

## Stark försäljning och resultatförbättring under andra kvartalet.

Perioden maj 2012-oktober 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 169,5 MSEK (200,7) jämfört med 175,5 motsvarande en försäljningsminskning om 3 procent för kvarvarande enheter exklusive den utlicensierade återförsäljarverksamheten i USA.
- Rörelseresultatet uppgick till -12,7 MSEK (4,0) och rörelsemarginalen uppgick till -7,2 procent (2,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -10,5 MSEK (1,3), motsvarande -1,42 SEK (0,17) per aktie.
- Eget kapital uppgick till 50,7 MSEK (122,7), motsvarande 6,87 SEK (16,61) per aktie.
- Bolagets likvida medel uppgick till 2,0 MSEK den 31 oktober 2012 (12,2). Därutöver har bolaget ett outnyttjat kreditutrymme på 17,4 MSEK (54,6) och soliditeten uppgick till 24,0 procent (60,0).

Andra kvartalet augusti 2012-oktober 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 99,7 MSEK (92,7) jämfört med 77,5, motsvarande en försäljningstillväxt om 29 procent för kvarvarande enheter exklusive den utlicensierade återförsäljarverksamheten i USA.
- Rörelseresultatet uppgick till -0,6 MSEK (-3,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,8 MSEK (-3,6), motsvarande -0,10 SEK (-0,48) per aktie.

Väsentliga händelser under det andra kvartalet och efter periodens utgång

- Den 6 november 2012 fattade styrelsen beslut om att genomföra en fullt garanterad nyemission om cirka 21 MSEK med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Styrelsens beslut var villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma, som godkände beslutet den 23 november 2012.
- Årsstämman den 4 oktober 2012 fattade beslut om att ändra bolagets räkenskapsår till perioden 1 januari – 31 december. Innevarande räkenskapsår kommer avslutas den 31 december 2012 och således innefatta endast 8 månader (1 maj 2012 – 31 december 2012).
- Vid utgången av det andra kvartalet 2012 var huvuddelen av de operativa kostnaderna i USA hänförliga till den nu utlicensierade amerikanska återförsäljarverksamheten avvecklade.
- Under första halvåret 2012 har bruttomarginalen påverkats negativt av försäljning av varulager till bolagets licenstagare i USA. Denna försäljning har skett till produktionskostnad.
- Marknadssituationen är fortsatt utmanande för bolagets europeiska distributörer.
- Bolagets operativa kostnader minskade under kvartalet med 21 procent jämfört med samma period föregående år. Kostnadsbesparing sker löpande och ytterligare åtgärder genomförs för att förbättra bolagets bruttomarginal vilket kommer att ge resultat under kommande räkenskapsår.

”Vi har haft ett försäljningsmässigt bra kvartal och är nöjda med att kunna uppvisa bra tillväxt för kvartalet. Vår likviditetssituation påverkas av att våra distributörer i södra Europa har det besvärligt med krediter etc. vilket har lett till en del sena betalningar. Genom den garanterade företrädesemissionen förstärker vi nu vår likviditet samtidigt som högre krav för säkerheter ställts för betalningar som på sikt kommer till rätta med detta problem. Samtidigt fortsätter vårt kostnadsbesparingsprogram och vi räknar med trenden med lägre operativa kostnader kan fortsätta. Allt detta gör att vi har goda förhoppningar om att kunna uppvisa ett positivt resultat redan för nästa räkenskapsår som inleds 1 januari 2013.” säger Greger Hagelin, VD.

|                           | 3 mån<br>AUG-OKT<br>2012 | 3 mån<br>AUG-OKT<br>11/12 | 6 mån<br>MAJ-OKT<br>2012 | 6 mån<br>MAJ-OKT<br>11/12 | 12 mån<br>MAJ-APR<br>11/12 |
|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Nettoomsättning, MSEK     | 99,7                     | 92,7                      | 169,5                    | 200,7                     | 375,7                      |
| Rörelseresultat, MSEK     | -0,6                     | -3,3                      | -12,7                    | 4,0                       | -24,7                      |
| Rörelsemarginal, %        | neg                      | neg                       | neg                      | 2,0%                      | neg                        |
| Resultat före skatt, MSEK | -3,2                     | -5,0                      | -16,7                    | 1,4                       | -30,8                      |
| Resultat per aktie, SEK   | -0,10                    | -0,48                     | -1,42                    | 0,17                      | -3,17                      |

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, 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 25 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.

