

Årsredovisning 2002

Nordic Shoes & Accessories AB (publ)



3	Året i korthet
4	Förvaltningsberättelse
6	Resultaträkningar
7	Kassaflödesanalyser
8	Balansräkningar
10	Redovisningsprinciper och noter
18	Revisionsberättelse
19	Aktien
20	Fem år i sammandrag
21	Definitioner
22	Styrelse
23	Ledande befattningshavare
24	Bolagsstämma
25	Adresser

Året i korthet

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 aktie-ägare om cirka 195 Mkr efter emissions-kostnader.
- En av bolagets huvudägare, Nordico med knappt 15 procent av aktiekapitalet, har åtagit sig att teckna sin andel av emis-sionen. 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 novem-ber 2002 har initierat ett omfattande åtgärdsprogram, som bland annat inne-fattar förenkling av bolagsstrukturen samt översyn av sortiment, butiksstruk-tur och varumärken med målet att skapa en uthållig lönsamhet i koncernen.

Roland Nilsson om 2002: Tre frågor och två svar

För räkenskapsåret 2002 redovisade Nordic Shoes & Accessories en förlust efter finansnetto på drygt en kvarts miljard kronor. När jag blev tillfrågad om VD-jobbet i höstas ställde jag mig tre frågor.

Varför går verksamheten så dåligt?

Väl medveten om att det alltid är lätt att analysera en utveckling i backspegeln är mitt svar på denna första fråga att koncernen under senare år tappade fokus. Förenklat kan man säga att man köpte för mycket, för snabbt och för dyrt – och att det sedan brast i hemtagningarna av de utlovade ”synergierna” och kostnadsbesparingarna. Från att 1998 ha drivit 95 butiker under tre koncept hade man fyra år senare expanderat till över 230 butiker som drevs under 7 koncept – med kamp om resurser, bristande styrning och dåligt samordnade inköps- och logistikfunktioner.

Under slutet av förra året och under inledningen av 2003 genomfördes därför omfattande personalminskningar, butiksnedläggningar och sortimentsrationaliseringar för att minska koncernens kostnadsmassa.

Efter en grundläggande analys av verksamheten, visade det sig att dessa åtgärder inte var tillräckliga för att återskapa en uthållig lönsamhet. I samband med bokslutet skedde även en noggrann genomgång av varulager och goodwill. Detta ledde till nedskrivningar som tillsammans med omfattande omstruktureringskostnader kraftigt belastar resultatet för 2002.

I grunden finns det dock en sund verksamhet och det leder mig in på den andra frågan.

Varför ta jobbet som VD?

Svaret är att jag tror på koncernen med kända varumärken, kunniga medarbetare, nöjda kunder och ett värdefullt butiksnät. Jag är övertygad om att kombinationen skor och accessoarer – som vi redan sett tagit fart utanför Norden – har framtiden för sig. Och vi är redan idag nummer 1 i detta segment.

Så då återstår den sista frågan:

Vad ska vi göra för att vända utvecklingen?

Och svaret finns i broschyren: Wedins och framtiden.

*Roland Nilsson
Verkställande direktör*

Förvaltningsberättelse

Nordic Shoes & Accessories AB (publ), organisationsnummer 556540-1493, är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

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; Accessoarier, Wedins skor samt Rizzo.

Under 2002 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. Accessoariersegmentet 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 Handels 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 från HUI är en volymtillväxt om cirka 2,0 procent för såväl skosom 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. Accessoarier 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.

Försäljning per segment

Mkr	2002	2001	2000
Accessoarier	499,0	529,6	378,9
Wedins skor	495,4	514,5	487,3
Rizzo	161,9	177,6	156,5
Summa	1 156,3	1 221,7	1 022,7

Accessoarier

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 Skobutiker i Norge. Antalet butiker uppgår till 72 (88).

Rizzo

Rizzo, som ligger i det övre kvalitetssegmentet, har påverkats av konjunktur nedgången. 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 (78,2). 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 84,9 Mkr. Resultat efter finansnetto blev -268,3 Mkr (-7,8). Finansnettot uppgår till -50,5 Mkr (-26,8) och är belastat av valutaförluster på totalt 6,1 Mkr och garantiprovisioner på 9,2 Mkr.

Koncernens bruttovinstmarginal (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 samt stora utförsäljningar. 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 -11,2 Mkr (-44,7). 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 579,2 Mkr (835,6), en minskning med 30,7 procent.

Investeringar samt av- och nedskrivningar

Årets nettoinvesteringar uppgick till 5,9 Mkr (19,8). 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 41,9 Mkr (37,2). Totalt uppgick av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar till 148,1 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, sortimentsrationaliseringar 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 beslutade den 27 februari 2003 om en nyemission med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare. Beslutet förutsätter godkännande av ordinarie bolagsstämma.

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 om knappt 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 att aktiens nominella belopp sätts ned från två (2) kronor till tio (10) öre samt 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, under förutsättning att emissionen genomförs, tillförsäkrats tillgång till nuvarande kreditfaciliteter om sammantaget cirka 420 Mkr. Kreditfaciliteterna är femåriga med första amortering den 31 december 2004.

Styrelsens arbetsordning

Nordic Shoes & Accessories styrelse består av fem ledamöter valda av bolagsstämman samt två ledamöter med två suppleanter utsedda av de anställda.

Tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträde som föredragande och som sekreterare.

Under verksamhetsåret 2002 hade styrelsen fem (5) sammanträden. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter

som förelåg vid respektive styrelsemöte rörande strategisk plan, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades frågor angående finansiering, investeringar samt struktur- och organisationsfrågor.

Styrelsen följer den arbetsordning som antagits och de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören.

Förslag till behandling av förlust

Till bolagsstämmans förfogande står följande:

Balanserat resultat	11 495 681
Årets resultat	-186 722 582
Kronor	-175 226 901

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten behandlas:

Avräknas mot aktiekapital	-14 399 304
Avräknas mot överkursfond	-160 827 597
Kronor	-175 226 901

Koncern

Koncernen saknar fritt eget kapital.

Resultaträkningar

TKR	NOT	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2002	2001	2000	2002	2001	2000
Nettoomsättning	2	1 156 323	1 221 702	1 022 744	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	3	8 224	2 038	1 335	31 766	23 458	17 713
		1 164 547	1 223 740	1 024 079	31 766	23 458	17 713
Rörelsens kostnader							
Handelsvaror		-624 998	-571 955	-501 573	0	0	0
Övriga externa kostnader	4	-298 191	-262 754	-201 765	-36 426	-13 191	-11 579
Personalkostnader	5	-310 983	-310 783	-228 818	-13 449	-10 768	-7 002
Av- och nedskrivningar							
Inventarier		-41 899	-37 250	-29 017	-1 411	-1 357	-884
Goodwill		-101 909	-17 723	-13 387	0	0	0
Hyresrätter		-4 340	-4 070	-4 302	0	0	0
Byggnader		0	-199	-657	0	0	0
Rörelseresultat		-217 773	19 006	44 560	-19 520	-1 858	-1 752
Finansiella poster							
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	0	0	0	21 890
Resultat från andelar i intresseföretag	6	-4 411	-686	27	0	0	0
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	7	0	0	0	-161 974	0	0
Ränteutgifter och liknande resultatposter	8	1 884	7 242	1 240	7 212	5 979	2 825
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-48 017	-33 365	-21 070	-26 179	-19 049	-13 218
Resultat efter finansiella poster		-268 317	-7 803	24 757	-200 461	-14 928	9 745
Bokslutsdispositioner	10	0	0	0	4 115	-279	-2 028
Skatt på årets resultat	11	46 392	-2 807	-12 166	9 624	4 524	3 607
Minoritetens andel av årets resultat		0	0	-56	0	0	0
ÅRETS RESULTAT		-221 925	-10 610	12 535	-186 723	-10 683	11 324
Vinst per aktie efter skatt, SEK		-29,28	-1,40	1,64			
Genomsnittligt antal aktier		7 578 581	7 578 581	7 578 581			

