

WEDINS SKOR & ACCESSOARER AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2007 – AUGUSTI 2008

STRUKTUR PÅ PLATS FÖR LÖNSAMHET

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2008 – AUGUSTI 2008 EXKLUSIVE 59 AVYTTRADE WEDINSBUTIKER

- Koncernens nettoomsättning ökade till 232,6 Mkr (159,2), till följd av förvärvet av Morris.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,3 procent (52,0).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -26,1 Mkr (-4,9). Justerat för integrationskostnad för Morris uppgick resultatet före av- och nedskrivningar till -16,1 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -40,7 Mkr (-14,1). Justerat för integrationskostnad för Morris och nedskrivning av varumärket DonDonna uppgick resultatet efter skatt till -18,9 Mkr.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,43 kr (-0,26).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2007 – AUGUSTI 2008 EXKLUSIVE 59 AVYTTRADE WEDINSBUTIKER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 888,5 Mkr (663,8).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,1 procent (57,9).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 10,9 Mkr (26,9), Justerat för integrationskostnad för Morris uppgick resultatet före av- och nedskrivningar till 20,9 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -31,3 Mkr (-11,2). Justerat för integrationskostnad för Morris och nedskrivning av varumärket DonDonna uppgick resultatet efter skatt till -9,5 Mkr.
- Resultat efter skatt för den avvecklade verksamheten uppgick till -120,5 Mkr (-28,8).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,45 kr (-0,21).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.
- Beslut om avyttring av affärsområdet Wedins för att fokusera på Rizzo och Accent.
- Nyemission slutförs.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Försäljning av 59 Wedinsbutiker genomförs per den 1 september. En större butik i centrala Stockholm säljs med överlåtelse per den 1 januari 2009.
- Verksamheten fokuseras till Accent och Rizzo – ny organisation formas.
- Starkt kassaflöde under första kvartalet till följd av försäljningen av Wedinsbutikerna. Likviditeten bedöms som tillfredsställande.
- Verksamheten bedöms visa lönsamhet 2009.
- Styrelsen preciserar tidigare långsiktigt finansiellt mål om en EBITDA-marginal på minst 10 procent att uppnås inom tre år.

UTVECKLINGEN I SAMMANDRAG

Mkr	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Kvarvarande verksamhet				
Nettoomsättning	232,6	159,2	888,5	663,8
Bruttomarginal	49,3	52,0	57,1	57,9
Rörelseresultat	-53,0	-11,8	-37,8	-3,8
Resultat efter skatt	-40,7	-14,1	-31,3	-11,2
Resultat per aktie	-0,43	-0,26	-0,45	-0,21
Avvecklad verksamhet				
Nettoomsättning	76,6	75,2	292,6	315,5

VD PER THELIN KOMMENTAR UTVECKLINGEN

I september avyttrades skokedjan Wedins (59 butiker), som under en längre period belastat koncernens resultat. Ett svårt beslut med tanke på vår historia, men som växte fram efter noggrann utvärdering av nuvarande och framtida marknadspotential. Affären blev en helhetslösning där personal och varulager i de berörda butikerna överläts till norska Eurosko, vilket var en viktig parameter i våra diskussioner om olika alternativa lösningar för kedjan.

Den försålda verksamheten påverkar resultatet negativt med –120,5 Mkr. Årets resultat efter skatt uppgick därigenom till –151,8 Mkr.

Nu finns plattformen och vi har därmed format en koncern med förutsättningar att skapa lönsam uthållig tillväxt. Alltjämt kvarstår en del arbete med att få den nya verksamhetsinriktningen och organisationen på plats. Genom affären förbättras vår likviditet från början av innevarande räkenskapsår relaterat till köpeskillingen avseende 59 butiker som förvärvats av Eurosko, vilket får en positiv effekt på kassaflödet och vår finansiella ställning. Den genomgripande renodling som nu genomförs, och slutförs i januari 2009, gör det möjligt för oss att fullt ut fokusera på två livskraftiga affärsområden med klara förutsättningar för marknadsledarskap och lönsamhet.

Accent är den ledande specialisten inom accessoarer i Norden med kedjorna Accent och Morris. Accentbutikerna har ett brett sortiment av modeaccessoarer samt reseffekter i en mix med hög andel egna varumärken medan Morrisbutikerna har ett stort utbud av reseffekter samt väskor i en mix med hög andel externa varumärken. Det är glädjande att se att Accent Sverige, som koncernen prioriterat i omprofileringsarbetet, visade en försäljningsökning med 10 procent i jämförbara butiker under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rensat för integrationskostnader avseende Morris är affärsområdet Accents rörelseresultat positivt både för kvartalet och helåret.

