledande befattningshavare utöver avgångsvederlaget om tre månadslöner till verkställande direktören. Avtal med rörliga lönedelar förekommer för personal och ledande befattningshavare direkt involverade i försäljningsorganisationen. WeSC eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Den är således inte bindande för WeSC, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för WeSC kommer Bolaget att tillämpa den.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0001824103. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 200 000 SEK och inte överstiga 4 800 000 SEK och antalet aktier får inte understiga 600 000 000 och inte överstiga 2 400 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 252 512,70 SEK fördelat på totalt 626 256 348 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,002 SEK. Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 10 020 101,57 SEK, från 1 252 512,70 SEK till 11 272 614,26 SEK och att antalet aktier ökar från 626 256 348 aktier till 5 636 307 132 aktier genom nyemissionen av högst 5 010 050 784 aktier*. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om cirka 88,9 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2019:1 kommer Bolagets aktiekapital att öka till 16 282 665,05 SEK och antalet aktier att öka till 8 141 332 524 aktier, motsvarande ytterligare en utspädning om cirka 30,8 procent. Den totala utspädningen blir således cirka 92,3 procent.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i WeSC har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) samt svensk lag och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK), således har alla aktier samma rösträtt.

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget. Bolagets aktier handlas idag på Nasdaq First North, som är en svensk handelsplats som agerar under svensk lagstiftning.

Enligt Aktiebolagslagen ges majoritetsaktieägare med ett innehav på mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag rätt att lösa in minoritetens aktier, samtidigt som minoriteten ges rätt att få sina aktier inlösta.

Därutöver omfattas även Bolagets aktier av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar som innebär att den aktieägare som själv eller tillsammans med annan närstående förvärvat 30 procent eller mer av antalet utestående aktier måste lämna ett bud på Bolagets aktier. Vid ett sådant bud äger övriga aktieägare rätten att avböja budet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

*På extra bolagsstämma den 19 augusti 2019 beslutades, för att möjliggöra Företrädesemissionen, att bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier ska justeras. Bolagsstämman beslutade att anta två olika förslag till bolagsordningsändringar med avseende på gränserna för aktiekapitalet och antal aktier. Vilken bolagsordning som kommer att registreras beror på hur många aktier som tecknas och betalas i Företrädesemissionen

ÄNDRING AV AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2016, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

Regis- trerat	Förändring	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändringen av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapi- tal, SEK	Emission- spris, SEK	Kvotvärde
2016	Apportemission*	12 729 600	59 166 214	1 150 541,99	5 347 631,76	1,56	0,09
2016	Nyemission	10 253 112	69 419 326	926 709,07	6 274 340,83	1,65	0,09
2016	Nyemission	3 014 492	72 433 818	272 459,44	6 546 800,27	1,65	0,09
2016	Nyemission	4 154 683	76 588 501	375 513,55	6 922 313,82	1,00	0,09
2016	Nyemission	38 294 250	114 882 751	3 461 156,86	10 383 470,68	1,00	0,09
2017	Nyemission	107 813 237	222 695 988	9 744 505,38	20 127 976,06	0,25	0,09
2017	Konvertering	45 142 857	267 838 845	4 080 155,87	24 208 131,93		0,09
2018	Företrädesemission	262 417 503	530 256 348	23 718 133,69	47 926 265,63	0,12	0,09
2018	Riktad emission	96 000 000	626 256 348	8 676 787,21	56 603 052,84	0,105	0,09
2019	Minskning av aktiekapital	0	626 256 348	-55 530 540,14	1 252 512,70		0,002
2019	Företrädesemissionen**	5 010 050 784	5 636 307 132	10 020 101,57	11 272 614,26	0,01	0,002
2020	Inlösen TO1***	2 505 025 392	8 141 332 524	5 010 050,78	16 282 665,05	0,01	0,002

* Apportemissionen innebar att mer än tio procent av aktiekapitalet betalades med andra tillgångar än likvida medel.

** Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet under antagandet att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

***Förutsätter full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som har emitterats under Erbjudandet.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid bolagsstämman den 28 juni 2019 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Totalt

antal aktier som ska kunna utges till följd av nyemission av aktier enligt bemyndigandet, alternativt tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertibler som emitterats enligt bemyndigandet, ska sammanlagt högst uppgå till 125 251 269 stycken, motsvarande en total maximal utspädning om cirka 20 procent. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall). Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna genomföra och finansiera förvärv samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser.

Vid extra bolagsstämma den 19 augusti 2019 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier. Det totala antalet aktier som kan tillkomma med stöd av bemyndigandet får motsvara totalt högst 300 000 000 aktier. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall). Betalning ska kunna ske genom kontant betalning, genom kvittning, med apportegendom eller eljest med villkor. I syfte att säkerställa den Företrädesemission styrelsen beslutade om den 28 juni 2019, har Bolaget ingått garantiförbindelser med vissa garanter. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att erlagga betalning till garanterna för deras garantiersättning enligt garantiavtal ingånget mellan garanterna och Bolaget.

