

USA affär bäddar för förbättrad lönsamhet

Perioden maj 2011-april 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 375,7 MSEK (408,4).
- Försäljningen minskade i lokala valutor med cirka 4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -24,7 MSEK (41,8) och rörelsemarginalen uppgick till -6,6 procent (10,4).
- Resultat efter skatt uppgick till -23,4 MSEK (29,4), motsvarande -3,17 SEK (3,98) per aktie.
- Eget kapital uppgick till 61,2 MSEK (120,0), motsvarande 8,29 SEK (16,24) per aktie.
- Bolagets likvida medel uppgick till 5,7 MSEK (17,5) den 30 april 2012 och soliditeten uppgick till 29,9 procent (63,7).

Fjärde kvartalet februari 2012-april 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 84,5 MSEK (86,5).
- Försäljningen minskade i lokala valutor med 1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -22,0 MSEK (1,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -19,2 MSEK (0,3), motsvarande -2,60 SEK (0,05) per aktie.

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet och efter periodens utgång

- Periodens rörelseresultat påverkas negativt av en reservering om 5 MSEK för osäkra kundfordringar i södra Europa. Häruöver är 15 MSEK av årets negativa resultat hänförliga till omstruktureringskostnader och förluster i den amerikanska verksamheten.
- Förorder för höstkollektionen 2012 minskade totalt med cirka 6 procent i lokala valutor.
- Under kvartalet har WeSC förvärvat 100 procent av aktierna i bolagets engelska distributör.
- Efter periodens utgång har WeSC slutit ett exklusivt licensavtal avseende USA. Avtalet bedöms ha en väsentligt positiv effekt på bolagets lönsamhet framöver.
- Bolaget räknar med att under räkenskapsåret 2012/2013 att uppnå tillväxt för jämförbara enheter, dvs exklusive USA, samt att uppnå lönsamhet för helåret.

"2011/2012 präglades av betydande omstruktureringar och hårt internt arbete för att skapa förutsättningar för att återgå till tillväxt och lönsamhet. Detta arbete har fortsatt under de första månaderna under det första kvartalet under innevarande verksamhetsår. Det licensavtal som tecknats avseende USA marknaden bedöms ge en god avkastning på de investeringar vi hittills genomfört samtidigt som det frigör personalresurser och kapital. I tillägg får vi en partner som kan den amerikanska marknaden, har en existerande infrastruktur och som kommer kunna kapitalisera på de investeringar som vi hittills har gjort i USA-marknaden" säger Greger Hagelin, VD.

(MSEK)	3 mån FEB-APR 11/12	3 mån FEB-APR 10/11	12 mån MAJ-APR 11/12	12 mån MAJ-APR 10/11
Nettoomsättning, MSEK	84,5	86,5	375,7	408,4
Rörelseresultat, MSEK	-22,0	1,3	-24,7	41,8
Rörelsemarginal, %	neg	1,5%	neg	10,4%
Resultat före skatt, MSEK	-24,5	1,4	-30,8	40,6
Resultat per aktie, SEK	-2,60	0,05	-3,17	3,98

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 2 600 återförsäljare via distributörer i 19 länder samt med egen distribution i Sverige, Danmark, USA, England, 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 24 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 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.

WeSC är ett relativt ungt varumärke som upplevt god tillväxt på de flesta marknader under de senaste åren. Framtida expansion och tillväxt kommer 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 28 egna och distributörsdrivna konceptbutiker runt om i världen (Santa Monica, New York, Montreal, två butiker i Seoul, tre butiker i Paris, Lyon, Bordeaux, Chamonix, Lissabon, Guimares, München, Berlin, Stuttgart, två butiker i London, Oslo, Tokyo, Osaka, Hongkong, Amsterdam, Antwerpen, Örebro, samt tre 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. Under 2010 lanserades produktgruppen Footwear.

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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

Orderingång för WeSCs höstkollektion.

WeSC avslutade under perioden införsäljningen av höstkollektionen 2012. Totalt uppgick förorder till ca 143 MSEK jämfört med 153 MSEK som rapporterades vid motsvarande införsäljning föregående år, vilket i SEK och lokala valutor motsvarar en nedgång om cirka 6 procent. Försäljning till egna butiker är i förordersiffrorna endast inkluderat till distributionsvärdet.

