

Förbättrad lönsamhet och ytterligare förstärkt organisation

Perioden maj 2008-juli 2008

- Nettoomsättningen ökade med 26 procent och uppgick till 55,1 MSEK (43,6).
- Rörelseresultatet ökade till 3,4 MSEK (-2,4).
- Resultat efter skatt¹ ökade till 1,3 MSEK (-2,4), motsvarande 0,17 SEK (-0,70) per aktie.

Väsentliga händelser

- Fortsatt stark orderingång för hösten 2008 som totalt ökat med 50 procent mot föregående år. Mot bakgrund av orderingången bedöms tillväxten för helåret att kunna överstiga 30 procent.
- Samtliga egna butiker har visat på väsentliga försäljningsökningar jämfört med föregående år och genomförsäljningen har generellt varit bra.
- Expansionen i USA fortsätter och bedöms leda till ytterligare resultatförbättringar för helåret.
- WeSC förstärker organisationen med en ny försäljningschef och en ny marknadschef. Vidare har bolagets finanschef, Johan Larsson utnämnts till vice VD och operativ chef.

Kommentar från VD

”Vi ser en fortsatt mycket stark efterfrågan på den globala marknaden för streetfashion, inte minst i USA där förorder för den mindre höstkollektionen (H2) ökade med 560 procent jämfört med förra året. Mot bakgrund av den svagare privatkonsumtionen i USA är det en stark siffra. Vår europeiska plattform utvecklas också bra. Vi har sagt att vi ska öka vår lönsamhet betydligt och utfallet för det första kvartalet visar att vi är på rätt väg. Jag är också väldigt nöjd med våra chefsrekryteringar som säkerligen kommer att bidra till fortsatt förstärkning av varumärket WeSC och ännu bättre försäljning,” säger Greger Hagelin, VD.

(MSEK)	3 mån MAJ-JUL 08/09	3 mån MAJ-JUL 07/08	12 mån MAJ-APR 07/08	12 mån MAJ-APR 06/07	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	55,1	43,6	214,4	169,0	225,9
Rörelseresultat	3,4	-2,4	12,8	-5,5	18,6
Resultat före skatt	3,1	-3,6	5,6	-8,9	12,3
Resultat per aktie, SEK	0,17	-0,70	0,64	-1,87	1,43

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 20 länder samt med egen distribution i Sverige och USA

VERKSAMHETEN I KORTHET

WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet "streetfashion" på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy). Varumärket finns hittills representerat i 22 länder där försäljningen sker genom en kombination av distributörer och därtill kopplade återförsäljare samt egna eller distributörsdrivna konceptbutiker.

WeSC har för avsikt att utöka antalet marknader genom att komplettera med de länder i västvärlden där bolaget inte finns representerat idag, samt 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 fler återförsäljare per marknad, av högre genomsnittsorder per återförsäljare och genom etablering på nya marknader. Vidare har WeSC som ambition 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 13 egna och distributörsdrivna konceptbutiker runt om i världen (Los Angeles, New York, Seoul, Paris, Lissabon, Porto, München, Berlin, Wien, Stockholm, Örebro, Falun och Östersund). WeSC har för avsikt att fortsätta öppna konceptbutiker i viktiga städer för att bättre representera varumärket 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.



Nya produkter som skiljer sig från WeSC:s befintliga sortiment (avseende produktion, distribution eller återförsäljare), men ändå passar bra in på WeSC:s varumärke och målgrupp, har WeSC möjlighet att licensiera ut till externa parter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER DET FÖRSTA KVARTALET

WeSC:s aktier togs upp till handel på First North den 19 maj 2008. I samband med listningen genomfördes en ägarspridning och en nyemission som tillförde bolaget cirka 60 MSEK. Intresset för att teckna aktier i bolaget var stort och erbjudandet övertäckades trots ett negativt börsklimat. Antalet aktieägare i WeSC uppgick efter tilldelningen till drygt 2.000.

Organisationen förstärktes med en ny försäljningschef, Håkan Jerner, samt en ny marknadschef, Daniel Jontén. Båda har mångårig internationell erfarenhet från ledande befattningar inom Nike. Finanschefen Johan Larsson utnämndes till vice VD och operativ chef för WeSC. Sammantaget innebär dessa förändringar att WeSC är bättre rustade för att möta det stora intresset på marknaden.