INCITAMENTSPROGRAM

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns för närvarande inga utgivna konvertibla skuldebrev i WeSC.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är sedan 28 juni 2019 G&W Fondkommission, dessförinnan agerade Mangold Certified Adviser. Avtalet med G&W Fondkommission är löpande med sex månaders ömsesidig uppsägningstid.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets kassaflöde under de kommande åren avses användas för att finansiera fortsatt expansion. Detta innebär att styrelsen inte har för avsikt att föreslå någon utdelning under de kommande åren.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget hade per den 30 juni 2019 cirka 3 359 aktieägare. Nedanstående tabell utvisar WeSCs tio största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 30 juni 2019, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar.

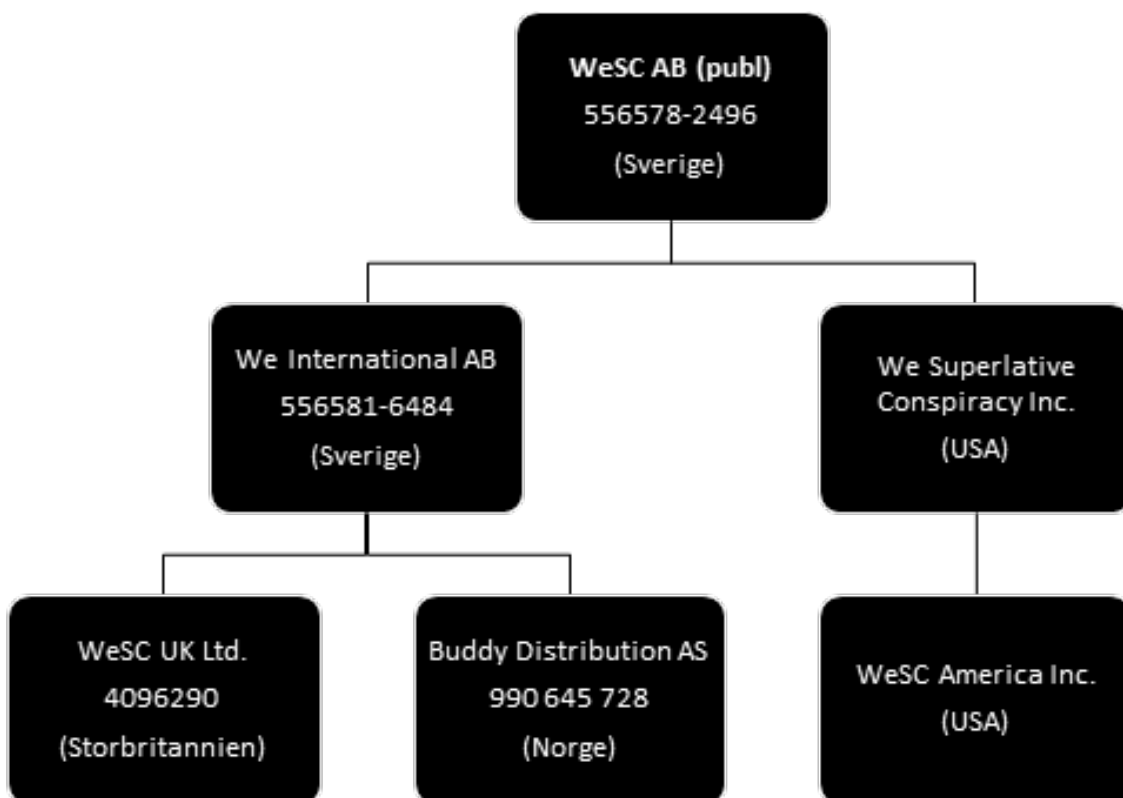
Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av WeSCs aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för WeSCs känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att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

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
GoMobile	169 900 707	27,13%
Novecap Partners	105 174 774	16,79%
Evermore Global Advisors, LLC	49 953 547	9,42%
Anders Lönnqvist	9 059 319	7,89%
Texcel International AB	6 567 933	5,72%
Mangold	25 136 175	4,01%
Future Securities In Scandinavia	20 002 908	3,19%
The Shirt Factory AB	15 780 754	2,52%
Jimmy Fun AB	15 637 272	2,50%
Avanza Pension	13 666 185	2,18%
Övriga	195 376 774	31,20%
Totalt	626 256 348	100,00%

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ORGANISATIONSSCHEMA

WeSC är moderbolag i Koncernen, som består av fem direkt eller indirekt helägda dotterbolag i enlighet med nedan organisationsschema.



VÄSENTLIGA AVTAL

Kreditavtal

WeSC America Inc. har i september 2017 ingått ett avtal med Rosenthal & Rosenthal Inc. om produktfinansiering för den nordamerikanska marknaden. Avtalet löper på tolv månader och kan därefter förnyas med ytterligare tolv månader åt gången. Genom avtalet möjliggörs inköpsorderfinansiering på 2 miljoner USD per säsong på den aktuella marknaden. Avtalet är väsentligt för att finansiera den ökade orderingången i Nordamerika. Genom avtalet åtar sig WeSC att bland annat leverera produkter till viss i förväg bestämd kvalitet till kunderna samt att erlägga en avgift till Rosenthal & Rosenthal Inc.

Brygglånefinansiering

I samband med styrelsens beslut om Företrädesemissionen i

juni 2019 ingick Bolaget ett avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S avseende ett brygglån om 15 MSEK. Brygglånet säkerställde, vid avtalets ingående i juni 2019, det kortfristiga rörelsekapitalbehovet fram till slutet av december 2019.

