

Delårsrapport nr 1 för We Rock AB (publ.) avseende perioden 1 maj 2007 – 31 juli 2007

1/5

We Rock AB (publ.) - "WeSC"

- Under det första kvartalet uppgick WeSCs intäkter till 43,6 MSEK (32,1) vilket är ökning med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. WeSCs intäkter för räkenskapsåret maj-april 2006/07 uppgick till 167,0 MSEK.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2,4 MSEK (-4,8). Resultat efter skatt uppgick till -4,0 MSEK (-4,5), motsvarande -1,40 SEK (-1,62) per aktie.
- För innevarande räkenskapsår förväntas tillväxttakten överstiga 20 procent och bolaget ser goda förutsättningar för att nå ett positivt helårsresultat.
- Rörelseresultatet exkl. USA-verksamheten var under perioden fortsatt positivt. Betydande investeringar har genomförts för att skapa förutsättningar för en omfattande expansion i USA.
- Försäljningen i USA och övriga världen utanför Europa ökade under perioden med cirka 70 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Inkomna förorder avseende vårkollektionen 2008 från bolagets distributörer ökade med 27 procent jämfört med föregående år. För USA förväntas tillväxten avseende förorder för vårkollektionen väsentligen överstiga verksamheten i övrigt.

WeSC är ett varumärkesföretag som haft en god tillväxt sedan starten 2000. WeSC arbetar med design, produktion och försäljning av kläder och accessoarer inom segmentet "streetfashion". Varumärket och företaget har sin grund inom skateboard- och snowboardkulturen. WeSC finns idag representerade i 1.500 affärer i 22 länder och har 19 internationella distributörer.

FÖRSÄLJNING

WeSC-koncernens intäkter utgörs främst av försäljning till internationella distributörer samt egen distribution (grossistverksamhet) i Sverige och USA. Ett mindre antal egna Concept-stores drivs även i egen regi i Sverige och USA.

Koncernens försäljning uppgick under perioden till 43,6 MSEK jämfört med 32,1 MSEK under motsvarande period föregående år, vilket motsvarar en ökning med 36 procent. Tillväxten totalt för innevarande räkenskapsår förväntas överstiga 20 procent.

Försäljning Europa

Försäljningen i Europa uppvisade en fortsatt stark tillväxt och uppgick under perioden till

32,7 MSEK (25,7), en ökning med 27 procent. Försäljningsökningen på den europeiska marknaden är främst hänförlig till den starka utvecklingen i Danmark och Italien.

Försäljning USA och övriga världen

Försäljningen i USA och övriga världen uppgick under perioden till 10,9 MSEK (6,4), en ökning med 70 procent.

RESULTAT

Koncernens bruttovinstmarginal uppgick under perioden till 40,3 procent (42,5). Den försämrade bruttovinstmarginalen förklaras bl.a. av att grossistförsäljningen i USA får allt större andel av försäljningen. Därutöver har restpartier av vårkollektionen sålts vidare till outlets med lägre marginal som följd.

Delårsrapport nr 1 för We Rock AB (publ)

avseende perioden 1 maj 2007 – 31 juli 2007

2/5

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -2,4 MSEK (-4,8) och rörelsemarginalen under perioden uppgick till -5,4 procent (-14,9). Rörelseresultatet för koncernen exkl. USA verksamheten var under perioden positivt.

VALUTAPOLICY

WeSC valutasäkrar de löpande netto-betalningsflödena. WeSCs varuinköp sker huvudsak i USD och EUR. Försäljning sker idag nästan uteslutande i EUR men i takt med tillväxten på USA-marknaden kommer andelen försäljning i USD successivt att öka.

SÄSONGSVARIATIONER

WeSCs försäljning och resultat varierar i likhet med klädbranschen som helhet kraftigt under året. Kostnaden för koncernen är relativt konstant över kvartalen, medan intäkterna varierar.

Säsongsvariationerna gör att det andra kvartalet (augusti – oktober) och det fjärde kvartalet (februari – april) är WeSCs starkaste vad det gäller såväl försäljning som resultat. Det första kvartalet (maj – juli) och det tredje kvartalet (november – januari) är de svagaste beroende på begränsad fakturering.

BUTIKER

WeSC har idag fyra egna butiker, en i Stockholm (Kungsgatan), en i Örebro samt en butik i Los Angeles och en i New York.

Distributörsdrivna WeSC butiker finns i Tokyo (Japan), Seoul (Sydkorea), Porto (Portugal), München, Berlin (Tyskland), i Paris (Frankrike) och i Wien (Österrike).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick vid utgången av perioden till 14,5 MSEK (19,5).

Under det första kvartalet 2007/08 har varulagret och kundfordringarna ökat väsentligt jämfört med föregående år vilket förklaras av den starka tillväxten.

