



**1 611 977 Erbjudna aktier i A-serien och 2 129 810 Erbjudna aktier i B-serien
Teckningspris 12,00 euro per Erbjuden aktie i A-serien och B-serien**

Detta Prospekt hör till en aktieemission ("Aktieemission") som grundar sig på aktieägarnas företrädesrätt till teckning, varvid Stockmann Oyj Abp ("Bolaget" eller "Stockmann") erbjuder för teckning högst 1 611 977 nya erbjudna A-aktier och högst 2 129 810 nya erbjudna B-aktier ("Erbjudna aktier") till ett teckningspris på 12,00 euro per Erbjuden A-aktie och 12,00 euro per Erbjuden B-aktie (gemensamt "Teckningspris"). De Erbjudna aktierna kan fritt överlätas och medför samma aktieägarrättigheter som de befintliga aktierna i Stockmann ("Befintliga aktier" och tillsammans med Erbjudna aktier "Aktier").

Aktieägare som är berättigade till teckning erhåller för varje A-aktie i sitt innehav på Aktieemissionens avstämningsdag 19.8.2009 ("Avstämningsdag") automatiskt en (1) teckningsrätt i värdeandelsform som berättigar till teckning av nya A-aktier och som kan fritt överlätas och för varje B-aktie i sitt innehav på Avstämningsdagen en (1) teckningsrätt i värdeandelsform som berättigar till teckning av nya B-aktier och som kan fritt överlätas (gemensamt "Teckningsrätt"). Med varje post om aderton (18) Teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier är innehavaren av Teckningsrätter berättigad att teckna en (1) ny A-aktie och på motsvarande sätt med varje post om aderton (18) Teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier en (1) ny B-aktie. Bråkdelar av Erbjudna aktier tilldelas inte. Ifall alla Erbjudna aktier inte tecknas med Teckningsrätterna, kan icke tecknade Erbjudna aktier ("Icke tecknade aktier") riktas för teckning senast 24.9.2009 av sådana parter som Bolagets styrelse har fattat beslut om. Se "*Villkor för Aktieemission*".

Teckningsrätterna kan fritt överlätas och är föremål för offentlig handel vid NASDAQ OMX Helsinki Oy ("Helsingfors Börs") 31.8.2009–11.9.2009. Teckningstiden för Aktieemissionen börjar 31.8.2009 kl. 8.00 och slutar 18.9.2009 kl. 20.00 ("Teckningstid"). Anvisningar för utnyttjande av Teckningsrätterna och teckning av Erbjudna aktier finns under rubriken "*Villkor för Aktieemission*".

De oanvända Teckningsrätterna förfaller 18.9.2009 kl. 20.00. Se "*Viktiga datum i anslutning till Aktieemissionen*".

Teckningsrätterna och de Erbjudna aktierna är inte registrerade och kommer inte att registreras enligt värdepapperslagen i USA eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA, och de får med vissa undantag varken direkt eller indirekt bjudas ut, säljas, säljas vidare, pantsättas, överföras eller på annat sätt överlätas eller förmedlas till eller i USA. Förutom i USA kan vissa andra länders lagstiftning begränsa spridningen av detta Prospekt. Detta Prospekt får inte uppfattas som erbjudande av värdepapper i ett sådant land, där det är förbjudet att förmedla Teckningsrätterna eller bjuda ut de Erbjudna aktierna. Teckningsrätterna eller de Erbjudna aktierna får inte direkt eller indirekt bjudas ut, säljas, säljas vidare, överföras eller förmedlas till eller i sådana länder.

De som överväger att använda Teckningsrätter eller köpa Teckningsrätter eller Erbjudna aktier ombeds att läsa i synnerhet avsnittet "*Riskfaktorer*" från sid 15 framåt.

De Befintliga aktierna är föremål för offentlig handel på Helsingfors Börs börslista. Avslutskursen 21.8.2009 på Helsingfors Börs var 18,09 euro per aktie i A-serien och 18,00 euro per aktie i B-serien. Stockmann kommer att lämna in en ansökan för att de Erbjudna aktierna skall noteras på Helsingfors Börs börslista. Handeln med interrimmsaktier, som motsvarar de Erbjudna aktier som tecknas med Teckningsrätter, väntas inledas på Helsingfors Börs börslista uppskattningsvis 21.9.2009.

Huvudarrangör
Nordea

INFORMATION OM PROSPEKTET

Med "Bolag" och "Stockmann" avses i detta Prospekt antingen Stockmann Oyj Abp allena eller Stockmann Oyj Abp och dess dotterbolag tillsammans, beroende på sammanhanget.

Detta Prospekt har gjorts upp i enlighet med värdepappersmarknadslagen (495/1989 jämte ändringar), Europeiska kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 (bilagorna I och III) om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") i fråga om informationen i prospekt, dessas format, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och annonsering, Finansministeriets förordning (452/2005) om prospekt som avses i 2 kap. i värdepappersmarknadslagen samt Finansinspektionens direktiv och standarder. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt, men ansvarar inte för riktigheten av det. Diarienumret för Finansinspektionens beslut om godkännande är 74/212/2009 I syfte att erbjuda Teckningsrätter och Erbjudna aktier i Sverige har Bolaget i enlighet med Prospektdirektivet begärt att Finansinspektionen lämnar till den behöriga myndigheten i Sverige (Finansinspektionen) ett intyg om godkännande av vilket framgår att detta Prospekt uppfyller kriterierna i Prospektdirektivet ("Notifiering av Prospekt").

Prospektet är tillgängligt på finska på Bolagets webbplats www.stockmann.com samt på webbplatsen för Nordea Bank Finland Abp som arrangerar Aktieemissionen ("Huvudarrangör") www.nordea.fi/sijoita uppskattningsvis från och med 26.8.2009. Prospektet är även tillgängligt på Helsingfors Börs mottagning, på adressen Fabiansgatan 14, 00100 Helsingfors, samt på teckningsställena för Aktieemissionen uppskattningsvis från och med 28.8.2009.

Detta Prospekt har gjorts upp på finska och det har översatts till engelska; den engelska versionen motsvarar det finska Prospektet. Prospektet har även översatts till svenska. Ifall det förekommer skillnader mellan den finska och den svenska versionen (med undantag av sammandraget), gäller lydelsen i den finska versionen. Finansinspektionen har inte godkänt de översatta versionerna till svenska och engelska.

Ingen har i anslutning till Aktieemissionen bemyndigats att ge andra uppgifter eller uttalanden om Aktieemissionen än dem som ingår i detta Prospekt. Om sådan information eller sådana uttalanden ges, bör det beaktas att dessa inte är godtagna av Bolaget, Huvudarrangören eller Bolagets ekonomiska rådgivare investmentbanken E. Öhman J:or Finland Ab ("Ekonomisk rådgivare"). Huvudarrangören och Ekonomiska rådgivaren handlar vid Aktieemissionen endast på Bolagets vägnar. Huvudarrangören och Ekonomiska rådgivaren skyddar endast Bolaget och rådgivarna ger inte råd beträffande Aktieemissionen eller Prospektet till någon annan än Bolaget. Placerare skall förlita sig endast på den information som presenteras i Prospektet. Under inga omständigheter innebär publiceringen av Prospektet eller Aktieemissionen att det inte skulle kunna ske förändringar i Bolagets affärsverksamhet efter datumet på Prospektet eller att informationen i Prospektet är riktig i framtiden. Placerare bör också bekanta sig med Bolagets börsmeddelanden.

Med undantag av de skyldigheter och ansvar som kan åläggas Bolaget eller Huvudarrangören utifrån sådan finsk lag eller annan tvingande statlig lagstiftning där uteslutandet av ansvaret är olagligt, ogiltigt eller icke-verkställbart, tar Stockmann och Huvudarrangören inget ansvar för innehållet i detta Prospekt eller för uttalanden som har getts eller antaganden som gjorts eller antas ha gjorts utgående från Prospektet eller på Stockmanns och Huvudarrangörens vägnar och som anknyter till Bolaget, Teckningsrätterna, de Erbjudna aktierna eller Aktieemissionen. Med undantag av ovan nämnda fall ansvarar Stockmann och Huvudarrangören inte för överträdelse, enligt avtal eller på annat sätt, som de annars skulle ha med stöd av ett sådant dokument eller påstående.

All ekonomisk och annan information om Stockmann och dess dotterbolag som ges i detta Prospekt baserar sig enbart på Bolagets delårsrapporter och årsberättelser för de räkenskapsperioder som informationen i detta Prospekt har getts för, samt på övrig information som Bolaget har publicerat.

Lagstiftningen i vissa stater medför begränsningar för spridningen av detta Prospekt samt för erbjudandet och försäljningen av Erbjudna aktier. Erbjudna aktier har inte registrerats och kommer inte att registreras utanför Finland. Därmed får personer som bor utanför Finland och Sverige nödvändigtvis inte ta emot detta Prospekt eller teckna eller i övrigt skaffa Erbjudna aktier. Bolaget förutsätter att de personer som får detta Prospekt i besittning införskaffar nödvändiga uppgifter om de ovannämnda begränsningarna och iakttar dessa. Detta Prospekt får inte spridas eller offentliggöras i anslutning till aktieteckningen i sådana stater eller annars under sådana förhållanden där erbjudandet eller försäljningen av Erbjudna aktier strider mot lag eller förutsätter åtgärder enligt någon annan lag än finsk lag. Detta Prospekt utgör varken anbud eller anbudsbegäran att köpa eller teckna Erbjudna aktier i stater där anbudet eller anbudsbegäran är olagliga. Bolaget har inget juridiskt ansvar för dessa förselser oberoende av om de som överväger en placering i Erbjudna aktier har kännedom om begränsningarna eller inte.

Villkor för utnyttjande av Teckningsrätt eller teckning av Erbjudna aktier vid Aktieemissionen är att varje tecknare eller aktieägare anses ha givit – och i vissa fall avkrävs – vissa garantier som Stockmann, Huvudarrangören och andra parter kommer att lita på. Stockmann förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande förkasta vilken som helst teckning av Erbjudna aktier, som enligt Stockmanns eller dess representants uppfattning leder till brott mot eller överträdelse av lag, förordning eller direktiv.

På Aktieemissionen tillämpas Finlands lag och alla meningsskiljaktigheter som gäller Aktieemissionen avgörs av behörig domstol i Finland.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INFORMATION OM PROSPEKTET	I
SAMMANDRAG	1
RISKFAKTORER	15
FÖRSÄKRAN OM UPPGIFTERNA I PROSPEKTET	25
VIKTIGA DATUM FÖR AKTIEEMISSIONEN	27
BAKGRUND TILL AKTIEEMISSIONEN OCH ANVÄNDNING AV DE TILLGÅNGAR SOM ERHÅLLS	28
VILLKOR FÖR AKTIEEMISSION	29
VALUTAKURSER	34
INFORMATION OM AKTIEMARKNADEN	35
DIVIDENDER OCH DIVIDENDPOLICY	36
KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNINGSGRAD	37
VISSA EKONOMISKA UPPGIFTER OM KONCERNBOKSLUTET	38
RÖRELSERESULTAT, EKONOMISK STÄLLNING OCH FRAMTIDSUTSIKTER	45
ALLMÄN BESKRIVNING AV KONCERNSTRUKTURENS UTVECKLING ÅREN 2006–2008	45
FAKTORER SOM INVERKAR PÅ BOLAGETS RÖRELSERESULTAT	45
SENASTE HÄNDELSER	45
UTGÅNGSPUNKTER FÖR RESULTATPROGNOSEN	46
FRAMTIDSUTSIKTER OCH RESULTATPROGNOS	46
RÖRELSERESULTAT	47
ENGÅNGSPOSTER OCH ÖVRIGA EXTRAORDINÄRA POSTER	51
KONCERNENS KOSTNADSSTRUKTUR	52
LIKVIDITET OCH KAPITALKÄLLOR	52
UTLÅTANDE OM RÖRELSEKAPITALET	53
UPPGIFTER OM BALANSRÄKNINGEN	53
FÖRVÄRVET AV AB LINDEÅR 2007, PRECISERING AV DEN PRELIMINÄRA ANSKAFFNINGSGIFTSKALKYLEN I DECEMBER 2008	54
FASTIGHETER OCH AFFÄRSLOKALER	55
INVESTERINGAR	55
AVTALSANSVAR	58
HANTERING AV FINANSIELLA RISKER	59
VIKTIGA PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDE AV BOKSLUTET	60
TILLÄMPNING AV NYA ELLER OMARBETADE IFRS-STANDARDER	62
BRANSCHÖVERSIKT	64
STOCKMANNS AFFÄRSVERKSAMHET	68
ALLMÄNT	68
HISTORIA	68
VÄSENTLIGA STYRKOR	69
AFFÄRSSTRATEGI	70
EKONOMISKA MÅL	70
KONCERNSTRUKTUR	70
AFFÄRSENHETER	71
INNEHAV AV AFFÄRSFASTIGHETER	73
MARKNADSOMRÅDEN	73
KUNDER OCH KUNDSERVICE	74
INKÖP AV PRODUKTER	74
LOGISTIK OCH HANTERING AV OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	74
SAMHÄLLSANSVAR	75
MILJÖANSVAR	75
ANSVARSFULL IMPORTHANDEL	75
TRANSPARENS I VERKSAMHETEN	75
STRATEGISKA FRANCHISINGPARTNERS	75
KONKURRENS	76
VARUMÄRKET STOCKMANN OCH ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	76
SPECIALKAMPANJER OCH -PROGRAM	76
PERSONAL	77
BETYDANDE AVTAL	77
RÄTTEGÅNGSPROCESSER	78
FÖRSÄKRINGAR	78
STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER	79
ÄGARSTRUKTUR	89
TRANSAKTIONER MED NÄRMASTE KRETSEN	90
AKTIER OCH AKTIEKAPITAL	91
VÄRDEPAPPERSMARKNADEN I FINLAND	98
BESKATTNING	101
AVTAL I SAMBAND MED ANORDNANDET AV AKTIEEMISSIONEN, DISTRIBUTIONSPLAN OCH ARRANGEMANG GÄLLANDE	
UPPTAGANDE TILL FÖREMÅL FÖR HANDEL	106
JURIDISKA FAKTORER	108
DOKUMENT TILL PÅSEENDE	108
DOKUMENT SOM INFÖRLIVATS I PROSPEKTET GENOM HÄNVISNING	108
BILAGA A: REVISORERNAS UTLÅTANDE OM RESULTATPROGNOSEN	A-1
BILAGA B: OREVIDERAD DELÅRSRAPPORT FÖR SEXMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES 30.6.2009	B-1
BILAGA C: STOCKMANN OYJ ABP:S BOLAGSORDNING	C-1

SAMMANDRAG

Följande sammandrag är inte avsett som en omfattande presentation, utan en inledning till den detaljerade information som presenteras i detta Prospekt, inklusive Bolagets bokslutsinformation och övriga ekonomiska uppgifter som finns i Prospektet.

De som överväger att placera i Teckningsrätter och/eller Erbjudna aktier skall ta del av avsnittet "Riskfaktorer". Placerare skall grunda sina placeringsbeslut gällande Teckningsrätter eller Erbjudna aktier på informationen som presenteras i Prospektet i sin helhet. En del av de termer som används i sammandraget har definierats på ett annat ställe i detta Prospekt.

De parter som gjort upp Prospektet ansvarar för eventuella felaktigheter i detta sammandrag endast om sammandraget är vilseledande, inexakt eller oförenligt med Prospektets övriga delar. Om talan väcks i domstol inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet angående uppgifterna i Prospektet, kan käranden bli tvungen att stå för översättningskostnaderna för Prospektet innan behandling vid domstol inleds i enlighet med nationell lagstiftning i den medlemsstat där talan väcks.

Allmänt

Stockmann är ett detaljhandelsföretag noterat på NASDAQ OMX Helsinki Oy (nedan "Helsingfors Börs"). Företaget grundades 1.2.1862 och har fyra affärsenheter: varuhusgruppen som omfattar både varuhus och specialbutikskedjor, Hobby Hall som erbjuder kunderna sina produkter och tjänster via postorderkataloger, i onlinebutiken och i de egna butikerna och modehandelskedjan Seppälä samt Lindex, som hör till Nordeuropas ledande modekedjor. Seppälä har verksamhet i Finland, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen och Ukraina, medan Hobby Hall verkar huvudsakligen i Finland. Varuhusgruppen har verksamhet i Finland, Ryssland, Estland och Lettland. Genom köpet av Lindex erhöll Stockmannkoncernen en stark ställning även i Sverige och Norge. Stockmannkoncernen fortsätter sin expansion av affärsverksamheten i Ryssland och i de baltiska länderna.

I december 2007 köpte Stockmann genom ett offentligt köpeanbud 97,8 procent av aktierna i Lindex. År 2008 skaffade sig Stockmann genom inlösenförfarande hela aktiestocken i Lindex. Lindex var tidigare noterat på OMX Nordiska Börsen i Stockholm. Bolaget grundades år 1954 och hör till Nordeuropas största modekedjor. Lindex har sammanlagt 379 butiker bland annat i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Ryssland och Tjeckiska republiken.

Lindex öppnade sin första ryska butik i S:t Petersburg i augusti 2008 och har för avsikt att öppna omkring sju nya butiker i Ryssland under år 2009. Därtill inledde Lindex en ny affärsverksamhet år 2008 genom att ingå ett franchisingavtal med det saudiarabiska bolaget Delta International. År 2008 öppnade Lindex franchisingpartner fem butiker i Saudiarabien. Antalet franchisingbutiker i Mellanöstern ökar med omkring sex före års slutet 2009.

Under den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009 uppgick Stockmanns totala försäljning till 944,5 miljoner euro och resultatet före skatt var 3,4 miljoner euro negativt. År 2008 uppgick Stockmanns totala försäljning till 2 265,8 miljoner euro, och vinsten före skatt var 71,7 miljoner euro. År 2007 uppgick Stockmanns totala försäljning till 1 668,3 miljoner euro, och vinsten före skatt var 119,4 miljoner euro. Balansomslutningen per 30.6.2009 var 1 843,2 miljoner euro.

Väsentliga styrkor

Stockmanns ledning tror att Stockmanns ställning som en stor detaljhandelskoncern som har verksamhet i flera länder bygger på följande väsentliga styrkor:

Starkt varumärke

Stockmann har starka och uppskattade varumärken i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Stockmann, Lindex, Seppälä och Hobby Hall är väldigt kända varumärken på sina marknadsområden. Stockmanns ledning tror att flera positiva egenskaper, såsom kvalitet, kundservice och tillförlitlighet, kopplas samman med Stockmanns varumärke.

Stark marknadsställning

Stockmann har en stark marknadsställning i de nordiska länderna, Ryssland och Baltikum. Stockmannvaruhusen och Seppäläs och Lindex butiker finns på centrala affärsplatser. Stockmanns ledning tror att koncernens kapacitet att skaffa bra handelsplatser som passar kundprofilen är en av de väsentliga faktorer som stöder tillväxtstrategin.

En ledning och personal som är erfaren och motiverad samt engagerad i arbetet

En yrkeskunnig och motiverad personal hör till Stockmanns viktigaste konkurrenstrumfar. Stockmanns ledning är djupt förtrogen med detaljhandel och har visat sin förmåga att på ett framgångsrikt sätt leda och utveckla verksamheten. Stockmann verkar aktivt för att utveckla personalens kompetens, engagemang och trivsel i en allt hårdare konkurrenssituation och för att förbättra flexibiliteten, produktiviteten och innovationsförmågan i verksamheten under snabbt föränderliga förhållanden.

Stark ställning i de nordiska länderna, tillväxt framför allt i Ryssland och Baltikum

Stockmanns affärsverksamhet har varit och förväntas vara stabil och lönsam i framtiden i Finland, Sverige och Norge, där tillväxtpotentialerna är begränsade på grund av den utvecklade marknaden. Stockmann expanderar på den ryska och den baltiska marknaden där det trots det rådande ekonomiska läget enligt Stockmann-ledningens uppskattning finns stora tillväxtpotentialer på lång sikt, tack vare den nuvarande utvecklingen inom dessa områden och speciellt de omfattande naturtillgångarna i Ryssland.

Affärsstrategi

Stockmanns strategiska mål är en lönsam tillväxt och en ställning som ledande detaljhandelsföretag med flera kanaler på utvalda marknadsområden. De huvudsakliga marknadsområdena är Finland, Sverige, Norge, Ryssland och de baltiska länderna. Stockmann har fyra huvudsakliga affärskoncept: varuhusen, modekedjorna Seppälä och Lindex samt Hobby Hall som bedriver distanshandel. I framtiden sker tillväxten allt mer i utlandet, speciellt i Ryssland. Enligt Bolagets strategi kommer varuhusgruppen, Lindex och Seppälä att expandera i utlandet enligt planerna. I början av år 2010 kommer Hobby Hall att integreras med varuhusgruppen, och till dess fortsätter företaget som en självständig affärsenhet.

Till Stockmanns expansionsstrategi hör även kedjeverksamhet med utvalda franchisingpartners i Ryssland. För att öka försäljningen i Ryssland inledde Stockmann franchisingssamarbetet med det danska modehuset Bestseller och med det världsomfattande sporttillbehörsföretaget Nikes ryska dotterbolag. Stockmann öppnade sin första Bestseller-butik i Ryssland år 2004, och idag finns det 19 butiker. Stockmanns första Nike-butik öppnades i början av år 2007, och för närvarande finns det sju butiker.

Ekonomiska mål

I och med att Stockmanns koncernstruktur förändrats betydligt som en följd av förvärvet av Lindex i slutet av år 2007 satte Stockmanns styrelse i juni 2008 upp nya långsiktiga ekonomiska mål. Målet är att före år 2013 uppnå en rörelsevinst på minst 12 procent av omsättningen, en avkastning på minst 20 procent på sysselsatt kapital och en försäljningsökning som är snabbare än tillväxten på marknaden. Det uppsatta soliditetsmålet är minst 40 procent.

Bakgrund till Aktieemissionen och användning av de tillgångar som erhålls

I december 2007 köpte Stockmanns dotterbolag Stockmann Sverige AB:s filial i Finland genom ett offentligt köpebud 97,8 procent av den svenska modekedjan AB Lindex aktier. Anskaffningsutgiften för Lindex hela aktiestock var 851,7 miljoner euro. Stockmann finansierade kontantvederlaget som erbjöds i budet med främmande kapital. I samband med förvärvet av AB Lindex meddelade Stockmanns styrelse att dess avsikt var att höja Stockmanns soliditet efter köpet. De riktade emissionerna åren 2008 och 2009 har uppfyllt en del av detta mål. Avsikten med Aktieemissionen är att ytterligare stärka Bolagets kapitalstruktur genom amortering av det främmande kapital som lyftes för förvärvet av Lindex. Aktieemissionen förbättrar Bolagets soliditet och gör det möjligt för Bolaget att uppnå den soliditet på minst 40 procent som det ställt som mål.

Aktieemissionen är en del av ett helhetsarrangemang som Bolaget offentliggjorde 14.8.2009 och som dessutom omfattar en riktad emission på totalt cirka 96,0 miljoner euro som tecknats av HTT Holding Oy Ab, adress Atomvägen 2A, 00370 ("HTT Holding") samt en av HTT Holding given Teckningsförbindelse och teckningsgaranti beträffande

Aktieemissionen. Ytterligare information om avtalet med HTT Holding presenteras under rubriken "*Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter – Senaste händelser*".

Ifall alla Erbjudna aktier tecknas i Aktieemissionen kommer Bolaget enligt bolagsledningens uppfattning att genom Aktieemissionen erhålla cirka 45 miljoner euro brutto. Bolaget förväntar sig betala ut cirka 2,0 miljoner euro i engångsarvoden och –kostnader i anslutning till Aktieemissionen. Bolaget avser att använda de nettotillgångar som det erhåller genom Aktieemissionen i sin helhet till att avbetala de lån som lyftes för förvärvet av AB Lindex. Om alla Erbjudna aktier tecknas vid Aktieemissionen och alla nettotillgångar från Aktieemissionen och den riktade emissionen som verkställdes den 14.8.2009 används i sin helhet till att amortera Bolagets räntebärande lån, antar bolagsledningen att Bolagets soliditet skulle stiga till över 40 procent och nettoskuldskattningsgraden sjunka till betydligt under 90 procent. HTT Holding har ingått ett avtal med Bolaget enligt vilket HTT Holding separat har förbundit sig att under vissa villkor teckna de Erbjudna aktier som inte tecknas vid Aktieemissionen, med undantag av de Erbjudna aktier för vilka det givits en Teckningsförbindelse. Teckningsgarantin gäller högst 54,9 procent av det kapital som erhålls i Aktieemissionen. Teckningsgarantin är oåterkallelig.

Styrelse, ledning och revisorer

Till Stockmanns styrelse hör Christoffer Taxell (ordförande), Erkki Etola (vice ordförande), Kaj-Gustaf Bergh, Eva Liljebloom, Kari Niemistö, Carola Teir-Lehtinen och Henry Wiklund. Till Bolagets ledningsgrupp hör verkställande direktör Hannu Penttilä, vice verkställande direktör och ekonomidirektör Pekka Vähähyppä, vice verkställande direktör och direktör för varuhusgruppen Maisa Romanainen, verkställande direktör för Lindex, Göran Bille, verkställande direktör för Seppälä, Terhi Okkonen, utvecklingsdirektör för koncernens utlandsverksamhet Jussi Kuutsa, direktör för juridiska ärenden Jukka Naulapää och verkställande direktör för Hobby Hall Raija-Leena Söderholm.

Revisorer för Stockmann är CGR Jari Härmälä, Stockmanns ordinarie revisor sedan år 2007, och CGR Henrik Holmbom, Stockmanns ordinarie revisor sedan år 2003. Bolagets revisorssuppleant är KPMG Oy Ab.

Aktier, aktieägare och transaktioner med närmaste kretsen

Bolaget har under åren 2006, 2007, 2008 eller 2009 inte idkat någon sådan verksamhet som skulle vara ovanlig till sin karaktär eller sina villkor och som skulle gynna medlemmarna av Bolagets styrelse eller ledningsgrupp, verkställande direktör, eller en sådan närstående person eller ett sådant närstående bolag som avses i aktiebolagslagen. Se "*Transaktioner med närmaste kretsen*".

Enligt Bolagets aktieägarförteckning som upprätthålls av Euroclear Finland hade Bolaget 43 539 aktieägare 19.8.2009. Av Befintliga aktier var 7,85 procent förvaltarregistrerade. Se "*Ägarstruktur*".

Bolagets aktiekapital uppgick på dagen för detta Prospekt till 134 704 332 euro, och det hade 67 352 166 aktier fördelade i 29 015 586 aktier i serie A och 38 336 580 aktier i serie B. Bolagets aktiekapital delas in i A- och B-aktier. Varje aktie i A-serien berättigar till tio röster och B-seriens aktie till en röst. Aktiernas nominella värde i båda serierna är 2,00 euro, och aktierna i bägge serierna berättigar till lika stor dividend. Se "*Aktier och aktiekapital – Aktier och aktiekapital*".

Dividender och dividendpolicy

Stockmanns styrelse fastställde 14.6.2006 som mål för dividendutdelningen att minst hälften av den vinst som den ordinarie affärsverksamheten genererar delas ut i dividend. Den finansiering som krävs för verksamhetens tillväxt tas dock i beaktande vid dividendutdelningen. Beloppet av eventuella kommande dividender beror bland annat på Stockmanns rörelseresultat och framtidsutsikter, ekonomiska ställning och kapitalbehov, den finansiering som krävs för verksamhetens tillväxt, allmänna verksamhetsbetingelser och andra faktorer som Stockmanns styrelse anser vara väsentliga. De dividender som Stockmann hittills har delat ut är inte nödvändigtvis en garanti för att Stockmann i framtiden kommer att dela ut dividender.

Under de tre senaste räkenskapsperioderna har följande dividender betalats på Stockmanns aktier:

Räkenskapsperiodens utgång	Dividend (e/aktie)	Dividender totalt (mn e)
31.12.2008	0,62	38,0
31.12.2007	1,35	75,2
31.12.2006	1,30	72,1

Styrelsen har fullmakt att enligt eget övervägande betala ut sammanlagt högst 23,3 miljoner euro i dividend senare under år 2009, om Stockmanns ekonomiska situation så tillåter.

Bestämmelserna om dividendutdelning enligt aktiebolagslagen beskrivs i avsnittet *"Aktier och aktiekapital – Aktieägarnas rättigheter – Dividender och övrig utdelning av fritt eget kapital"*. Beskattningen av dividender beskrivs i avsnittet *"Beskattning – Beskattning av dividender"*.

Sammandrag av riskfaktorerna

Att investera i Teckningsrätter och/eller Erbjudna aktier medför risker som huvudsakligen hänför sig till karaktären av Stockmanns affärsområde eller affärsverksamhet. Dessa risker kan vara betydande. De som överväger att placera i Teckningsrätter och/eller Erbjudna aktier uppmanas att noggrant bekanta sig med de uppgifter som finns i detta Prospekt och i synnerhet med de risker som beskrivs i avsnittet *"Riskfaktorer"*. Faktorer som eventuellt inverkar på placeringsbeslut tas också upp i andra sammanhang i detta Prospekt. Ifall en eller flera av de riskfaktorer som beskrivs i Prospektet förverkligas, kan detta ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset av Teckningsrätterna och Aktierna. Ett förverkligande av en eller flera av de riskfaktorer som beskrivs i Prospektet kan förhindra Stockmann från att uppnå sina ekonomiska mål. Den beskrivning av riskfaktorerna som finns i detta Prospekt baserar sig på de uppgifter och bedömningar som fanns tillhanda då Prospektet sammanställdes, och beskrivningen av riskfaktorerna för Bolaget är sålunda inte nödvändigtvis uttömmande. Om dessa risker leder till att marknadspriset på Stockmanns aktier sjunker, kan placeringarna förlora värdet av sina placeringar helt eller delvis. Även andra omständigheter och osäkerhetsfaktorer, som för närvarande är okända eller anses vara oväsentliga, kan ha en väsentligt ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset av Teckningsrätterna och Aktierna.

Risker som hänför sig till det rådande makroekonomiska läget är bland annat de aktuella störningarna och fluktuationerna på den internationella marknaden och den negativa ekonomiska utvecklingen och de ofördelaktiga förhållandena i de länder där Stockmann har verksamhet.

Risker i anknytning till Stockmanns affärsverksamhet är bland annat risken att Stockmanns strategi misslyckas, risker i anslutning till integreringen av Bolagets strategiska företagsförvärv, risker i anslutning till funktionsstörningar i datasystemen, risker i anslutning till förlust av nyckelpersoner eller misslyckad rekrytering, risker i anslutning till säsongsmässigheten i Stockmanns affärsverksamhet, risk att Stockmann-varumärket och stamkundsprogrammet sjunker i värde, risker i anslutning till bevarandet av attraktionskraften hos Stockmanns produkter och tjänster samt i anslutning till lagerhantering, risken i anslutning till Stockmanns beroende av konsumenternas penninganvändning och förtroende för den ekonomiska utvecklingen, risken i anslutning till den hårda konkurrensen inom detaljhandelsbranschen, risker i anslutning till internationell handel och allmänna förändringar i ekonomin, risker i anslutning till detaljhandelns utsatthet för allmänna förändringar i ekonomi, risker i anslutning till ett misslyckande i att uppnå synergifördelar mellan Stockmann och Lindex och risken för oväntade kostnader för sammanslagningen av Stockmann och Lindex samt risker i anslutning till produktsäkerhet och försäkringar.

Risker i anknytning till Ryssland och de baltiska länderna är bland annat risker i anslutning till Stockmanns affärsverksamhet och stora byggprojekt i Ryssland, risker i anslutning till Rysslands tullkrav och handelsrestriktioner samt risker i anslutning till konjunktursvackan i de baltiska länderna. Ytterligare risker i anslutning till expansion i utlandet hänför sig till bland annat kulturskillnader mellan länderna, ändringar i lagstiftningen eller eventuella inkonsekventa tolkningar eller förfaringssätt i anslutning till lagstiftningen, administrativa svårigheter, eller effektiviteten hos och/eller tillgängligheten av rättsskydd i olika länder.

Risker som hänför sig till finansieringen är bland annat risken i anslutning till ett tillräckligt kassaflöde framför allt med tanke på Bolagets expansion och kapacitet att återbetala skulder, risker i anslutning till uppfyllandet av Bolagets gällande finansiella avtal, risker i anslutning till Bolagets möjligheter att få finansiering på konkurrenskraftiga

villkor, risken för att Stockmanns skuldsättning kan ha en ofördelaktig verkan på Bolagets affärsverksamhet, risker i anslutning till fluktuationer i räntenivån, risker orsakade av fluktuationer i valutakurser, motpartsrisker orsakade av den rådande ekonomiska recessionen och störningarna på finansmarknaden, balansrisker, risker i anslutning till Bolagets kapacitet att dela ut dividend, risker i anslutning till framtida emissioner och andra arrangemang samt skatterisker.

Risker som anknyter till Aktieemissionen är bland annat att Aktieemissionen inte tecknas i sin helhet och Bolaget därigenom inte erhåller planerad finansiering, risker i anslutning till att Teckningsrätter förfaller eller blir värdelösa, risker i anslutning till utspädning av aktieägarnas aktieinnehav, risker i anslutning till fluktuationer i marknadspriset för Teckningsrätter och Erbjudna aktier, risker i anslutning till att användningen av Teckningsrätterna inte går att återkalla samt risker i anslutning till att alla utländska aktieägare inte nödvändigtvis kan utnyttja sin företrädesrätt till teckning.

Sammandrag av Aktieemissionen

Emittent	Stockmann Oyj Abp
Erbjudna aktier vid Aktieemissionen	1 611 977 nya Erbjudna aktier i A-serien och 2 129 810 nya Erbjudna aktier i B-serien, sammanlagt 3 741 787 nya aktier i Bolaget. De Erbjudna aktierna i A-serien och B-serien motsvarar 5,6 procent av det totala antalet emitterade Aktier av samma aktieslag före Aktieemissionen och 5,3 procent av det totala antalet emitterade Aktier efter Aktieemissionen förutsatt att Aktieemissionen tecknas i sin helhet.
Teckningsrätt	Teckningsrätt har de aktieägare som på Avstämningsdagen är upptagna i aktieägarregistret som upprätthålls av Euroclear Finland Oy eller, i fråga om förvaltarregistrerade aktier, de aktieägare för vilkas räkning aktierna registrerats i aktieägarregistret på Avstämningsdagen. Aktieägare som är berättigade till teckning erhåller för varje A-aktie i sitt innehav på Aktieemissionens Avstämningsdag automatiskt en (1) Teckningsrätt i värdeandelsform som berättigar till teckning av nya A-aktier och som kan fritt överlåtas och för varje B-aktie i sitt innehav på Avstämningsdagen en (1) Teckningsrätt i värdeandelsform som berättigar till teckning av nya B-aktier och som kan fritt överlåtas. Med varje post om aderton (18) Teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier är innehavaren av Teckningsrätterna berättigad att teckna en (1) ny A-aktie och på motsvarande sätt med varje post om aderton (18) Teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier en (1) ny B-aktie ("Teckningsförhållande"). Bråkdelar av de Erbjudna aktierna tilldelas inte.
Teckning och fördelning av Icke tecknade Erbjudna aktier	<p>De Erbjudna aktier som inte har tecknats med Teckningsrätterna ("Icke tecknade aktier") kan riktas för teckning senast 24.9.2009 av sådana parter som Bolagets styrelse har fattat beslut om. Bolaget strävar efter att förverkliga erbjudandet av Icke tecknade aktier på följande sätt:</p> <ol style="list-style-type: none">1) Icke tecknade aktier erbjuds i första hand för teckning av Huvudarrangören och vidare för försäljning i offentlig handel eller på annat sätt till marknadspris så att Huvudarrangören redovisar den erhållna nettoavkastningen (försäljningspriset för de Icke tecknade aktierna minskat med Teckningspriset, handelskostnaden, eventuell överlåtelseskatt och övriga kostnader) till innehavarna av de oanvända Teckningsrätterna, om försäljningen ger en nettoavkastning. En eventuell nettoavkastning utbetalas uppskattningsvis 2.10.2009. Innehavaren av Teckningsrätt kan avvisa utbetalningen av nettoavkastningen genom att meddela om detta skriftligen till sitt kontoförande institut inom Teckningstiden; och2) i andra hand till HTT Holding i enlighet med teckningsgarantin. <p>Se detaljerad information under rubriken "<i>Villkor för Aktieemission</i>".</p>
Teckningspris	12,00 euro per Erbjuden aktie.
Avstämningsdag för Aktieemissionen	19.8.2009.
Teckningstid	Teckningstiden börjar 31.8.2009 och slutar 18.9.2009 kl. 20.00.
Handel med Teckningsrätter	Teckningsrätterna är föremål för offentlig handel på Helsingfors Börs börslista från 31.8.2009 till 11.9.2009. Handelskoden för Teckningsrätterna för A-aktierna är STCASU0109 och ISIN-koden är FI4000003702. Handelskoden för Teckningsrätterna för B-aktierna är STCBSU0109 och ISIN-koden är FI4000003728. Innehavarna av Teckningsrätterna kan sälja sina Teckningsrätter på marknaden när som helst beroende på marknadsläget så länge som den offentliga handeln med Teckningsrätter pågår.

Användning av Teckningsrätterna. Aktieägaren eller en part till vilken Teckningsrätterna har överförts kan delta i Aktieemissionen genom att teckna Erbjudna aktier med de Teckningsrätter som finns på hans eller hennes värdeandelskonto och betala Teckningspriset. För att aktieägaren skall kunna delta i Aktieemissionen måste han eller hon ge ett teckningsuppdrag i enlighet med sitt kontoförande instituts anvisningar. Om aktieägaren inte får några anvisningar om teckningen av sitt kontoförande institut, skall aktieägaren kontakta Nordea Bank Finland Abp.

Teckningsställena och de kontoförande instituten kan kräva att teckningsuppdraget ges en viss dag redan innan den offentliga handeln med Teckningsrätter avslutas.

Teckningar som görs med Teckningsrätter är bindande och de kan inte ändras eller återkallas, förutom under vissa omständigheter vilka framgår i villkoren för Aktieemissionen.

Ytterligare information om utnyttjande av Teckningsrätterna finns under rubriken "*Villkor för Aktieemission*".

Oanvända Teckningsrätter Sådana Teckningsrätter som inte har använts senast vid utgången av Teckningstiden, 18.9.2009 kl. 20.00, förfaller.

Vissa aktieägares deltagande i Aktieemissionen HTT Holding samt vissa andra av Bolagets aktieägare, vars sammanlagda andel av Bolagets aktiekapital utgör 45,1 procent och 56,8 procent av rösterna efter den riktade emissionen 14.8.2009, har förbundit sig att i Aktieemissionen teckna den andel av de Erbjudna aktierna ("Teckningsförbindelse") som motsvarar deras ägarandel. Dessutom har HTT Holding förbundit sig till att i Aktieemissionen teckna sådana Erbjudna aktier som inte tecknas, med undantag av de Erbjudna aktier för vilka det givits en Teckningsförbindelse ("Teckningsgaranti").

För Teckningsförbindelserna och –garantin har inte ställts säkerhet och det är således inte garanterat att varje aktieägare som gett Teckningsförbindelse och/eller –garanti kommer att uppfylla sitt åtagande till alla delar.

Ifall Teckningsförbindelserna och/eller –garantin inte uppfylls kan detta ha en ogynnsam verkan på Bolagets möjligheter att genomföra en lyckad Aktieemission, vilket kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns ekonomiska ställning.

Teckningsgaranti HTT Holding har ingått ett avtal med Bolaget enligt vilket HTT Holding tecknar de Erbjudna aktier enligt Bolagets val som inte tecknas med Teckningsrätterna, med undantag av de Erbjudna akter för vilka det givits en Teckningsförbindelse. Teckningsgarantin gäller högst 54,9 procent av det kapital som erhålls i Aktieemissionen. Teckningsgarantin är oåterkallelig. Se "*Avtal i samband med anordnandet av Aktieemissionen, distributionsplan och arrangemang gällande upptagande till föremål för handel*".

Begränsning av överlåtande av aktier (Lock-up) Bolaget har avtalat med Huvudarrangören att det utan på förhand givet skriftligt samtycke av Huvudarrangören (som inte oskäligt får förvägras) under en period som varar 180 dagar från det att de Erbjudna aktierna har upptagits för offentlig handel på Helsingfors Börs, med vissa undantag, inte a) emitterar, erbjuder, pantsätter, säljer, förbinder sig att sälja, säljer eller ger optioner, rätter, optionsrätter eller köprätter till, realiserar köpoptioner köper optioner eller rätt att sälja, pantsätter, lånar eller på annat sätt överför eller överlåter, direkt eller indirekt, Aktier eller instrument som kan bytas, konverteras eller realiseras till Aktier, b) ingår avtal om byte eller annan transaktion som helt eller delvis skulle överföra de ekonomiska effekterna av innehavet av Aktierna, oberoende av om denna åtgärd vidtas genom transaktion med Aktier eller andra värdepapper,

kontant eller på annat sätt.

Se *"Avtal i samband med anordnandet av Aktieemissionen, distributionsplan och arrangemang gällande upptagande till föremål för handel"*.

Offentlig handel med Befintliga aktier

Bolagets Befintliga aktier är föremål för offentlig handel på Helsingfors Börs officiella lista. Handelskoden för aktier i A-serien är STCAS och ISIN-koden är FI0009000236; handelskoden för aktier i B-serien är STCBV och ISIN-koden är FI0009000251.

Notering av interimsaktier på värdeandelskonton och handel med interimsaktier

De Erbjudna aktier som tecknas på basis av Teckningsrätter registreras efter teckningen som ett nytt värdeandelsslag på tecknarens värdeandelskonto. ISIN-koden för interimsaktierna för aktier i A-serien är FI4000003686 och handelskoden är STCASN0109. ISIN-koden för interimsaktierna för aktier i B-serien är FI4000003710 och handelskoden är STCBSN0109. De upptas för offentlig handel på Helsingfors Börs uppskattningsvis 21.9.2009, med andra ord den första handelsdagen efter utgången av Teckningstiden.

Notering av aktier på värdeandelskonton och handel med aktier

Interimsaktierna som representerar de Erbjudna aktier som tecknas på basis av Teckningsrätter sammanslås med motsvarande Bolagets befintliga aktieslag, och handeln med Erbjudna aktier börjar på Helsingfors Börs uppskattningsvis 29.9.2009.

Dividender

Erbjudna A-aktier och Erbjudna B-aktier berättigar innehavaren till full dividend som Bolaget eventuellt utdelar och medför andra aktieägarrättigheter i Bolaget från och med att de Erbjudna aktierna har registrerats i handelsregistret, uppskattningsvis 28.9.2009. Se *"Villkor för Aktieemission – Aktieägarnas rättigheter"*, *"Dividender och dividendpolicy"* och *"Riskfaktorer – Finansiella risker"*.

Aktiernas rösträtt

Vid bolagsstämman berättigar varje Aktie i A-serien till tio (10) röster från och med registreringen och varje Aktie i B-serien till en (1) röst från och med registreringen. Erbjudna aktier medför samma aktieägarrättigheter som övriga Aktier. Se *"Aktier och aktiekapital"*.