Kassaflödesanalys

TKR	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Rörelseresultat	-217 773	19 006	44 560	-19 520	-1 858	-1 752
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
Avskrivningar	148 148	59 242	47 363	1 411	1 357	884
Vinst försäljning anläggningstillgångar	-4 634	-2 149	0	0	0	0
Omräkningsdifferens	-3 137	-6 218	0	0	0	0
Avsättningar	2 532	-33 205	-16 730	0	0	0
Minoritetsandel	0	0	-56	0	0	0
	-74 864	36 676	75 137	-18 109	-501	-868
Räntetäkter	1 884	7 242	1 267	7 212	5 979	2 825
Räntekostnader	-48 017	-33 365	-21 070	-26 179	-19 049	-13 218
Utdelning	0	0	0	0	0	21 890
Aktuell skatt	-46	-605	-5 291	0	-67	-1 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändringar av rörelsekapital	-121 043	9 948	50 043	-37 076	-13 638	8 876
Förändring i rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager	105 407	-15 701	-45 942	0	0	0
Ökning/minskning av fordringar	17 254	-5 677	-8 544	-6 127	27 969	-75 666
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-13 210	-33 260	79 741	50 594	-9 624	25 564
Koncernbidrag	0	0	0	4 000	16 399	19 145
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 592	-44 690	75 298	11 391	21 106	-22 081
Investeringar						
Förvärv av dotterföretag	0	0	0	0	-907	-51 928
Tillskott till dotterbolag	0	0	0	-62 050	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16 123	-31 794	-59 212	-207	-430	-4 199
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1 780	-65 453	0	0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	10 202	13 768	0	0	0	0
Förändringar av långfristiga fordringar	3 024	2 888	-4 618	-2 634	-430	-566
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 897	-16 918	-129 283	-64 891	-1 767	-56 693
Finansieringsverksamheten						
Förändring räntebärande skulder	-5 484	30 938	121 252	53 485	-1 456	97 251
Utbetald utdelning	0	-18 189	-18 200	0	-18 133	-18 200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 484	12 749	103 052	53 485	-19 589	79 051
Förändring av likvida medel	-19 973	-48 859	49 067	-15	-250	277
Likvida medel vid årets början	36 574	81 648	32 581	30	280	3
Kursdifferens i likvida medel	399	3 785	0	0	0	0
Likvida medel vid årets slut	17 000	36 574	81 648	15	30	280

Balansräkningar

TKR	NOT	02-12-31	KONCERNEN		02-12-31	MODERBOLAGET	
			01-12-31	00-12-31		01-12-31	00-12-31
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar							
Hyresrätter	13	22 988	27 328	30 098	0	0	0
Goodwill	14	185 353	286 842	291 899	0	0	0
Bostadsrätter	15	839	839	839	0	0	0
		209 180	315 009	322 836	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar							
Byggnader och mark	16	0	0	10 803	0	0	0
Inventarier	17, 18	69 773	100 563	104 324	2 958	4 162	5 090
		69 773	100 563	115 127	2 958	4 162	5 090
Finansiella anläggningstillgångar							
Andelar i koncernföretag	19	0	0	0	193 295	288 219	287 312
Andelar i intresseföretag	20	6 273	10 684	11 370	6 273	11 273	11 273
Uppskjuten skattefordran	21	37 568	7 688	0	8 504	0	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 124	1 073	1 597	0	0	0
Andra långfristiga fordringar		10 344	13 419	15 783	10 216	7 582	7 152
		55 309	32 864	28 750	218 288	307 074	305 737
Summa anläggningstillgångar		334 262	448 436	466 713	221 246	311 236	310 827
Omsättningstillgångar							
Varulager							
Handelsvaror		186 699	292 106	276 405	0	0	0
		186 699	292 106	276 405	0	0	0
Kortfristiga fordringar							
Kundfordringar		4 620	5 199	7 023	0	0	0
Fordringar hos koncernföretag		0	0	0	181 141	164 134	200 803
Övriga fordringar		10 488	23 001	22 311	2 944	9 791	6 263
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	26 147	30 309	23 498	2 479	6 513	1 341
		41 255	58 509	52 832	186 564	180 438	208 407
Kassa och bank		17 000	36 574	81 648	15	30	280
Summa omsättningstillgångar		244 954	387 189	410 885	186 579	180 468	208 687
SUMMA TILLGÅNGAR		579 216	835 625	877 598	407 825	491 704	519 514

Balansräkningar

TKR	NOT	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		02-12-31	01-12-31	00-12-31	02-12-31	01-12-31	00-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital	23						
Bundet eget kapital							
Aktiekapital (7 578 581 aktier à nom 2 kr)		15 157	15 157	15 157	15 157	15 157	15 157
Överkursfond		0	0	0	173 327	173 327	173 327
Bundna reserver		173 327	180 169	182 737	0	0	0
		188 484	195 326	197 894	188 484	188 484	188 484
Fritt eget kapital							
Fria reserver		30 928	36 281	38 000	11 496	19 299	14 357
Årets resultat		-221 925	-10 610	12 535	-186 723	-10 683	11 324
		-190 997	25 671	50 535	-175 227	8 616	25 681
Summa eget kapital		-2 513	220 997	248 429	13 257	197 100	214 165
Obeskattade reserver	24	0	0	0	0	4 115	3 835
Avsättningar							
Avsättningar för pensioner		9 899	7 367	6 716	0	0	0
Avsättningar för skatter	25	352	17 089	13 116	0	0	0
Övriga avsättningar		0	0	16 843	0	0	0
Summa avsättningar		10 251	24 456	36 675	0	0	0
Långfristiga skulder							
Checkräkningskredit	26	108 633	135 355	132 072	72 880	49 395	115 851
Skulder till kreditinstitut	27	133 931	181 662	187 015	110 000	140 000	125 000
Övriga skulder		1 690	2 637	1 793	0	0	0
Summa långfristiga skulder		244 254	319 654	320 880	182 880	189 395	240 851
Kortfristiga skulder							
Skulder till kreditinstitut	27	129 916	60 000	27 836	120 000	60 000	10 000
Leverantörsskulder		84 403	111 933	105 440	5 083	3 299	2 169
Skulder till koncernföretag		0	0	0	61 945	32 558	44 374
Skatteskulder		0	0	0	0	0	335
Övriga skulder		48 184	46 745	92 663	16 864	773	380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	64 721	51 840	45 675	7 796	4 464	3 405
Summa kortfristiga skulder		327 224	270 518	271 614	211 688	101 094	60 663
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		579 216	835 625	877 598	407 825	491 704	519 514
Poster inom linjen							
Ställda säkerheter	29	444 869	627 200	441 086	278 769	355 744	96 731
Ansvarsförbindelser	30	0	0	0	1 000	1 000	1 000

