Nordic Shoes & Accessories AB (publ)

Bokslutskommuniké januari – december 2002

Stora omstruktureringskostnader

- Koncernens försäljning för helåret 2002 uppgick till 1 156,3 Mkr (1 221,7)
- Resultat före avskrivningar blev –69,6 Mkr (78,3)
- Koncernens resultat efter finansnetto blev –268,3 Mkr (–7,8)
- Resultatet är belastat av betydande omstruktureringskostnader samt engångs-nedskrivningar av varulager och goodwill
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

Säkrad finansiering

- Styrelsen har beslutat om en nyemission med företrädesrätt för nuvarande aktieägare om cirka 195 Mkr efter emissionskostnader
- En av bolagets huvudägare, Nordico med knappt 15 procent av aktiekapitalet, kommer att teckna sin andel av emissionen. FöreningsSparbanken garanterar återstående del av nyemissionen
- Nuvarande lånefinansiering om cirka 420 Mkr förlängd i fem år

Omfattande förändringsarbete påbörjat

- Under året har vissa kostnadsreducerande åtgärder vidtagits för att möta den svaga lönsamheten. Antalet butiker har under året minskat med 27
- Den nya ledning som tillträdde i november 2002 har initierat ett omfattande åtgärdsprogram, som bland annat innefattar förenkling av bolagsstrukturen samt översyn av sortiment, butiksstruktur och varumärken med målet att skapa en uthållig lönsamhet i koncernen

UTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	Q4 2002	Q4 2001	2002	2001
Försäljning	335,3	387,9	1 156,3	1 221,7
Resultat före avskrivningar	–12,2	55,7	–69,6	78,3
Resultat efter finansnetto	–136,1	29,1	–268,3	–7,8
Bruttovinstmarginal, %	45,5	57,9	45,9	53,2
Antal butiker	228	255	228	255

VERKSAMHETEN

Nordic Shoes & Accessories AB är Nordens ledande aktör inom segmentet skor och accessoarer. Koncernen driver 228 (255) butiker i Norden. Under året har verksamheten varit organiserad i tre affärsområden; Accessoarer, Wedins skor samt Rizzo.

Under året har ett antal butiker med svag eller obefintlig lönsamhet avvecklats. Vidare har viss renodling av koncernens varumärkesstruktur genomförts med omprofilering av samtliga skobutiker i volymsegmentet till Wedins skor. Accessoarsegmentet marknadsförs under namnet Handskmakar'n i Sverige och Navara i Finland. I Norge drivs numera samtliga accessoarbutiker under namnet Franz Schulz. I det övre mode- och kvalitetssegmentet är Rizzo ett fristående varumärke med 15 egna butiker.

MARKNAD

Sverige

Enligt Handelns Utredningsinstitut, HUI, ökade skoförsäljningen under 2002 med 1,5 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Det fjärde kvartalet började bra med stora ökningar under oktober, men visade under de normalt sett mycket starka månaderna november och december en nedgång med –7 respektive –5 procent. Klädbranschen, där accessoarer ingår, minskade med –0,1 procent, enligt HUI. Prognosen för 2003 är en volymtillväxt om cirka 2,0 procent för såväl sko- som klädhandeln.

Norge

Total marknadsstatistik är ännu ej tillgänglig.

FÖRSÄLJNING

Året

Koncernens försäljning under 2002 uppgick till 1 156,3 Mkr (1 221,7), en minskning med 5,4 procent. Av försäljningen svarade skor för 657,3 Mkr (692,1) eller 56,8 procent. Accessoarer svarade för 499,0 Mkr (529,6) eller 43,2 procent. Under året har 29 butiker med svag eller obefintlig lönsamhet avyttrats eller stängts och därtill har fem kosmetikavdelningar lagts ned eller avyttrats. Två butiker har öppnats.

Fjärde kvartalet

Försäljningen under fjärde kvartalet uppgick till 335,3 Mkr (387,9), en minskning med 13,6 procent.