Sammandrag av uppgifter om koncernbokslutet

Nedan presenteras ett sammandrag av vissa ekonomiska uppgifter för Bolaget från de sexmånadersperioder som avslutades 30.6.2009 och 30.6.2008, samt koncernbokslutsuppgifter för de räkenskapsperioder som avslutades 31.12.2008, 31.12.2007 och 31.12.2006. Stockmanns koncernbokslut har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och varje bokslutsdag har man tillämpat gällande IAS- och IFRS-standarder samt IFRIC- och SIC-tolkningar. Med internationella redovisningsstandarder avses i den finska bokföringslagen samt i bestämmelser som ges med stöd av bokföringslagen standarder som antagits för tillämpning i gemenskapen i enlighet med Europaparlamentets och Europarådets förordning om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. En totalresultaträkning i enlighet med den nya standarden IAS 1 Presentation av bokslut finns i Stockmanns oreviderade delårsrapport för sexmånadersperioden som avslutades 30.6.2009. Motsvarande uppgifter i totalresultaträkningen presenteras för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2008. Uppgifterna i de reviderade koncernboksluten av 31.12.2008, 2007 och 2006 har inte justerats till denna del. Stockmanns ledning anser att de oreviderade delårsrapporterna för de sexmånadersperioder som avslutades 30.6.2009 och 30.6.2008 har upprättats enligt motsvarande principer och beräkningsmetoder som de reviderade koncernboksluten.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	1.1-30.6		1.1-31.12				
	2009	2008	2008	2007	2006		Totalt
	Oreviderad		Reviderad				
mn euro				Fortlöpande verksamhet	Avvecklad verksamhet		
OMSÄTTNING	782,9	896,7	1 878,7	1 398,2	1 239,6	61,1	1 300,7
Övriga rörelseintäkter	0,3	3,7	4,2	9,7	5,1	29,3	34,4
Användning av material och förnödenheter	413,1	464,7	969,6	798,8	710,6	5,9	716,5
Förändring av lager, ökning (-), minskning (+)	4,3	8,8	2,1	-7,6	10,6	46,6	57,1
Användning av material och förnödenheter sammanlagt	417,3	473,6	971,7	791,2	721,1	52,5	773,6
Kostnader för löner och anställningsförmåner	162,2	175,3	350,5	224,1	199,3	5,4	204,7
Avskrivningar och nedskrivningar	29,3	34,0	61,4	36,9	31,8	0,3	32,1
Övriga rörelsekostnader	167,7	188,8	377,4	230,6	192,6	2,6	195,1
	776,6	871,6	1 761,0	1 282,7	1 144,8	60,8	1 205,6
RÖRELSEVINST	6,6	28,8	121,9	125,2	99,9	29,6	129,5
Finansiella intäkter	3,2	0,5	1,6	1,3	1,8	-	1,8
Finansiella kostnader	-13,2	-25,1	-51,7	-7,0	-2,3	0,0	-2,3
RESULTAT FÖRE SKATT	-3,4	4,3	71,7	119,4	99,4	29,6	128,9
Inkomstskatter	1,6	-0,7	-32,7	-31,1	-24,2	-0,1	-24,3
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT	-1,8	3,6	39,1	88,4	75,2	29,5	104,7
HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare	-1,8	3,6	39,1	88,4	75,2	29,5	104,7
Minoritetsdelägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0
	-1,8	3,6	39,1	88,4	75,2	29,5	104,7
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET							
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT	-1,8	3,6					
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Omräkningsdifferenser hänförliga till utländska enheter	-1,5	-0,1					
Säkring av kassaflöde, minskat med skatt	-3,5	-0,3					
Periodens övrigt totalresultat, netto	-5,1	-0,5					
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT	-6,8	3,1					
HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare	-6,8	3,1					
Minoritetsdelägare	0,0	0,0					
	-6,8	3,1					

KONCERNBALANSRÄKNING	30.6		31.12		
	2009	2008	2008	2007	2006
	Oreviderad		Reviderad		
mn euro					
TILLGÅNGAR					
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar					
Goodwill	649,9	740,3	646,5	720,0	-
Övriga immateriella tillgångar	105,4	125,2	112,1	124,6	6,3
Immateriella tillgångar sammanlagt	755,3	865,5	758,5	844,5	6,3
Materiella anläggningstillgångar					
Mark- och vattenområden	37,0	37,3	37,0	38,8	39,9
Byggnader och anläggningar	298,4	132,1	158,2	136,1	132,1
Maskiner och inventarier	81,3	96,5	96,2	97,5	51,8
Ändrings- och ombyggnadskostnader för hyrda lokalteter	53,9	52,1	49,4	59,8	49,3
Förskott och pågående nyanläggningar	147,6	198,0	246,9	144,5	79,1
Materiella anläggningstillgångar sammanlagt	618,2	516,1	587,5	476,8	352,2
Placeringar som kan säljas	5,0	6,6	6,6	6,5	6,5
Långfristiga fordringar	1,7	1,7	1,6	1,7	-
Latenta skattefordringar	4,8	5,3	4,5	5,3	2,5
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 385,1	1 395,3	1 358,8	1 334,8	367,5
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR					
Omsättningstillgångar	216,6	231,6	220,3	244,4	155,0
Kortfristiga fordringar					
Fordringar, räntebärande	72,7	63,4	52,2	98,8	98,9
Fordringar, räntefria	67,6	81,9	83,2	110,4	86,5
Inkomstskattefordringar	13,1	18,8	15,2	2,1	0,5
Kortfristiga fordringar sammanlagt	153,3	164,0	150,6	211,3	185,9
Likvida medel	88,3	23,8	35,2	33,2	59,2
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	458,1	419,4	406,2	488,9	400,1
TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 843,2	1 814,6	1 765,0	1 823,7	767,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	123,4	123,4	123,4	112,2	111,3
Aktieemission	-	-	-	-	0,4
Överkursfond	186,1	186,0	186,1	186,0	183,4
Övriga fonder	166,1	168,4	169,6	44,6	44,1
Omräkningsdifferenser	-8,2	-0,1	-6,8	0,0	0,0
Balanserade vinstmedel	182,8	180,3	216,9	250,9	232,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	650,1	658,1	689,1	593,8	571,6
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EGET KAPITAL SAMMANLAGT	650,1	658,1	689,1	593,8	571,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Latenta skatteskulder	75,6	56,6	78,1	57,3	26,2
Långfristiga skulder, räntebärande	882,3	759,8	755,7	855,4	23,4
Pensionsåtaganden	1,1	1,6	1,4	3,2	-
Avsättningar	0,4	0,9	0,6	2,1	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	959,4	818,9	835,7	918,0	49,6
KORTFRISTIGA SKULDER					
Kortfristiga skulder, räntebärande	13,3	126,9	20,0	50,1	-
Kortfristiga skulder, räntefria					
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	216,9	200,9	219,0	253,4	145,9
Inkomstskatteskulder	3,5	9,9	1,1	8,3	0,5
Kortfristiga skulder, räntefria sammanlagt	220,4	210,8	220,1	261,7	146,4
KORTFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	233,7	337,7	240,1	311,8	146,4
SKULDER SAMMANLAGT	1 193,1	1 156,6	1 075,8	1 229,8	196,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT	1 843,2	1 814,6	1 765,0	1 823,7	767,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	30.6		31.12		
	2009	2008	2008	2007	2006
	Oreviderad		Reviderad		
mn euro					
KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN					
Räkenskapsperiodens resultat	-1,8	3,6	39,1	88,4	104,7
Justeringar					
Avskrivningar och nedskrivningar	29,3	34,0	61,4	36,9	32,1
Försäljningsvinster (-) och -förluster (+) i bestående aktiva	-0,3	-3,7	-3,5	-	-34,4
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	13,2	25,1	51,7	7,0	2,3
Ränteintäkter	-3,2	-0,5	-1,6	-1,3	-1,8
Inkomstskatter	-1,6	0,7	32,7	31,1	24,3
Övriga justeringar	-0,7	3,6	-1,4	1,2	1,7
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av försäljningsfordringar och övriga fordringar	-4,3	64,2	75,6	-11,0	1,7
Förändring av omsättningstillgångar	4,2	6,1	24,0	-12,5	5,2
Förändring av leverantörsskulder och övriga skulder	0,4	-46,2	-12,7	8,8	11,2
Betalda räntor och övriga finansiella kostnader	-18,4	-27,3	-47,7	-6,5	-2,5
Erhållna räntor	1,5	0,2	0,8	1,3	1,1
Betalda skatter	4,6	-32,9	-48,3	-23,5	-28,2
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN	22,7	26,9	170,1	119,9	117,4
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR					
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-77,9	-80,7	-181,1	-113,2	-112,2
Investeringar i dotterbolag minskat med likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-	-8,3	-18,9	-852,5	-12,7
Överlåtelseintäkter från dotterbolag minskat med likvida medel vid avyttringstidpunkten	-	-	-	-	105,0
Investeringar i övriga placeringar	-	-0,2	-	-	-0,5
Överlåtelseintäkter från materiella och immateriella tillgångar	23,0	5,5	6,1	-	8,4
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	1,8	-	-	-	0,9
Erhållna dividender	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR	-53,0	-83,6	-193,7	-965,6	-11,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING					
Beviljade lån, ökning (+)/minskning (-)	-	-	-	-	0,3
Aktieemission mot vederlag	-	135,5	135,2	5,8	17,2
Försäljning av egna aktier	5,1	-	-	-	-
Upptagning av kortfristiga lån	11,9	107,7	20,0	85,5	10,0
Återbetalning av lån	-96,8	-171,2	-190,6	-50,0	-33,6
Upptagning av långfristiga lån	200,3	41,1	152,2	835,6	-
Utbetalda dividender	-38,0	-75,2	-75,2	-72,1	-59,5
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING	82,6	37,8	41,7	804,8	-65,6
Förändring av likvida medel	52,4	-18,8	18,1	-40,9	40,8
Likvida medel vid periodens ingång	35,2	33,2	33,2	59,2	18,4
Omräkningsdifferens av likvida medel	0,1	0,1	-2,2	0,4	-
Checkräkning med kredit, vid periodens början	-0,7	-14,6	-14,6	-	-
Likvida medel	88,3	23,8	35,2	33,2	59,2
Checkräkning med kredit	-1,3	-23,7	-0,7	-14,6	-
Likvida medel vid periodens utgång	87,0	0,1	34,5	18,6	59,2

NYCKELTAL

		30.6		31.12		
		2009	2008	2008	2007	2006
		Oreviderad		Reviderad		
Försäljning	mn euro	944,5	1 081,5	2 265,8	1 668,3	1 552,6
Omsättning	mn euro	782,9	896,7	1 878,7	1 398,2	1 300,7
Rörelsevinst	mn euro	6,6	28,8	121,9	125,2	129,5
Andel av omsättningen	%	0,8	3,2	6,5	9,0	10,0
Resultat före skatt	mn euro	-3,4	4,3	71,7	119,4	128,9
Andel av omsättningen	%	-0,4	0,5	3,8	8,5	9,9
Aktiekapital	mn euro	123,4	123,4	123,4	112,2	111,7
Serie A	mn euro	53,2	53,2	53,2	49,1	49,1
Serie B	mn euro	70,2	70,2	70,2	63,1	62,6
Dividender	mn euro	-	-	38,0	75,2	72,1
Styrelsens fullmakt att utbetala dividend	mn euro	23,3	-	23,3	-	-
Avkastning på eget kapital	%	5,2	12,9	6,1	15,2	19,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	6,7	12,2	8,3	12,1	22,9
Sysselsatt kapital	mn euro	1 547,2	1 547,3	1 482,1	1 047,2	573,8
Omsättningshastighet för kapital		-	-	1,3	1,3	2,3
Omsättningshastighet för omsättningstillgångar		-	-	4,4	4,3	5,0
Soliditet	%	35,3	36,3	39,0	32,6	74,5
Nettoskuldssättningsgrad	%	124,2	131,1	107,4	146,9	-6,3
Investeringar i anläggningstillgångar	mn euro	74,4	76,5	182,3	977,4	125,5
Andel av omsättningen	%	9,5	8,5	9,7	69,9	9,6
Räntebärande fordringar	mn euro	72,7	63,4	52,2	98,8	98,9
Räntebärande främmande kapital	mn euro	895,5	886,7	775,7	905,6	23,4
Räntebärande nettoskuld	mn euro	734,6	799,5	688,2	773,6	-134,7
Balansomslutning	mn euro	1 843,2	1 814,6	1 765,0	1 823,7	767,6
Personalkostnader	mn euro	162,2	175,3	350,5	224,1	204,7
Andel av omsättningen	%	20,7	19,5	18,7	16,0	15,7
Personal i medeltal	personer	14 670	15 637	15 669	11 161	10 069
Omsättning/person	tusen euro	-	-	119,9	125,3	129,2
Rörelsevinst/person	tusen euro	-	-	7,8	11,2	12,9
Personalkostnader/person	tusen euro	-	-	22,4	20,1	20,3

Beräkningsgrunder för nyckeltalen

Vinst före skatt	=	rörelsevinst + finansiella intäkter - finansiella kostnader
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{räkenskapsperiodens vinst}}{\text{eget kapital} + \text{minoritetsintresse (i medeltal under året)}}$
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{vinst före skatt} + \text{räntekostnader och övriga finansiella kostnader}}{\text{sysselsatt kapital}}$
Sysselsatt kapital	=	balansomslutning - latent skatteskuld och övriga räntefria skulder (i medeltal under året)
Omsättningshastighet för kapital	=	$\frac{\text{omsättning}}{\text{balansomslutning} - \text{latent skatteskuld och övriga räntefria skulder (i medeltal under året)}}$
Omsättningshastighet för omsättningstillgångar	=	$\frac{365}{\text{omsättningstid för omsättningstillgångar}}$
Soliditet	= 100 x	$\frac{\text{eget kapital i balansräkningen} + \text{minoritetsintresse}}{\text{balansomslutning} - \text{erhållna förskott}}$
Nettoskuldssättningsgrad, % (Net gearing)	= 100 x	$\frac{\text{räntebärande främmande kapital} - \text{likvida medel}}{\text{eget kapital sammanlagt}}$
Räntebärande nettoskuld	=	räntebärande främmande kapital - likvida medel - räntebärande fordringar

UPPGIFTER PER AKTIE

		30.6		31.12		
		2009	2008	2008	2007	2006
		Oreviderad		Reviderad		
Resultat/aktie, emissionsjusterat	euro	-0,03	0,06	0,67	1,59	1,93
Resultat/aktie, emissionsjusterat, utspätt	euro	-0,03	0,06	0,67	1,58	1,90
Eget kapital/aktie, emissionsjusterat	euro	10,54	10,73	11,24	10,66	10,34
Dividend/aktie, emissionsjusterad	euro	-	-	0,62	1,35	1,30
Styrelsens fullmakt att utbetala dividend	euro			0,38		
Dividend av resultatet	%	-	-	93,0	84,9	67,4
Styrelsens fullmakt att utbetala dividend	%			57,0		
Kassaflöde/aktie	euro	-	-	2,90	2,16	2,16
Effektiv dividendavkastning	%					
Serie A		-	-	6,1	4,6	3,6
Serie B		-	-	6,3	4,6	3,6
Styrelsens fullmakt att utbetala dividend	%					
Serie A				3,8		
Serie B				3,9		
Aktiernas P/E-tal						
Serie A		-	-	15,1	18,6	18,9
Serie B		-	-	14,7	18,7	18,9
Emissionsjusterad kurs vid periodens utgång	euro					
Serie A		15,22	24,42	10,10	29,50	36,40
Serie B		15,12	24,55	9,77	29,66	36,48
Räkenskapsperiodens högsta kurs, emissionsjusterad	euro					
Serie A		17,78	34,75	34,75	37,49	38,10
Serie B		16,30	32,00	32,00	37,84	38,44
Räkenskapsperiodens lägsta kurs, emissionsjusterad	euro					
Serie A		10,88	24,00	10,10	29,05	28,70
Serie B		9,81	21,81	9,33	29,47	28,11
Räkenskapsperiodens medelkurs, emissionsjusterad	euro					
Serie A		13,70	27,34	20,35	33,90	33,85
Serie B		12,46	26,99	20,90	33,77	33,15
Aktieomsättning	1 000 st.					
Serie A		187	383	859	695	819
Serie B		8 630	13 359	29 327	20 682	19 440
Aktieomsättning	%					
Serie A		0,7	1,4	3,2	2,8	3,3
Serie B		24,6	38,0	83,5	65,6	62,5
Aktiestockens marknadsvärde vid periodens utgång	mn euro	935,6	1 511,4	611,6	1 659,8	2 028,6
Emissionsjusterat antal aktier vid periodens utgång	1 000 st.	61 703	61 703	61 703	56 094	55 662
Serie A		26 582	26 582	26 582	24 564	24 564
Serie B		35 121	35 121	35 121	31 529	31 098
Emissionsjusterat antal aktier, vägt medeltal	1 000 st.	61 408	55 850	58 609	55 606	54 310
Serie A		26 582	24 609	26 582	24 564	24 564
Serie B		34 826	31 241	32 027	31 042	29 746
Emissionsjusterat antal aktier, utspätt vägt medeltal	1 000 st.	61 738	55 850	58 609	55 815	55 178
Egna aktier	1 000 st.	0	364	364	370	383
Serie A		0	0	0	0	0
Serie B		0	364	364	370	383
Antal aktieägare vid periodens utgång	st.	43 548	40 213	42 888	39 137	40 198

Beräkningsgrunder för nyckeltalen

Resultat/aktie, emissionsjusterat	=	$\frac{\text{vinst före skatt} - \text{minoritetsintresse} - \text{inkomstskatt}}{\text{emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt 1)}$
Eget kapital/aktie, emissionsjusterat	=	$\frac{\text{eget kapital} - \text{fond för egna aktier}}{\text{emissionsjusterat antal aktier vid periodens utgång 1)}$
Dividend/aktie, emissionsjusterad	=	dividend/aktie, justerad med inverkan av aktieemissionerna
Dividend av resultatet, %	= 100 x	$\frac{\text{dividend/aktie}}{\text{resultat/aktie}}$
Kassaflöde/aktie	=	$\frac{\text{kassaflöde från rörelsen}}{\text{emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt 1)}$
Effektiv dividendavkastning, %	= 100 x	$\frac{\text{emissionsjusterad dividend/aktie}}{\text{emissionsjusterad börskurs vid periodens utgång}}$
Aktiernas P/E-tal	=	$\frac{\text{emissionsjusterad börskurs vid periodens utgång}}{\text{resultat/aktie}}$
Emissionsjusterad kurs vid periodens utgång	=	aktiekurs på bokslutsdagen, justerad med emissionernas inverkan
Räkenskapsperiodens högsta kurs, emissionsjusterad	=	högsta aktiekursen under räkenskapsperioden, justerad med emissionernas inverkan
Räkenskapsperiodens lägsta kurs, emissionsjusterad	=	lägsta aktiekursen under räkenskapsperioden, justerad med emissionernas inverkan
Räkenskapsperiodens medelkurs, emissionsjusterad	=	$\frac{\text{aktieomsättning i euro dividerad med medelantalet omsatta aktier}}{\text{under räkenskapsperioden}}$
Aktieomsättning	=	aktieomsättning i stycke, justerad med emissionernas inverkan
Aktiestockens marknadsvärde vid periodens utgång	=	antal aktier multiplicerat med börskursen för respektive aktieslag på bokslutsdagen

1) Exkl. innehav av egna aktier

RISKFaktorER

Att investera i Teckningsrätter och Erbjudna aktier medför många risker, varav många hänför sig till karaktären av Stockmanns affärsverksamhet och kan vara betydande. De som överväger att placera i Teckningsrätter och/eller Erbjudna aktier uppmanas att noggrant bekanta sig med de uppgifter som finns i detta Prospekt och i synnerhet i de risker som beskrivs nedan. Faktorer som eventuellt inverkar på placeringsbeslut presenteras också i andra sammanhang i detta Prospekt. Ifall en eller flera av de riskfaktorer som beskrivs i Prospektet förverkligas, kan detta ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Bolagets affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset av Teckningsrätterna och Aktierna. Den beskrivning av risker som finns i detta Prospekt baserar sig på de uppgifter och bedömningar som fanns tillhanda då Prospektet sammanställdes, och beskrivningen av riskerna för Bolaget är sålunda inte nödvändigtvis uttömmande. Stockmann utsätts även för branschspecifika risker och sådana risker som för närvarande är okända eller anses vara oväsentliga, men som kan ha en väsentligt ofördelaktig inverkan på Bolagets affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat, framtidsutsikter samt på priset av Teckningsrätterna och Aktierna. Om dessa risker förverkligas, kan detta leda till att marknadspriset på Teckningsrätterna och Aktierna sjunker varigenom placerarna helt eller delvis kan förlora värdet av sina placeringar. Uppläggningsen av presentationen av riskerna utgör ingen uppskattning av riskernas sannolikhet eller betydelse.

Risker i anslutning till det rådande makroekonomiska läget

Aktuella störningar och fluktuationer på den internationella marknaden

Det internationella finanssystemet har sedan år 2007 utsatts för oerhörda kredit- och likviditetsproblem och – störningar som har medfört försvagad likviditet, ökad volatilitet, allmän ökning av differensen mellan köp- och säljpriserna och i vissa fall minskad transparens i penning- och kapitalmarknadsrätterna. Detta har lett till att många lånegivare har dragit ned på eller helt dragit in sin finansiering till låntagare, såsom kreditinstitut. De stora inskränkningarna i tillgången till krediter, kostnadsstegringen av de tillgängliga krediterna och de betydande kreditinstitutens unika svårigheter samt andra ekonomiska och geopolitiska händelser har medfört en riskökning för företagen på ett i många fall aldrig förut skådat eller svårförutsägligt sätt.

Ovan nämnda händelser har haft en betydande inverkan även på den internationella konsumentmarknaden med minskad försäljningsvolym och ogynnsam prissättning av produkterna till följd i många länder och på många marknader. Den globala finansiella och ekonomiska krisen kan ha en stor och mångfasetterad effekt på de ekonomiska aktörerna. Det kan i varierande utsträckning vara fråga om bland annat klart mindre avkastning, oförmåga att få behövlig kredit, oförmåga att uppfylla kovenantvillkor och andra villkor i anslutning till skuldarrangemang och andra arrangemang, oförmåga att uppfylla finansiella skyldigheter och oförmåga att kunna hålla kvar nyckelpersoner.

Regeringarna i många länder, däribland Finland, Sverige, Ryssland och de baltiska länderna, har reagerat på den finansiella krisen på olika sätt, men Stockmann kan inte ännu se hur dessa åtgärder kommer att utfalla eller om de eventuellt kommer att få oönskade följder (inverkan på till exempel kursfluktuationer, beskattningen och tillgångspriser, eller inflation eller deflation med mera). Osäkerheten, störningarna och kreditinskränkningarna på marknaden har fortsatt år 2009 och det är svårt att exakt förutspå när marknaden kommer att börja återhämta sig. Detta beror på att konsumentmarknaden påverkas av makroförändringar på finansmarknaden samt många andra faktorer, såsom aktie-, masskuldebrevs- och derivatmarknaderna, vilka står utanför Bolagets påverkningsmöjligheter.

Ifall vilken som helst av de ovan nämnda omständigheterna fortgår eller försämras, kan detta ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset av Teckningsrätterna och Aktierna.

Negativ ekonomisk utveckling och ofördelaktiga förhållanden i länder där Stockmann har verksamhet kan ha en ofördelaktig inverkan på Bolagets affärsverksamhet och rörelseresultat

Den ekonomiska svackan eller recessionen och den försvagade efterfrågan på de kommersiella marknader där Stockmann är aktivt har haft, har för närvarande och kommer sannolikt också i framtiden att ha en ofördelaktig inverkan på Bolaget. Den allmänna negativa ekonomiska utvecklingen och oron på den globala finansmarknaden har fått ofördelaktiga följder för det ekonomiska läget i många länder, såsom Finland, Sverige, Ryssland och de baltiska länderna. Den ekonomiska tillväxten har avmattats och arbetslösheten har ökat i bland annat Finland, Sverige, Ryssland och de baltiska länderna. En dylik ofördelaktig ekonomisk utveckling har inverkat och kan fortfarande på olika sätt

inverka på Stockmanns affärsverksamhet, såsom dess kunders inkomster, förmögenhet, likviditet och ekonomiska ställning.

Ifall någon av de ovan nämnda omständigheterna fortgår eller försämras, kan detta ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset av Teckningsrätterna och Aktierna.

Risker i anslutning till Stockmanns affärsverksamhet

Om Stockmanns strategi misslyckas kan det leda till att Stockmanns tillväxt och lönsamhet försvagas i framtiden

Stockmanns planer på att öppna nya varuhus utomlands, i synnerhet i Ryssland, beror delvis på tillgången på lämpliga lokaliteter. Enligt sin strategi strävar Stockmann efter att öppna nya varuhus under de närmaste åren. Bolaget konkurrerar med andra aktörer inom detaljhandels- och affärsbranschen om lämpliga lägen, och även lokala planer för markanvändning och andra bestämmelser kan inverka på Stockmanns möjligheter att hitta lämpliga affärsplatser. En ökning av fastighets-, byggnads- och utvecklingskostnaderna kan begränsa Stockmanns tillväxtmöjligheter och försvaga investeringarnas lönsamhet. Stockmann kan kanske inte förverkliga den planerade expansionen enligt det planliga tidsschemat eller på den planliga lönsamhetsnivån, eller uppnå en lika hög resultatnivå på de nya affärsplatserna som i de befintliga varuhusen, eller i det pågående moderniserings- och utbyggnadsprojektet för varuhuset i Helsingfors centrum. Om Stockmann inte kan genomföra sin strategi på ett sätt som ger tillräcklig avkastning på sysselsatt kapital, kan Stockmanns framtida tillväxt och lönsamhet försvagas. Detta kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmann kan i anslutning till expansionen i utlandet stöta på oförutsedda svårigheter till följd av till exempel kulturskillnader mellan länderna, ändringar i lagstiftningen eller eventuella inkonsekventa tolkningar eller förfaringsätt i anslutning till lagstiftningen, administrativa svårigheter, eller effektiviteten hos och/eller tillgängligheten av rättskydd i olika länder. Detta kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmanns strategiska företagsförvärv integreras kanske inte på ett framgångsrikt sätt i dess nuvarande affärsverksamhet eller integreringen slukar mer resurser än förväntat

Stockmann kan öka sin marknadsandel genom strategiska företagsförvärv. Om Stockmann inte lyckas integrera förvärvade företag i sin egen affärsverksamhet på ett framgångsrikt sätt, kan dess förmåga att öka affärsverksamheten och att fungera effektivt försvagas och inverka ofördelaktigt på Stockmanns affärsverksamhet, förmögenhet och verksamhetens lönsamhet. I synnerhet integrationen av personal från andra affärsmiljöer och företagskulturer och av olika försäljningssystem och annan teknologi samt hanteringen av affärsrelationer kan förväntas medföra utmaningar. Stockmann kan inte garantera att Bolaget på ett smidigt sätt lyckas integrera funktionerna i de framtida strategiska förvärven i affärsverksamheten. Det är också möjligt att de kostnader som följer av integreringen klart överstiger uppskattningarna eller att integrationsprocessen upptar mer av ledningens resurser än väntat, vilket tillfälligt kan inverka negativt på utvecklingen av den övriga affärsverksamheten. Projekten förverkligas inte heller alltid enligt planerna. Vilken som helst av de risker som beskrivs ovan kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmanns affärsverksamhet är i hög grad beroende av datasystem; funktionsstörningar i systemen kan inverka ofördelaktigt på effektiviteten och/eller lönsamheten för Stockmanns affärsverksamhet

Stockmanns säljfrämjande, ekonomiska och personaladministrativa åtgärder samt distributions-, logistik- och lageråtgärder är i hög grad beroende av datasystemen och av Bolagets förmåga att operera dessa på ett effektivt sätt och att ta i bruk nya tekniker, system och säkerhets- och reservsystem. Stockmanns verksamhet är starkt bunden till datasystemens kompatibilitet, säkerhet och stabila funktion. Till ifrågakommande datasystem hör varuhusens kassasystem, datacentraler som behandlar transaktionsuppgifter, datakommunikationssystem och tillämpningar som Stockmann använder för att följa upp inventarieflöden, för att behandla transaktionsuppgifter och för att skapa verksamhetsrapporter och ekonomiska rapporter. Funktionen i Stockmanns datasystem kan avbrytas på grund av elavbrott, dator- eller datakommunikationsfel, datavirus, brottslighet som riktar sig mot datasystemen eller storolyckor, såsom eldsvådor eller naturkatastrofer, och felaktig användning som den egna personalen gör sig skyldig till. Väsentliga avbrott eller allvarliga störningar i datasystemens funktion kan märkbart skada och försvaga Stockmanns

affärsverksamhet, förmögenhet och verksamhetens lönsamhet. Stockmann kan även stöta på svårigheter vid utvecklingen av nya system och när Stockmann underhåller eller uppdaterar de nuvarande systemen för att bevara sin konkurrensförmåga. Vilken som helst av de problem i datasystemen som beskrivs ovan kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Förlust av nyckelpersoner eller en misslyckad rekrytering av nya nyckelpersoner kan störa Stockmanns affärsverksamhet och inverka ofördelaktigt på Bolagets ekonomiska resultat

Stockmanns resultat beror delvis på nyckelpersonernas arbetsinsatser. Till nyckelpersonerna hör Bolagets högsta ledning och en grupp andra anställda i viktig ställning. Eventuell förlust av arbetsinsatsen av de direktörer i Stockmann och dess affärsområde som har specialkompetens skulle kunna minska effektiviteten i Stockmanns affärsverksamhet, Stockmanns ekonomiska ställning och verksamhetens resultat. Stockmanns framgång beror långt på hur bra Bolaget lyckas rekrytera, motivera och behålla kompetent personal på alla nivåer i organisationen. I synnerhet många av varuhusens anställda är deltidsanställda, för vilka omsättningen av personal vanligen är stor. Inom detaljhandeln råder en hård konkurrens om nyckelpersoner. Om Stockmann inte lyckas rekrytera, motivera och behålla kompetent personal på alla nivåer i organisationen, kan detta ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

På grund av säsongsmässigheten i Stockmanns affärsverksamhet kan en vinst under årets sista kvartal som underskrider den förväntade nivån äventyra resultatet för hela året

Stockmanns affärsområde är cykliskt till sin natur. Kundernas köpbeslut beror på flera olika faktorer som inverkar på konsumenternas disponibla medel, möjligheten att få konsumtionskrediter, räntenivån, beskattningen och konsumenternas förtroende för den ekonomiska utvecklingen. Kundernas konsumtionspreferenser och välstånd skiljer sig från varandra och varierar på Stockmanns alla marknadsområden. Resultatet under årets sista kvartal utgör en märkbar del av Stockmanns resultat för hela året. Om den totala försäljningen under räkenskapsperiodens sista kvartal försämras, kan detta ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmann kan misslyckas i utvecklingen av sitt varumärke och sitt stamkundsprogram

Stockmanns framgång beror i hög grad på värderingen av Stockmann-varumärket. Namnet Stockmann har en stor betydelse i affärsverksamheten och vid genomförandet av Bolagets strategier. Samhällsansvar utgör en del av Stockmanns normala långsiktiga verksamhet. Underhållet och positioneringen av Stockmann-varumärket är starkt beroende av att de marknadsförande och säljfrämjande åtgärderna lyckas och av Bolagets förmåga att skapa kundupplevelser av jämn kvalitet. Varumärkets utveckling påverkas negativt om målen inte uppnås, om åtgärderna och policyerna för förverkligande av samhällsansvaret misslyckas eller om Stockmanns företagsbild eller rykte försvagas till följd av negativ publicitet.

En del av Stockmann-varumärket grundar sig på stamkundsprogrammet som har planerats i syfte att främja långvariga kundrelationer och att förbättra kvaliteten på den service som kunderna erbjuds. Stockmann måste kontinuerligt följa upp och uppdatera avtalsvillkoren och medlemsförmånerna i stamkundsprogrammet för att programmet skall kunna motsvara kundernas önskemål och bevara sin konkurrenskraft i förhållande till andra stamkundsprogram som bedrivs av andra aktörer inom samma sektor. Om Stockmann inte lyckas erbjuda sina kunder förstklassig service och bibehålla stamkundsprogrammets konkurrenskraft, kan detta ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmanns rörelsevinst och resultat beror på hur väl Bolaget lyckas erbjuda konsumenterna lockande produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser, förutspå trender och reagera på förändringar i konsumtionsvanorna tillräckligt snabbt

För att Stockmanns affärsverksamhet skall kunna vara lönsam måste Stockmann kunna identifiera, skaffa och sälja lockande, innovativa och högklassiga produkter till sina kunder. Varuhuset och varuhuskedjorna skiljer sig från varandra framför allt utifrån sina produktsortiment. En betydande del av Stockmanns rörelsevinst kommer från försäljning av modeprodukter. Stockmann måste skraddarsy sina produkter och tjänster så att de motsvarar efterfrågan på respektive marknadsområde. Det måste finnas ett ändamålsenligt produktsortiment i varuhuset inom varje

marknadsområde så att varuhuset skall vara attraktiva för Stockmanns kunder. Stockmann måste uppfylla kundernas önskemål som snabbt kan förändras i framtiden. Bolaget skall alltså kunna förutse och svara på flera olika mode- och trendvariabler och andra faktorer som inverkar på Bolagets marknadsområden. Trots att Stockmann generellt sett har lyckats tämligen bra med att välja ut och anskaffa lämpliga mängder av lockande produkter och sälja dessa till sina kunder till konkurrenskraftiga priser, kan en framtida felbedömning av marknadssituationen, efterfrågan på produkter eller kundernas köpbeteende och konsumtionspreferenser emellertid leda till uteblivna försäljningsmöjligheter eller realisationsförsäljningar. Detta kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

En misslyckad hantering av lagernivån kan inverka ofördelaktigt på lönsamheten av Stockmanns verksamhet

För att fungera effektivt måste Stockmann upprätthålla tillräckliga produktlager. Säsongsfluktuationer inverkar på antalet produkter i lager. Även om Stockmann måste upprätthålla en tillräcklig lagernivå, måste Bolaget även undvika överstora lager. Stockmann skaffar en betydande del av sina produkter från utländska leverantörer som ofta förutsätter långa beställningstider. Eventuella störningar i varuleveranserna och/eller misslyckanden i hanteringen av lagervolymer kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset av Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmanns tillväxt och rörelsevinst beror på konsumenternas penninganvändning och förtroende för den ekonomiska utvecklingen

Lönsamheten av Stockmanns verksamhet är bunden till rådande ekonomiska och politiska förhållanden som inverkar på konsumenternas penninganvändning på Stockmanns marknadsområden. Flera faktorer, som Stockmann inte kan påverka, inverkar på konsumenternas penninganvändning och förtroende för den ekonomiska utvecklingen. Till dessa faktorer hör bland andra inrikes- och utrikespolitiska händelser, allmänna verksamhetsförhållanden, situationen på bostadsmarknaden, ränteutvecklingen, valutakurserna, ekonomisk regression, inflation och deflation, priset och tillgången på energi, möjligheten att få konsumtionskrediter och avtalsvillkoren för dessa, konsumenternas skuldsättning, aktiemarknaden, beskattningen och skattepolitiken samt sysselsättningslägets utveckling. Även terrorism eller hotet om terrorism, internationella och nationella krigs- eller krissituationer och en allmän politisk instabilitet kan inverka på Stockmanns resultat. En avtagande ekonomisk tillväxt eller osäkerhet på marknadsområden där Stockmann verkar kan inverka på kundernas konsumtionsbeslut, vilket kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

En hård konkurrens inom detaljhandelsbranschen kan leda till att Stockmanns försäljning och rörelsevinst minskar

Det råder en hård konkurrens inom detaljhandelsbranschen, och tröskeln för att ta sig in på marknaden är tämligen låg. Framgången på en hårt konkurrerande marknad grundar sig på ett flertal faktorer, såsom priser, produktsortiment, produkternas kvalitet, kundservice, varuhusens läge och rykte, hur enkelt det är att handla, annonsering, stamkundsprogram, möjlighet att få konsumtionskredit och den allmänna atmosfären och stämningen i butikerna. Konkurrensen medför utmaningar bland annat vad gäller Stockmanns förmåga att säkerställa den positiva utvecklingen för varuhuset och försäljningen och att erbjuda kunderna lockande produkter till konkurrenskraftiga priser. Stockmanns framgång är bunden till dess förmåga att profilera sig gentemot konkurrenterna med hjälp av faktorer som bland annat bekvämlighet när man handlar, ett kvalitativt produktsortiment och en förstklassig kundservice. Stockmann kan inte garantera att Bolaget i framtiden på ett framgångsrikt sätt kan konkurrera med de nuvarande konkurrenterna eller nya konkurrenter. Konkurrenternas åtgärder, såsom lansering av nya varumärken, ett ökat antal butiker, förnyelser i prissättningen, förbättringar vad gäller säljfrämjande och marknadsförande åtgärder samt affärsverksamhetsstrategier kan leda till att Stockmanns försäljning eller lönsamhet minskar eller att kostnaderna ökar, vilket i sin tur kan ha väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmann upprätthåller ett omfattande distributionsnätverk på sina marknadsområden och stödjer sina tillväxtnål genom att utveckla distributionssystemet. En fördröjning i öppnandet av distributionskanaler eller tillhörande lager kan inverka ofördelaktigt på Stockmanns verksamhet i framtiden genom att tillväxten av enheternas intäkter avmattas. Faktorer som inverkar negativt på distributionskanalerna och de tillhörande lagren, såsom en ökning av arbetskrafts- eller driftskostnaderna kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

En stor del av de produkter som Stockmann säljer kommer från utländska leverantörer; risker i anslutning till internationell handel kan inverka negativt på Bolagets affärsverksamhet

Stockmann köper produkter av både inhemska och utländska leverantörer, och många av Stockmanns inhemska leverantörer importerar en stor del av sina produkter från utlandet. Stockmanns framgång är bunden till att Bolaget kan hitta pålitliga leverantörer och till produktleveranser utan förseningar, och därför anlitar Stockmann ett flertal olika leverantörer. Stockmann är ändå utsatt för risker i anslutning till handel som bedrivs med utländska leverantörer. Till riskerna hör bland annat ekonomisk och politisk instabilitet i verksamhetsländerna, internationella krissituationer, krigshandlingar eller terroristattacker riktade mot Finland eller produkternas ursprungsland, ökade fraktkostnader, dröjsmål eller avbrott i transporter, arbetskonflikter och strejker, ofördelaktiga fluktuationer i valutakurserna, lagstiftning som inverkar på Finlands importhandel, eventuell ekonomisk, politisk eller arbetskraftspolitisk instabilitet i verksamhetsländerna, expropriation och förstatligande, ändringar i lokala förvaltningar eller förvaltningspraxis, handels- och skattelagstiftning och lokala affärsseder. Vilken eller vilka som helst av de faktorer som nämns ovan kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Detaljhandeln är känslig för allmänna ekonomiska förändringar

Stockmanns affärsområde är känsligt för allmänna ekonomiska förändringar på Stockmanns alla marknadsområden. Eventuella förändringar kan inverka på den totala efterfrågan på produkter och på så sätt även på Stockmanns försäljning. En höjning av priserna på Stockmanns produkter, inklusive prishöjningar på grund av inflationstryck eller devalvering, kan göra att Stockmanns försäljning och lönsamhet minskar. Ökade priser och kostnader, inklusive energipriset, priset på handelsvaror, förändringar i fastighetshyrorna eller driftskostnaderna, kan höja priset på Stockmanns produkter eller driftskostnaderna och på så vis minska Bolagets resultat. Stockmann kan inte garantera att Bolaget i framtiden kan uppnå likadana försäljningssiffror som för närvarande eller fortsätta att gå med vinst, framför allt om detaljhandelns utveckling på något av Bolagets marknadsområden ligger nere eller avtar. Konsumenternas konsumtionsbeteende och därigenom Stockmanns rörelseresultat påverkas ofördelaktigt av det faktum att den ekonomiska tillväxten i de nordiska länderna och Ryssland avtar eller av de osäkra tillväxtutsikterna. Det bör även beaktas att det för tillfället råder en ekonomisk konjunkturavmattning i de baltiska länderna. Om recessionen leder till en avsevärd valutadevalvering i de baltiska länderna, kan de negativa följderna på Stockmanns affärsverksamhet i de baltiska länderna vara betydande. Detta kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

De synergifördelar som erhålls genom sammanslagningen av Lindex och Stockmanns verksamheter kan visa sig vara mindre än förväntat; sammanslagningen kan även orsaka oväntade kostnader

Stockmann kan inte garantera att Bolaget lyckas uppnå planerade synergifördelar eller andra fördelar genom förvärvet av Lindex. Förvärvet av Lindex och integreringen av Lindex i Stockmanns affärsverksamhet innebär riskfaktorer: Stockmann kan möta vissa utmaningar i synnerhet vid integreringen av Lindex data- och ekonomirapporteringssystem, marknadsförings- och inköpsfunktioner och av andra funktioner. Om avkastningen från Lindex eller värdet på de tillgångar som Stockmann skaffat genom förvärvet visar sig vara lägre än beräknat, kan Stockmann bli tvunget att bokföra kostnader av engångsnatur. Detta kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Risker i anslutning till produktsäkerhet och försäkringar

De produkter som säljs av Stockmann omfattas av lagstadgat produktansvar, medan det finns särskilda bestämmelser för försäljningen av konsumtionsvaror och tillhandahållandet av konsumtionstjänster. Den som säljer produkten är i vissa fall skyldig att dra tillbaka en felaktig produkt eller en produkt som kan orsaka fara. Trots att Stockmann i sin verksamhet satsar speciellt på produktsäkerhet och kvalitetskontroll genom bland annat granskningar av leverantörskedjorna samt kontroller av produkternas och tjänsternas kvalitet, kan bolaget inte ge garantier för att någon av de risker som ansluter till produktsäkerheten inte skulle kunna realiseras i framtiden. Om en av produktsäkerhetsriskerna realiseras kan det medföra ekonomiska förluster för Stockmann och försvaga värdet av Stockmann-varumärket.

De försäkringar som Stockmann har tecknat innehåller ansvarsbefrielse och ansvarsbegränsningar gällande både belopp och försäkringsfall. Bolagets försäkringskydd täcker inte sådana skador som inte är försäkringsbara eller som inte kan täckas med försäkring till ekonomiskt rimliga villkor. Det är inte heller uteslutet att Bolagets nuvarande

försäkringsskydd skulle kunna sägas upp eller säkert att det även framdeles är tillgängligt till ekonomiskt rimliga villkor. Om dessa risker realiserar, kan det ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Risker i anslutning till Ryssland och de baltiska länderna

Stockmanns affärsverksamhet och stora byggprojekt i Ryssland kan vara förknippade med ökade risker

Affärsverksamhetsriskerna är större i Ryssland än i de nordiska länderna och Baltikum. Verksamhetsbetingelserna är mer instabila än i de nordiska länderna på grund av faktorer såsom den lokala affärskulturen och den outvecklade infrastrukturen. Till exempel den grå ekonomin, som fortfarande spelar en viktig roll i synnerhet vad gäller importen av konsumtionsförnödenheter, snedvrider konkurrensen. Affärsverksamhetsmiljön och det politiska läget i Ryssland samt skillnaderna mellan den ryska lagstiftningen och myndigheternas förfaringsätt jämfört med de nordiska länderna, inklusive bristerna i det ryska rättssystemet, förvaltningsprocedurerna och verkställighetsmekanismerna, kan medföra betydande risker för Stockmann. Ryssland har bland annat inte undertecknat internationella investeringskyddsavtal. Transparensen, funktionen och förfaringsätten i det ryska bankväsendet avviker också i hög grad från det nordiska systemet, samtidigt som den ryska lagstiftningen om banker och bankkonton tolkas på varierande sätt och tillämpas inkonsekvent. Lagstiftningen i Ryska federationen kan vara bristfällig eller oförutsebar, eller lagars ikraftträdande kan fördröjas, vilket kan medföra risker för genomförandet av Stockmanns investeringar i Ryssland. Landets ekonomiska tillväxt har varit stark fram till slutet av år 2008 tack vare energiindustrins exportinkomster. Det är svårt att förutspå hur läget utvecklas år 2009 och därefter. Stockmann har närmare 20 års erfarenhet av verksamhet i Rysslands kontinuerligt föränderliga förhållanden, och Bolagets affärsverksamhet grundar sig på en flexibel logistik och effektiva varuflöden. Dröjsmål eller störningar i varutrafiken eller datakommunikationen kan inverka ofördelaktigt på Stockmanns affärsverksamhet, förmögenhet och verksamhetens lönsamhet.

Stockmann genomför för närvarande ett flaggskeppsvaruhus- och köpcenterprojekt i S:t Petersburg. Dessutom planerar Stockmann på att öppna ett femte varuhus i Moskva och ett varuhus i Jekaterinburg. Stockmanns strategiska framgång beror till stor del i synnerhet på hur projektet i S:t Petersburg lyckas. Om dessa projekt misslyckas eller försenas kan det ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Nya handelsrestriktioner eller striktare tullkrav i Ryssland kan inverka på lönsamheten av Stockmanns verksamhet och på rörelsevinsten

Handelsrestriktioner, såsom tulltariffer, import- och exportavgifter, handelsblockader samt import- och exportkvoter kan höja priset på de produkter som Stockmann köper, begränsa tillgången på produkter eller annars inverka ofördelaktigt på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning och verksamhetens lönsamhet. Omfattningen av eventuella konsekvenser kan inte förutspås. Stockmann kan inte förutsäga om till exempel Europeiska unionen, Finland eller någon annan stat tillämpar nya handelsrestriktioner mot länder där produkter som Stockmann säljer tillverkas eller eventuellt kommer att tillverkas i framtiden. Likaså är det svårt att förutsäga hur troliga eventuella restriktioner är, hur de ser ut eller vilken inverkan de har. Eventuella förändringar i Rysslands tulllagstiftning, inklusive importkvoter eller skärpta krav gällande obligatoriska produktcertifikat, kan vid sidan av andra faktorer orsaka dröjsmål i importen. Detta kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Risker i anslutning till de baltiska länderna

Ekonomierna i de baltiska länderna, i synnerhet Lettland, är för närvarande inne i en konjunktursvacka. Om recessionen leder till en avsevärd valutadevalvering i de baltiska länderna, kan de negativa följderna för Stockmanns affärsverksamhet i de baltiska länderna vara betydande. Bland annat konsumenternas köpbägenhet och köpkraft har minskat, vilket märkbart har dämpat köpbeteendet från det tidigare. Ifall de omständigheter som beskrivs ovan försämras ytterligare, kan det ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Finansiella risker

Stockmanns expansion och fortsatta förmåga att återbetala skulder förutsätter ett starkt kassaflöde

För att Stockmann skall kunna genomföra sin strategi kommer Bolaget att behöva ett starkt kassaflöde som stöder uppfyllande av de krav Bolaget satt upp för expansion, upprätthållande av funktioner, finansiering av återbetalning av skulder och tillgång på finansieringskällor i framtiden. Ett ökat kassaflöde skall grunda sig på en försäljningsökning i de nuvarande varuhusen och specialaffärerna och på Stockmanns framgång vid öppnandet av nya, lönsamma varuhus och specialaffärer.

Problem med tillgången på bra affärsplatser, dröjsmål vid grundandet av nya varuhus eller inledandet av verksamheten, dröjsmål och kostnader i anslutning till förnyandet av de befintliga varuhusen, svårigheter med att driva de nya varuhusen och att skaffa personal till dessa och risken att konsumenterna inte blir intresserade av varuhusen på de nya marknadsområdena, kan inverka skadligt både på Stockmanns förmåga att öka tillväxten med hjälp av de nya varuhusen och på de nya och de förnyade varuhusens kostnader eller lönsamhet.

Om Stockmann inte lyckas generera tillräckliga kassaflöden som stödjer dessa verksamheter eller skaffa tillräcklig finansiering med godtagbara avtalsvillkor, kan detta ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmann får eventuellt ingen finansiering till konkurrenskraftiga villkor eller får ingen finansiering alls

Osäkerheten på den finansiella marknaden kan innebära att priset på den finansiering som Stockmann behöver för sin affärsverksamhet stiger och att tillgången på finansiering försvagas. Under rubriken "*Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter – Hantering av finansiella risker – Likviditets- och återfinansieringsrisk*" beskrivs hur Stockmann strävar efter att minska risken i anslutning till tillgången till finansiering.

Stockmanns balansräkning innehåller lån. Om Stockmann misslyckas med att återbetala det upplånade kapitalet eller betala räntor kan detta ha ofördelaktiga följder och försvaga konkurrensställningen jämfört med de konkurrenter som har mindre skulder. Lånen gör att Stockmann även är utsatt för risker i anslutning till ränteändringar, eftersom en del av lånen är bundna till rörliga räntor.

En del av Stockmanns skuldfinansiering omfattas av sedvanliga villkor som gäller bland annat jämlikhet mellan finansörerna, vissa ekonomiska nyckeltal och användning av Bolagets säkerheter för objekt utanför Bolagets affärsverksamhet. Bolagets låneavtal innehåller en kovenant hänförlig till Bolagets resultat- och balansräkning. Det föreligger ingen risk för att denna kovenant skulle brytas även om Aktieemissionen inte tecknas i sin helhet. Kovenanten kan dock inverka på Stockmanns finansiering i framtiden och föranleda förhandlingar med finansörerna. Stockmanns förmåga att uppfylla denna finansiella kovenant kan påverkas av dels betydande investeringar eller andra ändringar i verksamhetsbetingelserna och Bolagets kapitalstruktur, dels händelser som Bolaget inte kan påverka, såsom ändringar på kapital- och skuldmarknaden och konjunkturväxlingar. Det kan inte garanteras att Stockmann vid behov kan uppfylla denna finansiella kovenant. Stockmanns skuldsättningsgrad kan också inverka på Bolagets kapacitet att återfinansiera befintliga krediter. Vidare kan Stockmanns skuldsättning inverka på Bolagets konkurrenskraft och begränsa dess förmåga att reagera på marknadsläget, konsumentvarumarknaden och ekonomisk recession. Dessutom kan omförhandlingar av kovenanten i lägen där den skulle kunna brytas medföra betydande kostnader för Bolaget. Dessa faktorer kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Stockmanns skuldsättning kan ha en ofördelaktig verkan på Bolagets affärsverksamhet

Stockmann behöver och förväntar sig behöva även i framtiden betydande likvida tillgångar och kapital för finansieringen av sin affärsverksamhet. På koncernnivå uppgick Stockmanns räntebärande främmande kapital till 895,5 miljoner euro 30.6.2009. Omfattande skuldsättning skulle kunna medföra betydande konsekvenser för Bolagets affärsverksamhet genom att i) begränsa Bolagets kapacitet att skaffa tilläggsfinansiering till finansieringsvillkor som motsvarar eller är förmånligare än de nuvarande och till andra villkor för finansiering av Bolagets behov av rörelsekapital, investeringar, företagsförvärv eller andra generella affärsverksamhetsbehov, (ii) förutsätta att en betydande del av kassaflödet från Bolagets affärsverksamhet används till amortering av lånekapital och låneräntor, vilket skulle minska de tillgängliga tillgångarna och det tillgängliga kassaflödet för affärsverksamheten och utvecklingen av densamma, (iii) i högre grad än konkurrenterna utsätta Bolaget för ofördelaktiga ekonomiska

omständigheter, vilket skulle kunna försvaga Bolagets konkurrenskraft, och (iv) utsätta Bolaget för höjning av räntenivån. Om Stockmann inte förmår upprätthålla ett tillräckligt kassaflöde och en lämplig finansieringsstruktur i framtiden, skulle brytande av skuldkonventionen eller oförmågan att uppnå erforderade ekonomiska nyckeltal kunna leda till att Stockmann blir tvungen att omförhandla Bolagets finansiering, varigenom finansieringsvillkoren kan stramas åt och Bolaget åsamkas extra kostnader. Dessutom kan ovan nämnda omständigheter inverka på Stockmanns möjligheter att erhålla finansiering i framtiden. Dessa faktorer kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Fluktuationer i räntenivån kan ha en ofördelaktig inverkan på Stockmanns rörelseresultat

En väsentlig höjning av räntenivån kan ha en ofördelaktig inverkan på den privata konsumtionen, samtidigt som den skulle kunna ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på priset på finansieringen och Bolagets finansieringskostnader för närvarande. Stockmann följer noga med räntenivåns utveckling och arbetar aktivt för att kontrollera sin ränterisk. Se ”Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter – Likviditet och kapitalkällor – Hantering av finansiella risker”. Trots att Bolaget arbetar aktivt för att kontrollera en eventuell dylik utveckling kunde misslyckande i hanteringen av dessa risker ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Fluktuationer i valutakurserna kan ha en ofördelaktig inverkan på Stockmanns rörelseresultat

Stockmanns valutarisker består av sälj- och köptransaktioner utförda i utländska valutor, balansposter i utländsk valuta och de utländska enheternas investeringar. Stockmanns viktigaste försäljningsvalutor är euro, ryska rubel, svenska kronor, norska kronor, estniska kroon, lettiska lats och litauiska litas. De viktigaste köpvalutorna är euro, amerikanska dollar, brittiska pund, Hongkongdollar, svenska kronor och norska kronor. År 2008 utgjorde försäljningen i valuta 46 procent av koncernens totala försäljning, och inköpen i valuta utgjorde 18 procent av koncernens inköp.