	Belopp i Tkr där ej annat anges.			Goodwill Goodwill skrivs av enligt plan i resultaträkningen. Avskrivningstiden bestäms för varje förvärv mot bakgrund av bedömd ekonomisk livslängd. Den ekonomiska livslängden fastställs efter individuell prövning. De under 1997, 1999 och 2000 förvärvade kedjorna har betraktats som strategiska förvärv och åsatts en ekonomisk livslängd på 20 år.																																																																							
Not 1	Redovisnings- och värderingsprinciper Årsredovisningen är upprättad enligt årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med räkenskapsåret 2001 och 2000 om ej annat anges i not. Koncernredovisning Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer. Detta innebär att moderbolagets anskaffningsvärde på aktier i dotterbolagen elimineras mot dotterbolagets justerade egna kapital vid förvärvstillfället. Med justerat eget kapital avses eget kapital och kapitalandel i obeskattade reserver. Tillgångar och skulder i förvärvade företag intas i koncernen till marknadsvärde. Om skillnad föreligger mellan förvärvspris och nettot av marknadsvärdet på förvärvade tillgångar och skulder inklusive uppskjuten skatt redovisas denna skillnad som goodwill. Intressebolag Med intressebolag avses ett långsiktigt aktieinnehav uppgående till minst 20% av röstetalet av utelöpande aktier. Redovisning av intressebolag sker enligt kapitalandelsmetoden. I koncernens resultaträkning redovisas resultatandelen från intressebolag bland finansiella intäkter. I koncernens balansräkning upptas aktier i intressebolag i särskild post under rubriken finansiella tillgångar. Det bokförda värdet på aktieinnehavet förändras löpande med koncernens andel av respektive bolags resultat efter skatt minskat med erhållen utdelning. Omräkning av utländska dotterföretag Vid omräkning av utländska dotterbolag har dagskursmetoden använts. De utländska dotterbolagens tillgångar och skulder i balansräkningen omräknas till valutakurs på balansdagen och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. De härvid uppkomna kursdifferenserna har förts direkt till det egna kapitalet. Fordringar Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Då kurssäkring av kommersiella fordringar och skulder skett genom terminskontrakt har terminskontraktets kurs använts. För att minimera valutaexponeringen av koncernens varuinköp tecknas terminskontrakt på huvuddelen av varuflödet. Varulager Varulagret har värderats till lägsta värdets princip, varvid anskaffningskostnaden bestäms enligt FIFU - principen (först in - först ut). Erforderligt avdrag för inkurans har skett. Anläggningstillgångar Materiella och immateriella tillgångar skrivs av enligt plan som baseras på tillgångarnas ursprungliga anskaffningsvärde och beräknade ekonomiska livslängd. • Byggnader 25 år • Förbättringsutgifter på annans fastighet 20 år • Goodwill 20 år • Hyresrätter 10 år • Inventarier 5 år Kostnader för varumärkesbyte i Wedins Skor AB har aktiverats. Varumärkeskostnaderna skrivs av planenligt under tre år. De aktiverade varumärkeskostnaderna ingår i inventarierna. Finansiell leasing I koncernens balansräkning har enligt Redovisningsrådets rekommendation, finansiellt leasade objekt redovisats som anläggningstillgångar. Framtida förpliktelser avseende leasingavgifter har redovisats som skuld.		Nedskrivningar Under året har nedskrivningar av koncerngoodwill och aktier i dotterbolag genomförts. Nedskrivningarnas storlek har beräknats med utgångspunkt av de berörda bolagens bedömda nettoförsäljningsvärde enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 17. Nedskrivningarna är föranledda av resultatutvecklingen i de enskilda bolagen. Koncernbidrag Fr o m 1998 tillämpar bolaget ändrade redovisningsprinciper vid redovisning av koncernbidrag. Bolaget följer Redovisningsrådets rekommendation att redovisa koncernbidrag direkt mot fritt eget kapital. Årets skattekostnad beräknas på resultat före koncernbidrag. Kassaflödesanalys Kassaflödesanalyserna för jämförelseåren har ändrats så att kortfristiga skulder till kreditinstitut inte påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten.																																																																								
Not 2	Nettoomsättningens fördelning Nettoomsättningen fördelar sig per dotterbolag enligt följande: <table><tr><td></td><td>2002</td><td>2001</td><td>2000</td></tr><tr><td>Wedins Skor AB</td><td>396 722</td><td>389 105</td><td>381 039</td></tr><tr><td>Park Sko AS</td><td>98 645</td><td>125 167</td><td>106 270</td></tr><tr><td>Lagersons Skosalonger AB</td><td>141 787</td><td>110 189</td><td>116 292</td></tr><tr><td>Rizzo Skor AB</td><td>0</td><td>45 635</td><td>37 929</td></tr><tr><td>Lagersons OY</td><td>12 745</td><td>14 402</td><td>0</td></tr><tr><td>Rizzo AS</td><td>7 362</td><td>7 529</td><td>2 290</td></tr><tr><td>Wilkenson Handskmakar'n AB</td><td>255 213</td><td>263 483</td><td>266 248</td></tr><tr><td>HP Hagen AS</td><td>45 429</td><td>46 774</td><td>44 831</td></tr><tr><td>Navara OY</td><td>27 927</td><td>33 494</td><td>36 210</td></tr><tr><td>Franz Schulz</td><td>170 493</td><td>185 924</td><td>31 635</td></tr><tr><td>Summa</td><td>1 156 323</td><td>1 221 702</td><td>1 022 744</td></tr></table> Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande: <table><tr><td></td><td>2002</td><td>2001</td><td>2000</td></tr><tr><td>Sverige</td><td>782 211</td><td>799 589</td><td>777 395</td></tr><tr><td>Norge</td><td>321 929</td><td>365 096</td><td>187 946</td></tr><tr><td>Finland</td><td>40 672</td><td>47 896</td><td>49 240</td></tr><tr><td>Danmark</td><td>11 511</td><td>9 121</td><td>8 163</td></tr><tr><td>Summa</td><td>1 156 323</td><td>1 221 702</td><td>1 022 744</td></tr></table>		2002	2001	2000	Wedins Skor AB	396 722	389 105	381 039	Park Sko AS	98 645	125 167	106 270	Lagersons Skosalonger AB	141 787	110 189	116 292	Rizzo Skor AB	0	45 635	37 929	Lagersons OY	12 745	14 402	0	Rizzo AS	7 362	7 529	2 290	Wilkenson Handskmakar'n AB	255 213	263 483	266 248	HP Hagen AS	45 429	46 774	44 831	Navara OY	27 927	33 494	36 210	Franz Schulz	170 493	185 924	31 635	Summa	1 156 323	1 221 702	1 022 744		2002	2001	2000	Sverige	782 211	799 589	777 395	Norge	321 929	365 096	187 946	Finland	40 672	47 896	49 240	Danmark	11 511	9 121	8 163	Summa	1 156 323	1 221 702	1 022 744		
	2002	2001	2000																																																																								
Wedins Skor AB	396 722	389 105	381 039																																																																								
Park Sko AS	98 645	125 167	106 270																																																																								
Lagersons Skosalonger AB	141 787	110 189	116 292																																																																								
Rizzo Skor AB	0	45 635	37 929																																																																								
Lagersons OY	12 745	14 402	0																																																																								
Rizzo AS	7 362	7 529	2 290																																																																								
Wilkenson Handskmakar'n AB	255 213	263 483	266 248																																																																								
HP Hagen AS	45 429	46 774	44 831																																																																								
Navara OY	27 927	33 494	36 210																																																																								
Franz Schulz	170 493	185 924	31 635																																																																								
Summa	1 156 323	1 221 702	1 022 744																																																																								
	2002	2001	2000																																																																								
Sverige	782 211	799 589	777 395																																																																								
Norge	321 929	365 096	187 946																																																																								
Finland	40 672	47 896	49 240																																																																								
Danmark	11 511	9 121	8 163																																																																								
Summa	1 156 323	1 221 702	1 022 744																																																																								
Not 3	Övriga rörelseintäkter Övriga rörelseintäkter i moderbolaget avser 31 766 (2001: 23 458, 2000:17 438) koncerninterna tjänster. Övriga rörelseintäkter i koncernen uppgick till 8 224 (2001: 2 038, 2000: 1 335) vilket till största delen avser avyttringar av butiker.																																																																										