Strukturella förändringar

WeSC har genomfört en omstrukturering och rationalisering av verksamheten i USA. Målsättningarna med förändringarna var att skapa en effektivare organisation och kostnadsbesparingar. Kontorsfunktionerna i Los Angeles flyttades till New York-kontoret som öppnades tidigare i år och blev ett nytt huvudkontor för USA. I samband med detta har även Aspen-butiken, en av WeSC:s tre butiker i USA, stängts. Efter periodens utgång ut licensierades delar av den amerikanska verksamheten. Avtalet bedöms ha en väsentligt positiv effekt på bolagets lönsamhet framöver. Härutöver har ett effektiviseringsprogram genomförts i den svenska organisationen vilket bl a inneburit att personalen minskat med cirka 8 personer. Dessa åtgärder förväntas ge full effekt under det första kvartalet 2012/2013.

Förvärv av distributörer

WeSC förvärvade under det tredje kvartalet 49 procent av aktierna i WeSC:s norska distributör Buddy Distribution AS. Buddy Distribution AS:s försäljning uppgick under 2011 till cirka 27 MNOK. Investeringen uppgår till cirka 5 MNOK och i samband med förvärvet tillförde övriga aktieägare i Buddy Distribution AS 1,4 MNOK.

Under det fjärde kvartalet förvärvade WeSC 100 procent av aktierna i WeSC:s engelska

distributör Lateralcorp Ltd. Lateralcorp har efter förvärvet namnändrats till WeSC UK Ltd.

Konvertibelprogram till personalen

Vid extra bolagsstämma i WeSC AB (publ) den 23 januari 2012 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram genom emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammantaget högst 13,4 MSEK envar till ett nominellt belopp motsvarande konverteringskursen om 34,80 kronor. Programmet fullteknades och förutsatt full konvertering kommer antalet aktier att öka med 385 000 vilket motsvarar en utspädning om cirka 5 procent av det totala antalet aktier i WeSC. Konvertibeln löper ut den 28 februari 2014 och konverteringsperioden är 1 -14:e februari 2014.

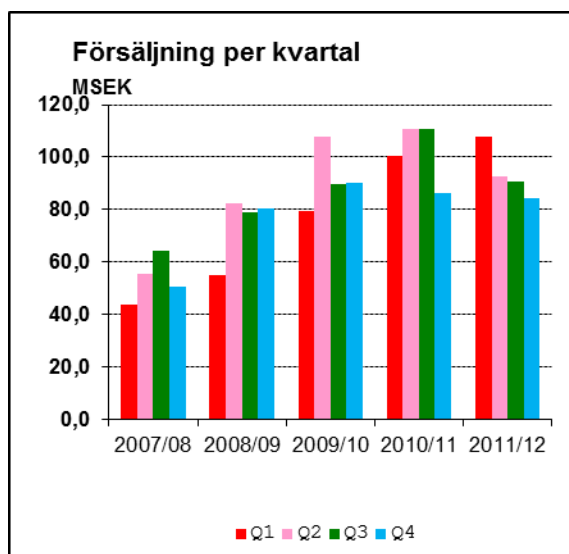
INTÄKTER

Försäljning

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

Koncernens försäljning uppgick under perioden maj 2011–april 2012 till 375,7 MSEK (408,4), vilket motsvarar en minskning med 8 procent. Försäljningen minskade i lokala valutor med 4 procent. Försäljningen uppgick under fjärde kvartalet februari 2012–april 2012 till 84,5 MSEK jämfört med 86,5 MSEK under motsvarande kvartal föregående år vilket motsvarar en minskning med 2 procent.

Kvartalets försäljning påverkades negativt av sena leveranser med motsvarande cirka 7 MSEK. Härutöver kanslerades ordrar om 6 MSEK vilket påverkade kvartalets försäljning negativt.



Försäljning Europa

Försäljningen i Europa uppgick under perioden maj 2011–april 2012 till 281,1 MSEK (302,8), en minskning med 7 procent. Försäljningen i Europa uppgick under fjärde kvartalet februari 2012-april 2012 till 59,5 MSEK jämfört med 63,8 MSEK under motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar en minskning med 7 procent.

