

Hög tillväxt, förbättrat resultat och stark finansiell ställning

Perioden maj 2008-januari 2009

- Nettoomsättningen ökade med 32 procent och uppgick till 216,3 MSEK (163,7).
- Rörelseresultatet ökade till 24,2 MSEK (7,7).
- Resultat före skatt ökade till 44,3 MSEK (4,5).
- Resultat efter skatt ökade till 31,8 MSEK (0,4), motsvarande 4,32 SEK (0,07) per aktie.
- Bolagets likvida medel uppgick per den 31 januari 2009 till 72,1 MSEK (10,4) och soliditeten uppgick till 52,3 procent (25,0).

Tredje kvartalet november 2008-januari 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 78,9 MSEK (64,5), en ökning med 22 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 8,9 MSEK (5,1).
- Resultat före skatt ökade till 19,0 MSEK (4,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 13,6 MSEK (1,8), motsvarande 1,85 SEK (0,29) per aktie.

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet

- För innevarande räkenskapsår räknar WeSC med att nå en försäljning om cirka 290 MSEK och rörelseresultatet bedöms överstiga 30 MSEK.
- WeSC och Nokia inleder nytt samarbete kring hörlurar.
- WeSC ökar förorder med 39 procent för helåret 2008/2009.

Kommentar från VD

"Vi lämnar ännu ett kvartal bakom oss med fortsatt stark tillväxt och ökande lönsamhet. I USA har vi fördubblat omsättningen de första nio månaderna vilket känns fantastiskt inte minst i dessa turbulenta tider. Detta visar att vår internationella satsning är helt rätt. Vi känner oss trygga med vårt försäljnings- och varumärkesarbete och gör nu bedömningen att vi kommer att nå en försäljning om cirka 290 MSEK motsvarande en tillväxt om drygt 35 procent och ett rörelseresultat överstigande 30 MSEK för helåret," säger Greger Hagelin, VD.

(MSEK)	3 mån NOV-JAN 08/09	3 mån NOV-JAN 07/08	9 mån MAJ-JAN 08/09	9 mån MAJ-JAN 07/08	12 mån MAJ-APR 07/08	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	78,9	64,5	216,3	163,7	214,4	267,0
Rörelseresultat	8,9	5,1	24,2	7,7	12,8	29,4
Rörelsemarginal	11,3%	7,9%	11,2%	4,7%	6,0%	11,0%
Resultat före skatt	19,0	4,5	44,3	4,5	5,6	45,4
Resultat per aktie, SEK	1,85	0,29	4,32	0,07	0,64	5,01

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 "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 TREDJE KVARTALET

WeSC och Nokia samarbetar

WeSC har utvecklat en ny linje hörlurar som ska distribueras tillsammans med Nokias nya mobiltelefoner Nokia 5220 XpressMusic och säljas i utvalda telekombutiker och i WeSC:s konceptbutiker i Skandinavien.

WeSC ökar förorder med 39 procent för helåret 2008/2009

WeSC har för den mindre vårkollektionen 2009 (V2) fått in förorder uppgående till 13,6 MSEK, en ökning om cirka 29 procent jämfört med motsvarande kollektion föregående år. Totalt uppgår förorder för de båda vårkollektionerna 2009 till 106 MSEK, en ökning med cirka 29 procent jämfört med motsvarande kollektioner föregående år. Sammantaget uppgår förorder för hela räkenskapsåret maj 2008-april 2009 till 221 MSEK, en ökning med 39 procent jämfört med motsvarande förorder föregående år.

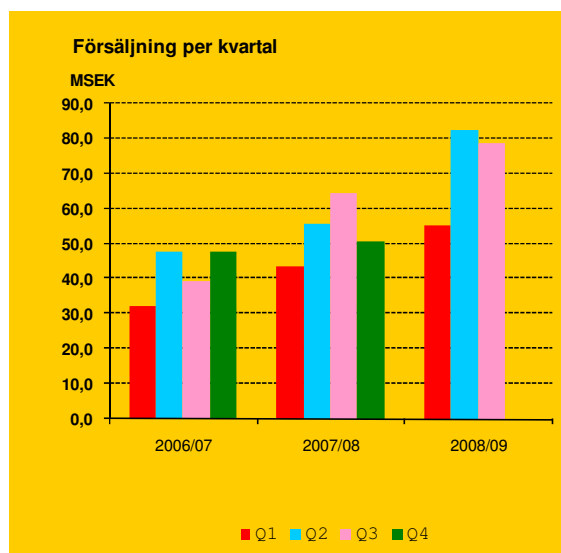


INTÄKTER

Försäljning

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

Koncernens försäljning uppgick under perioden maj 2008-januari 2009 till 216,3 MSEK (163,7), vilket motsvarar en ökning med 32 procent. Försäljningen under tredje kvartalet november 2008-januari 2009 uppgick till 78,9 MSEK jämfört med 64,5 MSEK under motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar en ökning med 22 procent. 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-januari 2009 till 157,9 MSEK (131,6), en ökning med 20 procent. Försäljningen i Europa uppgick under tredje kvartalet november 2008-januari 2009 till 56,3 MSEK jämfört med 54,5

MSEK under motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar en ökning med 3 procent.

