

Nyemission och fortsatta kostnadsbesparingar möjliggör framtida lönsamhet

Perioden januari 2013 – september 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 169,8 MSEK (271,6). Omsättningen föregående år för jämförbara kvarvarande enheter uppgick till 240,2 MSEK. Försäljningen under varumärket WeSC för perioden, inklusive den utlicensierade återförsäljarverksamheten i USA, uppgick till 203,1 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -41,8 MSEK (-27,8) och rörelsemarginalen uppgick till -24,6 procent (-10,1).
- Resultat efter skatt uppgick till -36,9 MSEK (-26,0), motsvarande -3,99 SEK per aktie (-3,52).
- Eget kapital uppgick till 13,6 MSEK (47,5), motsvarande 1,47 SEK (6,44) per aktie. Soliditeten uppgick till 7,8 procent (20,2).
- Periodens kassaflöde uppgick till -18,1 MSEK (-2,7). Bolagets likvida medel uppgick till 2,3 MSEK den 30 september 2013 (2,9). Därutöver har bolaget ett outnyttjat kreditutrymme på 13,9 MSEK (8,2).

Tredje kvartalet juli 2013- september 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 68,4 MSEK (97,9). Omsättningen föregående år för jämförbara kvarvarande enheter uppgick till 91,2 MSEK. Försäljningen under varumärket WeSC för perioden, inklusive den utlicensierade återförsäljarverksamheten i USA, uppgick till 87,3 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -5,1 MSEK (0,1).
- Resultat efter skatt uppgick till -7,2 MSEK (-0,7), motsvarande -0,78 SEK (-0,09) per aktie.

Väsentliga händelser under perioden och efter periodens utgång

- Försäljning under perioden påverkades av marknadsläget i Europa samt bolagets svaga likviditet under perioden.
- Bolagets operativa kostnader har under perioden januari – september 2013 minskat med 20,5 procent jämfört med samma period föregående år.
- Styrelsen utsåg Johan Heijbel till tf VD och Greger Hagelin till President i dotterbolaget We international AB med fokus på varumärke, försäljning och marknadsföring.
- Styrelsen för WeSC föreslog att en extra bolagsstämma, den 27 september 2013, skall besluta om att genomföra en fullt garanterad företrädesemission om cirka 55 MSEK. Emissionen har efter periodens utgång framgångsrikt slutförts och bolaget har tillförts 55 MSEK före emissionskostnader.
- WeSC har ingått ett distributionsavtal med Yun San Corporation avseende de fem asiatiska marknaderna Kina, Japan, Hong Kong, Macao och Taiwan. Yun San har stor erfarenhet av försäljning av produkter för varumärkesbolag via distribution i Asien. Bland deras övriga varumärken finns till exempel Lacoste, Ted Baker, Tory Burch och Sebago.

”Som har kommunicerats vid upprepade tillfällen så har WeSCs likviditetssituation haft en betydande påverkan på bolagets försäljning och resultat. Att nyemissionen är genomförd kommer att frigöra resurser samtidigt som vi nu kan lägga större fokus på den långsiktiga affärsstrategin. Förändringstakten är fortsatt hög för att säkerställa WeSCs framtida lönsamhet och tillvarata de tillväxtpotentialer som finns. Förändringarna är relativt omfattande med intåg på nya marknader, strukturella förändringar på de större befintliga marknaderna samt förändrade roller och arbetssätt på huvudkontoret”, säger WeSCs VD Johan Heijbel.

| | 3 mån JUL-SEP 2013 | 3 mån JUL-SEP 2012 | 9 mån JAN-SEP 2013 | 9 mån JAN-SEP 2012 | 8 mån MAJ-DEC 2012 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 68,4 | 97,9 | 169,8 | 271,6 | 188,7 |
| Rörelseresultat, MSEK | -5,1 | 0,1 | -41,8 | -27,8 | -32,8 |
| Rörelsemarginal, % | neg | 0,1 | neg | neg | neg |
| Resultat före skatt, MSEK | -7,2 | -1,4 | -45,7 | -33,4 | -38,0 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,78 | -0,09 | -3,99 | -3,52 | -4,12 |

WeSC är ett svenskt bolag som designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet streetfashion på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy®). WeSC har sedan starten 2000 vuxit till ett företag med representation i 25 länder genom 2 600 återförsäljare och 26 egna och distributörsdrivna konceptbutiker.