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 är dock icke säsongsbundna.

WeSC har idag 29 egna och distributörsdrivna konceptbutiker runt om i världen (Santa Monica, New York, två butiker i Seoul, tre butiker i Paris, Lyon, Bordeaux, Chamonix, Hossegor, Lissabon, Guimares, München, Berlin, Stuttgart, två butiker i London, Oslo, Tokyo, Osaka, Montreal, Amsterdam, Antwerpen, Aten, 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.

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 ANDRA KVARTALET

### Årsstämma 2012

Vid årsstämman den 4 oktober 2012 omvaldes Theodor Dalenson, tillika ordförande, Anders Hedén, Johan Hessius och Lena Patriksson Keller som styrelseledamöter. Stefan Ytterborn och Lars Stenberg valdes till nya styrelseledamöter.

Årsstämman fattade vidare beslut om att ändra bolagets räkenskapsår till perioden 1 januari – 31 december. Innevarande räkenskapsår kommer avslutas den 31 december 2012 och således innefatta endast 8 månader (1 maj 2012 – 31 december 2012).

### Marknadssituation

Marknadssituationen är fortsatt utmanande för bolagets distributörer i södra Europa. Även om utvecklingen på egna marknader kompenserar detta till viss del har denna utveckling sammantaget inneburit att den finansiella risken ökat i bolaget. Bolaget bevakar och analyserar löpande utvecklingen för enskilda marknader och distributörer.

Efter perioden utgång har bolaget offentliggjort att man genomför en fullt garanterad företrädesemission om cirka 21 MSEK.

### Licensavtal i USA

WeSC träffade i maj 2012 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 men 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 första 12 månadersperioden uppgår den till cirka 6,3 MSEK. För 12 månaders perioden som inleds 1 maj 2013 ökar minimilicensavgiften med 12,5 procent till 7,1 MSEK.

Totalt uppgår det beräknade värdet av de sammanlagda minimilicensavgifterna i licensavtalet över tio år till cirka 115 MSEK. Oved tar över WeSCs amerikanska kontor och organisation med undantag för de två butikerna.

Vid utgången av det andra kvartalet 2012 var huvuddelen av de operativa kostnaderna i USA hänförliga till den nu utlicensierade återförsäljarverksamheten avvecklade.

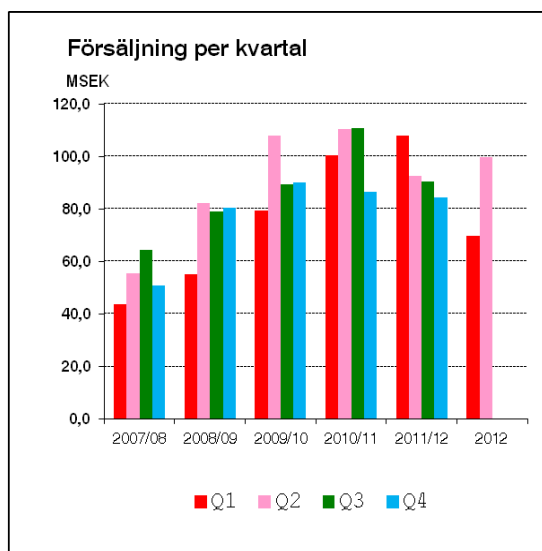
Oved grundades 1981 och äger eller licensierar varumärken som exempelvis Akademiks, Staple, Mecca, PRPS, Company 81, Modern Culture och Parish Clothing.

## INTÄKTER

### Försäljning

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

Koncernens försäljning uppgick under perioden maj 2012 – oktober 2012 till 169,5 MSEK (200,7). Den minskade försäljningen i Europa och övriga världen är huvudsakligen hänförlig till det försämrade konjunkturläget.



