



LEDNINGENS
DELÅRSREDOGÖRELSE
Q3 2020

STOCKMANN

STOCKMANN Oyj Abp, Ledningens delårsredogörelse 30.10.2020 kl. 8.00 EET

Stockmannkoncernens rörelseresultat för tredje kvartalet förbättrades särskilt tack vare Lindex starka resultat

Juli–september 2020

- Koncernens omsättning uppgick till 207,6 miljoner euro (225,3), en minskning på 6,8 % enligt jämförbara valutakurser.
- Bruttomarginalen var 57,4 % (56,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 11,7 miljoner euro (2,1).
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 13,9 miljoner euro (5,4).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,02 euro (-0,27).
- Det justerade resultatet per aktie uppgick till -0,01 euro (-0,23).

Januari–september 2020:

- Koncernens omsättning uppgick till 558,7 miljoner euro (574,8), en minskning på 16,1 % enligt jämförbara valutakurser.
- Bruttomarginalen var 55,3 % (56,2).
- Rörelseresultatet uppgick till -21,9 miljoner euro (-9,1).
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till -17,3 miljoner euro (1,0).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,80 euro (-0,83).
- Det justerade resultatet per aktie uppgick till -0,74 euro (-0,69).
- Stockmann Oyj Abp lämnade in en ansökan om företagssaneringsförfarande den 6 april 2020 (börsmeddelande 6.4.2020).

Uppdaterad resultatprognos för år 2020:

COVID-19-pandemin har en betydande negativ inverkan på hela Stockmannkoncernens affärsverksamhet. Det fjärde kvartalet är pga. coronasituationen förknippat med en större osäkerhet än normalt. Omsättningen för år 2020 kommer att bli mindre än året innan och rörelseresultatet blir förlustbringande.

Verkställande direktör Jari Latvanen:

Stockmannkoncernen uppvisade starka resultat i bägge divisionerna Lindex och Stockmann som ett resultat av förbättrade försäljningsaktiviteter såväl som förverkligade kostnadsinsparingsåtgärder. I de rådande exceptionella omständigheterna i verksamhetsomgivningen, uppvisade Stockmannkoncernen goda prestationer i sin verksamhet under rapportperioden. Trots minskningen i omsättningen förbättrades Stockmannkoncernens rörelsevinst och uppgick till 11,7 miljoner euro, medan kontanterna uppgick till 132 miljoner euro.

Besökskartrenderna i de fysiska butikerna började under tredje kvartalet återhämta sig i riktning mot en normal nivå, tills COVID-19 pandemiförändringar påverkade verksamheten i slutet av perioden. Coronapandemin är fortsättningsvis huvudorsaken till försäljningsminskningen, trots den stabila tillväxttenden inom den digitala försäljningen.

Resultatet för tredje kvartalet visar att Stockmannkoncernens nya strategi fungerar bra även i exceptionella förhållanden. Transformationen framskrider i enlighet med den nya strategin och bolaget är smidigt i att adaptera förändringar i den internationella verksamhetsomgivningen. Stockmannkoncernen kommer fortsättningsvis att anpassa kostnadsstrukturen i enlighet med situationen i vår verksamhetsomgivning.

Lindex fortsatte sin digitala expansion och lanserade på Zalando. Det nya underklädsvarumärket Closely lanserades i vilket Lindex har varit partner och investerare sedan projektet inleddes för två år sedan. Som en del i sitt arbete att undersöka nya affärsmodeller samt att förlänga plaggens livslängd, testar Lindex försäljningen av begagnade ytterkläder för barn i några utvalda butiker. Lindex inledde ett kostnadsreduceringsprogram med mål att minska kostnaderna med ca 14,5 miljoner euro.

Stockmann-divisionen uppdaterade sin affärsverksamhetsstrategi under perioden i enlighet med den rådande situationen. Målet är att kunna svara på förändringar i verksamhetsomgivningen och kundbeteendet genom att fokusera på kundförhållandet och lojaliteten, utveckla den flerkanaliga kundupplevelsen, inspirera kunderna inom de utvalda kategorierna: mode, skönhet, hem, mat och drycker, förbättra den kundcentrerade kulturen samt koncentrera sig på att driva en lönsam affärsverksamhet. Stockmann-divisionen fortsatte under tredje kvartalet att genomföra förnyelser i flera varuhus. Stockmanns premium-position stärktes ytterligare genom att införa flera designer-varumärken. En ny naturkosmetik-avdelning öppnades i Helsingforsvaruhuset. Stockmann-divisionen lanserade även två nya egna märkes-kollektioner.

Hyresförhandlingarna för Stockmann-varuhuset kommer fortsättningsvis att sikta på en lägre kostnadsnivå i enlighet med marknadsnivån. Stockmann-divisionen fortsätter dessutom att förnya sin verksamhet samt att effektivisera sina processer.

Utredaren för företagssaneringsförfarandet har färdigställt en grundläggande utredning om Stockmann Oyj Abp:s tillgångar, skulder och övriga förbindelser, samt omständigheter som inverkar på bolagets finansiella position och dess förväntade utveckling. Utredningen framförde att förutsättningar för en funktionsduglig affärsverksamhet existerar och att ett solitt företagssaneringsprogram kan göras upp. Förslaget till saneringsprogram är under arbete och ett utkast kommer att göras upp innan den 11 december 2020.

NYCKELTAL

	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Omsättning, milj. euro	207,6	225,3	558,7	674,8	960,4
Bruttomarginal, %	57,4	56,4	55,3	56,2	56,3
Rörelseresultat (EBIT), milj. euro	11,7	2,1	-21,9	-9,1	13,3
Justerat rörelseresultat (EBIT), milj. euro	13,9	5,4	-17,3	1,0	29,0
Periodens resultat, milj. euro	1,1	-18,2	-51,2	-56,1	-54,3
Resultat/aktie, före och efter utspädning, euro	-0,02	-0,27	-0,80	-0,83	-0,84
Personal, medeltal	6 104	7 163	6 104	7 028	7 002
Affärsverksamhetens kassaflöde, milj. euro	23,3	4,4	109,2	32,3	102,3
Investeringar, milj. euro	4,2	8,5	14,6	24,2	33,8
Eget kapital/aktie, euro			10,39	10,68	11,12
Nettoskuldssättningsgrad, %			104,4	125,8	112,4
Soliditet, %			35,8	36,3	38,1

FÖRETAGSSANERINGSFÖRFARANDE

Efter den första veckan i mars föranledde coronavirusepidemin i Europa kraftiga förändringar inom Stockmannkoncernens verksamhetsomgivning med snabba minskningar i kundvolymerna. Trots en fortsatt kraftig tillväxt i Stockmanns och Lindex nätbutiker, kan nätförsäljningstillväxten inte kompensera den betydande minskningen i kundvolymerna i denna rådande exceptionella situation.