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 så kommer expansion och tillväxt 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 har idag 26 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, Berlin, London, Oslo, Amsterdam, Antwerpen, Aten, Thessaloniki, tre butiker i Singapore, samt tre butiker i Stockholm).

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 HÄNDELSE R UNDER PERIODEN OCH EFTER PERIODENS UTGÅNG

Nyemission

Styrelsen för WeSC föreslog att en extra bolagsstämma, den 27 september 2013, besluta om att genomföra en fullt garanterad företrädesemission om cirka 55 MSEK. Emissionen har efter periodens utgång framgångsrikt slutförts och bolaget har tillförts 55 MSEK före emissionskostnader.

Emissionen tecknades till 110 procent och genomfördes i huvudsyfte att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov samt för att stärka Bolagets balansräkning.

Sammanlagt tecknades 13 060 500 aktier med stöd av teckningsrätter, motsvarande 94,3 procent av antalet aktier i nyemissionen. Av den totala emissionslikviden om cirka 55,4 MSEK betalas aktier motsvarande cirka 11,8 MSEK genom kvittning som del av återbetalning av den bryggfinansiering som WeSC erhöi i juni 2013. Resterande antal aktier tecknades utan stöd av teckningsrätter vilket motsvarade 5,7 procent av antalet aktier i nyemissionen.

Nyemissionen som därmed fulltecknades ökar antalet aktier med 13 848 945 till 23 081 575 aktier och aktiekapitalet ökar med 1 251 712,29 SEK till 2 086 187,15 SEK.

Ledningsförändringar

Johan Heijbel har utsågs 27:e aug 2013 till tf. VD för WeSC AB. Johan Heijbel ska utöver att säkerställa försäljning och lönsamhet bland annat fokusera på att minska Bolagets kapitalbindning i kundfordringar, säkerställa produkt lanseringar och se över logistik för att förbättra Bolagets leveransschema etc.

Greger Hagelin har övergått till att fokusera på varumärke, försäljning och marknadsföring som President i dotterbolaget We International AB.

Finansiering

I samband med nyemissionen har WeSC återbetalat bolagets bryggfinansiering om 16 MSEK som erhöi i juni av bolagets styrelseordförande och Nove Capital Master Fund.

Härutöver har WeSC återbetalat 8 MSEK till bolagets kreditgivare i samband med bolagets nyemission. WeSC har därmed satt ned bolagets krediter med totalt 19.5 MSEK under 2013.

WeSC har efter periodens utgång erhöiit en s.k. waiver från bolagets kreditgivare då bolaget ej uppnått samtliga villkor i avtal om särskilda villkor med bolagets kreditgivare under det tredje kvartalet.

Distributionsavtal Asien samt licensavtal Australien

WeSC har ingått ett distributionsavtal med Yun San Corporation avseende de fem asiatiska marknaderna Kina, Japan, Hong Kong, Macao och Taiwan. Yun San har stor erfarenhet av försäljning av produkter för varumärkesbolag via distribution i Asien. Bland deras övriga varumärken finns till exempel Lacoste, Ted Baker, Tory Burch och Sebago.

Tillsammans med befintliga distributörer för Singapore och Sydkorea får WeSC i och med detta distributionsavtal en mycket bra täckning på de asiatiska marknaderna.

Därutöver har ett licensavtal ingåtts med Ultimate Creative Agencies PTY Ltd. avseende den australiska marknaden, vilken lämpar sig mycket väl för en utlicensiering, inte minst eftersom det geografiska läget innebär en

omvänd säsongscykel. UCA har en lång och framgångsrik historik av att bedriva försäljning inom det segment av livsstils varumärken som WeSC tillhör. WeSC får redan från start en upparbetad distribution via varuhuskedjan Myer, som närmast kan beskrivas som Australiens motsvarighet till Bloomingdales i USA.