Försäljning per segment

Mkr	Q4 2002	Q4 2001	2002	2001
Accessoarer	167,8	185,1	499,0	529,6
Wedins skor	119,8	149,8	495,4	514,5
Rizzo	47,7	53,0	161,9	177,6
Summa	335,3	387,9	1 156,3	1 221,7

Accessoarer

Försäljningen uppgick till 499,0 Mkr (529,6). Under året har 13 butiker stängts och det totala antalet uppgår till 141 (154).

Wedins skor
Wedins skors försäljning uppgick till 495,4 Mkr (514,5), en minskning med knappt 4 procent. I augusti avyttrades 14 Park Sko-butiker i Norge. Antalet butiker uppgår till 72 (88).

Rizzo
Rizzo, som ligger i det övre kvalitetssegmentet, har påverkats av konjunkturnedgången. Försäljningen minskade med 8,8 procent till 161,9 Mkr (177,6). Under året har två butiker tillkommit, vilket ökar antalet butiker till 15 (13).

RESULTAT
Resultat före avskrivningar blev –69,6 Mkr (78,3). Resultatet är påverkat av stora engångskostnader och reserveringar för personalminskningar, butiksnedläggningar, sortimentsrationaliseringar, renodling av varumärken samt engångsnedskrivningar av varulager.

Rörelseresultatet blev –217,8 Mkr (19,0). Resultatet är belastat med engångsnedskrivningar av goodwill på 85,0 Mkr. Resultat efter finansnetto blev –268,3 Mkr (–7,8). Finansnettot uppgår till –46,1 Mkr (–26,1) och är belastat av valutaförluster på totalt 5,9 Mkr och garantiprovisioner på 9,2 Mkr.

Koncernens bruttovinst (försäljning minus kostnader för sålda varor) minskade till 45,9 procent (53,2). Försämringen förklaras av de stora nedskrivningar av varulager som genomförts under året. Personalkostnadernas andel av nettoomsättningen ökade till 26,9 procent (25,4), vilket huvudsakligen förklaras av avvecklingskostnader och reserveringar.

FINANSIELL STÄLLNING
Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2002 till 17,0 Mkr (36,6). Räntebärande skulder minskade med 4,6 Mkr och uppgick till 372,5 Mkr. Under 2003 förfaller inga lån till betalning, se vidare om långfristig finansiering under avsnittet Nyemission och lånefinansiering.

Eget kapital i koncernen per balansdagen var –2,5 Mkr (221,0). Efter fullt genomförande av den föreslagna garanterade nyemissionen skulle det egna kapitalet uppgå till 192,0 Mkr, vilket skulle ge en soliditet i en i övrigt oförändrad balansräkning om cirka 29 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –8,1 Mkr (–12,6). Varulager har minskat med 105,4 Mkr, vilket är en effekt av nedskrivningar, sålda butiker och aktiv kapitalrationalisering. Den totala balansomslutningen uppgick den 31 december 2002 till 579,3 Mkr (835,6), en minskning med 30,7 procent.

INVESTERINGAR SAMT AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Årets nettoinvesteringar uppgick till 3,9 Mkr (16,9). Merparten av dessa var investeringar i butiksinredning och IT. Goodwillavskrivningar uppgick under året till 101,9 Mkr (17,7) inklusive engångsnedskrivningar. Avskrivningar av hyresrätter uppgick till 4,3 Mkr (4,1) och övriga uppgick till 42,0 Mkr (37,5). Totalt uppgick av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar till 148,2 Mkr (59,2).

ÅTGÄRDSPROGRAM

Koncernen har under senare år upplevt en svag försäljningsutveckling och fallande lönsamhet. I samband med bokslutet har en noggrann genomgång påvisat behov av nedskrivningar av bland annat varulager och goodwillposter i balansräkningen. Därutöver har resultatet för 2002 belastats med omstruktureringskostnader.

Under 2002 har kostnadsreducerande åtgärder genomförts, bland annat neddragning av personalstyrkan, nedläggning och försäljning av olönsamma butiker, sortiments-rationaliseringar samt viss renodling av varumärkesportföljen.

Den 4 november 2002 tillträdde en ny verkställande direktör. Under slutet av året intensifierades de kostnadsreducerande åtgärder som tidigare aviserats. Den nya ledningen har vidare initierat ett genomgripande förändringsarbete, i vilket ingår att förenkla bolagsstrukturen och renodla varumärkesfloran samt tillvarata den kostnadseffektivitet som koncernens storlek och butiksnät möjliggör.