Under rubriken ”Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter – Hantering av finansiella risker – Valutarisker” redogörs för metoder med vilka Bolaget avser att skydda sig mot valutarisker.

Trots att Stockmann använder finansiella instrument för att hantera valutarisker, kan Bolaget inte garantera att valutakurserna i framtiden inte skulle kunna ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Den rådande globala ekonomiska recessionen och störningarna på finansmarknaden utsätter Bolaget för motpartsrisker

Den rådande globala finansiella och ekonomiska krisen har medfört stora verksamhetssvårigheter och ekonomiska svårigheter för flera av de största kreditinstituten och andra institutioner i världen. Svårigheterna kan leda till att Stockmanns motpart inte kan fullfölja gällande finansieringsavtal eller garantera återbetalning av depositioner. Stockmann har inga grunder att anta att det med de gällande låneförbindelserna inte på ett effektivt sätt skulle kunna återropa dessa förbindelser. Ifall Stockmann inte skulle kunna använda sina kontantdepositioner i olika kreditinstitut eller få till sitt förfogande den finansiering som omfattas av dess gällande kreditarrangemang eller genom alternativa arrangemang, skulle det inte nödvändigtvis kunna uppfylla sina finansiella åtaganden (inklusive betalning av räntor, amortering av lån, kostnader för affärsverksamheten, utvecklingskostnader och dividender) då dessa förfaller eller skaffa ny finansiering för affärsverksamheten. Realiseringen av motpartsrisker kunde förorsaka Bolaget kostnader till följd av omorganisering av krediter eller ofördelaktigare kreditvillkor till följd av till exempel en gradvis höjning av priset för Bolagets finansiering. Åtgärder som vidtas av sådana motparter som försummar sina åtaganden gentemot Bolaget kan inverka på Stockmanns kassaflöde och likviditet.

Stockmann förväntar sig att den fortsatta nedgången inom den globala ekonomin kommer att utsätta dess kunder för ökande ekonomisk press, vilket kan ha negativa konsekvenser för Bolagets kapacitet att uppbära sina fordringar till fullo eller vid utsatt tid. De härav uppkommande kreditförlusterna kan sedan tvinga Stockmann att skaffa mer kapital eller alternativ finansiering för att Bolaget skall kunna fullfölja sina finansiella åtaganden.

Vilken som helst av de risker som beskrivs ovan kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Balansrisker

I Stockmannkoncernens immateriella tillgångar per 31.12.2008 ingår goodwill på 646,5 miljoner euro och varumärke på 84,4 miljoner euro. Goodwillens och varumärkets andel av balansomslutningen är 41 procent. Goodwillens värde i förhållande till Bolagets eget kapital är 94 procent. Goodwillen och varumärket prövas för nedskrivning årligen samt vid tillfällen då tecken på värdenedgång noteras. För nedskrivningsprövningen har varumärket i sin helhet allokerats till Lindex-segmentet och goodwillen till Lindex-, varuhusgruppen- och Seppälä-segmenten. Om det penningbelopp som kan ackumuleras från en tillgångspost förväntas vara mindre än tillgångspostens bokföringsvärde, skall tillgångspostens bokföringsvärde skrivas ned, så att det motsvarar penningbeloppet som kan ackumuleras och omedelbart redovisas som nedskrivningsförlust på ett resultatpåverkande sätt. Detta kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Bolagets kapacitet att utbetala dividend i framtiden beror på Stockmanns ekonomiska resultat

Utdelningen av eventuella framtida dividender och storleken på dessa beror på Stockmanns framtida resultat, ekonomiska ställning, kassaflöde, investeringar, betalformåga och andra faktorer. Enligt aktiebolagslagen (624/2006 jämte ändringar) och praxis i Finland utdelas dividend på aktiebolagens aktier i regel endast en gång om året och först efter att den ordinära bolagsstämman fastställt bolagets bokslut och beslutat om eventuell dividendutdelning på basis av bolagsstyrelsens förslag till dividendutdelning. Se "*Dividender och dividendpolicy*" och "*Aktier och aktiekapital – Aktieägarnas rättigheter – Dividender och övrig vinstutdelning*".

Risker i anslutning till framtida aktieemissioner eller andra arrangemang

Framtida aktieemissioner eller avyttring av betydande aktievolym kan ha en ofördelaktig inverkan på Aktiernas marknadspris. Emission eller avyttring av betydande aktievolym eller en föreställning om att sådana emissioner eller avyttringar kan verkställas i framtiden, kan ha en ofördelaktig inverkan på Aktiernas marknadsvärde och Stockmanns kapacitet att förvärva medel genom höjning av aktiekapitalet.

Skatterisker

Stockmanns skatterisk härrör från ändringar eller möjliga feltolkningar av skattesatser eller skattelagstiftningen. Realisering av denna risk skulle kunna medföra höjning av avgifter eller påföljder som utmäts av skattemyndigheterna, vilka kan leda till ekonomiska förluster. Trots att Stockmann allokerar resurser till hantering av skatteriskerna, skulle en realisering av dem kunna ha en ofördelaktig inverkan på Stockmanns ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Teckningsrätterna och Aktierna.

Risker i anslutning till Aktieemissionen

Aktieemissionen tecknas inte nödvändigtvis i sin helhet

Bolaget har ingått ett avtal med HTT Holding Oy Ab, adress Atomvägen 2A, 00370 Helsingfors ("HTT Holding"), enligt vilket HTT Holding separat har förbundit sig att under vissa villkor teckna de Erbjudna aktier som inte tecknas vid Aktieemissionen, med undantag av de Erbjudna aktier för vilka det givits en Teckningsförbindelse. Trots att HTT Holdings åtagande att teckna de Erbjudna aktier som inte tecknas vid Aktieemissionen är oåterkalleligt, kan Bolaget – ifall det inte lyckas förvärva det förväntade kapitalbeloppet – inte nödvändigtvis förbättra sin finansiella ställning på önskat sätt, vilket kan ha en väsentligt ofördelaktig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter samt på priset på Aktierna. Se "*Avtal i samband med anordnandet av Aktieemissionen, distributionsplan och arrangemang gällande upptagande till föremål för handel*".

Teckningsrätterna kan förfalla eller bli värdelösa

Teckningstiden för de Erbjudna aktierna börjar 31.8.2009 kl. 8.00 och slutar 18.9.2009 kl. 20.00. Handeln med Teckningsrätter på Helsingfors Börs börjar 31.8.2009 och slutar 11.9.2009. Vid teckningstidens slut förfaller alla oanvända Teckningsrätter. Bolaget kan efter att ha förhandlat med Huvudarrangören besluta att efter Teckningstidens slut erbjuda de aktier som kan tecknas med oanvända teckningsrätter till Huvudarrangören för teckning och vidareförsäljning på marknaden eller förvärva tecknare för dessa. Priset för de sålda eller tecknade aktierna betalas, i den omfattning det är möjligt, till innehavarna av oanvända teckningsrätter med avdrag för teckningspriset, försäljningskostnaderna, överlåtelseskatt och andra kostnader för försäljningen eller teckningen av aktierna.

Marknadspriset per aktie kan variera betydligt och det finns inga garantier för att innehavarna av oanvända teckningsrätter skulle kunna tilldelas något belopp efter avdrag av kostnader och andra poster.

Aktieägarnas innehav kan bli utspädd

Avsikten med Aktieemissionen är att skaffa kapital för Bolaget på så sätt att samtliga aktieägare har möjlighet att teckna Erbjudna aktier. Till den del en aktieägare inte deltar i Aktieemissionen kommer hans eller hennes relativa andel av aktier och rösträtt i Bolaget att utspäddas.

Marknadspriset för Teckningsrätter och Erbjudna aktier kan variera i hög grad, och marknadspriset för Erbjudna aktier kan sjunka under Teckningspriset

För Teckningsrätterna och de Erbjudna aktierna lämnas ansökan om upptagning för offentlig handel på Helsingfors Börs. Marknadspriserna för Teckningsrätterna och de Erbjudna aktierna kan variera mycket, d.v.s. deras volatilitet kan vara stor. Det är osäkert om det kommer att uppstå någon aktiv sekundärmarknad för Teckningsrätterna. Marknadspriset för Teckningsrätterna och de Erbjudna aktierna kan variera i hög grad beroende på hur marknaden förhåller sig till Teckningsrätterna, de Erbjudna aktierna eller motsvarande instrument samt på andra faktorer och händelser, såsom ändringar i lagstiftningen som inverkar på Bolagets verksamhet eller ändringar i Bolagets rörelseresultat eller affärsutveckling. Priserna på och omsättningen av aktierna på aktiemarknaden kan tidvis variera i stor omfattning oavsett Bolagets affärsutveckling eller framtidsutsikter. Dessutom kan Stockmanns affärsresultat och framtidsutsikter tidvis underskrida aktiemarknadens, analytikernas och placerarnas förväntningar. Vilken som helst av dessa faktorer kan leda till att marknadspriset för de Erbjudna aktierna sjunker under Teckningspriset. Vidare är de Erbjudna aktierna inte föremål för offentlig handel under Teckningstiden. Därigenom är det inte nödvändigtvis möjligt att sälja Erbjudna aktier som tecknats vid Aktieemissionen före Teckningstidens slut.

Placerarna kan inte återkalla beslutet om att använda Teckningsrätter

Användningen av Teckningsrätter är bindande, och efter att Teckningsrätter har använts kan beslutet om teckning inte återkallas eller ändras med undantag av de omständigheter som nämns i Aktieemissionens villkor. Erbjudna aktier skall betalas i samband med teckningen. Placerarna måste således fatta sitt investeringsbeslut innan det slutliga resultatet av Aktieemissionen är känt. Se *"Villkor för Aktieemission"*.

Alla utländska aktieägare kan inte nödvändigtvis utnyttja sin teckningsrätt

Vissa aktieägare som bor i eller har sin registrerade adress i vissa länder utanför Finland, inklusive USA, kan vid framtida aktieemissioner inte nödvändigtvis använda sin teckningsrätt som baserar sig på deras innehav av aktier i Stockmann, utom i det fall att aktierna har registrerats i enlighet med det aktuella landets värdepapperslagstiftning eller på annat motsvarande sätt eller om fallet omfattas av ett undantag från registreringskraven eller andra bestämmelser i den tillämpliga lagstiftningen. Se *"Aktier och aktiekapital – Aktieägarnas rättigheter – Aktieägarnas företrädesrätt till teckning"*.

Risk i anslutning till teckningsförbindelser och -garantier

HTT Holding samt vissa andra av Bolagets aktieägare, vars totala andel av bolagets aktiekapital utgör 45,1 procent och 56,8 procent av rösterna, har förbundit sig att i Aktieemissionen teckna sådana andelar av de Erbjudna aktierna ("Teckningsförbindelse") som motsvarar deras ägarandel. Dessutom har HTT Holding förbundit sig till att i Aktieemissionen teckna sådana Erbjudna aktier som inte tecknas, med undantag av de Erbjudna aktier för det givits en Teckningsförbindelse ("Teckningsgaranti"). Teckningsgarantin gäller således högst cirka 54,9 procent av de Erbjudna aktierna.

Teckningsgarantin är oåterkallelig. För Teckningsförbindelserna och –garantin har inte ställts säkerhet och det är således inte garanterat att varje aktieägare som gett Teckningsförbindelse och/eller –garanti kommer att uppfylla sitt åtagande till alla delar.

Ifall Teckningsförbindelserna och/eller –garantin inte uppfylls kan detta ha en ofördelaktig inverkan på Bolagets möjligheter att genomföra en lyckad Aktieemission, vilket kan ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på Stockmanns ekonomiska ställning.

FÖRSÄKRAN OM UPPGIFTERNA I PROSPEKTET

Stockmann ansvarar för uppgifterna i detta Prospekt. Stockmann försäkrar att Bolaget tillräckligt noggrant har säkerställt att uppgifterna i Prospektet efter Bolagets bästa förstånd motsvarar fakta och att ingenting som sannolikt påverkar omständigheterna har utelämnats från uppgifterna.

Utöver det som framgår ovan går Bolaget varken direkt eller indirekt i garanti eller säkerhet för att uppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Vissa uttalanden i detta Prospekt, såsom de som finns under rubriken ”*Sammandrag*”, ”*Riskfaktorer*”, ”*Dividender och dividendpolicy*”, ”*Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter*”, ”*Branschöversikt*” och ”*Stockmanns affärsverksamhet*”, baserar sig på Bolagets lednings uppfattningar och åsikter samt på antaganden som Bolagets ledning gjort utifrån för närvarande kända faktorer och kan således vara uttalanden som gäller framtiden. Dyliga uttalanden om framtiden innehåller kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer och andra viktiga faktorer som kan leda till att Bolagets förverkligade rörelseresultat, verksamhet, prestation och branschresultat i väsentlig grad avviker från det som framgår av de direkta eller indirekta uttalandena gällande rörelseresultatet, verksamheten, prestationerna och branschresultatet. Till dessa risker, osäkerhetsfaktorer och andra viktiga faktorer hör bland annat den allmänna ekonomiska situationen och marknadssituationen, Stockmanns konkurrensmiljö, Bolagets förmåga att rekrytera kompetent personal, marknadsutvecklingen inom Koncernens affärsområde samt andra risker som beskrivs i avsnittet *Riskfaktorer*. Framtidsuttalandena utgör ingen garanti för Stockmanns framtida prestationsförmåga i fråga om Bolagets verksamhet eller ekonomi. Utöver de faktorer som presenteras på andra ställen i detta Prospekt kan de faktorer som tas upp i avsnittet *Riskfaktorer* medföra att Stockmanns förverkligade rörelseresultat eller ekonomiska ställning i betydande grad avviker från det som framgår av uttalandena om framtiden. Ifall en eller flera av de angivna riskerna eller osäkerhetsfaktorerna förverkligas eller om något av de angivna antagandena visar sig vara felaktigt, kan Stockmanns förverkligade rörelseresultat eller ekonomiska ställning i väsentlig grad avvika från det som förutsetts, antagits, beräknats eller förväntats i detta Prospekt. Bolaget har inte för avsikt och är inte skyldigt att uppdatera de uttalanden om framtiden som finns i detta Prospekt, utom då detta föreskrivs i tillämplig lagstiftning. Ytterligare information om de faktorer som kan inverka på Stockmanns resultat, verksamhet eller kapacitet att uppnå målen finns i avsnittet *Riskfaktorer*.

PRESENTATION AV BOKSLUTSUPPGIFTER OCH ANDRA EKONOMISKA UPPGIFTER

Bolagets oreviderade delårsrapport för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009 samt de reviderade koncernboksluten för de räkenskapsperioder som avslutades 31.12.2008, 31.12.2007 och 31.12.2006 har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) sådana de antagits av EU.

De ekonomiska uppgifter och andra uppgifter som presenteras i tabellerna i detta Prospekt har avrundats. I vissa fall motsvarar summan av siffrorna i en kolumn eller en rad därför inte nödvändigtvis exakt den siffra som anges som slutsumma i kolumnen eller på raden. Procenttalen i tabellerna har beräknats med exakta tal före avrundning och motsvarar således inte nödvändigtvis de procenttal som skulle ha varit resultatet om beräkningarna hade utförts med avrundade tal.

I detta Prospekt avses med ”euro” eller ”EUR” den valutaenhet som används av de medlemsstater i Europeiska unionen (”EU”) vilka deltar i den europeiska ekonomiska och monetära unionen. På motsvarande sätt avses med SEK, NOK, RUB, EEK, LVL, LTL, USD och HKD de officiella valutorna i Sverige, Norge, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen, USA och Hongkong.

INFORMATIONEN PÅ WEBBPLATSEN INGÅR INTE I PROSPEKTET

Det finska Prospektet publiceras på Stockmanns webbplats www.stockmann.com. Informationen på Stockmanns webbplats eller på vilken annan webbplats som helst ingår dock inte i detta Prospekt (exkl. information

som införlivats i detta Prospekt genom hänvisning, se ”*Dokument som införlivats i Prospektet genom hänvisning*”). De som överväger en placering bör inte grunda sitt beslut om placering i Teckningsrätter eller Erbjudna aktier på sådan information.

TILLGÄNGLIGA UPPGIFTER

Bolaget publicerar en årsberättelse som innehåller koncernbokslut, delårsrapporter och övrig information i enlighet med Helsingfors Börs regler. Alla årsberättelser, delårsrapporter och börsmeddelanden publiceras på finska, svenska och engelska. Begäran om kopior av dessa dokument, inklusive Bolagets delårsrapport för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009, kan adresseras till Stockmann Oyj Abp, Informationsavdelningen, PB 147, 00381 Helsingfors, per telefon (09) 1211, eller e-post info@stockmann.com.

MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

I detta Prospekt ingår uppgifter om marknaden, ekonomin och branschen som härrör antingen direkt eller indirekt från en eller flera namngivna offentliga källor. I branschpublikationer nämns ofta att informationen som de innehåller härstammar från källor som anses vara tillförlitliga, men pålitligheten och omfattningen av denna information kan inte garanteras. Bolaget har inte på egen hand bekräftat dessa uppgifter. Bolagets bekräftar att denna information har återgetts korrekt i Prospektet. Såvida Bolaget känner till och har, utgående från uppgifter som publicerats av tredje part, kunnat bekräfta har inga sådana fakta utelämnats som skulle göra de återgivna uppgifterna vilseledande eller inexakta.

Uttalanden i andra delar av Prospektet, som gäller Stockmanns marknadsområden, Bolagets ställning på dessa områden och övriga företag som verkar på marknaden baserar sig uteslutande på Stockmanns erfarenheter, interna undersökningar och bedömningar och Bolagets egna utredningar av marknadsförhållandena som enligt Stockmann är tillförlitliga. Stockmann kan dock inte garantera att dessa antaganden är exakta eller ger en rätt bild av Stockmanns ställning på ifrågavarande marknad. Inga av Stockmanns interna utredningar och uppgifter har bekräftats med hjälp av externa källor. Stockmann utvärderar i regel tillväxttakten och utvecklingen av sina egna marknadsandelar på marknaderna inom Bolagets verksamhetsområde utifrån den nuvarande efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, uppgifter som konkurrenterna publicerar och tillgängliga branschpublikationer, rapporter och övrig tillgänglig statistik. Uttalandena om marknadstillväxten och -andelarna syftar till försäljningsvärdet och inte till försäljningsvolymen, om inte annat har angetts.

VIKTIGA DATUM FÖR AKTIEEMISSIONEN

Ex-date för Teckningsrätterna	17.8.2009
Avstämningsdag för Aktieemissionen	19.8.2009
Teckningstiden börjar	31.8.2009
Handeln med Teckningsrätter på Helsingfors Börs inleds.....	31.8.2009
Handeln med Teckningsrätter på Helsingfors Börs avslutas	11.9.2009
Teckningstiden slutar.....	18.9.2009
<i>Den sista dagen då det är möjligt att teckna Erbjudna aktier med Teckningsrätter. Teckningsställena och de kontoförande instituten kan kräva att teckningsuppdraget ges en viss dag redan innan den offentliga handeln med Teckningsrätter avslutas.</i>	
Handeln med interimsaktier för Erbjudna aktier på Helsingfors Börs inleds.....	21.9.2009
De nya Aktierna registreras i handelsregistret och interimsaktierna slås samman med de Befintliga aktierna	uppskattningsvis 28.9.2009
Handeln med Aktier på Helsingfors Börs inleds	uppskattningsvis 28.9.2009

BAKGRUND TILL AKTIEEMISSIONEN OCH ANVÄNDNING AV DE TILLGÅNGAR SOM ERHÅLLS

I december 2007 köpte Stockmanns dotterbolag Stockmann Sverige AB:s filial i Finland genom ett offentligt köpebud 97,8 procent av den svenska modekedjan AB Lindex aktier. Anskaffningsutgiften för Lindex hela aktiestock var 851,7 miljoner euro. Stockmann finansierade kontantvederlaget i budet med främmande kapital. I samband med förvärvet av AB Lindex meddelade Stockmanns styrelse att dess avsikt var att höja Stockmanns soliditet efter köpet. De riktade emissionerna åren 2008 och 2009 har uppfyllt en del av detta mål. Avsikten med Aktieemissionen är att ytterligare stärka Bolagets kapitalstruktur genom amortering av det främmande kapital som skaffades för förvärvet av Lindex. Aktieemissionen förbättrar Bolagets soliditet och gör det möjligt för Bolaget att uppnå den soliditet på minst 40 procent som det ställt som mål.

Aktieemissionen är en del av ett helhetsarrangemang som Bolaget offentliggjorde 14.8.2009 och som dessutom omfattar en riktad emission på totalt cirka 96,0 miljoner euro som tecknats av HTT Holding samt en av HTT Holding given Teckningsförbindelse och teckningsgaranti för Aktieemissionen. Ytterligare information om avtalet med HTT Holding presenteras under rubriken "*Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter – Senaste händelser*".

Ifall alla Erbjudna aktier tecknas kommer Bolaget enligt bolagsledningens uppfattning att erhålla cirka 45 miljoner euro brutto genom Aktieemissionen. Bolaget förväntar sig betala ut cirka 2,0 miljoner euro i engångsarvoden och –kostnader i anslutning till Aktieemissionen. Bolaget avser att använda de nettotillgångar som det erhåller genom Aktieemissionen i sin helhet till att avbetala de lån som tagits för förvärvet av AB Lindex. Om alla Erbjudna aktier tecknas vid Aktieemissionen och alla nettotillgångar från Aktieemissionen och den riktade emissionen som verkställdes 14.8.2009 används i sin helhet till att amortera Bolagets räntebärande lån, antar bolagsledningen att Bolagets soliditet skulle höjas till över 40 procent och nettoskuldssättningsgraden sjunka till betydligt under 90 procent. HTT Holding har ingått ett avtal med Bolaget enligt vilket HTT Holding separat har förbundit sig att under vissa villkor teckna de Erbjudna aktier som inte tecknas vid Aktieemissionen, med undantag av de Erbjudna aktier för vilka det givits en Teckningsförbindelse. Teckningsgarantin gäller högst 54,9 procent av det kapital som erhålls i Aktieemissionen. Teckningsgarantin är oåterkallelig.

För effekten av de tillgångar som erhålls genom Aktieemissionen på Bolagets främmande kapital redogörs närmare i detta Prospekt under rubriken "*Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter – Likviditet och kapitalkällor*".

VILLKOR FÖR AKTIEEMISSION

Den 18 mars 2008 befullmäktigade Stockmanns ordinarie bolagsstämma Bolagets styrelse att fatta beslut om emission i en eller flera rater av aktier och/eller särskilda rättigheter som berättigar till aktier. Styrelsen befullmäktigades att besluta om antalet A- och B-aktier som skall emitteras. Med stöd av fullmakten kan dock antalet aktier som emitteras högst uppgå till totalt 15 000 000 aktier. Enligt befullmäktigandet kan aktieemissionen genomföras antingen i enlighet med aktieägarnas företrädesrätt till teckning eller som en riktad emission. Styrelsen befullmäktigades att fatta beslut om de övriga villkoren för aktieemissionen. Befullmäktigandet gäller högst tre (3) år. Syftet med aktieemissionen och/eller emissionen av särskilda rättigheter som berättigar till aktier är att stärka Bolagets kapitalstruktur genom amortering av det främmande kapital som skaffades för förvärvet av Lindex.

Med stöd av befullmäktigandet har Bolaget genomfört riktade aktieemissioner 23–24.6.2008 (de nya aktierna registrerades i handelsregistret 27.6.2008) och 14.8.2009 (de nya aktierna registrerades i handelsregistret 18.8.2009). I dessa riktade emissioner emitterades totalt 11 258 190 aktier i Bolaget.

Enligt befullmäktigandet av den ordinarie bolagsstämman har Bolagets styrelse som en del av arrangemangen i anknytning till förstärkandet av Bolagets kapitalstruktur 14.8.2009 beslutat om Aktieemission mot vederlag som grundar sig på aktieägarnas företrädesrätt till teckning, i vilken högst 1 611 977 nya erbjudna A-aktier samt högst 2 129 810 nya erbjudna B-aktier emitteras i enlighet med villkoren för denna Aktieemission.

Antalet aktier i Bolaget kan till följd av Aktieemissionen stiga från 67 352 166 aktier till högst 71 093 953 aktier. Förutsatt att alla Erbjudna aktier tecknas representerar de nya aktierna i A-serien som emitteras i Aktieemissionen cirka 5,6 procent av Bolagets aktier i A-serien som emitterats före Aktieemissionen och det röstantal dessa genererar samt cirka 5,3 procent av Bolagets aktier i A-serien och det röstantal dessa genererar efter Aktieemissionen. På motsvarande sätt representerar de nya aktierna i B-serien som emitteras i Aktieemissionen cirka 5,6 procent av Bolagets aktier i B-serien som emitterats före Aktieemissionen och det röstantal dessa genererar samt cirka 5,3 procent av Bolagets aktier i B-serien och det röstantal dessa genererar efter Aktieemissionen. De Erbjudna aktierna representerar cirka 5,6 procent av samtliga aktier i Bolaget och cirka 5,6 procent av det röstantal som samtliga aktier i Bolaget genererar före Aktieemissionen och cirka 5,3 procent av samtliga aktier i Bolaget och cirka 5,3 procent av det röstantal som samtliga aktier i Bolaget genererar efter Aktieemissionen.

Teckningsrätt

De nya aktierna i A- och B-serien erbjuds Bolagets ägare av aktier i A- och B-serien i samma proportion som de äger aktier i Bolaget på Aktieemissionens Avstämningsdag så att var och en av Stockmanns aktieägare är berättigad att teckna en (1) ny aktie i samma aktieserie per arton (18) ägda aktier i Bolaget. Avstämningsdag för Aktieemissionen är 19.8.2009.

Teckningsrätt har de aktieägare som på Avstämningsdagen för Aktieemissionen är upptagna i aktieägarregistret som upprätthålls av Euroclear Finland Oy eller, för förvaltarregistrerade aktier, de aktieägare för vars räkning aktierna på Avstämningsdagen är antecknade i aktieägarförteckningen.

För varje A-aktie som en teckningsberättigad aktieägare äger på Avstämningsdagen får han eller hon automatiskt en (1) sådan Teckningsrätt i värdeandelsform som fritt kan överlåtas och som berättigar till teckning av nya A-aktier och för varje B-aktie som han eller hon äger på Avstämningsdagen en (1) sådan Teckningsrätt i värdeandelsform som fritt kan överlåtas och som berättigar till teckning av nya B-aktier.

De Teckningsrätter som hör till aktieägarna kan inte fås och Teckningsrätter kan inte utnyttjas innan aktieägarens rätt har registrerats i värdeandelssystemet. Ägaren av sådana aktier i Bolaget som har antecknats på ett gemensamt konto har möjlighet att ansöka om registrering av sin rätt i värdeandelssystemet och få Teckningsrätt även efter Avstämningsdagen före utgången av Teckningstiden. Om aktieägarens rätt inte har registrerats i värdeandelssystemet vid utgången av Teckningstiden, förfaller Teckningsrätterna som värdelösa.

Innehavaren av Teckningsrätter, det vill säga aktieägaren eller en sådan person eller ett sådant samfund till vilken eller vilket Teckningsrätterna har överförts, har rätt att teckna Erbjudna aktier i Aktieemissionen. Teckningsrätterna kan fritt överlåtas och är föremål för offentlig handel vid NASDAQ OMX Helsinki Oy, "Helsingfors Börs", uppskattningsvis 31.8–11.9.2009.

Om en sådan aktie i Bolaget som berättigar till Teckningsrätt har pantsatts eller berörs av någon annan begränsning, kan Teckningsrätten inte nödvändigtvis genast utnyttjas utan pantinnehavarens eller annan rättsinnehavares samtycke.

Teckningsförhållande

Med varje Teckningsrätt per artotal (18) som berättigar till teckning av A-aktier är innehavaren av Teckningsrätter berättigad att teckna en (1) ny A-aktie och på motsvarande sätt med varje Teckningsrätt per artotal (18) som berättigar till teckning av B-aktier en (1) ny B-aktie ("Teckningsförhållande"). Bråkdelar av de Erbjudna aktierna emitteras inte.

Teckningspris

Teckningspriset för de Erbjudna aktierna är 12,00 euro per Erbjuden A-aktie och 12,00 euro per Erbjuden B-aktie.

Av det aktiespecifika Teckningspriset registreras två (2) euro i Bolagets aktiekapital och resten i fonden för inbetalt fritt eget kapital i Bolaget.

Teckningstid

Teckningstiden börjar 31.8.2009 kl. 8.00 och slutar 18.9.2009 kl. 20.00. Teckningsställena tar emot teckningsuppdrag under teckningsställenas öppettider.

De kontoförande instituten och förvaringsinstituten kan av sina kunder kräva att teckningsuppdraget ges en viss dag redan före utgången av den offentliga handeln med Teckningsrätter eller Teckningstiden. Stockmanns stamkundsservice i Finland tar emot teckningsuppdrag till och med 11.9.2009 tills varuhusen stänger.

Teckningsställen

Följande teckningsställen finns:

1. Nordea Bank Finland Abp:s kontor och Nordea Private Banking-enheterna i Finland.
2. Nordeas Kundbetjäning per telefon med Nordeas bankkoder mån-fre kl. 8.00–20.00, tfn 0200 3000 (betjäning på finska) och tfn 0200 5000 (betjäning på svenska) (lna/mta). Ett teckningsuppdrag som har getts via Nordeas Kundbetjäning förutsätter att tecknaren har ett giltigt avtal om bankkoder med Nordea. Företag kan inte ge teckningsuppdrag per telefon.
3. Stockmanns stamkundsservice i anslutning till varuhusen i Finland under varuhusens öppettider. I Stockmanns stamkundsservice bör teckning utföras senast 11.9.2009. I Stockmanns stamkundsservice kan utjämningshandel inte föras.

Teckningsuppdrag tas emot även av sådana kontoförande institut och värdepappersförvarare som har slutit ett avtal med Nordea Bank Finland Abp om mottagande av teckningar.

Användning av Teckningsrätterna

Aktieägaren kan delta i Aktieemissionen genom att teckna Erbjudna A-aktier eller Erbjudna B-aktier med de Teckningsrätter som finns på hans eller hennes värdeandelskonto och betala Teckningspriset. För att aktieägaren skall kunna delta i Aktieemissionen måste han eller hon ge ett teckningsuppdrag i enlighet med förvaringsinstitutets eller det kontoförande institutets anvisningar. Om aktieägaren inte får några anvisningar om teckningen av sitt eget kontoförande institut, skall aktieägaren ge teckningsuppdraget på ett av Nordea Bank Finland Abp:s kontor. Euroclear Finland Ab:s värdeandelskontokunder bör ge teckningsuppdrag på Nordea Bank Finland Abp:s kontor.

Övriga investerare som deltar i Aktieemissionen, till exempel innehavarna av Teckningsrätter som har köpts på Helsingfors Börs, måste ge teckningsuppdraget i enlighet med anvisningarna av sin egen värdepappersförvarare eller sitt eget kontoförande institut.

De aktieägare och de övriga investerare som deltar i Aktieemissionen och vars aktier eller Teckningsrätter har registrerats i förvaltarregisterförarens (eller något annat förvaringsinstitut) namn skall ge teckningsuppdraget i enlighet med förvaltarregisterförarens anvisningar.

Teckningsuppdragen skall ges skilt för varje värdeandelskonto.

Teckningen är bindande och kan inte ändras eller annulleras, med undantag av de situationer som avses i avsnittet ”- Annullering av teckningar under vissa omständigheter”.

Sådana Teckningsrätter som inte har använts senast vid utgången av Teckningstiden, 18.9.2009 kl. 20.00, förfaller.

Utjämningshandel

I samband med att ett teckningsuppdrag ges har aktieägarna möjlighet att i utjämningshandeln kostnadsfritt köpa eller sälja den del av Teckningsrätterna som över- eller underskrider Teckningsförhållandet, med andra ord högst sjutton (17) Teckningsrätter. Om aktieägarens kontoförande institut eller förvaringsinstitut inte erbjuder en möjlighet till utjämningshandel, kan aktieägaren göra utjämningshandel och teckning vid Nordea Bank Finland Abp:s kontor. Utjämningshandeln med Teckningsrätterna fortsätter högst till utgången av Teckningstiden. Utjämningshandeln kan avbrytas före utgången av Teckningstiden.

Vissa aktieägares deltagande i Aktieemissionen och teckningsgaranti

De aktier som HTT Holding tecknat i den riktade emissionen 14.8.2009 berättigar till teckningsrätt. HTT Holding samt vissa andra av Bolagets aktieägare, vars totala andel av Bolagets aktiekapital utgör 45,1 procent och 56,8 procent av rösterna efter den riktade emissionen har förbundit sig att i Aktieemissionen teckna sådana andelar av de Erbjudna aktierna (”Teckningsförbindelse”) som motsvarar deras ägarandel. Dessutom har HTT Holding förbundit sig till att i Aktieemissionen teckna sådana Erbjudna aktier som inte tecknas, med undantag av de Erbjudna aktier för vilka man utfäst en Teckningsförbindelse.

Erbjudande av sådana aktier som på basis av Teckningsrätterna inte har tecknats

De Erbjudna aktier som på basis av Teckningsrätterna inte har tecknats kan riktas för teckning senast 24.9.2009 av sådana parter som Bolagets styrelse har fattat beslut om. Bolaget strävar efter att förverkliga erbjudandet av Icke tecknade aktier på följande sätt:

1) Icke tecknade aktier erbjuds i första hand för teckning av Huvudarrangören och vidare för försäljning i offentlig handel eller på annat sätt till marknadspris så att Huvudarrangören redovisar den erhållna nettoavkastningen (försäljningspriset för de Icke tecknade aktierna tecknats minus Teckningspriset, handelskostnaden, den eventuella överlåtelseskatten och övriga kostnader) för innehavarna av de oanvända Teckningsrätterna, om försäljningen ger en nettoavkastning. Den eventuella nettoavkastningen utbetalas uppskattningsvis 2.10.2009. Innehavaren av Teckningsrätt kan neka till att ta emot utbetalningen för nettoavkastningen genom att meddela om detta skriftligen till sitt kontoförande institut inom Teckningstiden; och

2) i andra hand till HTT Holding i enlighet med Teckningsgarantin.

Teckning och försäljning av Icke tecknade aktier är villkorliga för avtalet mellan Bolaget och Huvudarrangören, villkoren i HTT Holdings Teckningsgaranti samt för marknadsförhållandena, inklusive Stockmanns aktiekurs och likviditeten av Bolagets aktier, och inga garantier finns för teckningen eller försäljningen. Av denna orsak får innehavarna av sådana Teckningsrätter som inte blir använda inte nödvändigtvis någon gottgörelse för de Teckningsrätter som inte blir använda. Bolaget, HTT Holding och Huvudarrangören kan vidta ovan nämnda åtgärder utan samtycke av innehavaren av en Teckningsrätt. Huvudarrangören är inte förpliktad att sälja Icke tecknade aktier, och Huvudarrangören kan, med Bolagets samtycke, acceptera även erbjudanden som är lägre än marknadspriset i fråga om Icke tecknade aktier.

Bolagets styrelse godkänner slutgiltigt teckningarna och försäljningarna av Icke tecknade aktier.

Den i värdepappersmarknadslagen förutsatta rätten till annullering av teckningar

De investerare som har tecknat Erbjudna A-aktier och/eller Erbjudna B-aktier eller gett ett teckningsuppdrag har enligt värdepappersmarknadslagen rätt att annullera sin teckning, om det i samband med Aktieemissionen publicerade Prospektet kompletteras till följd av ett sådant fel som hänför sig till uppgifterna i detta och som kan ha avgörande betydelse för investerarna. Användningen av annulleringsrätten förutsätter att investerare har tecknat och/eller förbundit sig till att teckna Erbjudna A-aktier eller Erbjudna B-aktier innan kompletteringen av Prospektet har publicerats och att kompletteringen publiceras efter att Finansinspektionen har godkänt Prospektet och innan handeln med interimsktieförhandlingar som motsvarar de Erbjudna A-aktierna eller de Erbjudna B-aktierna inleds. De förfaranden som gör det möjligt att annullera teckningen offentliggörs i ett börsmeddelande samtidigt som den eventuella kompletteringen av Prospektet.

Offentlig handel med Teckningsrätterna

Teckningsrätterna för A- och B-aktierna kan fritt överlåtas under hela Teckningstiden. Den offentliga handeln med de Teckningsrätter som berättigar till teckning av A- och B-aktier på Helsingfors Börs inleds uppskattningsvis 31.8.2009 och avslutas uppskattningsvis 11.9.2009. Priset på Teckningsrätterna för A- och B-aktierna på Helsingfors Börs fastställs enligt den förhållande marknadsituationen. Teckningsrätter för A- och B-aktier kan förvärvas eller överlåtas genom att ge ett köp- eller försäljningsuppdrag till det egna förvaringsinstitutet eller kontoförande institutet eller vilken som helst förmedlare.

Handelskoden för Teckningsrätterna för A-aktierna är STCASU0109 och ISIN-koden FI4000003702. Handelskoden för Teckningsrätterna för B-aktierna är STCBSU0109 och ISIN-koden FI4000003728.

Betalning av teckningarna

Teckningspriserna på de i Aktieemissionen tecknade Erbjudna A- och B-aktierna måste betalas i sin helhet i samband med teckningen i enlighet med teckningsställets eller det aktuella förvaringsinstitutets eller kontoförande institutets anvisningar. Teckningen anses vara fullgjord först när teckningsblanketten har kommit fram till teckningsstället och Teckningspriset har betalats i sin helhet.

De Erbjudna aktier som har tecknats på basis av Teckningsgarantin måste betalas senast 24.9.2009.

Godkännande av teckningarna och publicering av resultatet

Bolagets styrelse godkänner alla teckningar som har gjorts på basis av Teckningsrätterna för A- och B-aktier eller utan Teckningsrätter och i enlighet med dessa villkor för Aktieemissionen, styrelsens beslut samt tillämpliga lagar och bestämmelser. Om Bolagets styrelse emitterar sådana Icke tecknade aktier för teckning av parter som man har fattat beslut om, kan styrelsen enligt eget övervägande godkänna eller avvisa teckningarna. Om godkännandet eller avvísningen av teckningarna sänds inget bekräftelsebrev.

Bolaget publicerar det slutgiltiga resultatet av Aktieemissionen i ett börsmeddelande, uppskattningsvis 24.9.2009.

Registrering av Erbjudna aktier på värdeandelskonto och handel med Erbjudna aktier

De Erbjudna A-aktier och de Erbjudna B-aktier som har tecknats i Aktieemissionen emitteras som värdeandelar i det värdeandelssystem som upprätthålls av Euroclear Finland Oy. De Erbjudna A-aktier och de Erbjudna B-aktier som har tecknats på basis av användningen av Teckningsrätterna för A- och B-aktierna registreras på tecknarens värdeandelskonto som interimsktieförhandlingar som motsvarar de Erbjudna aktierna (A-aktie: ISIN-kod FI4000003686, handelskod STCASN0109 och B-aktie: ISIN-kod FI4000003710, handelskod STCBSN0109) efter teckningen. Handeln med interimsktieförhandlingar inleds den första handelsdagen efter utgången av Teckningstiden 21.9.2009. Interimsktieförhandlingarna kan fritt överlåtas.

Interimsktieförhandlingarna i A-serien sammanslås med Bolagets nuvarande A-aktier och interimsktieförhandlingarna i B-serien med Bolagets nuvarande B-aktier (A-aktiens ISIN-kod är FI0009000236, handelskod STCAS och B-aktiens ISIN-kod FI0009000251, handelskod STCBV) när de Erbjudna A-aktierna och de Erbjudna B-aktierna har registrerats i handelsregistret. Sammanslagningen sker uppskattningsvis 28.9.2009. Erbjudna aktier kan fritt överlåtas. Handeln med Erbjudna aktier på Helsingfors Börs inleds uppskattningsvis 29.9.2009.

Aktieägarnas rättigheter

De Erbjudna A-aktierna och de Erbjudna B-aktierna berättigar till full utdelning av Bolagets eventuella dividend och genererar aktieägarens övriga rättigheter i Bolaget från och med den tidpunkt då de Erbjudna A-aktierna och de Erbjudna B-aktierna har registrerats i handelsregistret, uppskattningsvis 28.9.2009.

Avgifter och kostnader

För teckningen av de Erbjudna A-aktierna och de Erbjudna B-aktierna uppbärs ingen överlåtelseskatt eller serviceavgift. De kontoförande institut och de värdepappersförmedlare som genomför uppdrag gällande Teckningsrätterna kan uppbära ett förmedlingsarvode för dessa åtgärder enligt sina egna prislistor. De kontoförande instituten uppbär också en avgift för upprätthållandet av värdeandelskontot och förvaringen av aktierna enligt sin prislista.

Tillämplig lag och avgörande av meningsskiljaktigheter

På Aktieemissionen tillämpas Finlands lag. Eventuella meningsskiljaktigheter som gäller Aktieemissionen avgörs vid en behörig domstol i Finland.

Övriga frågor

Bolagets styrelse fattar beslut om övriga omständigheter och praktiska åtgärder i anknytning till emissionen av Erbjudna aktier och Aktieemissionen.

Mer information

Mer information om rättigheterna som hänför sig till Bolagets aktier presenteras i avsnittet "*Aktier och aktiekapital – Aktieägarnas rättigheter*" och om beskattningen i avsnittet "*Beskattning*" i Prospektet.

VALUTAKURSER

I tabellen nedan visas de uppgifter som publicerats av Europeiska centralbanken om den genomsnittliga, högsta, lägsta noteringen och slutnoteringen för euro mot den amerikanska dollarn under nedan nämnda perioder eller dagar.

	Riktgivande valutakurser, USD/EUR			
	Genomsnitt	Högsta	Lägsta	Slutnotering
2006.....	1,2556	1,3331	1,1826	1,3170
2007.....	1,3705	1,4874	1,2893	1,4721
2008.....	1,4708	1,5990	1,2460	1,3917
2009 (till 19.8).....	1,3511	1,4410	1,2555	1,4412

I tabellen nedan visas de uppgifter som publicerats av Europeiska centralbanken om den genomsnittliga, högsta, lägsta noteringen och slutnoteringen för euro mot ryska rubeln under nedan nämnda perioder eller dagar.

	Riktgivande valutakurser, RUB/EUR			
	Genomsnitt	Högsta	Lägsta	Slutnotering
2006.....	34,1109	34,8930	33,3360	34,6800
2007.....	35,0183	36,1180	34,2140	35,9860
2008.....	36,4207	41,6925	34,0985	41,2830
2009 (till 19.8).....	44,2275	46,7135	38,8859	45,0560

I tabellen nedan visas de uppgifter som publicerats av Oanda om den genomsnittliga, högsta, lägsta noteringen och slutnoteringen för den amerikanska dollarn mot den ryska rubeln under nedan nämnda perioder eller dagar.

	Riktgivande valutakurser, RUB/USD			
	Genomsnitt	Högsta	Lägsta	Slutnotering
2006.....	27,1852	28,7400	26,1470	26,3310
2007.....	25,5794	26, 6160	24,2390	24, 5110
2008.....	24,8704	29, 5520	23,0640	29,4766
2009 (till 19.8).....	32,8582	36,5260	28,4510	32,0143

Syftet med presentationen av valutakurserna ovan är endast att åskådliggöra situationen, och noteringarna motsvarar inte nödvändigtvis de valutakurser som använts vid upprättandet av Bolagets bokslut eller ekonomiska uppgifter. Det finns inte heller några garantier för att det skulle ha varit möjligt att växla euro till dollar eller rubel, eller växla dollar eller rubel till euro, till de ovan nämnda kurserna eller andra kurser under de nämnda perioderna eller dagarna.

INFORMATION OM AKTIEMARKNADEN

Stockmanns aktier har varit noterade på Helsingfors Börs sedan år 1942. Handelskoden för Bolagets A-aktie är STCAS och ISIN-koden är FI0009000236. Handelskoden för B-aktien är STCBV och ISIN-koden är FI0009000251. I tabellen nedan presenteras den högsta och den lägsta handelskursen för Bolagets aktier på Helsingfors Börs under de angivna tidsperioderna:

	Aktiens pris, euro			
	Serie A		Serie B	
	Högsta	Lägsta	Högsta	Lägsta
2006				
Första kvartalet	36,50	30,00	36,86	31,90
Andra kvartalet	35,50	29,02	34,89	28,67
Tredje kvartalet	33,08	28,70	33,20	28,11
Fjärde kvartalet	38,10	31,27	38,44	32,05
2007				
Första kvartalet	37,49	29,05	37,84	32,45
Andra kvartalet	37,00	30,28	37,24	31,19
Tredje kvartalet	35,99	31,06	36,50	31,10
Fjärde kvartalet	34,50	29,50	34,83	29,47
2008				
Första kvartalet	34,75	24,00	32,00	21,81
Andra kvartalet	32,00	23,22	30,97	23,55
Tredje kvartalet	25,99	16,53	24,84	16,06
Fjärde kvartalet	18,48	10,10	17,80	9,33
2009				
Första kvartalet	12,97	10,88	12,25	9,81
Andra kvartalet	17,78	11,50	16,30	10,10
Tredje kvartalet (till 21.8.2009)	18,50	14,71	18,64	14,51

I tabellen nedan presenteras den högsta och den lägsta handelskursen för Bolagets aktier på Helsingfors Börs under de angivna tidsperioderna justerad med effekten av Teckningsrätternas ex-date:

	Aktiens pris, euro			
	Serie A		Serie B	
	Högsta	Lägsta	Högsta	Lägsta
2006				
Första kvartalet	35,84	29,46	36,20	31,33
Andra kvartalet	34,86	28,50	34,26	28,15
Tredje kvartalet	32,48	28,18	32,60	27,60
Fjärde kvartalet	37,41	30,71	37,75	31,47
2007				
Första kvartalet	36,81	28,53	37,16	31,43
Andra kvartalet	36,33	29,73	36,57	30,63
Tredje kvartalet	35,34	30,50	35,84	30,54
Fjärde kvartalet	33,88	28,97	34,20	28,94
2008				
Första kvartalet	34,12	23,57	31,42	21,42
Andra kvartalet	31,42	22,80	30,41	23,13
Tredje kvartalet	25,52	16,23	24,39	15,77
Fjärde kvartalet	18,15	9,92	17,48	9,16
2009				
Första kvartalet	12,74	10,68	12,03	9,63
Andra kvartalet	17,46	11,29	16,01	9,92
Tredje kvartalet (till 21.8.2009)	18,30	14,44	18,30	14,25

DIVIDENDER OCH DIVIDENDPOLICY

I enlighet med aktiebolagslagen beslutar Stockmanns bolagsstämman om utdelning av dividend på framställan av Bolagets styrelse. Dividend utdelas i regel en gång om året och först efter att bolagsstämman har fastställt Bolagets bokslut.