Not 4 Ersättning till revisorer

Ersättning till bolagets revisorer har under räkenskapsåret utgått enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Revisions- tjänster	Övriga tjänster	Revisions- tjänster	Övriga tjänster
2002				
Ernst & Young AB	1 102	82	350	82
Statsaukt. Rev R Hensvold	701	409	0	0
Summa	1 803	491	350	82
2001				
Ernst & Young AB	553	173	293	0
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	37	0	0	0
Statsaukt. Rev R Hensvold	454	677	0	0
Övriga	128	0	0	0
Summa	1 172	850	293	0
2000				
Ernst & Young AB	562	188	120	188
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	200	353	0	0
Statsaukt. Rev R Hensvold	210	228	0	0
Övriga	44	0	0	0
Summa	1 016	769	120	188

Not 5 Medelantalet anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2002		2001		2000	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
KONCERNEN						
Sverige	528	46	583	50	582	54
Norge	257	13	277	18	173	18
Finland	29	0	38	0	43	4
Danmark	7	1	3	0	3	0
Totalt	821	60	901	68	801	76
MODERBOLAGET						
Sverige	22	7	18	6	18	7
Totalt	22	7	18	6	18	7

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2002			2001			2000		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader
Koncernen	228 673	69 650	11 856	236 477	62 557	8 877	179 669	53 610	9 218
Moderbolaget	7 442	3 263	1 094	8 128	2 620	710	8 279	1 568	383

Ersättning till den i november nytillträdde verkställande direktören utgörs av 2,4 Mkr i grundlön per år, samt av bonus på 10 procent av resultatet efter räntekostnader. Pensionsförmån uppgår till 31,5 procent av den fasta månadslönen. Uppsägningstiden för den verkställande direktören är 6 månader och från bolagets sida 12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida har den verkställande direktören rätt till ett avgångsvederlag om 6 månadslöner. Under 2003 erhöll den verkställande direktören 374 Tkr i lön. Den avgångne verkställande direktören har erhållit 6,2 Mkr i arvoden inklusive avgångsvederlag.

Styrelseordföranden har erhållit arvoden på 225 Tkr och övriga ledamöter vardera 75 Tkr. Totalt har 525 Tkr utgått i styrelsearvoden, vilket är i enlighet med stämans beslut.

Löner och andra ersättningar fördelad per land och mellan styrelseledamöter m fl och anställda.

	2002			2001			2000		
	Styrelse och VD	Varav tantiem	Övriga anställda	Styrelse och VD	Varav tantiem	Övriga anställda	Styrelse och VD	Varav tantiem	Övriga anställda
KONCERNEN									
Sverige	5 323	0	136 619	4 694	0	135 254	3 259	0	126 407
Norge	1 101	0	76 022	2 241	0	84 583	1 726	95	39 048
Finland	0	0	7 561	518	0	8 010	275	0	7 893
Danmark	0	0	2 047	0	0	1 177	0	0	1 061
Summa	6 424	0	222 249	7 453	0	229 024	5 260	95	174 409
MODERBOLAGET									
Sverige	828	0	6 614	2 312	0	5 816	2 525	0	5 754
Sverige	828	0	6 614	2 312	0	5 816	2 525	0	5 754

Not 6 Resultat från andelar i intresseföretag

	KONCERNEN		
	2002	2001	2000
Skokanonen AB	-4 411	-686	27
Summa	-4 411	-686	27

Under året har en nedskrivning av värdet på andelarna skett med 4 500.

Not 7 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

	MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000
Wedins Skor AB	17 770	0	0
Wedins Norge AS	45 000	0	0
Wilkenson Handskmakar'n AB	34 204	0	0
Lagersons Skosalonger AB	60 000	0	0
Skokanonen AB	5 000	0	0
Summa	161 974	0	0

Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Räntor	1 884	1 136	1 240	7 212	5 979	2 825
Kursvinster	0	6 106	0	0	0	0
Summa	1 884	7 242	1 240	7 212	5 979	2 825

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Räntor	32 754	31 130	21 070	20 563	17 849	13 218
Garantiprovision	9 192	2 235	0	4 800	1 200	0
Kursförluster	6 071	0	0	816	0	0
Summa	48 017	33 365	21 070	26 179	19 049	13 218

Not 10 Bokslutsdispositioner

	MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-1 146	-64	780
Avsättning periodiseringsfond	-2 969	343	1 248
Summa	-4 115	279	2 028

Not 11 Skatt på årets resultat

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Aktuell skatt	46	-8	3 463	0	67	1 753
Justering av tidigare års beräkning	0	613	1 828	0	0	0
Uppskjuten skatt	-46 438	2 202	6 875	-8 504	0	0
Skatt avseende mottaget /lämnat koncernbidrag	0	0	0	-1 120	-4 591	-5 360
Summa	-46 392	2 807	12 166	-9 624	-4 524	-3 607

Not 12 Hyreskostnader

Bolaget har ingått hyresavtal av operationell natur enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Maskiner/ Inventarier	Byggnader och lokaler	Maskiner/ Inventarier	Byggnader och lokaler
Årets hyreskostnader				
2002	4 492	139 734	3 282	3 642
2001	3 420	143 721	1 474	3 394
2000	2 091	107 260	0	2 558

Not 13 Hyresrätter

	KONCERNEN		
	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	53 596	52 296	49 238
Årets inköp	0	1 300	3 058
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	53 596	53 596	52 296
Ingående avskrivningar	-26 268	-22 198	-17 896
Årets avskrivningar	-4 340	-4 070	-4 302
Utgående ackumulerade avskrivningar	-30 608	-26 268	-22 198
Utgående planenligt restvärde	22 988	27 328	30 098