Försäljning USA och övriga världen

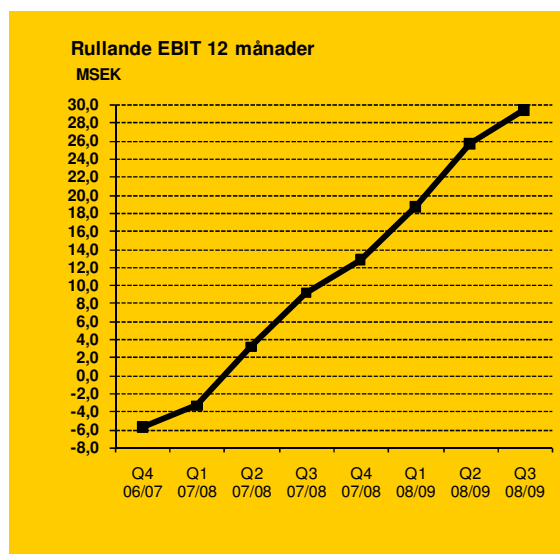
Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under perioden maj 2008-januari 2009 till 58,4 MSEK (32,1), en ökning med 82 procent. Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under tredje kvartalet november 2008-januari 2009 till 22,6 MSEK (10,0), en ökning med 126 procent.

Verksamheten i USA uppvisade under perioden maj 2008-januari 2009 en försäljningstillväxt om 100 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Koncernens bruttovinstmarginal ökade under perioden maj 2008-januari 2009 till 44,2 procent (42,2). Lägre inköpspriser är den främsta orsaken till marginalförbättringen. Koncernens bruttovinstmarginal ökade under kvartalet november 2008-januari 2009 till 43,7 procent (41,0).

Koncernens rörelseresultat för perioden maj 2008-januari 2009 uppgick till 24,2 MSEK (7,7). Resultatförbättringen drevs av omsättningstillväxten och en ökad kostnadseffektivitet. Rörelsemarginalen under samma period uppgick till 11,2 procent (4,7). För kvartalet november 2008-januari 2009 var rörelseresultatet 8,9 MSEK (5,1). Rörelsemarginalen under samma kvartal uppgick till 11,3 procent (7,9).



Finansnettot uppgick till 20,1 MSEK (-3,2) under perioden och 10,1 MSEK (-0,7) det tredje kvartalet, vilket huvudsakligen förklaras av en omräkningsdifferens på ett koncerninternt lån.

Resultat efter skatt för perioden maj 2008-januari 2009 uppgick till 31,8 MSEK (0,4), och resultat per aktie till 4,32 SEK (0,07). Motsvarande resultat för tredje kvartalet var 13,6 MSEK (1,8), vilket innebar ett resultat per aktie om 1,85 SEK (0,29).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick vid utgången av perioden till 73,8 MSEK (11,6).

Kassaflödet under perioden efter förändringar av rörelsekapital och investeringar uppgick till 5,6 MSEK (0,2). Periodens kassaflöde uppgick totalt till 65,9 MSEK (6,1).

Förändringen i varulager är hänförlig till ökad försäljning och tidigare leveranser från fabrik jämfört med föregående år.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 2,1 MSEK

(1,6). 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 januari uppgick till 55 (51) personer.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade i likhet med föregående år ingen försäljning under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -1,8 MSEK (-1,7). Balansomslutningen uppgick till 107,6 MSEK (53,3), varav eget kapital utgjorde 107,3 MSEK (52,3). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 31,5 MSEK (0,7). Inga investeringar har skett i moderbolaget under perioden.

VALUTAHANTERING

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

BUTIKER

WeSC hade den 31 januari 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 januari 2009 till 1.529. Antalet aktier var vid periodens utgång 7.386.104 (5.957.532).

FRAMTIDSUTSIKTER

Det långsiktiga tillväxtmålet, innebärande en årlig tillväxt om minst 20 procent och en rörelsemarginal om 10-12 procent över en treårsperiod, står fast.

För innevarande räkenskapsår som avslutas den 30 april 2009 räknar WeSC med att nå en försäljning om cirka 290 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om drygt 35 procent. Rörelseresultatet bedöms kunna överstiga 30 MSEK.

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

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

Stockholm den 4 mars 2009

WeSC AB (publ)

Styrelsen

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

YTTERLIGARE INFORMATION OM DENNA DELÅRSRAPPORT LÄMNAS AV:

VD Greger Hagelin, +1 310 384 9222
vVD, CFO & COO 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 4 mars 2009 kl 08.45.

