

Fortsatt positiv utveckling

Perioden maj 2008-april 2009

- **Nettoomsättningen ökade med 38 procent och uppgick till 296,7 MSEK (214,4).**
- **Rörelseresultatet ökade till 37,7 MSEK (12,8).**
- **Resultat före skatt ökade till 47,9 MSEK (5,6).**
- **Resultat efter skatt ökade till 34,3 MSEK (3,8), motsvarande 4,65 SEK (0,64) per aktie.**
- **Eget kapital ökade till 120,3 MSEK (34,2) och eget kapital per aktie till 16,3 SEK (5,7)**
- **Bolagets likvida medel uppgick per den 30 april 2009 till 66,0 MSEK (6,2) och soliditeten uppgick till 64,0 procent (38,1).**
- **Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2008/2009.**

Fjärde kvartalet februari 2009-april 2009

- **Nettoomsättningen uppgick till 80,4 MSEK (50,7), en ökning med 59 procent.**
- **Rörelseresultatet uppgick till 6,0 MSEK (5,0).**
- **Resultat före skatt ökade till 3,6 MSEK (1,0).**
- **Resultat efter skatt uppgick till 2,5 MSEK (3,3), motsvarande 0,33 SEK (0,56) per aktie.**

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet

- **Förorder avseende första delen av höstkollektionen 2009 ökade med cirka 24 procent.**
- **USA är den marknad där WeSC haft starkast tillväxt och utgör nu bolagets enskilt största marknad. Förordernivåerna indikerar en fortsatt stark utveckling i USA.**
- **Flera distributörer har fattat beslut om att öppna WeSC-butiker i egen regi.**

"Vi befinner oss i en otroligt intressant situation där varumärket WeSC blir allt starkare . Vi har haft och kommer att ha ett antal intressanta samarbeten internationellt, som kommer att bidra till att ytterligare skapa uppmärksamhet för vårt varumärke. Efter att USA nu blivit vår största marknad kommer vi även att fokusera på större marknader i Europa och att öppna upp nya marknader i Asien. Vi fortsätter våra ansträngningar för att försöka bygga upp det främsta street fashion varumärket i världen" säger Greger Hagelin, VD.

"Vårt första år på NasdaqOMX First North har präglats av en extremt turbulent aktiemarknad och en skarp konjunkturinbromsning. WeSC har klarat av att manövrera sig igenom denna svåra marknadssituation och levererat hög tillväxt och kraftigt förbättrade resultat trots att vi har brottats med problem både externt som internt. Även om konjunkturen fortsätter att vara svag gör vi bedömningen att WeSC har stora möjligheter att fortsätta expandera och därmed förbättra försäljning och resultat under det närmaste året." säger Theodor Dalenson, styrelseordförande.

(MSEK)	3 mån FEB-APR 08/09	3 mån FEB-APR 07/08	12 mån MAJ-APR 08/09	12 mån MAJ-APR 07/08
Nettoomsättning	80,4	50,7	296,7	214,4
Rörelseresultat	6,0	5,0	37,7	12,8
Rörelsemarginal	7,3%	9,9%	12,3%	6,0%
Resultat före skatt	3,6	1,0	47,9	5,6
Resultat per aktie, SEK	0,33	0,56	4,65	0,64

WeSC är ett varumärkesföretag som har sina rötter i skateboardkulturen och som arbetar med design, produktion och försäljning av kläder och accessoarer inom segmentet "streetfashion". Bolaget har sedan starten 2000 vuxit till ett företag med försäljning i över 1 500 butiker via distributörer i 18 länder samt med egen distribution i Sverige, USA, Tyskland och Österrike.

VERKSAMHETEN I KORTHET

WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet "street fashion" på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy). Varumärket finns för närvarande representerat i 22 länder, där försäljningen sker dels genom egna och distributörsdrivna konceptbutiker och dels genom återförsäljare.

WeSC har för avsikt att utöka antalet marknader genom att komplettera med de länder i västvärlden där bolaget inte finns representerat idag, samt genom att hitta samarbetspartners i Östeuropa, Asien och Sydamerika.



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

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

WeSC arbetar främst med förorder, där produktion sker på basis av vad återförsäljarna beställer inför varje säsong och endast till liten del av varor för omgående försäljning.