Ett större integrationsarbete har pågått i den norska verksamheten alltsedan förvärvet av Morris i oktober 2007. Efter räkenskapsperiodens slut, i september, fastställdes den norska butiksstrukturen och de tidigare 44 Wedinsbutikerna bytte namn till Accent eller Morris. En samordning av Morris lagerfunktion till koncernens lager i Borås slutfördes under oktober månad. Under fjärde kvartalet har kassasystemet i Morriskedjan bytts till det koncerngemensamma systemet. Integrationsprocessen har gått ett år snabbare än förväntat och kommer att vara slutförd senast i januari 2009.

Rizzo är koncernens ledande nischaktör inom det övre sko- och accessoarsegmentet i egna butiker och genom varuhuskoncept.

Efter en större omprofilering, med lägre försäljning och bruttomarginal till följd, återinvigdes Rizzos stora sko- och accessoaravdelning på NK i Stockholm under fjärde kvartalet. Avdelningen har ett heltäckande utbud av exklusiva varumärken där det världsledande italienska modevarumärket Tod's för första gången i Norden får en egen avdelning. Lanseringen är ett led i Rizzos ambition att stärka sin ledande ställning i det övre kvalitets- och prissegmentet i Norden genom selektiv etablering på strategiskt utvalda orter.

Precis som för detaljhandeln i stort påverkas koncernen av den finansiella turbulens som råder både i Sverige och i vår omvärld. Att vi är representerade med flera starka kedjor med tydlig position, både i volymsegmentet och i det övre pris- och kvalitetssegmentet, ser vi som en styrka. Men en generellt ökad försiktighet i konsumtionen kan ge avtryck i vår försäljning. Vi har vidare en stor utmaning i att utveckla vår logistik där vi haft stora störningar under slutet av senaste kvartalet, vilket har påverkat försäljningsutvecklingen negativt. Vår bedömning är att problemen ska vara åtgärdade fr o m november månad. Under september ökade försäljningen trots logistikproblemen för Accentkedjan i Sverige och Finland medan vi noterade minskningar i övriga koncernen. Totalt hamnade försäljningen under föregående års nivå i september för jämförbara enheter.

Nu har koncernen kommit till ett läge där vi med full kraft kan fokusera framåt på att utveckla Nordens ledande nischaktör inom skor och accessoarer. Vi ska, genom en ny försäljningsorganisation med tydliga ansvarsområden, minska centrala kostnader, fokusera inköp och högre bruttovinstmarginaler, nå uthållig och lönsam tillväxt.

MARKNAD

SKOFACKHANDELNS UTVECKLING I SVERIGE

Enligt Detaljhandelsindex (DHI) minskade skofackhandelns försäljning av skor och accessoarer i Sverige under perioden september 2007–augusti 2008 med cirka 1 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Även under kvartalet juni–augusti 2008 var försäljningen 1 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI – AUGUSTI 2008

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 232,6 Mkr (159,2). Antalet butiker uppgick till 152 jämfört med 114 samma period i fjol då Morrisbutikerna inte ingick.

Sammantaget var försäljningen i jämförbara enheter, exklusive Morris, i koncernen under kvartalet 2 procent lägre än motsvarande kvartal föregående år vilket är marginellt sämre än marknaden. Bäst utveckling hade Accent Sverige som ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2007 – AUGUSTI 2008

Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 888,5 Mkr (663,8). Ökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Morris som genomfördes i oktober 2007. För jämförbara enheter, exklusive Morris, var försäljningen för koncernen 6 procent lägre jämfört med föregående år. Bäst utveckling hade Accent i Sverige, med en försäljning i nivå med föregående år.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Inom affärsområdet Wedins återstår 11 butiker av vilka 10 kommer konverteras till Accent eller Rizzo under innevarande räkenskapsår. Av koncernens försäljning svarade den kvarvarande verksamheten av Wedins för 12 procent (19), Accents andel uppgick till 72 procent (55) under fjärde kvartalet medan Rizzo samtidigt svarade för 16 procent (26) av koncernens försäljning. Motsvarande fördelning för året var för Wedins 12 procent (22), Accent 68 procent (50) samt Rizzo 20 procent (28). I föregående års siffror ingår ej Morris.

Mkr	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Kvarvarande verksamhet				
Wedins	28,4	30,3	106,4	143,5
Accent	167,0	88,1	607,7	330,1
Rizzo	37,2	40,8	174,4	190,2
Summa	232,6	159,2	888,5	663,8
Avyttrad verksamhet				
Wedins	76,6	75,2	292,6	315,5

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under fjärde kvartalet svarade verksamheten i Sverige för 40 procent (63). Motsvarande fördelning för helåret var 47 procent (67).

