



LEDNINGENS  
DELÅRSREDOGÖRELSE  
Q1 2020

**STOCKMANN**

STOCKMANN Oyj Abp, Ledningens delårsredogörelse 30.4.2020 kl. 8.00 EET

## Ett gott resultat i januari–februari, COVID-19 inverkade dramatiskt på affärsverksamheten i mars

### Januari–mars 2020

- Koncernens omsättning uppgick till 168,4 miljoner euro (207,2), en minskning på 17,6 % enligt jämförbara valutakurser.
- Bruttomarginalen var 54,2 % (53,2).
- Rörelseresultatet uppgick till -30,5 miljoner euro (-21,4).
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till -29,4 miljoner euro (-20,6, eller -21,8 exklusive Nevsky Centre).
- Det justerade resultatet per aktie uppgick till -0,53 euro (-0,46).
- Efter rapportperioden, den 6 april 2020, lämnade Stockmann Oyj Abp in en ansökan om företagssaneringsförfarande (börsmeddelande 6.4.2020). Stockmann publicerar sin delårsrapport för januari–mars 2020 som en kortfattad ledningens delårsredogörelse pga. den rådande coronavirussituationen (COVID-19) samt Stockmann Oyj Abp:s företagssaneringsförfarande som Helsingfors tingsrätt den 8 april 2020 beslutade att inleda.

### Verkställande direktör Jari Latvanen:

Koncernens försäljning i januari–februari var på en sund nivå med en tillväxt på 3,5 %. Under rådande förhållanden, kan utvecklingen för början av året anses vara god.

Dessvärre har den oväntade coronavirussituationen lett till en extrem minskning i kundvolymerna och försäljningen efter den första veckan i mars, varpå försäljningen i mars minskade med 49,1 %. Trots en fortsatt kraftig tillväxt i Stockmanns och Lindex nätbutiker under de senaste veckorna, kan nätförsäljningstillväxten inte kompensera den drastiska minskningen i kundvolymerna i denna rådande exceptionella situation.

Coronavirusepidemin har tvingat oss att söka nya sätt att föra Stockmannkoncernen framåt. De många restriktionerna och bestämmelserna som epidemin har förorsakat, kommer betydligt att minska volymen i våra affärsverksamheter, dess lönsamhet och kassaflöde. Som en följd av epidemin inledde vi i mars kostnadsinbesparande åtgärder och inledde samarbetsförhandlingar för att minska på kostnaderna samt justera personalresurserna via permitteringar.

Efter den första veckan i mars har coronavirusepidemin i Europa förorsakat betydande förändringar i Stockmannkoncernens verksamhetsomgivning, med plötsliga minskningar i kundvolymerna. Coronaviruset och införda restriktioner hade i det rådande läget en stor inverkan på bolagets kundvolym och kassaflöde, och därför beslöt Stockmann Oyj Abp att ansöka om företagssaneringsförfarande. Företagssaneringsförfarandet ger oss tid och möjligheter att återställa våra verksamheter i denna svåra situation. Vi kommer att fortsätta våra affärsverksamheter och betjäna våra kunder på bästa möjliga sätt. Vårt främsta mål för tillfället är att säkerställa förutsättningarna för en vinstbringande verksamhet, arbetsplatserna för vår personal samt att fortsätta att utveckla koncernens sunda affärsverksamheter för framtiden.

## NYCKELTAL

|                                                 | 1-3/2020 | 1-3/2019 | 1-12/2019 |
|-------------------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Omsättning, milj. euro                          | 168,4    | 207,2    | 960,4     |
| Bruttomarginal, %                               | 54,2     | 53,2     | 56,3      |
| Rörelseresultat (EBIT), milj. euro              | -30,5    | -21,4    | 13,3      |
| Justerat rörelseresultat (EBIT), milj. euro     | -29,4    | -20,6    | 29,0      |
| Periodens resultat, milj. euro                  | -37,4    | -32,4    | -54,3     |
| Resultat/aktie, före och efter utspädning, euro | -0,55    | -0,47    | -0,84     |
| Personal, medeltal                              | 6 599    | 6 914    | 7 002     |
| Affärsverksamhetens kassaflöde, milj. euro      | -22,4    | -20,1    | 102,3     |
| Investeringar, milj. euro                       | 6,3      | 6,5      | 33,8      |
| Eget kapital/aktie, euro                        | 10,31    | 11,11    | 11,12     |
| Nettoskuldssättningsgrad, %                     | 126,5    | 123,7    | 112,4     |
| Soliditet, %                                    | 35,8     | 36,7     | 38,1      |

## OMSÄTTNING, RESULTAT OCH FINANSIERING

Ledningens delårsredogörelse har sammanställts i enlighet med IFRS-standardernas bokförings- och värderingsprinciper, men IAS 34-standardens samtliga delårsrapportkrav har inte efterföljts. De tillämpade redovisnings- och beräkningsprinciperna är samma som i bokslutet för år 2019. Siffrorna är oreviderade.