WeSC har idag 14 egna och distributörsdrivna konceptbutiker runt om i världen (Los Angeles, New York, Seoul, Paris, Lissabon, Porto, München, Berlin, Stuttgart, London, Oslo, Örebro samt två butiker i Stockholm). WeSC har för avsikt att fortsätta att öppna konceptbutiker i viktiga städer för att bättre representera varumärket och hela kollektionen på respektive marknad.

WeSC utvecklar även nya produktgrupper, där hörlurar är ett exempel på en helt ny produktgrupp som lanserades våren 2007 och som har varit framgångsrik.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

WeSC:s förorder ökar med 24 procent

WeSC avslutade under det fjärde kvartalet införsäljningen av den större höstkollektionen 2009 (H1) och ordersiffrorna visar på en fortsatt stark tillväxt. Totala tecknade förorder för första höstkollektionen 2009 (H1) uppgår till 121 MSEK vilket motsvarar en ökning om cirka 24 procent jämfört med motsvarande kollektion föregående år. Förorder inkluderar inte försäljning i egna butiker. I USA ökade förorder avseende den första höstkollektionen (H1) med cirka 30 procent jämfört med föregående år.

Organisationsförändringar

Bolagets VD, Greger Hagelin, kommer efter tre år i USA att återvända till Sverige och vara verksam med det svenska huvudkontoret som bas. Bakgrunden till förändringen för VD:s verksamhetsbas är att WeSC nu har en väl fungerande organisation och säljplattform i USA. Vidare har WeSC utnämnt Petra Bynélius till ny finanschef. Petra kommer närmast från Åhlénsgruppen där hon senast varit strategisk inköpscontroller och dessförinnan chefscontroller på koncernnivå. Johan Larsson, tidigare vice VD och finanschef har lämnat bolaget. David Hedman, som sedan förra året inte har varit operativ i bolaget utträdde som styrelsesuppleant under kvartalet.

Nya butiker

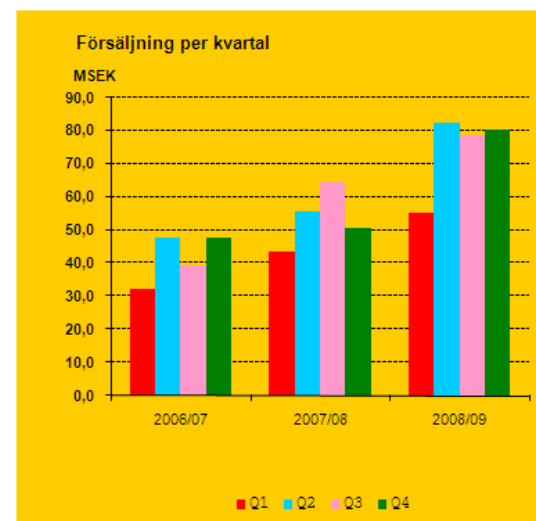
Under det fjärde kvartalet har en ny butik öppnats i London av bolagets distributör i Storbritannien och ytterligare distributörer har fattat beslut om att öppna WeSC-butiker. Mot den bakgrunden arbetar WeSC nu med att ta fram ett nytt internationellt butikskoncept.

INTÄKTER

Försäljning

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

Koncernens försäljning uppgick under perioden maj 2008 – april 2009 till 296,7 MSEK (214,4), vilket motsvarar en ökning med 38 procent. Försäljningen under fjärde kvartalet februari 2009 – april 2009 uppgick till 80,4 MSEK jämfört med 50,7 MSEK under motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar en ökning med 59 procent.



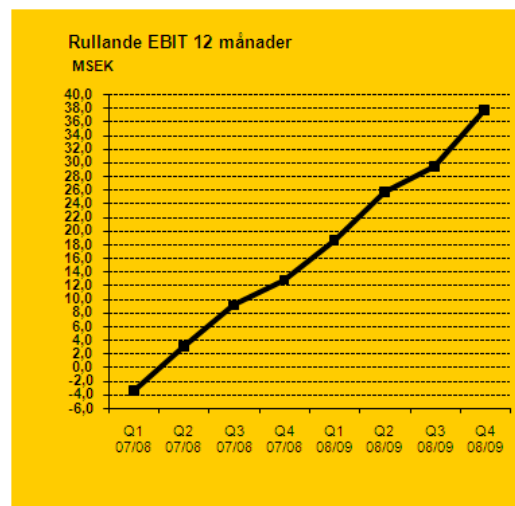
Försäljning Europa

Försäljningen i Europa uppvisade en fortsatt stark tillväxt och uppgick under perioden maj 2008 – april 2009 till 212,4 MSEK (167,4), en ökning med 27 procent. Försäljningen i Europa uppgick under fjärde kvartalet februari 2009 – april 2009 till 54,5 MSEK jämfört med 35,8 MSEK under motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar en ökning med 52 procent.