Finansieringskostnaden motsvarar en månadsränta om 2,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod. Den totala räntekostnaden kan emellertid som lägst uppgå till 10 procent av lånebeloppet. Brygglånet är ämnat att återbetalas med likvider erhållna från Företrädesemissionen.

Övriga lån

För att löpande säkerställa det kortsiktiga likviditetsbehovet har Bolaget under 2017, 2018 och 2019 erhållit lån från huvudaktieägarna Nove Capital Master Fund, Texcel International AB och GoMobile. Vidare har tidigare styrelseordföranden

Theodor Dalenson lämnat kortfristiga lån till Bolaget under samma tidsperiod. Samtliga dessa lån är att betrakta som närstående transaktioner och beskrivs närmare nedan under "Transaktioner med närstående". Theodor Dalenson har överlåtit två av lånen till styrelseledamoten Johan Heijbel och tidigare styrelseledamoten Fredrik Berglund. Lånet som överlåtit till Johan Heijbel löper med en ränta om 8 procent per år och uppgår per den 30 juni 2019 till 436 000 SEK. Lånet som överlåtit till Fredrik Berglund löper med en ränta om 4 procent per år och uppgår per den 30 juni 2019 till 248 270 SEK. Båda lånen avses lösas i samband med Företrädesemissionen.

WeSC har därutöver en utestående skuld om 100 000 SEK, ställd till Martin Bjäringer. Skulden är från 11 september 2018 och löper med 0 procents ränta. Skulden avses lösas i samband med Företrädesemissionen.

Licens-, distributörs- och agentavtal

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

Leverantörsavtal

WeSC är inte beroende av någon enskild leverantör eller något enskilt leverantörsavtal för sin verksamhet. Under ett år har WeSC två så kallade införsäljningsperioder – en period för varje kollektion. Under dessa två införsäljningsperioder lägger återförsäljare, distributörer och agenter order på den aktuella kollektionen utifrån visningskollektioner. Distributörerna har säljrättigheter för specifika geografiska marknader, vanligen ett land, och lägger vid varje ordertillfälle en samlad order för nätverket av återförsäljare på respektive marknad. Distributörernas samlade order adderas till den mottagna ordern från WeSCs agenter, egna säljare i grossistverksamheten och den order WeSC lägger för den egna detaljistverksamheten. Den samlade ordern ligger till grund för produktion och leverans. Härutöver gör Koncernen ibland extrabeställningar. Varje order hänvisar till WeSCs allmänna leveransvillkor som tillsammans med den starka inköpsorderns skapar leverantörsavtalet. De allmänna villkoren reglerar bland annat dröjsmål-

savgifter, felansvar och betalningsvillkor. Det är styrelsens bedömning att leverantörsavtalen är ingångna på marknadsmässiga villkor.

Partneravtal

WeSC har i april 2018 ingått ett samarbets- och licensavtal med NOXS Inc. avseende e-handeln på den nordamerikanska marknaden. Avtalet ger WeSC en andel av alla försäljningsintäkter från e-handeln i Nordamerika. Förutom marknadsförings-, logistik- och försäljningskostnader kommer NOXS att ansvara för samtliga produktionskostnader för e-handelsplattformen. Avtalet löper över fem år och är villkorat av att NOXS når en årlig tillväxt om minst tio procent per år avseende e-handelsförsäljningen på den nordamerikanska marknaden. Avtalet är väsentligt för att möjliggöra Bolagets fortsatta utveckling inom e-handeln på den nordamerikanska marknaden.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

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

FÖRSÄKRINGAR

WeSC har för branschen sedvanliga företagsförsäkringar inklusive ansvarsförsäkring för verkställande direktören och styrelse. Styrelsen bedömer att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som Koncernen bedriver.

LIKVIDITETSGARANT

WeSC har i december 2018 ingått ett avtal med Mangold enligt vilket Mangold agerar likviditetsgarant i WeSCs aktie avseende handeln på Nasdaq First North. Åtagandet innebär huvudsakligen att likviditetsgaranten åtar sig att, när så är möjligt, ställa kurser på både köp- och säljsidan med verkan att skillnaden mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss nivå. Syftet med avtalet är således att främja likviditeten i Bolagets aktie.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

B-Reel AB påkallade ett skiljeförfarande mot WeSC i april 2018 under återopande av utebliven betalning för utförda tjänster

under ett så kallat Master Service Agreement. Beloppet i sig var inte tvistigt, men WeSC anförde att B-Reel AB:s krav hade riktats mot fel part. I oktober 2018 avgjordes tvisten av den utsedda skiljemannen, som fann i enlighet med WeSCs inställning och lämnade B-Reel AB:s käromål utan bifall.

Utöver vad som nämns ovan har Koncernen inte varit part i några myndigetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive icke avgjorda ärenden eller sådana som WeSC är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på WeSCs finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Konsultavtal

Johan Lindwall, tidigare styrelseledamot i WeSC, har under den tid han var styrelseledamot i WeSC under 2017 tillhandahållit affärsjuridisk rådgivning till Bolaget för sammanlagt 935 000 SEK. Tjänsterna upphandlades på marknadsmässiga villkor, var inte knutna till Johan Lindwall som person och låg utanför det uppdrag som Johan Lindwall utförde inom ramen för sitt styrelseuppdrag och för vilket han uppbar styrelsearvode. Därutöver arbetade Johan Lindwall under samma period som arbetande styrelseledamot i Bolaget för vilket en ersättning om 40 000 SEK per månad utgick.