Stockmannkoncernens omsättning för första kvartalet uppgick till 168,4 miljoner euro (207,2). Omsättningen minskade med 18,8 % i euro jämfört med året innan, och med 17,6 % enligt jämförbara valutakurser.

Bruttovinsten uppgick till 91,3 miljoner euro (110,3) och bruttomarginalen var 54,2 % (53,2).

Rörelsekostnaderna minskade med 10,9 miljoner euro, eller med 11,2 miljoner euro inklusive justeringar relaterade till omstrukturering och övriga transformationsåtgärder. Rörelsekostnaderna uppgick till 85,4 miljoner euro (96,3). Avskrivningarna ökade till 36,3 miljoner euro (35,4).

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -30,5 miljoner euro (-21,4). Nettofinansieringskostnaderna uppgick till 11,4 miljoner euro (13,8), finansieringskostnaderna minskade pga. minskade räntebärande skulder. Resultatet före skatt var -41,8 miljoner euro (-35,2).

De räntebärande skulderna, exklusive IFRS 16 hyresskulder, uppgick i slutet av mars till 491,0 miljoner euro (482,7), hyresskulderna var 508,8 miljoner euro (551,2), sammanlagt uppgick de räntebärande långfristiga skulderna till 835,5 miljoner euro (883,6). Villkoren för Stockmanns bankkulder och obligationslån innehåller finansiella covenantar. I slutet av mars hade samtliga covenantkriterier fullföljts.

I Stockmanns finansiella tillgångar fanns den 31 mars 2020 en orealiserad utländsk valutaderivatvinst på 15,2 miljoner euro.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSENHET

På grund av utbrytandet av coronaviruset, inledde såväl Stockmann som Lindex flera åtgärder för kostnadskontroll. Stockmann och Lindex inledde i mars 2020 samarbetsförhandlingar om tidsbestämda permitteringar samt vidtog åtgärder för att justera sina personalresurser pga. effekterna av coronaviruset. Förhandlingarna om permitteringar gällde hela personalen inom Stockmanns varuhusfunktioner i Finland, ca 1 400 personer. De inleda åtgärderna och justeringarna av Lindex personal gällde anställda inom alla marknader, men anpassade på olika sätt enligt lokala lagstiftningar. Som en följd av förhandlingarna verkställer Stockmann och Lindex olika anpassningsåtgärder, vilket leder till en stegvis permittering av personalen under år 2020. Permitteringsperioderna varierar beroende på funktion och uppgifter, såväl beträffande längd som timing.

Stockmanns varuhus i Tallinn har varit stängt sedan den 27 mars 2020 förutom livsmedelsavdelningen Delikatessen, som fortsättningsvis håller öppet som normalt. Varuhuset i Riga har varit stängt under veckoslutet sedan den 27 mars 2020, förutom Delikatessen som är öppen alla dagar. Galna Dagar-kampanjen ordnades som en nätkampanj. En del av Lindex butiker i Mellaneuropa har även hållits stängda fr.o.m. den 14 mars. 2020. Av 18 marknader hade Lindex endast 5 marknader med öppna butiker i slutet av mars, de resterande marknaderna har varit stängda.

## LINDEX

| Lindex                               | 1-3/2020 | 1-3/2019 | 1-12/2019 |
|--------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Omsättning, milj. euro               | 99,4     | 114,5    | 575,8     |
| Bruttomarginal, %                    | 61,4     | 59,2     | 62,7      |
| Rörelseresultat, milj. euro          | -15,2    | -11,0    | 38,2      |
| Justerat rörelseresultat, milj. euro | -15,2    | -11,0    | 40,9      |
| Investeringar, milj. euro            | 3,1      | 3,9      | 20,3      |

Fr.o.m. den 1 januari 2020 inkluderar segmentsiffrorna information i enlighet med IFRS 16 om hyresavtal, jämförelsesiffrorna har ändrats på motsvarande sätt.

### Januari–mars 2020

Lindex omsättning för kvartalet minskade med 13,2 %, och uppgick till 99,4 miljoner euro (114,5), eller minskade med 10,8 % enligt jämförbara valutakurser. Kvartalet uppvisade en stark försäljning i januari–februari, men pga. den kraftiga inverkan av coronaviruset i mars, minskade kvartalsförsäljningen på alla huvudmarknader förutom i Litauen. Tillväxten i nätbutiken var 36,6 %. Nätförsäljningens andel av den totala försäljningen var 9,2 % under kvartalet (5,8).

Bruttomarginalen för kvartalet var 61,4 % (59,2), ökningen berodde på högre startmarginaler.

Rörelsekostnaderna minskade med 2,7 miljoner euro och uppgick till 55,1 miljoner euro (57,8). Kostnaderna minskade delvis pga. valutaeffekter.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade med 4,2 miljoner euro och uppgick till -15,2 miljoner euro (-11,0).