Mkr	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret juni 06-aug 07
Kvarvarande verksamhet				
Sverige	92,0	99,9	420,1	445,5
Norge	132,9	52,1	446,8	191,1
Övriga Norden	7,7	7,2	21,6	27,2
Summa	232,6	159,2	888,5	663,8
Avyttrad verksamhet				
Sverige	76,6	75,2	292,6	315,5

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI – AUGUSTI 2008

Koncernens resultat före av- och nedskrivningar för det fjärde kvartalet uppgick till –26,1 Mkr jämfört med –4,9 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen minskade till 49,3 procent (52,0), huvudsakligen som ett resultat av hög aktivitetsnivå på kvarvarande butiker inom Wedinssegmentet samt lägre marginaler inom Rizzo. Såväl personalkostnader som övriga kostnader har ökat jämfört med föregående år till följd av Morrisförvärvet. Övriga externa kostnader påverkas vidare av integrationskostnader för Morrisförvärvet samt av högre kostnader för marknadsföring och lokalhyror. Rörelseresultatet uppgick till –53,0 Mkr (–11,8). Av- och nedskrivningarna uppgick till –26,9 Mkr (–6,9), i beloppet inkluderas nedskrivning av varumärket DonDonna med 11,8 Mkr.

Kostnader till följd av den accelererade integrationen av Morris belastar resultatet för kvartalet med cirka 10 Mkr. Integrationen kommer att vara slutförd senast den 1 januari 2009 vilket är ett år snabbare än ursprunglig plan. Det norska lagret har flyttats under fjärde kvartalet och all logistik- och lagerverksamhet hanteras sedan oktober via koncernens centrallager i Borås. Resultatet under kvartalet påverkas vidare negativt av att Rizzos varuhuskoncept haft lägre försäljning och bruttomarginal än föregående år på grund av omprofilering av avdelningen på NK i Stockholm för att skapa en attraktivare handelsplats.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till –56,0 Mkr (–13,5). Resultat per aktie uppgick till –0,43 kr (–0,26).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2007 – AUGUSTI 2008

Koncernens resultat före av- och nedskrivningar för året uppgick till 10,9 Mkr jämfört med 26,9 Mkr föregående år.

Bruttovinstmarginalen minskade till 57,1 procent (57,9). Rörelseresultatet uppgick till –37,8 Mkr (–3,8). Av- och nedskrivningarna uppgick till –48,7 Mkr (–30,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till –45,6 Mkr (–9,6). Resultat per aktie uppgick till –0,45 kr (–0,21).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelar sig enligt nedan. Resultatet har försämrats främst inom affärsområdet Rizzo som drabbats hårdare av den allmänna konjunkturen och oron i omvärlden samt av att varuhusavdelningen på NK varit under ombyggnad under kvartalet. Inom Rizzo pågår en översyn av sortimentsmixen både vad gäller egna och externa varumärken.

Det negativa resultatet inom affärsområdet Accent under kvartalet är relaterat till integrationskostnader i Norge avseende Morris om 10 Mkr. Utöver detta har samtliga affärsområden drabbats av stora störningar under senare delen av fjärde kvartalet hos bolagets externa logistikpartner vilket påverkat varutillförseln negativt. Störningarna beräknas vara fullt ut åtgärdade fr o m november.

Affärsområdet Wedins är för kvartalet och perioden belastat med nedskrivning av varumärket DonDonna om 11,8 Mkr. Nedskrivningen är en följd av att en omfattande försäljningskanal i form av 59 Wedinsbutiker har avyttrats. I enlighet med IFRS regelverk belastar nedskrivningen den kvarvarande verksamheten trots att den är ett resultat av den påbörjade avvecklingen av Wedinskedjan.

Mkr	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Kvarvarande verksamhet				
Wedins	-31,0	-6,3	-21,4	-18,5
Accent	-9,4	-1,7	-9,6	4,3
Rizzo	-12,6	-3,8	-6,8	10,4
Summa	-53,0	-11,8	-37,8	-3,8
Avyttrad verksamhet				
Wedins	-56,8	-12,8	-114,0	-26,1

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelar sig enligt nedan.