Enligt ledningens och styrelsens bedömning är 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 kundvolym, kassaflöde och resultat.

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

Helsingfors tingsrätt beslutade den 8 april 2020 att inleda förfarandet i enlighet med lagen om företagssanering för Stockmann Oyj Abp. Tingsrätten utsåg advokat Jyrki Tähtinen från Borenius Advokatbyrå Ab som utredare för bolagets företagssaneringsförfarande.

Utredaren för Stockmann Oyj Abp:s företagssaneringsförfarande, advokat Jyrki Tähtinen, överlät den 17 augusti 2020 i enlighet med lagen om företagssanering en grundläggande utredning till sakägarna om Stockmann Oyj Abp:s tillgångar, skulder och övriga förbindelser (per den 8 april 2020), samt omständigheter som inverkar på bolagets finansiella position och dess förväntade utveckling. Utredningen framförde att förutsättningar för en funktionsduglig affärsverksamhet existerar och att ett solitt företags-saneringsprogram kan göras upp.

COVID-19

Coronavirusepidemin i Europa föranledde efter den första veckan i mars kraftiga förändringar inom Stockmannkoncernens verksamhetsomgivning med plötsliga minskningar i kundvolymerna. De negativa inverkningarna av coronavirusepidemin fortsatte under andra kvartalet. Nationella restriktioner hävdades delvis i maj, vilket gav en positiv utveckling i Stockmannvaruhusens och Lindexbutikernas kundströmmar. Under tredje kvartalet normaliserades Stockmann affärsverksamheter gradvis. Besökartrenderna i de fysiska butikerna började under tredje kvartalet återhämta sig i riktning mot en normal nivå, tills COVID-19 pandemiförändringar påverkade verksamheten i slutet av perioden. Stockmanns och Lindex nätbutiker uppvisade bägge mycket goda resultat med förbättrad försäljningstillväxt. Försäljningen i Lindex nätbutik kompenserade nästan hela minskningen i de fysiska butikerna under det tredje kvartalet.

Under tredje kvartalet erhöles 2,8 miljoner euro övriga rörelseintäkter bestående av offentliga bidrag relaterade till COVID-19-

situationen, som huvudsakligen Lindex har erhållit i olika verksamhetsländer från statliga myndigheter eller övriga motsvarande offentliga instanser. Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 8,1 miljoner euro.

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.

Juli–september 2020

Stockmannkoncernens omsättning för tredje kvartalet uppgick till 207,6 miljoner euro (225,3). Omsättningen minskade med 7,8 % i euro jämfört med året innan, eller med 6,8 % enligt jämförbara valutakurser mot den svenska kronan.

Bruttovinsten uppgick till 119,1 miljoner euro (127,0) och bruttomarginalen var 57,4 % (56,4). Bruttomarginalen ökade i Stockmann men minskade i Lindex.

Rörelsekostnaderna minskade med 14,9 miljoner euro, eller med 13,8 miljoner euro inklusive justeringar relaterade till omstrukturering och övriga transformationsåtgärder. Rörelsekostnaderna uppgick till 75,9 miljoner euro (90,8).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 11,7 miljoner euro (2,1). Rörelseresultatet ökade i Lindex men minskade i Stockmann. Det justerade rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 13,9 miljoner euro (5,4).

Nettofinansieringskostnaderna uppgick till 9,9 miljoner euro (13,1). Resultatet före skatt var 1,8 miljoner euro (-11,0).

Januari–september 2020

Stockmannkoncernens omsättning för perioden uppgick till 558,7 miljoner euro (674,8). Omsättningen minskade med 17,2 % i euro jämfört med året innan, eller med 16,1 % enligt jämförbara valutakurser mot den svenska kronan.

Bruttovinsten uppgick till 309,2 miljoner euro (379,2) och bruttomarginalen var 55,3 % (56,2). Bruttomarginalen minskade såväl i Lindex som i Stockmann.

Rörelsekostnaderna minskade med 50,4 miljoner euro, eller med 45,0 miljoner euro inklusive justeringar relaterade till omstrukturering och övriga transformationsåtgärder. Rörelsekostnaderna uppgick till 233,1 miljoner euro (283,6).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -21,9 miljoner euro (-9,1). Det justerade rörelseresultatet för perioden uppgick till -17,3 miljoner euro (1,0).

Nettofinansieringskostnaderna uppgick till 29,4 miljoner euro (40,4). Resultatet före skatt var -51,3 miljoner euro (-49,5).

Skatterna för perioden uppgick till sammanlagt 0,1 miljoner euro (-6,7).

Resultatet för perioden uppgick till -51,2 miljoner euro (-56,1). Resultatet per aktie för perioden var -0,80 euro (-0,83). Det justerade resultatet per aktie var -0,74 euro (-0,69). Eget kapital per aktie var 10,39 euro (10,68).

Bolagets externa lånefinansiering vid företagssaneringens inledning, som uppgick till 594,7 miljoner euro och bestod av obligationer, banklån, företagscertifikat samt hybridlån, frystes och ingår i saneringsskulden. I slutet av september uppgick de räntebärande skulderna till 488,0 miljoner euro (464,8), och inklusive IFRS 16 hyresskulder till sammanlagt 923,0 miljoner euro (998,2).

Hyresavtalsskulderna uppgick till 435,1 miljoner euro. Av dessa är 164,7 miljoner euro relaterade till Stockmann och 270,4 miljoner euro till Lindex (1.1.2020: Stockmann 235,1, Lindex 294,7 och 30.9.2019: Stockmann 238,7, Lindex 294,7). Den största orsaken till minskningen av hyresavtalsskulderna var förändringar i Stockmann-divisionens hyresavtal. På grund av nya hyresavtalsarrangemang har Stockmanns hyresskulder minskat med 47,0 miljoner euro.

Koncernens kontanter och likvida medel uppgick i slutet av september till 132,0 miljoner euro (12,2).

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION

Stockmannkoncernens rapporteringssegment är divisionerna Lindex och Stockmann. Segmenten är rapporterade i enlighet med IFRS 16. Ofördelade poster inkluderar koncernledningen, koncernens ekonomiadministration och finansiering samt interna revisionen.