### Butiksnätverket

Lindex hade sammanlagt 460 butiker i slutet av första kvartalet, 421 egna butiker och 39 franchisebutiker. Lindex öppnade 1 butik och stängde 5 butiker under kvartalet.

## STOCKMANN

| Stockmann                            | 1-3/2020 | 1-3/2019 | 1-12/2019 |
|--------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Omsättning, milj. euro               | 68,9     | 92,7     | 384,7     |
| Bruttomarginal, %                    | 43,9     | 46,0     | 47,1      |
| Rörelseresultat, milj. euro          | -13,3    | -8,1     | -10,5     |
| Justerat rörelseresultat, milj. euro | -13,3    | -7,3     | -7,9      |
| Investeringar, milj. euro            | 3,2      | 1,9      | 13,5      |

Fr.o.m. den 1 januari 2020 inkluderar segmentsiffrorna information i enlighet med IFRS 16 om hyresavtal, jämförelsesiffrorna har ändrats på motsvarande sätt.

### Januari–mars 2020

Stockmannkoncernens omsättning för kvartalet uppgick till 68,9 miljoner euro (92,7). Omsättningen minskade med 25,7 %. Försäljningen i januari–februari var ungefär på fjolårets nivå, men minskade kraftigt i mars pga. coronavirussituationen, vilket ledde till en minskning i omsättningen för hela kvartalet. Tillväxten i nätbutiken var 73,5 %. Nätförsäljningens andel av den totala försäljningen var 12,4 % under kvartalet (5,3).

På grund av utbrottet av coronaviruset, ordnades Galna Dagar-kampanjen endast som en nätkampanj i Finland och Baltikum den 25 mars – 5 april 2020 enligt en förlängd tidtabell. Kampanjen uppvisade en god tillväxt och försäljningen ökade med 82 %, men kampanjens totala omsättning var klart mindre än året innan.

Bruttomarginalen för kvartalet var 43,9 % (46,0 eller 43,0 exklusive fastighetsaffärsverksamheten). Bruttomarginalen minskade huvudsakligen pga. coronavirussituationen som inverkade på hyresintäkterna från hyresgästerna.

Rörelsekostnaderna minskade med 8,2 miljoner euro och uppgick till 28,2 miljoner euro (36,4), främst pga. minskningar i personal- och stödfunktionskostnader.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -13,3 miljoner euro (-8,1). Det justerade rörelseresultatet uppgick till -13,3 miljoner euro (-7,3).

## ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA

Som en följd av den rådande coronavirussituationen samt bl.a. den offentliga sammankomstbegränsningen som Finlands regering utfärdade den 16 mars 2020, beslöt Stockmann den 17 mars 2020 att annullera sin ordinarie bolagsstämma som skulle ha sammanträtt onsdagen den 18 mars 2020. Stockmann sammankallar den ordinarie bolagsstämman den 4 juni 2020.

Eftersom Stockmann Oyj Abp:s bolagsstämma annullerades, lämnade styrelsemedlemmarna Peter Therman och Eva Hamilton sina platser den 18 mars 2020 genom att avgå från Stockmanns styrelse. Såväl Therman som Hamilton hade tidigare meddelat att de inte längre står till förfogande att bli omvalda som medlemmar i styrelsen. Således består Stockmanns styrelse fr.o.m. den 19 mars 2020 av följande medlemmar fram till följande bolagsstämma: Stefan Björkman, Esa Lager, Leena Niemistö, Lauri Ratia, Tracy Stone och Dag Wallgren.

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Efter den första veckan i mars har coronavirusepidemin i Europa föranlett kraftiga förändringar inom Stockmannkoncernens verksamhetsomgivning med plötsliga och betydande minskningar i kundvolym och kassaflöde. Trots en fortsatt kraftig tillväxt i Stockmanns och Lindex nätbutiker under de senaste veckorna, kan nätförsäljningstillväxten inte kompensera den drastiska minskningen i kundvolymerna i denna rådande exceptionella situation.

Ledningsgruppen och styrelsen anser att Stockmanns affärsverksamhet är livsduglig och kan saneras, varpå Stockmanns styrelse med hänsyn till bolagets finansieringsstruktur lämnade in en företagssaneringsansökan för moderbolaget Stockmann Oyj Abp den 6 april 2020. Coronaviruset samt de begränsningar som utfärdats till följd av detta har haft och kommer att ha en väsentlig inverkan på bolagets kundmängder och kassaflöde.

Företagssaneringsförfarandet gäller inte koncernens dotterbolag det vill säga Stockmann-varuhuset i Baltikum eller Lindex.

Helsingfors tingsrätt beslöt den 8 april 2020, beslutat att inleda förfarande i enlighet med lagen om företagssanering för Stockmann Oyj Abp. Tingsrätten utsåg advokat Jyrki Tähtinen från Borenien Advokatbyrå Ab som utredare för bolagets företagssaneringsförfarande. I enlighet med tingsrättens beslut skall förslaget till saneringsprogram göras upp innan den 11 december 2020.