Bolagets styrelse fastställde 14.6.2006 som mål för dividendutdelningen att minst hälften av den vinst som den ordinarie affärsverksamheten genererar skall delas ut i dividend. Vid dividendutdelningen beaktas likväl den finansiering som behövs för expansion av verksamheten. Beloppet på eventuella kommande dividender beror bland annat på Stockmanns rörelseresultat och framtidsutsikter, ekonomiska ställning och kapitalbehov, den finansiering som krävs för verksamhetens tillväxt, allmänna verksamhetsbetingelser och andra faktorer som bolagsstämman anser vara väsentliga. De dividender som Stockmann hittills har delat ut är inte nödvändigtvis ett bevis på att Bolaget i framtiden skall dela ut dividender. Bestämmelserna om dividendutdelningen enligt aktiebolagslagen presenteras under rubriken ”*Aktier och aktiekapital – Aktieägarnas rättigheter – Dividender och övrig utdelning av fritt eget kapital*”.

Under de tre senaste räkenskapsperioderna har följande dividender betalats på Stockmanns aktier:

Räkenskapsperiodens utgång	Dividend (e/aktie)	Dividender totalt (mn e)
31.12.2008	0,62	38,0
31.12.2007	1,35	75,2
31.12.2006	1,30	72,1

Styrelsen har fullmakt att enligt eget övervägande betala ut sammanlagt högst 23,3 miljoner euro i dividend senare under år 2009, om Stockmanns ekonomiska situation så tillåter.

KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNINGSGRAD

I tabellen nedan presenteras både i) Bolagets förverkligade kapitalstruktur och skuldsättningsgrad och ii) bolagsledningens uppskattning av inverkan av Aktieemissionen och den riktade emissionen 14.8.2009 på kapitalstrukturen och skuldsättningsgraden per 30.6.2009, under antagande att alla Erbjudna aktier tecknas och att de erhållna nettotillgångarna används till amortering av långfristiga räntebärande skulder. Tabellen bör läsas med hjälp av avsnittet *Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter* samt med Bolagets koncernbokslut vilka införlivats i detta Prospekt genom hänvisning och Bolagets oreviderade delårsrapport för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009 och som inkluderats senare i Prospektet.

	30.6.2009	
	Förverkligad	Aktieemissionens inverkan enligt bolagsledningens uppskattning (oreviderad) (miljoner euro)
Kortfristigt räntebärande främmande kapital	13,3	13,3
Långfristigt räntebärande främmande kapital**	882,3	745,3
Räntebärande främmande kapital totalt	895,5	758,6
Aktiekapital	123,4	142,2
Överkursfond	186,1	186,1
Övriga fonder	166,1	284,2
Omräkningsdifferenser	-8,2	-8,2
Balanserade vinstmedel	182,8	182,8
Eget kapital totalt	650,1	787,1
Eget kapital och räntebärande skulder totalt	1 545,7	1 545,7
Kassa och bank	88,3	88,3
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	72,7	72,7
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1,3	1,3
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12,0	12,0
Kortfristigt räntebärande främmande kapital	13,3	13,3
Kortfristig nettoskuldsättningsgrad***	-147,7	-147,7
Långfristiga skulder till kreditinstitut	722,3	585,3
Pensionslån	160,0	160,0
Långfristigt räntebärande främmande kapital	882,3	745,3
Nettoskuldsättningsgrad	734,6	597,7

* Under antagande att alla Erbjudna aktier tecknas och att Aktieemissionen och den riktade emissionen inbringar 136,9 miljoner euro netto.

** Totalt 160,0 miljoner euro av det långfristiga räntebärande främmande kapitalet är skulder med säkerhet. En fastighetsinteckning står som säkerhet.

*** Kortfristig nettoskuldsättningsgrad = kortfristigt räntebärande främmande kapital – kassa och bank – övriga kortfristiga räntebärande fordringar

Bolagets åtaganden utanför balansräkningen 30.6.2009 presenteras i tabellerna nedan:

	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Ansvarsförbindelser, koncernen, mn euro			
Inteckningar i jordområden och byggnader	201,7	1,7	1,7
Panter	0,9		1,0
Justeringsansvar för mervärdesskatten för fastighetsinvesteringar	28,6		29,2
Totalt	231,2	1,7	31,9
Hyreskontrakt för affärslokaler, koncernen, mn euro			
Minimihyror som betalas på basis av bindande hyreskontrakt för affärslokaler			
Inom ett år	139,4	96,7	143,2
Efter ett år	509,0	466,8	478,9
Totalt	648,4	563,5	622,1
Avgifter för leasingavtal, koncernen, mn euro			
Inom ett år	7,0	1,3	1,1
Efter ett år	20,8	1,1	0,9
Totalt	27,8	2,4	2,0

VISSA EKONOMISKA UPPGIFTER OM KONCERNBOKSLUTET

Nedan presenteras ett sammandrag av vissa ekonomiska uppgifter för Bolaget från de sexmånadersperioder som avslutades 30.6.2009 och 30.6.2008, samt koncernbokslutsuppgifter för de räkenskapsperioder som avslutades 31.12.2008, 31.12.2007 och 31.12.2006. Stockmanns koncernbokslut har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och varje bokslutsdag har man tillämpat gällande IAS- och IFRS-standarder samt IFRIC- och SIC-tolkningar. Med internationella redovisningsstandarder avses i den finska bokföringslagen samt i bestämmelser som ges med stöd av bokföringslagen standarder som antagits för tillämpning i gemenskapen i enlighet med Europaparlamentets och Europarådets förordning om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. En totalresultaträkning i enlighet med den nya standarden IAS 1 Presentation av bokslut finns i Stockmanns oreviderade delårsrapport för sexmånadersperioden som avslutades 30.6.2009. Motsvarande uppgifter i totalresultaträkningen presenteras för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2008. Uppgifterna i de reviderade koncernboksluten av 31.12.2008, 2007 och 2006 har inte justerats till denna del. Stockmanns ledning anser att de oreviderade delårsrapporterna för de sexmånadersperioder som avslutades 30.6.2009 och 30.6.2008 har upprättats enligt motsvarande principer och beräkningsmetoder som de reviderade koncernboksluten.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	1.1–30.6		1.1–31.12				
	2009	2008	2008	2007	2006		Totalt
	Oreviderad		Reviderad				
mn euro				Fortlöpare verksamhet	Avvecklad verksamhet		
OMSÄTTNING	782,9	896,7	1 878,7	1 398,2	1 239,6	61,1	1 300,7
Övriga rörelseintäkter	0,3	3,7	4,2	9,7	5,1	29,3	34,4
Användning av material och förnödenheter	413,1	464,7	969,6	798,8	710,6	5,9	716,5
Förändring av lager, ökning (-), minskning (+)	4,3	8,8	2,1	-7,6	10,6	46,6	57,1
Användning av material och förnödenheter sammanlagt	417,3	473,6	971,7	791,2	721,1	52,5	773,6
Kostnader för löner och anställningsförmåner	162,2	175,3	350,5	224,1	199,3	5,4	204,7
Avskrivningar och nedskrivningar	29,3	34,0	61,4	36,9	31,8	0,3	32,1
Övriga rörelsekostnader	167,7	188,8	377,4	230,6	192,6	2,6	195,1
	776,6	871,6	1.761,0	1.282,7	1.144,8	60,8	1.205,6
RÖRELSEVINST	6,6	28,8	121,9	125,2	99,9	29,6	129,5
Finansiella intäkter	3,2	0,5	1,6	1,3	1,8	-	1,8
Finansiella kostnader	-13,2	-25,1	-51,7	-7,0	-2,3	0,0	-2,3
RESULTAT FÖRE SKATT	-3,4	4,3	71,7	119,4	99,4	29,6	128,9
Inkomstskatter	1,6	-0,7	-32,7	-31,1	-24,2	-0,1	-24,3
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT	-1,8	3,6	39,1	88,4	75,2	29,5	104,7
HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare	-1,8	3,6	39,1	88,4	75,2	29,5	104,7
Minoritetsdelägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0
	-1,8	3,6	39,1	88,4	75,2	29,5	104,7
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET							
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT	-1,8	3,6					
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Omräkningsdifferenser hänförliga till utländska enheter	-1,5	-0,1					
Säkring av kassaflöde, minskat med skatt	-3,5	-0,3					
Periodens övrigt totalresultat, netto	-5,1	-0,5					
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT	-6,8	3,1					
HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare	-6,8	3,1					
Minoritetsdelägare	0,0	0,0					
	-6,8	3,1					

KONCERNBALANSRÄKNING	30.6		31.12		
	2009	2008	2008	2007	2006
	Oreviderad		Reviderad		
mn euro					
TILLGÅNGAR					
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar					
Goodwill	649,9	740,3	646,5	720,0	-
Övriga immateriella tillgångar	105,4	125,2	112,1	124,6	6,3
Immateriella tillgångar sammanlagt	755,3	865,5	758,5	844,5	6,3
Materiella anläggningstillgångar					
Mark- och vattenområden	37,0	37,3	37,0	38,8	39,9
Byggnader och anläggningar	298,4	132,1	158,2	136,1	132,1
Maskiner och inventarier	81,3	96,5	96,2	97,5	51,8
Ändrings- och ombyggnadskostnader för hyrda lokalteter	53,9	52,1	49,4	59,8	49,3
Förskott och pågående nyanläggningar	147,6	198,0	246,9	144,5	79,1
Materiella anläggningstillgångar sammanlagt	618,2	516,1	587,5	476,8	352,2
Placeringar som kan säljas	5,0	6,6	6,6	6,5	6,5
Långfristiga fordringar	1,7	1,7	1,6	1,7	-
Latenta skattefordringar	4,8	5,3	4,5	5,3	2,5
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 385,1	1 395,3	1 358,8	1 334,8	367,5
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR					
Omsättningstillgångar	216,6	231,6	220,3	244,4	155,0
Kortfristiga fordringar					
Fordringar, räntebärande	72,7	63,4	52,2	98,8	98,9
Fordringar, räntefria	67,6	81,9	83,2	110,4	86,5
Inkomstskattefordringar	13,1	18,8	15,2	2,1	0,5
Kortfristiga fordringar sammanlagt	153,3	164,0	150,6	211,3	185,9
Likvida medel	88,3	23,8	35,2	33,2	59,2
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	458,1	419,4	406,2	488,9	400,1
TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 843,2	1 814,6	1 765,0	1 823,7	767,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	123,4	123,4	123,4	112,2	111,3
Aktieemission	-	-	-	-	0,4
Överkursfond	186,1	186,0	186,1	186,0	183,4
Övriga fonder	166,1	168,4	169,6	44,6	44,1
Omräkningsdifferenser	-8,2	-0,1	-6,8	0,0	0,0
Balanserade vinstmedel	182,8	180,3	216,9	250,9	232,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	650,1	658,1	689,1	593,8	571,6
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EGET KAPITAL SAMMANLAGT	650,1	658,1	689,1	593,8	571,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Latenta skatteskulder	75,6	56,6	78,1	57,3	26,2
Långfristiga skulder, räntebärande	882,3	759,8	755,7	855,4	23,4
Pensionsåtaganden	1,1	1,6	1,4	3,2	-
Avsättningar	0,4	0,9	0,6	2,1	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	959,4	818,9	835,7	918,0	49,6
KORTFRISTIGA SKULDER					
Kortfristiga skulder, räntebärande	13,3	126,9	20,0	50,1	-
Kortfristiga skulder, räntefria					
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	216,9	200,9	219,0	253,4	145,9
Inkomstskatteskulder	3,5	9,9	1,1	8,3	0,5
Kortfristiga skulder, räntefria sammanlagt	220,4	210,8	220,1	261,7	146,4
KORTFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	233,7	337,7	240,1	311,8	146,4
SKULDER SAMMANLAGT	1 193,1	1 156,6	1 075,8	1 229,8	196,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT	1 843,2	1 814,6	1 765,0	1 823,7	767,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	30.6		31.12		
	2009	2008	2008	2007	2006
	Oreviderad		Reviderad		
mn euro					
KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN					
Räkenskapsperiodens resultat	-1,8	3,6	39,1	88,4	104,7
Justeringar					
Avskrivningar och nedskrivningar	29,3	34,0	61,4	36,9	32,1
Försäljningsvinster (-) och -förluster (+) i bestående aktiva	-0,3	-3,7	-3,5	-	-34,4
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	13,2	25,1	51,7	7,0	2,3
Ränteintäkter	-3,2	-0,5	-1,6	-1,3	-1,8
Inkomstskatter	-1,6	0,7	32,7	31,1	24,3
Övriga justeringar	-0,7	3,6	-1,4	1,2	1,7
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av försäljningsfordringar och övriga fordringar	-4,3	64,2	75,6	-11,0	1,7
Förändring av omsättningstillgångar	4,2	6,1	24,0	-12,5	5,2
Förändring av leverantörsskulder och övriga skulder	0,4	-46,2	-12,7	8,8	11,2
Betalda räntor och övriga finansiella kostnader	-18,4	-27,3	-47,7	-6,5	-2,5
Erhållna räntor	1,5	0,2	0,8	1,3	1,1
Betalda skatter	4,6	-32,9	-48,3	-23,5	-28,2
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN	22,7	26,9	170,1	119,9	117,4
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR					
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-77,9	-80,7	-181,1	-113,2	-112,2
Investeringar i dotterbolag minskat med likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-	-8,3	-18,9	-852,5	-12,7
Överlåtelseintäkter från dotterbolag minskat med likvida medel vid avyttringstidpunkten	-	-	-	-	105,0
Investeringar i övriga placeringar	-	-0,2	-	-	-0,5
Överlåtelseintäkter från materiella och immateriella tillgångar	23,0	5,5	6,1	-	8,4
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	1,8	-	-	-	0,9
Erhållna dividender	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR	-53,0	-83,6	-193,7	-965,6	-11,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING					
Beviljade lån, ökning (+)/minskning (-)	-	-	-	-	0,3
Aktieemission mot vederlag	-	135,5	135,2	5,8	17,2
Försäljning av egna aktier	5,1	-	-	-	-
Upptagning av kortfristiga lån	11,9	107,7	20,0	85,5	10,0
Återbetalning av lån	-96,8	-171,2	-190,6	-50,0	-33,6
Upptagning av långfristiga lån	200,3	41,1	152,2	835,6	-
Utbetalda dividender	-38,0	-75,2	-75,2	-72,1	-59,5
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING	82,6	37,8	41,7	804,8	-65,6
Förändring av likvida medel	52,4	-18,8	18,1	-40,9	40,8
Likvida medel vid periodens ingång	35,2	33,2	33,2	59,2	18,4
Omräkningsdifferens av likvida medel	0,1	0,1	-2,2	0,4	-
Checkräkning med kredit, vid periodens början	-0,7	-14,6	-14,6	-	-
Likvida medel	88,3	23,8	35,2	33,2	59,2
Checkräkning med kredit	-1,3	-23,7	-0,7	-14,6	-
Likvida medel vid periodens utgång	87,0	0,1	34,5	18,6	59,2

NYCKELTAL

		30.6		31.12		
		2009	2008	2008	2007	2006
		Oreviderad		Reviderad		
Försäljning	mn euro	944,5	1 081,5	2 265,8	1 668,3	1 552,6
Omsättning	mn euro	782,9	896,7	1 878,7	1 398,2	1 300,7
Rörelsevinst	mn euro	6,6	28,8	121,9	125,2	129,5
Andel av omsättningen	%	0,8	3,2	6,5	9,0	10,0
Resultat före skatt	mn euro	-3,4	4,3	71,7	119,4	128,9
Andel av omsättningen	%	-0,4	0,5	3,8	8,5	9,9
Aktiekapital	mn euro	123,4	123,4	123,4	112,2	111,7
Serie A	mn euro	53,2	53,2	53,2	49,1	49,1
Serie B	mn euro	70,2	70,2	70,2	63,1	62,6
Dividender	mn euro	-	-	38,0	75,2	72,1
Styrelsens fullmakt att utbetala dividend	mn euro	23,3	-	23,3	-	-
Avkastning på eget kapital	%	5,2	12,9	6,1	15,2	19,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	6,7	12,2	8,3	12,1	22,9
Sysselsatt kapital	mn euro	1 547,2	1 547,3	1 482,1	1 047,2	573,8
Omsättningshastighet för kapital		-	-	1,3	1,3	2,3
Omsättningshastighet för omsättningstillgångar		-	-	4,4	4,3	5,0
Soliditet	%	35,3	36,3	39,0	32,6	74,5
Nettoskuldssättningsgrad	%	124,2	131,1	107,4	146,9	-6,3
Investeringar i anläggningstillgångar	mn euro	74,4	76,5	182,3	977,4	125,5
Andel av omsättningen	%	9,5	8,5	9,7	69,9	9,6
Räntebärande fordringar	mn euro	72,7	63,4	52,2	98,8	98,9
Räntebärande främmande kapital	mn euro	895,5	886,7	775,7	905,6	23,4
Räntebärande nettoskuld	mn euro	734,6	799,5	688,2	773,6	-134,7
Balansomslutning	mn euro	1 843,2	1 814,6	1 765,0	1 823,7	767,6
Personalkostnader	mn euro	162,2	175,3	350,5	224,1	204,7
Andel av omsättningen	%	20,7	19,5	18,7	16,0	15,7
Personal i medeltal	personer	14 670	15 637	15 669	11 161	10 069
Omsättning/person	tusen euro	-	-	119,9	125,3	129,2
Rörelsevinst/person	tusen euro	-	-	7,8	11,2	12,9
Personalkostnader/person	tusen euro	-	-	22,4	20,1	20,3

Beräkningsgrunder för nyckeltalen

Vinst före skatt	=	rörelsevinst + finansiella intäkter - finansiella kostnader
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{räkenskapsperiodens vinst}}{\text{eget kapital} + \text{minoritetsintresse (i medeltal under året)}}$
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{vinst före skatt} + \text{räntekostnader och övriga finansiella kostnader}}{\text{sysselsatt kapital}}$
Sysselsatt kapital	=	balansomslutning - latent skatteskuld och övriga räntefria skulder (i medeltal under året)
Omsättningshastighet för kapital	=	$\frac{\text{omsättning}}{\text{balansomslutning} - \text{latent skatteskuld och övriga räntefria skulder (i medeltal under året)}}$
Omsättningshastighet för omsättningstillgångar	=	$\frac{365}{\text{omsättningstid för omsättningstillgångar}}$
Soliditet	= 100 x	$\frac{\text{eget kapital i balansräkningen} + \text{minoritetsintresse}}{\text{balansomslutning} - \text{erhållna förskott}}$
Nettoskuldssättningsgrad, % (Net gearing)	= 100 x	$\frac{\text{räntebärande främmande kapital} - \text{likvida medel}}{\text{eget kapital sammanlagt}}$
Räntebärande nettoskuld	=	räntebärande främmande kapital - likvida medel - räntebärande fordringar

UPPGIFTER PER AKTIE		30.6		31.12		
		2009	2008	2008	2007	2006
		Oreviderad		Reviderad		
Resultat/aktie, emissionsjusterat	euro	-0,03	0,06	0,67	1,59	1,93
Resultat/aktie, emissionsjusterat, utspätt	euro	-0,03	0,06	0,67	1,58	1,90
Eget kapital/aktie, emissionsjusterat	euro	10,54	10,73	11,24	10,66	10,34
Dividend/aktie, emissionsjusterad	euro	-	-	0,62	1,35	1,30
Styrelsens fullmakt att utbetala dividend	euro			0,38		
Dividend av resultatet	%	-	-	93,0	84,9	67,4
Styrelsens fullmakt att utbetala dividend	%			57,0		
Kassaflöde/aktie	euro	-	-	2,90	2,16	2,16
Effektiv dividendavkastning	%					
Serie A		-	-	6,1	4,6	3,6
Serie B		-	-	6,3	4,6	3,6
Styrelsens fullmakt att utbetala dividend	%					
Serie A				3,8		
Serie B				3,9		
Aktiernas P/E-tal						
Serie A		-	-	15,1	18,6	18,9
Serie B		-	-	14,7	18,7	18,9
Emissionsjusterad kurs vid periodens utgång	euro					
Serie A		15,22	24,42	10,10	29,50	36,40
Serie B		15,12	24,55	9,77	29,66	36,48
Räkenskapsperiodens högsta kurs, emissionsjusterad	euro					
Serie A		17,78	34,75	34,75	37,49	38,10
Serie B		16,30	32,00	32,00	37,84	38,44
Räkenskapsperiodens lägsta kurs, emissionsjusterad	euro					
Serie A		10,88	24,00	10,10	29,05	28,70
Serie B		9,81	21,81	9,33	29,47	28,11
Räkenskapsperiodens medelkurs, emissionsjusterad	euro					
Serie A		13,70	27,34	20,35	33,90	33,85
Serie B		12,46	26,99	20,90	33,77	33,15
Aktieomsättning	1 000 st.					
Serie A		187	383	859	695	819
Serie B		8 630	13 359	29 327	20 682	19 440
Aktieomsättning	%					
Serie A		0,7	1,4	3,2	2,8	3,3
Serie B		24,6	38,0	83,5	65,6	62,5
Aktiestockens marknadsvärde vid periodens utgång	mn euro	935,6	1 511,4	611,6	1 659,8	2 028,6
Emissionsjusterat antal aktier vid periodens utgång	1 000 st.	61 703	61 703	61 703	56 094	55 662
Serie A		26 582	26 582	26 582	24 564	24 564
Serie B		35 121	35 121	35 121	31 529	31 098
Emissionsjusterat antal aktier, vägt medeltal	1 000 st.	61 408	55 850	58 609	55 606	54 310
Serie A		26 582	24 609	26 582	24 564	24 564
Serie B		34 826	31 241	32 027	31 042	29 746
Emissionsjusterat antal aktier, utspätt vägt medeltal	1 000 st.	61 738	55 850	58 609	55 815	55 178
Egna aktier	1 000 st.	0	364	364	370	383
Serie A		0	0	0	0	0
Serie B		0	364	364	370	383
Antal aktieägare vid periodens utgång	st.	43 548	40 213	42 888	39 137	40 198

Beräkningsgrunder för nyckeltalen

Resultat/aktie, emissionsjusterat	=	$\frac{\text{vinst före skatt} - \text{minoritetsintresse} - \text{inkomstskatt}}{\text{emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt 1)}$
Eget kapital/aktie, emissionsjusterat	=	$\frac{\text{eget kapital} - \text{fond för egna aktier}}{\text{emissionsjusterat antal aktier vid periodens utgång 1)}$
Dividend/aktie, emissionsjusterad	=	dividend/aktie, justerad med inverkan av aktieemissionerna
Dividend av resultatet, %	= 100 x	$\frac{\text{dividend/aktie}}{\text{resultat/aktie}}$
Kassaflöde/aktie	=	$\frac{\text{kassaflöde från rörelsen}}{\text{emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt 1)}$
Effektiv dividendavkastning, %	= 100 x	$\frac{\text{emissionsjusterad dividend/aktie}}{\text{emissionsjusterad börskurs vid periodens utgång}}$
Aktiernas P/E-tal	=	$\frac{\text{emissionsjusterad börskurs vid periodens utgång}}{\text{resultat/aktie}}$
Emissionsjusterad kurs vid periodens utgång	=	aktiekurs på bokslutsdagen, justerad med emissionernas inverkan
Räkenskapsperiodens högsta kurs, emissionsjusterad	=	högsta aktiekursen under räkenskapsperioden, justerad med emissionernas inverkan
Räkenskapsperiodens lägsta kurs, emissionsjusterad	=	lägsta aktiekursen under räkenskapsperioden, justerad med emissionernas inverkan
Räkenskapsperiodens medelkurs, emissionsjusterad	=	$\frac{\text{aktieomsättning i euro dividerad med medelantalet omsatta aktier}}{\text{under räkenskapsperioden}}$
Aktieomsättning	=	aktieomsättning i stycke, justerad med emissionernas inverkan
Aktiestockens marknadsvärde vid periodens utgång	=	antal aktier multiplicerat med börskursen för respektive aktieslag på bokslutsdagen

1) Exkl. innehav av egna aktier

RÖRELSERESULTAT, EKONOMISK STÄLLNING OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Följande rapport bör läsas tillsammans med de uppgifter om Stockmanns koncernbokslut som presenteras i andra delar av detta Prospekt eller som införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Stockmanns oreviderade delårsrapport för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009, inklusive de oreviderade jämförelseuppgifterna för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2008 och räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2008 samt Stockmanns koncernbokslut för räkenskapsperioderna som avslutades 31.12.2008, 31.12.2007 respektive 31.12.2006, har upprättats i enlighet med de av Europeiska unionen godkända internationella bokslutsstandarderna (IFRS). Bolagets reviderade koncernbokslut för räkenskapsperioderna som avslutades 31.12.2008, 31.12.2007 respektive 31.12.2006 som införlivats genom hänvisning till detta Prospekt. Stockmanns oreviderade delårsrapport för den sexmånadersperiod som avslutades 30.06.2009, inklusive de jämförelseuppgifterna för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2008 och för räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2008 har inkluderats i detta Prospekt.

Allmän beskrivning av koncernstrukturens utveckling åren 2006–2008

Stockmann sålde 1.3.2006 aktiestocken i dotterbolaget Stockmann Auto Oy Ab till Veho Group Oy Ab, Volkswagen-Audi-affärsverksamheten till Kesko och bilaffärerna i Åbo och Esbo till SOK. Stockmann sålde 30.1.2006 hela aktiestocken i dotterbolaget ZAO Stockmann-Krasnoselskaja, som bedriver Zara-affärsverksamheten, till den spanska koncernen Inditex som äger varumärket Zara. Enligt avtalet bedrevs Zara-affärsverksamheten i Ryssland för Inditex räkning från och med 1.1.2006.

I december 2007 köpte Stockmanns dotterbolag Stockmann Sverige AB:s filial i Finland genom ett offentligt köpebud 97,8 procent av den svenska modekedjan AB Lindex (publ) aktier. Lindex konsoliderades i Stockmannkoncernen från och med 6.12.2007. Under år 2008 köpte Stockmann Sverige AB:s filial i Finland genom inlösenförfarande hela aktiestocken i Lindex.

Faktorer som inverkar på Bolagets rörelseresultat

De ekonomiska konjunkturerna och utvecklingen av konsumenternas köpkraft kan inverka på Stockmanns försäljning och resultat. Även förändringarna i valutakurserna kan inverka på Stockmanns resultat. Stockmann har affärsverksamhet i tio länder. Den geografiska decentraliseringen av affärsverksamheten kan ha en stabiliserande inverkan på de ovan nämnda omständigheterna, eftersom konjunkturutvecklingen kan variera mellan olika länder.

Stockmanns affärsverksamhet påverkas även av bland annat organisationens förmåga att

- köpa lämpliga volymer av rätt produkter
- prissätta de saluförda produkterna på ett konkurrenskraftigt sätt så att produkterna ger tillräcklig bruttomarginal
- marknadsföra och sälja produkterna
- ge kunderna bra service och förtjäna kundernas förtroende
- utveckla och underhålla ett effektivt affärsplatsnätverk och
- utveckla och underhålla logistiska och datatekniska system som stödjer affärsverksamheten.

Stockmann följer systematiskt upp bland annat hur ovan nämnda faktorer utvecklas och strävar efter att kontinuerligt förbättra verksamheten.

Senaste händelser

Stockmannkoncernens försäljning för juli 2009 uppgick till 150,4 miljoner euro, vilket är 6,9 procent mindre än för juli 2008. De klart svagare svenska och norska kronan samt ryska rubeln påverkade försäljningen i euro.

Stockmann har uppgett att Bolaget skall integrera Hobby Hall i varuhusgruppens affärsverksamhet från och med början av år 2010. Hobby Hall fortsätter som en självständig affärsenhet fram till slutet av år 2009. Hobby Halls affärsverksamhet i Ryssland lades ned i början av år 2009. Man har beslutat att nedlägga Hobby Halls affärsverksamhet i Baltikum före utgången av augusti 2009.

Stockmann öppnade 13.2.2009 ett nytt varuhus i köpcentret Metropolis i närheten av Moskva centrum.

Stockmann inledde år 2008 en rättsprocess mot hyresvärdarna för Smolenskajavaruhuset i den internationella skiljedomstolen (ICAC) i Moskva. Stockmann krävde cirka 75 miljoner amerikanska dollar i skadestånd för den olagliga stängningen av varuhuset. Skiljedomstolen gav med sitt beslut 14.4.2009 Stockmann rätt, men minskade skadeståndsbeloppet till cirka 7 miljoner dollar samt påförde hyresvärdarna Stockmanns rättegångskostnader. Stockmannkoncernen har inte bokfört skadeståndet via resultaträkningen. För att beslutet skall vinna laga kraft, måste det fastställas i allmän domstol i Ryssland. I juli 2009 väckte hyresvärdarna talan i underrätten i Moskva i vilken de yrkar på att rätten skall häva det beslut som den internationella skiljedomstolen fattade i ärendet. Ytterligare information om rättegången presenteras under rubriken ”*Stockmanns affärsverksamhet – Rättegångar*”.

Bolaget undertecknade 14.8.2009 ett avtal enligt vilket Bolagets kapitalstruktur förstärks, och HTT Holding blev strategisk aktieägare i Bolaget. På basis av bolagsstämmans befullmäktigande av 18.3.2008 riktade Bolaget en aktieemission till HTT Holding i vilken 2 433 537 aktier i A-serien och 3 215 293 aktier i B-serien emitterades. Med den riktade emissionen skaffade Bolaget cirka 96 miljoner euro för förstärkningen av kapitalstrukturen genom att avkorta lånen som togs för förvärvet av AB Lindex. Samtidigt förband sig HTT Holding till att teckna sin egen andel av Aktieemissionen samt till att dessutom teckna de Erbjudna aktier som eventuellt inte tecknas i Aktieemissionen och för vilka det inte givits en Teckningsförbindelse. Mer information om avtalet finns i detta Prospekt i avsnittet ”*Avtal som hänför sig till ordnandet av Aktieemissionen, distributionsplan och arrangemang för inkludering av handelsobjekt – De största aktieägarnas deltagande i Aktieemissionen och teckningsgaranti*”. Förutom den riktade emissionen har det inte skett några betydande förändringar i Stockmanns ekonomiska situation efter den oreviderade delårsrapporten, som sammanställdes för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009. Den oreviderade delårsrapporten publicerades 5.8.2009 och har inkluderats i detta Prospekt som bilaga B.

Utgångspunkter för resultatprognosen

Konjunktturnedgången har snabbt och häftigt spridit sig till den globala ekonomin. Konsumtionsefterfrågan har minskat på Stockmanns alla marknadsområden, och det är väldigt svårt att förutse hur efterfrågan utvecklas. Enligt Stockmannledningens uppskattning är det troligt att ekonomierna på Stockmanns alla marknadsområden avmattas och visar en negativ utveckling år 2009. Utvecklingen i Ryssland är till stor del beroende av energipriset. Enligt uppskattningar sjunker sysselsättningsgraden i och med recessionen. Enligt uppskattningar kommer de sysselsattas och pensionärernas köpkraft att visa en gynnsam utveckling, eftersom inflationstrycket har minskat och vissa skatter minskar till följd av de gjorda skattelösningarna. Priserna på importvarorna stiger och konsumenternas relativa köpkraft minskar i Sverige, Norge och Ryssland till följd av devalveringen av valutorna i dessa länder.

För att förebygga konsekvenserna av konjunkturbedgången och för att stödja ekonomin har centralbankerna i de flesta länder sänkt styrräntorna, vilket har lett till att även penningmarknadsräntorna har sjunkit. Osäkerheten på den internationella penningmarknaden har fortfarande hållit i sig och finansieringskostnaderna har ökat. Det är fortfarande i regel svårt att få långfristigare finansiering. I december 2008 avtalade Stockmann om ett lånefinansieringspaket om totalt 1 000 miljoner euro. Syftet med paketet är att säkerställa finansieringen av både investeringarna och den fortlöpande verksamheten under de närmaste åren. Finansieringspaketet består av olika delar vars maturitet är tre, fem eller sju år. Till följd av finansieringspaketet uppskattas Stockmanns finansiella kostnader vara betydligt lägre år 2009 än år 2008.

Konjunkturbedgången och osäkerheten på finansieringsmarknaden har påverkat vissa utländska valutor som är viktiga för Stockmann. Kurserna på vissa valutor har sjunkit eller beräknas bli försvagade gentemot euron. Enligt Stockmanns ledning kommer volatiliteten i valutakurserna att förbli hög.

Av de antaganden som ligger till grund för resultatprognosen kan ledningen påverka utvecklingen av Stockmanns försäljning och lönsamhet genom normala affärsledningsåtgärder. Sådana åtgärder är till exempel tidsplanen för försäljnings- och marknadsföringskampanjer och investeringar samt beslut som gäller produktsortimentet och prissättningen. Ledningen kan inte påverka andra antaganden som ligger till grund för resultatprognosen.

Framtidsutsikter och resultatprognos

Under det tredje kvartalet år 2009 kommer försäljningssiffrorna att vara lägre än föregående år till följd av den fortgående svaga ekonomiska situationen och konsumenternas osäkerhet. Försäljningen förväntas minska långsammare jämfört med året innan eftersom den jämförs med fjolårets siffror som redan hunnit bli svagare. Rörelsevinsten för det tredje kvartalet uppskattas bli mindre än året innan. Enligt aktuella uppskattningar är det möjligt att försäljningssiffrorna och rörelsevinsten för det fjärde kvartalet når upp till nästan samma nivå som året innan. Försäljningen och rörelsevinsten för hela året kommer att bli mindre än år 2008.

Stockmann fortsätter med de tidigare påbörjade åtgärderna för att anpassa koncernen till förhållanden med mindre efterfrågan. Finansieringskostnaderna kommer att vara klart lägre än år 2008. Målet är ett positivt kassaflöde efter investeringarna.

Rörelseresultat

Den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009 i jämförelse med den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2008.

Försäljning och bruttomarginal

Stockmannkoncernens försäljning minskade med 12,7 procent och uppgick till 944,5 miljoner euro (1 081,5 miljoner euro) under perioden januari–juni. Till den kraftiga försäljningsminskningen bidrog svängningen i det allmänna konjunkturläget, en kraftig försvagning av svenska och norska kronan samt ryska rubeln och de höga jämförelsesiffrorna i början av år 2008, inklusive försäljning av Smolenskajavaruhuset vars verksamhet upphörde i maj 2008.

Försäljningen i Finland minskade under perioden januari–juni med 9,5 procent och uppgick till 523,4 miljoner euro. Koncernens försäljning i utlandet uppgick till 421,1 miljoner euro och minskade med 16,3 procent. Koncernens försäljning i utlandet exklusive förändringar i valutakurserna skulle ha minskat med 5 procent. Utlandsförsäljningens andel av koncernens försäljning var 44,6 procent (46,5 procent).

Under rapportperioden bokfördes försäljningsvinster för aktier på 0,3 miljoner euro (3,7 miljoner euro) i övriga rörelseintäkter. Resultatet för det andra kvartalet 2008 belastades av en reservering om 14 miljoner euro som bokfördes på grund av att Smolenskajavaruhuset stängdes.

Bruttomarginalen för koncernens affärsverksamhet minskade med 57,6 miljoner euro och uppgick till 365,6 miljoner euro. Den relativa bruttomarginalen var 46,7 procent (47,2 procent). Den relativa bruttomarginalen för Lindex ökade, medan den relativa bruttomarginalen för varuhusgruppen, Hobby Hall och Seppälä minskade. Koncernens lagernivå sjönk med 15,0 miljoner euro till 216,6 miljoner euro.

Kostnader och resultat

Rörelsekostnaderna minskade med 34,1 miljoner euro och avskrivningarna med 4,7 miljoner euro. Bolaget har redan under början av året uppnått det ursprungliga kostnadsinbesparingsmålet på 28 miljoner euro för hela året. Åtgärderna för att effektivisera kostnadsinbesparingen fortsätter.

Under rapportperioden minskade koncernens rörelsevinst med 22,3 miljoner euro och uppgick till 6,6 miljoner euro.

Nettofinansieringskostnaderna minskade med 14,6 miljoner euro och uppgick till 10,0 miljoner euro (24,6 miljoner euro).

Under rapportperioden var resultatet före skatt 3,4 miljoner euro negativ, dvs. 7,7 miljoner euro mindre än året innan. Rapportperiodens skatt uppgick till 1,6 miljoner euro och inkluderar en latent skatteperiodisering på 0,7 miljoner euro som bokförts från rapportperiodens förlust. Inverkan av skatterna på resultatet var 2,3 miljoner euro mindre än året innan.

Under rapportperioden var resultatet per aktie 0,03 euro negativt (0,06 euro) och utspätt med inverkan av optioner 0,03 euro negativt (0,06 euro). Det egna kapitalet per aktie var 10,54 euro (10,73 euro).

Försäljning och resultatutveckling per affärssegment

Stockmannkoncernen indelas i fyra affärssegment: varuhusgruppen, Lindex, Hobby Hall och Seppälä. Affärssegmenten omfattar inte de funktioner som betjänar hela koncernen.

Varuhusgruppens försäljning minskade med 15,6 procent och uppgick till 491,5 miljoner euro. Försäljningen i Finland minskade med 11,7 procent. Utlandsverksamhetens försäljning minskade med 24,8 procent, och dess andel av gruppens försäljning var 26,4 procent (29,6 procent). Försäljningsminskningen i varuhusgruppen påverkades förutom av förändringen av det allmänna konjunkturläget även av den betydligt försvagade ryska rubeln, de höga

jämförelsesiffrorna i början av år 2008, inklusive försäljningen av Smolenskajavaruhuset vars verksamhet upphörde i maj, och den kraftiga tillväxten i de baltiska varuhusen i början av år 2008. Försäljningen i rubel för de jämförbara ryska varuhusen låg på samma nivå som året innan. Den relativa bruttomarginalen för rapportperioden minskade. Varuhusgruppens rörelseresultat minskade med 10,9 miljoner euro och var 5,3 miljoner euro negativt (5,6 miljoner euro).

Under rapportperioden uppgick Lindex försäljning till 292,2 miljoner euro, dvs. den var 9,3 procent mindre än året innan (322,1 miljoner euro). Försäljningen i Finland ökade med 0,9 procent och i de övriga länderna minskade den med 10,6 procent. Den svenska och norska kronan försvagades kraftigt, vilket bidrog till försäljningsminskningen. Räknat i lokala valutor ökade Lindex försäljning med 2 procent. Den relativa bruttomarginalen ökade. Under rapportperioden uppgick Lindex rörelsevinst till 19,9 miljoner euro (22,6 miljoner euro). Lindex har lyckats öka sin marknadsandel på alla sina huvudsakliga marknadsområden.

Under rapportperioden minskade Hobby Halls försäljning med 13,1 procent och uppgick till 83,2 miljoner euro (95,8 miljoner euro). Försäljningen minskade med 7,5 procent i Finland och med 37,6 procent i utlandet, och även den relativa bruttomarginalen för Hobby Hall minskade. Försäljningen minskade kraftigt i synnerhet i Estland och Lettland. Hobby Halls rörelseresultat minskade och var 2,6 miljoner euro negativt (1,4 miljoner euro negativt). Hobby Hall har beslutat att dra sig från den förlustbringande baltiska marknaden före utgången av augusti 2009.

Under rapportperioden minskade Seppäläs försäljning med 4,2 procent jämfört med motsvarande period i fjol och uppgick till 77,5 miljoner euro (80,9 miljoner euro). Försäljningen i Finland minskade med 2,1 procent. Försäljningen i utlandet minskade med 8,4 procent, och dess andel av Seppäläs försäljning var 31,8 procent (33,3 procent). I Ryssland ökade försäljningen i rubel med 20 procent, medan försäljningen i Baltikum minskade betydligt på grund av konjunkturedgången. I Baltikum minskade Seppäläs relativa bruttomarginal på grund av stora rabatter. De fasta kostnaderna och avskrivningarna ökade på grund av Seppäläs snabba expansion. Seppäläs rörelsevinst minskade med 4,2 miljoner euro och uppgick till 0,2 miljoner euro (4,5 miljoner euro).

Räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2008 jämfört med räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2007.

Försäljning och resultat

Stockmannkoncernens försäljning ökade med 36 procent och uppgick till 2 265,8 miljoner euro (1 668,3 miljoner euro) år 2008. Orsaken till den avsevärda ökningen var att Lindex införlivades med koncernen i december 2007. Seppäläs försäljning ökade, varuhusgruppens försäljning låg på samma nivå som året innan och Hobby Halls försäljning minskade.

Försäljningen i Finland ökade med 5 procent och uppgick till 1 224,8 miljoner euro. Koncernens försäljning i utlandet uppgick till 1 041,0 miljoner euro och ökade med 110 procent. Försäljningsökningen i utlandet exklusive Lindex var 2 procent. Försäljningen i utlandet minskade på grund av att varuhuset i köpcentret Smolensky Passage i Moskva stängdes i maj till följd av hyresvärdens förfarande som Bolaget ansåg strida mot avtalet och av att den svenska kronan, den norska kronan och den ryska rubeln försvagades gentemot euron. Utlandsförsäljningens andel av koncernens försäljning ökade från 30 procent till 46 procent.

Totalt 4,2 miljoner euro i övriga rörelseintäkter (9,7 miljoner euro år 2007) flöt in till följd av avyttringen av en obyggd tomt och vissa aktier.

Bruttomarginal och kostnader

Bruttomarginalen för koncernens affärsverksamhet ökade med 300,1 miljoner euro och uppgick till 907,0 miljoner euro. Den relativa bruttomarginalen var 48,3 procent (43,4 procent). Koncernens relativa bruttomarginal förbättrades främst av att Lindex siffror sammanslogs med koncernens siffror. Lindex hade den högsta relativa bruttomarginalen någonsin. Hobby Halls relativa bruttomarginal ökade, Seppäläs relativa bruttomarginal låg på samma nivå som året innan och varuhusgruppens relativa bruttomarginal minskade något. Rörelsekostnaderna ökade med 273,2 miljoner euro och avskrivningarna med 24,5 miljoner euro.

Totalt 6,0 miljoner euro i kostnader för stängningen av varuhuset i Smolenskaja hänför sig till räkenskapsperioden. Resultatpåverkan av stängningen var totalt 14 miljoner euro när både de allmänna kostnaderna som allokeras till andra enheter och den uteblivna bruttomarginalen efter stängningen tas i beaktande.

Koncernens rörelsevinst minskade med 3,3 miljoner euro och uppgick till 121,9 miljoner euro under räkenskapsperioden.

Finansnettot ökade med 44,4 miljoner euro och uppgick till 50,1 miljoner euro (5,7 miljoner euro). Finansnettot ökade främst till följd av kostnaderna för främmande kapital i anknytning till förvärvet av Lindex.

Räkenskapsperiodens vinst

Räkenskapsperiodens vinst före skatt var 71,7 miljoner euro, dvs. 47,7 miljoner euro mindre än året innan. De direkta skatterna var 32,7 miljoner euro, dvs. 1,6 miljoner euro högre än året innan. På grund av den försvagade svenska kronan bokfördes en latent skatteskuld på 27,2 miljoner euro för den realiserade kursvinsten på valutalånet som upptogs för förvärvet av Lindex. Räkenskapsperiodens vinst uppgick till 39,1 miljoner euro (88,4 miljoner euro).

Räkenskapsperiodens resultat per aktie var 0,67 euro (1,59 euro) och utspätt med inverkan av optioner 0,67 euro (1,58 euro). Räkenskapsperiodens resultat per aktie, exklusive den ökade latent skatteskulden på 27,2 miljoner euro till följd av den försvagade svenska kronan, uppgick till 1,13 euro. Det egna kapitalet per aktie var 11,24 euro (10,66 euro).

Rörelsevinstprocent och soliditet

Koncernens strategi och långsiktiga mål uppdaterades efter förvärvet av Lindex. Styrelsen för Stockmannkoncernen fastställde på sitt strategimöte 18.6.2008 de strategiska riktlinjerna och de ekonomiska målen för de följande fem åren.

Koncernens reviderade mål är att på alla sina marknader årligen uppnå en tillväxt som är snabbare än den genomsnittliga tillväxten på dessa marknader och att uppnå en rörelsevinstmarginal på 12 procent och en avkastning på 20 procent på sysselsatt kapital år 2013 då strategiperioden går ut. Ett annat strategiskt mål är också att koncernens soliditet höjs till minst 40 procent. Rörelsevinstmarginalen för räkenskapsperioden 2008 var 6,5 procent och soliditeten 39 procent. Avkastningen på det kapital som investerades i början av perioden är lägre än under tidigare år till följd av koncernens betydande investeringsprogram.

Bolagets policy för dividendutdelning behölls oförändrad trots den starka tillväxten och det betydande investeringsprogrammet. Målet är att i dividend dela ut mer än hälften av den vinst som den ordinarie affärsverksamheten genererar, dock med beaktande av den finansiering som krävs för verksamhetens tillväxt.

Försäljning och resultatutveckling per affärssegment

Under räkenskapsperioden låg varuhusgruppens försäljning på samma nivå som året innan och uppgick till 1 218,9 miljoner euro. Försäljningen i Finland låg på samma nivå som året innan. Utlandsverksamhetens försäljning ökade till följd av en god jämförbar försäljningsökning i varuhusen i Ryssland och Baltikum samt av de nya Bestseller-butikerna. En orsak som å andra sidan minskade försäljningen var stängningen av varuhuset i Smolenskaja i Moskva. Utlandsverksamhetens försäljning ökade med en procent, och dess andel av gruppens försäljning var 29 procent (28 procent). Räkenskapsperiodens relativa bruttomarginal minskade, vilket berodde på en betydande priskampanj som riktades till stamkunderna i syfte att bibehålla försäljningsvolymen. Varuhusgruppens rörelsevinst minskade och var 54,0 miljoner euro (91,8 miljoner euro). I rörelsevinsten året innan ingick engångsintäkter på 9,7 miljoner euro. Totalt 6,0 miljoner euro i kostnader för stängningen av varuhuset i Smolenskaja bokfördes för räkenskapsperioden. Resultatpåverkan av stängningen var totalt 14 miljoner euro när både de allmänna kostnaderna som allokeras till andra enheter och den uteblivna bruttomarginalen efter stängningen tagits i beaktande.

Under räkenskapsperioden uppgick Lindex försäljning till 672,5 miljoner euro. Räknat i lokala valutor låg försäljningen på samma nivå som året innan, medan Lindex marknadsandel ökade på bolagets huvudsakliga marknadsområde i Sverige. Lindex rörelsevinst var 58,7 miljoner euro. Rörelsevinsten belastades av avskrivningar och en utgiftsbokföring av engångskaraktär av omsättningstillgångarna, totalt 6,5 miljoner euro, i anknytning till redovisningen av förvärvet av Lindex enligt IFRS. Räknat i lokala valutor genererade Lindex det allra bästa operativa resultatet någonsin. Räkenskapsperiodens rörelsevinst minskade kalkylmässigt med 2,7 miljoner euro på grund av att den svenska kronan och den norska kronan försvagades gentemot euron. Lindex pro forma-rörelsevinst för år 2007 uppgick till 66,5 miljoner euro efter att kostnadsposter av engångskaraktär på 4,5 miljoner euro avdragits. Rörelsevinsten för Lindex, som förvärvades i december, uppgick till 15,0 miljoner euro i koncernens resultat för år 2007.

Under räkenskapsperioden minskade Hobby Halls försäljning med 7 procent och uppgick till 191,0 miljoner euro (206,5 miljoner euro). En stor del av Hobby Halls försäljning utgörs av elektronikprodukter vars totala marknad har minskat, och samtidigt har den allmänna prisutvecklingen för dessa produkter visat en nedgång. Försäljningen minskade både i Finland och i utlandet, medan den relativa bruttomarginalen för Hobby Hall ökade. Rörelsevinsten för Hobby Hall minskade med 4,9 miljoner euro och var 0,8 miljoner euro (5,7 miljoner euro). Den försvagade rörelsevinsten under räkenskapsperioden berodde på den minskade försäljningen och förlusterna i den ryska verksamheten. Stockmann beslutade att lägga ned den ryska verksamheten i början av år 2009.