LINDEX

Lindex	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Omsättning, milj. euro	146,0	147,6	367,6	416,1	575,8
Bruttomarginal, %	60,8	61,9	61,8	62,0	62,7
Rörelseresultat, milj. euro	21,5	13,4	23,5	22,5	38,2
Justerat rörelseresultat, milj. euro	22,3	13,8	24,3	22,8	40,9
Investeringar, milj. euro	1,5	4,6	6,7	14,0	20,3

Juli-september 2020

Lindex omsättning för kvartalet minskade med 1,1 % och uppgick till 146,0 miljoner euro (147,6), eller ökade med 0,8 % enligt jämförbara valutakurser. Försäljningen i de fysiska butikerna minskade pga. coronavirussituationen, men minskningen komprimerades nästan helt av försäljningen i nätbutiken. Tillväxten i nätbutiken var 103,5 % och nätförsäljningens andel av den totala försäljningen var 13,2 % under kvartalet (6,4).

Bruttomarginalen var 60,8 % (61,9). Bruttomarginalen minskade pga. högre rabatter, eftersom sommarrean flyttades till en senare tidpunkt under sommaren jämfört med året innan och även pga. förändringar i försäljningskanalmixen.

Rörelsekostnaderna minskade med 11,2 miljoner euro och uppgick till 47,1 miljoner euro (58,3). Kostnader minskade huvudsakligen tack vare snabba och effektiva kostnadsinbesparingsåtgärder.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 8,1 miljoner euro och uppgick till 21,5 miljoner euro (13,4).

Januari-september 2020

Lindex omsättning minskade med 11,7 % och uppgick till 367,6 miljoner euro (416,1). Enligt jämförbara valutakurser minskade omsättningen med 9,7 %. Coronavirussituationen förorsakade mindre kundströmmar i de fysiska butikerna i samtliga länder, i synnerhet i mars och april då butiker var stängda i 15 av Lindex 18 marknader. Nätförsäljningen var kraftig, men kunde inte fullt kompensera minskningen i perioden. Tillväxten i nätbutiken var 88,7 % och nätförsäljningens andel av den totala försäljningen var 13,3 % under perioden (6,3).

Bruttomarginalen för perioden var 61,8 % (62,0).

Rörelsekostnaderna minskade med 31,9 miljoner euro och uppgick till 141,9 miljoner euro (173,8). Kostnaderna minskade främst pga. kostnadsinbesparingar relaterade till coronavirusepidemin.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 23,5 miljoner euro (22,5).

Butiksnätverket och digital försäljning

Lindex hade sammanlagt 459 butiker i slutet av tredje kvartalet, 420 egna butiker och 39 franchisebutiker. Lindex öppnade 3 butiker och stängde 2 butiker under kvartalet. Förutom i sin egen nätbutik, säljer Lindex sina produkter på tredje parts webbplattnar.

STOCKMANN

Stockmann	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Omsättning, milj. euro	61,6	77,7	191,1	258,7	384,7
Bruttomarginal, %	49,3	45,9	43,0	46,9	47,1
Rörelseresultat, milj. euro	-7,5	-6,9	-38,5	-21,4	-10,5
Justerat rörelseresultat, milj. euro	-7,5	-6,8	-38,5	-17,4	-7,9
Investeringar, milj. euro	2,8	5,5	7,9	10,2	13,5

Juli-september 2020

Stockmann-divisionens omsättning för tredje kvartalet uppgick till 61,6 miljoner euro (77,7). Omsättningen minskade med 20,7 %. Besökartrenden började återhämta sig under tredje kvartalet, men den pågående coronavirussituationen är fortsättningsvis huvudsaken till försäljningsminskningen. Tillväxten i nätbutiken var

111,0 % och nätförsäljningens andel av den totala försäljningen var 7,1 % under kvartalet (2,7).

Omsättningen i Finland uppgick till 47,1 miljoner euro (60,9), en minskning med 22,7 % jämfört med året innan. Omsättningen i de baltiska varuhusen minskade med 13,3 % och uppgick till 14,6 miljoner euro (16,8).

Bruttomarginalen var 49,3 % (45,9). Bruttomarginalen minskade huvudsakligen pga. en bättre försäljningsmix och avsaknaden av kraftiga utförsäljningar under kvartalet såsom året innan.

Rörelsekostnaderna minskade med 10,2 miljoner euro och uppgick till 25,5 miljoner euro (35,7). Minskningen berodde på lägre personalkostnader och på att övriga koncernfunktionskostnader har anpassats enligt en lägre försäljning pga. coronavirussituationen.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -7,5 miljoner euro (-6,9).

Januari–september 2020

Stockmann-divisionens omsättning uppgick till 191,1 miljoner euro (258,7). Försäljningen i januari–februari var ungefär i enlighet med fjolårets nivå, men minskade kraftigt efter detta pga. coronavirus-situationen, vilket ledde till en minskning i omsättningen för hela rapportperioden. Tillväxten i nätbutiken var 107,1 %.

Omsättningen i Finland uppgick till 147,7 miljoner euro (202,7), en minskning på 27,3 % jämfört med året innan. Omsättningen i de baltiska varuhusen minskade med 22,0 % och uppgick till 43,7 miljoner euro (56,0).

Bruttomarginalen var 43,0 % (46,9). Bruttomarginalen minskade främst pga. coronavirussituationen som inverkade både på hyresintäkter och på varornas försäljningsmarginaler. Bruttomarginalen återhämtade sig under tredje kvartalet, men inte tillräckligt för att kompensera minskningen under första halvåret.

Rörelsekostnaderna minskade med 24,9 miljoner euro och uppgick till 82,0 miljoner euro (106,8). Minskningen berodde på lägre personalkostnader och på att övriga koncernfunktioner anpassats enligt en lägre försäljningsnivå pga. coronavirussituationen.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -38,5 miljoner euro (-21,4).

FÖRÄNDRINGAR I LEDNINGEN

Lindex ekonomidirektör Annelie Forsberg utnämndes till medlem i Stockmannkoncernens ledningsgrupp fr.o.m. den 1 augusti 2020.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Stockmann-divisionens Galna Dagar-kampanj ordnades som en förlängd, 12 dagar lång nätkampanj fr.o.m. den 30 september till den 11 oktober 2020. Galna Dagar-nätbutiken var framgångsrik och genererade en näthandelsförsäljningstillväxt på 58 %.