## AFFÄRSVERKSAMHETENS KONTINUITET, RISKER OCH FINANSIELLA SITUATION

Bolagsledningen och styrelsen anser att Stockmanns affärsverksamhet är livsduglig och kan saneras. Coronaviruset samt de begränsningar som utfärdats till följd av detta har dock haft och kommer att ha en väsentlig inverkan på bolagets kundmängder och kassaflöde. Stockmanns borgenärer, vilka representerade över hälften av Stockmann Oyj Abp:s skulder, stödde Stockmann Oyj Abp:s företagssaneringsförfarande, och Stockmann fortsätter att föra en konstruktiv dialog med sina finansörer även under företagssaneringsfasen. Som en följd av ansökan om företagssaneringsförfarande införde Helsingfors tingsrätt ett tillfälligt indrivnings- och verkställighetsförbud mot Stockmann Oyj Abp, och ca 640 miljoner euro av koncernens externa skulder (räntebärande lån inklusive hybridlånet som behandlas som eget kapital, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder) är föremål för företagssanering. Detta har försakat osäkerhet bland leverantörer, men ledningen förväntar sig att affärsrelationerna gradvis kommer att normaliseras. Åtgärder i syfte att justera kostnadsstrukturen och produktinköpen pga. coronaviruset kommer att förverkligas från det andra kvartalet framåt. Dessa åtgärder kommer att erbjuda stöd för kassaflödet.

I Stockmanns finansiella tillgångar fanns den 31 mars 2020 en realiserad utländsk valutaderivatvinst på 15,2 miljoner euro. Samtliga derivatkontrakt avslutades den 6 april 2020 av bankerna. För tillfället skyddar koncernen inte sina utländska valutapositioner.

Den utdragna coronavirussituationen kommer att ha en negativ inverkan på Stockmanns likviditet, finansiella position och på värdet av tillgångar. Bolagsledningen och styrelsen uppskattar regelbundet operativa och strategiska risker i anslutning till situationen. Riskerna uppskattas även som en del av den pågående företagssaneringsprocessen.

Stockmann förhandlar med de svenska skattemyndigheterna gällande en möjlig säkerhet på totalt 22 miljoner euro och ränta relaterad till en skattetvist om ett efterbeskattningsbeslut för Stockmann Sverige AB för åren 2013–2017.

Stockmann jobbar med att göra upp ett förslag till ett företagssaneringsprogram. Som en del av förberedelserna för programmet kommer Stockmann att beräkna sales och leseback-alternativ för sina fastigheter. Processen gällande strategiska alternativ för Lindex ägarskap är tillsvidare avbruten.

## RESULTATPROGNOS OCH UTSIKTER FÖR ÅR 2020

Det globala utbrytandet av coronaviruset har försakat betydande förändringar i Stockmannkoncernens verksamhetsomgivning med extrema minskningar i kundvolym och kassaflöde. Osäkerheterna i den globala ekonomin förväntas fortsätta under år 2020 och coronaviruset kommer att ha en betydande inverkan på världsekonomin. Detaljhandelsmarknaden förväntas vara fortsatt utmanande pga. förändringar i konsumenternas beteende och förtroende, vilka även påverkas av coronavirus-situationen.

Stockmann reviderade sin resultatprognos den 18 mars 2020: På grund av snabba förändringar i vår affärsverksamhetsomgivning, är Stockmanns tidigare resultatprognos från den 13 februari 2020 inte längre valid. Stockmann publicerar en ny resultatprognos när utsikterna på våra marknader är klarare.

Stockmann jobbar med att göra upp ett förslag till ett företags-saneringsprogram, vilket i enlighet med tingsrättens beslut skall göras upp innan den 11 december 2020.

Helsingfors, den 29 april 2020

STOCKMANN Oyj Abp  
Styrelsen

## FINANSIELLA UPPGIFTER

Ledningens delårsredogörelse är sammanställd i enlighet med IFRS-standardernas bokförings- och värderingsprinciper, men IAS 34-standardens samtliga delårsrapportkrav har inte efterföljts. De tillämpade redovisnings- och beräkningsprinciperna är samma som i bokslutet för år 2019. Siffrorna är oreviderade.