NYEMISSION OCH LÅNEFINANSIERING

Styrelsen för Nordic Shoes & Accessories AB (publ) beslutade idag om en nyemission med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare. Beslutet förutsätter godkännande av ordinarie bolagsstämma. Styrelsen beslutade även att kalla till ordinarie bolagsstämma att hållas den 9 april 2003.

En av bolagets huvudägare, Nordico, har under förutsättning att en för verksamheten onormal händelse inte inträffar innan teckningstiden löpt ut förbundit sig att teckna aktier motsvarande sin nuvarande ägarandel cirka 15 procent. Baserat på Nordicos åtagande och med motsvarande villkor har FöreningsSparbanken åtagit sig att garantera resterande del av nyemissionen.

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om en (1) krona per aktie. För att öka likviditeten i bolagets aktie kommer endast B-aktier att emitteras i samband med emissionen. En (1) gammal aktie, oavsett aktieslag, ger rätt att teckna tjugosju (27) nyemitterade B-aktier. Emissionen tillför det egna kapitalet cirka 195 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader om cirka 10 Mkr, genom nyteckning av högst 204 621 687 B-aktier, envar om nominellt 10 öre efter antagande av ny bolagsordning (se nedan).

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att delta i nyemissionen är den 15 april 2003. Teckningsperioden kommer att löpa mellan den 23 april 2003 och den 13 maj 2003.

Genomförandet av nyemission enligt ovan förutsätter att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om antagande av ny bolagsordning och nedsättning av aktiekapitalet för täckande av förlust som uppkommit under räkenskapsåret 2002. De föreslagna

bolagsordningsändringarna innebär i huvudsak (i) att aktiens nominella belopp sätts ned från två (2) kronor till tio (10) öre samt (ii) att de begränsningar som återfinns i nu gällande bolagsordning avseende det antal aktier av respektive aktieslag som bolaget får ge ut avskaffas.

Utöver den planerade nyemissionen har bolaget tillförsäkrats tillgång till nuvarande kreditfaciliteter om sammantaget cirka 420 Mkr. Kreditfaciliteterna är femåriga med första amortering den 31 december 2004.

FÖRSLAG TILL UTDELNING
Styrelsen har beslutat att föreslå bolagsstämman att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2002. Årsredovisning kommer att finnas tillgänglig under vecka 13 på bolagets webbplats www.wedins.se eller efter hänvändelse till bolagets huvudkontor.

BOLAGSSTÄMMA
Ordinarie bolagsstämma äger rum den 9 april kl 10.00 på World Trade Center. Kallelse kommer att offentliggöras senast den 4 mars 2003. Vid bolagsstämman kommer frågan om godkännande av styrelsens beslut om nyemission med företrädesrätt för nuvarande aktieägare att behandlas (se vidare under rubrik Nyemission och lånefinansiering ovan). Styrelsen har vidare för avsikt att föreslå en förändring av bolagets firma till Wedins Skor & Accessoarer AB i linje med koncernens nya varumärkesstrategi. I syfte att anpassa räkenskapsåret till säsongsmönstret, har styrelsen för avsikt att föreslå stämman att ändra bolagets räkenskapsår till att löpa från den 1 september till den 31 augusti. Förslaget skulle innebära att innevarande räkenskapsår avslutas den 31 augusti 2003.

REDOVISNINGSPRINCIPER
Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som användes i den senaste årsredovisningen.

Stockholm den 27 februari 2003

Nordic Shoes & Accessories AB (publ)

Styrelsen

Information
Vid frågor kontakta:
Roland Nilsson, VD, Nordic Shoes & Accessories AB, telefon 08- 545 13 800.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari – mars 2003	29 april 2003
Delårsrapport januari – juni 2003	27 augusti 2003
Bokslutskommuniké (januari – augusti)	30 oktober 2003

