

Hög tillväxt och kraftigt förbättrat resultat

Perioden maj 2009-juli 2009

- **Nettoomsättningen ökade med 44 procent och uppgick till 79,4 MSEK (55,1).**
- **Rörelseresultatet ökade till 9,0 MSEK (3,4).**
- **Resultat före skatt ökade till 8,3 MSEK (3,1).**
- **Resultat efter skatt ökade till 6,1 MSEK (1,3), motsvarande 0,83 SEK (0,17) per aktie.**
- **Eget kapital uppgick till 127,2 MSEK (90,1), motsvarande 17,22 SEK (12,20) per aktie.**
- **Bolagets likvida medel uppgick till 57,4 MSEK (41,3) den 31 juli 2009 och soliditeten uppgick till 60,2 procent (59,0).**

Väsentliga händelser under det första kvartalet och efter periodens utgång

- **Nettoomsättningen på rullande tolv månader uppgick till 321,0 MSEK och rörelseresultatet till 43,3 MSEK.**
- **Förorder avseende höstkollektionen 2009 ökade med cirka 28 procent.**
- **Under kvartalet har bolaget genomfört omfattande utförsäljningar av gammalt varulager.**
- **Bolaget har under perioden flyttat till ett nytt huvudkontor i Stockholm.**
- **Styrelsen fattade beslut om att föreslå årsstämman utskiftning om 5 kronor per aktie.**

“Vi är mycket nöjda med utvecklingen den senaste tiden och det gäller även resultatet det senaste kvartalet. Detta inte minst med tanke på att vi har haft en del kostnader av engångskaraktär. Vår organisation fungerar bättre och bättre och intresset för varumärket fortsätter att stärkas. Jag är fortsatt optimistisk och detta trots stora utmaningar i branschen generellt.

Vår styrelse gjorde för ett år sedan bedömningen att vi skulle avvakta med att öppna butiker i egen regi tills vi hade sett hur marknaden utvecklade sig och med förhoppningen att hyresnivåer på lokaler skulle komma ner till rimligare nivåer. Det var ett helt riktigt beslut, men nu tror vi att det börjar bli dags att titta på möjligheten att öppna tre till fyra nya egna butiker inom en 18-månaders period. Detta inte minst för att stärka varumärket ytterligare.” säger Greger Hagelin, VD.

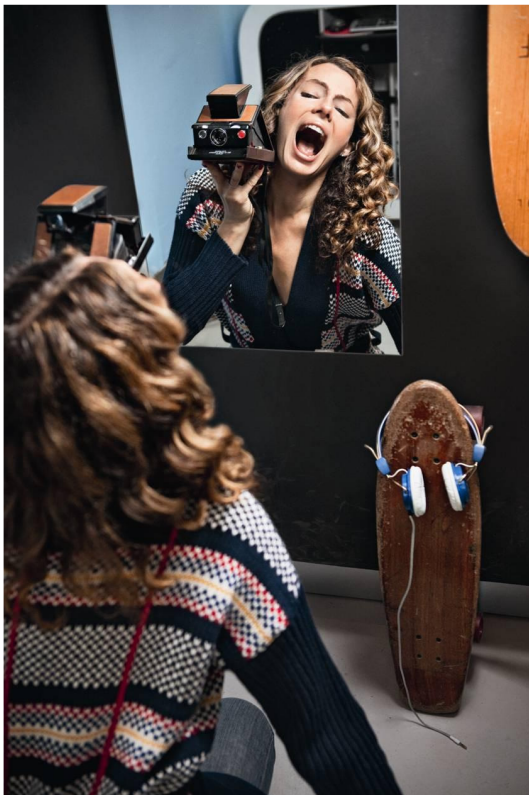
Finansiell översikt	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	Rullande 12 mån
	MAJ-JUL 09/10	MA-JUL 08/09	MAJ-APR 08/09	MAJ-APR 07/08	
Nettoomsättning, MSEK	79,4	55,1	296,7	214,4	321,0
Rörelseresultat, MSEK	9,0	3,4	37,7	12,8	43,3
Rörelsemarginal, %	11,1%	6,2%	12,3%	6,0%	13,1%
Resultat före skatt, MSEK	8,3	3,1	47,9	5,6	53,1
Resultat per aktie, SEK	0,83	0,17	4,65	0,64	5,30

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 hos över 2 000 återförsäljare 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 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 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. Försäljning av hörlurar och jeans är dock icke säsongsbundna.