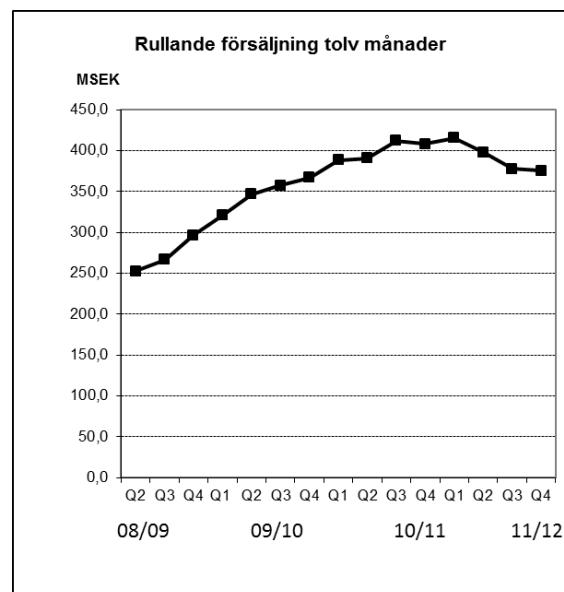
Försäljning USA och övriga världen

Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under perioden maj 2011–april 2012 till 94,6 MSEK (105,6), en minskning med 10 procent. Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under fjärde kvartalet februari 2012-april 2012 till 25,0 MSEK (22,7), en ökning med 10 procent.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden maj 2011–april 2012 till 37,2 procent (45,9). Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under kvartalet februari 2012–april 2012 till 28,6 (43,5). Marginalförsämringen beror på lägre försäljningspriser samt högre produktionskostnader.

Koncernens rörelseresultat för perioden maj 2011–april 2012 uppgick till -24,7 MSEK (41,8). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -6,6 procent (10,4). För kvartalet februari 2012-april 2012 var rörelseresultatet -22,0 MSEK (1,5). Rörelsemarginalen under samma kvartal uppgick till -26,5 procent (1,5).



Resultat efter skatt för perioden maj 2011 – april 2012 uppgick till -23,4 MSEK (29,4), och resultat per aktie till -3,17 SEK (3,98). Motsvarande resultat för fjärde kvartalet var -19,2 MSEK (0,3), vilket innebar ett resultat per aktie om -2,60 SEK (0,05).

Skatt

Per april redovisar koncernen en uppskjuten skattefordran om 14 MSEK kopplat till den svenska och amerikanska verksamheten. Ökningen jämfört med föregående år är hänförligt till skattemässiga underskott i den svenska verksamheten.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 5,7 MSEK (17,5).

Därutöver har bolaget ett outnyttjat kreditutrymme uppgående till 16,5 MSEK (31,0).

Kassaflödet under perioden efter förändringar av rörelsekapital och investeringar uppgick till -52,0 MSEK (-10,6). Kassaflödet från förändringar av rörelsekapitalet var under perioden -22,9 MSEK (-32,8).

Periodens kassaflöde uppgick till totalt -11,7 MSEK (-25,4). Periodens kassaflöde har dels påverkats positivt av högre skuldsättning och dels negativt till följd av försämrade intjäningsförhållanden.

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 84,7 MSEK (22,3). Räntebärande skulder har under perioden ökat genom högre utnyttjande av befintliga krediter, upptagande av nya krediter samt utgivande av ett konvertibelprogram till bolagets personal.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 61,2 MSEK (120,0).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar under perioden uppgår till totalt 7,6 MSEK (11,9) varav 7,0 MSEK (10,9) avser materiella anläggningstillgångar och 0,6 MSEK (1,0) avser immateriella anläggningstillgångar.

PERSONAL

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 93 personer (79).

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 0,4 MSEK (0,4). Rörelseresultatet uppgick till -4,0 MSEK (-3,2).

Balansomslutningen uppgick till 69,6 MSEK (91,2), varav eget kapital utgjorde 32,3 MSEK (90,2). Likvida medel i moderbolaget uppgick till

0,2 MSEK (0,1). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,6 MSEK (1,0).

VALUTAHANTERING

WeSC:s varuinköp sker huvudsakligen i USD och EUR. Försäljning sker idag i huvudsak i EUR och delvis i SEK och USD. WeSC valutasäkrar löpande huvuddelen av bolagets förordervolymer. I och med valutasäkringarna tillämpar WeSC säkringsredovisning vilket bl a innebär att valutasäkrad nettoförsäljning i annan valuta än svenska kronor redovisas till terminssäkrade kurser. Terminssäkringar har under perioden påverkat nettoförsäljningen med -0,4 MSEK.