### Försäljning Egna marknader

Försäljningen på egna marknader uppgick under perioden maj 2012 – oktober 2012 till 87,3 MSEK (84,7). Försäljningen på egna marknader uppgick under andra kvartalet augusti 2012 - oktober 2012 till 57,5 MSEK (54,9)

### Försäljning Distribution

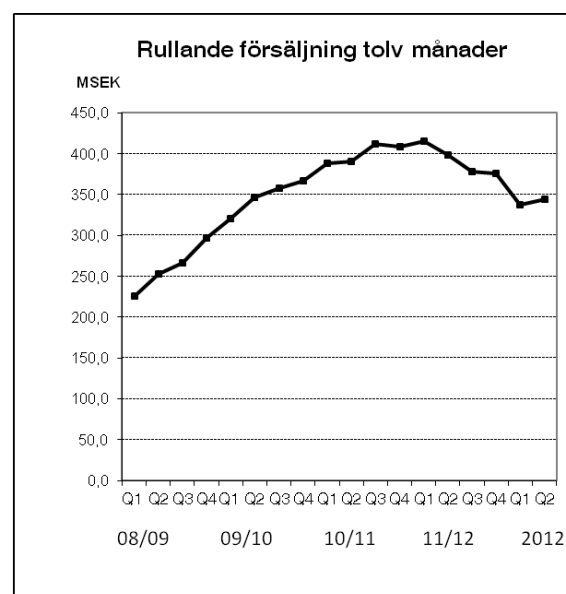
Försäljningen inom distributionsverksamheten uppgick under perioden maj 2012 – oktober 2012 till 82,2 MSEK (116,0). Försäljningen inom distributionsverksamheten uppgick under andra kvartalet augusti 2012 - oktober 2012 till 42,2 MSEK (37,7).

### KOSTNADER OCH RESULTAT

Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden maj 2012 – oktober 2012 till 28,7 procent (41,2). Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under kvartalet augusti-oktober 2012 till 29,1 procent (38,6). Bruttomarginalen har under första halvåret påverkats negativt av försäljning av varor till bolagets amerikanska licenstagare under kvartalet samt av en förändrad produktmix till följd av lägre andel levererad förordervolym under kvartalet.

Bolagets operativa kostnader minskade under kvartalet med 21 procent jämfört med samma period föregående år. Kostnadsbesparing sker löpande och ytterligare åtgärder genomförs för att förbättra bolagets bruttomarginal vilket kommer att ge resultat under kommande räkenskapsår.

Koncernens rörelseresultat för perioden maj 2012 – oktober 2012 uppgick till -12,7 MSEK (4,0). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -7,2 procent (2,0). För kvartalet augusti 2012 - oktober 2012 var rörelseresultatet -0,6 MSEK (-3,3). Rörelsemarginalen under samma kvartal uppgick till -0,6 procent (-3,6).



Resultat efter skatt för perioden maj 2012 – oktober 2012 uppgick till -10,5 MSEK (1,3), och resultat per aktie till -1,42 SEK (0,17).

Motsvarande resultat för andra kvartalet var -0,8 MSEK (-3,6), vilket innebar ett resultat per aktie om -0,10 SEK (-0,48).

### FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,0 MSEK (12,2).

Därutöver har bolaget ett outnyttjat kreditutrymme uppgående till 17,4 MSEK (54,6). Efterfrågesituationen på vissa marknader är fortsatt svår att uppskatta men baserat på genomförd förorderförsäljning och prognoser för omgåendeförsäljning för verksamhetsåret 2013 är bolagets bedömning att nuvarande finansiering tillsammans med pågående fullt garanterade företrädesemission är tillräcklig.

Kassaflödet under perioden efter förändringar av rörelsekapital och investeringar uppgick till -0,2 MSEK (-15,7). Kassaflödet från förändringar av rörelsekapitalet var under perioden 11,3 MSEK (-8,0). Periodens kassaflöde uppgick totalt till -3,8 MSEK (-5,6).

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 94,3 MSEK (32,4).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 50,7 MSEK (122,7).

#### **INVESTERINGAR**

Koncernens investeringar under perioden uppgick till totalt 3,9 MSEK (8,4) varav 3,5 MSEK (7,8) avser materiella anläggningstillgångar och 0,4 MSEK (0,6) avser immateriella anläggningstillgångar.