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 FÖRSTA KVARTALET

WeSC:s förorder ökar med 28 procent

WeSC avslutade under det första kvartalet införsäljningen av höstkollektionen 2009 och ordersiffrorna visar på en fortsatt stark tillväxt. Totala tecknade förorder för höstkollektionen 2009 uppgår till 146,2 MSEK vilket motsvarar en ökning om cirka 28 procent jämfört med motsvarande kollektion föregående år. Förorder inkluderar inte försäljning i egna butiker. I USA ökade förorder avseende höstkollektionen med cirka 39 procent jämfört med föregående år.

Lagerutförsäljningar

Under kvartalet har bolaget genomfört omfattande utförsäljningar av gammalt varulager. Detta innebär att ålderstrukturen på kvarvarande lager bedöms som mycket god.

Nytt huvudkontor

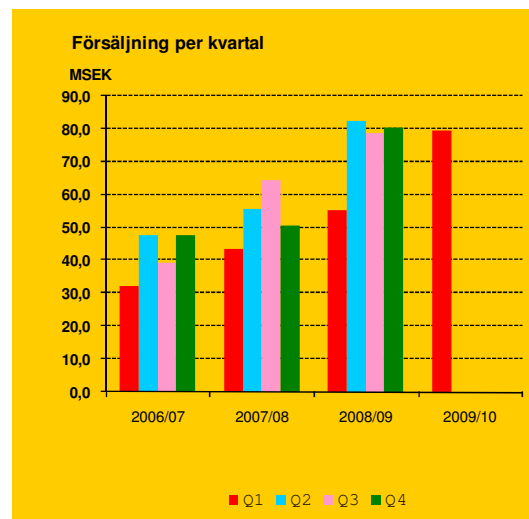
Bolaget har under perioden flyttat sitt huvudkontor till Karlavägen 108 i Stockholm och tecknat ett femårigt hyresavtal med Vasakronan.

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 2009 – juli 2009 till 79,4 MSEK (55,1), vilket motsvarar en ökning med 44 procent.



Försäljning Europa

Försäljningen i Europa uppvisade en fortsatt stark tillväxt och uppgick under perioden maj 2009 – juli 2009 till 57,8 MSEK (45,0), en ökning med 28 procent.

Försäljning USA och övriga världen

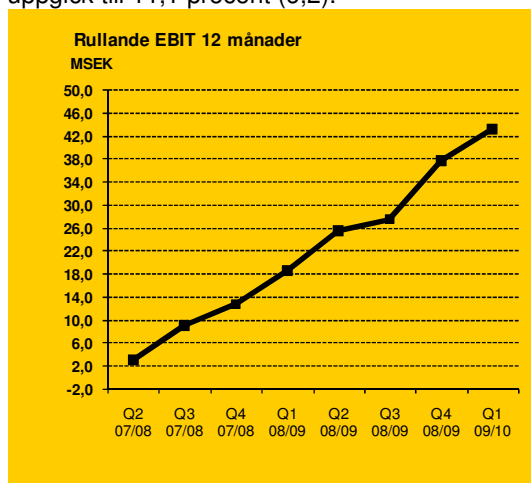
Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under perioden maj 2009 – juli 2009 till 21,6 MSEK (10,1), en ökning med 114 procent.