Not 14 Goodwill

	KONCERNEN		
	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	334 387	320 958	252 119
Övertagna anskaffningsvärden vid förvärv	0	0	9 350
Årets inköp	0	11 927	59 489
Årets försäljning	-3 245	0	0
Omräkningsdifferens	573	1 502	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	331 715	334 387	320 958
Ingående avskrivningar	-47 545	-29 059	-9 228
Övertagna avskrivningar vid förvärv	0	0	-6 444
Årets försäljning	3 245	0	0
Årets nedskrivningar	-84 868	0	0
Årets avskrivningar	-17 041	-17 723	-13 387
Omräkningsdifferens	-153	-763	0
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-146 362	-47 545	-29 059
Utgående planenligt restvärde	185 353	286 842	291 899

Not 15 Bostadsrätter

	KONCERNEN		
	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	839	839	839
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	839	839	839

Not 16 Byggnader, markanläggningar och mark

	KONCERNEN		
	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	18 894	18 984
Årets försäljning	0	-18 984	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	18 984
Ingående avskrivningar	0	-8 091	-7 524
Årets försäljning	0	8 290	0
Årets avskrivningar	0	-199	-657
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	-8 091
Utgående planenligt restvärde	0	0	10 803

Not 17 Inventarier

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	02-12-31	01-12-31	00-12-31	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	264 853	232 592	169 909	6 949	6 519	2 320
Övertagna anskaffningsvärden						
vid förvärv	0	0	11 576	0	0	0
Årets inköp	16 123	31 794	51 107	207	430	4 199
Årets försäljning	-31 347	-5 733	0	0	0	0
Omräkningsdifferens	1 411	6 200	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	251 040	264 853	232 592	7 156	6 949	6 519
Ingående avskrivningar	-164 290	-128 268	-95 838	-2 787	-1 429	-545
Övertagna avskrivningar vid förvärv	0	0	-3 471	0	0	0
Årets avskrivningar	-41 899	-37 250	-28 959	-1 411	-1 358	-884
Årets försäljning	25 779	4 718	0	0	0	0
Omräkningsdifferens	-857	-3 490	0	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-181 267	-164 290	-128 268	-4 198	-2 787	-1 429
Utgående planenligt restvärde	69 773	100 563	104 324	2 958	4 162	5 090

Förbättringsutgifter på fastigheter med ett anskaffningsvärde om 3 470 har fr o m 2000 omklassificerats till inventarier.

Not 18 Finansiell leasing

Bland inventarierna ingår objekt som innehas genom finansiella leasingavtal enligt följande:

	KONCERNEN		
	2002	2001	2000
Anskaffningsvärden	13 055	13 055	8 579
Ackumulerade avskrivningar	-9 201	-6 534	-4 362
Restvärde	3 854	6 521	4 217

Skuld avseende finansiell leasing ingår i följande balansposter nedan:

Övrig långfristig skuld	670	2 637	1 551
Övrig kortfristig skuld	1 460	2 572	2 408

Not 19 Andelar i koncernföretag och uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte:

Dotterföretag	2002			2001	2000		
	Kapital- och rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde		Kapital- och rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Wedins Skor AB	100%	200	11 032	100%	200	28 802	100%
Sko-Line AB	100%			100%			100%
AB Walter Rosanders Skoaffär	100%			100%			100%
Lagersons Skosalonger AB	100%	100 500	15 351	100%	100 500	50 351	100%
Rizzo Skor AB	100%			100%			100%
Rizzo AS	100%			100%			100%
Lagersons OY	100%			100%			100%
Wilkenson Handskmakar'n AB	100%	2 500 000	126 807	100%	2 500 000	146 011	99,7%
Navara OY	100%			100%			100%
Wilken Wilkenson Fastighets AB	100%			100%			100%
Wedins Norge AS	100%	15 000	40 105	100%	15 000	63 055	100%
H.P. Hagen AS	100%			100%			100%
Park Sko AS	100%			100%			100%
Franz Schulz AS	100%			100%			100%
Torps Köpcenter Väskor AB	100%			100%			0%
Summa			193 295			288 219	287 312

Dotterföretag	Organisationsnummer	Säte	Dotterföretag	Organisationsnummer	Säte
Wedins Skor AB	556114-0418	Stockholm	Wedins Norge AS	982.284.244	Oslo, Norge
Sko-Line AB	556272-1315	Stockholm	H.P. Hagen AS	960.238.613	Oslo, Norge
AB Walter Rosanders Skoaffär	556060-2814	Stockholm	Park Sko AS	829.268.302	Vestby, Norge
Lagersons Skosalonger AB	556213-1457	Stockholm	Franz Schulz AS	981.410.335	Halden, Norge
Rizzo Skor AB	556257-9093	Stockholm	Torps Köpcenter Väskor AB	556555-4473	Uddevalla
Rizzo AS	974.228.769	Oslo, Norge			
Lagersons OY	678.421	Helsingfors, Finland			
Wilkenson Handskmakar'n AB	556063-8941	Stockholm			
Navara OY	261889	Helsingfors, Finland			
Wilken Wilkenson Fastighets AB	556014-8685	Stockholm			

Not 20 Andelar i intresseföretag

Företag	Säte	Andel	KONCERNEN Bokfört värde			MODERBOLAGET Bokfört värde		
			2002	2001	2000	2002	2001	2000
Skokanonen AB	Lindesberg	33,33%	6 273	10 684	11 370	6 273	11 273	11 273
Summa			6 273	10 684	11 370	6 273	11 273	11 273

Not 21 Uppskjuten skattefordran

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Uppskjuten skattefordran på underskott	29 818	4 608	0	7 065	0	0
Uppskjuten skattefordran på temporära skillnader	7 750	3 080	0	1 439	0	0
Summa	37 568	7 688	0	8 504	0	0

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Förutbetalda hyror	19 070	17 774	18 719	931	910	842
Förutbetalda garantiprovision	0	9 195	0	0	4 800	0
Övriga poster	7 077	3 340	4 779	1 548	803	499
Summa	26 147	30 309	23 498	2 479	6 513	1 341

Not 23 Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt
KONCERNEN 2002					
Belopp vid årets ingång	15 157	180 169	36 281	-10 610	220 997
Vinstdisposition			-10 610	10 610	0
Omräkningsdifferens			-1 585		-1 585
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-6 842	6 842		0
Årets resultat				-221 925	-221 925
Belopp vid årets utgång	15 157	173 327	30 928	-221 925	-2 513
MODERBOLAGET 2002					
Belopp vid årets ingång	15 157	173 327	19 299	-10 683	197 100
Vinstdisposition			-10 683	10 683	0
Koncernbidrag			2 880		2 880
Årets resultat				-186 723	-186 723
Belopp vid årets utgång	15 157	173 327	11 496	-186 723	13 257
KONCERNEN 2001					
Belopp vid årets ingång	15 157	182 737	38 000	12 535	248 429
Omräkningsdifferens			1 367		1 367
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-2 568	2 568		0
Vinstdisposition			12 535	-12 535	0
Utdelning			-18 189		-18 189
Årets resultat				-10 610	-10 610
Belopp vid årets utgång	15 157	180 169	36 281	-10 610	220 997
MODERBOLAGET 2001					
Belopp vid årets ingång	15 157	173 327	14 357	11 324	214 165
Vinstdisposition			11 324	-11 324	0
Utdelning			-18 189		-18 189
Koncernbidrag			11 807		11 807
Årets resultat				-10 683	-10 683
Belopp vid årets utgång	15 157	173 327	19 299	-10 683	197 100