#### **PERSONAL**

Antalet anställda i slutet av oktober uppgick till 74 personer (75).

#### **MODERBOLAGET**

Moderbolaget hade i likhet med föregående år ingen försäljning under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -3,5 MSEK (-1,7). Balansomslutningen uppgick till 69,2 MSEK (87,9), varav eget kapital utgjorde 28,4 MSEK (87,4). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 0,1 MSEK (0,1). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,1 MSEK (0,4).

#### **VALUTAHANTERING**

WeSCs 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 en del av bolagets förordervolymer. I och med valutasäkringarna tillämpar WeSC säkringsredovisning vilket bland annat innebär att valutasäkrad nettoförsäljning i annan valuta än svenska kronor redovisas till terminssäkrade kurser. Terminssäkringar har under perioden påverkat nettoförsäljningen med 0,5 MSEK.

Utöver detta har kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder samt värdeförändring på valutaterminer påverkat rörelseresultatet med 1,5 MSEK.

#### **BYTE AV RÄKENSKAPSÅR OCH 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.

I samband med förestående byte av räkenskapsår kommer mindre andel av bolagets utleveranser ske i samband med kvartalsskiften. Detta kommer samtidigt innebära att kvartal 1 (januari – mars) och kvartal 3 (juli - september) kommer att vara försäljningsmässigt starkare och tillsammans stå för över 60 procent av årets försäljning.

WeSCs försäljningsutveckling ska därför bäst ses över en längre tidsperiod. Säsongsvariationer påverkar även kundfordringar och likvida medel.

### **BUTIKER**

Totalt finns det 29 konceptbutiker i världen varav har åtta butiker drivs i WeSCs egen regi, tre i Stockholm (PUB, Kungsgatan och Jakobsbergsgatan), en i Örebro samt en butik i Santa Monica, en i New York (USA), två i London (England). Distributörsdrivna WeSC butiker finns i Oslo (Norge), två i Seoul (Sydkorea), Lissabon, Guimares (Portugal), München, Berlin, Stuttgart (Tyskland), tre i Paris, Lyon, Bordeaux, Chamonix, Hossegor (Frankrike), Tokyo, Osaka (Japan) Antwerpen (Belgien), Amsterdam (Nederländerna), Montreal (Canada) och Aten (Grekland).

Härutöver har WeSC en outletbutik i Kungsbacka, Sverige och planerar för att öppna ytterligare en outletbutik i Stockholm under inledningen av 2013.

### **WeSC-AKTIE**

Antalet aktieägare uppgick per den 31 oktober 2012 till 3 823. Antalet aktier var vid periodens utgång 7 386 104 (7 386 104). WeSC listades i november 2010 på First North Premier.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

#### **NYEMISSION**

Som WeSC tidigare kommunicerat har bolagets distributörer en fortsatt besvärlig situation till följd av skuldcrisen i Europa. Detta har bland annat inneburit försenade betalningar vilket påverkat WeSCs likviditetssituation senaste månaderna. Mot bakgrund av detta beslutade WeSCs styrelse den 6 november 2012 att genomföra en nyemission om cirka 21 MSEK med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Styrelsens beslut var villkorat av godkännande vid en extra bolagsstämma och den 23 november 2012 godkände extra bolagsstämman i WeSC styrelsens förslag.

Villkoren innebär att fyra (4) befintliga aktier i WeSC ger rätt att teckna en (1) ny aktie till teckningskursen 11,60 SEK. Teckningsperioden löper från och med den 30 november till och med den 14 december 2012.

Theodor Dalenson har i egenskap av garant förbundet sig att teckna aktier i nyemissionen motsvarande hela emissionsbeloppet.

#### **KREDITVILLKOR**

Efter periodens utgång har WeSC i samband med bolagets nyemission inlett en förhandling gällande framtida särskilda villkor i avtal med bolagets kreditgivare. Detta har ej påverkat bolagets finansiering eller finansieringskostnad.