Utöver detta har kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder samt värdeförändring på valutaterminer påverkat rörelseresultatet med -2,3 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 WeSCs utleveranser ofta sker just vid kvartalsskiften, och därigenom kan variera mellan kvartalen. WeSCs försäljningsutveckling kan därför bäst ses över en längre tidsperiod. Säsongsvariationer och kvartalsskiften påverkar även kundfordringar och likvida medel.

BUTIKER

WeSC har sex egna butiker, tre i Stockholm (PUB, Kungsgatan och Jakobsbergsgatan), en i Örebro samt en butik i Santa Monica, och en i New York. Distributörsdrivna WeSC-butiker finns i Oslo (Norge), två i Seoul (Sydkorea), Lissabon, Guimares (Portugal), München, Berlin, Stuttgart (Tyskland), tre i Paris, Lyon, Bordeaux, Chamonix (Frankrike), två i London (Storbritannien), Hongkong, Tokyo, Osaka (Japan), Antwerpen (Belgien), Amsterdam (Nederländerna) och Montreal (Canada).



WeSC-AKTIE

Antalet aktieägare uppgick per den 30 april 2012 till 4 190. Antalet aktier var vid periodens utgång 7 386 104 (7 386 104). WeSC listades i november 2010 på First North Premier. WeSC har sedan tidigare meddelat att man ser över ett listbyte till NASDAQ OMX. På grund av genomförda förvärv och omstruktureringar har

bolagets planer på listbyte till NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap flyttats fram.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

WeSC har slutit exklusivt licensavtal i USA

Efter periodens utgång WeSC har träffat ett avtal med New York-baserade Oved Apparel Corporation ("Oved") innebärande att Oved får en exklusiv licens och tar över ansvaret för försäljningen av WeSC på den amerikanska marknaden. Licensavtalet, som löper under tio år kan sägas upp efter år tre och sex, ger Oved rätten att exklusivt sälja varumärket WeSC under förutsättning att villkoren för försäljningsmål uppfylls. De fastställda licensavgifterna uppgår till tio procent av licenstagarens försäljning. Avtalet innehåller även minimilicensavgifter för licensperioden och för innevarande år uppgår denna till cirka 6,3 MSEK.

Totalt uppgår det beräknade värdet av de sammanlagda minimilicensavgifterna i licensavtalet över tio år till cirka 115 MSEK. Oved tar över WeSC:s amerikanska kontor och organisation med undantag för de två butikerna i New York och Los Angeles som innevarande år bedöms ge ett nollresultat.

Personalförändringar

Marcus Söderblom, styrelseledamot i WeSC sedan 2007 och tillförordnad CFO sedan mars 2012 har utsetts till COO/CFO.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget offentliggör långsiktiga målsättningar. Bolagets långsiktiga målsättningar är att nå försäljningstillväxt om 15-20 procent i lokala valutor och en rörelsemarginal om minst 10 procent. Bolaget gör idag bedömningen att det blir svårt att uppnå dessa målsättningar under innevarande verksamhetsår och med nuvarande marknadsförutsättningar.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har i denna delårsrapport, i likhet med årsbokslutet för 2010/11, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publiceras av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2010/2011. Nya redovisningsrekommendationer som godkänts för tillämpning inom EU bedöms inte att få någon effekt för WeSC:s räkenskaper.

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

- Delårsrapport för det första kvartalet 2012/13 publiceras 12 september 2012
- Årsredovisning för 2011/12 publiceras 12 september på WeSC:s hemsida
- Årsstämma hålls den 4 okt 2012
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2012/13 publiceras 12 december 2012
- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2012/13 publiceras 12 mars 2013
- Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2012/13 publiceras 12 juni 2013

Stockholm den 13 juni 2012

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

Bokslutskommuniké, 1 maj 2011 – 30 april 2012

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(MSEK)	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER	12 MÅNADER
	FEB-APR 11/12	FEB-APR 10/11	MAJ-APR 11/12	MAJ-APR 10/11
Nettoomsättning	84,5	86,5	375,7	408,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,5	-1,2	-2,3	-5,7
Summa försäljning	83,0	85,3	373,4	402,7
Handelsvaror	-60,3	-48,9	-236,0	-221,1
Övriga externa kostnader	-28,6	-19,0	-95,8	-77,1
Personalkostnader	-14,1	-14,8	-59,7	-57,1
Avskrivningar	-2,0	-1,3	-7,0	-5,6
Rörelseresultat före finansnetto	-22,0	1,3	-24,7	41,8
Finansnetto	-2,5	0,1	-6,1	-1,2
Resultat före skatt	-24,5	1,4	-30,8	40,6
Skatt	5,3	-1,1	7,4	-11,2
Periodens resultat	-19,2	0,3	-23,4	29,4