Under sin tid som styrelseledamot i WeSC från juni 2016 till maj 2017 utförde Lennart Hendén, genom den enskilda firman Lennart Konsult, uppdrag inom Koncernen avseende fortsatt etablering av verksamheten. Den sammanlagda ersättningen uppgick till 417 000 SEK.

Johan Heijbel, som är styrelseledamot i Bolaget, har i samband med arbetet med Företrädesemissionen och Prospektet via sitt konsultbolag tillhandahållit rådgivning till Bolaget. Den sammanlagda ersättningen uppgår till 330 000 SEK, varav 130 000 SEK är utbetalt och resterande del kommer att betalas i samband med slutförandet av Företrädesemissionen.

Lån från närstående

Lån från huvudaktieägare Nove Capital Master Fund Ltd, med flera

WeSC har under 2015 och 2016 erhållit lån om sammanlagt cirka 21,0 MSEK från en av Bolagets huvudaktieägare, Nove Capital Master Fund Ltd. Lånet löpte med en årlig ränta om 5 procent. Vid årsstämman den 8 juni 2016 beslutades om en riktad konvertibelemission om cirka 17,0 MSEK till Nove Capital Master Fund Ltd att betalas genom kvittning av en del av det tidigare lånet. Resterande del av lånet har överlåtits av Nove Capital Master Fund Ltd till tredje part samt därefter lösts av Bolaget.

Vissa större aktieägare, däribland Nove Capital Master Fund Ltd och Texcel International AB (publ), förskottade emissionsslikvid i samband med WeSCs nyemission i augusti 2017. Förskotten uppgick till sammanlagt 13,2 MSEK och kvittades mot aktier i Bolaget i 2017 års nyemission.

Vidare har Bolaget fram till och med år 2017 erhållit lån om sammanlagt cirka 28,0 MSEK, varav 8,8 MSEK är upptagna under 2017, från Nove Capital Master Fund Ltd och tidigare styrelseordförande Theodor Dalenson som parter i ett lånekonsortium. Lånet löpte med en ränta om 5 procent per år. Som säkerhet för lånet hade Bolaget lämnat aktierna i dåvarande dotterbolaget The Shirt Factory. Årsstämman den 23 maj 2017 godkände, i enlighet med 16 kap. aktiebolagslagen, att aktierna i The Shirt Factory överläts till lånekonsortiet. Betalning för aktierna i The Shirt Factory erlades genom att lånekonsortiet kvittade det lämnade lånet mot aktier i Bolaget. För att säkerställa det kortsiktiga likviditetsbehovet har Bolagets huvudaktieägare Nove Capital Master Fund Ltd under 2017 lånat in totalt 3,5 MSEK till WeSC. På 1,1 MSEK av lånen löpte en ränta om 5 procent per år. Ingen ränta löpte på resterande delen av lånen. Lånen kvittades mot aktier i 2018 års företrädesemission.

I november 2018 övertog Nove Capital Master Fund Ltd en fordran på 750 000 kronor mot Bolaget från tidigare styrelseordförande Theodor Dalenson (se vidare nedan under lån från Theodor Dalenson), vilken kvittades mot aktier i Bolaget i en riktad emission i december 2018.

Lån från tidigare styrelseordförande Theodor Dalenson

Bolagets amerikanska dotterbolag WeSC America Inc. har under hösten 2017 och början av 2018 erhållit lån från tidigare styrelseordförande Theodor Dalenson om totalt 250 000 USD. Lånen löpte med en ränta om 6 procent per år. Lånen kvittades mot aktier i 2018 års företrädesemission.

Därutöver har Theodor Dalenson i oktober 2018 lånat in 110 000 USD till WeSC America Inc. Lånet löper med en ränta om 16 procent per år. Lånet avses att lösas i samband med Företrädesemissionen.

Under 2018 lånade Theodor Dalenson in 5,4 MSEK till WeSC. Av dessa 5,4 MSEK har Theodor Dalenson överlåtit 436 000 SEK av fordran till styrelseledamoten Johan Heijbel och 248 270 SEK till tidigare styrelseledamoten Fredrik Berglund (se vidare ovan under "Väsentliga avtal – Övriga lån") samt överlåtit 750 000 SEK av fordran till Nove Capital Master Fund Ltd, vilken kvittades mot aktier i Bolaget i en riktad emission i december 2018. I 2018 års företrädesemission kvittades 252 000 SEK mot aktier i Bolaget. Av de 5,4 MSEK som Theodor Dalenson lånade in är räntesatserna enligt följande. På 2,4 MSEK av lånen löper en ränta om 6 procent per år, på 436 000 SEK en ränta om 8 procent per år, på 2 MSEK av lånen en ränta om cirka 16 procent per år och på 500 000 SEK av lånen ingen ränta. Kvarvarande del av lånen avses att lösas i samband med Företrädesemissionen.