Mkr	Q4 juni-aug 08	Q4 Juni-aug 07	Perioden sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Kvarvarande verksamhet				
Sverige	-45,4	-11,7	-35,5	-8,9
Norge	-6,8	0,5	0,2	6,7
Övriga Norden	-0,8	-0,6	-2,5	-1,6
Summa	-53,0	-11,8	-37,8	-3,8
Avyttrad verksamhet				
Sverige	-56,8	-12,8	-114,0	-26,1

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT INKLUSIVE AVYTTRAD VERKSAMHET

FJÄRDE KVARTALET

Koncernens nettoomsättning var 309,2 Mkr (234,4). Rörelseresultatet uppgick till –109,8 Mkr (–24,6). Resultat efter skatt uppgick till –100,0 Mkr (–27,7). Resultat per aktie före utspädning uppgick till –1,06 kr (–0,51). Till följd av omstruktureringen belastas koncernens resultat för räkenskapsåret 2007/2008 av kostnader i form av engångsavskrivningar av anläggningstillgångar, nedskrivning av varumärket DonDonna, avvecklingskostnad för personal, nedskrivningar av varulager på berörda butiker samt övriga kostnader relaterade till omstruktureringen om totalt cirka 50 Mkr.

Antalet butiker uppgick till 211 jämfört med 179 samma period i fjol. Sammantaget var försäljningen i jämförbara enheter, exklusive Morris men inklusive de 59 avyttrade Wedinsbutikerna, i koncernen under kvartalet 1 procent lägre än motsvarande kvartal föregående år vilket är i nivå med marknaden.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2007 – AUGUSTI 2008

Koncernens nettoomsättning var 1 181,1 Mkr (979,3). Rörelseresultatet uppgick till –151,8 Mkr (–29,9). Resultat efter skatt uppgick till –151,8 Mkr (–40,0). Resultat per aktie före utspädning uppgick till –2,18 kr (–0,75).

Intäkterna för räkenskapsåret från den avvecklade verksamheten i Wedinskedjan (59 butiker) var 292,6 Mkr (315,5). Resultatet efter skatt uppgick till –120,5 Mkr (–28,8).

Omsättningsökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Morris som genomfördes i oktober 2007.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 augusti 2008 till 32,0 Mkr (20,1). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 174,3 Mkr (94,6). Outnyttjad checkkredit uppgick vid periodens slut till cirka 40 Mkr (30). Under inledningen av september inbetalade Eurosko cirka 60 Mkr, som avsåg förvärvet av de 59 butikerna samt huvuddelen av tillhörande varulager. Återstående

inbetalning av berört varulager sker under oktober och november månad och väntas uppgå till cirka 5 Mkr.

Eget kapital i koncernen per 31 augusti var 177,9 Mkr (187,5). Soliditeten uppgick till 31,0 procent (45,5).

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2008 till 573,1 Mkr (412,1). Varulagret uppgick till 142,5 Mkr per den 31 augusti 2008 jämfört med 164,2 Mkr den 31 augusti 2007. I posten tillgångar som innehas för försäljning utgör varulager 30,3 Mkr.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för den kvarvarande verksamheten var under kvartalet 59,5 Mkr (27,5). Motsvarande siffror för perioden var 10,2 Mkr (23,8).

INVESTERINGAR

Koncernens totala investeringar, inklusive Morris, uppgick under perioden till 34,0 Mkr (29,0). Investeringar inom Morriskedjan ingår under perioden med 8,1 Mkr. Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 691,9 Mkr (659,5) och resultatet efter finansiella poster uppgick till –166,0 Mkr (–37,9). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 20,4 Mkr (22,2). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2008 till 107,8 Mkr (76,1).

FÖRVÄRV OCH INTEGRATION AV MORRIS AS

Wedins slutförde under första kvartalet 2007 förvärvet av den norska accessoarkedjan Morris, vilket innebär att Wedins stärker sin ledande position inom accessoarer i Norden. Morris hade vid förvärvet 36 butiker i Norge. Omsättningen 2007 uppgick till 242 MNOK.

Tillträde skedde den 15 oktober 2007. Förvärvet är ett led i Wedins tillväxtambition med målet att bli den ledande nordiska specialisten inom skor och accessoarer. Morris är i dag det starkaste varumärket inom accessoarer i Norge.

Köpeskillingen för 100 procent av aktierna i Morris AS utgörs av 97 535 TNOK vid tillträdet. Summan inkluderar en apportemission på 5 miljoner aktier och en säljarkredit om 20 MNOK. Utöver detta utgår en tilläggsköpeskillning – relaterad till resultatutvecklingen – som löper fram till 2009. Denna fastställdes under året till 20 MNOK. Slutbetalning har skett under inledningen av september månad.

