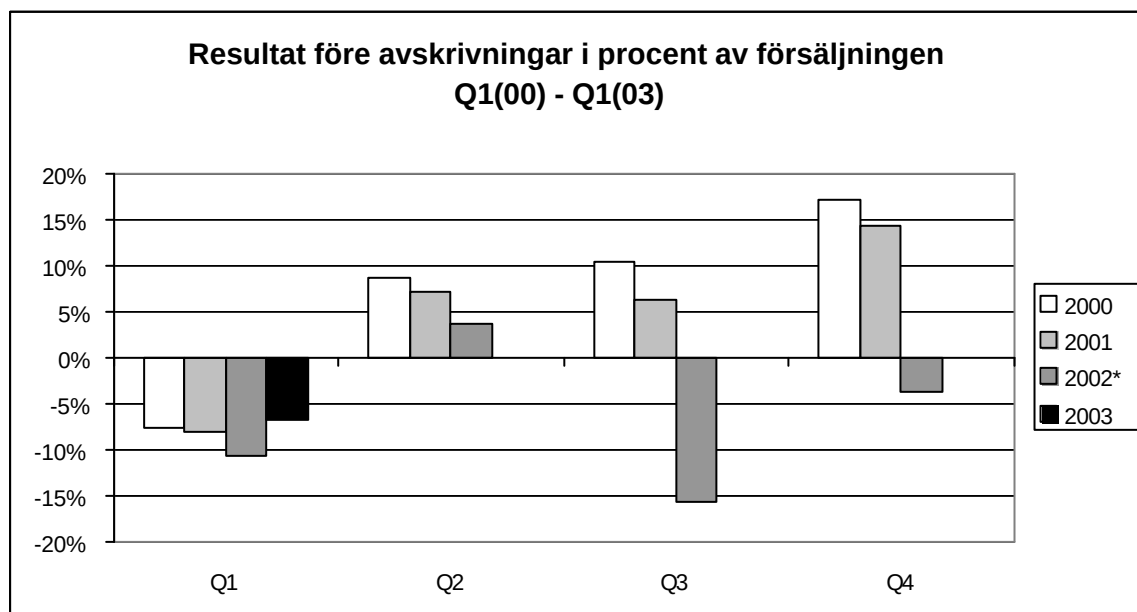


Delårsrapport januari – mars 2003

- Koncernens försäljning uppgick till 207,3 Mkr (239,9). Minskningen är främst en följd av färre antal butiker.
- Resultatet före avskrivningar förbättrades under det säsongsmässigt svaga första kvartalet till –13,6 Mkr (–25,6).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till –34,4 Mkr (–47,9).
- Bruttovinstmarginalen ökade med 8,6 procentenheter.
- Resultat per aktie uppgick till –4,54 kr (–6,33).
- Garanterad nyemission pågår, anmälningssperiod 23/4–13/5 2003.
- Bolagsstämmobeslut fattat om namnbyte till Wedins Skor & Accessoarer samt byte av räkenskapsår till september-augusti.

Utvecklingen i sammandrag

Mkr	Q1 2003	Q1 2002	Helåret 2002	1 april 2002 - 31 mars 2003
Försäljning	207,3	239,9	1 156,3	1 123,7
Resultat före avskrivningar	-13,6	-25,6	-69,7	-57,9
Resultat efter finansnetto	-34,4	-47,9	-268,4	-254,8
Bruttovinstmarginal, %	55,8	47,2	45,9	48,2
Antal butiker	228	249	228	e m



*) Q3(02) och Q4(02) innehåller extraordinära kostnader

Verksamheten

Nordic Shoes & Accessories är en ledande aktör inom segmentet skor och accessoarer i Norden, med välkända varumärken, starka positioner och ett värdefullt butiksnätverk med 228 butiker i Norden. Under senare år har koncernen haft en svag lönsamhet främst på grund av allt för snabb tillväxt i antal butiker, koncept och varumärken.

En ny organisationsstruktur har tagit form och den nya ledningen har initierat ett genomgripande åtgärdsprogram för att nå lönsamhet och utnyttja de samordningsfördelar som koncernens storlek och butiksnät medger. I korthet innebär detta att Wedins ska:

- fokusera verksamheten till volymsegmentet i Norden under relationsvarumärket Wedins
- skapa en mer funktionsinriktad sortimentsindelning där skor och accessoarer integreras
- växa genom organisk tillväxt
- genomföra en omstrukturering av butiksnätet i tre olika butikskoncept
- förenkla logistiksystem och informationsflöde
- satsa på kompetensutveckling.

Marknad

Enligt Handelsns Utredningsinstituts snabbindex ökade skofackhandeln i Sverige under det första kvartalet med 4,8 procent i jämförbara enheter. Wedins Skor ökade med 7,7 procent. Motsvarande uppgifter finns inte tillgängliga för den norska skofackhandeln eller för accessoarer.