Lån från The Shirt Factory

The Shirt Factory, som efter överlåtelsen som beskrivs ovan kontrolleras av Bolagets ena huvudaktieägare, Nove Capital Master Fund Ltd, och tidigare styrelseordförande Theodor

Dalenson, hade vid överlåtelsen en fordran på WeSC motsvarande cirka 1,8 MSEK. Fordran uppkom inom ramen för WeSCs verksamhet när The Shirt Factory fortfarande ingick i Koncernen. Lånet löpte med en ränta om 4,5 procent per år från och med den 1 januari 2018. Lånet löstes i samband med 2018 års företrädesemission.

Lån från huvudaktieägaren GoMobile

Bolagets amerikanska dotterbolag WeSC America Inc. har under hösten 2017 och början av 2018 erhållit lån från huvudaktieägaren GoMobile, som kontrolleras av Per Åhlgren, om totalt 375 000 USD. Lånen löpte med en ränta om 6 procent per år. Lånen kvittades mot aktier i Bolaget i samband med 2018 års företrädesemission.

I oktober 2018 lämnade GoMobile ett lån om 110 000 USD till WeSC America Inc. Lånet löper med en ränta om 16 procent per år. Lånet avses att lösas i samband med Företrädesemissionen.

Därutöver, i december 2018, lånade GoMobile in 50 000 USD till WeSC America Inc. Lånet löper med en ränta om 6 procent per år. Lånet avses att lösas i samband med Företrädesemissionen.

I samband med 2018 års företrädesemission förskottade GoMobile emissionslikvid till WeSC om totalt 3,8 MSEK. Den förskottade emissionslikviden kvittades mot aktier i Bolaget i 2018 års företrädesemission.

Därutöver har GoMobile under 2018 och 2019 lämnat lån om totalt cirka 16,4 MSEK till WeSC, varav 1,3 MSEK kvittades mot aktier i Bolaget i en riktad emission i december 2018. På 2,9 MSEK av lånen löper en ränta om 6 procent per år, på 5 MSEK av lånen löper en ränta om 16 procent per år samt på 8,5 MSEK av lånen löper en ränta om 30,0 procent per år. Lånen avses att lösas i samband med Företrädesemissionen, med undantag för lån om 500 000 SEK, med ränta 16 procent per år, som återbetalades i juli 2019.

Sammanställning över lån från närstående

Utestående lån från närstående

Långivare	Låntagare	Lånebelopp*	Ränta	Utestående belopp per den 30 juni 2019	Övrigt
Theodor Dalenson	WeSC America Inc.	110 000 USD	16,0 procent per år.	124 803 USD	Avses att lösas i samband med Företrädesemissionen.
GoMobile	WeSC America Inc.	110 000 USD	16,0 procent per år.	131 532 USD	Avses att lösas i samband med Företrädesemissionen.
GoMobile	WeSC America Inc.	50 000 USD	6,0 procent per år.	59 118 USD	Avses att lösas i samband med Företrädesemissionen.
Theodor Dalenson	WeSC	5,4 MSEK	6,0 procent per år (avseende 2,4 MSEK). 8,0 procent per år (avseende 436 000 SEK). 16,0 procent per år (avseende 2 MSEK). Ingen ränta (avseende 500 000 SEK).	4,8 MSEK	Av dessa 5,4 MSEK har Theodor Dalenson överlåtit 436 000 SEK av fordran till styrelseledamoten Johan Heijbel och 248 270 SEK till tidigare styrelseledamoten Fredrik Berglund samt överlåtit 750 000 SEK av fordran till Nove Capital Master Fund Ltd, vilken kvittades mot aktier i Bolaget i en riktad emission i december 2018. I 2018 års företrädesemission kvittades 252 000 SEK mot aktier i Bolaget. Kvarvarande del av lånen avses att lösas i samband med Företrädesemissionen.
GoMobile	WeSC	16,4 MSEK	6,0 procent per år (avseende 2,9 MSEK). 16,0 procent per år (avseende 5 MSEK). 30,0 procent per år (avseende 8,5 MSEK).	15,9 MSEK	1,3 MSEK kvittades mot aktier i Bolaget i den riktade emissionen i december 2018. Avses att lösas i samband med Företrädesemissionen, med undantag för lån om 500 000 SEK, med en ränta om 16 procent per år, som återbetalades i juli 2019.

*Lån utställda i USD kommer lösas till aktuell växelkurs USD/SEK vid tidpunkten för återbetalning