Not 23 **Fortsättning**

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt
KONCERNEN 2000					
Belopp vid årets ingång	15 157	186 831	32 644	23 011	257 643
Omräkningsdifferens			-1 617		-1 617
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-4 094	4 094		0
Ändring av red. principer			-1 932		-1 932
Reservfond					0
Vinstdisposition			23 011	-23 011	0
Utdelning			-18 200		-18 200
Årets resultat				12 535	12 535
Belopp vid årets utgång	15 157	182 737	38 000	12 535	248 429
MODERBOLAGET 2000					
Belopp vid årets ingång	15 157	173 327	20 858	-2 086	207 256
Resultat			-2 086	2 086	
Utdelning			-18 200		-18 200
Koncernbidrag			13 785		13 785
Årets resultat				11 324	11 324
Belopp vid årets utgång	15 157	173 327	14 357	11 324	214 165

Not 24 **Obeskattade reserver**

	MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	0	1 145	1 209
Periodiseringsfond Tax 99	0	1 378	1 378
Periodiseringsfond Tax 01	0	1 248	1 248
Periodiseringsfond Tax 02	0	343	0
Summa	0	4 114	3 835

Uppskjuten skatt i obeskattade reserver uppgår till 0 (2001: 1 152, 2000: 1 074).

Not 25 **Avsättning för skatter**

Den uppskjutna skatteskulden i koncernen uppgår till 352 (2001: 17 089, 2000: 13 116).
Av koncernens uppskjutna skatt avser 0 (2001: 16 666, 2000: 11 794) skatt på obeskattade reserver.

Not 26 **Checkräkningskredit**

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Beviljat belopp på checkräkningskredit:	150 988	169 580	150 444	120 000	120 000	120 000

Not 27 **Skulder till kreditinstitut**

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Förfaller till betalning						
inom ett år	129 916	60 000	27 836	120 000	60 000	10 000
mellan ett till fem år	133 931	0	11 998	110 000	0	0
efter fem år	0	181 662	175 017	0	140 000	125 000
Summa	263 847	241 662	214 851	230 000	200 000	135 000

Förutsatt att den planerade nyemissionen genomförs tillförsäkras bolaget tillgång till nuvarande kreditfaciliteter om sammantaget cirka 420 Mkr. Kreditfaciliteterna är femåriga med första amortering den 31 december 2004. Av krediterna förfaller då 113 847 mellan ett och fem år och 150 000 efter fem år.

Not 28 **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Löneskuld	32 087	32 868	28 169	1 047	1 063	1 048
Sociala avgifter	12 994	13 469	11 904	688	473	263
Upplupna räntor	1 678	1 468	1 471	1 677	1 468	1 463
Övriga poster	17 962	4 035	4 131	4 384	1 460	631
Summa	64 721	51 840	45 675	7 796	4 464	3 405

Not 29 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter avseende egna skulder till kreditinstitut:

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Fastighetsinteckningar	0	0	15 785	0	0	0
Företagsinteckningar	134 600	158 485	108 300	0	0	0
Aktier	237 999	409 935	262 839	159 462	236 437	90 424
Pantsättning i varulager och fordringar	72 270	58 780	54 162	119 307	119 307	6 307
Summa	444 869	627 200	441 086	278 769	355 744	96 731

Not 30 Ansvarsförbindelser

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Borgensåtagande	0	0	0	1 000	1 000	1 000

Moderbolaget har ett generellt borgensåtagande gentemot dotterbolaget Wedins Skor AB.

Stockholm den 27 februari 2003

Jan Ohlsson
Styrelseordförande

Alexander Hegard

Björn Atle Holter-Hovind

Curt Lönnström

Håkan Söderbäck

Eva Nyman

Monica Olsson

Roland Nilsson
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordic Shoes & Accessories AB (publ) Org.nr 556540-1493

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Nordic Shoes & Accessories AB (publ) för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp

och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 12 mars 2003

Lars Jernberg
Auktoriserad revisor
Ernst & Young

Sven-Erik Johansson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young

Aktien

Börsvärde och omsättning

Nordic Shoes & Accessories ABs aktie är sedan den 1 juli 1997 noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Sista betalkurs den 30 december 2002 var 7,20 kronor, vilket gav ett totalt börsvärde för Nordic Shoes & Accessories på cirka 55 miljoner kronor. Under året omsattes 1,8 miljoner Nordic Shoes & Accessories-aktier till ett värde av 30,1 miljoner kronor på Stockholmsbörsen. Under året var lägsta kurs 6,20 kronor den 12 december och högsta kurs 29 kronor den 8 januari. Jämfört med betalkursen vid utgången av 2001 minskade aktiekursen med 73,3 procent. Under samma period sjönk SX All-share Index, SAX, med cirka 37 procent.

Aktiekapitalet

Per 31 december 2002 uppgick aktiekapitalet till 15 157 162 kronor. Antalet aktier var 7 578 581, envar med det nominella beloppet 2 kronor. 1 000 000 A-aktier med 10

röster vardera och 6 578 581 B-aktier med en röst vardera. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Noteringspost är 200 aktier.

Ägarstruktur

Per 31 december 2002 hade Nordic Shoes & Accessories 1 694 ägare, jämfört med 1 639 år 2001. Utländska ägares andel uppgick till 11,6 procent av aktiekapitalet. Wedins har inte utfärdat några optioner eller konvertibla förlagslån. Roland Nilsson har av huvudägarna förvärvat köpoptioner motsvarande 250 000 B-aktier.

Nyemission

Styrelsen för Nordic Shoes & Accessories har beslutat om en nyemission med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare. Beslutet förutsätter godkännande av ordinarie bolagsstämma den 9 april 2003. De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om en (1) krona per aktie. En (1) gammal

aktie, oavsett aktieslag, ger rätt att teckna tjugosju (27) nyemitterade B-aktier. Emissionen tillför det egna kapitalet cirka 195 miljoner kronor, genom nyteckning av högst 204 621 687 B-aktier, envar om nominellt 10 öre efter antagande av ny bolagsordning. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att delta i nyemissionen är den 15 april 2003.

Utdelningspolicy

Det är styrelsens ambition att Nordic Shoes & Accessories ska ha en stabil utdelningspolitik med en hög utdelningsandel. Det innebär att Nordic Shoes & Accessories långsiktigt avser att dela ut 50 procent av resultatet efter skatt. Dock ska bolagets finansiella situation, investeringsbehov och utvecklingsmöjligheter beaktas vid förslag till utdelning. Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker för verksamhetsåret 2002.