Försäljning USA och övriga världen

Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under perioden maj 2008 – april 2009 till 84,3 MSEK (47,0), en ökning med 79 procent. Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under fjärde kvartalet februari 2009 – april 2009 till 25,9 MSEK (14,9) en ökning med 74 procent.

Verksamheten i USA uppvisade under perioden maj 2008 – april 2009 en försäljningstillväxt om 91 procent. I lokal valuta uppgick försäljningstillväxten till 74 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

**KOSTNADER OCH RESULTAT**

Koncernens bruttovinstmarginal ökade under perioden maj 2008 – april 2009 till 43,5 procent (43,0). Koncernens bruttovinstmarginal var under kvartalet februari 2009 – april 2009 41,5 procent (45,8).

Koncernens rörelseresultat för perioden maj 2008 – april 2009 uppgick till 37,7 MSEK (12,8). Valutakursförändringar avseende kundfordringar och leverantörsskulder redovisas bland övriga rörelseintäkter och har under perioden påverkat resultatet positivt. Rörelsemarginalen under samma period uppgick till 12,3 procent (6,0). För kvartalet februari 2009 – april 2009 var rörelseresultatet 6,0 MSEK (5,0). Rörelsemarginalen under fjärde kvartalet uppgick till 7,3 procent (9,9). Rörelseresultatet och rörelsemarginalen har under det fjärde kvartalet påverkats negativt av kostnader av engångskaraktär uppgående till cirka 2,0 MSEK samt lagerutförsäljningar av äldre kollektioner.

Finansnettot uppgick till 10,2 MSEK (-7,2) under perioden maj 2008 – april 2009 och till -2,4 MSEK (-4,0) det fjärde kvartalet, vilket huvudsakligen förklaras av en omräkningsdifferens på ett koncerninternt lån.

Resultat efter skatt för perioden maj 2008 – april 2009 uppgick till 34,3 MSEK (3,8), och resultat per aktie till 4,65 SEK (0,64). Motsvarande resultat för fjärde kvartalet var 2,5 MSEK (3,3), vilket innebar ett resultat per aktie om 0,33 SEK (0,56).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 66,0 MSEK (6,2). Därutöver har bolaget ett outnyttjat kreditutrymme uppgående till 28,3 MSEK (14,4).

Kassaflödet under perioden efter förändringar av rörelsekapital och investeringar uppgick till 12,9 MSEK (-6,3). Periodens kassaflöde uppgick totalt till 59,8 MSEK (1,9).

Rörelsekapitalbindningen har minskat under perioden. Varulagret har ökat under perioden till följd av primärt ökad andel försäljning av hörlurar, som framöver kommer vara icke säsongsbundna.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 120,3 MSEK (34,2).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar under perioden uppgår till totalt 2,4 MSEK (1,8) och avser i sin helhet materiella anläggningstillgångar.

PERSONAL

Antalet anställda i slutet av april uppgick till 55 (50) personer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets försäljning under perioden uppgick till 0,4 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -2,2 MSEK (-2,7). Balansomslutningen uppgick till 114,3 MSEK (57,4), varav eget kapital utgjorde 113,4 MSEK (53,5). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 31,2 MSEK (0,2). Inga investeringar har skett i moderbolaget under perioden.

VALUTAHANTERING

WeSC:s varuinköp sker huvudsakligen i USD och EUR. Försäljning sker idag i huvudsak i EUR och delvis i SEK och USD. I takt med tillväxten på USA-marknaden kommer andelen försäljning i USD successivt att öka. WeSC valutasäkrar löpande nettobetalningsflöden och har under det fjärde kvartalet valutasäkrat del av förordervolymen inför hösten 2009.