WeSC:s höstinförsäljning för 2008 förstärktes ytterligare under kvartalet genom en stark orderingång för den mindre höstkollektionen (H2) 2008. Orderingången för H2 ökade totalt med 158 procent jämfört med 2007. USA upplevde den starkaste utvecklingen med en ökning i förorder uppgående till 560 procent jämfört med föregående år för samma kollektion. Totalt uppgick förorder för de båda höstkollektionerna 2008 till 115 MSEK, vilket motsvarar en ökning med cirka 50 procent jämfört med föregående år. I förordervolymer ingår inte egen butiksförsäljning eller omgåendeförsäljning.

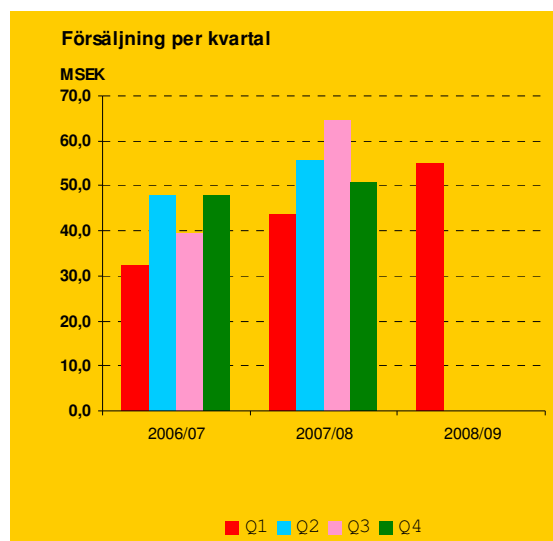


INTÄKTER

Försäljning

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

Koncernens försäljning uppgick under perioden maj 2008-juli 2008 till 55,1 MSEK (43,6), vilket motsvarar en ökning med 26 procent. Försäljningen varierar mellan kvartal 1 och 2 då kvartalsskiftet ligger mitt i leveransperioden för höstkollektionen. Försäljningen under andra kvartalet förväntas bli betydligt högre än under första kvartalet. Totalt för räkenskapsåret bedöms omsättningstillväxten kunna uppgå till minst 30 procent.



Försäljning Europa

Försäljningen i Europa uppvisade en fortsatt stark tillväxt och uppgick under perioden maj 2008-juli 2008 till 45,0 MSEK (32,7), en ökning med 38 procent.

Försäljning USA och övriga världen

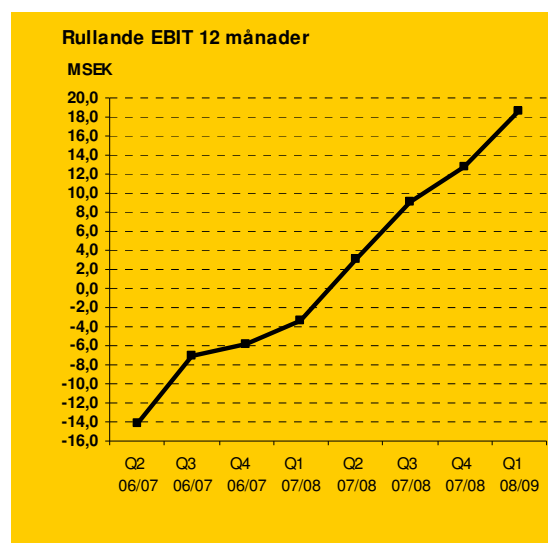
Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under perioden maj 2008-juli 2008 till 10,1 MSEK (10,9).

Verksamheten i USA uppvisade under perioden maj 2008-juli 2008 en försäljningstillväxt om 122 procent.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Koncernens bruttovinstmarginal ökade under perioden maj 2008-juli 2008 till 43,4 procent (40,3). Lägre inköpspriser och en svagare dollarkurs är två faktorer som bidragit till marginalförbättringen.

Koncernens rörelseresultat för perioden maj 2008-juli 2008 uppgick till 3,4 MSEK (-2,4). Resultatförbättringen drevs av omsättnings-tillväxten och en ökad kostnadseffektivitet. Rörelsemarginalen under samma period uppgick till 6,2 procent (-5,4).



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick vid utgången av perioden till 45,9 MSEK (14,5).