### 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. Under 2013 kommer dock WeSC att prioritera lönsamhet framför tillväxt.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har i denna delårsrapport, i likhet med årsbokslutet för 2011/12, 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 IASBs Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2011/2012. Nya redovisningsrekommendationer som godkänts för tillämpning inom EU bedöms inte att få någon effekt för WeSCs räkenskaper.

Till följd av utlicensering av bolagets amerikanska återföljarverksamhet har bolaget sett över uppföljningen av sin verksamhet. Detta har fått till följd att bolagets segmentsredovisning har justerats till att nu innefatta två nya segment; Egna marknader och Distribution. För ytterligare information se segmentsredovisningen sid 12.

### 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

- Bokslutskommuniké publiceras den 20 februari 2013.
- Delårsrapport för det första kvartalet 2013 publiceras den 15 maj 2013.
- Årsstämma är planerad till den 16 maj 2013.

**Stockholm den 7 december 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](mailto:info@wesc.com)*  
*Hemsida: [www.wesc.com](http://www.wesc.com)*

**BOLAGSUPPGIFTER**

*Org nr 556578-2496*  
*Styrelsens säte: Stockholms län, Stockholms*  
*kommun*



**RESULTATRÄKNING – KONCERNEN**

| (MSEK)                                  | 3 MÅN<br>AUG-OKT<br>2012 | 3 MÅN<br>AUG-OKT<br>11/12 | 6 MÅN<br>MAJ-OKT<br>2012 | 6 MÅN<br>MAJ-OKT<br>11/12 | 12 MÅN<br>MAJ-APR<br>11/12 |
|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Nettoomsättning                         | 99,7                     | 92,7                      | 169,5                    | 200,7                     | 375,7                      |
| Övriga rörelseintäkter                  | 0,8                      | 0,3                       | 5,7                      | -0,1                      | -2,3                       |
| <b>Summa försäljning</b>                | <b>100,5</b>             | <b>93,0</b>               | <b>175,2</b>             | <b>200,6</b>              | <b>373,4</b>               |
| Handelsvaror                            | -70,7                    | -56,9                     | -120,9                   | -118,0                    | -236,0                     |
| Övriga externa kostnader                | -14,6                    | -22,5                     | -34,9                    | -46,4                     | -95,8                      |
| Personalkostnader                       | -14,0                    | -15,3                     | -28,6                    | -29,2                     | -59,7                      |
| Avskrivningar                           | -1,8                     | -1,6                      | -3,5                     | -3,0                      | -7,0                       |
| <b>Rörelseresultat före finansnetto</b> | <b>-0,6</b>              | <b>-3,3</b>               | <b>-12,7</b>             | <b>4,0</b>                | <b>-24,7</b>               |
| Finansnetto                             | -2,7                     | -1,7                      | -4,0                     | -2,6                      | -6,1                       |
| <b>Resultat före skatt</b>              | <b>-3,2</b>              | <b>-5,0</b>               | <b>-16,7</b>             | <b>1,4</b>                | <b>-30,8</b>               |
| Skatt                                   | 2,5                      | 1,4                       | 6,2                      | 0,1                       | 7,4                        |
| <b>Periodens resultat</b>               | <b>-0,8</b>              | <b>-3,6</b>               | <b>-10,5</b>             | <b>1,3</b>                | <b>-23,4</b>               |

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

|  |           |           |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Periodens resultat per aktie, SEK          | -0,10     | -0,48     | -1,42     | 0,17      | -3,17     |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | 7.386.104 | 7.386.104 | 7.386.104 | 7.386.104 | 7.386.104 |

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

|   |             |             |              |            |              |
|---|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Periodens resultat</b>                           | <b>-0,8</b> | <b>-3,6</b> | <b>-10,5</b> | <b>1,3</b> | <b>-23,4</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                         |             |             |              |            |              |
| Värdeförändring av valutaderivat                    | 0,0         | 0,5         | 0,2          | 0,2        | -0,7         |
| Uppskjuten skatt valutaderivat                      | 0,0         | -0,1        | 0,0          | -0,1       | 2,0          |
| Omräkningsdifferenser                               | 0,0         | -0,1        | 0,1          | -0,2       | 0,0          |
| Kursdifferens utvidgad investering                  | -0,4        | 1,1         | -0,1         | 2,0        | 2,5          |
| Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering | 0,1         | -0,3        | 0,0          | -0,5       | -0,6         |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                   | <b>-1,1</b> | <b>-2,5</b> | <b>-10,5</b> | <b>2,7</b> | <b>-22,0</b> |