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Periodens resultat per aktie, SEK	-2,60	0,05	-3,17	3,98
Genomsnittligt antal aktier under perioden	7 386 104	7 386 104	7 386 104	7 386 104

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-19,2	0,3	-23,4	29,4
Övrigt totalresultat				
Värdetförändring av valutaderivat	-0,2	-1,9	-0,7	-0,5
Uppskjuten skatt valutaderivat			0,2	
Omräkningsdifferenser	0,6	-0,3	0,0	0,1
Kursdifferens utvidgad investering	-0,3	-1,7	2,5	-4,3
Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering	0,3	0,8	-0,6	1,1
Totalresultat för perioden	-18,8	-2,8	-22,0	25,8

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK) **12-04-30** **11-04-30**

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	9,1	1,3
Materiella anläggningstillgångar	20,9	16,7
Finansiella anläggningstillgångar	20,6	6,9
S:a anläggningstillgångar	50,6	24,9

Omsättningstillgångar

Varulager	41,3	24,5
Kundfordringar	93,6	104,3
Övriga omsättningstillgångar	13,2	17,2
Likvida medel	5,7	17,5
S:a omsättningstillgångar	153,9	163,5
S:a tillgångar	204,5	188,4

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)

Eget kapital	61,2	120,0
Långfristiga skulder	26,8	-
Leverantörsskulder	30,8	20,0
Övriga kortfristiga skulder	85,7	48,4
S:a eget kapital och skulder	204,5	188,4

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN

(MSEK)	3 MÅN FEB-APR 11/12	3 MÅN FEB-APR 10/11	12 MÅN MAJ-APR 11/12	12 MÅN MAJ-APR 10/11
Vid periodens ingång	79,8	123,0	120,0	131,3
Inlösen av aktier inkl transaktionskostnader	-	-0,2	-37,1	-37,1
Värde konverteringsrätt	0,3	-	0,3	-
Totalresultat för perioden	-18,8	-2,8	-22,0	25,8
S:a eget kapital vid periodens utgång	61,2	120,0	61,2	120,0

Egna kapitalet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN	3 MÅN FEB-APR 11/12	3 MÅN FEB-APR 10/11	12 MÅN MAJ-APR 11/12	12 MÅN MAJ-APR 10/11
(MSEK)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35,2	-12,9	-46,3	33,6
Förändring av rörelsekapital	26,6	-3,8	22,9	-32,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,4	-0,9	-28,6	-11,4
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-25,0	-17,6	-52,0	-10,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27,9	22,1	40,3	-14,8
Periodens kassaflöde	2,9	4,5	-11,7	-25,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,2	-0,2	1,5	-1,5

NYCKELTAL – KONCERNEN	3 MÅN FEB-APR 10/11	3 MÅN FEB-APR 10/11	12 MÅN MAJ-JAN 11/12	12 MÅN MAJ-APR 10/11
Soliditet, %	29,9%	63,7%	29,9%	63,7%
Kassalikviditet, %	96,7%	203,1%	96,7%	203,1%
Bruttovinstmarginal, %	28,6%	43,5%	37,2%	45,9%
Rörelsemarginal, %	-26,5%	1,5%	-6,6%	10,4%
Avkastning på eget kapital, %	-27,3%	0,3%	-25,8%	23,4%
Avkastning på totalt kapital, %	-11,2%	0,7%	-15,7%	21,8%
Antal aktier vid periodens utgång	7.386.104	7.386.104	7.386.104	7.386.104
Genomsnittligt antal aktier under perioden	7.386.104	7.386.104	7.386.104	7.386.104
Resultat per aktie, SEK	-2,60	0,05	-3,17	3,98
Eget kapital per aktie, SEK	8,29	16,24	8,29	16,24

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	12 MÅN MAJ-APR 11/12	12 MÅN MAJ-APR 10/11
Nettoomsättning	0,4	0,4
	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	-3,9	-4,1
Avskrivningar	-0,5	-0,4
Rörelseresultat	-4,0	-4,1
Finansnetto	-1,6	0,0
Koncernbidrag	-23,0	4,4
Resultat före skatt	-28,6	0,3
Skatt	7,5	0
Periodens resultat	-21,1	0,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)**12-04-30****11-04-30****TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	1,4	1,3
Andelar i koncernföretag	33,1	33,1
Uppskjuten skatt	7,5	-
Långfristiga fordringar koncernföretag	26,6	26,6
S:a anläggningstillgångar	68,6	61,0