Aktiefördelning efter innehav, per 2002-12-31, enligt VPC

AKTIEINNEHAV	ANTAL AKTIER	%	ANTAL AKTIEÄGARE	%
1 – 500	239 208	3,2	1 187	70,1
501 – 1 000	157 713	2,1	191	11,3
1 001 – 2 000	202 669	2,7	129	7,6
2 001 – 5 000	368 319	4,9	102	6,0
5 001 – 10 000	321 639	4,2	42	2,5
10 001 – 20 000	285 384	3,8	20	1,2
20 001 – 50 000	250 450	3,3	7	0,4
50 001 – 100 000	266 500	3,5	3	0,2
> 100 001	5 486 699	72,4	13	0,8
SUMMA	7 578 581	100,0	1 694	100,0

NYCKELTAL PER AKTIE	2002	2001	2000	1999	1998
Vinst per aktie efter skatt, kr	-29,28	-1,40	1,64	4,41	3,71
Eget kapital per aktie, kr	neg	29,16	32,78	34,12	22,54
Utdelning, kr	0,00*	0,00	2,40	2,40	2,40
Börskurs vid bokslutstillfället, kr	7,20	27,00	38,00	59,50	80,00
Direktavkastning, %	-	-	6,30	4,00	3,00
P/E-tal	-	-	23,17	13,5	21,6

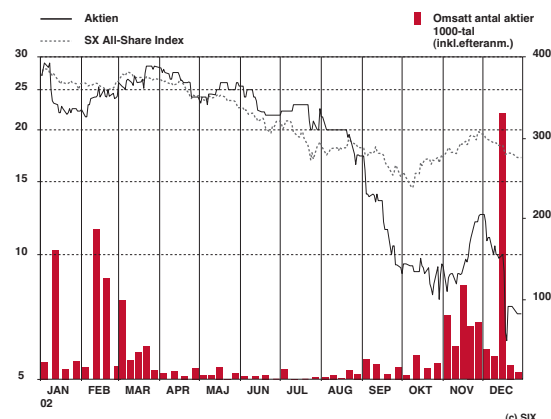
* Styrelsens förslag

Största aktieägare per 2002-12-30, enligt SIS Ägarservice

ÄGARE	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	ANDEL KAPITAL	ANDEL RÖSTER
JPW Holding	1 000 000	672 610	22,1%	64,4%
Nordico	0	1 117 590	14,7%	6,7%
Utländska ägare och förvaltare	0	983 565	13,0%	5,9%
Odin Fonder	0	657 900	8,7%	4,0%
Östersjöstiftelsen	0	479 000	6,3%	2,9%
Skandia	0	254 890	3,4%	1,5%
Segulah AB	0	172 855	2,3%	1,0%
Alecta	0	150 291	2,0%	0,9%
Johan Rapp	0	127 050	1,7%	0,8%
Carnegie fonder	0	100 200	1,3%	0,6%
Ispiggen Placeringar AB	0	100 000	1,3%	0,6%
Kalvnäset Inv&Tjänstep AB	0	88 000	1,2%	0,5%
Adolfsson LÅ Ekonomistyr AB	0	50 000	0,7%	0,3%
Dfem A/S	0	50 000	0,7%	0,3%
Axenram Stefan	0	33 800	0,4%	0,2%
Övriga	0	1 540 830	20,3%	9,3%
SUMMA	1 000 000	6 578 581	100,0%	100,0%

Alexander Hegard kontrollerar 672 610 B-aktier genom Alanca A/S. Dessutom äger Alanca A/S 100 procent i JPW Holding AB.

Aktiens utveckling under perioden 1 januari – 31 december 2002.



Fem år i sammandrag

MR

RESULTATRÄKNING	2002	2001	2000	1999	1998
Rörelseintäkter	1 164,5	1 223,8	1 024,1	650,9	533,4
Varukostnad	-625,0	-572,0	-501,6	-328,8	-273,1
Bruttovinst	539,5	651,8	521,2	322,1	260,3
Rörelsens övriga kostnader	-609,2	-573,6	-429,3	-255,5	-212,1
Rörelseresultat före avskrivningar	-69,7	78,2	91,9	66,6	48,2
Av- och nedskrivningar	-148,1	-59,2	-47,4	-23,4	-17,7
Rörelseresultat efter avskrivningar	-217,8	19,0	44,5	43,2	30,5
Finansnetto	-50,5	-26,8	-19,8	-9,7	-6,4
Resultat efter finansnetto	-268,3	-7,8	24,7	33,5	24,1
Skatt	46,4	-2,8	-12,1	-10,2	-5,5
Minoritetens andel	0	0,0	-0,1	-0,3	0
Nettoresultat	-221,9	-10,6	12,5	23,0	18,6

BALANSRÄKNING	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Anläggningstillgångar	334,3	448,4	466,7	384,7	152,1
Lager	186,7	292,1	276,4	230,5	131,0
Övriga omsättningstillgångar	41,2	58,5	52,8	44,2	23,1
Likvida medel	17,0	36,6	81,6	32,6	18,4
Summa tillgångar	579,2	835,6	877,6	692,0	324,6
Eget kapital	-2,5	221,0	248,4	257,6	112,7
Avsättningar	10,3	24,5	36,7	43,4	8,7
Långfristiga räntebärande skulder	242,5	317,1	319,1	188,9	119,6
Långfristiga icke räntebärande skulder	1,7	2,6	1,8	4,8	0,4
Kortfristiga räntebärande skulder	129,9	60,0	27,8	33,7	2,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	197,3	210,4	243,8	163,6	81,0
Summa skulder och eget kapital	579,2	835,6	877,6	692,0	324,6

UTDRAG UR KASSAFLÖDESANALYS	2002	2001	2000	1999	1998
Rörelseresultat före avskrivningar	-69,7	78,2	91,9	66,6	48,2
Finansnetto	-50,5	-26,1	-19,8	-9,7	-6,4
Skatt	0	-0,6	-5,3	-10,2	-5,5
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-0,8	-41,6	-17	33,1	-0,2
Kassaflöde före rörelsekapitalförändring och investeringar	-121,0	9,9	50,0	79,8	36,1
Förändring av rörelsekapital exklusive likvida medel	109,5	-22,5	19,1	-38,0	-14,4
Kassaflöde före investeringar	-11,2	-44,7	75,3	41,8	21,7
Investeringar	-5,9	-19,8	-124,7	-256,1	-58,5
Kassaflöde efter investeringar	-17,1	-64,5	49,4	-214,3	-36,8

NYCKELTAL	2002	2001	2000	1999	1998
Försäljning, Mkr	1 164,5	1 223,8	1 022,7	649,4	532,6
Förändring, %	-4,8	19,5	57,5	21,9	32,5
Resultat före avskrivningar, Mkr	-69,7	78,2	91,9	66,6	48,2
Rörelsemarginal, %	neg	1,6	4,4	6,7	5,7
Vinstmarginal, %	neg	neg	2,4	5,2	4,5
Soliditet, %	neg	26,4	28,3	37,2	34,7
Skuldsättningsgrad, ggr	E.T.	1,7	1,4	0,9	1,1
Andel riskbärande kapital, %	neg	28,4	29,8	38,9	37,3
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	0,76	2,2	4,0	3,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	4,3	10,3	12,5	14,9
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	4,9	12,4	17,0
Investeringar, Mkr	5,9	19,8	124,7	256,1	58,5
Antal anställda, årsgenomsnitt	821	901	801	498	430

Definitioner

Bruttomarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

Andel riskbärande kapital

Eget kapital plus uppskjuten skatt som andel av balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter finansnetto med avdrag för full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Vinst per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Direktavkastning

Utdelning i relation till börskurs vid periodens slut.

P/E-tal

Aktiekurs i relation till vinst per aktie.

Styrelse

Jan Ohlsson

Född 1950.

Styrelseordförande sedan 2001,
ledamot i styrelsen sedan 1994.

Andra uppdrag: VD i Nordico Invest AB.