Lösta lån från närstående

Långivare	Låntagare	Lånebelopp*	Ränta	Övrigt
Nove Capital Master Fund Ltd	WeSC	21,0 MSEK	5,0 procent per år.	–
Nove Capital Master Fund Ltd och Texcel International AB (publ)	WeSC	13,2 MSEK		Avsåg förskotterad emissionslikvid i 2017 års nyemission, som kvittades mot aktier i Bolaget i samband med 2017 års nyemission.
Nove Capital Master Fund Ltd och Theodor Dalenson	WeSC	28,0 MSEK	5,0 procent per år.	Årsstämman den 23 maj 2017 godkände, i enlighet med 16 kap. aktiebolagslagen, att aktierna i The Shirt Factory överläts till lånekonsortiet. Betalning för aktierna i The Shirt Factory erlades genom att lånekonsortiet kvittade det lämnade lånet mot aktier i Bolaget.
Nove Capital Master Fund Ltd	WeSC	3,5 MSEK	5,0 procent per år (avseende 1,1 MSEK). Ingen ränta (avseende 2,4 MSEK).	Lånet kvittades mot aktier i Bolaget i 2018 års företrädesemission.
Theodor Dalenson	WeSC America Inc.	250 000 USD	6,0 procent per år.	Lånen kvittades mot aktier i Bolaget i 2018 års företrädesemission.
The Shirt Factory	WeSC	1,8 MSEK	4,5 procent per år.	Lånet kvittades mot aktier i Bolaget i 2018 års företrädesemission.
GoMobile	WeSC America Inc.	375 000 USD	6,0 procent per år.	Lånet kvittades mot aktier i Bolaget i samband med 2018 års företrädesemission.
GoMobile	WeSC	3,8 MSEK	Ingen ränta.	Samtlig förskotterad emissionslikvid löstes i 2018 års företrädesemission.
GoMobile	WeSC	0,5 MSEK	16 procent per år.	Återbetalades i juli 2019.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna units i Bolaget till ett sammanlagt belopp om 20 669 248 SEK, motsvarande cirka 41,3 procent av Erbjudandet. Därutöver har investerare genom garantiåtaganden åtagit sig att teckna units i Bolaget till ett sammanlagt belopp om 24 421 209 SEK, motsvarande cirka 48,7 procent av Erbjudandet. För garantiåtagandena utgår en sedvanlig garantiprovision om 10,0 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt 12,0 procent av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier till de garanter som inte omfattas av den så kallade LEO-kretsen (16 kap. aktiebolagslagen (2005:551)). De som lämnat garantiåtaganden måste senast 7 dagar efter Erbjudandets teckningsperiod löpt ut, dvs. den 20 september 2019 meddela Mangold om ersättning i aktier önskas. Teckningskursen vid en sådan ersättningsemission uppgår till samma som i Företrädesemissionen, dvs 0,01 SEK per aktie, vilket innebär att utspädningen som maximalt kan uppgå till 2,32 procent givet en fullteknad Företrädesemission. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser eller teckningsåtaganden. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För att möjliggöra betalning av garantiprovision i nyemitterade aktier i Bolaget till de garanter som inte omfattas av LEO-kretsen, beslutade den extra bolagsstämman den 19 augusti 2019 om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier. Se vidare i "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden – Emissionsbemyndigande".

I tabellerna nedan redovisas de parter som i Erbjudandet har lämnat teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden. Samtliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden lämnades i samband med styrelsens beslut om Företrädesemissionen under juni 2019.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Andel av Erbjudandet, cirka %	Totalt belopp, SEK	Datum för avtal
GoMobile	Skärviksvägen 5 182 61 Djursholm	27,13	13 592 057	17 juni 2019
Novicap Partners AB	Box 7357 103 90 Stockholm Stockholms län	10,74	5 382 066	18 juni 2019
Mangold	Engelbrektsplan 2 114 34 Stockholm	2,97	1 488 645	17 juni 2019
Lectica AB	Lästmakargatan 10 111 44 Stockholm	0,38	190 480	27 juni 2019
Johan Heijbel	Riddargatan 70, 114 57 Stockholm	0,03	16 000	17 juni 2019
Totalt		41,26	20 669 248	

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Andel av Erbjudandet, cirka %	Totalt belopp, SEK	Garanti-ersättning, SEK	Datum för avtal
GoMobile	Skärviksvägen 5, 182 61 Djursholm	9,33 ³	4 675 688	467 569	22 juli 2019
Johan Heijbel	Riddargatan 70, 114 57 Stockholm	0,84 ⁴	420 000	42 000	27 juni 2019
Mangold	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	16,62 ⁵	8 325 521	832 552	27 juni 2019
Formue Nord Markedsneutral A/S	Nytorv 11, Ålborg, Danmark	19,96 ⁶	10 000 000	1 000 000	5 juli 2019
Wilhelm Risberg	Narvavägen 33, 114 60 Stockholm	2,00 ⁷	1 000 000	100 000	27 juni 2019
Totalt	16,62	48,75	24 421 209	2 442 121	

3) GoMobiles garantiåtagande kan endast tas i anspråk för det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad upp till 90,0 procent av aktieägare eller andra, med eller utan företrädesrätt, inklusive övriga garanter.

4) Johan Heijbels garantiåtagande kan endast tas i anspråk för det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad till 80,67 procent av aktieägare eller andra, med eller utan företrädesrätt.

5) Mangolds garantiåtagande kan endast tas i anspråk för det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad till 80,67 procent av aktieägare eller andra, med eller utan företrädesrätt.

6) Formue Nord Markedsneutral A/S garantiåtagande kan endast tas i anspråk för det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad till 80,67 procent av aktieägare eller andra, med eller utan företrädesrätt.

7) Wilhelm Risbergs garantiåtagande kan endast tas i anspråk för det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad till 80,67 procent av aktieägare eller andra, med eller utan företrädesrätt.