Kassaflödet under perioden från den löpande verksamheten inklusive rörelsekapitalförändring och investeringar uppgick till 2,1

MSEK (1,0). Kassaflödet inklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1,0 MSEK (-0,7).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick under perioden till 0,6 MSEK (-0,5). Avskrivningstiden för Varumärken, Goodwill och Inventarier är fem år. Förbättringsutgifter på annans fastighet skrivs av över en tjugoårsperiod.

PERSONAL

Antalet anställda i slutet av juli uppgick till 49 (47) personer.

MODERBOLAGET

Försäljningen i moderbolaget uppgick under perioden till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -0,7 MSEK (-0,4).

Balansomslutningen uppgick till 53,4 MSEK (50,5), varav eget kapital utgjorde 52,8 MSEK (40,8). Likvida medel i moderbolaget uppgick till 1,8 MSEK (14,5). Inga investeringar i moderbolaget har skett under perioden.

WeSC-AKTIE

Antalet aktieägare uppgick per den 31 juli 2007 till 153 stycken. Antalet aktier är vid periodens utgång 2 978 766 stycken (2 766 000).

På extra bolagsstämma den 25 juni 2007 beslutades att godkänna styrelsens förslag till riktad kontantemission av aktier till Nove Capital Master Fund Ltd om 10 MSEK, kombinerad med ett bemyndigande för styrelsen att besluta om en, av Nove garanterad, riktad kontantemission till Nove om ytterligare 10 MSEK.

Bolagets aktie handlas sedan 5 oktober 2006 inofficiellt via Remium AB. Aktiekurser publiceras på www.bequoted.com.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Införsäljningen av 2008 års vårkollektion har avslutats och bolagets förordrar har ökat med 27 procent jämfört med motsvarande kollektion föregående år. För USA förväntas tillväxten avseende förorder för vårkollektionen väsentligen överstiga verksamheten i övrigt.

Delårsrapport nr 1 för We Rock AB (publ)

avseende perioden 1 maj 2007 – 31 juli 2007

3/5

WeSC har av Pepsi blivit valda att medverka i ett unikt samarbete med Pepsi. Resultatet är WeSC:s Diet Pepsi Premium Good flaska, som består av en limiterad upplaga Pepsiflaskor med pokertema, designade av graffitilegenden och Weaktivisten Axis.

FRAMTIDSUTSIKTER

WeSC fortsätter expandera på den internationella marknaden. Detta medför ökade kostnader och negativ påverkan på koncernens rörelsemarginaler.

För innevarande räkenskapsår räknar bolaget med att nå en försäljning om minst 200 MSEK och bolaget ser goda förutsättningar för att nå ett positivt helårsresultat.

WeSC finansiella mål är att till verksamhetsåret 2009/10 öka försäljningen till minst 300 MSEK och nå en rörelsemarginal om ca 10 procent.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt bokföringsnämndens allmänna råd. Principerna är oförändrade i jämförelse med bolagets senast avgivna årsredovisning.

DEFINITIONER NYCKELTAL

Soliditet (%):

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Kassalikviditet (%):

Omsättningstillgångar exkl. lager i procent av kortfristiga skulder

Avkastning på eget kapital (%):

Nettovinsten i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på totalt kapital (%):

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning

Resultat per aktie (SEK):

Nettovinsten dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie (SEK):

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens utgång

Delårsrapport för 3:e kvartalet 2007/08 publiceras den 12 mars 2008

Bokslutskommuniké och delårsrapport för det 4:e kvartalet publiceras den 11 juni 2008

Årsredovisning 2007/08 publiceras i september 2008.

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

Stockholm den 20 september 2007

WE ROCK AB

Styrelsen

YTTERLIGARE INFORMATION OM DENNA DELÅRSRAPPORT

Frågor avseende denna delårsrapport besvaras av VD Greger Hagelin, tel: +1 310 384 9222 och styrelseordförande Theodor Dalenson, tel: +46 8 545 01 750.

BOLAGETS ADRESS

We Rock AB (publ.)
Midskogsgård 5,
115 43 Stockholm

E-mail: info@wesc.com
Hemsida: www.wesc.com

BOLAGSUPPGIFTER

Org nr 556578-2496
VAT No SE 5565782496-01
Styrelsen säte: Stockholms län, Stockholms kommun.

ÖVRIG INFORMATION

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för 2:a kvartalet 2007/08 publiceras den 12 december 2007

Delårsrapport nr 1 We Rock AB (publ.)

avseende perioden 1 maj 2007 – 31 juli 2007

4/5

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(MSEK)	3 MÅNADER MAJ-JUL 07/08	3 MÅNADER MAJ-JUL 06/07	12 MÅNADER MAJ-APR 06/07	12 MÅNADER MAJ-APR 05/06
Nettoomsättning	43,6	32,1	167,0	130,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	2,0	0,1
Summa intäkter	43,6	32,1	169,0	130,7
Handelsvaror	-26,0	-18,4	-98,2	-78,9
Övriga externa kostnader	-12,8	-11,4	-46,9	-43,0
Personalkostnader	-6,1	-6,1	-25,6	-21,8
Avskrivningar	-1,1	-0,9	-3,8	-3,3
Rörelseresultat före finansnetto	-2,4	-4,8	-5,5	-16,3
Finansnetto	-1,2	-0,1	-3,4	-1,5
Resultat före skatt	-3,6	-4,9	-8,9	-17,8
Skatt	-0,4	0,4	-1,4	2,1
Periodens resultat	-4,0	-4,5	-10,3	-15,7
Resultat per aktie (SEK) ¹	-1,40	-1,62	-3,73	-5,67
Genomsnittligt antal aktier ¹	2 850 171	2 766 000	2 766 000	2 766 000