Marknadssituation

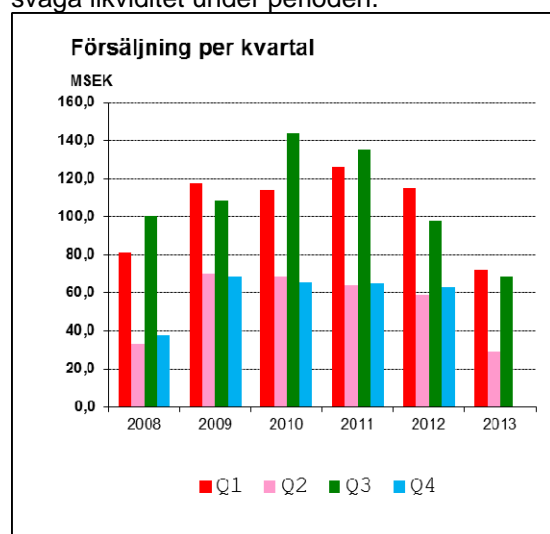
Marknadssituationen är fortsatt utmanande för bolagets distributörer i södra Europa. Bolaget bevakar och analyserar löpande utvecklingen för enskilda marknader och distributörer.

INTÄKTER

Försäljning

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

Koncernens försäljning uppgick under perioden januari 2013 – september 2013 till 169,8 MSEK (271,6). Försäljning under perioden påverkades av marknadsläget i Europa samt bolagets svaga likviditet under perioden.

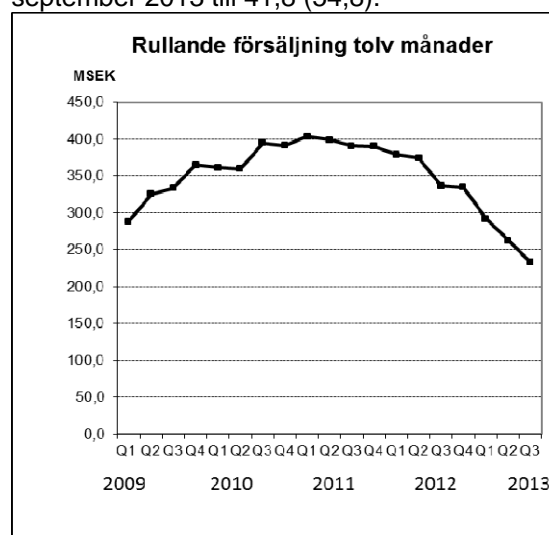


Försäljning Egna marknader

Försäljningen på egna marknader uppgick under perioden januari 2013 – september 2013 till 74,1 MSEK (122,3). Försäljningen på egna marknader uppgick under det tredje kvartalet juli 2013 – september 2013 till 26,6 (43,1).

Försäljning Distribution

Försäljningen inom distributionsverksamheten uppgick under perioden januari 2013 – september 2013 till 95,7 MSEK (149,3). Försäljningen inom distributionsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet juli 2013 – september 2013 till 41,8 (54,8).



KOSTNADER OCH RESULTAT

Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden januari 2013 – september 2013 till 29,5 procent (30,9). Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden juli 2013 - september 2013 till 37,6 procent (29,3). Bruttomarginalen påverkades under första halvåret negativt av försäljning av varulager. Under tredje kvartalet har WeSC lyckats få ut ett högre snittpris på sina produkter vilket resulterar i en högre bruttomarginal än tidigare under året.

Bolagets operativa kostnader har under perioden januari – september 2013 minskat med 20 procent jämfört med samma period

föregående år. Kostnadsbesparing sker löpande och ytterligare åtgärder genomförs för att förbättra bolagets bruttomarginal.

Koncernens rörelseresultat för perioden januari 2013– september 2013 uppgick till -41,8 MSEK (-27,8). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -24,6 procent (-10,1). För perioden juli 2013 - september 2013 var rörelseresultatet -5,1 MSEK (0,1). Rörelsemarginalen under samma period uppgick till -7,4 procent (0,1).

Resultat efter skatt för perioden januari 2013 – september 2013 uppgick till -36,9 MSEK (-26,0), och resultat per aktie till -3,99 SEK (-3,52).