SÄSONGSVARIATIONER

WeSC:s försäljning och resultat varierar i likhet med klädbranschen som helhet under året. Kostnaderna för koncernen är relativt konstanta över kvartalen, medan intäkterna varierar. WeSC ser dock en successiv utjämning mellan kvartalen.

Jämförbarheten mellan åren försvåras också av att WeSC:s utleveranser ofta sker just vid kvartalsskiften, och alltså kan variera mellan kvartalen. WeSC:s försäljningsutveckling ska därför bäst ses över en längre tidsperiod.

BUTIKER

WeSC hade den 30 april 2009 fem egna butiker, två i Stockholm (PUB och Kungsgatan), en i Örebro samt en butik i Los Angeles och en i New York (USA). Distributörsdrivna WeSC-butiker finns i Oslo (Norge), Seoul (Sydkorea), Lissabon, Porto (Portugal), München, Berlin, Stuttgart (Tyskland), Paris (Frankrike) och London (Storbritannien).



WeSC-AKTIE

Antalet aktieägare uppgick per den 30 april 2009 till 1.566. Antalet aktier var vid periodens utgång 7.386.104 (5.957.532).

UTDELNING

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2008/2009.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det långsiktiga tillväxtmålet, innebärande en årlig tillväxt om minst 20 procent över en treårsperiod, står fast. Rörelsemarginalmålet för verksamhetsåret 2009/10 har justerats till 12 procent. Det tidigare marginalmålet var 10 – 12 procent.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd. Om annat ej anges nedan är principerna oförändrade i jämförelse med bolagets senast avgivna årsredovisning. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering.

Under kvartal 1-3 2008/09 har valutakursdifferenser hänförliga till rörelsen redovisats i finansnettot. Från och med det 4:e kvartalet 2008/09 redovisas resultatet från valutakursdifferenser hänförliga till rörelsen som en övrig rörelseintäkt/övrig rörelsekostnad. Effekten på de under räkenskapsåret 2008/09 tidigare rapporterade kvartalsrapporterna presenteras i not i anslutning till resultaträkningen.

DEFINITIONER NYCKELTAL

Soliditet (%):

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Kassalikviditet (%):

Omsättningstillgångar exkl. lager i procent av kortfristiga skulder

Avkastning på eget kapital (%):

Nettovinsten i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på totalt kapital (%):

Resultat efter finansnetto i procent av genomsnittlig balansomslutning

Resultat per aktie (SEK):

Nettovinsten dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie (SEK):

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens utgång

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN OCH ÖVRIG INFORMATION

- Delårsrapport för det första kvartalet 2009/10 publiceras den 9 september 2009.
- Årsredovisning för 2008/09 publiceras vecka 39 på WeSC:s hemsida
- Årsstämma hålls den 8 oktober 2009.
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2009/10 publiceras den 2 december 2009.

Stockholm den 3 juni 2009

WeSC AB (publ)

Styrelsen

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

YTTERLIGARE INFORMATION OM DENNA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ LÄMNAS AV:

Aktieägarfrågor:

Styrelseordförande, Theodor Dalenson
+46 8 545 01750

Verksamhetsfrågor:

VD Greger Hagelin, +1 310 384 9222

BOLAGETS ADRESS

WeSC AB (publ)
Midskogsgård 5,
115 43 Stockholm

E-mail: info@wesc.com

Hemsida: www.wesc.com

BOLAGSUPPGIFTER

Org nr 556578-2496

VAT No SE 5565782496-01

Styrelsens säte: Stockholms län, Stockholms kommun

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(MSEK)

	3 MÅNADER FEB-APR 08/09	3 MÅNADER FEB-APR 07/08	12 MÅNADER MAJ-APR 08/09	12 MÅNADER MAJ-APR 07/08
Nettoomsättning	80,4	50,7	296,7	214,4
Övriga rörelseintäkter ¹	1,4	-	8,9	-
Summa försäljning	81,8	50,7	305,6	214,4
Handelsvaror	-47,1	-27,5	-167,8	-122,1
Övriga externa kostnader	-14,6	-9,2	-52,2	-43,0
Personalkostnader	-13,6	-8,2	-44,0	-32,5
Avskrivningar	-0,5	-0,8	-3,9	-4,0
Rörelseresultat före finansnetto	6,0	5,0	37,7	12,8
Finansnetto	-2,4	-4,0	10,2	-7,2
Resultat före skatt	3,6	1,0	47,9	5,6
Skatt	-1,1	2,3	-13,6	-1,8
Periodens resultat	2,5	3,3	34,3	3,8
Periodens resultat per aktie, SEK	0,33	0,56	4,65	0,64
Genomsnittligt antal aktier under perioden	7 386 104	5 957 532	7 366 535	5 892 423