Verksamheten i USA uppvisade under perioden maj 2009 – juli 2009 en försäljningstillväxt om 180 procent. I lokal valuta uppgick försäljningstillväxten till 117 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Koncernens bruttovinstmarginal ökade under perioden maj 2009 – juli 2009 till 43,9 procent (43,4).

Koncernens rörelseresultat för perioden maj 2009 – juli 2009 uppgick till 9,0 MSEK (3,4). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till 11,1 procent (6,2).



Resultat efter skatt för perioden maj 2009 – juli 2009 uppgick till 6,1 MSEK (1,3), och resultat per aktie till 0,83 SEK (0,17).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 57,4 MSEK (41,3). Därutöver har bolaget ett utnyttjat kreditutrymme uppgående till 45,8 MSEK (32,8).

Kassaflödet under perioden efter förändringar av rörelsekapital och investeringar uppgick till 8,5 MSEK (3,8). Kassaflödet från förändringar av rörelsekapitalet var under perioden 4,1 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick totalt till -8,6 MSEK (35,1). Av periodens kassaflöde avser -17,1 MSEK minskat utnyttjande av bolagets kreditutrymme.

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 14,2 MSEK (13,8).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 127,2 MSEK (90,1).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar under perioden uppgår till totalt 2,2 MSEK (0,7) och avser i sin helhet materiella anläggningstillgångar.

PERSONAL

Antalet anställda i slutet av juli uppgick till 53 (50) personer.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade i likhet med föregående år ingen försäljning under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -0,3 MSEK (-0,5). Balansomslutningen uppgick till 113,7 MSEK (109,0), varav eget kapital utgjorde 113,1 MSEK (107,9). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 30,4 MSEK (35,1). 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 valutasäkrade under det fjärde kvartalet 2008/2009 huvuddelen av förordervolymer inför hösten 2009. I och med valutasäkringarna tillämpar WeSC från och med innevarande räkenskapsår säkringsredovisning vilket bl a innebär att valutasäkrad nettoförsäljning i annan valuta än svenska kronor redovisas till terminssäkrade kurser. Terminssäkringar har under det första kvartalet påverkat nettoförsäljningen med 0,7 MSEK, därutöver har valutaderivat redovisade som kassaflödessäkringar motverkat negativa valutakurseffekter under första kvartalet med 3,1 MSEK.

Vidare har värdet av icke kassaflödes-säkringsredovisade valutaterminer redovisats som övriga rörelseintäkter med 1,6 MSEK.

SÄSONGSVARIATIONER

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

Jämförbarheten mellan kvartalen och 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.

Säsongsvariationer och kvartalsskiften påverkar även kundfordringar och likvida medel.

BUTIKER

WeSC hade den 31 juli 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 31 juli 2009 till 1.719. Antalet aktier var vid periodens utgång 7.386.104 (7.386.104).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Utskiftning

Med anledning av den fortsatt positiva utvecklingen under det första kvartalet 2009/2010 och bolagets starka finansiella ställning beslutade styrelsen den 28 augusti att föreslå årsstämman den 8 oktober 2009 att 5 SEK per aktie utskiftas till aktieägarna genom ett inlösenförfarande.

Nya butiker

Efter periodens utgång har en ny butik öppnats i Lyon av bolagets distributör i Frankrike.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det långsiktiga tillväxtmålet, innebärande en årlig tillväxt om minst 20 procent över en treårsperiod, står fast. Rörelsemarginalmålet för verksamhetsåret 2009/10 är 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.

Nya redovisningsprinciper

Från och med innevarande räkenskapsår redovisas vissa finansiella instrument till verkligt värde i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen. I WeSCs fall har detta haft effekt på redovisningen av derivatinstrument. Bytet av redovisningsprincip har påverkat ingående eget kapital. Omräkning av tidigare år har ej skett då tidigare års resultaträkning ej påverkats och effekten på eget kapital per den 30 april 2009 är begränsad.

Derivatinstrument utgörs av valutaterminskontrakt som används för skydd mot risker för valutakursförändringar kopplade till prognostiserade kassaflöden.