Under räkenskapsperioden ökade Seppäläs försäljning med 4 procent jämfört med motsvarande period året innan och uppgick till 182,6 miljoner euro. Försäljningen minskade med 2 procent i Finland och ökade betydligt i Ryssland till följd av de nya butikerna och den goda jämförbara försäljningsökningen. Försäljningen i utlandet ökade med 19 procent, och dess andel av Seppäläs försäljning steg till 34 procent (30 procent). Den relativa bruttomarginalen låg på samma nivå som året innan. På grund av de intensiva nyetableringarna ökade de fasta kostnaderna och avskrivningarna i snabbare takt än bruttomarginalen. Därför minskade Seppäläs rörelsevinst med 6,1 miljoner euro och uppgick till 14,6 miljoner euro (20,7 miljoner euro).

Räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2007 jämfört med räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2006.

Försäljning och resultat

Räkenskapsperiodens rörelsevinst för den fortlöpande verksamheten ökade med 25,3 miljoner euro och uppgick till 125,2 miljoner euro (99,9 miljoner euro). I rörelsevinsten för den fortlöpande verksamheten ingår engångsintäkter på 9,7 miljoner euro. Året innan uppgick engångsintäkterna till 5,1 miljoner euro. Året innan var de övriga rörelseintäkterna av den avvecklade verksamheten 34,4 miljoner euro, och de bestod av försäljningsvinster från överlåtelsen av Stockmann Auto och Zaras affärsverksamhet i Ryssland. Resultatet ökade i Finland och Baltikum och minskade i Ryssland. Koncernens resultat belastades av etableringskostnaderna för det nya varuhuset i Moskva, de intensiva nyetableringarna av Bestseller- och Seppälä-butiker i Ryssland och certifikatproblemen inom varutransport i början av året.

År 2007 uppgick försäljningen för Stockmanns fortlöpande verksamhet till 1 668,3 miljoner euro, vilket innebär en ökning på 13 procent. Koncernens försäljning i utlandet uppgick till 496,8 miljoner euro och ökade med 40 procent. Försäljningen för den fortlöpande verksamheten i Finland ökade med 4 procent och uppgick till 1 171,5 miljoner euro. Utlandsförsäljningens andel av koncernens försäljning ökade från 24 procent till 30 procent. Koncernens omsättning uppgick till 1 398,2 miljoner euro och under jämförelseperioden till 1 300,7 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna uppgick till 9,7 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna under jämförelseperioden uppgick till 34,4 miljoner euro, och de bestod främst av försäljningsvinster från avyttring av affärsverksamheten.

Bruttomarginal och kostnader

Under räkenskapsperioden ökade bruttomarginalen för koncernens affärsverksamhet med 79,9 miljoner euro och uppgick till 607,0 miljoner euro. Den relativa bruttomarginalen var 43,4 procent (40,5 procent). Den relativa bruttomarginalen för varuhusgruppens, Hobby Halls och Seppäläs affärsverksamhet ökade. Koncernens relativa bruttomarginal förbättrades även delvis till följd av förvärvet av Lindex och av att bilförsäljningen, som har en låg bruttomarginal, uteblev från och med början av mars 2006. Rörelsekostnaderna ökade med 54,8 miljoner euro och avskrivningarna med 4,8 miljoner euro. Främst på grund av övriga rörelseintäkter på 34,4 miljoner euro under jämförelseperioden minskade koncernens rörelsevinst med 4,4 miljoner euro och uppgick till 125,2 miljoner euro. Finansnettot ökade med 5,2 miljoner euro och uppgick till 5,7 miljoner euro (0,6 miljoner euro). En väsentlig orsak som bidrog till det ökade finansnettot var att köpet av Lindex aktier finansierades med främmande kapital.

Räkenskapsperiodens vinst

Räkenskapsperiodens vinst före skatt var 119,4 miljoner euro, dvs. 9,5 miljoner euro mindre än året innan. De direkta skatterna var 31,1 miljoner euro, dvs. 6,8 miljoner euro högre än året innan. I jämförelseperiodens resultat ingick skattefria försäljningsvinster på 29,3 miljoner euro från avyttringen av aktierna i Stockmann Auto Oy Ab och i bolaget som bedriver Zaras affärsverksamhet i Ryssland. Räkenskapsperiodens resultat per aktie var 1,59 euro (1,93 euro) och utspätt med inverkan av optioner 1,58 euro (1,90 euro). Det egna kapitalet per aktie var 10,66 euro (10,34 euro).

Rörelsevinstprocent och soliditet

Sommaren 2006 ställde Stockmanns styrelse upp nya långsiktiga ekonomiska mål. Målet är att före år 2011 uppnå en rörelsevinst på 10 procent av omsättningen, en avkastning på 22 procent på sysselsatt kapital och en försäljningsökning som är snabbare än tillväxten på marknaden. Det uppställda målet för soliditeten var 50 procent. Under räkenskapsperioden ökade koncernens rörelsevinst för den fortlöpande verksamheten i procent och var 9 procent av omsättningen. På grund av köpet av Lindex, som finansierades med främmande kapital, sjönk soliditeten till 32,6 procent. På motsvarande sätt sjönk avkastningsprocenten på det sysselsatta kapitalet till 12,1 procent.

Försäljning och resultatutveckling per affärssegment

Affärssegmenten omfattar inte de funktioner som betjänar hela koncernen. Stockmann Auto och Zaras affärsverksamhet i Ryssland såldes år 2006 och klassificeras som avvecklad verksamhet under jämförelseåret.

År 2007 ökade varuhusgruppens försäljning med 9 procent och uppgick till 1 218,1 miljoner euro. Försäljningen i Finland ökade med 5 procent. Utlandsverksamhetens försäljning ökade till följd av en god jämförbar försäljningsökning i varuhusen i Ryssland och Baltikum, det fjärde varuhuset i Moskva som öppnades i mitten av februari och de nya Bestseller-butikerna. Importproblemen i Ryssland i början av året innebar en tillfällig brist på varor, vilket gjorde att försäljningen avmattades i början av året. Varuhusen i Estland och Lettland visade en utmärkt försäljningsutveckling. Försäljningen inom utlandsverksamheten ökade med 21 procent, och dess andel av gruppens försäljning ökade till 28 procent (26 procent). Räkenskapsperiodens relativa bruttomarginal ökade. Varuhusgruppens rörelsevinst ökade betydligt och uppgick till 91,8 miljoner euro (79,5 miljoner euro). I räkenskapsperiodens resultat ingår engångsintäkter på 9,7 miljoner euro, och i resultatet för år 2007 ingår 4,7 miljoner euro i engångsintäkter. Resultatet för verksamheten i Finland och Baltikum förbättrades betydligt. Utlandsverksamhetens resultat belastades av etableringskostnaderna för varuhuset i Moskva som öppnades i februari och för de nya Bestseller- och Nike-butikerna och av de ovanligt stora rabatterna under det andra kvartalet på grund av förseningar i tullbehandlingen i början av året.

Lindex siffror ingår i koncernens siffror från och med 6.12.2007. Försäljningen för tre veckor uppgick till 68,1 miljoner euro och rörelsevinsten för samma period till 15,0 miljoner euro.

Hobby Halls försäljning ökade med tre procent och uppgick till 206,5 miljoner euro (199,8 miljoner euro). Försäljningen ökade såväl i Finland som i Baltikum. Den ryska verksamheten inleddes i december. Den relativa bruttomarginalen för Hobby Hall förbättrades. Näthandeln uppvisade en fortsatt stark tillväxt, och dess andel av Hobby Halls distanshandel i Finland var 66 procent (47 procent). Även näthandeln i Estland uppvisade en tillväxt, och dess andel av Hobby Halls distanshandel i Estland var 40 procent (33 procent). I april införde Hobby Hall ett nytt system för verksamhetsstyrning, vilket belastade resultatet i form av engångskostnader och medförde problem i kundservicen. Efter införingsskedet blir Hobby Halls verksamhet och rapportering mer effektiv och kundservicen förbättras tack vare det nya systemet. Under räkenskapsperioden uppgick Hobby Halls rörelsevinst till 5,7 miljoner euro (7,1 miljoner euro).

Seppäläs försäljning ökade med 11 procent och uppgick till 174,7 miljoner euro. Försäljningen ökade starkt i Ryssland och Baltikum till följd av de nya butikerna som öppnades i slutet av år 2006 och år 2007 och av den goda jämförbara försäljningsutvecklingen. Försäljningen i utlandet ökade med 49 procent, och dess andel av Seppäläs försäljning steg till 30 procent (22 procent). Den relativa bruttomarginalen förbättrades, men även de fasta kostnaderna och avskrivningarna ökade på grund av de intensiva nyetableringarna i synnerhet i Ryssland. Seppäläs rörelsevinst för räkenskapsperioden uppgick till 20,7 miljoner euro (21,1 miljoner euro).

Engångsposter och övriga extraordinära poster

Under den sex månader långa rapportperioden som avslutades 30.6.2009 förekom inga betydande poster av engångskaraktär eller några exceptionella poster.

I resultatet för år 2008 ingår engångsintäkter på 4,2 miljoner euro från avyttringen av ett obyggat markområde och vissa aktier. Totalt 6,0 miljoner euro i kostnader för stängningen av varuhuset i Smolenskaja hänför sig till räkenskapsperioden. Resultatinverkan av stängningen var totalt 14 miljoner euro när de allmänna kostnaderna som allokeras till andra enheter och den uteblivna bruttomarginalen tas i beaktande.

I resultatet för år 2007 ingår engångsintäkter på 9,7 miljoner euro till följd av att stamkundssamarbetet inleddes och finansieringen till stamkunder såldes till Nordea.

År 2006 inflöt 34,4 miljoner euro i engångsintäkter från avyttringen av Stockmann Auto, Zaras affärsverksamhet i Ryssland och tomten i Tallinn. Försäljningspriset på Stockmann Auto uppgick till 67,9 miljoner euro och försäljningsvinsten till 7,4 miljoner euro. Försäljningspriset på Zaras affärsverksamhet i Ryssland uppgick till 41,5 miljoner euro och försäljningsvinsten till 21,9 miljoner euro. Försäljningspriset på tomten i Tallinn uppgick till 5,3 miljoner euro och försäljningsvinsten till 4,7 miljoner euro.

Koncernens kostnadsstruktur

I följande tabell presenteras koncernens kostnadsstruktur för de sexmånadersperioder som avslutades 30.6.2009 och 30.6.2008 samt för de räkenskapsperioder som avslutades 31.12.2008, 31.12.2007 och 31.12.2006.

Koncernens kostnadsstruktur

milj. euro	1.1–30.6.			1.1–31.12.				
	2009	2008	förändrings %	Fortlöpande verksamhet			förändrings % 2008-2007	förändrings % 2007-2006
				2008	2007	2006		
	Oreviderad			Reviderad			Oreviderad	
Användning av material och förnödenheter totalt	417,3	473,6	-12	971,7	791,2	721,1	23	10
Kostnader för löner och övriga anställningsförmåner	162,2	175,3	-7	350,5	224,1	199,3	56	12
Avskrivningar och nedskrivningar	29,3	34,0	-14	61,4	36,9	31,8	66	16
Övriga rörelsekostnader	167,7	188,8	-11	377,4	230,6	192,5	64	20
Finansiella kostnader	13,2	25,1	-47	51,7	7,0	2,3	639	204
Inkomstskatter	-1,6	0,7	-338	32,7	31,1	24,2	5	29
Bruttomarginal %	46,7	47,2	-1	48,3	43,4	41,8	11	4
Effektiv skattesats %	47,9	15,9		45,6	26,0	24,3		

I januari–juni 2009 minskade Stockmanns försäljning med 13 procent och användningen av varor och förnödenheter med 12 procent. Den relativa bruttomarginalen minskade således en aning jämfört med motsvarande tidpunkt året innan. De finansiella kostnaderna minskade till följd av både sänkningen av räntenivån på grund av den internationella finanskrisen och det nya avtalet om lånefinansiering som ingicks i slutet av år 2008.

Försäljningen för år 2008 ökade med 36 procent jämfört med år 2007, samtidigt som användningen av material och förnödenheter ökade med 23 procent. Därför ökade den relativa bruttomarginalen och uppgick till 48,3 procent, medan den motsvarande period år 2007 var 43,4 procent. Den relativa bruttomarginalen förbättrades främst till följd av att Lindex siffror sammanslogs med koncernens siffror. De övriga rörelsekostnaderna och avskrivningarna ökade på grund av intensiva nyetableringar, och förvärvet av Lindex bidrog delvis även till hur koncernens kostnadsstruktur utvecklades. De finansiella kostnaderna ökade på grund av kostnaderna för främmande kapital i anknytning till förvärvet av Lindex. På grund av den försvagade svenska kronan steg den effektiva skattesatsen till följd av den bokförda latent skatteskulden för realiserade kursvinster på det valutalån som upptogs för förvärvet av Lindex.

I fråga om den fortlöpande verksamheten ökade försäljningen för år 2007 med 13 procent jämfört med år 2006. De flesta kostnadsposter ökade i samma mån som försäljningen ökade. Till följd av intensiva nyetableringar ökade de övriga rörelsekostnaderna och avskrivningarna dock snabbare än försäljningen. De finansiella kostnaderna ökade till följd av förvärvet av Lindex i slutet av år 2007.

Likviditet och kapitalkällor

Nettokassaflödet från Stockmanns affärsverksamhet uppgick till 170,1 miljoner euro år 2008, till 119,9 miljoner euro år 2007 och till 117,4 miljoner euro år 2006. Nettokassaflödet från affärsverksamheten ökade med 50,2 miljoner euro år 2008 jämfört med år 2007, vilket i huvudsak berodde på att varulagren minskade och att kapital frigjordes från varuhusgruppens försäljningsfordringar. Dessa kompenserades av de ökade räntekostnaderna som betalades på finansieringen av förvärvet av Lindex. År 2007 låg nettokassaflödet från affärsverksamheten på samma nivå som år 2006. Nettokassaflödet från affärsverksamheten var 22,7 miljoner euro under den sex månader långa period som avslutades 30.6.2009 jämfört med nettokassaflödet på 26,9 miljoner euro under motsvarande period år 2008.

Stockmanns nettokassaflöde från investeringar var -193,7 miljoner euro år 2008, -965,6 miljoner euro år 2007 och -11,0 miljoner euro år 2006. Det negativa nettokassaflödet från investeringar minskade med 771,9 miljoner euro år

2008 jämfört med år 2007, vilket i huvudsak berodde på att förvärvet av Lindex aktier inföll år 2007. Detta kompenseras av de ökade investeringarna i varuhusgruppen och Lindex. Det negativa nettokassaflödet från investeringar ökade med 954,6 miljoner euro år 2007 jämfört med år 2006, vilket i huvudsak berodde på förvärvet av Lindex aktier. Nettokassaflödet från investeringar var -53,0 miljoner euro under den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009 jämfört med nettokassaflödet på -83,6 miljoner euro under motsvarande period år 2008.

Stockmanns nettokassaflöde från finansiering var 41,7 miljoner euro år 2008, 804,8 miljoner euro år 2007 och -65,6 miljoner euro år 2006. Nettokassaflödet från finansiering minskade med 763,1 miljoner euro år 2008 jämfört med år 2007, vilket i huvudsak berodde på att långfristiga lån upptogs i större mån år 2007. Detta kompenseras av en amortering på det långfristiga lånet med hjälp av medel som erhöles från en aktieemission mot vederlag. Nettokassaflödet från finansiering ökade med 870,4 miljoner euro år 2007 jämfört med år 2006, vilket i huvudsak berodde på att lån upptogs i större mån. Detta kompenseras av de ökade utbetalda dividenderna. Nettokassaflödet från finansiering uppgick till 82,6 miljoner euro under den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009 jämfört med nettokassaflödet på 37,8 miljoner euro under motsvarande period år 2008.

Stockmanns likvida medel per 30.6.2009 uppgick till 88,3 miljoner euro. Stockmann hade 30.6.2009 oanvända bindande kreditlimiter på totalt 275,3 miljoner euro. Dessutom kunde Stockmann använda ett inhemskt företagscertifikatprogram om 362,5 miljoner euro, varav 350,6 miljoner euro inte hade använts 30.6.2009.

Stockmanns räntebärande nettoskuld uppgick till 734,6 miljoner euro 30.6.2009.

I tabellen nedan presenteras förfallotiderna för Stockmanns räntebärande skuld 30.6.2009.

milj. euro	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Skulder till kreditinstitut	1,3		671,3 *		15,4			40,0 ***
Pensionslån					160,0 **			
Övriga räntebärande skulder	11,9							
Totalt	13,3		671,3		175,4			40,0

*inkluderar inte kostnaderna för arrangemanget av ett lån på 4,0 milj. euro

**inkluderar inte kostnaderna för arrangemanget av ett lån på 0,3 milj. euro

***inkluderar inte kostnaderna för arrangemanget av ett lån på 0,1 milj. euro

I anknytning till anskaffningen av Lindex hade Bolaget 30.6.2009 en skuld på cirka 621,3 miljoner euro som förfaller inom tre år och som avkortas i förtid med nettointäkterna av Aktieemissionen. Även efter avkortningen har Bolaget skulder som förfaller inom tre, fem och sju år, varav de skulder som förfaller inom tre år hänför sig till förvärvet av Lindex.

I december 2008 arrangerade Stockmann ett långfristigt lån för de kommande åren. Finansieringspaketet på sammanlagt 1 000 miljoner euro består av lån vars maturitet är tre, fem och sju år. Låneavtalen innehåller en kovenant som beskriver Bolagets resultat- och balansställning. För en del av lånen har säkerhet ställts, men inte för andra. Stockmann har inte brutit mot villkoren i låneavtalen.

Det har inte skett några betydande förändringar efter bokslutet för räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2008. Bolagets ledning har inte kännedom om sådana rättsliga eller ekonomiska begränsningar som hindrar dotterbolagen från att överföra medel till moderbolaget.

Utlåtande om rörelsekapitalet

Enligt Stockmanns ledning räcker Bolagets rörelsekapital till att täcka Bolagets nuvarande utgifter under de följande 12 månaderna från och med datumet i Prospektet.

Uppgifter om balansräkningen

Största delen av Stockmannkoncernens långfristiga tillgångar består av den goodwill och det varumärke som uppstått till följd av sammanslagningen av Stockmanns och Lindex affärsverksamheter samt av markområden,

byggnader, maskiner och inventarier. I de kortfristiga tillgångarna ingår omsättningstillgångar, räntebärande och räntefria försäljningsfordringar och övriga fordringar samt likvida medel. Största delen av de långfristiga skulderna består av räntebärande skulder och latent skatteskulder. I de kortfristiga skulderna ingår leverantörsskulder samt övriga räntefria och räntebärande skulder. Bolaget har inga sådana innehav i andra företag än i dotterbolag om vilka separata uppgifter ska lämnas i enlighet med prospektförordningen (EG-kommissionens förordning nr (EG) 809/2004).

Koncernens balansomslutning per 31.12.2008 uppgick till 1 765,0 miljoner euro, medan den per 31.12.2007 uppgick till 1 823,7 miljoner euro. Omslutningen av koncernens balans 30.6.2009 var 1 843,2 miljoner euro.

Förvärvet av AB Lindex år 2007, precisering av den preliminära anskaffningsutgiftskalkylen i december 2008

Stockmanns dotterbolag Stockmann Sverige AB förvärvade genom ett offentligt köpebud 5.12.2007 en andel på 97,8 procent av AB Lindex aktier och år 2008 resten av aktierna. I koncernboksluten 2007 och 2008 har AB Lindexkoncernen konsoliderats till 100 procent i enlighet med IFRS 3. Anskaffningspriset som uppgick till 851,7 miljoner euro omfattade expertarvoden på 4,7 miljoner euro samt ränta på 0,4 miljoner euro. I anskaffningsutgiftskalkylen har hänsyn tagits till de 23,8 miljoner euro i skatter och räntor som hänför sig till förlusten för bolaget Lindex Tyskland som kammarrätten i Göteborg dömde Lindex att betala år 2008. Lindex är en av de största modekedjorna i Nordeuropa, och uppkomsten av goodwill på 746,2 miljoner euro grundar sig på Lindex goda kassaflöde och lönsamhet samt på en stark marknadsposition på de kärnmarknadsområden som bolaget har valt, i synnerhet i Sverige, Norge och Finland. Stockmanns syfte är att främja Lindex expansion i Ryssland och på vissa andra östeuropeiska marknader, och enligt Stockmannledningens uppskattning kan synergifördelar i anknäpning till administrativa funktioner och skalfördelar i inköps- och logistikfunktionerna uppnås i anslutning till expansionen till nya marknadsområden.

Följande tillgångar och skulder bokfördes för anskaffningen av Lindex:

milj. euro	Bokföringsvärden före sammanslagningen	Verkliga värden bokförda vid sammanslagningen	Bokföringsvärden efter sammanslagningen
Immateriella tillgångar			
Varumärken	18,4	78,2	96,6
Hysesrätter	0,0	0,0	0,0
Kundrelationer	0,0	2,4	2,4
Relationer med leverantörer	0,0	4,3	4,3
ADB-program	10,3	0,0	10,3
Goodwill	7,6	-7,6	0,0
Materiella anläggningstillgångar	41,1	0,0	41,1
Övriga finansiella tillgångar	2,6	0,0	2,6
Latent skattefordran	3,0	0,0	3,0
Omsättningstillgångar	72,6	4,2	76,8
Försäljnings- och övriga fordringar	14,6	0,0	14,6
	0,0	0,0	0,0
Likvida medel	9,0	0,0	9,0
Tillgångar totalt	179,2	81,5	260,8
Skulder totalt	106,5	48,8	155,3
Latent skatteskuld	1,7	25,0	26,7
Pensionsåtaganden (förmånsbestämda)	3,4	0,0	3,4
Avsättningar	2,5	0,0	2,5
Checkkonto med kredit	29,0	0,0	29,0
Övriga skulder	69,9	23,8	93,7
Skulder totalt	106,5	48,8	155,3
Nettotillgångar	72,7	32,7	105,4
Anskaffningsutgift			851,7
Goodwill		746,2	746,2

De immateriella tillgångar som anskaffades vid den ovan nämnda sammanslagningen av affärsverksamheterna har bokförts till verkligt värde separat från goodwillen, om det har varit möjligt att tillförlitligt fastställa det verkliga värdet. Vid sammanslagningen av affärsverksamheterna anskaffade koncernen varumärket Lindex och olika kund- och leverantörsavtal. Det verkliga värdet för varumärket Lindex bygger på en beräknad diskonterad royalty, som inte behöver betalas när Stockmann äger det aktuella varumärket. Det verkliga värdet har fastställts genom att man på marknadsgrunder har beräknat en royaltyprocent som en utomstående instans skulle vara beredd att betala för ett licensavtal om varumärket.

Kundrelationerna utgörs av stamkundsavtalen i Lindex stamkundssystem Lindex Club. Det verkliga värdet i anknytning till kundrelationerna har fastställts utgående från längden på de aktiva kundrelationerna och de diskonterade nettokassaflödena som flyter in från de befintliga kundrelationerna. Det verkliga värdet för leverantörsrelationerna bygger på giltighetstiden för leverantörsavtalen och på de mest betydande leverantörernas andel av de diskonterade nettokassaflödena.

Det verkliga värdet för omsättningstillgångarna har fastställts genom att man har beräknat det försäljningspris som kan ackumuleras från omsättningstillgångarna, med avdrag för utgifterna till följd av överlåtelsen och de beräknade kostnaderna för försäljningsinsatser som bygger på vinsten från försäljning av motsvarande varor. Av de allokeringar av verkligt värde som uppstod till följd av sammanslagningen av affärsverksamheterna har en latent skatteskuld redovisats.

Fastigheter och affärslokaler

De fastigheter som Stockmann äger används av affärsenheterna. Till de viktigaste av de fastigheter som Stockmann äger hör Helsingfors varuhus och Akademiska Bokhandelns fastigheter i Helsingfors, fastigheten i köpcentrumet Nevsky Centre i S:t Petersburg, Ryssland, samt varuhusfastigheten i Tallinn. Dessutom har man slutit ett bindande avtal om köp av markgrunden för varuhusfastigheten i Riga. Stockmann äger också en affärsfastighet i Esbo. Bolaget bygger för närvarande som en egen investering köpcentret Nevsky Centre inklusive Stockmannvaruhuset i S:t Petersburg i Ryssland.

Med undantag av Helsingforsvaruhuset fungerar de övriga varuhusen i Finland, totalt sex till antalet, i hyrda fastigheter. De övriga viktigaste hyrda fastigheterna i Finland som Stockmann använder är en kontors- och lagerbyggnad i Helsingfors, Seppäläs kontors- och lagerbyggnad i Vanda, Hobby Halls huvudkontor i Helsingfors och logistikcentral i Vanda, en lagerbyggnad i Vanda som används av varuhusgruppen och en byggnad med Hobby Halls butik, en Outlet-butik och varuhusgruppens lagerutrymmen i Vanda.

De fyra ryska Stockmannvaruhusen, logistikcentralen i Moskva och logistikcentralen i Litauen fungerar i hyrda lokaler. Lindex huvudkontor och logistikcentral i Göteborg i Sverige fungerar likaså i hyrda lokaler.

Fastigheterna är inte anknutna till servitut som avviker från det normala. Inga speciella miljöskyddsbehov eller nämnvärda miljörisker anknuter till den detaljhandels- och lagerverksamhet som bedrivs i fastigheterna som Stockmann använder. Stockmanns verksamhet för att utveckla miljöansvaret återges i detta Prospekt i avsnittet ”*Stockmanns affärsverksamhet – Miljöansvar*”.

Investeringar

Pågående och kommande investeringar

Enligt beräkningen uppgår investeringarna år 2009 till cirka 150 miljoner euro. De största investeringsobjekten är moderniserings- och utbyggnadsprojektet för varuhuset i Helsingfors och byggnadsarbetena för köpcentret i S:t Petersburg.

I varuhuset i Helsingfors centrum pågår ett omfattande utbyggnads- och förändringsprojekt. De nya lokaliteterna tas i bruk stegvis. Varuhusets kommersiella lokaliteter byggs ut med ungefär 10 000 kvadratmeter genom ändring av lokaliteter till kommersiell användning och genom nybygge. Därutöver byggs nya utrymmen för varuhantering, service och kundparkering. Efter utbyggnaden uppgår Helsingforsvaruhusets försäljningsyta till cirka 50 000 kvadratmeter. Kostnadskalkylen för utbyggnaden uppgår till omkring 250 miljoner euro. I anslutning till projektet har man dessutom utfört och fortsätter att utföra omfattande reparations- och saneringsåtgärder i den gamla fastigheten. Den nya parkeringsanläggningen, varuhanteringslokalerna och ytterligare nya försäljningslokaler tas i bruk under år 2009. Arbetena utförs stegvis och beräknas vara slutförda före utgången av år 2010.

Stockmann förvärvade år 2006 en cirka 10 000 kvadratmeter stor affärstomt invid huvudgatan Nevskij Prospekt i S:t Petersburg. Tomten är belägen vid metrostationen på Vosstanijaplatsen och i omedelbar närhet av järnvägsstationen. På tomten låter Stockmann uppföra köpcentret Nevsky Centre med en bruttoyta på cirka 100 000 kvadratmeter, varav cirka 50 000 kvadratmeter är butiks- och kontorslokaler. Enligt planerna ska köpcentret inrymma ett fullskaligt Stockmannvaruhus på cirka 20 000 kvadratmeter, annan detaljhandel, kontorslokaler och en parkeringsanläggning under jorden. Totalinvesteringarna beräknas uppgå till cirka 185 miljoner euro. Det slutgiltiga bygglovet beviljades i början av mars 2008, och de egentliga byggnadsarbetena för projektet pågår för tillfället. Enligt den aktuella tidsplanen blir byggnaden färdig sommaren 2010, och enligt planen inleds kommersiell verksamhet före utgången av år 2011.

Varuhusgruppen har föravtal om öppnande av ett varuhus i hyrda lokaliteter som för närvarande byggs i Jekaterinburg och i norra Moskva i Ryssland. Föravtalet om varuhuset i Jekaterinburg har omarbetats så att Stockmannkoncernens kedjebutiker öppnas i det första skedet i de hyrda lokaliteterna. Målet är att öppna ett fullskaligt varuhus i lokaliteterna år 2011 i enlighet med den ursprungliga planen. På grund av konjunkturnedgången görs en ny uppskattning av genomförandet och tidsplanen för varuhusprojektet i norra Moskva. Föravtalet om att öppna ett varuhus i Litauens huvudstad Vilnius har hävts.

Lindex fortsätter att expandera och räknar med att öppna ungefär 15 nya butiker under slutet av året. Slovakien blir Lindex och hela Stockmannkoncernens nyaste marknadsområde då Lindex öppnar två nya butiker i landet i höst. Cirka sex nya franchisingbutiker öppnas i Mellanöstern före utgången av år 2009. En modernisering av butikerna i Finland har inletts under år 2009.

Hobby Hall upphör stegvis med sin verksamhet i Baltikum före den 31 augusti 2009. Nedläggningen av den olönsamma verksamheten i Baltikum utgör ett led i den pågående saneringen av Hobby Halls ekonomi. Beslut har fattats om att stänga butiken på Tavastvägen i Helsingfors före utgången av året.

Seppälä öppnar ungefär fem nya butiker under slutet av året.

Enligt planen ska de pågående investeringarna finansieras med intern finansiering och ett finansieringsarrangemang som bolaget avtalade om i december 2008.

Investeringar för den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009

Investeringarna under rapportperioden uppgick till sammanlagt 74,4 miljoner euro (76,5 miljoner euro).

Varuhusgruppen

Stockmann öppnade 13.2.2009 ett nytt varuhus i hyrda lokaliteter i köpcentret Metropolis i närheten av Moskvans centrum. Varuhuset har en totalyta på cirka 8 000 kvadratmeter, och Stockmanns investering i objektet uppgår till 14,2 miljoner euro, varav 2,8 miljoner euro var bundna under rapportperioden. Varuhusets verksamhet har kommit väl igång.

I varuhuset i Helsingfors centrum pågår ett omfattande utbyggnads- och förändringsprojekt. I mars 2009 öppnades nya restauranglokaler på åttonde våningen i varuhuset samt Skönhetens Värld på sjunde våningen och nya underjordiska utrymmen för varuhantering. Den nya parkeringsanläggningen öppnades i maj och nya försäljningslokaliteter invigs under år 2009. Under rapportperioden användes 26,2 miljoner euro i projektet.

Uthyrningen av lokalerna i köpcentrumet Nevsky Centre som byggs för Stockmann S:t Petersburg till externa aktörer framskred enligt planerna. Under rapportperioden användes 23,4 miljoner euro i projektet.

Under rapportperioden öppnades en ny Stockmann Beauty-butik i Finland. I Ryssland stängdes två Bestseller-butiker.

Varuhusgruppens investeringar uppgick till sammanlagt 60,2 miljoner euro.

Lindex

Under rapportperioden öppnade Lindex tre butiker såväl i Finland, Sverige som i Ryssland, två butiker i Litauen och en butik i Lettland och Tjeckien. Franchising-samarbetspartnern öppnade två nya Lindex-butiker i Saudiarabien. Lindex investeringar uppgick till sammanlagt 10,4 miljoner euro.

Hobby Hall

Hobby Halls förnyade näthandel togs i bruk i juli. Hobby Halls investeringar uppgick till sammanlagt 1,0 miljoner euro.

Seppälä

Under rapportperioden öppnade Seppälä två butiker såväl i Finland, Ryssland som i Lettland och en butik i Litauen och Ukraina. Två butiker i Finland och en butik i Ryssland stängdes. I Finland flyttade tre butiker till nya lokaler. Seppäläs investeringar uppgick till sammanlagt 2,7 miljoner euro.

Övriga investeringar

Koncernens övriga investeringar uppgick till sammanlagt 0,1 miljoner euro.

Investeringar under räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2008

Investeringarna för år 2008 uppgick till sammanlagt 182,3 miljoner euro.

I februari 2009 öppnade Stockmann ett nytt varuhus i hyrda lokaler i köpcentret Metropolis i närheten av Moskvas centrum, och år 2008 var 11,4 miljoner euro bundna till investeringarna.

Det omfattande utbyggnads- och ändringsprojektet i varuhuset i Helsingfors centrum fortsatte. Under räkenskapsperioden 2008 band projektet 67,1 miljoner euro. Projektet för köpcentret Nevsky Centre band 27,4 miljoner euro under räkenskapsperioden. Stockmann öppnade två nya Nike-butiker och en Bestseller-butik i Ryssland. Varuhusgruppens investeringar uppgick till sammanlagt 146,0 miljoner euro.

I augusti öppnade Lindex sin första ryska butik i S:t Petersburg. År 2008 öppnade Lindex dessutom fyra butiker i Norge och tre i Sverige samt två i Finland, Estland, Litauen och Tjeckien. Butikskedjan Lindex utvidgades till Saudiarabien där de fem första butikerna öppnades av franchisingspartnerspartnern Delta International Establishment under höstsäsongen. Vid årsskiftet 2007–2008 invigdes den nya distributionscentralen i Göteborg, och sedan våren 2008 har den fungerat fullskaligt. Lindex investeringar uppgick till sammanlagt 25,2 miljoner euro.

I september flyttade Hobby Halls huvudkontor till nya hyrda lokaler i Helsingfors. Hobby Halls kundservice förbättras tack vare ett nytt telefonsystem och det förnyade kassasystemet i butikerna. Hobby Halls investeringar uppgick till sammanlagt 3,1 miljoner euro.

År 2008 öppnade Seppälä sju butiker i Ryssland, fem i Finland och tre i Estland respektive Litauen. I slutet av oktober utvidgades Stockmannkoncernen till Ukraina när landets första Seppälä-butik öppnades i Charkov. Dessutom förnyades de 12 butikerna i Finland enligt det nya butikskonceptet. Seppäläs investeringar uppgick till sammanlagt 7,2 miljoner euro.

Koncernens övriga investeringar uppgick till sammanlagt 0,8 miljoner euro.

Investeringar under räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2007

Investeringarna för år 2007 uppgick till sammanlagt 977,4 miljoner euro.

I Helsingfors fortsätter byggnadsarbetena för det omfattande projektet för utvidgning och ombyggnad av centrumvaruhuset. År 2007 band projektet 51,6 miljoner euro.

År 2007 öppnades Stockmann Beauty-butiker i Joensuu, Rovaniemi och Villmanstrand. I februari öppnade varuhusgruppen ett fjärde varuhus i Moskva i köpcentret Mega som ligger i sydöstra delen av staden. Kostnaderna för varuhuset som byggdes i hyrda lokaler uppgick för Stockmanns del till 16,5 miljoner euro, varav 5,8 miljoner euro hänförde sig till år 2007.

Under år 2007 öppnades sju nya Bestseller-butiker i Ryssland: två butiker i S:t Petersburg och en butik i Moskva, Kazan, Samara, Rostov-na-Donu respektive Novosibirsk. I februari öppnades de första två Nike-butikerna som drivs av Stockmann i S:t Petersburg. År 2007 grundade Stockmann dessutom en tredje butik i S:t Petersburg och öppnade butiker i Nizjnij Novgorod, Novosibirsk och Rostov-na-Donu. Projektet för köpcentret Nevsky Centre band 24,0 miljoner euro år 2007. Varuhusgruppens investeringar uppgick till sammanlagt 111,5 miljoner euro.

Vid årsskiftet tog Lindex i bruk en ny distributionscentral i Göteborg i Sverige som gör att bolagets verksamhet blir mer effektiv i fortsättningen. Centralen fungerar för full effekt sedan våren 2008. I Norge har Lindex inlett ett program för förnyelse av butikerna.

Hobby Halls investeringar uppgick till 3,5 miljoner euro som till merparten hänförde sig till förnyelsen av systemet för verksamhetsstyrning.

Seppäläs investeringar uppgick till 9,3 miljoner euro. År 2007 öppnade Seppälä en butik i Tammerfors och en i Kervo i Finland, en butik i Pärnu i Estland och en butik i Vilnius respektive Kaunas i Litauen. Seppälä öppnade 11 butiker i Ryssland: fyra butiker i S:t Petersburg och en butik i Moskva, Samara, Nizjnij Novgorod, Jaroslavl, Voronezj, Rostov-na-Donu respektive Novosibirsk. I Finland och Estland förnyades totalt 15 butiker, varav en del flyttade till nya lokaler. I de finska och de estniska butikerna genomfördes en förnyelse av kassasystemet som slutfördes i oktober 2007.

De övriga investeringarna uppgick till totalt 853,1 miljoner euro, varav förvärvet av Lindex aktier uppgick till 850,9 miljoner euro.

Investeringar under räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2006

Investeringarna år 2006 uppgick till sammanlagt 125,5 miljoner euro (57,0 miljoner euro). Investeringarna i utländsk affärsverksamhet uppgick till 61,5 miljoner euro, dvs. 49 procent av totalinvesteringarna.

De omfattande utbyggnads- och ändringsarbetena i varuhuset i Helsingfors centrum band 46,7 miljoner euro år 2006. År 2006 öppnades två Stockmann Beauty-butiker.

I Ryssland öppnades sju Bestseller-butiker år 2006, varav tre i S:t Petersburg och en i Moskva, Kazan, Jekaterinburg respektive Nizjnij Novgorod. Under räkenskapsperioden band anskaffningen och utvecklingen av fastigheten för köpcentret Nevsky Centre 32,8 miljoner euro.

Varuhusgruppens investeringar uppgick till sammanlagt 115,3 miljoner euro.

Hobby Halls investeringar uppgick till 3,2 miljoner euro. Största delen av investeringarna hänförde sig till informationssystemen.

Seppäläs investeringar uppgick till 6,1 miljoner euro. Under år 2006 öppnade Seppälä fyra butiker i S:t Petersburg, två i Kazan, två i Jekaterinburg, en i Moskva respektive Nizjnij Novgorod samt en butik i Riga i Lettland och en i Vilnius i Litauen. I Finland öppnades en ny butik år 2006.

De övriga investeringarna under räkenskapsperioden uppgick till totalt 0,9 miljoner euro.

Avtalsansvar

Stockmannkoncernen har sedvanliga hyreskontrakt och andra avtal som anknyter till affärsverksamheten.

I tabellen nedan presenteras ett sammandrag av avtalsansvaren.

Avtalsansvar	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	Oreviderad		Reviderad		
Hyreskontrakt för affärslokaler, milj. euro					
På basis av bindande hyresavtal för affärslokaler					
minimihyror som ska betalas					
Inom ett år	139,4	96,7	143,2	124,6	69,6
Efter ett år	509,0	466,8	478,9	449,3	351,5
Totalt	648,4	563,5	622,1	573,8	421,1
Avgifter för leasingavtal, milj. euro					
Inom ett år	7,0	1,3	1,1	1,4	1,1
Efter ett år	20,8	1,1	0,9	1,3	0,9
Totalt	27,8	2,4	2,0	2,8	2,0

De pågående investeringarna är förutom ansvaret för hyreskontrakten inte anknutna till andra nämnvärda ansvarsförhållanden.

Hantering av finansiella risker

Koncernens finansiering och hantering av finansiella risker har koncentrerats till Stockmanns finansieringsfunktion i enlighet med de anvisningar som styrelsen har godkänt. Syftet med hanteringen av finansiella risker är att säkerställa en finansiering med rimliga priser för koncernen under alla förhållanden och att minska följderna av marknadsriskerna på resultatet och balansen. Stockmann har fastställt mer detaljerade direktiv för finansieringsledningen som inkluderar principerna för hantering av finansiella risker och hantering av likvida medel och säkerheter. Affärsgrupperna har ett separat direktiv om säkring av valutapositionen och om säkerhetspolicy.

Koncernens huvudsakliga finansiella risker utgörs av valutarisker, ränterisker, likviditets- och återfinansieringsrisker samt motpartsrisker. Efter förvärvet av svenska AB Lindex i december 2007 förändrades Stockmanns kapitalstruktur på ett väsentligt sätt, vilket resulterade i att ränte- och valutapositionerna ökade betydligt. Koncernens finansieringsledning lyder under Stockmanns verkställande direktör och ansvarar för hanteringen av valuta- ränte-, likviditets- och återfinansieringsrisker och för de tillhörande säkringsåtgärderna inom koncernen.

De finansiella riskerna i koncernens balansräkning och de finansiella risker som anknyter till de kommersiella kassaflödena samt de tillhörande säkringarna rapporteras kvartalsvis till styrelsen och månadsvis till koncernledningen. Mer information om Bolagets hantering av finansiella risker presenteras genom en hänvisning i detta Prospekt till Bolagets bokslut för räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2008 i bilaga 29, sid. 93–94.

Valutarisker

Koncernens valutarisker består av inköp och försäljning samt balansposter i utländsk valuta likaså nettoinvesteringar i de utländska enheterna gjorda i valuta. De viktigaste försäljningsvalutorna är euro, svensk krona, rysk rubel, norsk krona, estnisk kroon, lettisk lats och litauiska litas. De viktigaste inköpsvalutorna är euro, amerikansk dollar, svensk krona, Hongkongdollar, norsk krona och brittiskt pund.

Hanteringen av valutarisker i anslutning till kassaflödena från affärsverksamheten baserar sig på uppskattade kassaflöden under sex månader. Säkringstiden är i regel högst sex månader, och säkringsgraden för enskilda valutor kan variera mellan 0 och 100 procent.

Finansieringsledningen ansvarar för hanteringen av valutarisker i anknytning till fordringar och skulder i valuta i Stockmanns balansräkning. Säkringsgraden kan variera mellan 0 och 100 procent.

Stockmann skyddar sig selektivt genom lån eller derivat i valuta mot de valutarisker som ansluter sig till nettoinvesteringarna i valuta. Säkringsbesluten fattas av Stockmanns verkställande direktör på finansieringsledningens förslag, där en eventuell säkringsåtgärds inverkan på koncernens resultat, balans och kassaflöden samt säkringskostnaderna tas i beaktande.

Derivat och valutalån kan utnyttjas vid hanteringen av valutarisker.

Ränterisker

Fluktuationer i räntenivån inverkar på koncernens räntekostnader och -intäkter. Efter förvärvet av Lindex har koncernens ränterisk ökat betydligt på grund av den ökade räntebärande skulden. Syftet med hanteringen av ränterisker inom koncernen är att minska den ovisshet om Stockmanns resultat som anknyter till förändringarna i räntenivån. Ränteriskerna hanteras genom att man sprider koncernens upplåning och placeringar dels i olika maturiteter, dels i instrument med rörlig eller fast ränta. Längden på låne- och placeringsportföljens räntefixeringsperiod är i genomsnitt högst fem år.

Räntederivat kan utnyttjas vid hanteringen av ränterisker.

Likviditets- och återfinansieringsrisker

Med återfinansieringsrisk avses risken för att ett företag blir insolvent till följd av otillräckliga likvida medel eller svårigheter med att få finansiering. Stockmann strävar efter att minska riskerna som hänför sig till finansieringstillgången genom kreditavtal av olika längd, omfattande finansieringsgrund, kreditlimiter samt genom upprätthållande av Bolagets anseende som en pålitlig gäldenär bland fordringsägarna. För att minimera de finansiella riskerna har koncernens finansieringsutgifter de närmaste åren täckts med långfristiga kreditlimiter. Dessutom ska Stockmann ha en tillräckligt stor betalningsreserv. I genomsnitt ska Stockmanns betalningsreserv vara ett belopp som motsvarar kassautbetalningar för minst en månads affärsverksamhet. Till betalningsreserven räknas kassamedel och oanvända bundna och obundna finansiella resurser.

Kredit- och motpartsrisker

Försäljningsfordringarna och de fordringar som bygger på placeringar och derivatkontrakt utgör en kreditrisk för koncernen. Motpartsrisker som hänför sig till placeringar och derivatkontrakt hanteras med hjälp av motpartslimiter som har godkänts av styrelsen. Derivatkontrakt ingås endast med motparter som enligt bedömning uppvisar en god soliditet och en hög kreditvärdighet. Kassamedel placeras i sådana finansiella instrument som uppskattas vara likvida och utsatta för låg risk. Koncernen har inga betydande kreditrisker som anknyter till kommersiella försäljningsfordringar, eftersom fordringarna utgörs av en stor mängd små fordringar och merparten av kunderna är privatpersoner vars kreditvärdighet har kontrollerats.

Viktiga principer för upprättande av bokslutet

En detaljerad beskrivning av de principer för upprättande av bokslut som Stockmannkoncernen följer ingår i koncernbokslutet för räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2008 och har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Vid upprättandet av koncernbokslutet i enlighet med den internationella bokslutspraxisen är man tvungen att göra uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa inverkar på beloppen av tillgångar och skulder i balansräkningen, de upptagna eventualposterna och räkenskapsperiodens intäkter och kostnader. Dessutom är Bolaget tvunget att använda övervägande vid tillämpningen av principerna för upprättande av bokslutet och att ge uppskattningar när det till exempel gäller avskrivningstiderna, nedskrivningstesten, de latent skatteskulderna och avsättningarna. Utfallen kan avvika från uppskattningarna och antagandena. De uppskattningar som har gjorts i anslutning till upprättandet av bokslutet bygger på ledningens mest gynnsamma uppfattning vid bokslutstidpunkten. Nedan beskrivs de viktigaste principerna och de viktigaste områden där uppskattningarna och antagandena har tillämpats.

Sammanlagning av affärsverksamheter

Vid sammanslagningen av affärsverksamheterna har koncernen anlitat en extern rådgivare i fråga om uppskattning av de verkliga värdena för materiella och immateriella tillgångar. Vid uppskattningen av de materiella tillgångarna har Bolaget gjort jämförelser med marknadspriserna på motsvarande tillgångar, och uppskattningar av i vilken grad värdena minskar på grund av tillgångarnas ålder, förslitning och andra motsvarande faktorer. De verkliga värdena för immateriella tillgångar bygger på uppskattningar av de kommande kassaflödena som hänför sig till tillgångarna.

Principer för intäktsföring

Intäkterna för försäljning av varor upptas när de med ägandet av varor förenliga väsentliga riskerna och förmånerna har överförts på köparen. Huvuddelen av koncernens intäkter består av detaljförsäljning av varor antingen kontant eller med kreditkort. Intäkterna bokförs vid varans försäljningstidpunkt.

För distansförsäljningens del reserverar man sig för framtida returneringar genom att vid tidpunkten för bokslutet göra en empiriskt definierad returneringsperiodisering som justering till försäljningen. Räntan som hänför sig till Hobby Halls engångskrediter ingår i försäljningspriset och redovisas under omsättningen. För oanvända Lindex Club poäng och Stockmann Master Card poäng i Ryssland som samlats hos kunderna bokförs en reservering, vars belopp bestäms på basis av erfarenhet och försäljningsstatistik, reserveringen upptas på samma räkenskapsperiod som försäljning till vilken den hänför sig. Intäkterna för en tjänst upptas när tjänsten har utförts.

Anställningsförmåner

Pensionsåtaganden

Pensionsarrangemangen klassificeras som förmånsbestämda och avgiftsbestämda. Lagstadgade och frivilliga pensionssystem är avgiftsbestämda i Finland och de flesta övriga av Stockmannkoncernens verksamhetsländer. För de avgiftsbestämda pensionsarrangemangen betalas pensionsavgifterna till ett pensionsförsäkringsbolag. De avgiftsbestämda arrangemangens betalningar redovisas som en kostnad i resultaträkningen för den räkenskapsperiod till vilken de hänför sig.

De förmånsbestämda pensionsarrangemangen grundar sig på aktuariella beräkningar som i sin tur grundar sig på antaganden om diskontoräntan, förväntad avkastning på de till pensionsarrangemangen hänförliga tillgångarna, framtida löneförhöjningar, inflation och personalens åldersstruktur. Uppskattningar som görs på basis av de här antagandena inverkar på den sammanlagda pensionsåtaganden och det totala beloppet tillgångar som hänför sig till pensionsarrangemanget. Aktuariella vinster och förluster upptas i resultaträkningen under kommande räkenskapsperioder och personernas genomsnittliga återstående anställningstid om de överstiger tio procent av det existerande pensionsförpliktelsebeloppet eller tio procent av det verkliga värdet på de till pensionsarrangemanget hänförliga tillgångarna till den del som de överskrider det större av ovan nämnda värden. Från nuvärdet på pensionsåtaganden som redovisas i balansräkningen avdras de till pensionsarrangemangen hörande tillgångar värderade till det verkliga värdet på balansdagen, andelen icke-redovisade aktuariella vinster och förluster samt utgifter som baserar sig på en retroaktiv arbetsprestation.