Identifierade synergier inom försäljning, inköp, logistik, sortimentssamordning samt centrala funktioner förväntas uppgå till mer än 20 Mkr årligen, med full effekt redan från januari 2009 – ett år tidigare än beräknat. Strukturkostnaderna beräknas uppgå till cirka 10 Mkr.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill efter slutförd förvärvsredovisning:

	TNOK	TSEK
Kontant betalt	57 900	68 674
Direkta kostnader i samband med förvärvet	4 102	5 124
Verkligt värde på emitterade aktier	39 366	46 944
Säljrevers	20 000	23 970
Sammanlagd köpeskillning	121 368	144 712
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-59 393	-70 807
Goodwill	61 975	73 905

Goodwill är hänförlig till den förvärvade verksamhetens personal och de viktiga synergieffekter som förväntas uppstå efter koncernens förvärv av Marianne Morris AS. Verkligt värde för emitterade aktier baserades på noterad aktiekurs 9,3888 kr.

TNOK	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Likvida medel	6 872	6 872
Materiella anläggningstillgångar	13 511	13 511
Varumärken	66 000	–
Uppskjuten skattefordran	1 188	1 188
Finansiella tillgångar som kan säljas	135	135
Varulager	34 467	34 467
Kundfordringar och andra fordringar	6 327	6 327
Leverantörsskulder och andra skulder	-35 629	-35 629
Upplåning	-14 998	-14 998
Uppskjutna skatteskulder, netto	-18 480	–
Nettotillgångar	59 393	11 873
Kontant reglerad köpeskillning inkl förvärvskostnader		-62 002
Likvida medel i förvärvade dotterbolag		6 873
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		-55 129

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET**FÖRETRÄDESEMISSION AVSLUTAD**

Wedins företrädesemission av s.k. units fulltecknades, vilket meddelades den 14 maj. Genom emissionen av aktier av serie B tillfördes Wedins totalt cirka 92,8 Mkr före avdrag för emissionskostnader. Wedins kan komma att tillföras ytterligare cirka 92,8 Mkr om samtliga utgivna teckningsoptioner utnyttjas. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B till och med tre veckor efter dagen för offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2008/2009, dock senast den 30 april 2009. Handel med teckningsoptioner kan ske på First North under optionernas löptid.

RIKTAD EMISSION – GARANTIPROVISION I FORM AV AKTIER - AVSLUTAD

Styrelsen för Wedins Skor & Accessoarier AB beslutade den 2 juni, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 7 april 2008 och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att bolagets aktiekapital skulle ökas från 278 259 987 kronor till högst 283 033 332 kronor, genom emission av

högst 1 591 115 aktier av serie B för att möjliggöra garantiersättning i form av nyemitterade aktier till Celox SA, Originat AB och Varenne AB, som säkerställt den ovan angivna företrädesemissionen av aktier av serie B och teckningsoptioner. Genom emissionen ökade antalet aktier av serie B från 92 723 327 till 94 314 444.

ETABLERING AV TOD'S I NORDEN

Wedins meddelande den 17 juni 2008 att bolaget ingått ett samarbete med det världsledande italienska modevarumärket Tod's genom deras lansering på Rizzos varuhuskoncept på NK i Stockholm. Den nyrenoverade avdelningen på NK återinvigdes den 20 augusti 2008.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

AVYTTRING AV WEDINSKEDJAN

Wedins meddelade den 21 juli 2008 sitt beslut att avyttra 59 Wedinsbutiker till den norska skoaktören Eurosko per den 1 september. Beslutet togs för att skapa bästa möjliga plattform för lönsam tillväxt genom att koncernen fokuserar på de kedjor som har bäst förutsättningar för marknadsledarskap; Accent, Morris och Rizzo. Affären är en helhetslösning där personal och varulager i Wedinskedjan överläts. Sammantaget bedöms detta väsentligt stärka bolagets långsiktiga finansiella position.

En större Wedinsbutik på Drottninggatan har avyttrats separat. Överlåtelse kommer att ske per den 1 januari 2009 och redovisas därmed ej som avvecklad verksamhet i denna rapport.

Köpeskillingen för dessa båda transaktioner uppgår totalt till cirka 80 Mkr inklusive avtalat värde för varulagret för de 59 butikerna. Butikerna som sålts till Eurosko övertogs per den 1 september. Ett totalt 59 butiker kommer att behållas av koncernen och omvandlas till Accent respektive Rizzo under innevarande räkenskapsår.

I samband med övergången av verksamheten tillhandahåller koncernen tjänster för Euroskos räkning inom it, marknadsföring/försäljning, inköp och ekonomi vilka faktureras fram till senast den 28 februari 2009.

Till följd av omstruktureringen belastas koncernens resultat för räkenskapsåret 2007/2008 av kostnader i form av engångsavskrivningar av anläggningstillgångar, nedskrivning av varumärket DonDonna, avvecklingskostnad för personal, nedskrivningar av varulager på berörda butiker samt övriga kostnader relaterade till omstruktureringen med cirka 50 Mkr. När butiken på Drottninggatan avyttras, per den 1 januari 2009, minskar koncernens anläggningstillgångar med ytterligare cirka 15 Mkr.