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| Milj. euro                                                | 1.1–31.3.2020 | 1.1–31.3.2019 | 1.1–31.12.2019 |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>OMSÄTTNING</b>                                         | <b>168,4</b>  | 207,2         | 960,4          |
| Övriga rörelseintäkter                                    | 0,0           | 0,0           | 0,0            |
| Användning av material och förnödenheter                  | -77,1         | -96,9         | -419,5         |
| Kostnader för löner och anställningsförmåner              | -49,7         | -53,5         | -211,1         |
| Avskrivningar och nedskrivningar                          | -36,3         | -35,4         | -139,6         |
| Övriga rörelsekostnader                                   | -35,7         | -42,8         | -176,9         |
| <b>Kostnader sammanlagt</b>                               | <b>-198,8</b> | -228,6        | -947,1         |
| <b>RÖRELSEVINST/-FÖRLUST</b>                              | <b>-30,5</b>  | -21,4         | 13,3           |
| Finansiella intäkter                                      | 0,2           | 0,3           | 1,1            |
| Finansiella kostnader                                     | -11,6         | -14,1         | -53,7          |
| <b>Finansiella intäkter och kostnader sammanlagt</b>      | <b>-11,4</b>  | -13,8         | -52,7          |
| <b>VINST/FÖRLUST FÖRE SKATTER</b>                         | <b>-41,8</b>  | -35,2         | -39,3          |
| Inkomstskatter                                            | 4,4           | 2,8           | -14,9          |
| <b>RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST</b>                  | <b>-37,4</b>  | -32,4         | -54,3          |
| <b>Räkenskapsperiodens vinst/förlust hänförligt till:</b> |               |               |                |
| Moderbolagets ägare                                       | -37,4         | -32,4         | -54,3          |
| <b>Resultat per aktie, euro:</b>                          |               |               |                |
| Från årets resultat (före och efter utpändning)           | -0,55         | -0,47         | -0,84          |