Aktierelaterade ersättningar och förmåner

Aktieoptioner som beviljats till koncernens nyckelpersoner och stamkunder värderas till det verkliga värdet vid tidpunkten för beviljande och upptas i jämna rater såsom kostnader i resultaträkningen under den period som rätten uppstod. En kostnad som motsvarar de beviljade optionernas verkliga värde upptas under personalkostnader, för optionerna till nyckelpersoner och för stamkundsoptionernas del under övriga rörelsekostnader med lika stora motposter i eget kapital. De beviljade optionernas verkliga värde fastställs med hjälp av Black-Scholes-modellen som beaktar marknadsvillkor som påverkar prissättningen av optioner vid tidpunkten för beviljande. Dessutom uppskattas vid tidpunkten för beviljande antalet optioner som slutgiltigt förverkligas och deras beräknade giltighetstid. Det såsom kostnad upptagna beloppet korrigeras senare att motsvara antalet slutgiltigt beviljade aktieoptioner.

När optionsrätter utnyttjas, bokförs betalningar för aktieteckningarna som baserar sig på optioner beviljade före den nya aktiebolagslagens ikraftträdande i aktiekapitalet och överkursfonden korrigerade med eventuella transaktionskostnader. Tillgångar från aktieteckningar i optionsplaner som beslutats efter att den nya aktiebolagslagen ikraftträdande bokförs, korrigerade med eventuella transaktionskostnader, i enlighet med planens villkor i fonden för inbetalt fritt eget kapital.

Kostnaderna för koncernledningen aktiebonussystem upptas i resultaträkningen under personalkostnader för den räkenskapsperiod vars resultat berättigar till aktiebonus.

Nedskrivningar

Bokföringsvärdena för tillgångsposter prövas regelbundet för att upptäcka eventuella indikationer på nedskrivningsbehov. Om dylika indikationer observeras, fastställs de kassaflöden som kan ackumuleras från tillgångsposten. Goodwill och varumärke har allokerats till enheter som genererar kassaflöden och de testas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas om balansvärdet för tillgångsposten eller enheten som genererar kassaflöden överskrider det belopp som förväntas inflyta. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Nedskrivningen för en enhet som genererar kassaflöden allokeras i första hand till goodwill som allokerats till enheten som genererar kassaflöde och därefter till att proportionellt minska enhetens övriga tillgångsposter.

Det genererade kassaflödet för immateriella och materiella tillgångar fastställs så, att det utgörs antingen av det verkliga värdet minskat med försäljningskostnader eller av ett högre nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till sitt nuvärde på basis av diskonteringsräntorna som beskriver ifrågavarande, kassagenererande enhets genomsnittliga kapitalkostnader före skatt.

Nedskrivning som hänför sig till materiella anläggningstillgångar samt övriga immateriella tillgångar, med undantag av goodwill, återförs, om det skett en förändring i uppskattningen som används vid bestämmande av kassaflöden som förväntas inflyta från tillgångsposten. Nedskrivningen återförs till den utsträckning tillgångens

redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av avskrivningar som då skulle ha gjorts.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna har värderats till anskaffningsutgift eller ett lägre nettoförsäljningsvärde. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

Värdet för omsättningstillgångarna har fastställts antingen genom FIFO-metoden, genom en metod som baserar sig på detaljförsäljningspriset och som tillåts i standarden IAS 2 eller genom en metod för vägt medelanskaffningspris. Värdet för omsättningstillgångarna inkluderar de direkta kostnaderna för anskaffningen. Metoden som baserar sig på detaljförsäljningspriset enligt standarden IAS 2 används för värderingen av omsättningstillgångarna i varuhusgruppen i Finland, och på de övriga enheterna används metoden för vägt medelanskaffningspris.

Derivatkontrakt och säkringsredovisning

Derivatkontrakt klassificeras under finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringar i derivatenkontraktens verkliga värde redovisas i resultaträkningen, med undantag av derivat för vilka kassaflödessäkring tillämpas och som uppfyller de i IAS 39 fastställda reglerna för säkringsredovisning.

Säkringsredovisning tillämpas på vissa valutaderivat som används för att säkra förväntade försäljningar och inköp i valuta och som uppfyller kraven på säkringsredovisning enligt standarden IAS 39. Det säkrade kassaflödet måste vara mycket sannolikt och det skall i sista hand ha resultatpåverkan. Förändringar i det verkliga värdet på derivatinstrument som gjorts i syfte att säkra kassaflöden redovisas i fond för verkligt värde under eget kapital och en eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde i eget kapital redovisas i resultaträkningen under korrigeringsposterna för försäljning eller inköp under samma period, som de förväntade transaktioner som är föremål för säkringsredovisning redovisas i resultaträkningen. I de fall det säkrade kassaflödet inte längre förväntas bli realiserat, överförs den tillhörande förändringen av verkligt värde, som redovisats från säkringsinstrumentet direkt under eget kapital, till resultaträkningen.

Säkringsredovisning tillämpas på vissa lån i valuta som säkrar nettoinvesteringar i valuta som gjorts i utländska enheter. Förändringar i säkringsinstrumentets verkliga värde upptas under omräkningsdifferens i eget kapital. Vinster eller förluster för säkring av nettoinvesteringar som upptagits under omräkningsdifferenser överförs till resultaträkningen då nettoinvesteringen avyttras i sin helhet eller delvis.

Säkringsförhållandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet dokumenteras vid inledning av säkringen. Dokumentationen inkluderar uppgifter om säkringsinstrumentet och posten som säkras, karaktären av risken som säkras, målsättningen med riskhanteringen samt effektivitetskalkyler. Säkringsförhållandet bör vara effektivt och effektiviteten granskas såväl i förväg som i efterskott. Effektiviteten testas vid varje bokslutstidpunkt.

Tillämpning av nya eller omarbetade IFRS-standarder

Koncernen börjar tillämpa alla standarder och tolkningar den dag då de träder i kraft. Om de träder i kraft någon annan dag än räkenskapsperiodens första dag, tillämpas de från och med ingången av den räkenskapsperiod som följer på ikraftträdandedagen.

Koncernen har tillämpat IFRS 8 Rörelsesegment-standarderna sedan 1.1.2009. Ibruktagandet av standarderna har inte haft någon väsentlig inverkan på segmentrapporteringen, eftersom de affärssegment som har fastställts i enlighet med den interna rapporteringen redan tidigare har utgjort den främsta rapporteringsformen för koncernen, och verksamhetssegmenten i enlighet med den nya standarden är de samma som de affärssegment som tidigare presenterats i enlighet med IAS 14.

Koncernen har tillämpat ändringen i standarden IAS 1 Presentation av bokslut-standarderna sedan 1.1.2009. Ändringen påverkar presentationssättet för resultaträkningen och förändringskalkylen för det egna kapitalet. Koncernen presenterar den totalresultaträkningen i enlighet med standarderna som en separat kalkyl.

IFRS 3 Rörelseförvärv, gäller för räkenskapsperioder som börjar 1.7.2009 eller senare. Standardändringarna inverkar på beloppet av goodwill som bokförs för framtida förvärv av affärsverksamhet, försäljningsresultaten i de olika affärsverksamheterna och de poster som tas upp i resultaträkningen i samband med förvärvet. I enlighet med övergångsbestämmelserna i standarden görs inga justeringar i fråga om företagsförvärv och samgående om förvärvet sätts i verket innan standarden enligt bestämmelserna måste tillämpas.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter gäller för räkenskapsperioder som börjar 1.7.2009 eller senare. Till följd av ändringen av standarden ska den inverkan som uppkommer till följd av förändringarna av innehavet i ett dotterbolag redovisas direkt i koncernens eget kapital när bestämmanderätten i moderbolaget blir oförändrad, eller om bestämmanderätten går förlorad värderas den återstående investeringen till verkligt värde på ett resultatpåverkande sätt. Även innehavet i intresseföretag (IAS 28) och andelarna i joint ventures (IAS 31) behandlas i fortsättningen på motsvarande sätt i bokföringen.

Ändringar i standarden IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar – Vesting Conditions and Cancellations. Koncernen har tillämpat ändringen i denna standard sedan 1.1.2009. I ändringen av standarden förutsätts att alla andra villkor än intjäningsvillkor ska beaktas vid fastställandet av det verkliga värdet för tilldelade egetkapitalinstrument. I den omarbetade standarden preciseras dessutom instruktionerna om hur återföringarna ska behandlas. Standardändringen har ingen väsentlig inverkan på koncernens delårsrapporter för år 2009 eller på framtida bokslut.

Ändringar i standarderna IFRS 1 Första gången International Reporting Standards tillämpas och IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter – Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate, gäller för räkenskapsperioder som börjar 1.1.2009 eller senare. Standardändringarna gäller för dem som för första gången tillämpar IFRS-standarderna, och har därför ingen inverkan på koncernens delårsrapporter för år 2009 eller framtida bokslut.

Förbättringar av IFRS-standarder gäller i regel för räkenskapsperioder som börjar 1.1.2009 eller senare. Genom metoden Annual Improvements sammanställs små och mindre brådskande ändringar i standarderna, och dessa genomförs en gång om året. Ändringarna gäller sammanlagt 34 standarder. Ändringarna som trädde i kraft 1.1.2009 är inte betydande för koncernen.

Ändring av standarden IAS 39 Finansiella instrument: ändring av standarden redovisning och värdering, gäller för räkenskapsperioder som börjar 1.7.2009 eller senare. I ändringen preciseras instruktionerna i IAS 39 om säkring av säkringsobjektet mot ensidig risk och om säkring mot inflationsrisken, om det är fråga om en post som hör till de finansiella intäkterna och skulderna. Enligt koncernens bedömning har den omarbetade standarden ingen nämnvärd inverkan på koncernens framtida bokslut.

Sedan 1.1.2009 har koncernen tillämpat IFRIC-tolkningen IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes vid registreringen och värderingen av kundgottgörelserna. Ibrukttaget av IFRIC-tolkningarna IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation, IFRIC 17 Distribution of Non-Cash Assets to Owners, IFRIC 18 Transfer of Assets from Customers, som redan har trätt i kraft, bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens delårsrapporter för år 2009 eller framtida bokslut.

BRANSCHÖVERSIKT

De ekonomiska problemen som började till följd av finanskrisen i USA spred sig under slutet av sommaren och början av hösten 2008 till realekonomin och medförde en oerhört snabb konjunktursvängning. Detta hade en betydande inverkan på konsumenternas köpbeteende i synnerhet på den nordiska och den baltiska marknaden. Även om också den ryska ekonomin kraftigt drabbades av den ekonomiska krisen hösten 2008, ökade konsumtionsefterfrågan i landet betydligt ända till slutet av året. Till följd av den snabba devalveringen av rubeln började följderna av krisen dock även återspeglas i de ryska konsumenternas dagliga liv i och med att köpkraften minskade.

Det är väldigt svårt att under de rådande förhållandena förutse hur läget utvecklas år 2009. Enligt Stockmannledningens bedömning är det klart att ekonomierna på Stockmanns samtliga marknadsområden inskränks och särskilt kraftigt i Baltikum. Utvecklingen i Ryssland är till stor del beroende av energipriset. Enligt Stockmannledningens uppfattning har man på den nordiska marknaden kunnat skönja positiva tecken i kundernas förtroende för framtiden.

Finland

Under de senaste åren har konkurrensen inom detaljhandeln blivit allt hårdare i Finland. Till följd av att nya köpcenter öppnas ökar antalet kvadratmeter inom detaljhandeln och även utbudet blir mångsidigare. Dessutom får nya och i synnerhet internationella affärskedjor möjlighet att öppna butiker. En stor del av försäljningsökningen i exempelvis modebranschen hänförs till butiker som hör till nya och ofta internationella affärskedjor.

Detaljhandeln i Finland är tämligen koncentrerad. Den domineras av integrerade handelsgrupper, handelskoncerner och butikskedjor i olika branscher, varav en stor del är internationella. Marknaden är relativt långt utvecklad, och enligt Stockmanns ledning är det inte ekonomiskt förnuftigt att grunda fler Stockmannvaruhus som följer det nuvarande konceptet i Finland. Likaså bedömer Stockmanns ledning att antalet Seppälä-butiker i Finland redan är optimalt, och för att kunna växa måste Bolaget internationaliseras och söka sin tillväxt på marknader som utvecklas utomlands.

Sverige och Norge

Marknadsläget i Sverige och Norge är likadant som i Finland. Marknaden i dessa länder är också mycket långt utvecklade. Lindex har en stabil marknadsställning, men tillväxtpöjligheterna är begränsade även i dessa länder. Enligt Stockmanns ledning måste också Lindex söka sin framtida tillväxt utomlands på samma sätt som de övriga Stockmannkedjorna.

Baltikum och Tjeckien

Invånarantalet och ekonomin i Baltikum är tämligen små, och konkurrensen i synnerhet i Estland är väldigt hård. Även om konjunkturläget förbättrades skulle tillväxten inskränkas av den mogna marknaden. Enligt Stockmanns ledning är det möjligt att på ett lönsamt sätt grunda endast ett Stockmannvaruhus som följer det nuvarande konceptet i varje baltiskt land, och likaså är det endast möjligt att lönsamt grunda ett begränsat antal butiker som hör till Stockmanns specialbutikskedjor i dessa länder.

I Stockmanns bokslutsinformation ingår Tjecken i samma geografiska segment som Baltikum. Marknaden i Tjeckien avviker inte nämnvärt från marknaden i de västeuropeiska länderna. Konkurrensen inom modehandeln är hård, och de stora internationella kedjorna verkar på marknaden.

Ryssland och Ukraina

Den snabba ekonomiska utvecklingen i Ryssland gjorde att den ekonomiska tillväxten i årtal låg på en betydligt högre nivå än i Finland. Detta erbjöd Stockmann utmärkta möjligheter att utvidga sin verksamhet på en marknad som utvecklades i snabb takt. Moskva är den största staden i Europa, och även S:t Petersburg är en av de största städerna i världsdelen. I Ryssland finns det dessutom tio andra miljonstäder och 40 städer med mer än en halv miljon invånare. Stockmannkoncernens nyetableringar riktas till de största städerna i Ryssland. Nyetableringarna inom Stockmanns varuhushandel koncentrerades först till Moskva, men i S:t Petersburg byggs för närvarande ett köpcentrum

inklusive ett varuhus som ägs av Stockmann. Stockmannkoncernens specialbutikskedjor har öppnat butiker i flera ryska städer.

I de stora ryska städerna finns det många stora och moderna köpcentrum med hypermarketer och butiker som hör till internationella specialbutikskedjor och märkesvaruföretag. Både Stockmannvaruhuset och koncernens specialbutikskedjor har placerats i dessa nya köpcentrum. Stockmanns ledning anser att Stockmanns varuhus har fått ett bra mottagande av kunderna i Ryssland. Enligt Bolagets ledning motsvarar de förmånliga modekläder som Stockmanns modekedjor erbjuder i sin tur utmärkt den ryska ungdomens behov: deras modemedvetenhet och konsumtionslust ligger på en hög nivå, men de disponibla inkomsterna är i genomsnitt relativt låga.

Byråkratin är en väsentlig del av verksamhetsbetingelserna i Ryssland. Andra utmaningar är bland annat det rådande osäkra ekonomiska läget och den ytterst hårda konkurrensen om kompetent arbetskraft. Konkurrensen om arbetskraft kan dock förväntas lätta upp i och med den ekonomiska recessionen.

Seppälä har öppnat två butiker i Ukraina som ingår i samma geografiska segment som Ryssland i Stockmanns bokslutsinformation. När det gäller verksamhetsomgivningen är Ukraina likadant som Ryssland. Under högkonjunkturen visade Ukraina ändå inte en lika snabb tillväxt som Ryssland, och landet har avsevärda politiska problem som kan inverka på verksamhetsbetingelserna i Ukraina.

Förändringar i omgivningen som har inverkat eller kan inverka på Bolagets affärsverksamhet

Stockmanns ledning har inte någon kännedom om sådana ekonomiska, finansiella, finanspolitiska eller andra politiska beslut eller omständigheter som gäller koncernens marknadsområden, som antingen direkt eller indirekt har inverkat eller kan inverka på Stockmanns affärsverksamhet i betydande mån.

Försäljning, omsättning och rörelsevinst per rörelsesegment och marknadsområde

I tabellerna nedan presenteras fördelningen av Bolagets försäljning, omsättning och rörelsevinst per rörelsesegment och marknadsområde:

Försäljning per segment och marknadsområde

Rörelsesegment

Försäljning, milj. euro	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	1-12/2007	1-12/2006
	Oreviderad		Reviderad		
Varuhusgruppen	491,5	582,3	1 218,9	1 218,1	1 119,0
Lindex	292,2	322,1	672,5	68,1	
Hobby Hall	83,2	95,8	191,0	206,5	199,8
Seppälä	77,5	80,9	182,6	174,7	158,1
Ofördelat	0,1	0,4	0,8	0,8	0,9
Fortlöpande verksamhet totalt	944,5	1 081,5	2 265,8	1 668,3	1 477,8
Avvecklad verksamhet					74,8
Koncernen	944,5	1 081,5	2 265,8	1 668,3	1 552,6

Marknadsområden	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	1-12/2007	1-12/2006	Avvecklad verksamhet	Totalt
	Försäljning, milj. euro				Fortlöpande verksamhet		
	Oreviderad			Reviderad			
Finland 1)	523,4	578,5	1 224,8	1 171,5	1 123,7	74,8	1 198,6
Sverige och Norge 2)	244,1	277,3	575,2	59,5			
Baltikum och Tjeckien 1)	80,9	102,1	211,7	194,1	165,3		165,3
Ryssland 1)	96,1	123,6	254,1	243,2	188,8		188,8
Koncernen	944,5	1 081,5	2 265,8	1 668,3	1 477,8	74,8	1 552,6

1) Varuhusgruppen, Lindex, Hobby Hall och Seppälä

2) Lindex

Omsättning per segment och marknadsområde

Rörelsesegment

Omsättning	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	1-12/2007	1-12/2006
	Oreviderad		Reviderad		
Varuhusgruppen	413,0	490,0	1 025,9	1 025,0	941,3
Lindex	235,2	258,6	540,2	54,7	
Hobby Hall	69,4	80,0	159,6	171,7	165,9
Seppälä	64,4	67,3	151,9	145,1	130,8
Ofördelat	0,9	0,8	1,1	1,7	1,7
Fortlöpande verksamhet	782,9	896,7	1 878,7	1 398,2	1 239,6
Avvecklad verksamhet					61,1
Koncernen	782,9	896,7	1 878,7	1 398,2	1 300,7

Marknadsområden	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	1-12/2007	1-12/2006		Totalt
					Fortlöpande verksamhet	Avvecklad verksamhet	
Omsättning	Oreviderad				Reviderad		
Finland 1)	437,2	482,6	1 021,8	977,6	937,5	61,1	998,5
Sverige och Norge 2)	195,6	221,8	460,2	47,5			
Baltikum och Tjeckien 1)	68,0	86,8	179,8	165,0	140,6		140,6
Ryssland 1)	82,1	105,6	217,0	208,0	161,6		161,6
Koncernen	782,9	896,7	1 878,7	1 398,2	1 239,6	61,1	1 300,7

1) *Varuhusgruppen, Lindex, Hobby Hall och Seppälä*

2) *Lindex*

Rörelsevinst per segment och marknadsområde

Rörelsesegment

Rörelsevinst, milj. euro	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	1-12/2007	1-12/2006
	Oreviderad		Reviderad		
Varuhusgruppen	-5,3	5,6	54,0	91,8	79,5
Lindex	19,9	22,6	58,7	15,0	
Hobby Hall	-2,6	-1,4	0,8	5,7	7,1
Seppälä	0,2	4,5	14,6	20,7	21,1
Ofördelat	-5,0	-2,0	-6,1	-7,5	-8,0
Elimineringar	-0,7	-0,4	0,0	-0,7	0,2
Fortlöpande verksamhet	6,6	28,8	121,9	125,2	99,9
Avvecklad verksamhet					29,6
Koncernen	6,6	28,8	121,9	125,2	129,5

Marknadsområden	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	1-12/2007	1-12/2006		Totalt
					Fortlöpande verksamhet	Avvecklad verksamhet	
Rörelsevinst, milj. euro	Oreviderad				Reviderad		
Finland 1)	7,8	24,6	71,1	96,3	75,2	7,7	82,8
Sverige och Norge 2)	20,3	22,9	57,3	14,4			
Baltikum och Tjeckien 1)	-4,1	3,9	10,7	21,1	21,0		21,0
Ryssland 1)	-17,5	-22,6	-17,3	-6,6	3,8	21,9	25,6
Koncernen	6,6	28,8	121,9	125,2	99,9	29,6	129,5

1) Varuhusgruppen, Lindex, Hobby Hall och Seppälä

2) Lindex

Sedan 1.1.2009 har Stockmann tillämpat standarden IFRS 8 Rörelsesegment. Ibrukttagandet av standarden har inte haft någon väsentlig inverkan på segmentrapporteringen, eftersom de affärssegment som har fastställts i enlighet med den interna rapporteringen redan tidigare har utgjort den främsta rapporteringsformen för koncernen, och verksamhetssegmenten enligt den nya standarden är de samma som de affärssegment som tidigare presenterats i enlighet med IAS 14. Fram till 31.12.2008 och i enlighet med IAS 14 presenterade Stockmann de geografiska segmenten som sekundär segmentinformation.

STOCKMANNS AFFÄRSVERKSAMHET

Allmänt

Stockmann är ett på Helsingfors Börs noterat detaljhandelsföretag som grundades 1.2.1862. Bolaget har fyra affärsenheter: varuhusgruppen som omfattar både varuhus och specialbutikskedjor, Hobby Hall som erbjuder kunderna sina produkter och tjänster via postorderkataloger, i onlinebutiken och i de egna butikerna, modehandelskedjan Seppälä samt Lindex som hör till Nordeuropas ledande modekedjor. Varuhusgruppen har verksamhet i Finland, Ryssland, Estland och Lettland. Lindex har verksamhet i Finland, Sverige, Norge, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen och Tjeckien, och därutöver franchisingbutiker i Saudiarabien. Hobby Hall har verksamhet huvudsakligen i Finland. Seppälä har verksamhet i Finland, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen och Ukraina.

Under den sexmånadersperiod som avslutades 30.6.2009 uppgick Stockmanns totala försäljning till 944,5 miljoner euro och resultatet före skatt var 3,4 miljoner euro negativt. År 2008 uppgick Stockmanns totala försäljning till 2 265,8 miljoner euro, och vinsten före skatt var 71,7 miljoner euro. År 2007 uppgick Stockmanns totala försäljning till 1 668,3 miljoner euro, och vinsten före skatt var 119,4 miljoner euro. Balansomslutningen per 30.6.2009 var 1 843,2 miljoner euro.

Historia

Stockmann grundades 1.2.1862. Då övertog G.F. Stockmann, som var född i Tyskland, butiken som han hade grundat vid Salutorget i Helsingfors. Den ursprungliga ägaren till butiken var affärsman Adolf Törngren, men G.F. Stockmann hade från första början, under tre år, lett butiken i eget namn. År 1880 flyttades verksamheten intill Senatstorget i Helsingfors, där Stockmann öppnade ett modernt varuhus.

År 1902 ändrades enpersons företaget till ett aktiebolag vid namn G.F. Stockmann Aktiebolag. G.F. Stockmann och hans söner Karl och Frans var delägare. I slutet av år 1918 bildades ett nytt aktiebolag, Aktiebolaget Stockmann Osakeyhtiö, med ett bredare ägarunderlag. Affärsverksamheten, fastigheterna och omsättningstillgångarna som hade tillhört G.F. Stockmann Aktiebolag överfördes till det nya bolaget året därpå. Mellan åren 1911 och 1920 köpte Stockmann stegvis det nuvarande varuhuskvarteret i Helsingfors centrum. Varuhuset blev färdigt år 1930. Samma år köpte Stockmann Akademiska Bokhandeln, som i dag har totalt sju butiker i anslutning till Stockmanns alla varuhus i Finland. År 1942 noterades Stockmanns aktier på Helsingfors Börs.

Stockmann sålde bilar sedan början av 1900-talet. År 1955 började Stockmann bedriva modern bilhandel, först som distriktsförsäljare av Ford-bilar. Affärsverksamheten med bilar såldes år 2006.

Stockmanns första lokala varuhus öppnades år 1957 i Tammerfors. År 1962 grundade Stockmann dagligvaruhandelskedjan Sesto som avyttrades år 1999. År 1985 köpte Stockmann postorderföretaget Oy Hobby Hall Ab som ett dotterbolag och en affärsenhet.

Galna Dagar, som är betydande för Stockmanns affärsverksamhet, gick för första gången av stapeln i april 1986.

År 1988 köpte Stockmann Seppälä som blev Stockmanns dotterbolag och affärsenhet. Seppälä är den mest omfattande modekedjan i Finland och Estland och växer även i Ryssland, Lettland, Litauen och Ukraina. År 1989 öppnade Stockmann sina första butiker i Ryssland tillsammans med samarbetsföretaget Kalinka; det handlade om två valutabutiker i Moskva. År 1990 avstod Stockmann från partihandeln som företaget hade bedrivit sedan grundandet. År 1993 öppnade Stockmann en butik som sålde kläder och hushållsmaskiner i Tallinn. Stockmann öppnade sitt första utländska varuhus, varuhuset i Tallinn, år 1996.

Bolagets bolagsform ändrades till offentligt aktiebolag år 1998. Bolagets firmanamn ändrades till STOCKMANN Oyj Abp, på engelska STOCKMANN plc. Samma år öppnade Stockmann sitt första varuhus i Moskva. År 2000 öppnades Hobby Hall Online som snabbt blev den ledande nätbutiken för konsumenterna i Finland. Stockmann öppnade år 2002 på franchisingbasis den första butiken inom den internationella modekedjan Zara i Helsingfors. Samma år öppnades de första butikerna i kosmetikkedjan Stockmann Beauty. År 2003 öppnade Stockmann ett varuhus i Riga centrum. Samma år öppnade Stockmann den första Zara-butiken i Ryssland. År 2006 såldes Zaras affärsverksamhet i Ryssland till den spanska koncernen Inditex som äger varumärket Zara. År 2005 öppnade Stockmann de första franchisingbaserade butikerna i modekedjan Bestseller i Moskva.

År 2005 öppnade Stockmanns sjunde varuhus i Finland sina dörrar i köpcentret Jumbo i Vanda. Enligt Stockmanns ledning öppnar Bolaget inte i nuläget fler varuhus som följer det nuvarande konceptet i Finland, utan varuhushandeln utvidgas i utlandet. I mars 2006 sålde Stockmann aktiestocken i dotterbolaget Stockmann Auto Oy Ab till Veho Group Oy Ab, affärsverksamheten Volkswagen-Audi till Kesko och bilaffärerna i Åbo och Esbo till SOK. År 2006 inleddes byggnadsarbetena i Stockmanns köpcentrum Nevsky Centre i S:t Petersburgs centrum. Avsikten är att öppna varuhuset och köpcentret före utgången av år 2010. År 2006 ingick Stockmann ett samarbetsavtal med ryska Nike om att grunda Nike-butiker i Ryssland. Byggandet av den ryska butikskedja som ingår i detta samarbetsavtal inleddes år 2007, då Stockmann öppnade totalt sex Nike-butiker i Ryssland.

År 2006 påbörjades ett omfattande projekt för utvidgning och ombyggnad av centrumvaruhuset i Helsingfors. Detta "Alla tiders Stockmann"-projekt blir stegvis färdigt före utgången av år 2010 och är koncernens största enskilda fastighetsinvestering.

I februari 2007 öppnades Stockmanns fjärde varuhus i Moskva i köpcentret Mega, som har byggts av Ikea, i sydöstra Moskva. De första två Nike-butikerna öppnades i S:t Petersburg. Hobby Hall inledde distanshandeln i Litauen. I november 2007 öppnade Seppälä sin första sibiriska butik i Novosibirsk. I december 2007 köpte Stockmanns dotterbolag Stockmann Sverige AB:s filial i Finland genom ett offentligt köpebud 97,8 procent av den svenska modekedjan AB Lindex aktier. Anskaffningsutgiften för hela aktiestocken i Lindex är 851,7 miljoner euro. Lindex konsoliderades i Stockmannkoncernen 6.12.2007. Den offentliga noteringen av Lindex aktier på OMX Nordiska Börs i Stockholm upphörde 18.1.2008. År 2008 köpte Stockmann hela aktiestocken i Lindex genom inlösenförfarande. De första fem franchisingbaserade Lindex-butikerna öppnades år 2008 i Saudiarabien.

Till följd av hyresvärdens verksamhet som av Bolagets ledning ansågs strida mot avtalet var Stockmann tvunget att stänga varuhuset i köpcentret Smolenskaja Passage i Moskva i maj 2008. En noggrannare beskrivning finns nedan i avsnittet "*Stockmanns affärsverksamhet – Rättegångar*".

I februari 2009 öppnades ett nytt Stockmannvaruhus i det nya köpcentret Metropolis i Moskva. Man har beslutat att nedlägga Hobby Halls affärsverksamhet i Baltikum före utgången av augusti 2009.

Väsentliga styrkor

Stockmanns ledning tror att Stockmanns ställning som en stor detaljhandelskoncern som har verksamhet i flera länder bygger på följande väsentliga styrkor:

Starka varumärken

Stockmann har starka och uppskattade varumärken i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Stockmann, Lindex, Seppälä och Hobby Hall är väldigt kända varumärken på sina marknadsområden. Stockmanns ledning tror att flera positiva egenskaper, såsom kvalitet, kundservice och tillförlitlighet, kopplas samman med Stockmanns varumärke.

Stark marknadsställning

Stockmann har en stark marknadsställning i de nordiska länderna, Ryssland och Baltikum. Stockmannvaruhuset och Seppäläs och Lindex butiker finns på centrala affärsplatser. Stockmanns ledning tror att koncernens förmåga att skaffa bra handelsplatser som passar kundprofilen är en av de väsentliga faktorer som stöder tillväxtstrategin.

En ledning och personal som är erfaren och motiverad samt engagerad i arbetet

En yrkeskunnig och motiverad personal hör till Stockmanns viktigaste konkurrensfördelar. Stockmanns ledning är djupt förtrogen med detaljhandel och har visat sin förmåga att på ett framgångsrikt sätt leda och utveckla verksamheten. Stockmann verkar aktivt för att utveckla personalens kompetens, engagemang och trivsel i en allt hårdare konkurrenssituation och för att förbättra flexibiliteten, produktiviteten och innovationsförmågan i verksamheten under snabbt föränderliga förhållanden.

Stark ställning i de nordiska länderna, tillväxt framför allt i Ryssland och Baltikum

Stockmanns affärsverksamhet har varit och förväntas i framtiden vara stabil och lönsam i Finland, Sverige och Norge, där tillväxtpotentialerna är begränsade på grund av den mogna marknaden. Stockmanns ställning har också snabbt förstärkts på den ryska och den baltiska marknaden där det enligt Stockmannledningens uppskattning finns stora tillväxtpotentialer på lång sikt trots det rådande ekonomiska läget, tack vare den nuvarande utvecklingen i dessa områden och speciellt de omfattande naturtillgångarna i Ryssland.

Affärsstrategi

Stockmanns strategiska mål är en lönsam tillväxt och en ställning som ledande detaljhandelsföretag med flera kanaler på utvalda marknadsområden. För närvarande är de huvudsakliga marknadsområdena Finland, Sverige, Norge, Ryssland och Baltikum. Stockmann har fyra huvudsakliga affärskoncept: varuhusen, modekedjorna Seppälä och Lindex samt Hobby Hall som bedriver distanshandel. I framtiden sker tillväxten allt mer i utlandet, speciellt i Ryssland. Enligt Bolagets strategi kommer varuhusgruppen, Lindex och Seppälä att expandera i utlandet enligt planerna. Hobby Hall drar sig tillbaka från marknaden i Baltikum före 31.8.2009. I början av år 2010 ska Hobby Hall integreras med varuhusgruppen, och till dess fortsätter företaget som en självständig affärsenhet.

Till Stockmanns expansionsstrategi hör även kedjeverksamhet med utvalda franchisingpartners i Ryssland. För att öka försäljningen i Ryssland inledde Stockmann franchisingssamarbete med det danska modehuset Bestseller och med det världsomfattande sporttillbehörsföretaget Nikes ryska dotterbolag. Stockmann öppnade sin första Bestseller-butik i Ryssland år 2004, och idag finns det 19 butiker. Stockmanns första Nike-butik öppnades i början av år 2007, och för närvarande finns det sju butiker.

Lindexkedjan utvidgas i Mellanöstern genom franchisingssamarbete. År 2008 inledde Lindex ett franchisingssamarbete med den saudiarabiska samarbetspartnern, som enligt planen öppnar cirka 40 Lindex-butiker i Mellanöstern. De första fem franchisingbutikerna öppnades år 2008 i Saudiarabien.

Ekonomiska mål

I och med att Stockmanns koncernstruktur förändrats betydligt som en följd av förvärvet av Lindex i slutet av år 2007 satte Stockmanns styrelse i juni 2008 upp nya långsiktiga ekonomiska mål. Målet är att före år 2013 uppnå en rörelsevinst på minst 12 procent av omsättningen, en avkastning på minst 20 procent på sysselsatt kapital och en försäljningsökning som är snabbare än tillväxten på marknaden. Det uppsatta soliditetsmålet är minst 40 procent.

Koncernstruktur

Stockmannkoncernens moderbolag är Stockmann Oyj Abp. Moderbolagets verksamhet omfattar varuhusgruppens verksamhet i Finland, fastighetsförvaltningen och koncernens administrativa funktioner. Varuhusgruppens affärsverksamhet i Finland bedrivs förutom av moderbolaget även av dess helägda dotterbolag Z-Fashion Finland Oy, som bedrivs enligt franchisingprincipen och som representerar varumärket Zara i Finland. Varuhusgruppens affärsverksamhet i Ryssland bedrivs av ryska ZAO Stockmann och ZAO Kalinka-Stockmann, som är helägda dotterbolag till Oy Stockmann Russia Holding Ab som i sin tur är moderbolagets helägda holdingbolag, samt av dess helägda dotterbolag ZAO Kalinka-Stockmann STP. Varuhusgruppens affärsverksamhet bedrivs i Estland av moderbolagets helägda estniska dotterbolag Stockmann AS, och i Lettland av moderbolagets helägda lettiska dotterbolag SIA Stockmann. Dessutom äger Stockmann Russia Holding Ab:s helägda ryska dotterbolag OOO Stockmann Stp Centre fastigheten i centrum av S:t Petersburg och det köpcentrum som byggs på denna.

Den svenska modekedjan AB Lindex (publ) förvärvades av Stockmann i december 2007. Bolaget är nu ett helägt dotterbolag till Stockmann Sverige AB som är Stockmann Oyj Abp:s helägda dotterbolag. AB Lindex äger till hundra procent bland annat dotterbolagen i Sverige (Lindex Sverige AB), Norge (Lindex AS), Finland (Lindex Oy), Estland (Lindex AS), Lettland (Lindex SIA), Litauen (Lindex UAB) och Tjeckien (Lindex s.r.o.).

Hobby Halls affärsverksamhet bedrivs i Finland av Oy Hobby Hall som är moderbolagets helägda dotterbolag, i Estland av moderbolagets helägda estniska dotterbolag Stockmann AS, i Lettland av moderbolagets helägda lettiska dotterbolag SIA Stockmann och i Litauen av moderbolagets helägda litauiska dotterbolag UAB Stockmann. Man har beslutat att lägga ner Hobby Halls affärsverksamhet i Baltikum före utgången av augusti 2009.

Seppäläs affärsverksamhet bedrivs i Finland av moderbolagets helägda dotterbolag Seppälä Oy, i Estland av moderbolagets helägda estniska dotterbolag Stockmann AS, i Lettland av moderbolagets helägda lettiska dotterbolag SIA Stockmann, i Litauen av moderbolagets helägda litauiska dotterbolag UAB Stockmann, i Ukraina av

moderbolagets helägda holdingbolag Oy Stockmann Russia Holding Ab:s helägda ukrainska dotterbolag TOV Stockmann och i Ryssland av ZAO Stockmann, ett helägt dotterbolag till Stockmann Russia Holding Ab.

I detta avsnitt ges en beskrivning av Stockmanns viktigaste dotterbolag. Mer information om koncernens dotterbolag har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning till Bolagets bokslut för räkenskapsperioden som avslutades 31.12.2008 på sidan 104.

Affärsenheter

Stockmann har fyra affärsenheter: varuhusgruppen, Lindex, Hobby Hall och Seppälä. Varuhusgruppen består av varuhusen och specialaffärskedjorna, och säljer följande produktgrupper: mode, livsmedel, fritids- och hobbyprodukter, hushållsprodukter samt böcker, tidningar och papper. Lindex säljer kläder och accessoarer för damer och barn, i Sverige även kosmetikprodukter. Hobby Hall erbjuder i huvudsak hushålls- och fritidsprodukter samt elektronik. Seppälä säljer kläder och accessoarer för damer, herrar och barn samt damskor och kosmetik.

I tabellen nedan presenteras den årliga försäljningen för Stockmanns respektive affärsenheter och deras andel av den totala försäljningen för koncernens fortlöpande verksamhet.

	Varuhusgruppen	Lindex*	Hobby Hall	Seppälä
2006	1 119,0 Me, 76 %	-	199,8 Me, 13 %	158,1 Me, 11 %
2007	1 218,1 Me, 73 %	68,1 Me, 4 %	206,5 Me, 12 %	174,7 Me, 11 %
2008	1 218,9 Me, 54 %	672,5 Me, 30 %	191,0 Me, 8 %	182,6 Me, 8 %

*Redovisad försäljning för Stockmannkoncernen fr.o.m. 6.12.2007

Varuhusgruppen

Allmänt

Varuhusgruppen är koncernens största affärsenhet mätt i försäljning. År 2008 uppgick varuhusgruppens försäljning till 54 procent av Stockmanns totala försäljning. I Finland har varuhusgruppen sju varuhus; flaggskeppet i Helsingfors centrum och totalt sex andra varuhus i stora städer. Till varuhusgruppen hör dessutom sju Akademiska Bokhandlar i anslutning till varuhusen i Finland, 15 Stockmann Beauty-butiker i olika delar av Finland och fyra franchisingbaserade Zara-butiker.

Varuhusgruppen har fyra varuhus i Moskva i Ryssland. Dessutom har varuhusgruppen ett varuhus i Tallinn i Estland respektive Riga i Lettland och en specialbutik i S:t Petersburg i Ryssland. Enligt planerna kommer Stockmann att öppna ett flaggskeppsvaruhus och ett köpcentrum i S:t Petersburg i Ryssland före utgången år 2010. Varuhusgruppen har därutöver två franchisingkedjor i Ryssland; modekedjan Bestseller och sportaffärskedjan Nike.

Varuhusgruppens försäljning för år 2008 uppgick till 1 218,9 miljoner euro, och omsättningen var 1 025,9 miljoner euro. Rörelsevinsten uppgick till 54,0 miljoner euro. I slutet av år 2008 hade varuhusgruppen 8 945 anställda.

Varuhus

I Finland har Stockmann sju varuhus: i Helsingfors centrum, Östra centrum i Helsingfors, i köpcentret Jumbo i Vanda, i Hagalund i Esbo och i Tammerfors, Åbo och Uleåborg.

Varuhusgruppens finska flaggskeppsvaruhus i Helsingfors centrum är med en försäljningsyta på cirka 40 500 kvadratmeter det största varuhuset i Norden. År 2006 inledde Stockmann ett omfattande expansions- och ombyggnadsprojekt vid namn Alla Tidens Stockmann i varuhuset i Helsingfors centrum. I Alla Tidens Stockmann-projektet utvidgas och förnyas centrumvaruhuset enligt planerna stegvis fram till år 2010. Varuhusets försäljningsyta utökas med cirka 10 000 kvadratmeter genom att man ombygger lokaler som har varit i något annat bruk till försäljningslokaler och genom att man bygger nya lokaler. Varuhuset har även fått nya utrymmen för varuhantering och service samt en ny kundparkering. Den totala försäljningsytan kommer att utgöra 50 000 kvadratmeter. Kostnads kalkylen för utvidgningen uppgår till omkring 250 miljoner euro. I anslutning till projektet har man dessutom utfört och fortsätter att utföra omfattande reparations- och saneringsarbeten i den gamla fastigheten. Projektet Alla Tidens Stockmann är en del av ett mer omfattande utvecklingsprojekt i Helsingfors centrum.

I utlandet har Stockmann fyra varuhus i Moskva: varuhuset i köpcentret Metropolis, varuhuset Södra Mega, varuhuset Norra Mega och varuhuset Östra Mega samt ett varuhus i Tallinn i Estland respektive Riga i Lettland. Enligt planerna färdigställs Stockmanns köpcentrum Nevsky Centre på Nevskij Prospekt, en av de mest centrala affärsplatserna i S:t Petersburg, år 2010. Den kommersiella ytan i köpcentret Nevsky Centre kommer att vara över 50 000 kvadratmeter. I köpcentret, som genomförs som Stockmanns egen investering, byggs ett Stockmannvaruhus med en försäljningsyta på cirka 20 000 kvadratmeter, andra butiker, parkeringsplatser för 550 bilar, restauranger, kaféer och kontor. Den totala investeringen i Nevsky Centre beräknas uppgå till cirka 185 miljoner euro.

Zara-butiker

Stockmann har fyra franchisingbaserade Zara-butiker i Helsingfors centrum, Helsingfors Östra centrum, Vanda och Åbo.

Franchisingbutiker i Ryssland

I Ryssland har Stockmann två butikskedjor som bedrivs enligt franchisingprincipen: 19 Bestseller-modebutiker och sju Nike-sportaffärer.

Bokhandlar

Stockmann har sju Akademiska Bokhandlar i anslutning till alla Stockmannvaruhus i Finland.

Stockmann Beauty-butiker

I Finland har Stockmann 15 Stockmann Beauty-butiker som säljer kosmetikprodukter.

Stockmann Outlet-butiker

Stockmann har en Outlet-utförsäljningsbutik i Vanda i Finland och en i Moskva i Ryssland.

I tabellen nedan presenteras indelningen av varuhusgruppens försäljning per produktgrupp år 2008.

Produktgrupp	Andel av försäljningen 2008
Mode	52 %
Livsmedel	22 %
Fritid och övriga intressen	11 %
Hem	9 %
Böcker, tidskrifter och papper	6 %

Lindex

Lindex är en modekedja med totalt 379 butiker. Av dessa ligger 197 i Sverige, 93 i Norge, 63 i Finland, fem i Estland, sju i Lettland, sex i Litauen, fyra i Tjeckien och fyra i Ryssland. Dessutom har Lindex sju franchisingbutiker i Saudiarabien. Lindex affärskoncept omfattar försäljning av modekläder till modemedvetna, kvinnliga kunder. I företagets sortiment ingår damkläder och underkläder, barnkläder och kosmetik. År 2008 uppgick Lindex försäljning till 672,5 miljoner euro, omsättningen till 540,2 miljoner euro och rörelsevinsten till 58,7 miljoner euro. I slutet av år 2008 var antalet anställda 4 365. Lindex andel av Stockmannkoncernens totala försäljning var 30 procent år 2008.

Lindex huvudkontor finns i Göteborg i Sverige. Bolagets administration och ledning har centraliserats till huvudkontoret. Lindex utgör en underkoncern vars moderbolag är AB Lindex. Till koncernen hör försäljningsbolagen i Sverige, Norge, Finland, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen och Tjeckien samt bolag som främst bedriver inköpsverksamhet i Asien, Indien och Turkiet. Affärsverksamheten vid Lindex tyska dotterbolag har upphört.

Lindex fem inköpscentraler ligger i Bangladesh, Indien, Pakistan, Kina och Turkiet. Största delen av Lindex sortiment anskaffas via dessa inköpscentraler från lokala tillverkare. Inköpscentralerna har ändrats till Stockmannkoncernens inköpskontor så att de även betjänar Stockmanns varuhusgrupp och Seppälä vid inköp av produkter.

Enligt Lindex uppskattning ska bolaget år 2009 öppna minst lika många butiker som år 2008, då 21 butiker öppnades. Det nya marknadsområdet ligger i Slovakien där Lindex har ingått ett avtal om två butiker. Enligt

uppskattningarna öppnas cirka 40 nya franchisingbaserade Lindex-butiker i Mellanöstern i framtiden. Egypten och Förenade Arabemiraten hör till de nya franchisingmarknaderna.

Hobby Hall

Hobby Hall är Stockmanns tredje största affärsenhet mätt i försäljning. År 2008 utgjorde Hobby Halls försäljning åtta procent av koncernens totala försäljning. Hobby Hall koncentrerar sig på distanshandel och marknadsför produkter och tjänster till kunderna med hjälp av kataloger, via nätbutikerna och i de egna butikerna. Hobby Halls sortiment består i huvudsak av hushållsmaskiner, elektronik och inrednings- och fritidsprodukter. Hobby Hall är marknadsledaren inom distanshandel i Finland. Hobby Hall har två butiker i Finland; en butik som stöder distanshandeln samt en outlet-butik. År 2008 uppgick Hobby Halls försäljning till 191,0 miljoner euro, och omsättningen till 159,6 miljoner euro. Rörelsevinsten uppgick till 0,8 miljoner euro. I slutet av år 2008 hade Hobby Hall 668 anställda.

I början av år 2010 ska Hobby Hall integreras med varuhusgruppen, och till dess fortsätter företaget som en självständig affärsenhet som fokuserar på verksamhet enbart på den finska marknaden. Syftet med integrationen är att stärka koncernens konkurrenskraft inom distanshandeln och att öka Hobby Halls totala lönsamhet. Största delen av de förberedande åtgärderna för integrationen vidtas under år 2009.

Hobby Hall har beslutat att dra sig tillbaka från den baltiska marknaden före utgången av augusti 2009.

Seppälä

Seppälä är den mest omfattande modekedjan i Finland och Estland. I Finland finns 133 butiker och i Estland 18 butiker. Seppälä har 34 butiker i Ryssland, 11 i Lettland, 10 i Litauen och två i Ukraina. Enligt planerna öppnar Seppälä 8–12 butiker år 2009, varav hälften i Ryssland och hälften i andra nuvarande verksamhetsländer. Seppäläs expansion till Baltikum inleddes så tidigt som år 1996, då den första butiken öppnades i Estland. År 2003 inleddes verksamheten i Lettland och år 2005 i Litauen. År 2004 öppnade Seppälä den första butiken i Ryssland och år 2008 i Ukraina.

År 2008 uppgick Seppäläs försäljning till 182,6 miljoner euro, och omsättningen till 151,9 miljoner euro. Rörelsevinsten uppgick till 14,6 miljoner euro. Seppäläs andel av Stockmannkoncernens totala försäljning var åtta procent år 2008.

Seppälä hade 1 636 anställda 31.12.2008.

I tabellen nedan presenteras utvecklingen av antalet Seppälä-butiker per land åren 2006–2008.

	Finland	Ryssland	Estland	Lettland	Litauen	Ukraina
2006	126	17	14	9	4	-
2007	128	28	15	9	7	-
2008	132	34	18	9	9	1

Innehav av affärsfastigheter

Stockmann äger varuhusfastigheterna i Helsingfors och Tallinn samt varuhus- och köpcentrumsfastigheten som är under byggnad i S:t Petersburg. Dessutom har man slutit ett bindande avtal om köp av markgrunden för varuhusfastigheten i Riga. Alla övriga varuhus verkar i hyrda lokaler. Stockmann bygger köpcentret och varuhuset i S:t Petersburg som en egen investering.