AFFÄRSVERKSAMHETENS KONTINUITET, RISKER OCH FINANSIELLA SITUATION

Enligt bolagsledningens och styrelsens bedömning är 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 kundvolym, kassaflöde och resultat. 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 och övriga viktiga intressentgrupper även under företagssaneringsfasen.

Som en följd av ansökan om företagssaneringsförfarande införde Helsingfors tingsrätt ett tillfälligt indrivnings- och verkställighetsförbud mot Stockmann Oyj Abp, och ca 645 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 förorsakade osäkerhet bland leverantörer, men affärsrelationerna normaliseras

gradvis. Åtgärder i syfte att justera kostnadsstrukturen och produktinköpen pga. coronaviruset kommer att förverkligas från det andra kvartalet framåt. Dessa åtgärder kommer att stöda kassaflödet.

Som en del av inledningen av företagssaneringsförfarandet, stängde finansieringsbankerna, vilka fungerat som derivatmotparter, Stockmann Oyj Abp:s samtliga derivatkontrakt den 6 april 2020. Den realiserade valutakursvinsten från derivatkontrakten uppgick vid stängningsstunden till sammanlagt 8,9 miljoner euro, och har redovisats som en minskning av finansieringsbankernas sanerings-skuldmängd. För tillfället skyddar koncernen varken sina utländska valutapositioner eller ränterisker.

Den utdragna coronavirussituationen kommer att ha en 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 företags-saneringsprocessen.

Stockmann kommer innan den 28 december 2020 att leverera en säkerhet omfattande 26 miljoner euro i skatter samt ränta till de svenska skattemyndigheterna relaterad till ett efterbeskattningsbeslut för Stockmann Sverige AB:s skatter för åren 2013–2017. Under tredje kvartalet erhöll Stockmann ett beslut från de svenska skattemyndigheterna om tilläggsskatter på ca 8 miljoner euro för åren 2018 och 2019. Den totala tilläggsskatten för åren 2013–2019 är ca 34 miljoner euro, vilket i sin helhet har bokförts som skuld i koncernens balansräkning.

Stockmann förbereder ett förslag till ett företagssaneringsprogram. Som en del av förberedelserna för programmet beräknar Stockmann sales och leaseback-alternativ för sina fastigheter. Processen gällande strategiska alternativ för Lindex ägarskap är tillsvidare avbruten.

UPPDATERAD RESULTATPROGNOS FÖR ÅR 2020

COVID-19-pandemin har en betydande negativ inverkan på hela Stockmannkoncernens affärsverksamhet. Det fjärde kvartalet är pga. coronasituationen förknippat med en större osäkerhet än normalt. Omsättningen för år 2020 kommer att bli mindre än året innan och rörelseresultatet blir förlustbringande.

Tidigare resultatprognos för år 2020:

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

UTSIKTER FÖR ÅR 2020

Coronavirusepidemin har förorsakat betydande förändringar i Stockmannkoncernens verksamhetsomgivning, och har medfört väsentliga förändringar i bolagets 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 coronavirussituationen.

Stockmann förbereder ett förslag till ett företagssaneringsprogram, vilket i enlighet med tingsrättens beslut skall göras upp innan den 11 december 2020.

Helsingfors, den 29 oktober 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	1.1–30.9.2020	1.1–30.9.2019	1.1–31.12.2019
OMSÄTTNING	558,7	674,8	960,4
Övriga rörelseintäkter	8,1	0,0	0,0
Användning av material och förnödenheter	-249,5	-295,5	-419,5
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-132,6	-157,6	-211,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-106,1	-104,8	-139,6
Övriga rörelsekostnader	-100,6	-126,0	-176,9
Kostnader sammanlagt	-588,7	-683,9	-947,1
RÖRELSEVINST/-FÖRLUST	-21,9	-9,1	13,3
Finansiella intäkter	4,9	0,8	1,1
Finansiella kostnader	-34,4	-41,2	-53,7
Finansiella intäkter och kostnader sammanlagt	-29,4	-40,4	-52,7
VINST/FÖRLUST FÖRE SKATTER	-51,3	-49,5	-39,3
Inkomstskatter	0,1	-6,7	-14,9
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-51,2	-56,1	-54,3
Räkenskapsperiodens vinst/förlust hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	-51,2	-56,1	-54,3
Resultat per aktie, euro:			
Från årets resultat (före och efter utpädning)	-0,80	-0,83	-0,84