Styrelseordförande i TurnIT AB, Elmo Leather AB,
Gislaved Folie AB och Gislaved Industriservice AB.
Styrelseledamot i Spira Intressenter AB,
Flygbussarna Airport Coaches AB och Mandamus
Fastigheter AB.

Aktieinnehav i Wedins: 88 000 B-aktier.

Bjørn Atle Holter-Hovind

Född 1944.

Styrelseledamot sedan 1995.

Andra uppdrag: Partner i Whitecliff Partners A/S,
Oslo och styrelseordförande eller ledamot i
Whitecliffs portföljbolag.

Aktieinnehav i Wedins: 50 000 B-aktier.

Curt Lönnström

Född 1943.

Styrelseledamot sedan 2001.

Andra uppdrag: VD i Ryda Bruk AB.

Styrelseledamot i Hagströmer & Qviberg AB, IAR
Systems AB, Poolia AB, TurnIT AB, Olle
Olssonbolagen AB, m fl.

Aktieinnehav i Wedins: 0.

Alexander Hegard

Född 1955.

Styrelseledamot sedan 1995.

Aktieinnehav i Wedins:¹.

Håkan Söderbäck

Född 1947.

Styrelseledamot sedan 1994.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Elmo Leather
AB och Unique Development Studios AB.

Aktieinnehav i Wedins: 1 000 B-aktier.

Monica Olsson

Född 1948.

Styrelseledamot sedan 1998.

Arbetsagarrepresentant Handels tjänstemän.

Aktieinnehav i Wedins: 0.

Eva Nyman

Född 1960.

Styrelseledamot sedan 1998.

Arbetsagarrepresentant Handels.

Aktieinnehav i Wedins: 0.

Revisorer

Lars Jernberg

Född 1949.

Auktoriserad revisor, Ernst & Young.

Revisor i Wedins sedan 1995.

Sven-Erik Johansson

Född 1935.

Auktoriserad revisor, Ernst & Young.

Revisor i Wedins sedan 1997.

1) Alexander Hegard kontrollerar 672 610 B-aktier genom Alanca A/S. Dessutom äger Alanca A/S 100 procent i JPW Holding AB.

Ledande befattningshavare

Roland Nilsson

Född 1950.

Civilingenjör

VD och koncernchef i Wedins sedan 2002.

Anställd sedan 2002.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i A-Com, Frango och MZ Travel. Styrelseledamot i Proffice, Dometic och ett fåtal onoterade bolag.

Bakgrund: Olika befattningar inom Atlas Copco, Modo och Tarkett. Grundare av Kontorsutveckling som köptes av Esselte samt VD i Scandic Hotels.

Aktieinnehav i Wedins: 0.

Köptioner: 250 000 B-aktier.

Christer Bang

Född 1954.

Fil. kand. i företagsekonomi

CFO sedan 2001.

Anställd sedan 1993.

Bakgrund: Olika befattningar inom KF såsom driftsrevisor, konsult och ekonomichef, konsult inom logistik- och ekonomistyrning Kida Data samt koncerncontroller Konsum Stockholm.

Aktieinnehav i Wedins: 4 650 B-aktier.

Marie Hallander Larsson

Född 1961.

Fil. kand. pedagogik, marknadsekonom

Personaldirektör.

Anställd sedan januari 2003.

Övriga uppdrag: styrelseordförande i Centrum för Personal och Utveckling, en yrkes- och intresseförening med 5 000 medlemmar.

Bakgrund: Erfarenhet inom Human Resource Management. Ledande befattningar inom bl a Pharmacia, IBM/Responsor, Scandic Hotels samt Empower AB.

Aktieinnehav i Wedins: 0.

Per Larsson

Född 1962.

Civilekonom

Affärsområdeschef/VD Rizzo sedan januari 2003.

Anställd sedan januari 2003.

Bakgrund: Medgrundare till KICKS, Sveriges största kosmetikkedja, med gedigen erfarenhet av detaljhandel och varumärkesutveckling.

Aktieinnehav i Wedins: 0.

Pia Lindbom

Född 1950.

Inköpschef Wedins Skor.

Anställd sedan 1990.

Bakgrund: Inköpare på Nordlöfs skor, inköpschef på Åhléns samt på A P Hallqvist.

Aktieinnehav i Wedins: 400 B-aktier.

Göran Palm

Född 1950.

Försäljningsdirektör sedan 2002.

Anställd sedan 1996.

Bakgrund: Tidigare VD i Wedins Skor, gedigen erfarenhet inom detaljhandelssektorn bland annat med ett flertal ledande befattningar inom Nilson-gruppen samt Gulins och New Sports/Fliesbergs.

Aktieinnehav i Wedins: 200 B-aktier.

Dan Sjöstrand

Född 1965.

Inköpschef Wedins Accessoarer sedan 2000.

Anställd sedan 2000.

Bakgrund: Inköpare på H&M, sortimentschef för Åhléns samt konceptchef på Dressmart.

Aktieinnehav i Wedins: 0.

Bolagsstämma och kommande informationstillfällen

Ordinarie bolagsstämma äger rum onsdagen den 9 april, klockan 10.00, i sal Stockholm i World Trade Center, Klarabergsviadukten 70 i Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska

- dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken fredagen den 28 mars 2003,
- dels senast klockan 16.00 torsdagen den 3 april 2003 anmäla sig hos bolaget för deltagande i bolagsstämman under adress Nordic Shoes & Accessories AB, Drottninggatan 68, 111 21 Stockholm eller per telefon 08-545 13 806 eller fax 08-508 99 290 eller via e-post sara.bengtsson@wedins.se

Vid anmälan ska uppges namn, person-/organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid och uppgift om eventuella biträden samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare. Till anmälan ska därtill i förekommande fall bifogas fullständiga behörighetshandlingar såsom registreringsbevis eller motsvarande.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom banks notariatavdelning eller enskild fondhandlare, måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn hos VPC AB. Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta sin förvaltare om detta i god tid före fredagen den 28 mars 2003, då sådan omregistrering ska vara verkställd.

Utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att ingen utdelning ska ske för verksamhetsåret 2002.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–mars 2003
avges den 29 april 2003.

Delårsrapport januari–juni 2003
avges den 27 augusti 2003.

Bokslutskommuniké januari–augusti 2003
avges den 30 oktober 2003.

Adresser

Nordic Shoes & Accessories AB

Drottninggatan 68, 111 21 Stockholm,
telefon +46 8 545 138 00
fax +46 8 24 81 62

Rizzo/Lagersons

Drottninggatan 68, 111 21 Stockholm,
telefon +46 8 545 138 20
fax +46 8 545 138 29

Franz Schulz

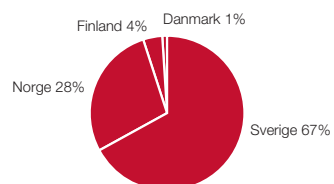
Karl-Johansgt. 12, 0154 Oslo
+47 22 94 10 85
+47 22 94 10 88

Navara

Itäkatu 7, SF-00930 Helsinki,
telefon +358 9 328 510 80

www.wedins.se

Försäljning fördelad per land 2002





Nordic Shoes & Accessories AB (publ)
Drottninggatan 68, 111 21 Stockholm,
telefon +46 8 545 138 00, fax +46 8 24 81 62