WeSC tillämpar säkringsredovisning med utgångspunkt från vad som kommer i uttryck i IAS 39. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning krävs att det finns en tydlig koppling till den säkrade posten.

Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten.

Valutaterminer redovisas i balansräkningen till verkligt värde.

För valutaterminer som uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas värdeförändringarna direkt mot eget kapital i fond för verkligt värde till dess att det säkrade flödet träffar rörelseresultatet, varvid säkringsinstrumentets ackumulerade värdeförändringar förs över till resultaträkningen för att motverka resultateffekterna från den säkrade transaktionen.

För valutaterminer som, redovisningsmässigt, inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning redovisas värdeförändringar omedelbart i resultaträkningen.

DEFINITIONER NYCKELTAL

Soliditet (%):

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Kassalikviditet (%):

Omsättningstillgångar exkl. lager i förhållande till kortfristiga skulder

Avkastning på eget kapital (%):

Nettovinsten i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden

Avkastning på totalt kapital (%):

Resultat efter finansnetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning under perioden

Resultat per aktie (SEK):

Nettovinsten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Eget kapital per aktie (SEK):

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN OCH ÖVRIG INFORMATION

- Årsredovisning för 2008/09 publiceras omkring den 15 september på WeSC:s hemsida.
- Årsstämma är planerad till den 8 oktober 2009.
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2009/10 publiceras den 2 december 2009.
- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2009/10 publiceras den 3 mars 2010.
- Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2009/10 publiceras den 2 juni 2010.

Stockholm den 9 september 2009

WeSC AB (publ)

Styrelsen

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

YTTERLIGARE INFORMATION LÄMNAS AV:

*Aktieägarfrågor:
Styrelseordförande, Theodor Dalenson
+46 8 545 01750*

*Verksamhetsfrågor:
VD Greger Hagelin, +46 8 46 50 5001*

BOLAGETS ADRESS

*WeSC AB (publ)
Karlavägen 108,
115 26 Stockholm*

E-mail: info@wesc.com

Hemsida: www.wesc.com

BOLAGSUPPGIFTER

Org nr 556578-2496

Styrelsens säte: Stockholms län, Stockholms kommun

WeSC AB (publ) (WeSC)

Delårsrapport nr 1, 1 maj 2009 – 31 juli 2009

8/10

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(MSEK)	3 MÅNADER MAJ-JUL 09/10	3 MÅNADER MAJ-JUL 08/09	12 MÅNADER MAJ-APR 08/09	12 MÅNADER MAJ-APR 07/08
Nettoomsättning	79,4	55,1	296,7	214,4
Övriga rörelseintäkter ¹	1,6	-	8,9	-
Summa försäljning	81,0	55,1	305,6	214,4
Handelsvaror	-44,5	-31,2	-167,8	-122,1
Övriga externa kostnader	-15,0	-11,7	-52,2	-43,0
Personalkostnader	-11,4	-7,8	-44,0	-32,5
Avskrivningar	-1,1	-1,0	-3,9	-4,0
Rörelseresultat före finansnetto	9,0	3,4	37,7	12,8
Finansnetto	-0,7	-0,3	10,2	-7,2
Resultat före skatt	8,3	3,1	47,9	5,6
Skatt	-2,2	-1,8	-13,6	-1,8
Periodens resultat	6,1	1,3	34,3	3,8
Periodens resultat per aktie, SEK	0,83	0,17	4,65	0,64
Genomsnittligt antal aktier under perioden	7 386 104	7 308 464	7 366 535	5 892 423

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK)