### KONCERNENS TOTALRESULTATRÄKNING

| Milj. euro                                                       | 1.1–31.3.2020 | 1.1–31.3.2019 | 1.1–31.12.2019 |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST</b>                         | <b>-37,4</b>  | -32,4         | -54,3          |
| <b>Övriga poster i totalresultaträkningen:</b>                   |               |               |                |
| <b>Poster som inte omklassificeras i resultaträkningen</b>       |               |               |                |
| Omvärderingsdifferenser (IAS 16), före skatter                   |               |               | 5,1            |
| Omvärderingsdifferenser (IAS 16), skatteinverkan                 |               |               | -1,0           |
| Omvärderingsdifferenser (IAS 16), minskad med skatt              |               |               | 4,1            |
| <b>Poster som senare kan omklassificeras i resultaträkningen</b> |               |               |                |
| Omräkningsdifferenser av utländska enheter, före skatter         | -15,7         | -4,3          | -5,8           |
| Omräkningsdifferenser av utländska enheter, minskad med skatt    | -15,7         | -4,3          | -5,8           |
| Säkring av kassaflöde, före skatter                              | 3,6           | 0,1           | -1,7           |
| Säkring av kassaflöde, skatteinverkan                            |               | 0,0           |                |
| Säkring av kassaflöde, minskad med skatt                         | 3,6           | 0,0           | -1,7           |
| <b>Periodens övriga totalresultat, netto</b>                     | <b>-12,1</b>  | -4,3          | -3,5           |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT SAMMANLAGT</b>                        | <b>-49,5</b>  | -36,6         | -57,7          |
| <b>Periodens totalresultat sammanlagt hänförligt till:</b>       |               |               |                |
| Moderbolagets ägare                                              | -49,5         | -36,6         | -57,7          |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| Milj. euro                                              | 31.3.2020        | 31.3.2019        | 31.12.2019        |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                       |                  |                  |                   |
| <b>LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR</b>                          |                  |                  |                   |
| <b>Immateriella tillgångar</b>                          |                  |                  |                   |
| Goodwill                                                | 478,3            | 509,0            | 506,6             |
| Varumärket                                              | 82,2             | 87,4             | 87,0              |
| Immateriella rättigheter                                | 35,6             | 38,4             | 39,0              |
| Övriga immateriella tillgångar                          | 1,7              | 2,1              | 1,8               |
| Förskott och pågående nyanläggningar                    | 2,6              | 2,4              | 2,6               |
| <b>Immateriella tillgångar sammanlagt</b>               | <b>600,4</b>     | <b>639,4</b>     | <b>637,0</b>      |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                 |                  |                  |                   |
| Mark- och vattenområden                                 | 100,6            | 102,5            | 100,6             |
| Byggnader och anläggningar                              | 562,2            | 573,9            | 567,1             |
| Maskiner och inventarier                                | 51,2             | 61,0             | 55,4              |
| Ändrings- och ombyggnadskostnader för hyrda lokalteter  | 4,7              | 4,9              | 4,9               |
| Tillgångar med nyttjanderätt                            | 463,6            | 513,5            | 485,7             |
| Förskott och pågående nyanläggningar                    | 8,1              | 1,0              | 5,6               |
| <b>Materiella anläggningstillgångar sammanlagt</b>      | <b>1 190,5</b>   | <b>1 256,7</b>   | <b>1 219,3</b>    |
| Förvaltningsfastigheter                                 | 0,5              | 0,5              | 0,5               |
| Långfristiga fordringar                                 | 0,4              | 0,6              | 0,4               |
| Långfristiga leasingfordringar                          | 15,4             | 16,6             | 15,7              |
| Övriga placeringar                                      | 0,3              | 0,3              | 0,3               |
| Latenta skattefordringar                                | 21,6             | 16,3             | 16,3              |
| <b>LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT</b>               | <b>1 829,0</b>   | <b>1 930,4</b>   | <b>1 889,4</b>    |
| <b>KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR</b>                          |                  |                  |                   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                            | <b>171,4</b>     | <b>164,8</b>     | <b>145,8</b>      |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                          |                  |                  |                   |
| Räntebärande fordringar                                 | 0,3              | 0,2              | 0,1               |
| Leasingfordringar                                       | 1,3              | 1,2              | 1,3               |
| Inkomstskattefordringar                                 | 3,7              | 11,8             | 4,6               |
| Räntefria fordringar                                    | 33,8             | 53,1             | 37,1              |
| <b>Kortfristiga fordringar sammanlagt</b>               | <b>39,1</b>      | <b>66,4</b>      | <b>43,0</b>       |
| Likvida medel                                           | 42,9             | 25,1             | 24,9              |
| <b>KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT</b>               | <b>253,4</b>     | <b>256,2</b>     | <b>213,7</b>      |
| <b>TILLGÅNGAR SAMMANLAGT</b>                            | <b>2 082,4</b>   | <b>2 186,6</b>   | <b>2 103,2</b>    |
| <b>Milj. euro</b>                                       | <b>31.3.2020</b> | <b>31.3.2019</b> | <b>31.12.2019</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |                  |                  |                   |
| <b>EGET KAPITAL</b>                                     |                  |                  |                   |
| Aktiekapital                                            | 144,1            | 144,1            | 144,1             |
| Överkursfond                                            | 186,1            | 186,1            | 186,1             |
| Omvärderingsfond                                        | 329,0            | 333,6            | 329,0             |
| Fonden för investerat fritt eget kapital                | 250,4            | 250,4            | 250,4             |
| Övriga fonder                                           | 46,1             | 44,3             | 42,5              |
| Omräkningsdifferenser                                   | -33,2            | -16,0            | -17,5             |
| Balanserade vinstmedel                                  | -285,2           | -226,3           | -239,6            |
| Hybridlån                                               | 105,8            | 84,3             | 105,8             |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b> | <b>743,2</b>     | <b>800,4</b>     | <b>800,9</b>      |
| <b>EGET KAPITAL SAMMANLAGT</b>                          | <b>743,2</b>     | <b>800,4</b>     | <b>800,9</b>      |
| <b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>                             |                  |                  |                   |
| Latenta skatteskulder                                   | 123,9            | 128,9            | 125,4             |
| Långfristiga räntebärande finansieringsskulder          | 413,7            | 423,6            | 364,5             |
| Långfristiga leasingkulder                              | 421,8            | 460,0            | 438,6             |
| Långfristiga räntefria skulder och avsättningar         | 1,5              | 2,9              | 1,6               |
| <b>LÅNGFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT</b>                  | <b>960,8</b>     | <b>1 015,4</b>   | <b>930,0</b>      |
| <b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>                             |                  |                  |                   |
| Kortfristiga räntebärande finansieringsskulder          | 77,3             | 59,2             | 47,8              |
| Kortfristiga leasingkulder                              | 87,0             | 91,1             | 91,2              |
| <b>Kortfristiga räntefria skulder</b>                   |                  |                  |                   |
| Leverantörskulder och övriga kortfristiga skulder       | 176,8            | 196,8            | 194,6             |
| Inkomstskatteskulder                                    | 35,1             | 21,6             | 37,4              |
| Kortfristiga avsättningar                               | 2,2              | 2,1              | 1,1               |
| <b>Kortfristiga räntefria skulder sammanlagt</b>        | <b>214,2</b>     | <b>220,5</b>     | <b>233,2</b>      |
| <b>KORTFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT</b>                  | <b>378,5</b>     | <b>370,8</b>     | <b>372,2</b>      |
| <b>SKULDER SAMMANLAGT</b>                               | <b>1 339,2</b>   | <b>1 386,2</b>   | <b>1 302,3</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT</b>              | <b>2 082,4</b>   | <b>2 186,6</b>   | <b>2 103,2</b>    |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| Milj. euro                                                                              | 1.1–31.3.2020 | 1.1–31.3.2019 | 1.1–31.12.2019 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN</b>                                                         |               |               |                |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                       | -37,4         | -32,4         | -54,3          |
| <b>Justeringar:</b>                                                                     |               |               |                |
| Avskrivningar och nedskrivningar                                                        | 36,3          | 35,4          | 139,6          |
| Försäljningsvinster (-) och -förluster (+) från försäljning av bestående aktiva         | 0,0           | 0,8           | 0,7            |
| Räntekostnader och övriga finansiella kostnader                                         | 11,6          | 14,1          | 53,7           |
| Ränteintäkter                                                                           | -0,2          | -0,3          | -1,1           |
| Inkomstskatter                                                                          | -4,4          | -2,8          | 14,9           |
| Övriga justeringar                                                                      | 1,1           | -0,2          | -1,2           |
| <b>Förändringar av rörelsekapital:</b>                                                  |               |               |                |
| Ökning (-) / minskning (+) av omsättningstillgångar                                     | -31,5         | -24,0         | -5,3           |
| Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga försäljningsfordringar och övriga fordringar | 3,0           | -8,1          | 8,0            |
| Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder        | 14,1          | 14,2          | -0,2           |
| Betalda räntor                                                                          | -14,0         | -17,0         | -52,1          |
| Erhållna räntor från rörelsen                                                           | 0,3           | 0,3           | 1,1            |
| Övriga finansiella poster från rörelsen                                                 |               |               | -1,4           |
| Betalda skatter från rörelsen                                                           | -1,2          | -0,2          | -0,3           |
| <b>Nettokassaflöde från rörelsen</b>                                                    | <b>-22,4</b>  | <b>-20,1</b>  | <b>102,3</b>   |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR</b>                                                    |               |               |                |
| Investeringar i materiella och immateriella tillgångar                                  | -6,4          | -7,6          | -33,9          |
| Överlåtelseintäkter från materiella och immateriella tillgångar                         |               | 140,5         | 139,7          |
| Kursvinster hänförlig till säkring av nettoinvestering och internt lån*                 | -2,3          | 0,3           | 11,1           |
| <b>Nettokassaflöde från investeringar</b>                                               | <b>-8,8</b>   | <b>133,3</b>  | <b>116,8</b>   |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING</b>                                                     |               |               |                |
| Erhållen likvid från emitterat hybridlån                                                |               |               | 21,5           |
| Upptagning av kortfristiga lån                                                          | 53,3          | 56,9          | 45,4           |
| Återbetalning av kortfristiga lån                                                       | -45,4         | -226,9        | -226,9         |
| Upptagning av långfristiga lån                                                          | 55,0          | 65,0          | 166,7          |
| Återbetalning av långfristiga lån                                                       | -6,4          | -2,1          | -165,1         |
| Återbetalning av leasingskulder                                                         | -20,2         | -18,9         | -73,9          |
| Ränta för hybridlån                                                                     | -8,2          | -6,6          | -6,6           |
| <b>Nettokassaflöde från finansiering</b>                                                | <b>28,1</b>   | <b>-132,6</b> | <b>-238,8</b>  |
| <b>NETTOFÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL</b>                                                 | <b>-3,0</b>   | <b>-19,4</b>  | <b>-19,8</b>   |
| Likvida medel vid periodens ingång                                                      | 24,9          | 43,4          | 43,4           |
| Checkkonto med kreditlimit                                                              | -2,3          | -0,4          | -0,4           |
| <b>Likvida medel vid periodens ingång</b>                                               | <b>22,7</b>   | <b>43,0</b>   | <b>43,0</b>    |
| Nettoförändring av likvida medel                                                        | -3,0          | -19,4         | -19,8          |
| Inverkan av kursdifferenser                                                             | -0,5          | -0,4          | -0,6           |
| Likvida medel vid periodens utgång                                                      | 42,9          | 25,1          | 24,9           |
| Checkkonto med kreditlimit                                                              | -23,8         | -1,8          | -2,3           |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>                                               | <b>19,1</b>   | <b>23,3</b>   | <b>22,7</b>    |