Omsättningstillgångar

Fordringar på koncernföretag	-	29,3
Övriga omsättningstillgångar	0,8	0,8
Likvida medel	0,2	0,1
S:a omsättningstillgångar	1,0	30,2
S:a tillgångar	69,6	91,2

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)

Eget kapital	32,3	90,2
Långfristiga skulder	13,1	-
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Leverantörsskulder	1,4	1,0
Skulder till koncernföretag	22,8	-
S:a kortfristiga skulder	24,2	1,0
S:a eget kapital och skulder	69,6	91,2

Not 1. Segments information

**Koncernens
resultaträkning**

	2011/12									
	Q4					Q1-Q4				
	WE Int. AB (Sve och övr världen exkl USA)	WESC INC (USA)	Koncern- gem.	Elim.	Totalt	WE Int. AB (Sve och övr världen exkl USA)	WESC INC (USA)	Koncern- gem.	Elim.	Totalt
Nettoomsättning till externa kunder	66,4	18,1			84,5	316,6	59,1			375,7
Nettoomsättning till andra segment	9,2			-9,2	0,0	35,1			-35,1	0,0
Rörelseresultat	-18,9	-1,8	-1,3		-22,0	-4,7	-15,2	-4,8		-24,7

**Koncernens
omsättning per
geografiskt område**

	2011/12				
	Q4		Q1-Q4		
Sverige	20,8	25%	68,1	18%	
Övriga Europa	38,7	46%	213,1	57%	
USA	17,7	21%	58,7	16%	
Övriga världen	7,3	8%	35,8	9%	
	84,5	100%	375,7	100%	

**Koncernens
resultaträkning**

	2010/11									
	Q4					Q1-Q4				
	WE Int. AB (Sve och övr världen exkl USA)	WESC INC (USA)	Koncern- gem.	Elim.	Totalt	WE Int. AB (Sve och övr världen exkl USA)	WESC INC (USA)	Koncern- gem.	Elim.	Totalt
Nettoomsättning till externa kunder	70,6	15,9			86,5	336,0	72,4			408,4
Nettoomsättning till andra segment	4,3			-4,3	0,0	30,2			-30,2	0,0
Rörelseresultat	3,3	-2,0			1,3	47,9	-2,0	-4,1		41,8

**Koncernens
omsättning per
geografiskt område**

	2010/11				
	Q4		Q1-Q4		
Sverige	16,5	19%	66,0	16%	
Övriga europa	47,3	55%	236,8	58%	
USA	15,9	18%	72,4	18%	
Övriga världen	6,8	8%	33,2	8%	
	86,5	100%	408,4	100%	

Koncernens tillgångar

	2012-04-30					2011-04-30				
	Anläggningstillgångar	27,3	10,8	53,7	-41,2	50,6	13,3	10,3	61,0	-59,7
Omsättningstillgångar	159,6	29,3	15,9	-50,9	153,9	148,9	20,4	30,2	-36,0	163,5

Not 1 Transaktioner med närstående

Närståendetransaktioner beskrivs i not 8 i årsredovisningen för 2010/11. Under perioden har karaktären och omfattningen av dessa transaktioner inte förändrats väsentligt. Inga andra närståendetransaktioner har förekommit under perioden.

Not 2 Förvärvsanalys

Köpeskillingen för Lateralcorp Ltd har preliminärt fördelats enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde	3,8
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	-4,0
Goodwill	7,8

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justeringar	Verkligt värde
Goodwill	0	7,8	7,8
Övriga anläggningstillgångar	3,2	0	3,2
Varulager	4,0	0,3	4,3
Övriga omsättningstillgångar	1,7	0	1,7
Likvida medel	0	0	0,0
Långfristiga skulder	-1,4	-0,1	-1,5
Övriga rörelseskulder	-11,8	0	-11,8
	-4,2	8,0	3,8

Effekt på kassaflödet

Köpeskillning inklusive tilläggs köpeskillning	3,8
Transaktionskostnader	0,1
Förändring koncernens likvida medel vid förvärvet	3,9

Förvärvsgoodwill är hänförlig till det förvärvade bolagets starka marknadssituation, förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet samt bolagets bedömda framtida intjäningsförmåga.

WeSCs 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 13 juni 2012 kl 08.45.