Försäljning

Koncernens försäljning minskade med 13,6 procent till 207,3 Mkr (239,9), vilket främst är en följd av att 22 butiker lagts ned eller sålts under senare delen av föregående år. Av försäljningen svarade skor för 115,0 Mkr (132,2) eller 55 procent. Accessorier svarade för 92,3 Mkr (107,7) eller 45 procent.

Försäljning per segment

Mkr	Q1 2003	Q1 2002	Helåret 2002	1 april 2002 – 31 mars 2003
Skor	84,2	97,9	495,4	485,4
Accessorier	92,3	107,7	499,0	479,9
Rizzo	30,8	34,3	161,9	158,4
Summa	207,3	239,9	1 156,3	1 123,7

Skor

Under första kvartalet uppgick försäljningen till 84,2 Mkr (97,9). Försäljningsnedgången är hänförlig till ett färre antal butiker jämfört med föregående år, främst i Norge.

Accessorier

Försäljningen av accessoarer uppgick till 92,3 Mkr (107,7). Butiksbeståndet har minskat med 13 butiker under 2002. Försäljningsutvecklingen har också påverkats av en omställning i sortiment och prisstruktur. Omställningen syftar till att erbjuda ett mer enhetligt och prisvärt sortiment inom koncernen.

Rizzo

Försäljningen i Rizzo, som verkar i det övre pris- och modesegmentet, minskade till 30,8 Mkr (34,3). Utvecklingen är främst hänförlig till det svaga konjunkturläget.

Resultat

Resultatet före avskrivningar uppgick till –13,6 Mkr (–25,6). Resultatförbättringen förklaras främst av en högre bruttovinstmarginal, 55,8 procent jämfört med 47,2 procent under föregående år. Detta har främst uppnåtts genom en bättre sortimentsstyrning med fler produkter under eget varumärke.

Rörelseresultatet uppgick till –27,5 Mkr (–40,4) och avskrivningarna minskade med 0,9 Mkr till 13,9 Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till –34,4 Mkr (–47,9). Under det första kvartalet 2003 har finansnettot förbättrats från –7,5 Mkr under 2002 till –6,9 Mkr.

Säsongsvariationer

Liksom för hela branschen varierar koncernens försäljning och resultat kraftigt under året. Den största delen av intäkterna genereras under tredje och främst fjärde kvartalet. Kostnaderna är dock relativt jämnt fördelade över året.

Vid koncernens ordinarie bolagsstämma den 9 april fattades beslut om att förändra räkenskapsår till 1 september–31 augusti, med start den 1 september innevarande år. Därigenom blir kvartalsredovisningen jämförbar med ett flertal övriga bolag inom branschen och försäljning och resultat blir mer jämnt fördelade över räkenskapsåret.

Bolagsstämma

Den ordinarie bolagsstämman beslutade att minska aktiens nominella belopp från två kronor till tio öre samt att avskaffa begränsningen avseende antal aktier av vardera aktieslag som bolaget får ge ut. Stämman beslutade om en nedsättning av aktiekapitalet för omedelbar täckning av förlust enligt fastställd balansräkning från nuvarande 15 157 162 kronor till 757 858 kronor och 10 öre genom en minskning av nominellt belopp enligt ovan.

Bolagsstämman beslutade att öka bolagets aktiekapital med högst 20 462 168 kronor och 70 öre genom en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

För envar gammal aktie, oavsett aktieslag, erhålls en teckningsrätt som i sin tur berättigar till teckning av 27 nya aktier av serie B. De nya aktierna emitteras till en kurs av en krona per aktie. Nyemissionen är i sin helhet garanterad och medför att 204 621 687 nya aktier av serie B ges ut.

Anmälningssperiod för teckning av aktier pågår fram till den 13 maj 2003. Handel med teckningsrätter pågår fram till den 8 maj 2003. Fullständigt prospekt finns tillgängligt på www.wedins.se.

Vid bolagsstämman beslöts om namnändring till Wedins Skor & Accessorier.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars till 12,3 Mkr (18,1). De räntebärande skulderna inklusive säsongskrediter uppgick vid bokslutsdagen till 478 Mkr (435,8). Utöver den pågående garanterade nyemissionen har bolaget tillförsäkrats tillgång till långfristiga kreditfaciliteter om sammantaget cirka 420 Mkr.

Eget kapital i koncernen per balansdagen var –37,0 Mkr (187,5). Den pågående nyemissionen beräknas tillföra det egna kapitalet cirka 195 miljoner kronor, efter avdrag för emissionskostnader. Proforma uppgick det egna kapitalet per balansdagen till 158 Mkr, vilket ger en soliditet på 25,7 procent. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –105,1 Mkr (–83,0). Förändringen förklaras främst av lägre leverantörsskulder.

Balansomslutningen har minskat med 218,1 Mkr jämfört med den 31 mars 2002, främst beroende på att varulagret reducerats till 211,2 Mkr per den 31 mars 2003, jämfört med 314,6 Mkr den 31 mars 2002. I övrigt har de omfattande nedskrivningar av goodwill som genomfördes i samband med årsbokslutet minskat balansomslutningen.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick under kvartalet till 3,3 Mkr. Huvuddelen av investeringarna avsåg ombyggnader i butik. Avskrivningar uppgick till 13,9 Mkr under perioden, varav 3,0 Mkr avsåg goodwillavskrivningar.