\*Realiserade kursvinster hänförlig till säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet och internt lån.

## KALKYL ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

| Milj. euro                                           | Aktiekapital | Överkursfond | Omvärderingsfond | Fonden för säkrings-<br>instrument | Fonden för<br>inbetalt<br>fritt kapital | Övriga fonder | Omräknings-<br>differenser | Akkumulerade<br>vinstmedel | Totalt | Hybridlån | Totalt       |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|----------------------------|----------------------------|--------|-----------|--------------|
| <b>EGET KAPITAL 1.1.2019</b>                         | 144,1        | 186,1        | 358,2            | 0,4                                | 250,4                                   | 43,8          | -11,6                      | -212,1                     | 759,4  | 84,3      | <b>843,7</b> |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                    |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            | -32,4                      | -32,4  |           | <b>-32,4</b> |
| Omräkningsdifferenser av utländska enheter           |              |              |                  |                                    |                                         |               | -4,3                       |                            | -4,3   |           | <b>-4,3</b>  |
| Säkring av kassaflöde, minskad med skatt             |              |              |                  | 0,0                                |                                         |               |                            | 0,0                        | 0,0    |           | <b>0,0</b>   |
| <b>Periodens totalresultat sammanlagt, netto</b>     |              |              |                  | 0,0                                |                                         |               | -4,3                       | -32,4                      | -36,6  |           | <b>-36,6</b> |
| Försäljning av omvärderade tillgångar                |              |              | -24,7            |                                    |                                         |               |                            | 24,7                       |        |           |              |
| Erlagd ränta för hybridlån                           |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            | -6,6                       | -6,6   |           | <b>-6,6</b>  |
| <b>Övriga förändringar i eget kapital sammanlagt</b> |              |              | -24,7            |                                    |                                         |               |                            | 18,1                       | -6,6   |           | <b>-6,6</b>  |
| <b>EGET KAPITAL 31.3.2019</b>                        | 144,1        | 186,1        | 333,6            | 0,4                                | 250,4                                   | 43,8          | -16,0                      | -226,3                     | 716,1  | 84,3      | <b>800,4</b> |