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

| <b>BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK)</b> | <b>12-10-31</b> | <b>11-10-31</b> | <b>12-04-30</b> | <b>11-04-30</b> |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                       |                 |                 |                 |                 |
| <u>Anläggningstillgångar</u>            |                 |                 |                 |                 |
| Immateriella anläggningstillgångar      | 10,6            | 1,5             | 10,7            | 1,3             |
| Materiella anläggningstillgångar        | 17,5            | 17,7            | 19,3            | 16,7            |
| Övriga anläggningstillgångar            | 26,4            | 7,4             | 20,6            | 6,9             |
| <b>S:a anläggningstillgångar</b>        | <b>54,5</b>     | <b>26,6</b>     | <b>50,6</b>     | <b>24,9</b>     |
| <u>Omsättningstillgångar</u>            |                 |                 |                 |                 |
| Varulager                               | 32,9            | 37,7            | 41,3            | 24,5            |
| Kundfordringar                          | 107,1           | 102,1           | 89,2            | 104,3           |
| Övriga omsättningstillgångar            | 14,6            | 26,0            | 18,4            | 17,2            |
| Likvida medel                           | 2,0             | 12,2            | 5,7             | 17,5            |
| <b>S:a omsättningstillgångar</b>        | <b>156,6</b>    | <b>178,0</b>    | <b>154,6</b>    | <b>163,5</b>    |
| <b>S:a tillgångar</b>                   | <b>211,1</b>    | <b>204,6</b>    | <b>205,2</b>    | <b>188,4</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Eget kapital                            | 50,7            | 122,7           | 61,2            | 120,0           |
| Långfristiga skulder                    | 17,9            | -               | 20,8            | -               |
| Leverantörsskulder                      | 54,5            | 30,0            | 30,8            | 20,0            |
| Övriga kortfristiga skulder             | 88,0            | 51,9            | 92,4            | 48,4            |
| <b>S:a eget kapital och skulder</b>     | <b>211,1</b>    | <b>204,6</b>    | <b>205,2</b>    | <b>188,4</b>    |

| <b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN</b> | <b>3 MÅN</b>   | <b>3 MÅN</b>   | <b>6 MÅN</b>   | <b>6 MÅN</b>   | <b>12 MÅN</b>  |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>(MSEK)</b>                                 | <b>AUG-OKT</b> | <b>AUG-OKT</b> | <b>MAJ-OKT</b> | <b>MAJ-OKT</b> | <b>MAJ-APR</b> |
|   | <b>2012</b>    | <b>11/12</b>   | <b>2012</b>    | <b>11/12</b>   | <b>11/12</b>   |
| <b>Vid periodens ingång</b>                   | <b>51,8</b>    | <b>125,2</b>   | <b>61,2</b>    | <b>120,0</b>   | <b>120,0</b>   |
| Inlösen av aktier inkl transaktionskostnader  | -              | -              | -              | -              | -37,1          |
| Värde konverteringsrätt                       | -              | -              | -              | -              | 0,3            |
| Totalresultat för perioden                    | -1,1           | -2,5           | -10,5          | 2,7            | -22,0          |
| <b>S:a eget kapital vid periodens utgång</b>  | <b>50,7</b>    | <b>122,7</b>   | <b>50,7</b>    | <b>122,7</b>   | <b>61,2</b>    |