KONCERNENS TOTALRESULTATRÄKNING

Milj. euro	1.1–30.9.2020	1.1–30.9.2019	1.1–31.12.2019
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-51,2	-56,1	-54,3
Övriga poster i totalresultaträkningen:			
Poster som inte omklassificeras i resultaträkningen			
Omvärderingsdifferenser (IAS 16), före skatter			5,1
Omvärderingsdifferenser (IAS 16), skatteinverkan			-1,0
Omvärderingsdifferenser (IAS 16), minskad med skatt			4,1
Poster som senare kan omklassificeras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser av utländska enheter, före skatter	6,0	-11,8	-5,8
Omräkningsdifferenser av utländska enheter, minskad med skatt	6,0	-11,8	-5,8
Säkring av kassaflöde, före skatter	1,3	0,9	-1,7
Säkring av kassaflöde, skatteinverkan		-0,2	
Säkring av kassaflöde, minskad med skatt	1,3	0,7	-1,7
Periodens övriga totalresultat, netto	7,3	-11,1	-3,5
PERIODENS TOTALRESULTAT SAMMANLAGT	-43,9	-67,2	-57,7
Periodens totalresultat sammanlagt hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	-43,9	-67,2	-57,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Milj. euro	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
TILLGÅNGAR			
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	500,6	494,7	506,6
Varumärket	86,0	85,0	87,0
Immateriella rättigheter	29,8	40,6	39,0
Övriga immateriella tillgångar	1,5	1,9	1,8
Förskott och pågående nyanläggningar	2,9	2,1	2,6
Immateriella tillgångar sammanlagt	620,8	624,3	637,0
Materiella anläggningstillgångar			
Mark- och vattenområden	100,6	102,5	100,6
Byggnader och anläggningar	552,2	564,1	567,1
Maskiner och inventarier	45,9	57,7	55,4
Ändrings- och ombyggnadskostnader för hyrda lokalteter	4,4	5,1	4,9
Tillgångar med nyttjanderätt	403,2	491,3	485,7
Förskott och pågående nyanläggningar	12,2	1,3	5,6
Materiella anläggningstillgångar sammanlagt	1 118,5	1 222,0	1 219,3
Förvaltningsfastigheter	0,5	0,5	0,5
Långfristiga fordringar	1,4	0,4	0,4
Långfristiga leasingfordringar	8,0	16,0	15,7
Övriga placeringar	0,2	0,3	0,3
Latenta skattefordringar	17,2	16,8	16,3
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 766,6	1 880,3	1 889,4
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar	150,1	179,2	145,8
Kortfristiga fordringar			
Räntebärande fordringar	0,1	0,1	0,1
Leasingfordringar	0,9	1,3	1,3
Inkomstskattefordringar	0,4	4,2	4,6
Räntefria fordringar	41,8	42,5	37,1
Kortfristiga fordringar sammanlagt	43,3	48,1	43,0
Likvida medel	132,0	12,2	24,9
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	325,4	239,4	213,7
TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	2 092,0	2 119,8	2 103,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
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	43,8	44,9	42,5
Omräkningsdifferenser	-11,5	-23,5	-17,5
Balanserade vinstmedel	-299,0	-250,1	-239,6
Hybridlån	105,8	84,3	105,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	748,8	769,8	800,9
EGET KAPITAL SAMMANLAGT	748,8	769,8	800,9
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Latenta skatteskulder	124,8	127,7	125,4
Långfristiga räntebärande finansieringsskulder		420,8	364,5
Långfristiga leasingskulder	352,5	442,2	438,6
Långfristiga räntefria skulder och avsättningar	0,2	2,3	1,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	477,6	993,1	930,0
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga räntebärande finansieringsskulder	488,0	44,0	47,8
Kortfristiga leasingskulder	82,6	91,1	91,2
Kortfristiga räntefria skulder			
Leverantörskulder och övriga kortfristiga skulder	252,6	191,4	194,6
Inkomstskatteskulder	38,6	27,8	37,4
Kortfristiga avsättningar	3,9	2,5	1,1
Kortfristiga räntefria skulder sammanlagt	295,1	221,8	233,2
KORTFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	865,6	356,9	372,2
SKULDER SAMMANLAGT	1 343,2	1 350,0	1 302,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT	2 092,0	2 119,8	2 103,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Milj. euro	1.1–30.9.2020	1.1–30.9.2019	1.1–31.12.2019
KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN			
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-51,2	-56,1	-54,3
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	106,1	104,8	139,6
Försäljningsvinster (-) och -förluster (+) från försäljning av bestående aktiva	0,0	0,9	0,7
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	34,4	41,2	53,7
Ränteintäkter	-4,9	-0,8	-1,1
Inkomstskatter	-0,1	6,7	14,9
Övriga justeringar	2,8	0,3	-1,2
Förändringar av rörelsekapital:			
Ökning (-) / minskning (+) av omsättningstillgångar	-5,5	-41,0	-5,3
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga försäljningsfordringar och övriga fordringar	-5,8	2,6	8,0
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	52,7	15,2	-0,2
Betalda räntor	-24,4	-42,8	-52,1
Erhållna räntor från rörelsen	0,7	0,8	1,1
Övriga finansiella poster från rörelsen		-1,1	-1,4
Betalda skatter från rörelsen	4,5	1,6	-0,3
Nettokassaflöde från rörelsen	109,2	32,3	102,3
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-14,3	-25,2	-33,9
Överlåtelseintäkter från materiella och immateriella tillgångar		139,7	139,7
Kursvinster hänförlig till säkring av nettoinvestering och internt lån*	7,1	9,9	11,1
Nettokassaflöde från investeringar	-7,2	124,4	116,8
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING			
Erhållen likvid från emitterat hybridlån			21,5
Upptagning av kortfristiga lån	53,3	35,9	45,4
Återbetalning av kortfristiga lån	-45,4	-226,9	-226,9
Upptagning av långfristiga lån	75,4	108,0	166,7
Återbetalning av långfristiga lån	-6,4	-49,4	-165,1
Återbetalning av leasingskulder	-61,1	-55,7	-73,9
Ränta för hybridlån	-8,2	-6,6	-6,6
Nettokassaflöde från finansiering	7,6	-194,7	-238,8
NETTOFÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	109,6	-37,9	-19,8
Likvida medel vid periodens ingång	24,9	43,4	43,4
Checkkonto med kreditlimit	-2,3	-0,4	-0,4
Likvida medel vid periodens ingång	22,7	43,0	43,0
Nettoförändring av likvida medel	109,6	-37,9	-19,8
Inverkan av kursdifferenser	-0,2	-0,8	-0,6
Likvida medel vid periodens utgång	132,0	12,2	24,9
Checkkonto med kreditlimit		-7,9	-2,3
Likvida medel vid periodens utgång	132,0	4,3	22,7

*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- instrument	Fonden för inbetalt fritt kapital	Övriga fonder	Omräknings- differenser	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Hybridlån	Totalt
EGET KAPITAL 1.1.2019	144,1	186,1	358,2	0,4	250,4	43,8	-11,6	-212,1	759,4	84,3	843,7
Räkenskapsperiodens vinst/förlust								-56,1	-56,1		-56,1
Omräkningsdifferenser av utländska enheter							-11,8		-11,8		-11,8
Säkring av kassaflöde, minskad med skatt				0,7					0,7		0,7
Periodens totalresultat sammanlagt, netto				0,7			-11,8	-56,1	-67,2		-67,2
Försäljning av omvärderade tillgångar			-24,7					24,7			
Erlagd ränta för hybridlån								-6,6	-6,6		-6,6
Övriga förändringar								0,0	0,0		0,0
Övriga förändringar i eget kapital sammanlagt			-24,7					18,1	-6,6		-6,6
EGET KAPITAL 30.9.2019	144,1	186,1	333,6	1,1	250,4	43,8	-23,5	-250,1	685,5	84,3	769,8