Marknadsområden

Före förvärvet av Lindex hade Stockmann verksamhet i Finland, Ryssland, Estland, Lettland och Litauen. Till följd av förvärvet av Lindex utvidgades Bolagets verksamhet till Sverige, Norge och Tjecken samt till Ukraina år 2008 efter att Seppälä öppnade sin första butik där. Dessutom öppnade Lindex franchisingpartner år 2008 Lindex-butiker i Saudiarabien. Enligt planerna ska Lindex öppna två butiker i Slovakien, och Lindex-franchisingbutiker i Förenade Arabemiraten och Egypten år 2009. Enligt Stockmanns tillväxtstrategi sker den framtida tillväxten i allt större utsträckning på den utländska marknaden, i synnerhet i Ryssland.

Kunder och kundservice

På Stockmanns alla affärsområden är kundernas nöjdhet hörnstenen i affärsverksamheten. Konkurrenskraftiga priser, en tillförlitlig kvalitet och en bra kundservice är avgörande faktorer när det gäller att uppnå detta mål. Stockmannkoncernen erbjuder en stor kundgrupp ett omfattande produktsortiment. Enligt Stockmanns ledning är Stockmanns varumärke väldigt uppskattat i alla åldersgrupper och i alla befolkningsgrupper. Lindex, Hobby Halls och Seppäläs varumärken är starka bland de egna målgrupperna.

Med stöd av god kundbetjäning och ett brett produktsortiment strävar Stockmann efter att erbjuda shoppingupplevelser för sina kunder. Viktiga delområden är:

- en sakkunnig, kompetent och välutbildad försäljningspersonal
- marknadsföringsprogram som stödjer uppfattningen om en modern och internationell föregångare samt
- ett stamkundsprogram vars mål är att skapa och bibehålla långvariga kundrelationer.

Stockmanns mål är att ha en kompetent och välutbildad personal som ger kunderna utmärkt service. De olika avdelningarna har egna utbildningsprogram inom kundservice och produktinformation för försäljarna.

Inköp av produkter

Stockmanns inköpare har skapat långvariga relationer med många varuleverantörer. Stockmann erbjuder kunderna både internationella märkesprodukter och produkter under egna märken. Stockmann strävar efter att säkerställa att alla varuleverantörer följer hög kvalitetsstandard och Stockmanns instruktioner. Tack vare sin storlek och omfattningen av butiksnätverket är Stockmann en viktig distributionskanal för många varuleverantörer i arbetet med att nå målkunderna.

Stockmann håller intensiv kontakt med varuleverantörerna, ger respons både på efterfrågan på de produkter som leverantörerna erbjuder och på kundernas behov, deltar vid behov i produktutvecklingen och får information om framtida trender av varuleverantörerna.

Lindex inköpskontor i Kina, Indien, Bangladesh, Pakistan och Turkiet har ändrats till Stockmannkoncernens inköpskontor som även betjänar varuhusgruppen och Seppälä.

Logistik och hantering av omsättningstillgångar

Stockmanns verksamhet bygger på en flexibel logistik och effektiva varuflöden. Stockmanns varuinköp har decentraliserats efter de varierande behov som varuhusgruppen, Lindex, Seppälä och Hobby Hall har. Alla affärsenheter ansvarar själva för det egna sortimentet, inköpsvolymerna och distributionen av produkterna till de egna försäljningskanalerna.

Varuhusgruppen

Finland och de baltiska länderna

Finlands logistikcentral är uppdelad i tre fastigheter i Helsingfors och Vanda. Varuhuset i Baltikum betjänas av Baltikums logistikcentral i Riga. Produkter levereras dagligen till varuhuset i Finland och de baltiska länderna.

Ryssland

Stockmanns nya logistikcentral i Moskva inledde sin verksamhet år 2006. Logistikcentralen ligger i Moskvas förortsområde med goda förbindelser till Stockmannvaruhuset. Från logistikcentralen levereras varor till varuhuset i Ryssland dagligen. Produkter distribueras varje vecka till Bestseller- och Nike-butikerna.

Lindex

Våren 2008 togs Lindex nya distributionscentral i Partille nära Göteborg i bruk. Produkterna transporteras till distributionscentralen varifrån de levereras direkt till butikerna. Resten av produkterna förvaras i lagret och skickas i separata leveranser efter behov. För närvarande ansvarar Lindex för hela logistikkedjan, medan en extern part ansvarade för den tidigare. Den största fördelen med den egna logistikcentralen är en mer effektiv och mer flexibel distribution.

Hobby Hall

Hobby Halls logistikcentral i Vanda inledde sin verksamhet i början av år 2000. Logistikcentralen har en yta på totalt cirka 22 000 kvadratmeter. Från centralen sänds 6 000–8 000 paket per dag. Maximalt sänds 13 000 paket per dag. Paketerna levereras till kunderna via posten.

Seppälä

Seppäläs logistikcentral ligger i Vanda. Logistikcentralen har en yta på cirka 7 000 kvadratmeter. Den betjänar Seppäläs alla butiker i olika länder, och produkter levereras dagligen till Finland och de baltiska länderna samt varje vecka till butikerna i Ryssland.

Samhällsansvar

Ansvarsfullhet är en av Stockmannkoncernens sex grundläggande värderingar, och samhällsansvaret är en del av Stockmanns normala långsiktiga verksamhet. Stockmanns samhällsansvar riktar sig i synnerhet till koncernens egna anställda och miljön, produktsäkerheten och främjandet av ansvarsfull importhandel. Genomförandet av samhällsansvaret och det tillhörande utvecklingsarbetet leds av en styrgrupp med åtta personer, som i sin tur leds av den ena av koncernens vice verkställande direktörer. Alla affärsenheter och betydande funktioner har representanter i styrgruppen. Inom koncernförvaltningen arbetar en samordnare för samhällsansvaret. Varuhusgruppen och Lindex har egna miljöexperter.

Miljöansvar

Affärsenheternas miljöarbete bygger på en miljöpolicy som godkänts av Stockmanns styrelse. Enligt miljöpolicyen förbinder sig Stockmann att främja och stödja principerna för en hållbar utveckling i affärsverksamheten. Den gemensamma miljöpolicyen erbjuder enhetliga arbetsinstruktioner för affärsenheternas miljöarbete. Certifikatet ISO 14001, som Bureau Veritas Certification har beviljat Stockmanns varuhusgrupps miljöarbete, omfattar funktionerna i Stockmanns varuhus i Finland och i Akademiska Bokhandelns butiker samt varuhusgruppens gemensamma inköps- och lagerfunktioner i Sockenbacka i Helsingfors.

Ansvarsfull importhandel

Stockmannkoncernen förutsätter socialt ansvarsfull verksamhet av varuleverantörerna och kräver att leverantörerna ingår en förbindelse i anknytning härmed som bygger på Förenta Nationernas och Internationella Arbetsorganisationens utlåtanden och avtal. Enligt förbindelsen förbinder sig Stockmanns varuleverantörer att inte utnyttja barn- eller tvångsarbetskraft, att inte utöva diskriminering och att garantera trygga arbetsförhållanden och tillräckliga löner för de anställda. Stockmann är medlem i BSCI som är en samarbetsorganisation för europeiska företag och organisationer. BSCI förenar medlemmarnas resurser när det gäller kvalitetsrevisioner hos varuleverantörer, och organisationens mål är att förbättra arbetsförhållandena hos medlemsföretagens varuleverantörer i riskländer och att även förtydliga och samordna de metoder som används till att kontrollera varuleverantörernas verksamhet.

Transparens i verksamheten

Stockmann är grundare och medlem i Transparency Suomi ry som främjar arbete mot internationell korruption. Takorganisationen Transparency International har verksamhet i 90 länder. Koncernens starkt ökande internationella verksamhet medför utmaningar även när det gäller arbetet mot korruption. Koncernens utgångspunkt är under alla förhållanden att verksamheten i alla länder bedrivs enligt koncernens grundläggande värderingar och instruktioner samt lokala lagar och bestämmelser.

Strategiska franchisingpartners

Franchisingsamarbetet med de utvalda samarbetspartnerna i Ryssland är en del av Stockmanns utvidgningsstrategi. Varuhusverksamheten och de många specialbutikskedjorna ger Stockmann möjlighet att uppnå betydande synergifördelar inom förvaltningen, logistiken och anskaffningen av affärslokaler samt när det gäller hyreskontrakt.

År 2004 ingick Stockmann ett franchisingavtal om verksamheten i Ryssland med den danska modekoncernen Bestseller. Bestsellers produktmärken är Jack & Jones, ONLY, Vero Moda, Pieces och Selected. Stockmann har 19 Bestseller-butiker i Ryssland.

År 2006 inledde Stockmann franchisingssamarbete med Nike Russia för att öppna Nikesportaffärer i Ryssland. I detta samarbete kombinerades Stockmanns omfattande erfarenhet av detaljhandel i Ryssland och Nikes innovativa produktpolicy. Stockmanns första Nike-butiker öppnades år 2007 och i dag finns det sju butiker.

Stockmanns franchisingpartner i Finland är den spanska koncernen Inditex, och enligt avtalet med koncernen har Stockmann fyra Zara-butiker i Finland.

Lindex har ingått ett franchisingavtal med det saudiarabiska bolaget Delta International om att öppna Lindex-butiker i länder i Mellanöstern. Utifrån avtalet öppnades fem Lindex-butiker år 2008 i Saudiarabien. Avsikten är att öppna omkring 40 Lindex-butiker i Mellanöstern. Denna franchisingpartner gör butiksinvesteringar, anställer personal och ansvarar för hela detaljhandelsverksamheten. Genom franchisingssamarbetet kan Lindex utnyttja sitt varumärke genom att etablera sig i ett nytt omfattande marknadsområde med stor köpkraft och därigenom öka volymen med tämligen låga affärsrisker.

Konkurrens

Konkurrensen inom detaljhandeln är hård på Stockmanns alla marknadsområden. Till konkurrensfaktorerna hör bland annat bilden av varumärket, rykte, stil, kvalitet, prisnivå, butikernas utseende, kundservice, trivsel och enkelhet vid inköp. Stockmann konkurrerar i huvudsak med andra varuhus, detaljaffärer och distansbutiker. Utöver att Stockmann konkurrerar inom produkthandeln konkurrerar företaget bland annat om kompetent arbetskraft, goda affärsplatser och hyresvillkor för affärslokaler.

Varumärket Stockmann och övriga immateriella tillgångar

Varumärket Stockmann är en viktig del av Stockmanns affärstransaktioner och stödjer Stockmanns rykte och marknadsföring. Enligt Stockmannledningens uppfattning har Bolagets varumärke associerats med kvalitet, värden och innovationsförmåga redan i mer än hundra år, och varumärket Stockmann kan anses vara ett av de mest kända och högst uppskattade varumärkena i Finland.

Stockmann anser att de registrerade varumärkena och de övriga immateriella tillgångarna är värdefulla konkurrensfördelar vid marknadsföringen. Utöver butikskedjornas varumärken och kampanjvarumärken (till exempel Galna Dagar) har Stockmann flera varumärken som är Bolagets egna (private label), såsom VILLA STOCKMANN, CASA STOCKMANN, GLOBAL, BODYGUARD, CAP HORN, STOCKMANN 1862, STOCKMANN DIAL, STOCKMANN HERKKU DELIKATESS och STOCKMANN HERKKU GOURMET. Stockmann strävar efter att förebygga alla förseelser mot varumärkena och är berett att vidta rättsliga åtgärder i Finland och vid behov i vilket land som helst för att skydda varumärkena, upphovsrätten och de övriga immateriella tillgångarna. Stockmanns varumärken är skyddade i alla de länder där Stockmann bedriver kommersiell verksamhet. Även Stockmanns webbadresser är skyddade.

Specialkampanjer och -program

Stamkundsprogram

När stamkundsprogrammet inleddes år 1986 var Stockmann en banbrytare i Finland. Stamkundsförhållandet upprätthålls med månatliga förmåner. Ett förmånshäfte, som även finns på Stockmanns webbplats, skickas hem till kunderna. För de stamkunder som handlar mest har Stockmann utvecklat Exclusivegruppen som får ett platinafärgat kort och tidskriften Exclusive. I Finland, Ryssland och Baltikum finns totalt cirka 1,9 miljoner Stockmanns stamkunder.

Optionsprogram för stamkunder

Stockmann var banbrytare när Bolaget tog fram stamkundsoptionerna. Med hjälp av stamkundsoptionerna har Stockmann på ett framgångsrikt sätt lyckats öka antalet aktieägare.

År 2008 fattade den ordinarie bolagsstämman beslut om ett sådant optionsprogram för stamkunderna som till sina villkor motsvarar det optionsprogram för stamkunder som emitterades år 2006. Den ordinarie bolagsstämman 2009 ändrade villkoren för det nya optionsprogrammet för stamkunder på så sätt att teckningspriset för de aktier som tecknas med optioner är den med volymen vägda medelkursen i februari 2009 i stället för den motsvarande medelkursen år 2008.

Kampanjen Galna Dagar

Stockmanns kampanj Galna Dagar är en av de största och mest kända varuhuskampanjerna i Europa. Kampanjen genomförs i alla Stockmannvaruhus i Finland, Baltikum och Ryssland på både våren och hösten. År 2009 ordnas kampanjen för tjugofjärde året. Under Galna Dagarna säljs i synnerhet särskilt inskaffade kampanjprodukter i varuhusen under fyra dagar. Försäljningen under Galna Dagar har utgjort cirka 10 procent av varuhusgruppens årliga försäljning.

Personal

Stockmannkoncernens personalstruktur internationaliserades betydligt då Lindex blev en del av koncernen i slutet av år 2007. Därtill innebar Seppäläs expansion till Ukraina att ett nytt land inkluderades i personalsamarbetet. I slutet av år 2008 uppgick koncernens personalstyrka till 15 737 (i slutet av år 2007 till 16 478 och i slutet av år 2006 till 10 862). Cirka 51 procent, dvs. 8 072 personer, av personalen var sysselsatt i utlandet (8 294 personer år 2007 och 3 477 personer år 2006). Personalstyrkan uppgick 30.6.2009 till 14 451 personer, av vilka cirka 55 procent, dvs. 7 899 personer, arbetade i utlandet. Under den räkenskapsperiod som avslutades vid utgången av år 2008 fördelades personalstyrkan i geografiska segment på så sätt att 49 procent var sysselsatt i Finland, 23 procent i Sverige och Norge, 18 procent i Ryssland och Ukraina samt tio procent i Baltikum och Tjeckien.

I tabellen nedan presenteras Stockmannkoncernens personalantal för de senaste tre räkenskapsperioderna och för perioden som avslutades 30.6.2009.

Koncernens personalstyrka

	1.1.2009– 30.6.2009	1.1.2008– 31.12.2008	1.1.2007– 31.12.2007	1.1.2006– 31.12.2006
Personalstyrka vid slutet av perioden	14 451	15 737	16 478	10 862
Personalstyrka i Finland vid slutet av perioden	6 552	7 665	8 184	7 385
Personalstyrka i utlandet vid slutet av perioden	7 899	8 072	8 294	3 477
Andelen sysselsatta i utlandet av hela personalen, %	55	51	50	32
Antal anställda i medeltal	14 670	15 669	11 161	10 069
Personal i medeltal, omräknat till heltidsanställda	11 056	11 964	8 979	8 037

Betydande avtal

Bolaget undertecknade 14.8.2009 ett avtal enligt vilket Bolagets kapitalstruktur förstärks och HTT Holding blir strategisk ägare i Bolaget. Mer information om avtalet presenteras i detta Prospekt under rubriken ” *Avtal i samband med anordnandet av Aktieemissionen, distributionsplan och arrangemang gällande upptagande till föremål för handel – Vissa aktieägares deltagande i Aktieemissionen och Teckningsgaranti*” samt ” *Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter – Senaste händelser*”.

Stockmann undertecknade 27.9.2007 ett samarbetsavtal med Nordea Bank Finland Abp och Nordea Finans Finland Ab om att överföra finansieringen av stamkundskonton med kredit till Nordea. Överföringen av kontona gjorde att Stockmanns balans år 2008 minskade med cirka 65 miljoner euro. Till följd av samarbetet ändrades kredittegenskaperna i stamkundskorten med kredit år 2008, så att korten motsvarar det internationella kreditkortet MasterCard.

Stockmann sålde 20.1.2006 hela aktiestocken i dotterbolaget Stockmann Auto Oy Ab till Veho Group Oy Ab, Volkswagen-Audi-affärsverksamheten inklusive fastigheterna till Kesko Abp:s dotterbolag VV-Auto Oy och dess detaljhandelsbolag Helsingin VV-Auto Oy, och Ford-bilaffärerna i Åbo och Esbo till koncernen Maan Auto som ägs av SOK till en köpeskilling på totalt cirka 67,9 miljoner euro. Stockmann Auto och de sålda affärsverksamheterna överfördes till köparna 1.3.2006. Samtidigt inledde Stockmann tillsammans med Veho ett omfattande stamkundssamarbete.

I slutet av år 2005 sålde Stockmann hela aktiestocken i dotterbolaget ZAO Stockmann-Krasnoselskaja, som bedriver Zara-affärsverksamheten i Ryssland, till den spanska koncernen Inditex som äger varumärket Zara. Enligt avtalet bedrevs affärsverksamheten för Inditex räkning från och med 1.1.2006.

Rättegångsprocesser

Den internationella skiljedomstolen i Moskva (ICAC) avgjorde hyrestvisterna gällande Stockmanns varuhus i Smolenskaja i Moskvas centrum till fördel för Stockmann. Målet gällde användningen av en fortsatt hyresperiod på tio år i enlighet med villkoren för hyresavtalet. Trots detta stängde hyresvärden av eldistributionen till Stockmann, vilket resulterade i att Stockmann var tvunget att stänga varuhuset. På grund av kostnaderna för stängningen och de oavskrivna utgiftsresterna gjorde Stockmann en avsättning på 14 miljoner euro i resultatet för det andra kvartalet 2008. År 2008 inledde Stockmann en rättsprocess mot hyresvärdarna för Smolenskajavaruhuset i den internationella skiljedomstolen (ICAC) i Moskva. Stockmann krävde cirka 75 miljoner amerikanska dollar i skadestånd för den stängning av varuhuset som enligt Bolagets uppfattning stred mot avtalet. Skiljedomstolen gav genom sitt beslut 14.4.2009 Stockmann rätt, men minskade skadeståndsbeloppet till cirka 7 miljoner dollar samt påförde hyresvärdarna Stockmanns rättegångskostnader. Stockmannkoncernen har inte bokfört skadeståndet via resultaträkningen. För att beslutet skall vinna laga kraft, måste det fastställas i allmän domstol i Ryssland. I juli 2009 väckte hyresvärdarna talan i underrätten i Moskva i vilken de yrkar på att rätten skall häva det beslut som den internationella skiljedomstolen fattade i ärendet.

AB Lindex (publ) har på rättslig väg krävt avdragsgillhet av Lindexkoncernens tyska bolags förluster på cirka 70 miljoner euro i den svenska beskattningen. Göteborgs kammarrätt hävdade de positiva beslut som AB Lindex hade fått i länsrätten, vilket ledde till att Lindex måste återbetala cirka 23,8 miljoner i skatter och räntor till beskattaren. Den skatt som ska återbetalas hade ingen inverkan på Stockmannkoncernens resultat, eftersom Stockmann bokförde den återbetalda skatten inklusive räntorna genom nedsättning av Lindex eget kapital i förvärvskalkylen. AB Lindex överklagade kammarrättens beslut till högsta förvaltningsdomstolen i Sverige som på sommaren 2009 beslöt att inte ta upp fallet till behandling. I detta ärende beror Bolagets fortsatta åtgärder på slutresultatet av den nedan beskrivna processen som gäller avlägsnande av AB Lindex och Lindex GmbH:s dubbla beskattning.

AB Lindex (publ) och dess tyska dotterbolag Lindex GmbH har med stöd av EU:s skiljemannakonvention samt av skatteavtalet mellan Tyskland och Sverige begärt att de behöriga myndigheterna i dessa länder skall avlägsna koncernens interna dubbelbeskattning som gäller skatteåren 1997–2007. Den dubbla beskattningen är en följd av Lindex GmbH:s beskattning enligt prövning, genom vilken totalt 94 miljoner euro lades till Lindex GmbH:s beskattningsbara intäkter. Beroende på myndigheternas beslut kan AB Lindex som återbetalning få de skatter som betalats på den nämnda summan, dvs. cirka 26 miljoner euro eller en del av dessa. Skatteinverkan av detta krav har inte bokförts via resultaträkningen.

Bolagen som hör till Stockmannkoncernen är inte delaktiga i några andra betydande pågående rättegångsprocesser.

Försäkringar

Stockmanns ledning anser att Bolagets verksamhet och tillgångar har försäkrats på det sätt som motsvarar marknadspraxisen i branschen samt enligt de krav som bygger på lagstiftning och avtal angående Bolaget.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER

Allmänt

I enlighet med aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning är ansvaret för kontrollen och förvaltningen av Bolaget fördelat mellan bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören. Aktieägarna deltar i kontrollen och förvaltningen av Bolaget genom beslut som fattas på bolagsstämmorna. Det är i regel styrelsen som sammankallar bolagsstämman. Dessutom skall en bolagsstämma hållas om Bolagets revisor eller aktieägare som representerar minst en tiondedel av alla aktier emitterade av Bolaget skriftligen kräver att bolagsstämman skall sammankallas.

Förvaltningsprinciper

Bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören är de organ inom moderbolaget Stockmann Oyj Abp som ansvarar för koncernens förvaltning och verksamhet.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Den ordinarie bolagsstämman sammankallas årligen före utgången av juni. Stockmann har två aktieserier, av vilka varje aktie i A-serien berättigar till att med tio röster rösta vid bolagsstämman och varje aktie i B-serien med en röst. En A-aktie kan på anmodan av aktieägare omvandlas till en B-aktie ifall omvandlingen kan ske inom ramarna för minimi- och maximiantalet aktier per aktieslag.

Bolagsordningen omfattar en bestämmelse om skyldighet till inlösning av aktier i två steg. En aktieägare vars andel av bolagets samtliga aktier eller av det röstetal som aktierna medför uppgår till eller överstiger 33 1/3 procent, är skyldig att på de övriga aktieägarnas anmodan lösa in deras aktier och övriga värdepapper som enligt aktiebolagslagen berättigar till aktier. Ifall en tidigare inlösningsoffert inte har lett till inlösning av samtliga aktier i Bolaget, blir aktieägaren tvungen att ge en ny inlösningsoffert, om aktieägarens andel av alla Aktier i Bolaget eller det röstetal som Aktierna medför uppnår eller överskrider 50 procent.

Den ordinarie bolagsstämman godkänner bland annat varje år Bolagets bokslut samt fattar beslut om dividender och val av styrelsemedlemmar.

Styrelse och ledningsgrupp

Styrelse

Styrelsen har det allmänna ansvaret för Bolagets och dess dotterbolags administration samt för organiseringen av Bolagets verksamhet på ett ändamålsenligt sätt. Styrelsen bekräftar principerna för Bolagets strategi, organisation, bokföring och övervakning av finansförvaltningen samt utnämner Bolagets verkställande direktör. Verkställande direktören svarar för förverkligandet av Bolagets strategi och skötseln av Bolagets löpande ärenden i enlighet med styrelsens anvisningar och bestämmelser. Utöver de uppgifter som separat bestämts i lagen och bolagsordningen har styrelsen bland annat till uppgift att fastställa de långsiktiga strategiska och ekonomiska målen för Bolaget, att godkänna budgetarna och att besluta om betydande enskilda investeringar, företags- och fastighetsaffärer och andra strategiskt sett betydande projekt. Styrelsen godkänner även principerna för riskhanteringen i Bolaget.

Bolagsstyrelsen har minst fem och högst nio medlemmar, som väljs för ett år i taget. Styrelsen väljer en ordförande och en vice ordförande inom sig för ett år i taget. För närvarande har styrelsen sju medlemmar, varav ingen arbetar på heltid. Av Bolagets operativa ledning deltar verkställande direktören, vice verkställande direktören, ekonomidirektören och direktören för juridiska ärenden regelbundet i styrelsemötena. De är inte styrelsemedlemmar. Direktören för juridiska ärenden är styrelsens sekreterare. I styrelsemötena deltar dessutom två representanter för personalen som inte heller är styrelsemedlemmar. Den ena av representanterna för personalen väljs av arbetstagarrepresentanterna för Stockmanns koncernnämnd och den andra av föreningen som representerar Stockmanns högre tjänstemän.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sig själv. I arbetsordningen anges principerna för styrelsens sammansättning och valmetoden för styrelsen, styrelsens uppgifter, beslutsförfarande och mötespraxis samt principerna för styrelsens självvärdering. År 2008 sammanträdde styrelsen 14 gånger. Styrelsen har grundat ett utnämnings- och

belöningsutskott. Den genomsnittliga deltagarprocenten var 96. Följande personer hör till styrelsen vid datumet för detta Prospekt:

Namn	Födelseår	Ställning	Utnämningår
Christoffer Taxell	1948	Ordförande	1985
Erkki Etola	1945	Vice ordförande, medlem	1981
Kaj-Gustaf Bergh	1955	Medlem	2007
Eva Liljebloom	1958	Medlem	2000
Kari Niemistö	1962	Medlem	1998
Carola Teir-Lehtinen	1952	Medlem	2004
Henry Wiklund	1948	Medlem	1993

Christoffer Taxell har varit ordförande för Stockmanns styrelse sedan 2007 och medlem i styrelsen sedan 1985. Taxell har varit kansler vid Åbo Akademi sedan 2004. Taxell har också varit koncerndirektör för Partek Oyj Abp 1990–2002, ordförande för Svenska folkpartiet rp 1985–1990, undervisningsminister 1987–1990, justitieminister 1979–1987, riksdagsledamot 1975–1991 och assistent i handelsrätt vid Handelshögskolan vid Åbo Akademi 1973–1975. Taxell har varit styrelseordförande även vid Finnair Abp sedan 2003, Stiftelsen för Åbo Akademi sedan 2003, Föreningen Konstsamfundet sedan 2004, Oy Mizar Ab 2002–2004, Lifim Oy Ab 2003–2005 och Finlands Näringsliv EK r.f. 2005–2006. Taxell har varit styrelsemedlem i Sampo Abp sedan 1998, Nordkalk Oyj Abp sedan 2003, Furuviik Invest sedan 2002, Luvata Holding Oy sedan 2002, William Thuring's Stiftelse sedan 1996, Stiftelsen för Åbo Akademi 1998–2003, Föreningen Konstsamfundet r.f. 1996–2004, Boliden Ab 2003–2005, Försäkringsaktiebolaget Skandia 2004, Hormos Medical Oyj Ltd 2003–2005, Raisio Oyj 2003–2006 samt Raisio Oyj:s forskningsstiftelse 2004–2006. Därtill har han varit ordförande för Partiosäätiö-Scoutstiftelsen rs:s förvaltningsråd sedan 2009, medlem i Ab Kelonia Oy:s förvaltningsråd sedan 2002 och medlem i Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.s placeringsutskott sedan 1982.

Under räkenskapsperioden 2008 uppgick Taxells arvoden för styrelsearbetet i Stockmann Oyj Abp till totalt 82 000 euro, varav 1 261 B-aktier betalades i aktiearvode, värde 35 169,29 euro, och 46 830,71 euro i penningarvode.

Erkki Etola har varit vice ordförande för Stockmanns styrelse sedan 1992 och medlem i styrelsen sedan 1981. Etola har varit verkställande direktör för Etra Oy (tidigare Oy Etola Ab) sedan 1976, verkställande direktör för Etra Trading Oy (tidigare Oy Etra Ab) sedan 1974 och produktchef 1970–1974, verkställande direktör för Tiiviste-group Oy sedan 1974, verkställande direktör för Oy Etra Invest Ab sedan 1987 och verkställande direktör för Tiivistekeskus Oy sedan 1993. Etola har varit styrelseordförande i Tättringen Tekniska AB sedan 1979, Insinööritoimisto Raimo Närhi Oy sedan 1987, Tiivistetekniikka Oy sedan 1993, Oy Nestepaine Ab sedan 1998, Etola Yhtiöt sedan 2002 och Oy Maritim Ab sedan 2002. Därtill har Etola varit vice ordförande för styrelsen i Orion-yhtymä Oyj 2002–2006. Etola har varit styrelsemedlem i Etra Trading Oy sedan 1974, Etra Oy sedan 1976, Oy Etra Invest Ab sedan 1987, Tiivistekeskus Oy sedan 1993, Etra Electronics Oy (tidigare Etra-Dielectric Oy) sedan 2002, Häme-Hydro Oy sedan 2005 och Orion-yhtymä Oyj 1995–2002. Dessutom har han varit medlem i Ömsesidiga arbetspensionsbolaget Varmas förvaltningsråd sedan 1998.

Under räkenskapsperioden 2008 uppgick Etolas arvoden för styrelsearbetet i Stockmann Oyj Abp till totalt 54 500 euro, varav 611 aktier i B-serien betalades i aktiearvode, värde 17 040,79 euro, och 37 459,21 euro i penningarvode.

Kaj-Gustav Bergh har varit medlem i Stockmanns styrelse sedan 2007. Bergh har varit verkställande direktör för Föreningen Konstsamfundet r.f. sedan 2006, medlem i Skandinaviska Enskilda Bankens ledningsgrupp 2000–2001, direktör för SEB Asset Management 1998–2000, verkställande direktör för Ane Gyllenberg Ab 1986–1998, vice verkställande direktör för Oy Bensow Ab 1985–1986, förvaltningschef för Ane Gyllenberg Ab 1984–1985 och förvaltningschef för Ky von Konov & co 1982–1983. Bergh har varit styrelseordförande i Oy Finnovator Agency Absedan 1997, Aktia Sparbank Abp sedan 2005, Fiskars Oyj sedan 2006, Oy City Forum Ab sedan 2006, Söderström & co Förlags Ab sedan 2006, Graafinen teollisuus Oy – Grafiska Industri Ab sedan 2006, Kamppiparkki Oy Ab sedan 2006, Oy Insulanova Ab sedan 2006, Oy Mercator Ab sedan 2006, Oy Transmitter Ab sedan 2007, November Sierra Ab sedan 2007, Mike Whiskey Ab sedan 2007, KSF Media Ab sedan 2007, KSF Invest Ab sedan 2007, K-Develop Oy sedan 2008, SEB Funduz Polen 2002–2003, Finaref Sverige Ab 2000–2004, Helsingin Pörssiklubi ry Helsingfors Börsklubb rf 2002–2005, Ellos Tili Oy 1999–2006, Ag Fastighetsförmedling Ab 2002–2006, Redcats Oy 2002–2006, Oy JL-Outsourcing 2005–2006, Finaref Oy 1999–2007, Jotex Finans Aktiebolag 2004–2007, Österbottningen Ab 2007, Hufvudstadsbladet Ab 2006–2008, samt Västra Nylands Tidningar Ab 2007–2008. Bergh har varit styrelsemedlem i Hasselinvest Ab sedan 2002, Oy Julius Tallberg Ab sedan 2004, Ramirent Oyj sedan 2004, Beck & Joergensen A/S sedan 2005, Sigurd Frosterus Stiftelse sedan 2006, Östra Nylands Tidningar Ab sedan 2006, Forum för ekonomi och teknik sedan 2006, Ab Kelonia Oy sedan 2006, Fastighetsaktiebolaget Seminariparken sedan 2006, Finlandssvenska Upplagsverk sedan 2006, Oy Kelonia Placering Ab sedan 2006, Bokförlaget Atlantis Aktiebolag sedan 2007, Järsö

Invest Ab sedan 2007, Investmentbolaget Torggatan 14 Ab sedan 2007, Kelonia Service Ab Oy sedan 2007, Mike Alpha Ab sedan 2007, Mike Bravo Ab sedan 2007, Mike Charlie Ab sedan 2007, Oy Realinvest Ab sedan 2007, Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas sedan 2007, Tenala Buccaneers Ab sedan 2007, Tenala Invest Ab sedan 2007, Wärtsilä Oyj Abp sedan 2008, Julius Tallberg-Kiinteistöt Oyj 1998–2004, Gyllenberg Investment Management Ab 1998–2004, Aktia Sparbank Abp 2003–2004, Oy Agnivi Ab 1996–2006, Treisladon Oy 2002–2006, Ellos Eesti Osuühing 2003–2006, Konstsamfundet Föreningen r.f. 2004–2006, Konsulttöimisto Jaakko Lehto Oy 2004–2006, Sponda Oyj 2004–2006, Hufvudstadsbladet Ab 2006, Kamppiparkki Oy Ab 2006, Helsingin Pörssi Klubi ry Helsingfors Börsklubb r.f. 2005–2007, Österbottningen Ab 2006–2007, Västra Nylands Tidningar Ab 2006–2007, Jotex Finans Aktiebolag 2007 och Finaref Securities Aktiebolag 2007. Dessutom har han varit medlem i Ab Kelonia Oys förvaltningsråd 2006–2008.

Under räkenskapsperioden 2008 uppgick Berghs arvoden för styrelsearbetet i Stockmann Oyj Abp till totalt 42 500 euro, varav 1 261 aktier i B-serien betalades i aktiearvode, värde 20 694,38 euro, och 21 805,62 euro i penningarvode.

Eva Liljeblom har varit medlem i Stockmanns styrelse sedan 2000. Liljeblom har varit professor i finansiell ekonomi sedan 1990, biträdande professor i nationalekonomi 1985–1990, biträdande professor i finansiering 1984–1985, överassistent och assistent 1980–1984 vid Svenska Handelshögskolan. Liljeblom har också innehaft en tjänst som post-doc vid Handelshögskolan i Stockholm 1990–1992. Liljeblom har varit styrelsemedlem i Kuntarahoitus Oyj sedan 2003, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia sedan 2003, Stiftelsen Svenska Handelshögskolan sedan 2005, Sonera Oyj 2001–2003, TeliaSonera AB (publ) 2002–2007 samt Metso Oyj 2007–2008. Dessutom har Liljeblom varit ordförande för placeringsdelegationen vid statens Pensionsfond sedan 2003, styrelsemedlem i Kyrkans centralfonds pensionsfond sedan 2009, styrelseordförande i Kärnavfallshanteringsfonden sedan 2009, medlem i investeringskommittén för Statens pensionsfond – Utland (Norge) sedan 2005 samt indexombudsman för OMX 1993–1997.

Under räkenskapsperioden 2008 uppgick Liljebloms arvoden för styrelsearbetet i Stockmann Oyj Abp till totalt 44 000 euro, varav 557 aktier i B-serien betalades i aktiearvode, värde 15 534,73 euro, och 28 465,27 euro i penningarvode.

Kari Niemistö har varit medlem i Stockmanns styrelse sedan 1998. Niemistö har varit verkställande direktör för Oy Selective Investor Ab sedan 1993 samt förvaltningsdirektör för Suomen Suunto Yhtymä Oy 1992–1993. Niemistö har varit styrelseordförande i Oy Dextra Ab sedan 2003, Oy Pertitet Ab sedan 2004, Bildkonststiftelsen Ars Fennica sedan 2004 och vice ordförande 1990–2004. Niemistö har också varit styrelsemedlem i Oy Selective Investor Ab sedan 1993, Tykkimiehet ry sedan 1999, Oy Finn-Engineering Ltd 2007, Suomen Suunto Yhtymä Oy 1992–1993, Oy Pertitet Ab 1980–2004 och H.G. Paloheimo Oy 2003–2007. Dessutom har han varit medlem i Raisio Oyj:s förvaltningsråd sedan 2008, rådsmedlem i Försvarsfrämjandet r.f. sedan 1999, övervakare i Nordea Bank Finland Abp (Helsingfors Företagsbank) sedan 1999 och rådsmedlem i Lastenpsykiatrian tutkimussäätiön neuvottelukunta sedan 2000.

Under räkenskapsperioden 2008 uppgick Niemistös arvoden för styrelsearbetet i Stockmann Oyj Abp till totalt 43 500 euro, varav 863 aktier i B-serien betalades i aktiearvode, värde 24 069,07 euro, och 19 430,93 euro i penningarvode.

Carola Teir-Lehtinen har varit medlem i Stockmanns styrelse sedan 2004. Teir-Lehtinen har varit direktör för hållbar utveckling sedan 2007, kommunikationsdirektör 2000–2007 och miljödirektör 1998–2000 för Fortum Abp, miljödirektör för Neste Abp 1992–1998, miljöforskningsdirektör 1986–1991 och teknisk rådgivare 1979 för Neste Ab samt sektorchef 1982–1986 och äldre forskare 1979–1982 vid Institutet för Vatten- och Luftvårdsforskning (Sverige). Teir-Lehtinen har varit styrelseordförande i Fortum Esbo Abp 2006 och vice ordförande för styrelsen i Fortum konststiftelse sedan 2005. Teir-Lehtinen har varit styrelsemedlem i Esbo handelskammare 2002–2006, Aktia Sparbank Abp 2003–2006, Aker Yards ASA 2006–2008, Finlands Kammarorkester 2000–2009 och Fortum Markets 2002–2009. Dessutom har hon varit medlem i Finlands WWF:s förvaltningsråd 1998–2004 och medlem i delegationen för Barn- och ungdomsstiftelsen i Finland sedan 2004.

Under räkenskapsperioden 2008 uppgick Teir-Lehtinens arvoden för styrelsearbetet i Stockmann Oyj Abp till totalt 43 000 euro, varav 731 aktier i B-serien betalades i aktiearvode, värde 20 387,59 euro, och 22 612,41 euro i penningarvode.

Henry Wiklund har varit medlem i Stockmanns styrelse sedan 1993. Wiklund har varit verkställande direktör för Svenska litteratursällskapet i Finland r.f. 1986–2008 och för Ab Kelonia Oy 1990–2000. Wiklund har varit styrelseordförande i Svenskt Stöd r.f. sedan 1981, Dan.Joh. Wadéns fond sedan 1992, K.H. Renlunds stiftelse sedan 1995, Bostads Ab Källan i Helsingfors 1998-2009, Bokförlaget Atlantis sedan 2001, Ehrensverdssällskapet r.f. sedan 2009, Ab Kelonia Placering Oy 2004-2009, Historiallisia kuvia ry – Historiska bilder r.f. sedan 2008, Ömsesidiga Skadeförsäkringsbolaget Veritas 2005–2007 samt vice ordförande för styrelsen i Svenska Klubben i Helsingfors r.f. sedan 1989, Svenska småbruk och egna hem Ab sedan 2000, Sigrid Juselius stiftelse sedan 2002, Garantiföreningen för Svenska Teatern r.f. sedan 2003, Ömsesidiga Skadeförsäkringsbolaget Veritas 1996–2005, Ehrensverdssällskapet r.f. 2000-2009 och Söderström & Co Förlag Ab 2001–2009. Wiklund har varit styrelsemedlem i Svenska Klubben i Helsingfors r.f. sedan 1984, Svenska Teatern i Helsingfors r.f. sedan 1994, Förvaltnings Ab Tärnan sedan 1996, Oy Mercator Ab 1996-2008, Fastighetsaktiebolaget Svensk grund i Helsingfors sedan 1996, Sigrid Juselius stiftelse sedan 1996, Ehrensverdssällskapet r.f. sedan 1998, Föreningen Svensksunds Minne r.f. sedan 2000, Christine och Göran Schildts stiftelse sedan 2008, Ace-Production Ab sedan 2008, Svenska folkpartiet i Finland rp 1984–1991, Holger Schildts förlag Ab 1990–1991, Dan.Joh. Wadéns fond 1986-1992, K.H. Renlunds stiftelse 1988–1995, Aktia Fund Management S.A. 1992–2001, Aktia Fond Ab 1996–2004, Fastighets Ab Svenska Gården i Borgå 1998–2004, Astoria Fastighets Ab 1996–2005, Bokförlaget Signum i Lund AB 2002–2006, Delegationen för stiftelser och fonder 2003–2008, Söderström & Co Förlag Ab 1994–2009, Ömsesidiga Skadeförsäkringsbolaget Veritas 1989–2009 och Ab Kelonia Oy 1988–2009. Dessutom har Wiklund varit ordförande för förvaltningsrådet i Aktia Oyj Abp sedan 2002 och medlem sedan 1994, medlem i förvaltningsrådet i pensionsförsäkringsbolaget Veritas sedan 2003, Ab Kelonia Oy sedan 2009, Oy Veikkaus Ab 1986–1999, Svenska småbruk och egna hem Ab 1988–1999, Stiftelsen Arcada 2000–2005, fullmäktigeledamot i Sparbanksstiftelsen i Helsingfors sedan 1993 och ordförande sedan 1996, direktionsmedlem Svenskt Stöd r.f. 1976–1981, medlem i delegationen vid Stiftelsen för Åbo Akademi sedan 2004, Helsingfors svenska bostadsstiftelse sedan 1990–2002, fullmäktigeledamot i Stiftelsen Svenska handelshögskolan sedan 1998, folktingsman i Svenska Finlands folkting 1993-2008 samt förvaltningsrådsmedlem i Finska Vetenskaps societeten sedan 2000.

Under räkenskapsperioden 2008 uppgick Wiklunds arvoden för styrelsearbetet i Stockmann Oyj Abp till totalt 44 000 euro, varav 474 aktier i B-serien betalades i aktiearvode, värde 13 219,86 euro, och 30 780,14 euro i penningarvode.

Ledningsgrupp

Styrelsen utnämner medlemmarna i koncernens ledningsgrupp. Koncernens ledningsgrupp består av verkställande direktören, vice verkställande direktörerna, direktören för affärsenheterna, ekonomidirektören, utvecklingsdirektören för utlandsverksamheten samt direktören för juridiska ärenden som är ledningsgruppens sekreterare. Stockmann har en gemensam koncernförvaltning. Den kommersiella verksamheten har organiserats i fyra affärsenheter: varuhusgruppen, Lindex, Hobby Hall och Seppälä. Direktörerna för affärsenheterna rapporterar till verkställande direktören och är medlemmar i Bolagets ledningsgrupp. Under ledning av verkställande direktören svarar ledningsgruppen för styrningen av affärsverksamheten samt för sammanställningen av de strategiska och ekonomiska planerna. Se också ”Styrelse, ledning och revisorer – Koncernens operativa struktur”. Följande personer hör till Bolagets ledningsgrupp vid datumet för detta Prospekt:

Namn	Födelseår	Ställning
Hannu Penttilä.....	1953	Verkställande direktör
Maisa Romanainen.....	1967	Vice verkställande direktör, direktör för varuhusgruppen
Pekka Vähähyppä.....	1960	Vice verkställande direktör, ekonomidirektör
Göran Bille.....	1955	Verkställande direktör, Lindex
Terhi Okkonen.....	1961	Verkställande direktör, Seppälä
Jussi Kuutsa.....	1964	Utvecklingsdirektör för koncernens utlandsverksamhet
Jukka Naulapää.....	1966	Direktör för juridiska ärenden
Raija-Leena Söderholm.....	1957	Verkställande direktör, Hobby Hall

Hannu Penttilä har varit verkställande direktör för Stockmann sedan 2001. Före det var han vice verkställande direktör för Stockmann 1994–2001, direktör för varuhusgruppen 1992–2001, direktör för Helsingforsvaruhuset 1986–1991, chef för varuhuset i Hagalund 1985–1986 samt bolagets jurist 1978–1984. Innan Penttilä övergick i Stockmanns tjänst var han inspektör och yngre styrelsesekreterare vid arbetsministeriet 1976–1978. Penttilä har också varit medlem i Ömsesidiga Försäkringsbolaget Kalevas förvaltningsråd sedan 2001, styrelsemedlem i Nokian Renkaat Oyj Abp sedan 1999, medlem i Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Varmas förvaltningsråd sedan 2001, medlem i Kreditlagets förvaltningsråd sedan 2001 och vice ordförande för Kreditlagets förvaltningsråd sedan 2007, vice ordförande sedan 2005 och styrelseordförande sedan 2007 i Centralhandelskammaren, styrelsemedlem sedan 2005 och vice ordförande för styrelsen sedan 2006 i Förbundet för Finsk Handel, fullmäktigemedlem i Finlands näringsliv EK

sedan 2005, styrelsemedlem i Stiftelsen Finlands Mässa sedan 2003 samt International Association of Department Stores IADS, Executive Committee, President 2006-2008. Penttilä är vicehäradsbörjör.

Maisa Romanainen har varit direktör för Stockmanns varuhusgrupp och koncernens vice verkställande direktör sedan 2008. Före det var hon direktör för Stockmanns varuhus i Finland och Baltikum 2008, direktör för utlandsvaruhuset 2005–2007, verkställande direktör för varuhuset i Tallinn och Stockmann AS (Estland) 2002–2005, direktör för Smolenskajavaruhuset (Moskva) 1998–2000, inköpschef 1996–1997. Innan Romanainen övergick i Stockmanns tjänst var bland annat produktchef och inköpschef för BRIO Oy 1990–1996. Romanainen är ekonomie magister.

Pekka Vähähyppä har varit vice verkställande direktör för Stockmann Oyj Abp sedan 2008 och ekonomidirektör sedan 2000. Innan Vähähyppä övergick i Stockmanns tjänst var han ekonomidirektör för Svenska Nestlé AB 1997–2000, Nestlé Norden AB, Head of Finance and control, 1997–2000, ekonomidirektör för Suomen Nestlé Oy 1994–1997, direktör vid OKO Venture Capital Oy 1990–1994, redovisningschef, controller och ekonomidirektör för A-lehdet Oy 1986–1990 samt ekonomichef vid Soilax Oy Ecolab 1984–1986. Dessutom har Vähähyppä varit styrelsemedlem i Lyy-Invest Oy sedan 2002 och Leinovalu Oy sedan 2006. Vähähyppä är ekonomie magister.

Göran Bille har varit medlem i Stockmanns ledningsgrupp sedan 2007 och verkställande direktör för Lindex sedan 2004. Före det har Bille arbetat för H&M som verkställande direktör för Rowells 2003–2004, landschef i Sverige 1998–2003, inköpschef 1987–1998, ansvarig för inköp och produktion i London 1986–1987, ansvarig för Hongkong 1982–1986. Bille har också varit styrelsemedlem i Duka Ab sedan 2007 och Gunnebo Ab sedan 2008. Bille är ekonom.

Terhi Olkkonen har varit verkställande direktör för Seppälä sedan 2005 och i Stockmanns tjänst sedan 1991, som försäljningsdirektör för Helsingforsvaruhuset 1998–2005, varuhusdirektör för varuhuset i Östra centrum 1996–1997 samt som inköpschef för inköpsdivisionen fritid 1991–1998. Innan Olkkonen övergick i Stockmanns tjänst var hon marknadsföringschef för Karl Lark Oy 1990–1991 samt inköpare 1984–1988 och marknadsföringschef 1988–1990 vid Tradeka (Eka-marketedjan). Olkkonen är eMBA.

Jussi Kuutsa har varit utvecklingsdirektör för Stockmannkoncernens utlandsverksamhet sedan 2006. Före det var han direktör för utlandsverksamheten i Stockmanns varuhusgrupp 2000–2005 samt regionchef och regiondirektör för varuhusgruppen i Moskva 1996–2000. Innan Kuutsa övergick i Stockmanns tjänst var han chef för exporten till Ryssland vid Timberjack Europe 1991–1995. Dessutom har han varit styrelsemedlem i Technopolis Oy sedan 2008. Kuutsa är ekonom.

Jukka Naulapää har varit Stockmann Oyj Abp:s direktör för juridiska ärenden sedan 2006 och ledningsgruppens sekreterare sedan 2001. Han var Stockmanns jurist 1998–2006. Innan Naulapää övergick i Stockmanns tjänst var han advokat på Advokatbyrån Hepo-oja & Lunnas Oy 1991–1998. Naulapää är juris kandidat.

Raija-Leena Söderholm har varit verkställande direktör för Hobby Hall sedan 2009 och i Stockmanns tjänst sedan 2001; inköpschef för varuhusgruppen 2005–2009 och kedjedirektör för Stockmann Beauty 2001–2005. Innan Söderholm övergick i Stockmanns tjänst var hon direktör vid Elfa Suomi Oy 1996–2001, projektdirektör för Womena Mc-Cann 1995–1996, direktör för den kommersiella avdelningen på Asko Huonekalu Oy 1993–1995, inköpschef för IKEA Finland Ab 1989–1993, projektingenjör vid YIT-Yhtymä Makrotalo Oy 1986–1989, dansös vid Helsingfors stadsteater 1982–1987 och exportingenjör (Ryssland) vid Finneast Oy 1980–1983. Söderholm är byggnadsingenjör och MKT.