Därutöver pågår en översyn av den centrala organisationen som i samband med förvärvet av Morris uppgick till 107 medarbetare. När Morris är fullt integrerat och administrationen för Eurosko är avslutad, senast den 28 februari 2009, beräknas antalet medarbetare på huvudkontoret uppgå till 69 medarbetare.

Den del av Wedinskedjan som försålts till Eurosko omsatte 292,6 Mkr räkenskapsåret 2007/2008 och belastade samtidigt koncernens resultat med -120,5 Mkr. De avyttrade 59 butikerna stod för knappt 25 procent av koncernens omsättning.

Styrelsen har för avsikt att föreslå årsstämman ett namnbyte på koncernen.

ÖVRIGT

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen gör bedömningen att koncernen, efter fullt ut genomförda förändringar, har goda förutsättningar att visa lönsamhet i den nya verksamheten under 2009.

Styrelsen preciserar tidigare långsiktigt finansiellt mål om en EBITDA-marginal på minst 10 procent att uppnås inom tre år.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Wedins verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bland annat väder och säsongsvariationer, moderisker, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2006/2007. Den senaste tidens oro på finansmarknaden kan komma att påverka konjunkturutvecklingen negativt, vilket kan medföra nedgångar i konsumtionen inom detaljhandeln. I övrigt har inga väsentliga förändringar skett under perioden avseende risker och osäkerhetsfaktorer.

SÄSONGSVARIATIONER

Wedins nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga bolag inom sko- och klädhandeln. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar mellan månaderna. Koncernens starkaste kvartal är normalt det första kvartalet, september till november. Wedins arbetar aktivt med att utjämna säsongsvariationerna genom exempelvis försäljningsaktiviteter, sortimentsanpassning samt effektivare schemaläggning i butik.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inom ramen för det optionsprogram som beslutades av Wedins bolagsstämma den 14 juni 2006 hade per den 29 februari 2008 samtliga optioner av totalt 2 750 000 förvärvats av ledande befattningshavare i koncernen, vilket innebär att optionsprogrammet är fulltecknat. De förvärvade optionerna har ökat det egna kapitalet i koncernen med cirka 2,9 Mkr. Inga optioner har utnyttjats under året.

Priset på de förvärvade optionerna har baserats på Black&Scholes värderingsmodell. Teckningskursen vid teckning av 1,02 aktier är, efter omräkning till följd av nyemissionen, 12,19 kronor. Optionernas inlösningstillfällen är under perioden från och med den 1 juni 2008 till och med den 31 maj 2009.

UTDELNING

Styrelsen har för avsikt att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2007/2008.

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma äger rum den 15 januari 2009 kl 16.00 i Gustafs Konferens, Bromma. Kallelse kommer att offentliggöras senast den 17 december 2008. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på wedins.se senast under vecka 51.

REDOVISNINGSPRINCIPER/IFRS

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2006/2007 med tillägg för tillämpning av IFRS 5 – **Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter.**

Innebörden av att en anläggningstillgång eller en avyttringsgrupp klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte

genom användning. För att klassificeras som en tillgång som innehas för försäljning måste tillgången eller avyttringsgruppen vara tillgänglig för omedelbar försäljning i aktuellt skick. Det måste även vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske.

En avvecklad verksamhet är del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidaresäljas.

Klassificeringen som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning.

Anläggningstillgångar samt tillgångar och skulder i avvecklingsgrupper redovisas separat i balansräkningen bland omsättningstillgångar. Resultat efter skatt samt vinster och förluster som redovisats vid värdering till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader eller vid avyttring redovisas separat i resultaträkningen under rubriken avvecklade verksamheter. När en verksamhet är klassificerad som avvecklad verksamhet räknas den jämförande resultaträkningen om som om verksamheten hade klassificerats som avvecklad verksamhet vid jämförelseperiodens början.

Stockholm den 15 oktober 2008

WEDINS SKOR & ACCESSOARER AB (PUBL)

ORGANISATIONSNUMMER 556540-1493

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och det företag som ingår i koncernen står inför.