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

Milj. euro	Aktiekapital	Överkursfond	Omvärderingsfond	Fonden för säkrings- instrument	Fonden för inbetalt fritt kapital	Övriga fonder	Omräknings- differenser	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Hybridlån	Totalt
EGET KAPITAL 1.1.2020	144,1	186,1	329,0	-1,3	250,4	43,8	-17,5	-239,6	695,0	105,8	800,9
Räkenskapsperiodens vinst/förlust								-51,2	-51,2		-51,2
Omräkningsdifferenser av utländska enheter							6,0		6,0		6,0
Säkring av kassaflöde, minskad med skatt				1,3					1,3		1,3
Periodens totalresultat sammanlagt, netto				1,3			6,0	-51,2	-43,9		-43,9
Erlagd ränta för hybridlån								-8,2	-8,2		-8,2
Övriga förändringar i eget kapital sammanlagt								-8,2	-8,2		-8,2
EGET KAPITAL 30.9.2020	144,1	186,1	329,0		250,4	43,8	-11,5	-299,0	642,9	105,8	748,8

MATURITETSTABELL FÖR FINANSIERINGSSKULDER

Milj. euro	Bokförings- värde	2020*	2021	2022	2023	2024+	Totalt
Obligationslån	249,1	261,9					261,9
Lån från finansinstitut	185,4	189,9					189,9
Övriga räntebärande skulder	53,5	53,7					53,7
Leverantörsskulder och övriga skulder	252,6	249,4					249,4
Leasingskulder	435,1	36,8	97,1	85,3	73,6	213,7	506,5
Totalt	1 175,6	791,6	97,1	85,3	73,6	213,7	1 261,3

Värdena inkluderar periodiserade räntekostnaderna till och med den 31.12.2020.

*Skulderna som ingår i saneringsförordningen är klassificerade som kortfristiga skulder eftersom saneringsprogrammet, inom vilket arrangemangen för betalningen av saneringsskulderna avtalas, inte ännu har uppgjorts samt för att det ingår oklarheter gällande återbetalningsmängder och förfallotider för dessa skulder. Förfallotider och väsentliga villkoren baserade på finansieringsskuldernas avtal har presenterats i ekonomisk översikt för år 2019.

SANERINGSSKULDER

Milj. euro	30.9.2020
Kortfristiga räntebärande saneringsskulder	
Säkrade	435,4
Osäkrade	53,5
Kortfristiga räntebärande saneringsskulder totalt*	488,9
Kortfristiga räntefria saneringsskulder	
Säkrade	7,1
Osäkrade	51,5
Kortfristiga räntefria saneringsskulder totalt**	58,6
Kortfristiga saneringsskulder totalt	547,5
Hybridlån (inkluderat i eget kapital) och ränta för perioden 31.1. - 8.4.2020	108,1
Saneringsskulder totalt	655,6

* Inkluderade i Kortfristiga räntebärande finansieringsskulder på 488,0 milj. euro i balansräkningen. Periodiseringen av lånarrangemangskostnader på 0,9 milj. euro är inte inkluderad.

** Inkluderade i kortfristiga räntefria skulder i balansräkningen.

Stockmann Oyj Abp:s koncerninterna saneringsskulder uppgår till 81,7 milj. euro.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Milj. euro	30.9.2020*	30.9.2019	31.12.2019
Ränteintäkter från bankdepositioner, övriga placeringar och valuta-derivat	0,0	0,1	0,2
Ränteintäkter leasingavtal	0,6	0,7	0,9
Andra finansiella intäkter	4,3		
Finansiella intäkter totalt	4,9	0,8	1,1
Räntekostnader av finansiella skulder som värderas till periodiserad anskaffningsutgift	-15,2	-19,2	-24,9
Räntekostnader leasingavtal	-15,4	-20,5	-27,0
Värdeförändring för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0,0	-0,1	-0,1
Andra finansiella kostnader	-3,7	-1,1	-1,4
Valutakursdifferenser	0,0	-0,3	-0,3
Finansiella kostnader totalt	-34,4	-41,2	-53,7
Finansiella intäkter och kostnader totalt	-29,4	-40,4	-52,7

* Inklusive 4,3 milj. euro intäkter relaterade till ändringar i kontorslokalernas hyresavtal, 3,3 milj. euro räntekostnader som har klassificerats som saneringsskuld, samt förändringskostnader på 3,7 milj. euro relaterade till ett finansieringsavtal, som gjordes år 2019.

NOTER TILL LEDNINGENS DELÅRSREDOGÖRELSE, SAMMANDRAG

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDE

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.

Företagssanering

Coronavirusepidemin (COVID-19), som bröt ut i mars i Europa, orsakade en avsevärd förändring i Stockmannkoncernens operativa miljö och sänkte plötsligt kundvolymerna. Eftersom det finns förutsättningar att fortsätta bolagets affärsverksamhet beslöt Stockmann Oyj Abp:s styrelse att lämna in en ansökan om företagssanering till Helsingfors tingsrätt 6.4.2020. Helsingfors tingsrätt beordrade genom sitt beslut 8.4.2020 Stockmann Oyj Abp att inleda ett förfarande enligt lagen om företags-sanering. Tingsrätten förordnade advokat Jyrki Tähtinen från Borenius Advokatbyrå Ab till utredare av saneringen. Enligt tingsrättens beslut ska förslaget till saneringsprogram upprättas före utgången av 11.12.2020. Bolagsstämman beslöt 4.6.2020 att fortsätta saneringsförfarandet enligt styrelsens förslag. Företagssaneringen omfattar inte koncernens dotterbolag, dvs. Stockmannvaruhuset i Baltikum eller Index.

I företagssaneringar enligt lagen om företagssanering (47/1993) ("företagssaneringslagen") kan man organisera och reglera både bolagets affärsverksamhet och skulder. Efter saneringen kan bolaget antingen fortsätta verksamheten eller söka sig konkurs om saneringen misslyckas. Den viktigaste uppgiften för saneringsutredaren är att i samarbete med olika parter ta fram ett förslag till saneringsprogram. En viktig del av saneringsprogrammet är regleringen av betalningen av skulder. Skulder kan regleras på följande sätt: (i) ändra betalningstidtabellen, (ii) bestämma att gäldenärens betalningar först ska räknas som amortering av skuldkapitalet och därefter som amortering av kreditkostnaderna, såsom räntor, (iii) sänka de skuldrelaterade kostnaderna, inklusive ränteprocenten och (iv) sänka beloppet av skuld som inte betalts. Inledandet av saneringen innebär inte att gäldenärens alla skulder förfaller till betalning. Enligt lagen avses med saneringsskuld alla gäldenärens skulder som har uppkommit innan ansökan om företagssanering anhängiggjordes. De skulder som inte anses vara saneringsskulder betalas enligt de ursprungliga villkoren.