Egna kapitalet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

**KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN**

| (MSEK)   | 3 MÅN<br>AUG-OKT<br>2012 | 3 MÅN<br>AUG-OKT<br>11/12 | 6 MÅN<br>MAJ-OKT<br>2012 | 6 MÅN<br>MAJ-OKT<br>11/12 | 12 MÅN<br>MAJ-APR<br>11/12 |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten         | 2,6                      | -8,7                      | -10,1                    | -3,8                      | -41,8                      |
| Förändring av rörelsekapital                     | -6,6                     | 23,3                      | 11,3                     | -8,0                      | 2,0                        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten         | -0,7                     | -1,8                      | -1,4                     | -3,9                      | -9,8                       |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b> | <b>-4,7</b>              | <b>12,8</b>               | <b>-0,2</b>              | <b>-15,7</b>              | <b>-49,6</b>               |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten        | 3,7                      | -4,9                      | -3,6                     | 10,1                      | 37,5                       |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                      | <b>-1,0</b>              | <b>7,9</b>                | <b>-3,8</b>              | <b>-5,6</b>               | <b>-12,1</b>               |
| Omräkningsdifferens i likvida medel              | 0,0                      | 0,2                       | 0,0                      | 0,3                       | 0,4                        |

**NYCKELTAL – KONCERNEN**

|  | 3 MÅN<br>AUG-OKT<br>2012 | 3 MÅN<br>AUG-OKT<br>11/12 | 6 MÅN<br>MAJ-OKT<br>2012 | 6 MÅN<br>MAJ-OKT<br>11/12 | 12 MÅN<br>MAJ-APR<br>11/12 |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Soliditet, %                               | 24,0%                    | 60,0%                     | 24,0%                    | 60,0%                     | 29,8%                      |
| Kassalikviditet, %                         | 86,7%                    | 171,2%                    | 86,7%                    | 171,2%                    | 92,0%                      |
| Bruttovinstmarginal, %                     | 29,1%                    | 38,6%                     | 28,7%                    | 41,2%                     | 37,2%                      |
| Rörelsemarginal, %                         | -7,2%                    | -3,6%                     | -0,6%                    | 2,0%                      | -6,6%                      |
| Avkastning på eget kapital, %              | -1,4%                    | -2,9%                     | -18,7%                   | 1,0%                      | -25,8%                     |
| Avkastning på totalt kapital, %            | -1,5%                    | -2,2%                     | -8,0%                    | 0,7%                      | -15,7%                     |
| Antal aktier vid periodens utgång          | 7.386.104                | 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                 | 7.386.104                  |
| Resultat per aktie, SEK                    | -0,10                    | -0,48                     | -1,42                    | 0,17                      | -3,17                      |
| Eget kapital per aktie, SEK                | 6,87                     | 16,61                     | 6,87                     | 16,61                     | 8,29                       |

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

| (MSEK)                     | 6 MÅN<br>MAJ-OKT<br>2012 | 6 MÅN<br>MAJ-OKT<br>11/12 | 12 MÅN<br>MAJ-APR<br>11/12 | 12 MÅN<br>MAJ-APR<br>10/11 |
|----------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nettoomsättning            | 0,0                      | 0,0                       | 0,4                        | 0,4                        |
|                            | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>                | <b>0,0</b>                 | <b>0,0</b>                 |
| Övriga externa kostnader   | -1,4                     | -1,5                      | -3,1                       | -3,6                       |
| Personalkostnader          | -1,8                     | -                         | -0,8                       | -0,6                       |
| Avskrivningar              | -0,3                     | -0,2                      | -0,5                       | -0,4                       |
| <b>Rörelseresultat</b>     | <b>-3,5</b>              | <b>-1,7</b>               | <b>-4,0</b>                | <b>-4,1</b>                |
| Finansnetto                | -0,4                     | -1,1                      | -1,6                       | 0,0                        |
| Koncernbidrag              |                          |                           | -23,0                      | 4,4                        |
| <b>Resultat före skatt</b> | <b>-3,9</b>              | <b>-2,8</b>               | <b>-28,6</b>               | <b>0,3</b>                 |
| Skatt                      | 1,0                      | 0,7                       | 7,5                        | 0,0                        |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>-2,9</b>              | <b>-2,1</b>               | <b>-21,1</b>               | <b>0,3</b>                 |