LOCK UP-ARRANGEMANG

WeSCs största aktieägare GoMobile, som innehar omkring 27,1 procent av aktierna i Bolaget och som kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Per Åhlgren, har åtagit sig gentemot Mangold att, med sedvanliga förbehåll, inte sälja sitt innehav, inklusive de aktier som tecknas i Företrädesemissionen genom teckningsförbindelse eller garantiåtagande, eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt under en period om sex månader från och med den 28 juni 2019 ("Lock up-perioden"). Efter utgången av Lock up-perioden kan aktierna komma att erbjudas till försäljning, vilket kan påverka marknadspriiset på aktien. Mangold kan besluta att medge undantag från begränsningarna för aktieförsäljning under Lock up-perioden. Följande villkor gällande undantag och försäljning under lock up-perioden gäller:

Utan hinder får försäljning ske:

1. Aktier avyttras i enlighet med villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande om köp av samtliga aktier i Bolaget; samt
2. Avyttring ske av tilldelade emissionsrätter (under förutsättning att sådan avyttring inte strider mot villkor i av Aktieägaren, direkt eller indirekt, lämnat teckningsåtagande eller åtagande om emissionsgaranti), inlösenrätter och inlösenaktier.

Mangold kan även komma att lämna medgivande till, bland annat, att:

1. Aktier utlånas till Mangold för att Mangold exempelvis ska kunna agera likviditetsgarant eller verkställa leverans av aktier i samband med Nyemissionen; samt

Om det finns synnerliga skäl, kan Mangold medge ytterligare undantag.

DISPENS FRÅN BUDPLIKT

GoMobile har av Aktiemarknadsnämnden (se AMN 2019:26) erhållit undantag från den budplikt som enligt III.1 Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handel-

splattformar annars skulle kunna uppkomma i samband med GoMobiles tecknande av sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Aktiemarknadsnämnden har även medgett GoMobile undantag från den budplikt som annars skulle uppkomma genom infriande av det av GoMobile lämnade garantiåtagande att teckna de aktier och teckningsoptioner som övriga aktieägare inte tecknar.

Undantaget är villkorat av att 1) aktieägarna inför bolagsstämman i Bolaget informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som GoMobile högst kan få genom att teckna aktier och teckningsoptioner utöver sin företrädesandel och utnyttja teckningsoptionerna för aktieteckning, samt att 2) emissionsbeslutet biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde på stämman, varvid man vid rösträkningen ska bortse från de aktier som innehas och på stämman företräds av GoMobile. Om GoMobile sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin röstandel uppkommer budplikt. GoMobiles kapital- och röstandel i Bolaget kan, genom att GoMobile tecknar sin andel av Företrädesemissionen samt infriar garantiåtagandet, komma att uppgå till högst cirka 38,9 procent. Vidare kan GoMobiles kapital- och röstandel i Bolaget öka med ytterligare cirka 14,8 procent till totalt cirka 53,7 procent, om GoMobile skulle utnyttja samtliga teckningsoptioner, vilka GoMobile kan komma att tilldelas i Företrädesemissionen, för aktieteckning och övriga teckningsoptionsinnehavare väljer att inte utnyttja teckningsoptionerna för aktieteckning.

Rådgivares intressen

WeSCs finansiella rådgivare i samband med det Erbjudandet är Mangold. Mangold agerar även likviditetsgarant i WeSCs aktie avseende handeln på Nasdaq First North. I egenskap av finansiell rådgivare och likviditetsgarant erhåller Mangold en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt WeSC för vilka de har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande delar av nedanstående finansiella rapporter är införlivade genom hänvisning och utgör en del av Prospektet samt ska läsas som en del därav. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.

- WeSCs delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2019⁸: förvaltningsberättelse (s.1-9), resultaträkning (s.10), balansräkning (s. 11) och kassaflödesanalys (s. 12).
- WeSCs årsredovisning för räkenskapsåret 2018⁹: förvaltningsberättelse (s. 2–6), resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8–9), kassaflödesanalys (s. 11), noter (s. 17–42) och revisionsberättelse (s. 44–46).
- WeSCs årsredovisning för räkenskapsåret 2017¹⁰: förvaltningsberättelse (s. 2–6), resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8–9), kassaflödesanalys (s. 11), noter (s. 17–45) och revisionsberättelse (s. 47–49).
- WeSCs årsredovisning för räkenskapsåret 2016¹¹: förvaltningsberättelse (s. 2–5), resultaträkning (s. 6), balansräkning (s. 7–8), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 16–41).
- Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016.¹²

8) <http://www.wescorp.com/wesc-del-rsrapport-q1-2019/>.

9) <http://www.wescorp.com/rsredovisning-201/>.

10) <http://www.wescorp.com/rsredovisning-2017/>.

11) <http://www.wescorp.com/rsredovisning-wesc-201/>.

12) <http://www.wescorp.com/revisionsberattelse-2016-wesc-ab/>.

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

Handlingar tillgängliga för inspektion

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

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

BOLAGSORDNING

Bolagsordning antagen på årsstämma den 28 juni 2019.¹³

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är WeSC AB (publ).

§ 2 SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 VERKSAMHET

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

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 200 000 kronor och högst 4 800 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 600 000 000 och högst 2 400 000 000 aktier.

§ 6 STYRELSE

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

§ 7 REVISOR

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

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

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

§ 9 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMA

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende ägarförhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

¹³) På extra bolagsstämma den 19 augusti 2019 beslutades, för att möjliggöra Företrädesemissionen, att bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier ska justeras. Bolagsstämman beslutade att anta två olika förslag till bolagsordningsändringar med avseende på gränserna för aktiekapitalet och antal aktier. Vilken bolagsordning som kommer att registreras beror på hur många aktier som tecknas och betalas i Företrädesemissionen.