Helsingfors tingsrätt har tillsatt en borgenärsdelegation för företags-saneringen av Stockmann Oyj Abp. Den är en gemensam företrädare för borgenärerna i saneringen. I borgenärsdelegationen som tingsrätten tillsatt finns representanter för olika borgenärsggrupper, såsom parter som beviljat skulder mot säkerhet, övriga finansörer samt varuleverantörer och hyresvärdar.

I not *Saneringsskulder* finns information om Stockmannkoncernens saneringsskulder med och utan säkerhet samt i not *Maturitetstabell för finansieringsskulder* förfallotiderna för koncernens alla skulder per 30.9.2020. De skulder som omfattas av saneringen har klassificerats som kortfristiga skulder, eftersom saneringsprogrammet, som reglerar betalningen av saneringsskuldena, ännu inte är klart och eftersom återbetalningsbeloppen och förfallotiderna relaterade till dessa skulder är oklara.

Vid tidpunkten för upprättandet av ledningens delårsredogörelse hade bolagets saneringsprogram ännu inte inlämnats till Helsingfors tingsrätt, och eftersom tingsrätten ännu inte har godkänt programmet är bolagets styrelse inte medveten om innehållet i utredarens förslag till saneringsprogram.

Händelser som en följd av företagssaneringen

Bolaget förhandlar aktivt med hyresvärdarna om hyresvillkoren för sina lokaler i syfte att minska kostnaderna. Ändringar av hyresavtal redovisas i ledningens delårsredogörelse som minskning av bokföringsvärdet på anläggningstillgångsposten, och hyresskulden har fastställts på nytt för den återstående tiden. Förändringarna i hyresvillkoren har minskat tillgångarna med nyttjanderätt i koncernens balansräkning med 38,9 miljoner euro och hyresskuldena med 47,0 miljoner euro. Den positiva inverkan av ändringen av hyresavtalet på sammanlagt 4,3 miljoner euro redovisas på ett resultatpåverkande sätt i finansiella poster.

Efter inledandet av företagssaneringen har även några leverantörer och hyresvärdar framställt vissa ytterligare krav på Stockmann Oyj Abp, och de uppgår sammanlagt till ca 36 miljoner euro. De största av dessa krav

anknyter till uppsägningen av långfristiga hyresavtal med två månaders uppsägningstid i enlighet med företagssaneringslagen. I saneringen bedöms dessa krav dock som en del av hela saneringsprocessen, och det är vanligt att endast en liten del av tilläggskraven inkluderas i sanerings-skulden. Därför har bolaget bedömt att de flesta av ställda kraven inte uppfyller förutsättningarna för bokföring. Till den del dessa uppskattas realiseras, har baserat på ledningens uppskattning, en reservering bok-förts i balansräkningen den 30 september 2020.

I anslutning till inledandet av saneringen stängde de banker som fungerat som derivatmotpart Stockmann Oyj Abp:s alla derivatkontrakt 6.4.2020. Derivatkontraktens realiserade valutakursvinst vid stängnings-tidpunkten på sammanlagt 8,9 miljoner euro redovisas som kortfristiga fordringar in koncernens balansräkning. För närvarande skyddar koncer-nen inte sina valutakursrisker.

Under tredje kvartalet har Stockmann Oyj Abp:s interna fordringar och skulder den 8 april 2020 förvärvats som en del av företagssaneringspro-cessen. Stockmann Oyj Abp:s interna saneringsskulder uppgår till 81,7 miljoner euro.

Principer för upprättande som förutsätter ledningens bedömning och centrala osäkerhetsfaktorer relaterade till bedömningarna

Det ekonomiska läget i Europa har försämrats avsevärt till följd av coronavirusepidemin (COVID-19) som bröt ut i mars efter publiceringen av årsredovisningen 2019. Coronaviruset och de begränsningar som ut-färdats till följd av pandemin hade en väsentlig inverkan på Stockmanns operativa miljö samt kundvolym och kassaflöde. Eftersom epidemins slutliga längd och konsekvenser inte är kända kan dess konsekvenser för resultatet, den ekonomiska ställningen och kassaflödet avvika frånled-ningens nuvarande bedömningar och antaganden.

Eftersom ledningens delårsredogörelse är sammanställd i enlighet med IFRS-standardernas bokförings- och värderingsprinciper upprättats enligt IFRS-standarderna, har ledningen varit tvungen att ta med bedöm-ningar av och antaganden om framtiden. Vid tidpunkten för ledningens delårsredogörelse anknyter antagandena i synnerhet till grunderna för verksamhetens kontinuitet, värderingen av egendomsposter, utnytt-jandet av hyresavtalens optioner samt villkorliga skulder och bokförda reserveringar.

Stockmann Oyj Abp:s dotterbolag Stockmann Sverige AB har från Sveriges skattemyndigheter erhållit ett rättelsebeslut gällande rätten att i beskattningen i Sverige avdra ränteutgifterna för ett intressege-menskapslån för åren 2013–2017 som lyfts för förvärvet av AB Index aktier. Enligt beslutet är bolaget förpliktigt att betala ca 26 miljoner euro tilläggsskatter och räntor i anslutning till detta. Stockmann har sökt ändring i efterbeskattningsbeslutet i den lokala besvärinstansen Kam-marrätten i Göteborg. Behandlingen av skattetvisten i besvärinstansen har skjutits upp fram tills Europeiska Unionens domstol har beslutat om en prejudikatbegäran gällande ränteavdragssystemet i Sverige i ett annat ärende. Om Europeiska Unionens beslut gällande prejudikatbegäran är skatteskyldighetsjakande, finns det sannolikt goda förutsättningar för ett positivt beslut gällande Stockmann Sverige AB:s beskattningsbesvär, medan ett nekande beslut sannolikt betyder att även Stockmann Sverige AB:s besvär förkastas. Ett eventuellt skatteansvar är enligt svensk lag omedelbart utmätningbart, trots pågående överklagningsprocess. Enligt det senaste beslutet i ärendet förutsätter de svenska skatte-myndigheterna att Stockmann levererar en säkerhet för ett eventuellt skatteansvar senast den 28 december 2020. Under tredje kvartalet erhö-ll Stockmann Sverige AB tilläggsbeskattningsbeslut för åren 2018 och 2019 på sammanlagt 8 miljoner euro. Tilläggsskatten för åren 2013–2019 är i sin helhet ca 34 miljoner euro, vilket i sin helhet har bokförts som skuld i koncernens balansräkning.