Koncernens resultaträkning

Mkr

	Q 4 2002	Q 4 2001	Helåret 2002	Helåret 2001
Försäljning	335,3	387,9	1 156,3	1 221,7
Övriga intäkter	8,2	0,0	8,2	2,1
Varukostnad	-182,9	-165,2	-625,0	-572,0
Övriga externa kostnader	-89,6	-77,7	-298,1	-262,7
Personalkostnader	-83,2	-89,3	-311,0	-310,8
Resultat före avskrivningar	**-12,2**	**55,7**	**-69,6**	**78,3**
Avskrivningar				
Inventarier	-10,8	-11,7	-42,0	-37,5
Hyresrätter	-1,2	-0,8	-4,3	-4,1
Goodwill	-89,5	-4,3	-101,9	-17,7
Rörelseresultat	**-113,7**	**38,9**	**-217,8**	**19,0**
Finansnetto	-18,0	-9,1	-46,1	-26,1
Resultat från intressebolag	-4,4	-0,7	-4,4	-0,7
Resultat efter finansnetto	**-136,1**	**29,1**	**-268,3**	**-7,8**
Skatt	0,0	-0,6	0,0	-0,6
Uppskjuten skatt	18,0	0,0	46,4	-2,2
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	**-118,1**	**28,5**	**-221,9**	**-10,6**

Data per aktie	**Helåret 2002**	**Helåret 2001**
Antal aktier	7 578 581	7 578 581
Vinst per aktie efter skatt, kr	neg	neg
Eget kapital per aktie, kr	neg	29,18

Koncernens balansräkning

Mkr

	02-12-31	01-12-31
Anläggningstillgångar		
Hyresrätter	23,0	27,3
Goodwill	185,4	286,8
Bostadsrätter	0,8	0,8
Inventarier	69,8	100,6
Andelar i intresseföretag	6,2	10,7
Uppskjuten skatt	37,6	7,7
Långsiktiga fordringar	11,5	14,5
Summa anläggningstillgångar	**334,3**	**448,4**
Omsättningstillgångar		
Varulager	186,7	292,1
Övriga omsättningstillgångar	41,3	58,5
Kassa och bank	17,0	36,6
Summa omsättningstillgångar	**245,0**	**387,2**
Summa tillgångar	**579,3**	**835,6**
Eget kapital	-2,5	221,0
Avsättningar	10,3	24,5
Långfristiga räntebärande skulder	372,5	317,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	1,7	2,6
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	60,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	197,3	210,4
Summa eget kapital och skulder	**579,3**	**835,6**

Kassaflöde

	Helåret 2002	Helåret 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital.	-117,6	9,9
Förändringar av rörelsekapital	109,5	-22,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8,1**	**-12,6**
Nettoinvesteringar	-3,9	-16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	**-12,0**	**-29,5**
Finansiering	-5,5	-1,2
Utdelning	0	-18,2
Omräkningsdifferens	-2,1	3,8
Förändring av likvida medel	**-19,6**	**-45,1**

Nyckeltal

	Helåret 2002	Helåret 2001
Antal butiker	228	255
Försäljning, Mkr	1 156,3	1 221,7
Förändring, %	-5,4%	19,5%
Bruttovinst, %	45,9%	53,2%
Rörelsemarginal, %	neg	1,6%
Vinstmarginal, %	neg	neg
Soliditet, %	neg	26,4%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	4,30%
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg
Skuldsättningsgrad,ggr		1,7
Antal anställda, årsgenomsnitt	755	901

Förändring av koncernens eget kapital	**Helåret 2002**	**Helåret 2001**
Ingående balans	221,0	248,4
Omräkningsdifferenser	-1,6	1,3
Utdelning		-18,2
Periodens resultat	-221,9	-10,5
Utgående balans	**-2,5**	**221,0**

Antal butiker	**02-12-31**	**01-12-31**
Rizzo	15	13
Wedins Skor	72	88
Accessoarer	141	154
Summa	**228**	**255**

Försäljning per segment	**Helåret 2002**	**Helåret 2001**
Rizzo	161,9	177,6
Wedins Skor	495,4	514,5
Accessoarer	499,0	529,6
Summa	**1 156,3**	**1 221,7**

Antal butiker per marknad	**02-12-31**	**01-12-31**
Sverige	148	157
Norge	68	86
Finland	10	11
Danmark	2	1
Summa	**228**	**255**