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Wivi-Ann Hult
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Peter Lundin
Styrelseledamot

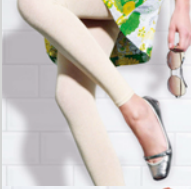
Per Thelin
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Mats Persson, styrelseordförande Wedins, telefon 08-545 133 52 eller 070-511 46 36

Per Thelin, VD Wedins, telefon 08-508 99 201 eller 070-546 41 65

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

	Accent 92 butiker i Sverige, Norge och Finland Modeaccessoarer samt reseffekter inom volymsegmentet. Hög andel egna varumärken. Tillväxt på befintliga och nya marknader.
	Morris 37 butiker i Norge Reseffekter samt väskor inom volymsegmentet. Hög andel externa varumärken. Tillväxt på befintliga och nya marknader.
	Rizzo 12 butiker i Sverige, Norge och Finland Skor och accessoarer i det övre pris- och kvalitetssegmentet. Selektiv nyetablering på befintliga och nya marknader.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret Sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	232,6	159,2	888,5	663,8
Övriga rörelseintäkter	0	1,4	1,8	3,6
Rörelsens intäkter	232,6	160,6	890,3	667,4
Handelsvaror	-117,9	-76,4	-381,2	-279,3
Övriga externa kostnader	-84,6	-46,3	-260,0	-182,3
Personalkostnader	-56,2	-42,8	-238,2	-178,9
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26,9	-6,9	-48,7	-30,7
Rörelseresultat	-53,0	-11,8	-37,8	-3,8
Resultat från finansiella investeringar	-3,0	-1,7	-7,8	-5,8
Resultat efter finansiella poster	-56,0	-13,5	-45,6	-9,6
Inkomstskatt	15,3	-0,6	14,3	-1,6
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare före avvecklade verksamheter	-40,7	-14,1	-31,3	-11,2
Avvecklade verksamheter				
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt, not 1	-59,3	-13,6	-120,5	-28,8
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare efter avvecklade verksamheter	-100,0	-27,7	-151,8	-40,0

DATA PER AKTIE

	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Antal aktier vid periodens slut	94 344 444	56 835 553	94 344 444	56 835 553
Genomsnittligt antal aktier	94 050 434	54 168 686	69 655 487	53 168 886
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet				
Resultat per aktie efter skatt, kr (före och efter utspädning)	-0,43	-0,26	-0,45	-0,21
Resultat per aktie för avvecklad verksamhet				
Resultat per aktie efter skatt, kr (före och efter utspädning)	-0,63	-0,25	-1,73	-0,54
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	1,89	3,30

*Det optionsprogram som beslutades av bolagsstämman 14 juni 2006 innebär fullt utnyttjat att 2 750 000 nya aktier emitteras. Extra bolagsstämman 10 oktober 2007 beslutade om ett konvertibelt skuldebrev om 30 000 000 kronor. Fullt utnyttjat emitteras 3 448 274 nya B-aktier till kurs 8,70 med förfallodag 12 oktober 2010.

KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för den kvarvarande verksamheten	-27,3	-4,2	0,1	23,1
Förändringar av rörelsekapital	86,8	31,7	10,1	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten för den kvarvarande verksamheten	59,5	27,5	10,2	23,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-23,9	-3,0	-83,0	-23,9
Finansiering	-29,5	-32,1	44,4	-58,6
Emission	-	-	90,0	2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-29,5	-32,1	134,4	-55,8
Årets kassaflöde från avvecklade verksamheter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,9	1,2	-44,1	-11,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,2	-5,6	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Summa kassaflöde från avvecklade verksamheter	-11,1	1,0	-49,7	-16,4
Periodens kassaflöde	-5,0	-6,6	11,9	-72,3
Likvida medel vid periodens början	36,2	27,3	20,1	92,1
Kursdifferens i likvida medel	0,8	-0,6	0	0,3
Likvida medel vid periodens slut	32,0	20,1	32,0	20,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2008	31 aug 2007
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hysesrätter	18,1	27,6
Goodwill	106,9	33,0
Varumärken	93,1	26,1
Inventarier, verktyg och installationer	71,4	102,7
Övriga finansiella tillgångar	34,3	17,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	323,8	206,4
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	142,5	164,2
Övriga kortfristiga fordringar	35,0	21,4
Likvida medel	32,0	20,1
Tillgångar som innehas för försäljning, not 2	39,8	-
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	249,3	205,7
Summa tillgångar	573,1	412,1
Eget kapital	177,9	187,5
Uppskjuten skatteskuld	23,6	-
Långfristiga räntebärande skulder	111,4	47,2
Kortfristiga räntebärande skulder	62,9	47,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder	192,2	130,0
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, not 2	5,1	-
Summa eget kapital och skulder	573,1	412,1

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

	31 aug 2008	31 aug 2007
Ingående balans	187,5	190,2
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,6
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	187,4	190,8
Periodens resultat	-151,8	-40,1
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader	35,6	150,7
Tillskjutet kapital	142,3	36,8
Utgående balans	177,9	187,5