Det ena förslaget innebär att bolagsordningens § 4 respektive § 5 får följande lydelse: "Aktiekapitalet ska utgöra lägst 3 200 000 kronor och högst 12 800 000 kronor." (§4) och "Antalet aktier ska vara lägst 1 600 000 000 och högst 6 400 000 000." (§ 5).

Det andra förslaget innebär att bolagsordningens § 4 respektive § 5 får följande lydelse: "Aktiekapitalet ska utgöra lägst 8 400 000 kronor och högst 33 600 000 kronor." (§4) och "Antalet aktier ska vara lägst 4 200 000 000 och högst 16 800 000 000." (§ 5).

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

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

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Aktiebolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2019:1

1) DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”**Aktie**” eller ”**Aktier**” betyder aktie eller aktier i Bolaget.

”**Aktiebolagslagen**” betyder aktiebolagslagen (2005:551).

”**Bankdag**” betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”**Bolaget**” betyder WeSC AB (publ), org. nr. 556578-2496.

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och rådets förordning nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i EU och om värdepapperscentraler.

”**Kontoförande institut**” betyder bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

”**Optionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption.

”**Teckning**” betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

”**Teckningskurs**” betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

”**Teckningsoption**” betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

2) TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 2 505 025 392 stycken.

3) AVSTÄMNINGREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument varför inga fysiska optionsbevis kommer att utges.

4) TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 9 mars 2020 till och med den 23 mars 2020, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs per Aktie om 0,01 SEK.

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller Kontoförande institut. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren. Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal aktier som anmälan om Teckning avser. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimsktieföraktier i den av Euroclear förda aktieboken. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i Bolagets aktiebok, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5) UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6) OMRÄKNING I VISSA FALL

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämnings-

skonto vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Nasdaq First Norths officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq First Norths officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt Nasdaq First Norths officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handels-

dagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebär att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger femton (15) procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("**extraordinär utdelning**"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Nasdaq First Norths officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat belopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

6.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("**slutdagen**"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("**majoritetsaktieägaren**") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.14 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte längre är föremål för marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.17 Avrundning m.m.

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

8. FÖRVALTARE

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

11. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

13. ANSVARSBEGRÄNSING

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av det aktuella Erbjudandet att teckna units i WeSC.

Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier, uniträtter, BTU eller teckningsoptioner bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen är vidare baserad på antagandet att aktierna i WeSC anses marknadsnoterade i den mening som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För aktier som inte är noterade på en reglerad marknad krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmän tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå som beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det ska noteras att interimaktier, även kallade BTA/BTU, inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Bytet av BTA/BTU till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade

delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga

liktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas hos det aktiebolag som haft förlusten och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

UNITRÄTTER

Skattemässig anskaffningsutgift för en unit

Varje unit består av åtta (8) nya aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie 2019:1. Erbjudandet innebär att en (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en (1) unit till kursen 0,08 SEK (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för uniten. Anskaffningsutgiften för en unit ska fördelas mellan aktie och teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av uniten. Bolaget avser att begära att Skatteverket ska fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoption.

Utnyttjande och avyttring av uniträtter

Utnyttjande av uniträtter för teckning av en unit utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av aktiens andel av emissionskursen i enlighet med den fördelning som fastställs av Skatteverket. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av uniträtter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina uniträtter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Uniträtter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade uniträtter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

TECKNINGSOPTIONER

Utnyttjande av erhållen teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Fysiska personer

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under löptiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har teckningsoptionen utnyttjats för teckning av aktier ska anskaffningsutgiften för teckningsoptionen läggas till anskaffningsutgiften för aktien. Avdrag för anskaffningsutgiften för teckningsoptionen medges därmed vid beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust vid en efterföljande försäljning av aktien (i enlighet med vad som anges ovan under "*Fysiska personer – Kapitalvinstbeskattning*"). Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till 0 SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

Aktiebolag

För aktiebolag medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan under "*Aktiebolag - Skatt på kapitalvinst och utdelning*".

Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en teckningsoption kommer att publiceras på WeSCs hemsida. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsoptioner.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och som är begränsat skattskyldiga i Sverige

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan

återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer (och dödsbon efter fysiska personer) som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ADRESSER

BOLAGET

WeSC AB (publ)
Kungsgatan 8
111 43, Stockholm
Tel: 08-121 344 32
Hemsida: www.wescorp.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
113 43, Stockholm
Tel: +46 8 5030 1550
Hemsida: www.mangold.se
E-post: info@mangold.se

LEGAL RÅDGIVARE

Cirio Advokatbyrå AB
Mäster Samuelsgatan 20
Box 3294
103 65, Stockholm
08-527 91 600
Hemsida: www.cirio.se
E-post: contact@cirio.se

CERTIFIED ADVISER

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 43, Stockholm
08-503 000 50
Hemsida: www.gwkapital.se
E-post: ca@gwkapital.se

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21, Stockholm
Telefon: 010-213 30 00
Hemsida: www.pwc.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23, Stockholm
Telefon: +46 84 029 000
Hemsida: www.euroclear.com