Konsekvenserna av saneringen har inte bedömts, och antaganden relaterade till dem har inte gjorts, eftersom saneringsprogrammet ännu inte är klart.

Utfallet kan avvika från bedömningarna och antagandena. Bedömning-arna och antagandena i ledningens delårsredogörelse baserar sig på led-ningens bästa uppfattning vid tidpunkten för upprättandet av ledningens delårsredogörelse. De centrala osäkerhetsfaktorerna samt bedömning-arna och antagandena presenteras i övrigt i årsredovisningen 2019.

Verksamhetens kontinuitet

Denna ledningens delårsredogörelse om Stockmannkoncernen har upprättats utifrån verksamhetens kontinuitet. Koncernens förmåga att fortsätta verksamheten beror på affärsverksamhetens lönsamhet och på att ett genomförbart saneringsprogram utarbetas för Stockmann Oyj Abp. Affärsverksamhetens lönsamhet inom koncernen beror på framtida marknadsförhållanden och koncernens förmåga att framgångsrikt genomföra sina operativa planer.

Utredaren för Stockmann Oyj Abp:s företagssaneringsförfarande, advokat Jyrki Tähtinen, överlät den 17 augusti 2020 i enlighet med lagen om företagssanering en grundläggande utredning till sakägarna om Stockmann Oyj Abp:s finansiella situation den 8 april 2020 samt omständigheter som inverkar på bolagets finansiella position och dess förväntade utveckling. Utredaren konstaterade att förutsättningar för genomförandet av ett lyckat företagssaneringsförfarande och uppgörandet av ett genomförbart saneringsprogram förslags finns, samt slutligen ett lyckat företagssaneringsförfarande och -program.

För att förbättra affärsverksamhetens lönsamhet har Stockmann Oyj Abp börjat anpassa sina kostnader till den förändrade omsättningsnivån. För att sänka kostnaderna har bolaget inlett aktiva förhandlingar om hyresvillkoren med hyresvärdarna, och varuinköpen har anpassats till den estimerade efterfrågan. Stockmann Oyj Abp har utnyttjat möjligheterna att skjuta upp myndighetsavgifter på grund av coronapandemin, och planerade investeringar har skjutits upp för att säkerställa likviditeten.

De redovisade tillgångarna och skulderna i denna ledningens delårsredogörelse har inte justerats med tanke på vad som eventuellt förslås eller godkänns i anslutning till saneringsprogrammet. Företagssaneringsprogrammet kan således förändra de redovisade bokföringsvärdena för koncernen i denna ledningens delårsredogörelse. Ledningens delårsredogörelse beskriver eller beaktar inte heller konsekvenserna av saneringen, såsom realiseringsvärdet på koncernens tillgångar eller deras tillräcklighet för att täcka skulderna, beloppen av lån och andra skulder som omfattas av saneringen och deras företrädesrätt eller inverkan på koncernens resultaträkning till följd av förändringar som koncernens affärsverksamhet eventuellt blir föremål för på grund av det slutliga saneringsprogrammet.

Stockmanns styrelse har omsorgsfullt bedömt bolagets övergripande läge i företagssaneringen och med tanke på behovet av extra likviditet på grund av coronaviruspandemin, och analysen stöder likviditetens och finansieringens tillräcklighet och således upprättandet av ledningens delårsredogörelse enligt principen för verksamhetens kontinuitet.

Lindex goodwillvärde och nedskrivningstestning av varumärket

Egendomsposternas bokföringsvärden bedöms regelbundet i syfte att upptäcka eventuella tecken på nedskrivningsbehov. Konsekvenserna av COVID-19 kan anses vara en sådan avgörande händelse som under perioden orsakat negativa konsekvenser för den ekonomiska miljön där Lindex verkar, och därför testade Stockmannkoncernen 30.6.2020 goodwillvärdet och nedskrivningsbehovet av varumärket Lindex inkluderande uppgifter om den genomförda nedskrivningsprövningens känslighetsanalys. Enligt nedskrivningsprövningen finns det inga behov av nedskrivningar. Trots att omsättningen i Lindex butiker fortsättningsvis minskade under tredje kvartalet pga. coronavirussituationen, kompenserade nätbutikens tillväxt minskningen nästan helt, och Lindex rörelsevinst ökade under rapportperioden. Koncernledningen uppskattar att Lindex positiva utveckling kommer att fortsätta, och således har inga tecken identifierats om en eventuell nedskrivning i Lindex efter nedskrivningsprövningen som utfördes den 30 juni 2020. Stockmannkoncernen kommer att genomföra en nedskrivningsprövning av Lindex goodwill och varumärke i samband med årsbokslutet den 31 december 2020.

Värdering av fastigheter

Markområden och byggnader i eget bruk som i balansräkningen redovisas som materiella anläggningstillgångar i enlighet med IAS 16 har enligt IAS 16 punkt 31 värderats till ett värde som baserar sig på omvärdering. Markområden och byggnader redovisas i balansräkningen till ett värde som baserar sig på omvärdering, som är det verkliga värdet på omvärderingsdagen med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar som ackumulerats därefter. Omvärderingen sker årligen eller när det finns tecken på att det verkliga värdet väsentligt avviker från bokföringsvärdet på markområden och byggnader. De faktorer som används för fastställande av verkligt värde beskrivs i bokslutet 2019.

Enligt ledningen har inga signifikanta förändringar i de antaganden som påverkar fastställandet av fastighetsegendomens verkliga värde inträffat vid tidpunkten för ledningens delårsredogörelse. Enligt denna ledningens delårsredogörelse baserar sig värdet på fastigheterna på 652,8 miljoner på verkliga värden enligt en utomstående expert 31.12.2019, sammanlagt 667,7 miljoner euro från vilket planenliga avskrivningar på sammanlagt 15,6 miljoner euro avdragits för januari–september 2020.

Värdet på fastigheterna kan framöver även påverkas av faktorer som eventuellt föreslås eller godkänns i anslutning till saneringsprogrammet och -förfarandet.

Statliga stöd

Stöd erhållits från statliga myndigheter eller andra liknande offentliga enheter, som blir fordran för att kompensera de redan uppkomna utgifterna, redovisas i resultaträkningen för perioden då företaget uppfyller de bifogade villkoren.

Under perioden fick Stockmann-koncernen i sina olika verksamhetsländer totalt 8,1 miljoner euro i statliga stöd relaterade till COVID-19-situationen. Dessa statliga stöd rapporteras bland övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.