Kassaflödet under perioden efter förändringar av rörelsekapital och investeringar uppgick till -3,8 MSEK (2,1). Periodens kassaflöde efter kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 35,1 MSEK (-1,0).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,7 MSEK (0,6). Avskrivningstiden för varumärken och inventarier är fem år. Förbättringsutgifter på annans fastighet skrivs av över fem till tio år.

PERSONAL

Antalet anställda i slutet av juli uppgick till 50 (49) personer.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade i likhet med föregående år ingen försäljning under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -0,5 MSEK (-0,7). Balansomslutningen uppgick till 106,9 MSEK

(53,4), varav eget kapital utgjorde 105,8 MSEK (52,8). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 35,1 MSEK (1,8). Inga investeringar i moderbolaget har skett under perioden.

VALUTAHANTERING

WeSC valutasäkrar löpande nettobetalningsflöden. 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.

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 kvartalsskiftet, och alltså kan variera mellan kvartalen. WeSC:s försäljningsutveckling ska därför bäst ses över en längre tidsperiod.

BUTIKER

WeSC hade den 31 juli 2008 fyra egna butiker, en i Stockholm (Kungsgatan), en i Örebro samt en butik i Los Angeles och en i New York (USA). Distributörsdrivna WeSC-butiker finns i Seoul (Sydkorea), Lissabon, Porto (Portugal), München, Berlin (Tyskland), Paris (Frankrike) och i Wien (Österrike).



WeSC-AKTIE

Antalet aktieägare uppgick per den 31 juli 2008 till 1.830. Antalet aktier var vid periodens utgång 7.386.104 (5.957.532).

På extra bolagsstämma den 25 juni 2007 beslutades att godkänna styrelsens förslag till riktad kontantemission av aktier till Nove Capital Master Fund Ltd. om 10 MSEK, kombinerad med ett bemyndigande för styrelsen att besluta om en, av Nove Capital garanterad, riktad kontantemission om ytterligare 10 MSEK till kurs 30 SEK innebärande emission om 333.332 aktier (justerat för split 2:1).

HÄNDELSE EFTER PERIODEN

WeSC har utsett Remium till likviditetsgarant med syftet att minska prisskillnaden mellan köp- och säljkurs samt att öka aktiens likviditet. Målet är att skapa en lägre investeringskostnad och minskad risk för investerare i handel med aktien. Åtagandet påbörjades den 20 augusti 2008.

FRAMTIDSUTSIKTER

WeSC:s mål är att de närmaste åren växa med över 20 procent per år.

Försäljningen under andra kvartalet förväntas bli betydligt högre än under första kvartalet. Bedömningen för innevarande räkenskapsår maj 2008-april 2009 står fast. Omsättningstillväxten bedöms kunna uppgå till

minst 30 procent, med en rörelsemarginal (EBIT) om 10-12 procent. Detta motsvarar en omsättning om minst cirka 278 MSEK och ett rörelseresultat om minst cirka 28 MSEK vilket innebär en ökning av bolagets rörelseresultat med över 100 procent.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd. Principerna är oförändrade i jämförelse med bolagets senast avgivna årsredovisning. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med BFNAR 2002:5 Delårsrapportering.

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

- Årsredovisning för 2007/08 publiceras vecka 39 på WeSC:s hemsida.
- Årsstämma hålles den 9 oktober 2008.
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2008/09 publiceras den 3 december 2008.
- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2008/09 publiceras den 4 mars 2009.

- Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2008/09 publiceras den 3 juni 2009.

Stockholm den 3 september 2008

WeSC AB (publ)

Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

YTTERLIGARE INFORMATION OM DENNA DELÅRSRAPPORT

VD Greger Hagelin, +1 310 384 9222

CFO & vVD Johan Larsson, +46 8 46505000

BOLAGETS ADRESS

WeSC AB (publ)

Midskogsgränd 5,

115 43 Stockholm

E-mail: info@wesc.com

Hemsida: www.wesc.com

BOLAGSUPPGIFTER

Org nr 556578-2496

VAT No SE 5565782496-01

Styrelsen säte: Stockholms län, Stockholms kommun

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 september 2008.