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(MSEK)	3 MÅNADER	3 MÅNADER	9 MÅNADER	9 MÅNADER	12 MÅNADER
	NOV-JAN 08/09	NOV-JAN 07/08	MAJ-JAN 08/09	MAJ-JAN 07/08	MAJ-APR 07/08
Nettoomsättning	78,9	64,5	216,3	163,7	214,4
Summa försäljning	78,9	64,5	216,3	163,7	214,4
Handelsvaror	-44,5	-38,1	-120,7	-94,7	-122,1
Övriga externa kostnader	-16,4	-12,0	-37,6	-33,9	-43,0
Personalkostnader	-7,8	-8,2	-30,4	-24,2	-32,5
Avskrivningar	-1,3	-1,1	-3,4	-3,2	-4,0
Rörelseresultat före finansnetto	8,9	5,1	24,2	7,7	12,8
Finansnetto	10,1	-0,7	20,1	-3,2	-7,2
Resultat före skatt	19,0	4,4	44,3	4,5	5,6
Skatt	-5,4	-2,6	-12,5	-4,1	-1,8
Periodens resultat	13,6	1,8	31,8	0,4	3,8
Periodens resultat per aktie, SEK	1,85	0,29	4,32	0,07	0,64
Genomsnittligt antal aktier under perioden	7.386.104	5.957.532	7.360.224	5.957.532	5.892.423

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK)**TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	-	0,5	-	0,5	0,3
Materiella anläggningstillgångar	7,1	7,6	7,1	7,6	6,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,3	0,4	0,0
S:a anläggningstillgångar	7,4	8,5	7,4	8,5	7,1

Omsättningstillgångar

Varulager	45,1	30,5	45,1	30,5	21,0
Kundfordringar	80,2	62,2	80,2	62,2	46,2
Övriga omsättningstillgångar	19,6	10,4	19,6	10,4	9,2
Likvida medel	72,1	10,4	72,1	10,4	6,2
S:a omsättningstillgångar	217,0	113,5	217,0	113,5	82,6
S:a tillgångar	224,4	122,0	224,4	122,0	89,7

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)

Eget kapital	117,3	30,5	117,3	30,5	34,2
Långfristiga skulder	-	3,4	-	3,4	2,8
Leverantörsskulder	43,9	43,0	43,9	43,0	12,3
Övriga kortfristiga skulder	63,2	45,1	63,2	45,1	40,4
S:a eget kapital och skulder	224,4	122,0	224,4	122,0	89,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	9 MÅNADER	9 MÅNADER	12 MÅNADER
(MSEK)	NOV-JAN	NOV-JAN	MAJ-JAN	MAJ-JAN	MAJ-APR
	08/09	07/08	08/09	07/08	07/08
Bundet eget kapital					
Vid periodens ingång	13,5	13,4	13,5	13,4	13,4
Nyemission	-	-	0,0	0,0	0,0
Vid periodens utgång	13,5	13,4	13,5	13,4	13,4
Fritt eget kapital					
Vid periodens ingång	91,2	15,3	20,8	6,1	6,1
Nyemission	-	-	54,5	10,0	10,0
Omräkningsdifferens	-1,0	0,0	-3,3	0,6	0,9
Periodens resultat	13,6	1,8	31,8	0,4	3,8
Vid periodens utgång	103,8	17,1	103,8	17,1	20,8
S:a eget kapital vid periodens utgång	117,3	30,5	117,3	30,5	34,2

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	9 MÅNADER	9 MÅNADER	12 MÅNADER
(MSEK)	NOV-JAN	NOV-JAN	MAJ-JAN	MAJ-JAN	MAJ-APR
	08/09	07/08	08/09	07/08	07/08
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,0	6,1	40,9	6,7	10,3
Förändring av rörelsekapital	-16,9	-8,7	-33,2	-6,2	-15,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,3	-0,4	-2,1	-0,3	-1,3
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	1,8	-2,9	5,6	0,2	-6,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25,6	3,8	60,3	5,9	8,2
Periodens kassaflöde	27,4	0,9	65,9	6,1	1,9

NYCKELTAL – KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	9 MÅNADER	9 MÅNADER	12 MÅNADER
	NOV-JAN	NOV-JAN	MAJ-JAN	MAJ-JAN	MAJ-APR
	08/09	07/08	08/09	07/08	07/08
Soliditet, %	52,3%	25,0%	52,3%	25,0%	38,1%
Kassalikviditet, %	160,5%	94,2%	160,5%	94,2%	116,9%
Bruttovinstmarginal, %	43,7%	41,0%	44,2%	42,2%	43,0%
Rörelsemarginal, %	11,3%	7,9%	11,2%	4,7%	6,0%
Avkastning på eget kapital, %	12,3%	6,2%	42,0%	1,4%	11,8%
Avkastning på totalt kapital, %	10,0%	4,5%	28,2%	4,6%	6,7%
Antal aktier vid periodens utgång	7.386.104	5 957 532	7.386.104	5 957 532	5.957.532
Genomsnittligt antal aktier under perioden	7.386.104	5 957 532	7.360.224	5 872 426	5.892.423
Resultat per aktie, SEK	1,85	0,29	4,32	0,07	0,64
Eget kapital per aktie, SEK	15,88	5,11	15,88	5,11	5,75