Motsvarande resultat för perioden juli 2013 – september 2013 var -7,2 MSEK (-0,7), vilket innebar ett resultat per aktie om -0,78 SEK (-0,09).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,3 MSEK (2,9).

Därutöver har bolaget ett outnyttjat kreditutrymme uppgående till 13,9 MSEK (8,2).

Bolaget finansiella ställning påverkas negativt av långa betalningstider från bolagets distributörer.

För att klara likviditeten har bolaget under perioden utnyttjat 16 MSEK av en lånegaranti om totalt 16 MSEK som bolaget erhöll under juni 2013. Denna bryggfinansiering har efter periodens utgång återbetalats i sin helhet.

Kassaflödet under perioden från förändringar av rörelsekapital uppgick till -0,2 MSEK (-4,6). Periodens kassaflöde uppgick totalt till -18,1 MSEK (-2,7).

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 100,2 MSEK (102,8) varav 67,4 (78,5) avser kortfristiga rörelsekrediter och factoring, 3,5 (11,0) avser en förvärvskredit, 13,3 (13,3) ett konvertibelt förlagslån och 16,0 (0,0) avser utnyttjad del av lånegarantin.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 13,6 MSEK (47,5).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar under perioden uppgick till totalt 2,6 MSEK (2,4) varav 1,8 MSEK (2,1) avser materiella anläggningstillgångar och 0,8 MSEK (0,3) avser immateriella anläggningstillgångar.

PERSONAL

Antalet anställda i slutet av september uppgick till 70 personer (75).

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade under perioden en försäljning om 0,0 MSEK (0,4). Rörelseresultatet uppgick till -5,7 MSEK (-6,5). Balansomslutningen uppgick till 74,5 MSEK (69,4), varav eget kapital utgjorde 21,1 MSEK (29,5). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 0,0 MSEK (0,2). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,3 MSEK (0,2).

VALUTAHANTERING

WeSCs varuinköp sker huvudsakligen i USD och EUR. Försäljning sker idag i huvudsak i EUR och delvis i SEK och USD. 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 0,1 MSEK.

Utöver detta har kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder samt värdeförändring på valutaterminer påverkat rörelseresultatet med -1,7 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 genomfört byte av räkenskapsår kommer mindre andel av bolagets utleveranser ske i samband med kvartalsskiften. Detta kommer samtidigt innebära att kvartal 2 (april - juni) kommer vara det försäljningsmässigt svagaste och kvartal 3 (juli - september) kommer att vara försäljningsmässigt starkaste kvartalet.

WeSCs försäljningsutveckling ska därför bäst ses över en längre tidsperiod.

Säsongsvariationer påverkar även bolagets rörelseresultat och likviditet.

BUTIKER

Totalt finns det 26 konceptbutiker i världen varav sex butiker drivs i WeSCs egen regi, tre i Stockholm (PUB, Kungsgatan och Jakobsbergsgatan), en butik i Santa Monica, en i New York (USA), en i London (England). Distributörsdrivna WeSC butiker finns i Oslo (Norge), två i Seoul (Sydkorea), Lissabon, Guimares (Portugal), Berlin (Tyskland), tre i Paris, Lyon, Bordeaux, Chamonix, Hossegor (Frankrike), Antwerpen (Belgien), Amsterdam (Nederländerna), tre i Singapore, Aten Thessaloniki (Grekland).

Härutöver har WeSC två outletbutiker i Sverige, en i Barkarby och en i Kungsbacka.

WeSC-AKTIE

Antalet aktieägare uppgick per den 30 september till 2 685. Antalet aktier var vid periodens utgång 9 232 630 (7 386 104). WeSC listades i november 2010 på First North Premier.



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. För resterande del av 2013 och 2014 kommer dock WeSC fortsatt 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 bokslutskommuniké 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 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 återförsäljarverksamhet 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 13.