WeSC AB (publ)

Delårsrapport nr 1, 1 maj 2008 – 31 juli 2008

7/8

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(MSEK)	3 MÅNADER MAJ-JUL 08/09	3 MÅNADER MAJ-JUL 07/08	12 MÅNADER MAJ-APR 07/08	12 MÅNADER MAJ-APR 06/07
Nettoomsättning	55,1	43,6	214,4	167,0
Övriga intäkter	-	-	-	2,0
Summa försäljning	55,1	43,6	214,4	169,0
Handelsvaror	-31,2	-26,0	-122,1	-98,2
Övriga externa kostnader	-11,7	-12,8	-43,0	-46,9
Personalkostnader	-7,8	-6,1	-32,5	-25,6
Avskrivningar	-1,0	-1,1	-4,0	-3,8
Rörelseresultat före finansnetto	3,4	-2,4	12,8	-5,5
Finansnetto	-0,3	-1,2	-7,2	-3,4
Resultat före skatt	3,1	-3,6	5,6	-8,9
Skatt ¹	-1,8	-0,4	-1,8	-1,4
Periodens resultat	1,3	-4,0	3,8	-10,3
Periodens resultat per aktie, SEK	0,17	-0,70	0,64	-1,87
Genomsnittligt antal aktier under perioden	7.308.464	5.700.432	5.892.423	5.532.000

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK)

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,8	0,3	1,0
Materiella anläggningstillgångar	6,6	8,6	6,8	8,9
Finansiella anläggningstillgångar	2,2	0,0	0,0	0,0
S:a anläggningstillgångar	9,0	9,4	7,1	9,9

Omsättningstillgångar

Varulager	33,5	31,3	21,0	13,7
Kundfordringar	54,9	49,3	46,2	37,6
Övriga omsättningstillgångar	14,0	9,9	9,2	6,8
Likvida medel	41,3	3,3	6,2	4,3
S:a omsättningstillgångar	143,7	93,8	82,6	62,4
S:a tillgångar	152,7	103,2	89,7	72,3

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)

Eget kapital	90,1	25,9	34,2	19,5
Långfristiga skulder	0	4,4	2,8	4,9
Leverantörsskulder	39,0	45,4	12,3	10,3
Övriga kortfristiga skulder	23,6	27,5	40,4	37,6
S:a eget kapital och skulder	152,7	103,2	89,7	72,3

1. Den effektiva skatten för helåret beräknas cirka 28 procent.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
(MSEK)	MAJ-JUL 08/09	MAJ-JUL 07/08	MAJ-APR 07/08	MAJ-APR 06/07
Bundet eget kapital				
Vid periodens ingång	13,4	13,4	13,4	13,4
Nyemission	0,1	-	0,0	0,0
Vid periodens utgång	13,5	13,4	13,4	13,4
Fritt eget kapital				
Vid periodens ingång	20,8	6,1	6,1	16,0
Nyemission	54,5	10,0	10,0	-
Omräkningsdifferens	0,0	0,3	0,9	0,4
Periodens resultat	1,3	-4,0	3,8	-10,3
Vid periodens utgång	76,6	12,4	20,8	6,1
Summa eget kapital vid periodens utgång	90,1	25,8	34,2	19,5

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
(MSEK)	MAJ-JUL 08/09	MAJ-JUL 07/08	MAJ-APR 07/08	MAJ-APR 06/07
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,6	-2,8	10,3	-7,1
Förändring av rörelsekapital	2,9	5,5	-15,3	-6,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-0,6	-1,3	-2,0
Kassaflöde efter investeringar	3,8	2,1	-6,3	-15,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31,3	-3,1	8,2	4,2
Periodens kassaflöde	35,1	-1,0	1,9	-11,2

NYCKELTAL – KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
	MAJ-JUL 08/09	MAJ-JUL 07/08	MAJ-APR 07/08	MAJ-APR 06/07
Soliditet, %	59,0%	25,0%	38,1%	26,9%
Kassalikviditet, %	176,2%	85,6%	116,9%	101,6%
Bruttovinst på produktförsäljning, %	43,4%	40,3%	43,0%	42,4%
Avkastning på eget kapital, %	2,0%	neg	11,8%	neg
Avkastning på totalt kapital, %	2,6%	neg	6,7%	neg
Antal aktier vid periodens slut ¹	7.386.104	5.957.532	5.957.532	5.532.000
Genomsnittligt antal aktier under perioden ¹	7.308.464	5.700.342	5.892.423	5.532.000
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter full utspädning ¹	7.641.796	5.750.701	6.155.086	5.532.000
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	0,17	-0,70	0,64	-1,87
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	0,17	-0,70	0,61	-1,87
Eget kapital per aktie, SEK	12,20	4,34	5,75	3,53

1. Justerat för split 2:1