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (MSEK)

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	0,8	1,4	1,0	1,7
Materiella anläggningstillgångar	8,6	9,7	8,9	10,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,7	0,0	1,3
S:a anläggningstillgångar	9,4	12,9	9,9	12,9

Omsättningstillgångar

Varulager	31,3	25,4	13,7	11,4
Kundfordringar	49,3	33,9	37,6	32,0
Övriga omsättningstillgångar	9,9	5,4	6,8	5,4
Likvida medel	3,3	14,7	4,3	15,5
S:a omsättningstillgångar	93,8	79,5	62,4	64,3
S:a tillgångar	103,2	92,4	72,3	77,3

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)

Eget kapital	25,9	24,9	19,5	29,4
Avsättningar för latent skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder	4,4	6,4	4,9	6,8
Leverantörsskulder	45,4	32,7	10,3	9,8
Övriga kortfristiga skulder	27,5	28,4	37,6	31,2
S:a eget kapital och skulder	103,2	92,4	72,3	77,3

¹ Den 13 januari 2006 genomfördes en nyemission om totalt 634 aktier. På extra bolagsstämma den 27 april 2006 beslutades att genomföra en split 1:1000. Jämförande uppgifter om antalet aktier gällande tidigare perioder har justerats och redovisas med split 1:1000. Resultatmättet har inte presenterats före och efter utspädning då ingen utspädning föreligger.

Delårsrapport nr 1 We Rock AB (publ.)

avseende perioden 1 maj 2007 – 31 juli 2007

5/5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN	3 MÅNADER MAJ-JUL 07/08	3 MÅNADER MAJ-JUL 06/07	12 MÅNADER MAJ-APR 06/07	12 MÅNADER MAJ-APR 05/06
(MSEK)				
Bundet eget kapital				
Vid periodens ingång	13,4	13,4	13,4	13,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,1
Fondemission	0,0	0,0	0,0	0,2
Vid periodens utgång	13,4	13,4	13,4	13,4
Fritt eget kapital				
Vid periodens ingång	6,1	16,0	16,0	2,9
Nyemission	10,0	-	0,0	28,3
Fondemission	0,0	-	0,0	-0,2
Omräkningsdifferens samt förskjutningar i eget kapital	0,3	0,1	0,4	0,7
Periodens resultat	-4,0	-4,5	-10,3	-15,7
Vid periodens utgång	12,4	11,6	6,1	16,0
Summa eget kapital vid periodens utgång	25,8	24,9	19,5	29,4

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN	3 MÅNADER MAJ-JUL 07/08	3 MÅNADER MAJ-JUL 06/07	12 MÅNADER MAJ-APR 06/07	12 MÅNADER MAJ-APR 05/06
(MSEK)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,8	-4,4	-7,1	-17,4
Förändring av rörelsekapital	5,5	5,9	-6,3	4,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,6	-0,5	-2,0	-5,4
Kassaflöde efter investeringar	2,1	1,0	-15,4	-18,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,1	-1,7	4,2	32,4
Periodens kassaflöde	-1,0	-0,7	-11,2	13,6

NYCKELTAL – KONCERNEN	3 MÅNADER MAJ-JUL 07/08	3 MÅNADER MAJ-JUL 06/07	12 MÅNADER MAJ-APR 06/07	12 MÅNADER MAJ-APR 05/06
Soliditet, %	25,0%	26,9%	26,9%	38,1%
Kassalikviditet, %	85,6%	88,5%	101,6%	129,1%
Bruttovinst på produktförsäljning, %	40,3%	42,5%	42,4%	39,6%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	Neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	Neg
Antal aktier vid periodens slut, ¹	2 978 766	2 766 000	2 766 000	2 766 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden ¹	2 850 171	2 766 000	2 766 000	2 766 000
Resultat per aktie, SEK ¹	-1,40	-1,62	-3,73	-6,76
Eget kapital per aktie, SEK ¹	8,68	8,99	7,06	10,64

¹ Den 13 januari 2006 genomfördes en nyemission om totalt 634 aktier. På extra bolagsstämma den 27 april 2006 beslutades att genomföra en split 1:1000. Jämförande uppgifter om antalet aktier gällande tidigare perioder har justerats och redovisas med split 1:1000. Resultatmåtten har inte presenterats före och efter utspädning då ingen utspädning föreligger.