DEFINITIONER NYCKELTAL

Soliditet (%):

Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt

Kassalikviditet (%):

Omsättningstillgångar exkl. lager dividerat med kortfristiga skulder

Avkastning på eget kapital (%):

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital

Avkastning på totalt kapital (%):

Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittlig balansomslutning

Resultat per aktie (SEK):

Resultat för angiven period dividerat med genomsnittligt antal aktier för samma period

Eget kapital per aktie (SEK):

Eget kapital per balansdagen dividerat med antal utestående aktier vid samma tidpunkt

**KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN OCH
ÖVRIG INFORMATION**

- Bokslutskommuniké och delårsrapport för fjärde kvartalet publiceras den 19 februari 2014

Stockholm den 20 november 2013

WeSC AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören

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

YTTERLIGARE INFORMATION LÄMNAS AV:

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

*Verksamhetsfrågor:
Tf VD Johan Heijbel, +46 8 46 50 5000*

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*

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

| (MSEK) | 3 MÅN JUL-SEP 2013 | 3 MÅN JUL-SEP 2012 | 9 MÅN JAN-SEP 2013 | 9 MÅN JAN-SEP 2012 | 8 MÅN ⁽¹⁾ MAJ-DEC 2012 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---|
| Nettoomsättning | 68,4 | 97,9 | 169,8 | 271,6 | 188,7 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,4 | 1,4 | 0,3 | 3,3 | 4,6 |
| Summa försäljning | 68,8 | 99,3 | 170,1 | 274,9 | 193,3 |
| Handelsvaror | -42,7 | -69,2 | -119,7 | -187,7 | -136,7 |
| Övriga externa kostnader | -17,2 | -14,7 | -48,8 | -65,7 | -47,1 |
| Personalkostnader | -12,4 | -13,6 | -38,1 | -43,6 | -37,2 |
| Avskrivningar | -1,6 | -1,7 | -5,3 | -5,7 | -5,1 |
| Rörelseresultat före finansnetto | -5,1 | 0,1 | -41,8 | -27,8 | -32,8 |
| Finansnetto | -2,1 | -1,5 | -3,9 | -5,6 | -5,2 |
| Resultat före skatt | -7,2 | -1,4 | -45,7 | -33,4 | -38,0 |
| Skatt | 0,0 | 0,7 | 8,8 | 7,4 | 7,6 |
| Periodens resultat | -7,2 | -0,7 | -36,9 | -26,0 | -30,4 |

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

| | | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Periodens resultat per aktie, SEK | -0,78 | -0,09 | -3,99 | -3,52 | -4,12 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | 9.232.630 | 7.386.104 | 9.232.630 | 7.386.104 | 7.386.104 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| | | | | | |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | -7,2 | -0,7 | -36,9 | -26,0 | -30,4 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Värdeförändring av valutaderivat | 0,4 | 0,3 | 0,0 | 0,1 | 0,3 |
| Uppskjuten skatt valutaderivat | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -0,1 |
| Omräkningsdifferenser | 0,5 | -0,5 | 0,1 | 0,3 | 0,2 |
| Kursdifferens utvidgad investering | -1,2 | -1,5 | -0,4 | -0,6 | -1,0 |
| Uppskjuten skatt kursdifferens utvidgad investering | 0,3 | 0,3 | 0,1 | 0,2 | 0,2 |
| Totalresultat för perioden | -7,3 | -2,2 | -37,1 | -26,0 | -30,8 |

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

⁽¹⁾På grund av omläggning av räkenskapsår till kalenderår så är föregående år ett förkortat år.

| BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK) | 13-09-30 | 12-09-30 | 12-12-31 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <u>Anläggningstillgångar</u> | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 10,5 | 10,4 | 10,3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 12,1 | 17,6 | 16,0 |
| Övriga anläggningstillgångar | 36,8 | 27,8 | 28,1 |
| S:a anläggningstillgångar | 59,4 | 55,8 | 54,4 |
| <u>Omsättningstillgångar</u> | | | |
| Varulager | 23,1 | 56,7 | 39,2 |
| Kundfordringar | 74,5 | 93,3 | 61,1 |
| Övriga omsättningstillgångar | 15,1 | 26,1 | 13,3 |
| Likvida medel | 2,3 | 2,9 | 20,3 |
| S:a omsättningstillgångar | 115,0 | 179,0 | 133,9 |
| S:a tillgångar | 174,4 | 234,8 | 188,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK) | | | |
| Eget kapital | 13,6 | 47,5 | 50,7 |
| Långfristiga skulder | 1,1 | 25,3 | 14,3 |
| Leverantörsskulder | 49,8 | 72,9 | 44,9 |
| Övriga kortfristiga skulder | 109,9 | 89,1 | 78,4 |
| S:a eget kapital och skulder | 174,4 | 234,8 | 188,3 |

| FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN | 3 MÅN | 3 MÅN | 9 MÅN | 9 MÅN | 8 MÅN⁽¹⁾ |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|
| (MSEK) | JUL-SEP | JUL-SEP | JAN-SEP | JAN-SEP | MAJ-DEC |
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
| Vid periodens ingång | 20,9 | 49,7 | 50,7 | 73,8 | 61,2 |
| Inlösen av aktier inkl transaktionskostnader | - | - | - | - | - |
| Värde konverteringsrätt | - | - | - | -0,3 | - |
| Nyemission | - | - | - | - | 21,4 |
| Emissionskostnader | - | - | - | - | -1,4 |
| Skatt emissionskostnader | - | - | - | - | 0,3 |
| Totalresultat för perioden | -7,3 | -2,2 | -37,1 | -26,0 | -30,8 |
| S:a eget kapital vid periodens utgång | 13,6 | 47,5 | 13,6 | 47,5 | 50,7 |

Egna kapitalet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

⁽¹⁾På grund av omläggning av räkenskapsår till kalenderår så är föregående år ett förkortat år.

| KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN | 3 MÅN | 3 MÅN | 9 MÅN | 9 MÅN | 8 MÅN ⁽¹⁾ |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| (MSEK) | JUL-SEP | JUL-SEP | JAN-SEP | JAN-SEP | MAJ-DEC |
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5,5 | 0,1 | -33,3 | -37,3 | -29,5 |
| Förändring av rörelsekapital | -8,1 | -10,3 | -0,2 | -4,6 | 41,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1,1 | -0,4 | -2,7 | -6,3 | -1,7 |
| Kassaflöde efter investeringsverksamheten | -14,7 | -10,6 | -36,2 | -48,2 | 10,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 14,4 | 10,4 | 18,1 | 45,5 | 4,4 |
| Periodens kassaflöde | -0,3 | -0,2 | -18,1 | -2,7 | 14,7 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,3 | 0,0 |

| NYCKELTAL – KONCERNEN | 3 MÅN | 3 MÅN | 9 MÅN | 9 MÅN | 8 MÅN ⁽¹⁾ |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| | JUL-SEP | JUL-SEP | JAN-SEP | JAN-SEP | MAJ-DEC |
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
| Soliditet, % | 7,8% | 20,2% | 7,8% | 20,2% | 27,0% |
| Kassalikviditet, % | 57,5% | 75,5% | 57,5% | 75,5% | 76,8% |
| Bruttovinstmarginal, % | 37,6% | 29,3% | 29,5% | 30,9% | 27,6% |
| Rörelsemarginal, % | -7,4% | 0,1% | -24,6% | -10,1% | -17,0% |
| Avkastning på eget kapital, % | -41,5% | -1,4% | -114,6% | -42,9% | -54,4% |
| Avkastning på totalt kapital, % | -4,1% | -0,6% | -25,2% | -15,9% | -19,3% |
| Antal aktier vid periodens utgång | 9.232.630 | 7.386.104 | 9.232.630 | 7.386.104 | 7.386.104 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | 9.232.630 | 7.386.104 | 9.232.630 | 7.386.104 | 7.386.104 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,78 | -0,09 | -3,99 | -3,52 | -4,12 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 1,47 | 6,44 | 1,47 | 6,44 | 5,50 |

⁽¹⁾ På grund av omläggning av räkenskapsår till kalenderår så är föregående år ett förkortat år.

| MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| (MSEK) | 9 MÅN JAN-SEP 2013 | 9 MÅN JAN-SEP 2012 | 8 MÅN MAJ-DEC 2012 |
| Nettoomsättning | 0,0 | 0,4 | 0,2 |
| | 0,0 | 0,4 | 0,2 |
| Övriga externa kostnader | -2,7 | -4,2 | -1,5 |
| Personalkostnader | -2,6 | -2,0 | -2,6 |
| Avskrivningar | -0,4 | -0,7 | -0,3 |
| Rörelseresultat | -5,7 | -6,5 | -4,2 |
| Finansnetto | -0,7 | -1,8 | -0,5 |
| Koncernbidrag | - | -23,0 | -26,0 |
| Resultat före skatt | -6,4 | -24,8 | -30,7 |
| Skatt | 1,0 | 6,9 | 5,5 |
| Periodens resultat | -5,4 | -17,9 | -25,2 |
| MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK) | | | |
| | 13-09-30 | 12-09-30 | 12-12-31 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| <u>Anläggningstillgångar</u> | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1,2 | 1,3 | 1,3 |
| Andelar i koncernföretag | 33,1 | 33,1 | 33,1 |
| Uppskjuten skatt | 13,0 | 7,5 | 13,0 |
| Långfristiga fordringar koncernföretag | 26,6 | 26,6 | 26,6 |
| S:a anläggningstillgångar | 73,9 | 68,5 | 74,0 |
| <u>Omsättningstillgångar</u> | | | |
| Fordringar på koncernföretag | - | - | - |
| Övriga omsättningstillgångar | 0,6 | 0,7 | 2,1 |
| Likvida medel | 0,0 | 0,2 | 15,6 |
| S:a omsättningstillgångar | 0,6 | 0,9 | 17,7 |
| S:a tillgångar | 74,5 | 69,4 | 91,7 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK) | | | |
| Eget kapital | 21,1 | 29,5 | 27,5 |
| Långfristiga skulder | 0,0 | 13,1 | 13,1 |
| Leverantörsskulder | 2,3 | 1,2 | 1,5 |
| Övriga kortfristiga skulder | 51,1 | 25,6 | 49,6 |
| S:a eget kapital och skulder | 74,5 | 69,4 | 91,7 |

Rörelsesegment, MSEK

| Perioden | 2013 | | | | 2012 | | | |
|----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------|---------------------|-------------------|-------------------|--------|
| | Juli - Sept | | | | Juli - Sept | | | |
| Koncernens resultaträkning | WeSC Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt | WeSC Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt |
| Nettoomsättning | 26,6 | 41,8 | | 68,4 | 43,1 | 54,8 | | 97,9 |
| Avskrivning | | | -1,6 | -1,6 | | | -1,7 | -1,7 |
| Rörelseresultat | -6,7 | 3,2 | -1,6 | -5,1 | -3,9 | 5,7 | -1,7 | 0,1 |

| Ackumulerat | 2013 | | | | 2012 | | | |
|----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------|---------------------|-------------------|-------------------|--------|
| | Januari - Sept | | | | Januari - Sept | | | |
| Koncernens resultaträkning | WeSC Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt | WeSC Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt |
| Nettoomsättning | 74,1 | 95,7 | | 169,8 | 122,3 | 149,3 | | 271,6 |
| Avskrivning | | | -5,3 | -5,3 | | | -5,7 | -5,7 |
| Rörelseresultat | -28,1 | -8,5 | -5,2 | -41,8 | -30,5 | 8,0 | -5,3 | -27,8 |

| Koncernens tillgångar | 2013-09-30 | | | | 2012-09-30 | | | |
|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------|---------------------|-------------------|-------------------|--------|
| | WeSC Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt | WeSC Egna Marknader | WeSC Distribution | Koncern-gemensamt | Totalt |
| Kundfordringar | 15,6 | 58,9 | | 74,5 | 30,2 | 63,1 | | 93,3 |
| Goodwill | 7,4 | | | 7,4 | 7,7 | | | 7,7 |
| Andel i intresseföretag | 6,2 | | | 6,2 | 6,2 | | | 6,2 |
| Övriga tillgångar | | | 86,3 | 86,3 | | | 127,6 | 127,6 |
| | | | | 174,4 | | | | 234,8 |

WeSC:s aktie handlas på First North och bolagets Certified Adviser är Remium Nordic.

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 20 november 2013 kl 08.45.