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)**

|  | 12-10-31    | 11-10-31    | 12-04-30    | 11-04-30    |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                      |             |             |             |             |
| <u>Anläggningstillgångar</u>           |             |             |             |             |
| Immateriella anläggningstillgångar     | 1,3         | 1,5         | 1,5         | 1,3         |
| Andelar i koncernföretag               | 33,1        | 33,1        | 33,1        | 33,1        |
| Uppskjuten skatt                       | 7,5         | -           | 7,5         | -           |
| Långfristiga fordringar koncernföretag | 26,6        | 26,6        | 26,6        | 26,6        |
| <b>S:a anläggningstillgångar</b>       | <b>68,5</b> | <b>61,2</b> | <b>68,7</b> | <b>61,0</b> |
| <u>Omsättningstillgångar</u>           |             |             |             |             |
| Fordringar på koncernföretag           | -           | 25,6        | -           | 29,3        |
| Övriga omsättningstillgångar           | 0,6         | 1,0         | 0,7         | 0,8         |
| Likvida medel                          | 0,1         | 0,1         | 0,2         | 0,1         |
| <b>S:a omsättningstillgångar</b>       | <b>0,7</b>  | <b>26,7</b> | <b>0,9</b>  | <b>30,2</b> |
| <b>S:a tillgångar</b>                  | <b>69,2</b> | <b>87,9</b> | <b>69,6</b> | <b>91,2</b> |

**EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)**

|                                     |             |             |             |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Eget kapital                        | 28,4        | 87,4        | 32,3        | 90,2        |
| Långfristiga skulder                | 13,1        | -           | 13,1        | -           |
| Leverantörsskulder                  | 1,5         | 0,5         | 1,4         | 1,0         |
| Övriga kortfristiga skulder         | 26,2        | -           | 22,8        | 0,0         |
| <b>S:a eget kapital och skulder</b> | <b>69,2</b> | <b>87,9</b> | <b>69,6</b> | <b>91,2</b> |

**Not 1 Segments information**

**Rörelsesegment, MSEK**

| Koncernens resultaträkning | 2012                  |                   |                   |        |                       |                   |                   |        |
|----------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------|
|                            | Q2                    |                   |                   |        | Q1-Q2                 |                   |                   |        |
|                            | WeSC - Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt | WeSC - Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt |
| Nettoomsättning            | 57,5                  | 42,2              |                   | 99,7   | 87,3                  | 82,2              |                   | 169,5  |
| Avskrivning                |                       |                   | -1,8              | -1,8   |                       |                   | -3,5              | -3,5   |
| Rörelseresultat            | -1,6                  | 2,8               | -1,8              | -0,6   | -12,4                 | 3,3               | -3,5              | -12,6  |

| Koncernens resultaträkning; MSEK | 2011/12               |                   |                   |        |                       |                   |                   |        |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------|
|                                  | Q2                    |                   |                   |        | Q1-Q2                 |                   |                   |        |
|                                  | WeSC - Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt | WeSC - Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt |
| Nettoomsättning                  | 54,9                  | 37,7              |                   | 92,6   | 84,7                  | 116,0             |                   | 200,7  |
| Avskrivning                      |                       |                   | -1,6              | -1,6   |                       |                   | -3,0              | -3,0   |
| Rörelseresultat                  | -6,2                  | 2,9               |                   | -3,3   | -15,3                 | 19,3              |                   | 4,0    |

| Koncernens tillgångar   | 2012-10-31            |                   |                   |        | 2011-10-31            |                   |                   |        |
|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------|
|                         | WeSC - Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt | WeSC - Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt |
| Kundfordringar          | 46,1                  |                   |                   | 107,1  | 30,0                  |                   |                   | 102,1  |
| Goodwill                | 7,7                   |                   |                   | 7,7    |                       |                   |                   |        |
| Andel i intresseföretag | 6,1                   |                   |                   | 6,1    |                       |                   |                   |        |
| Övriga tillgångar       |                       |                   | 90,2              | 90,2   |                       |                   | 102,5             | 102,5  |

**Not 2 Transaktioner med närstående**

Närståendetransaktioner beskrivs i not 8 i årsredovisningen för 2011/12. Under perioden har karaktären och omfattningen av dessa transaktioner inte förändrats väsentligt. Inga andra närståendetransaktioner har förekommit under perioden.

*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 7 december 2012 kl 08.45.*