| Milj. euro                                           | Aktiekapital | Överkursfond | Omvärderingsfond | Fonden för säkrings-<br>instrument | Fonden för<br>inbetalt<br>fritt kapital | Övriga fonder | Omräknings-<br>differenser | Akkumulerade<br>vinstmedel | Totalt | Hybridlån | Totalt       |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|----------------------------|----------------------------|--------|-----------|--------------|
| <b>EGET KAPITAL 1.1.2019</b>                         | 144,1        | 186,1        | 358,2            | 0,4                                | 250,4                                   | 43,8          | -11,6                      | -212,1                     | 759,4  | 84,3      | <b>843,7</b> |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                    |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            | -54,3                      | -54,3  |           | <b>-54,3</b> |
| Omvärderingsdifferenser (IAS 16)                     |              |              | 4,1              |                                    |                                         |               |                            |                            | 4,1    |           | <b>4,1</b>   |
| Omräkningsdifferenser av utländska enheter           |              |              |                  |                                    |                                         |               | -5,8                       |                            | -5,8   |           | <b>-5,8</b>  |
| Säkring av kassaflöde, minskad med skatt             |              |              |                  | -1,7                               |                                         |               |                            |                            | -1,7   |           | <b>-1,7</b>  |
| <b>Periodens totalresultat sammanlagt, netto</b>     |              |              | 4,1              | -1,7                               |                                         |               | -5,8                       | -54,3                      | -57,7  |           | <b>-57,7</b> |
| Upptagning av hybridlån                              |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            |                            |        | 22,2      | <b>22,2</b>  |
| Hybridlån kostnader                                  |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            |                            |        | -0,7      | <b>-0,7</b>  |
| Försäljning av omvärderade tillgångar                |              |              | -24,7            |                                    |                                         |               |                            | 24,7                       | 0,0    |           | <b>0,0</b>   |
| Erlagd ränta för hybridlån                           |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            | -6,6                       | -6,6   |           | <b>-6,6</b>  |
| Övriga förändringar                                  |              |              | -8,6             |                                    |                                         |               |                            | 8,6                        | 0,0    |           | <b>0,0</b>   |
| <b>Övriga förändringar i eget kapital sammanlagt</b> |              |              | -33,3            |                                    |                                         |               |                            | 26,7                       | -6,6   | 21,5      | <b>15,0</b>  |
| <b>EGET KAPITAL 31.12.2019</b>                       | 144,1        | 186,1        | 329,0            | -1,3                               | 250,4                                   | 43,8          | -17,5                      | -239,6                     | 695,0  | 105,8     | <b>800,9</b> |

| Milj. euro                                           | Aktiekapital | Överkursfond | Omvärderingsfond | Fonden för säkrings-<br>instrument | Fonden för<br>inbetalt<br>fritt kapital | Övriga fonder | Omräknings-<br>differenser | Akkumulerade<br>vinstmedel | Totalt | Hybridlån | Totalt       |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|----------------------------|----------------------------|--------|-----------|--------------|
| <b>EGET KAPITAL 1.1.2020</b>                         | 144,1        | 186,1        | 329,0            | -1,3                               | 250,4                                   | 43,8          | -17,5                      | -239,6                     | 695,0  | 105,8     | <b>800,9</b> |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                    |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            | -37,4                      | -37,4  |           | <b>-37,4</b> |
| Omräkningsdifferenser av utländska enheter           |              |              |                  |                                    |                                         |               | -15,7                      |                            | -15,7  |           | <b>-15,7</b> |
| Säkring av kassaflöde, minskad med skatt             |              |              |                  | 3,6                                |                                         |               |                            |                            | 3,6    |           | <b>3,6</b>   |
| <b>Periodens totalresultat sammanlagt, netto</b>     |              |              |                  | 3,6                                |                                         |               | -15,7                      | -37,4                      | -49,5  |           | <b>-49,5</b> |
| Erlagd ränta för hybridlån                           |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            | -8,2                       | -8,2   |           | <b>-8,2</b>  |
| <b>Övriga förändringar i eget kapital sammanlagt</b> |              |              |                  |                                    |                                         |               |                            | -8,2                       | -8,2   |           | <b>-8,2</b>  |
| <b>EGET KAPITAL 31.3.2020</b>                        | 144,1        | 186,1        | 329,0            | 2,2                                | 250,4                                   | 43,8          | -33,2                      | -285,2                     | 637,3  | 105,8     | <b>743,2</b> |



**STOCKMANN**

Stockmann Oyj Abp  
Alexandersgatan 52 B, PB 220  
00101 HELSINGFORS  
Tel. (09) 1211  
[stockmanngroup.com](http://stockmanngroup.com)