NOTUPPLYSNINGAR

NOT 1 RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Resultat från avvecklad verksamhet		
Koncernen		
Resultat från rörelsen i avvecklad verksamhet		
Rörelsens intäkter	292,6	315,5
Rörelsens kostnader	-406,6	-341,6
- Varav nedskrivning	-22,9	-
Resultat från finansiella placeringar	-6,5	-2,7
Skatt	0	0
Resultat efter skatt	-120,5	-28,8

NOT 2 TILLGÅNGAR

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	2007/2008
Koncernen	
Hyresrätter	3,4
Materiella anläggningstillgångar	1,6
Varulager	30,3
Övriga kortfristiga fordringar	4,5
Summa	39,8

Skulder klassificerade som innehav för försäljning

Kortfristiga skulder	5,1
Summa	5,1

NYCKELTAL

Samtliga nyckeltal exkluderar de per den 1 september 2008 avyttrade 59 Wedinsbutikerna

	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Antal butiker	152	114	152	114
Nettoomsättning, Mkr	232,6	159,2	885,5	663,8
Förändring, %	46,1	-1,8	33,4	-5,3
Bruttovinstmarginal, %	49,3	52,0	57,1	57,9
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	31,0	45,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,98	0,50

ANTAL BUTIKER

	31 aug 2008	31 aug 2007
Wedins*	11	11
Accent**	129	91
Rizzo	12	12
Summa	152	114

* Avser kvarvarande verksamhet

** Varav 37 butiker hänförliga till förvärvet av Morris i Norge.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 08	Q4 juni-aug 07	Räkenskapsåret sep 07-aug 08	Räkenskapsåret sep 06-aug 07
Nettoomsättning	198,3	155,7	691,9	659,5
Övriga rörelseintäkter	-1,5	1,8	-0,8	1,7
Rörelsens intäkter	196,8	157,5	691,1	661,2
Handelsvaror	-130,3	-90,3	-373,8	-334,4
Övriga externa kostnader	-70,6	-32,3	-189,4	-149,0
Personalkostnader	-55,7	-49,8	-206,2	-193,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-42,0	-3,1	-68,9	-27,5
Rörelseresultat	-101,8	-18,0	-147,2	-42,7
Resultat från finansiella investeringar	-11,9	11,7	-18,8	4,8
Resultat efter finansiella poster	-113,7	-6,3	-166,0	-37,9
Inkomstskatt	0,2	0	0,2	0
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-113,5	-6,3	-165,8	-37,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2008	31 aug 2007
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hyresrätter	38,4	57,8
Inventarier, verktyg och installationer	30,6	62,4
Övriga finansiella tillgångar	262,0	122,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>331,0</i>	<i>242,2</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	102,4	107,8
Övriga kortfristiga fordringar	25,0	26,1
Likvida medel	21,0	6,6
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>148,4</i>	<i>140,5</i>
Summa tillgångar	479,4	382,7
Eget kapital	176,3	200,7
Långfristiga räntebärande skulder	85,8	41,7
Kortfristiga räntebärande skulder	43,0	41,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	174,3	99,3
Summa eget kapital och skulder	479,4	382,7

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2008 – WEDINS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB (fd Quesada AB)	0	20 545 241	20 545 241	21,78	21,71
EFG Private Bank S.A	0	8 980 032	8 980 032	9,52	9,49
Originat	0	4 891 114	4 891 114	5,18	5,17
Swedbank	0	3 868 948	3 868 948	4,10	4,09
Kammarkollegiet	0	2 598 004	2 598 004	2,75	2,75
Totalt fem största ägare	0	40 883 339	40 883 339	43,33	43,21
Övriga aktieägare	30 000	53 431 105	53 461 105	56,67	56,79
Totalt	30 000	94 314 444	94 344 444	100,0	100,0

Källa. VPC AB-ägarförteckning

DEFINITIONER

Nettoomsättning

Enligt IAS 34 ska begreppet nettoomsättning användas för koncernens försäljning. Wedins använder i delårsrapporten begreppet nettoomsättning för koncernens totala försäljning och i övrig löpande text används begreppet försäljning.

Bruttovinstmarginal

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.

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 skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsstämma	15 januari 2009
Q1	15 januari 2009
Q2	31 mars 2009
Q3	30 juni 2009
Bokslutskommuniké	15 oktober 2009

Informationen i denna rapport är sådan som Wedins ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 oktober kl 15.00.

Wedins Skor & Accessoarar AB, Gustavslundsvägen 143, 167 51 BROMMA
Telefon 08-508 99 200
Organisationsnummer 556540-1493
www.wedins.se