1. Uppgift om valutakursdifferenser redovisade som övriga rörelseintäkter, per kvartal 2009, tidigare redovisade i finansnettot.

Period	Q1 2008/09	Q2 2008/09	Q3 2008/09	Q4 2008/09
Övriga rörelseintäkter	0,0	1,2	6,3	1,4

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK)

09-04-30

08-04-30

09-04-30

08-04-30

TILLGÅNGARAnläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	-	0,3	-	0,3
Materiella anläggningstillgångar	6,7	6,8	6,7	6,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
S:a anläggningstillgångar	6,7	7,1	6,7	7,1

Omsättningstillgångar

Varulager	38,5	21,0	38,5	21,0
Kundfordringar	61,5	46,2	61,5	46,2
Övriga omsättningstillgångar	15,1	9,2	15,1	9,2
Likvida medel	66,0	6,2	66,0	6,2
S:a omsättningstillgångar	181,1	82,6	181,1	82,6
S:a tillgångar	187,8	89,7	187,8	89,7

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)

Eget kapital	120,3	34,2	120,3	34,2
Långfristiga skulder	-	2,8	-	2,8
Leverantörsskulder	18,1	12,3	18,1	12,3
Övriga kortfristiga skulder	49,4	40,4	49,4	40,4
S:a eget kapital och skulder	187,8	89,7	187,8	89,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
(MSEK)	FEB-APR	FEB-APR	MAJ-APR	MAJ-APR
	08/09	07/08	08/09	07/08
Bundet eget kapital				
Vid periodens ingång	13,5	13,4	13,4	13,4
Nyemission	-	-	0,1	0,0
Vid periodens utgång	13,5	13,4	13,5	13,4
Fritt eget kapital				
Vid periodens ingång	103,8	17,1	20,8	6,1
Nyemission	-	-	54,4	10,0
Omräkningsdifferens	0,5	0,4	-2,7	0,9
Periodens resultat	2,5	3,3	34,3	3,8
Vid periodens utgång	106,8	20,8	106,8	20,8
S:a eget kapital vid periodens utgång	120,3	34,2	120,3	34,2

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
(MSEK)	FEB-APR	FEB-APR	MAJ-APR	MAJ-APR
	08/09	07/08	08/09	07/08
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4,2	2,5	38,6	10,3
Förändring av rörelsekapital	1,1	-9,1	-23,3	-15,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	0,1	-2,4	-1,3
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	5,2	-6,5	12,9	-6,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,3	2,3	46,9	8,2
Periodens kassaflöde	-6,1	-4,2	59,8	1,9

NYCKELTAL – KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
	FEB-APR	FEB-APR	MAJ-APR	MAJ-APR
	08/09	07/08	08/09	07/08
Soliditet, %	64,0%	38,1%	64,0%	38,1%
Kassalikviditet, %	211,1%	116,9%	211,1%	116,9%
Bruttovinstmarginal, %	41,5%	45,8%	43,5%	43,0%
Rörelsemarginal, %	7,3%	9,9%	12,3%	6,0%
Avkastning på eget kapital, %	2,1%	10,3%	44,4%	11,8%
Avkastning på totalt kapital, %	1,7%	1,0%	34,5%	6,7%
Antal aktier vid periodens utgång	7 386 104	5 957 532	7 386 104	5 957 532
Genomsnittligt antal aktier under perioden	7 386 104	5 957 532	7 366 535	5 892 423
Resultat per aktie, SEK	0,33	0,56	4,65	0,64
Eget kapital per aktie, SEK	16,29	5,75	16,29	5,75

WeSC:s aktie handlas på First North och bolagets Certified Adviser är Swedbank

Informationen i denna delårsrapport är sådan som WeSC AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 3 juni 2009 kl 08.45.