	09-07-31	08-07-31	09-04-30	08-04-30
TILLGÅNGAR				
<u>Anläggningstillgångar</u>				
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,2	-	0,3
Materiella anläggningstillgångar	7,5	6,6	6,7	6,8
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	2,2	0,0	0,0
S:a anläggningstillgångar	8,5	9,0	6,7	7,1
<u>Omsättningstillgångar</u>				
Varulager	49,5	33,5	38,5	21,0
Kundfordringar	72,6	54,9	61,5	46,2
Övriga omsättningstillgångar	23,1	14,0	15,1	9,2
Likvida medel	57,4	41,3	66,0	6,2
S:a omsättningstillgångar	202,6	143,7	181,1	82,6
S:a tillgångar	211,1	152,7	187,8	89,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)				
Eget kapital	127,2	90,1	120,3	34,2
Långfristiga skulder	-	-	-	2,8
Leverantörsskulder	50,0	39,0	18,1	12,3
Övriga kortfristiga skulder	33,9	23,6	49,4	40,4
S:a eget kapital och skulder	211,1	152,7	187,8	89,7

¹ Övriga rörelseintäkter under perioden 1 maj – 31 juli 2009 avser förändring i verkligt värde av finansiella instrument hänförlig till valutaterminer.

WeSC AB (publ) (WeSC)

Delårsrapport nr 1, 1 maj 2009 – 31 juli 2009

9/10

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
(MSEK)	MAJ-JUL	MAJ-JUL	MAJ-APR	MAJ-APR
	09/10	08/09	08/09	07/08
Bundet eget kapital				
Vid periodens ingång	13,5	13,4	13,4	13,4
Nyemission	-	0,1	0,1	0,0
Vid periodens utgång	13,5	13,5	13,5	13,4
Fritt eget kapital				
Vid periodens ingång	106,8	20,8	20,8	6,1
Effekt på ingående balans hänförligt till byte av redovisningsprincip	1,4	-	-	-
Nyemission	-	54,5	54,4	10,0
Valutaderivat redovisade mot eget kapital	1,4	-	-	-
Skatt hänförlig till poster som redovisats mot eget kapital	0,1	-	-	-
Omräkningsdifferens	-2,2	-	-2,7	0,9
Periodens resultat	6,1	1,3	34,3	3,8
Vid periodens utgång	113,6	76,6	106,8	20,8
S:a eget kapital vid periodens utgång	127,2	90,1	120,3	34,2

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
(MSEK)	MAJ-JUL	MAJ-JUL	MAJ-APR	MAJ-APR
	09/10	08/09	08/09	07/08
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6,4	1,6	38,6	10,3
Förändring av rörelsekapital	4,1	2,9	-23,3	-15,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,0	-0,7	-2,4	-1,3
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	8,5	3,8	12,9	-6,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17,1	31,3	46,9	8,2
Periodens kassaflöde	-8,6	35,1	59,8	1,9

NYCKELTAL – KONCERNEN	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
	MAJ-JUL	MAJ-JUL	MAJ-APR	MAJ-APR
	09/10	08/09	08/09	07/08
Soliditet, %	60,2%	59,0%	64,0%	38,1%
Kassalikviditet, %	182,4%	176,2%	211,1%	116,9%
Bruttovinstmarginal, %	43,9%	43,4%	43,5%	43,0%
Rörelsemarginal, %	11,1%	6,2%	12,3%	6,0%
Avkastning på eget kapital, %	5,0%	2,0%	44,4%	11,8%
Avkastning på totalt kapital, %	4,2%	2,6%	34,5%	6,7%
Antal aktier vid periodens utgång ¹	7 386 104	7 386 104	7 386 104	5 957 532
Genomsnittligt antal aktier under perioden ¹	7 386 104	7 308 464	7 366 535	5 892 423
Resultat per aktie ¹ , SEK	0,83	0,17	4,65	0,64
Eget kapital per aktie ¹ , SEK	17,22	12,20	16,29	5,75

¹) Det finns inga utestående optioner eller andra finansiella instrument som kan medföra utspädning varför beloppen före och efter utspädning är identiska.

WeSC AB (publ) (WeSC)

Delårsrapport nr 1, 1 maj 2009 – 31 juli 2009

10/10

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 9 september 2009 kl 08.45.