Redovisningsprinciper

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

Stockholm den 29 april 2003
Nordic Shoes & Accessories AB (publ)

Roland Nilsson
VD och koncernchef

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

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari – juni 2003	27 augusti 2003
Bokslutskommuniké (januari – augusti)	30 oktober 2003
Delårsrapport september-november 2003	13 januari 2004

Koncernens resultaträkning	Jan–mars 2003	Jan–mars 2002	Helåret 2002	1 april 2002 – 31 mars 2003
Mkr				
Försäljning	207,3	239,9	1 156,3	1 123,7
Övriga intäkter	1,7	0,0	8,2	9,9
Varukostnader	–93,3	–126,6	–625,0	–591,7
Övriga externa kostnader	–59,2	–65,1	–298,2	–292,3
Personalkostnader	–70,1	–73,8	–311,0	–307,3
Resultat före avskrivningar	–13,6	–25,6	–69,7	–57,7
<i>Avskrivningar</i>				
Inventarier	–9,8	–9,7	–41,9	–42,0
Hysesrätter	–1,1	–0,8	–4,3	–4,6
Goodwill	–3,0	–4,3	–101,9	–100,6
Rörelseresultat	–27,5	–40,4	–217,8	–204,9
Finansnetto	–6,9	–7,5	–50,6	–50,0
Resultat efter finansnetto	–34,4	–47,9	–268,4	–254,9
Betalbar skatt	0,0	–0,1	0,0	0,1
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	46,4	46,4
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	–34,4	–48,0	–222,0	–208,4

Data per aktie	Jan–mars 2003	Jan –mars 2002	Helåret 2002
Antal aktier	7 578 581	7 578 581	7 578 581
Resultat per aktie efter skatt, kr	–4,54	–6,33	neg
Eget kapital per aktie, kr	neg	neg	neg

Koncernens balansräkning	03-03-31	Proforma 03-03-31	02-03-31	02-12-31
Mkr				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Hysesrätter	21,7	21,7	26,5	23,0
Goodwill	182,4	182,4	282,5	185,4
Bostadsrätter	0,8	0,8	0,8	0,8
Inventarier	63,4	63,4	98,4	69,7
Andelar i intresseföretag	6,3	6,3	10,7	6,3
Långsiktiga fordringar	49,0	49,0	22,2	49,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>323,6</i>	<i>323,6</i>	<i>441,1</i>	<i>334,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	211,2	211,2	314,6	186,7
Övriga omsättningstillgångar	67,1	67,1	58,4	41,3
Kassa och bank	12,3	12,3	18,1	17,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>290,6</i>	<i>290,6</i>	<i>391,1</i>	<i>245,0</i>
Summa tillgångar	614,2	614,2	832,2	579,3
Eget kapital	–37,0	158,0	187,5	–2,5
Avsättningar	10,3	10,3	23,6	10,3
Långfristiga räntebärande skulder	389,8	194,8	406,8	372,5
Långfristiga icke räntebärande skulder	1,7	1,7	2,4	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	88,2	88,2	29,0	0,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	161,2	161,2	182,9	197,3
Summa eget kapital och skulder	614,2	614,2	832,2	579,3

Kassaflöde	Jan–mars 2003	Jan–mars 2002	Helåret 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	–20,5	–33,1	–121,1
Förändringar av rörelsekapital	–84,6	–49,9	109,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–105,1	–83,0	–11,6
Nettoinvesteringar	–3,3	–7,5	–2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	–108,4	–90,5	–14,5
Finansiering	103,7	72,0	–5,5
Utdelning	0	0	0
Omräkningsdifferens	0	0	0
Förändring av likvida medel	–4,7	–18,5	–20,0

Nyckeltal	Jan–mars 2003	Jan –mars 2002	Helåret 2002
Antal butiker	228	249	228
Försäljning, Mkr	207,3	239,9	1 156,3
Förändring, %	13,6	3,9	–4,8
Bruttovinst, %	55,8	47,2	45,9
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	–6,0	22,5	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	neg	neg	neg

Förändring av koncernens eget kapital	Jan–mars 2003	Jan–mars 2002	Helåret 2002
Ingående balans	–2,5	221,0	221,0
Omräkningsdifferenser	0,0	14,5	–1,5
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	–34,4	–48,0	–222,0
Utgående balans	–36,9	187,5	–2,5

Antal butiker	Jan–mars 2003	Jan–mars 2002	2002-12-31	2001-12-31
Rizzo	15	14	15	13
Wedins Skor	72	87	72	88
Accessoarer	141	148	141	153
Summa	228	249	228	254

”Wedins erbjuder det mest prisvärda sortimentet av moderiktiga skor och accessoarer till de många människorna”

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