Utnämnings- och belöningsutskottet

Till utnämnings- och belöningsutskottet hör fyra styrelsemedlemmar. Utskottet har till uppgift att bereda ärendena kring utnämning och belöning av verkställande direktören, vice verkställande direktören och de övriga medlemmarna i ledningsgruppen, att bereda förslagen till val av styrelsemedlemmar som lämnas till bolagsstämman och att bereda ärendena kring belöning för förslaget. Vid behov sammanträder utskottet minst en gång om året. På sitt möte 17.3.2009 valde styrelsen minister Christoffer Taxell till ordförande för utskottet, och verkställande direktör Erkki Etola, professor Eva Liljebloom och kammarrådet Henry Wiklund till övriga medlemmar av utskottet. Verkställande direktören har närvaranderätt på utskottets möten. Under räkenskapsperioden 2008 sammanträdde utskottet två gånger.

Verkställande direktör

Styrelsen utser verkställande direktören för Bolaget och beslutar om dennes anställningsvillkor, som fastställs i ett skriftligt avtal om verkställande direktör. Verkställande direktören leder den operativa verksamheten i Bolaget enligt styrelsens instruktioner och bestämmelser. Verkställande direktör är Hannu Penttilä sedan 1.3.2001.

Koncernens operativa struktur

I tillägg till verkställande direktören utnämner styrelsen vice verkställande direktören, ekonomidirektören och de övriga medlemmarna i koncernens ledningsgrupp. Ekonomidirektör Pekka Vähähyypä och varuhusgruppens direktör Maisa Romanainen verkar från och med 6.11.2008 som Bolagets vice verkställande direktörer. Stockmann har en gemensam koncernförvaltning. Den kommersiella verksamheten har organiserats i fyra affärsenheter: varuhusgruppen, Lindex, Hobby Hall och Seppälä. Från och med början av år 2010 genomförs en strukturförändring inom koncernen, vilket leder till att Hobby Hall sammanslås med varuhusgruppen som en del av Stockmanns multikanalstrategi som skall utvecklas. Direktörerna för affärsenheterna rapporterar till verkställande direktören och är medlemmar i Bolagets ledningsgrupp.

Övervakning och riskhantering

Syftet med den interna övervakning som styrelsen och den operativa ledningen svarar för är att säkerställa en effektiv och resultatrik verksamhet, tillförlitlig information samt iakttagande av regler och verksamhetsprinciper. Styrelsen har bekräftat principerna för riskhanteringen och dessa granskas varje år.

En väsentlig del av den interna övervakningen utgörs av den interna granskningen som verkar som en separat enhet inom koncernförvaltningen och rapporterar till verkställande direktören. Den interna övervakningen är en funktion som är oberoende av den operativa verksamheten och som stöder koncernledningen vid verksamhetsstyrningen och riskhanteringen genom att undersöka och bedöma effektiviteten av affärsverksamheten och den interna övervakningen samt producera information och rekommendationer för att effektivisera dessa. Den interna övervakningens verksamhet styrs av riskorienteringen samt tyngdpunktsområdena i affärsverksamheten och utvecklingen av denna.

Samhällsansvar

Samhällsansvar utgör en del av Bolagets normala långsiktiga verksamhet. Genomförandet av samhällsansvaret och det tillhörande utvecklingsarbetet leds av en styrgrupp med åtta personer som i sin tur leds av direktören för varuhusgruppen. Alla affärsenheter och betydande funktioner har representanter i styrgruppen. Samordnaren för samhällsansvaret som arbetar på koncernens informationsavdelning planerar och genomför utvecklingsarbetet som hänför sig till samhällsansvaret i samarbete med affärsenheternas samhällsansvarspersoner.

Insiders

Stockmann följer den insideranvisning som har beretts av Helsingfors Börs, Centralhandelskammaren och Finlands Näringsliv EK. Enligt 5 kap. 3 § i värdepappersmarknadslagen är styrelsemedlemmarna, verkställande direktören, vice verkställande direktörerna och revisorerna samt de personer som regelbundet får insiderinformation och som har rätt att fatta beslut om Bolagets framtida utveckling och ordnande av affärsverksamhet sådana insiders i Bolaget som är skyldiga att lämna uppgifter. I tillägg till det offentliga insiderregistret över insiders som är skyldiga att lämna uppgifter upprätthåller Stockmann ett företagsspecifikt insiderregister, i vilket man har registrerat de personer som är i Bolagets tjänst och som utifrån sin ställning eller sina uppgifter regelbundet får insiderinformation. Stockmanns styrelse har fattat beslut om att den begränsning i fråga om handel med bolagets aktier som berör insiders är 14 dagar före publiceringen av delårsrapporten eller bokslutet. Däremot har Stockmann ansett det vara ändamålsenligt att inte fastställa en sådan tidsperiod före publiceringen av resultatuppgifterna under vilken Bolaget inte kommenterar sin försäljning eller resultatutveckling.

Corporate Governance

I Stockmanns beslutsprocess och förvaltning iaktas aktiebolagslagen, övriga förordningar om offentligt noterade bolag samt Bolagets bolagsordning. Stockmann följer också Värdepappersmarknadsförningens insideranvisning samt förvaltningskoden (corporate governance) för börsnoterade företag i Finland. Stockmann skall för

räkenskapsperioden 2009 ge en utredning av förvaltnings- och styrningssystemet i enlighet med rekommendation 51 i förvaltningskoden för börsnoterade företag i Finland

Några uppgifter om medlemmarna i styrelsen och ledningsgruppen

Ingen av medlemmarna i styrelsen eller ledningsgruppen har, vid datumet för detta Prospekt, under de senaste fem åren

- fått någon dom för bedrägeribrott eller -förbrytelser
- agerat i ledande ställning, till exempel som medlem i ett förvaltnings-, lednings- eller övervakningsorgan, eller hört till ledningen i ett sådant bolag som har sökts i konkurs, försatts i likvidation eller sanering, eller
- varit objekt för justitie- eller tillsynsmyndigheternas (inklusive branschförbund) åtal eller påföljd eller utmätts en dom av en domstol för oduglighet att verka i något bolags förvaltnings-, lednings- eller övervakningsorgan eller sköta något bolags affärsverksamhet.

Adressen till styrelsemedlemmarna, verkställande direktören och ledningsgruppen är Alexandersgatan 52 B, 00100 Helsingfors.

Intressekonflikter

Om intressekonflikter i fråga om ledningen i finska bolag stadgas i aktiebolagslagen. Enligt 6 kap. 4 § i aktiebolagslagen får en styrelseledamot inte delta i behandlingen av ett ärende som gäller ett avtal mellan styrelseledamoten och bolaget. En styrelseledamot får inte heller delta i behandlingen av ett ärende som gäller avtal mellan bolaget och tredje man, om styrelseledamoten i ärendet har ett väsentligt intresse som kan stå i strid med bolagets intresse. Ovan nämnda bestämmelse skall på motsvarande sätt tillämpas på andra rättshandlingar samt på rättegångar och annan talan. Samma bestämmelser tillämpas i fråga om verkställande direktören.

Bolagets styrelsemedlemmar, medlemmarna i ledningsgruppen eller Bolagets verkställande direktör har inga intressekonflikter mellan uppgifterna i Bolaget och sina privata intressen eller andra uppgifter.

Styrelsemedlemmarnas och ledningsgruppens arvoden

Den ordinarie bolagsstämman fattar beslut om styrelsemedlemmarnas arvoden. Under räkenskapsperioden 2008 utbetalades i enlighet med bolagsstämmans beslut 18.3.2008 ett fast arvode på 76 000 euro till styrelseordföranden, 49 000 euro till vice verkställande direktören och till varje styrelsemedlem 38 000 euro. Cirka hälften av årsarvodena utbetalades i Bolagets aktier och resten i pengar. Som mötesarvode utbetalades till alla styrelsemedlemmar 500 euro för varje styrelsemöte. Under räkenskapsperioden 2008 utbetalades till styrelsemedlemmarna totalt cirka 207 000 euro i penningarvoden och 5 239 av Bolagets B-aktier i aktiearvoden. Värdet av de utbetalade arvodena uppgick till totalt cirka 354 000 euro. De penning- och aktiearvoden som under räkenskapsperioden 2008 har utbetalats till varje styrelsemedlem presenteras i detta Prospekt i avsnittet ”Styrelse och ledningsgrupp – Styrelse”.

Styrelsens och ledningsgruppens löner, arvoden och anställningsförmåner milj. euro	1.1.2009–31.7.2009	31.12.		
		2008	2007	2006
Ledningsgruppens löner och andra kortvariga anställningsförmåner				
Verkställande direktör	0,3	0,6	0,8	1,0
Vice verkställande direktör*	-	0,3	0,5	0,6
Övriga medlemmar i koncernens ledningsgrupp	1,3	1,8	1,7	1,5
Styrelsemedlemmarnas löner och arvoden	0,3	0,4	0,3	0,3
Totalt	1,9	3,1	3,3	3,3

* År 2009 hade Bolaget inte längre en sådan suppleant för verkställande direktören som avses i aktiebolagslagen. Därför presenteras vice verkställande direktörernas arvoden i punkten Övriga medlemmar i koncernens ledningsgrupp.

Bolagets ordinarie bolagsstämma beslöt 17.3.2009 i enlighet med förslaget av styrelsens utnämnings- och belöningsutskott att följande årsarvoden utbetalas till de styrelsemedlemmar som väljs för den verksamhetsperiod som avslutas efter den ordinarie bolagsstämman år 2010: till styrelseordföranden 76 000 euro, till styrelsens vice ordförande 49 000 euro och till de övriga styrelsemedlemmarna 38 000 euro. Cirka 40 procent av arvodena betalas som aktier i serie B. I tillägg till årsarvodena utbetalas för deltagandet i styrelsens och dess utnämnings- och belöningsutskotts möten ett deltagararvode på 500 euro per möte. Dessutom får de som bor utanför huvudstadsregionen ersättning för resekostnaderna.

Pensionsåldern för de verkställande direktörer som hör till koncernledningen har avtalats till 60–63 år. Medlemmarna i koncernens ledningsgrupp har rätt att gå i pension vid 60–63 års ålder. Man bereder sig för dessa förbindelser med årliga inbetalningar.

Det totala beloppet av de löner, arvoden och beviljade naturaförmåner som utbetalades till verkställande direktören uppgick år 2008 till cirka 634 000 euro, av vilket naturaförmånernas andel var cirka 17 000 euro. I verkställande direktörens avtal har verkställande direktörens pensionsålder fastställts till 60 år. Pensionen bestäms enligt arbetstagarens pensionslag och den av Bolaget separat tecknade försäkringen. Uppsägningstiden för verkställande direktören har ömsesidigt fastslagits till sex månader. Om Bolaget säger upp avtalet har verkställande direktören rätt till en ersättning som motsvarar den fasta lönen för 12 månader när uppsägningstiden har gått ut. Därutöver har verkställande direktören rätt till en ersättning som motsvarar den fasta lönen för 12 månader ett år efter att uppsägningstiden har gått ut, om verkställande direktören inte har gått i av Bolaget bekostad arbets-, frivillig- eller hälsorelaterad pension. Om Bolaget säger upp tjänsteförhållandet enligt hävningsgrunder av personorsaker, utbetalas ingendera ersättningen.

Styrelsemedlemmarnas och ledningens innehav

I tabellen nedan presenteras det innehav som medlemmarna i Stockmanns styrelse och ledningsgrupp har i Bolaget 30.6.2009 före Aktieemissionen:

Styrelsemedlemmarnas innehav 30.6.2009

Styrelse	Aktier		Närkretsens innehav		Totalt
	Aktie A	Aktie B	Aktie A	Aktie B	
Taxell Christoffer	2 250		9 535		11 885
Bergh Kaj-Gustaf	1 020		3 052		5 672
Etola Erkki	3 021		9 500	1 888 665	988 457
Liljebloom Eva	243		5 496		5 739
Niemistö Kari	1 415 976		9 454	1 585 900	961 528
Teir-Lehtinen Carola			5 559		107
Wiklund Henry	720		6 262		6 982
TOTALT	1 423 230		48 858	3 474 565	1 951 792

Styrelsemedlemmarnas innehav 30.6.2009

Ledningsgrupp	Närkretsens innehav								
	Aktie A	Aktie B	2006 Option A	2006 Option B	2006 Option C	2006 Option D	Aktie A	Aktie B	Totalt
Penttilä Hannu	105	12 793	16 000	8 000	13 600	13 600		43	64 141
Romanainen Maisa			5 000	2 500	4 250	4 250			16 000
Vähähyyppä Pekka		5 264	8 000	4 000	6 800	6 800			30 864
Bille Göran		15 877	4 000	2 000	6 800	6 800			35 477
Kuutsa Jussi		4 286	8 000	4 000	6 800	6 800			29 886
Naulapää Jukka		1 848	8 000	4 000	6 800	6 800			27 448
Okkonen Terhi		1 328	8 000	4 000	6 800	6 800			26 928
Söderholm Raija-Leena		120	5 000	2 500	4 250	4 250			16 120
TOTALT	105	41 516	62 000	31 000	56 100	56 100		43	246 864

Insiders innehav totalt 30.6.2009

Närkretsens innehav								
Aktie A	Aktie B	2006 Option A	2006 Option B	2006 Option C	2006 Option D	Aktie A	Aktie B	Totalt
1 423 335	90 374	62 000	31 000	56 100	56 100	3 474 565	1 951 835	282 808

Incitamentsystem

Inom koncernen tillämpas ett belönings- och incitamentsystem som grundar sig på den årliga prestationen och som stöder uppnåendet av kortsiktiga mål. Incitamentbeloppet påverkas i allmänhet av både räkenskapsperiodens företagsekonomiska resultat och den personliga arbetsinsatsen.

Grunderna för fastställandet av incitamentarvodena för verkställande direktören och de övriga medlemmarna i ledningsgruppen bekräftas varje år av styrelsen utifrån utnämnings- och belöningsutskottets beredning. Arvodena bestäms huvudsakligen utifrån koncernens resultat- och lönsamhetsutveckling på så sätt att de faktorer som påverkar utgåvs av koncernens vinst före skatt utan andra rörelseintäkter, avkastningen på det i koncernen investerade kapitalet och av dessa härledda egna nyckeltal för affärsenheterna. Det högsta incitamentet är i allmänhet högst 25 procent av årsinkomsten, men i fråga om koncernmålen kan gränsen överskridas successivt.

Styrelsen godkände 24.4.2003 som komplettering av årsincitamentet för ledningsgruppens medlemmar ett långsiktigt aktiearvodessystem, som i två års perioder sträcker sig till utgången av år 2006. Genomförandet av aktiearvodessystemet var bundet till förverkligandet av utvecklingen i enlighet med koncernens långsiktiga strategi, och indikatorerna för detta utgjordes av både koncernens vinst före skatt utan andra rörelseintäkter och utvecklingen av avkastningen på det i koncernen investerade kapitalet. Förverkligandet av aktiearvodet bedömdes i perioder på två år. År 2007 utbetalades till alla medlemmar i ledningsgruppen totalt 9 769 Stockmannaktier i B-serien samt 533 094,33 euro utifrån uppnåendet av de totala målen för åren 2005–2006. När giltighetstiden för aktiearvodessystemet utgick vid utgången av år 2006 introducerades inget nytt system, utan det optionssystem för år 2006 som nämns nedan fungerar som det långsiktiga incitamentsystemet. Uppnåendet av Bolagets långsiktiga mål fick stöd av nyckelpersonernas optionsarrangemang som man fattade beslut om vid bolagsstämman år 2000. Teckningstiden för aktierna med optionerna för år 2000 avslutades 1.4.2007.

Bolagsstämman beslutade 21.3.2006 om ett nytt optionsprogram som riktas till nyckelpersonerna och som är en del av ledningens incitament- och engagemangssystem. Information om optionsprogrammen presenteras i detta Prospekt under rubriken ”Aktier och aktiekapital – Optionsprogram”.

Revisorer

De revisorer som har valts av bolagsstämman granskar Bolagets bokföring, bokslut och förvaltning. Granskningen genomförs under räkenskapsperioden i form av kontroller som riktar sig till affärsenheterna och förvaltningen och i form av en egentlig bokslutsgranskning när räkenskapsperioden har avslutats. Bolaget har minst en och högst tre revisorer och de har minst en och högst tre suppleanter. Vid den ordinarie bolagsstämman 2008 valdes revisorerna Jari Härmälä (f. 1961), ekonomie magister, CGR, Stockmanns ordinarie revisor sedan 2007, samt Henrik Holmbom (f. 1970), ekonomie magister, CGR, Stockmanns ordinarie revisor sedan 2003 som representerar revisionssamfundet KPMG till Bolagets revisorer samt till revisorssuppleant revisionssamfundet KPMG Oy Ab. Wilhelm Holmberg, ekonomie magister, CGR, som valdes till revisor under den ordinarie bolagsstämman 2006, har också verkat som Bolagets ordinarie revisor. De revisionssamfund som hör till KPMG-samfundet i vart och ett land har fungerat som revisorer för Bolagets dotterbolag.

ÄGARSTRUKTUR

Bolagets aktiekapital vid datumet för detta Prospekt uppgår till 134 704 322 euro och det är fördelat på 29 015 586 aktier i serie A och 38 336 580 aktier i serie B.

Enligt Bolagets aktieägarförteckning som upprätthålls av Euroclear Finland hade Bolaget 43 539 aktieägare 19.8.2009. Av de Befintliga aktierna är 7,85 procent förvaltarregistrerade. Vid datumet för detta Prospekt ägde Stockmann inte egna aktier.

I nedanstående tabell presenteras information om Bolagets aktieägare enligt aktieägarförteckningen 19.8.2009:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktierna	Andel av rösterna
1. Föreningen Konstsamfundet-gruppen.....	6 373 273	9,46	14,13
<i>Föreningen Konstsamfundet rf</i>	5 433 968	8,07	12,22
<i>KSF Media Holding AB</i>	939 305	1,39	1,91
2. HTT Holding Oy Ab	5 984 830	8,89	8,49
3. Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.....	5 330 841	7,91	15,73
4. Niemistö-gruppen.....	3 969 830	5,89	9,43
<i>Oy Selective Investor Ab</i>	2 544 400	3,78	5,12
<i>Niemistö Kari</i>	1 425 430	2,12	4,31
5. Etolabolagen.....	2 876 732	4,27	6,05
<i>Etra Oy</i>	1 962 864	2,91	3,97
<i>Etra Trading Oy</i>	462 200	0,69	1,23
<i>Oy Maritim Ab</i>	451 668	0,67	0,84
6. Stiftelsen för Åbo Akademi.....	2 782 991	4,13	6,23
7. Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma.....	1 902 114	2,82	1,64
8. Samfundet Folkhälsan i svenska Finland.....	1 487 612	2,21	2,68
<i>Folkhälsans forskningsstiftelse</i>	745 447	1,11	1,19
<i>Samfundet Folkhälsan i svenska Finland rf</i>	742 165	1,10	1,49
9. Jenny och Antti Wihuris Fond.....	1 273 675	1,89	2,09
10. Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	1 260 521	1,87	0,93
Totalt	33 242 419	49,34	67,40
Övriga.....	34 109 747	50,66	32,60
Alla Totalt	67 352 166	100	100
Förvaltarregistrerade.....	5 288 477	7,85	2,18

TRANSAKTIONER MED NÄRMASTE KRETSEN

Parter anses höra till varandras närmaste krets, om den ena parten kan utöva ett bestämmande inflytande över den andra eller ett betydande inflytande eller gemensam bestämmanderätt över beslut som gäller den andras ekonomi och affärsverksamhet. Till koncernens närmaste krets hör styrelsemedlemmarna och medlemmarna i ledningsgruppen, verkställande direktören, deras närstående familjemedlemmar samt koncernens moderbolag, dotterbolag och joint ventures.

Bolaget har under åren 2006, 2007, 2008 eller 2009 inte utfört affärstransaktioner med osedvanlig karaktär eller osedvanliga villkor eller som skulle gynna medlemmarna av Bolagets styrelse eller ledningsgrupp, verkställande direktören, någon annan som enligt aktiebolagslagen ingår i Bolagets närmaste krets eller ett närstående bolag.

Löner och arvoden som utbetalats till bolagets styrelse och ledning samt ledningens pensionsutfästelser och uppsägningsersättningar presenteras under rubriken "*Styrelse, ledning och revisorer – Styrelsemedlemmarnas och ledningsgruppens arvoden*".

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Allmänt om Bolaget

Stockmann grundades 1.2.1862 och på Bolaget tillämpas finsk lag. Bolagets registrerade firma är Stockmann Oyj Abp, och dess hemort är Helsingfors. Bolaget är infört i handelsregistret under FO-numret 0114162-2 och dess registrerade adress är Alexandersgatan 52 B, 00100 Helsingfors och telefonnummer är (09) 1211.

Enligt 2 § i Stockmanns bolagsordning är föremålet för bolagets verksamhet att bedriva varuhusverksamhet, handel med bilar, postorderförsäljning och annan handel samt affärsverksamhet och därtill anslutna tjänster. Bolaget kan också bedriva finansierings- och investeringsverksamhet samt restaurangverksamhet.

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktiekapital var 134 704 332 euro och Bolaget hade 67 352 166 aktier fördelat på 29 015 586 aktier i serie A och 38 336 580 aktier i serie B vid datumet för detta Prospekt. Bolagets aktiekapital är fördelat i A- och B-aktier så att antalet A-aktier är minst 18 miljoner och högst 80 miljoner, och antalet B-aktier är minst 18 miljoner och högst 100 miljoner. En aktie i serie A medför tio röster medan en aktie i serie B medför en röst. Aktiernas nominella värde i båda serierna är 2,00 euro och båda berättigar till lika stor dividend. A-aktiens handelskod är STCAS och B-aktiens STCBV.

Bolagets minimikapital är 75 miljoner euro och maximikapital 300 miljoner euro, inom vilka gränser det är möjligt att höja eller sänka aktiekapitalet utan att ändra bolagsordningen.

En aktieägare, vars andel av Bolagets samtliga aktier och det röstetal som aktierna medför antingen ensam eller tillsammans med andra aktieägare uppnår eller överskrider 33 1/3 procent eller 50 procent, är skyldig att på yrkan av de övriga aktieägarna inlösa deras Aktier på det sätt som bestäms i bolagsordningen. Ytterligare information om inlösningsklausulen presenteras under rubriken ”*Styrelse, ledning och revisorer – Bolagsstämma*”. Bolagsordningen presenteras i sin helhet i bilaga C till detta Prospekt.

Bolagets Befintliga aktier är införda i värdeandelssystemet och är föremål för offentlig handel på Helsingfors Börs börslista. Omsättningen av A-aktien på Helsingfors Börs under perioden 1.1–31.12.2008 var 0,9 miljoner aktier och av B-aktien 29,3 miljoner aktier. År 2008 var medelkursen för Stockmanns A-aktie 20,35 euro och för B-aktien 20,90 euro. År 2008 var den högsta noteringen för A-aktien 34,75 euro och den lägsta 10,10 euro. År 2008 var den högsta noteringen för B-aktien 32,00 euro och den lägsta 9,33 euro. Stockmanns marknadsvärde uppgick till 611,6 miljoner euro 31.12.2008.

Aktiekapitalets historiska utveckling

I tabellen nedan presenteras ett sammandrag av förändringarna i Stockmanns aktiekapital och antal aktier under de tre föregående räkenskapsperioderna och innevarande räkenskapsperiod fram till dagen för detta Prospekt.

Tecknade	Infört i handelsregistret	Teckningspris euro	Antal nya aktier st.	Tillkommet aktiekapital milj. euro	Totalt aktiekapital milj. euro	
2006	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 A	2006	12,85	216 593 B	0,4	109,4
2006	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 B	2006	13,85	265 688 B	0,5	109,9
2006	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 C	2006	14,85	696 715 B	1,4	111,3
2006	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 A	2007	12,85	63 385 B	0,1	111,5
2006	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 B	2007	13,85	62 645 B	0,1	111,6
2006	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 C	2007	14,85	66 835 B	0,1	111,7
2007	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 C	2007	14,85	18 000 B	0,0	111,7
2007	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 A	2007	11,55	43 572 B	0,1	111,8
2007	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 B	2007	12,55	62 537 B	0,1	112,0
2007	Teckningar med optioner till nyckelpersoner år 2000 C	2007	13,55	114 600 B	0,2	112,2
2008	Riktad emission	2008	24,50	2 017 806 A	4,0	116,2
2008	Riktad emission	2008	24,50	3 591 554 B	7,2	123,4
2008	Teckningar med stamkundsoptioner år 2006	2008	29,60	364 B	0,0	123,4
2009	Riktad emission	2009	17,00	2 433 537 A 3 215 293 B	11,3	134,7

Lån mot konvertibla skuldebrev och kapitallån samt optionsrätter

Stockmann har två optionsprogram som är riktade till Stockmanns stamkunder samt ett optionsprogram som är riktat till nyckelpersoner inom ledningen eller mellanledningen. Bolaget har inga lån mot konvertibla skuldebrev eller kapitallån på dagen för detta Prospekt.

Optionsprogram

I Bolagets gällande optionsprogram bör man p.g.a. Aktieemissionen göra en emissionsjustering före inledningen av teckningstiden enligt optionsprogrammet. Bolaget kommer att göra emissionsjusteringar efter verkställandet av Aktieemissionen.

Stamkundsoptioner 2006

Bolagets ordinarie bolagsstämma godkände 21.3.2006 styrelsens förslag om att emittera optionsrätter till Stockmanns stamkunder. I enlighet med bolagsstämmans beslut emitteras sammanlagt högst 2 500 000 optionsrätter vederlagsfritt till stamkunder, vars inköp inom koncernen 1.1.2006–31.12.2007 inklusive inköp på basis av parallellkort som hänför sig till samma konto uppgick till minst 6 000 euro. Åt stamkunder vars inköp är minst 6 000 euro ges utan vederlag 20 optionsrätter. Därtill får stamkunden ytterligare två optionsrätter för varje hel 500 euro med vilken inköpen överstiger 6 000 euro. Stamkundsinköpen före 31.12.2007 berättigade till teckning av sammanlagt 1 998 840 optioner. På våren 2008 tecknades 1 373 846 stamkundsoptioner. Varje option berättigar att teckna en aktie i serie B i Stockmann. Aktiens teckningspris är den med B-aktiens omsättning vägda medelkursen på Helsingfors Börs under tidsperioden 1.2–28.2.2006, dvs. 33,35 euro. Teckningspriset för aktier som tecknas med optionerna sänks vid varje avstämningsdag för dividendutdelning med värdet av de eventuella dividender som bestämts efter det att bestämningsperioden för teckningspriset avslutats och innan aktieteckningen sker. Under teckningstiden 2.5–31.5.2008 tecknades med Stockmanns stamkundsoptioner sammanlagt 364 B-aktier i Bolaget. Teckningsrätter utnyttjades av 13 Stockmanns stamkunder. Till följd av teckningarna höjdes aktiekapitalet med 728 euro. På basis av de oanvända

stamkundsoptionerna kan ännu, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till tecknings, sammanlagt tecknas 1 373 482 nya B-aktier. Den återstående teckningstiden för aktier är 2.5.2010–31.5.2010.

Optioner till nyckelpersoner 2006

Den ordinarie bolagsstämman godkände styrelsens förslag om att utfärda optionsrätter till nyckelpersoner inom Stockmannkoncernen. Till nyckelpersoner i Stockmannkoncernens ledning eller mellanledning samt till Stockmanns helägda dotterbolag har sammanlagt 1 500 000 optionsrätter utfärdats. Av optionsrätterna tecknades 375 000 stycken med signumet 2006A, 375 000 stycken med signumet 2006B, 375 000 stycken med signumet 2006C och 375 000 stycken med signumet 2006D. Hälften, dvs. 187 500 optionsrätter 2006B har förfallit, eftersom de till ekonomiska mål bundna kriterierna som uppställts för dem inte uppfylldes före 31.12.2008. Sammanlagt återstår 1 312 500 optionsrätter för nyckelpersoner år 2006 vid datumet för detta Prospekt.

Teckningstiden för aktier med optionsrätt 2006A är 1.3.2008–31.3.2010, med optionsrätt 2006B 1.3.2009–31.3.2011, med optionsrätt 2006C 1.3.2010–31.3.2012 och med optionsrätt 2006D 1.3.2011–31.3.2013. Teckningstiden för aktier med optionsrätt 2006D inleds dock inte om de av styrelsen före emitteringen av dessa optionsrätter fastställda kriterierna, som är bundna till koncernens ekonomiska mål, inte uppfylls. De optionsrätter 2006D för vilkas del de av styrelsen fastställda kriterierna inte har uppfyllts, förfaller på det sätt styrelsen beslutar. Med en optionsrätt kan man teckna en Stockmann Oyj Abp:s aktie i serie B. Aktiens teckningspris med optionsrätterna 2006A och 2006B är den på grundval av bolagets B-akties omsättning vägda medelkursen på Helsingfors Börs under tidsperioden 1.2–28.2.2006 ökad med 10 procent, dvs. 36,69 euro. Aktiens teckningspris med optionsrätterna 2006C och 2006D är den på grundval av bolagets B-akties omsättning vägda medelkursen på Helsingfors Börs under tidsperioden 1.2–29.2.2008 ökad med 10 procent, dvs. 31,02 euro. Teckningspriset för aktier som tecknas med optionsrätterna sänks vid varje avstämningsdag för dividendutdelning med värdet av de dividender som bestämts efter det att bestämningsperioden för teckningspriset inletts och före aktieteckningen. På dagen för detta Prospekt är teckningspriserna med optionsrätter 2006A och optionsrätter 2006B 32,32 euro samt med optionsrätter 2006C och optionsrätter 2006D 29,05 euro.

Stamkundsoptioner 2008

Bolagets ordinarie bolagsstämma godkände 18.3.2008 styrelsens förslag om att emittera optionsrätter till Stockmanns stamkunder. I enlighet med bolagsstämmans beslut emitteras sammanlagt högst 2 500 000 optionsrätter vederlagsfritt till stamkunder, vars inköp inom koncernen 1.1.2008–31.12.2009 inklusive inköp på basis av parallellkort som hänför sig till samma konto uppgår till minst 6 000 euro. Åt stamkunder vars inköp är minst 6 000 euro ges utan vederlag 20 optionsrätter. Därtill får stamkunden ytterligare två optionsrätter för varje hel 500 euro med vilken inköpen överstiger 6 000 euro. Varje optionsrätt berättigar att teckna en aktie i serie B i Stockmann. Enligt den ordinarie bolagsstämmans beslut 18.3.2008 var aktiens teckningspris den med B-aktiens omsättning vägda medelkursen på Helsingfors Börs under tidsperioden 1.2–29.2.2008, dvs. 28,20 euro. Den ordinarie bolagsstämman godkände dock 17.3.2009 en ändring i villkoren enligt vilken aktiens teckningspris är den med B-aktiens omsättning vägda medelkursen på Helsingfors Börs under tidsperioden 1.2–28.2.2009, dvs. 11,28 euro. Teckningspriset för aktier som tecknas med optionsrätterna sänks vid varje avstämningsdag för dividendutdelning med värdet av de dividender som bestämts efter det att bestämningsperioden för teckningspriset inletts och före aktieteckningen. Aktiernas teckningstider är 2.5.2011–31.5.2011 och 2.5.2012–31.5.2012. Teckningspriset är vid datumet för detta Prospekt 10,66 euro.

Befullmäktigande gällande aktieemission

Stockmanns ordinarie bolagsstämma har 18.3.2008 befullmäktigat styrelsen att besluta om aktieemission och/eller om emission av särskilda rättigheter i en eller flera rater, som enligt 10 kap. 1 § i aktiebolagslagen berättigar till aktier. Styrelsen befullmäktigades att besluta om antalet A- och B-aktier som skall emitteras. Med stöd av denna fullmakt kan antalet aktier som emitteras dock högst uppgå till totalt 15 000 000. Aktieemission och emission av särskilda rättigheter som berättigar till aktier kan genomföras antingen med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt till teckning eller med avvikelse från detta (riktad emission). Enligt fullmakten har styrelsen rättighet att besluta om alla villkor för aktieemission och för emission av sådana särskilda rättigheter som avses i 10 kap. 1 § i aktiebolagslagen. Fullmakten gäller högst tre år från och med datumet för bolagsstämman. Syftet med aktieemissionen och/eller emissionen av särskilda rättigheter som berättigar till aktier är att stärka bolagets kapitalstruktur genom att amortera det främmande kapital som skaffades för förvärvet av Lindex.

Bolaget genomförde med stöd av fullmakten en riktad aktieemission 23.–24.6.2008 på grundval av vilken de institutionella placerare som var föremål för emissionen tecknade 2 456 424 nya aktier i serie A och 3 152 936 nya aktier i serie B, sammanlagt 5 609 360 nya aktier vilket motsvarar omkring 9,9 procent av Bolagets emitterade aktiekapital omedelbart före den riktade emissionen. Såväl aktierna i serie A som i serie B emitterades till samma

teckningspris som beslutades efter utgången av processen med anbudsförfarande och uppgick till 24,50 euro per aktie. Dessutom hade investerarna möjlighet att omvandla aktier i serie A som allokerats till dem till aktier i serie B och till följd av detta ombads Bolaget omvandla 438 618 aktier i serie A till aktier i serie B. Alla emitterade nya aktier listades på Helsingfors Börs 27.6.2008 då handeln med aktierna inleddes.

Med stöd av fullmakten genomförde Bolaget 14.8.2009 en riktad aktieemission i vilken HTT Holding tecknade 2 433 537 nya aktier i serie A och 3 215 293 nya aktier i serie B, totalt 5 648 830 nya aktier. Teckningspriset för Bolagets aktier var 17,00 euro per aktie. Aktierna listades på Helsingfors Börs 19.8.2009.

Bolagets styrelse beslöt 14.8.2009 med stöd av samma fullmakt om emission med företrädesrätt till teckning av högst 3 741 787 Erbjudna aktier (1 611 977 aktier i serie A och 2 129 810 aktier i serie B) i enlighet med villkoren för Aktieemission.

Aktieägarnas rättigheter

Aktieägarnas företrädesrätt till teckning

I enlighet med aktiebolagslagen har aktieägarna företrädesrätt till teckning av nya aktier i bolaget i proportion till sina aktieinnehav då bolaget emitterar nya aktier eller överlåter egna aktier i dess besittning, om inte bolagsstämman som gäller emissionen bestämmer något annat. Enligt aktiebolagslagen är ett beslut om avvikelser från aktieägarens företrädesrätt till teckning giltigt endast om det understöds av aktieägare som innehar minst två tredjedelar av rösterna och aktierna vid bolagsstämman. Vid emissionen är det möjligt att med bolagsstämmans beslut avvika från företrädesrätten till teckning om det för bolagets del finns vägande ekonomiska skäl till det.

Bolagets Aktier har anslutits till värdeandelssystemet. Den som på den i emissionsbeslutet bestämda avstämningsdagen innehar aktier har enligt aktiebolagslagen rätt till aktier som utdelas ur bolaget. Mottagaren av aktier har inte rätt att utnyttja de rättigheter som tillhör aktieägare i bolaget innan han eller hon har registrerats i aktieägarförteckningen som upprätthålls i värdeandelssystemet. Om användning av rättigheter som förvaltarregistrerade aktier medför stadgas i lagen om värdeandelssystemet (826/1991 inkl. förändringar) att med stöd av förvaltarregistrerade aktier eller andra värdeandelar kan inga andra rättigheter som ägaren har i egenskap av värdeandelsägare göras gällande mot emittenten än rätten att lyfta medel, omvandla eller byta ut värdeandelarna och ta del i aktieemission eller annan värdeandelsemission.

Vissa aktieägare, som är bosatta eller vars registrerade adress är utanför Finland, kan nödvändigtvis inte utnyttja sin på aktieinnehavet baserade företrädesrätt till teckning, om inte aktierna är registrerade enligt värdepapperslagstiftningen i landet i fråga, eller om befrielse från registrering eller övriga motsvarande krav inte ingår lagstiftningen i ifrågavarande stat.

Bolagsstämmor

Enligt aktiebolagslagen utövar aktieägarna sin bestämmanderätt i bolagets ärenden på bolagsstämmorna. Ordinarie bolagsstämma skall enligt bolagsordningen anordnas årligen före utgången av juni. Vid den ordinarie bolagsstämman skall man framställa bokslut, koncernbokslut och verksamhetsberättelse för att fastställas av aktieägarna. Vid den ordinarie bolagsstämman beslutar aktieägarna utöver andra ärenden också om åtgärder, som föranleds av vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, styrelsemedlemmarna och styrelsemedlemmarnas arvoden. Extra bolagsstämma skall anordnas för behandling av bestämda frågor när bolagets styrelse anser detta vara nödvändigt eller när bolagets revisorer eller aktieägare, som tillsammans representerar minst en tiondedel av bolagets samtliga emitterade aktier, skriftligen yrkar på det.

Efter ändringarna i aktiebolagslagen som trädde i kraft 3.8.2009 skall kallelse till bolagsstämma tidigast två månader och senast tre veckor före bolagsstämman publiceras i en av styrelsen utsedd dagstidning som utkommer i Helsingforsregionen. Alternativt kan kallelsen inom ramarna för ovan nämnda tidpunkter sändas såsom vanligt brev till aktieägare som är antecknade i aktieägarförteckningen. Kallelse till bolagsstämma skall enligt värdepappersmarknadslagen offentliggöras och tillställas Helsingfors Börs samt centrala media.

Deltagande i bolagsstämman förutsätter att den aktieägare som är antecknad i aktieägarförteckningen har gjort en anmälan om deltagande på det sätt som anges i kallelsen till bolagsstämma. Den sista anmälningsdagen kan vara tidigast tio (10) dagar före stämman.

För att en aktieägare skall ha rätt att delta i bolagsstämman och använda sin rösträtt, skall denne enligt aktiebolagslagen vara registrerad som aktieägare minst åtta (8) vardagar före bolagsstämman i ägarförteckningen som upprätthålls av Euroclear Finland. Om en ägare till förvaltarregistrerade aktier vill delta i bolagsstämman och utnyttja sin rösträtt, skall dennes aktier anmälas för att tillfälligt bli införda i aktieägarförteckningen för deltagande i bolagsstämman, om aktieägaren har rätt att vara införd i aktieägarförteckningen på bolagsstämmans avstämningsdag med stöd av sitt aktieinnehav. Anmälan skall göras på den i kallelsen till bolagsstämman angivna tidpunkten efter avstämningsdagen.

Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning stadgar om ett visst antal deltagare för att bolagsstämman skall vara beslutför.

Rösträtt som aktier medför

En aktieägare får delta i bolagsstämman och använda sin rösträtt där antingen personligen eller genom befullmäktigat ombud. Varje A-aktie berättigar på bolagsstämma till tio (10) röster och varje B-aktie till en (1) röst.

På bolagsstämman fattas besluten i allmänhet som majoritetsbeslut. Vissa beslut, som till exempel ändringar i bolagsordningen, avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt till teckning vid aktieemission och i vissa fall beslut om fusion eller avveckling av bolaget, kräver dock minst två tredjedelars majoritet av de givna rösterna och av de vid stämman representerade aktierna. Vidare krävs godkännande av alla aktieägare för vissa beslut, som till exempel ändringar av bolagsordningen som förändrar rättigheterna för aktieägare av samma aktieserie eller ökar bolagets eller aktieägarnas rätt till inlösen, eller förutom majoritet även godkännande av de aktieägare som beslutet gäller, om ändringen gäller endast vissa aktieägare.

Dividender och utdelning av övrigt fritt kapital

Enligt rådande praxis i Finland utdelas dividend på bolagens aktier i regel endast en gång om året. Dividend utdelas efter att den ordinarie bolagsstämman fastställt bolagets bokslut som genomgått revision och beslutat om eventuell dividendutdelning på basis av bolagsstyrelsens förslag till dividendutdelning. Enligt aktiebolagslagen i Finland kan dividendutdelningen också basera sig på annat än det reviderade bokslutet för den senaste räkenskapsperioden förutsatt att bolagsstämman har fastställt detta bokslut. Dividendutdelning kräver majoritetsbeslut av aktieägarna vid bolagets bolagsstämma. Enligt aktiebolagslagen kan bolagsstämman befullmäktiga styrelsen att fatta beslut om dividendutdelning. Beloppet som utdelas får inte överskrida det av bolagsstämman beslutade beloppet.

Bolagets kapital indelas enligt aktiebolagslagen i bundet och fritt eget kapital. Det bundna egna kapitalet består av aktiekapitalet samt uppskrivningsfonden, fonden för verkligt värde och omvärderingsfonden vilka avses i bokföringslagen samt av en i enlighet med den tidigare aktiebolagslagen (734/1978 inkl. ändringar) grundad reservfond och överkursfond. Övriga fonder för eget kapital ingår i fritt eget kapital. Dividenden kan högst vara lika stor som de utdelningsbara medlen enligt bokslutet som utgör grund för dividendutdelningen med beaktande av negativa förändringar som skett i bolagets ekonomiska ställning efter uppgörandet av bokslutet. Medlen får inte delas ut om det då beslut om utdelning fattas är eller borde vara känt att bolaget är insolvent eller att utdelningen ger upphov till insolvens. I de utdelningsbara medlen ingår räkenskapsperiodens vinst, ackumulerade vinstmedel från föregående räkenskapsperioder och poster i bolagets övriga fria eget kapital från vilka förlusten enligt balansräkningen samt de medel som enligt bolagsordningen inte delas ut har avdragits. De utdelningsbara medlen skall till tillämpliga delar korrigeras med beloppet av i balansräkningen aktiverade etablerings-, forsknings- och vissa utvecklingskostnader i enlighet med vad som stadgas i lagen om införande av aktiebolagslagen (625/2006). Koncernens moderbolag kan inte dela ut i dividend mer än det belopp som motsvarar utdelningsbara medel enligt moderbolagets senaste fastställda bokslut som genomgått revision.

Dividendbeloppet får inte överstiga beloppet som nämns i styrelsens förslag till dividendutdelning eller i övrigt är godkänt av styrelsen, om inte aktieägare som äger minst 10 procent av aktierna har yrkat på det vid bolagsstämman, varvid dividenden, om detta har yrkats, skall vara mindre än de följande:

- i) minst hälften av vinsten för föregående räkenskapsperiod från vilket avdras beloppen som enligt bolagsordningen inte delas ut, eller
- ii) högst beloppet av ovan fastställda utdelningsbara medel. Samtidigt får dividendbeloppet dock inte överstiga 8 procent av bolagets eget kapital och från beloppet som delas ut avdras eventuella dividender som utdelats under räkenskapsperioden före den ordinarie bolagsstämman.

Dividender och övriga utdelningsandelar utbetalas till aktieägarna eller en person som på avstämningsdagen är registrerad i aktieägarförteckningen som förvaltare av deras förvaltarregistrerade aktier. Aktieägarförteckningen upprätthålls av Euroclear Finland som en del av värdeandelssystemet. I det finländska värdeandelssystemet utbetalas dividenderna som kontoöverföringar till aktieägarna på konton som uppgetts i värdeandelsregistret. Alla Aktier medför likvärdig rätt till Bolagets dividender och övriga medel som utdelas (inklusive delning av Bolagets medel vid upplösning).

Enligt aktiebolagslagen har den som en aktie tillhör på den avstämningsdag som avses i ett beslut om utbetalning av bolagets medel, rätt till en prestation vid utbetalning av bolagets medel. Om bolaget upplöses genom likvidationsförfarande enligt aktiebolagslagen, skall eventuellt överskott utbetalas till aktieägarna efter att en behövlig mängd egendom har realiserats och skulderna betalats.

Erbjudna aktier medför rätt till dividend från och med att de har registrerats i handelsregistret. Rätten till utdelning föråldras inom tre år från förfallodagen för utdelningen.

Ytterligare information om frågor i anslutning till dividend presenteras under rubriken "*Dividender och utdelningspolicy*" och information om frågor gällande beskattning av dividender under rubriken "*Beskattning*".

Egna aktier

Enligt aktiebolagslagen kan ett bolag förvärva egna aktier. Beslut om förvärv av egna aktier fattas av bolagsstämman, om inte bolagsstämman har befullmäktigat bolagets styrelse att fatta beslut om förvärv av egna aktier med fritt eget kapital. I ett offentligt aktiebolag kan fullmakten vara i kraft i högst 18 månader. Ett offentligt aktiebolag får inte direkt eller via sina dotterbolag äga egna aktier på ett sådant sätt att deras mängd överskrider 10 procent av bolagets samtliga aktier.

Stockmanns ordinarie bolagsstämma befullmäktigade styrelsen 20.3.2007 att besluta om överlåtelsen av bolagets egna B-aktier i en eller flera rater. Med stöd av fullmakten var det möjligt att överlåta högst 373.134 i Bolagets B-serie. Med stöd av fullmakten och som ett led i det av Bolaget tidigare offentliggjorda programmet för frigörande av kapital avyttrade Bolaget 3.6.2009 vid offentlig handel arrangerad av Helsingfors Börs 336.528 B-aktier i sitt innehav till investerare som värdepappersförmedlaren hade förvärvat. Vid datumet för detta Prospekt har Bolaget inga egna aktier i sitt innehav.

Införande av direktivet om aktieägars rättigheter

Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/36/EG om aktieägars rättigheter har införts med ändringar i aktiebolagslagen, värdepappersmarknadslagen och lagen om försäkringsbolag. Förnyelserna på grundval av direktivet gäller i första hand bolagsstämoförfarandet i bolag som är föremål för offentlig handel. Direktivet kräver bland annat att minimitiden för kallelse skall förlängas från 17 dagar till tre veckor, och genom dess bestämmelser ökar bolagens skyldighet att hålla bolagsstämmans handlingar till påseende före bolagsstämman. Vidare innehåller bestämmelserna i direktivet ändringar bland annat i deltagandet i bolagsstämman för innehavare av aktier i förvaltarregister, användningen av tekniska hjälpmedel vid deltagande i bolagsstämma och registrering av information i samband med röstningar. Lagändringarna enligt direktivet trädde i kraft 3.8.2009.

Överlåtelse av aktier

När aktier säljs via värdeandelssystemet överförs aktierna som kontoöverföring från säljarens värdeandelskonto till köparens värdeandelskonto. I clearingsystemet Euroclear Finland registreras en delningsuppgift för försäljning, och vid behov registreras på värdeandelskontot en reservering gällande värdeandelarna tills den har avvecklats och aktierna betalats. Därefter införs köparen automatiskt i bolagets ägarförteckning. Om aktierna är förvaltarregistrerade och säljarens och köparens aktier förvaras på samma förvaltningskonto, föranleder försäljningen av aktier inga anteckningar i värdeandelssystemet, om inte den som sköter förvaltarregistreringen byts ut eller aktierna överförs från förvaltningskontot till följd av försäljningen.

Begränsningar gällande utländskt ägande

Begränsningarna gällande utländskt ägande avlägsnades 1.1.1993. I enlighet med lagen om tillsyn över utlänningarars företagsköp (1612/1992) (Tillsynslagen) från år 1992 krävs av arbets- och näringsministeriet en bekräftelse för företagsköp om en utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) eller i en OECD-medlemsstat bosatt utländsk person, utländsk organisation eller finländsk organisation, där bestämmanderätten innehas av en eller flera

ovannämnda utländska personer eller utländska organisationer, förvärvar minst en tredjedel av det röstetal som aktierna i det finländska bolaget medför. Tillsynslagen kan tillämpas på bolag (i) som har över 1 000 anställda under innevarande eller föregående räkenskapsperiod, (ii) vars omsättning enligt det senast fastställda bokslutet överstiger 168,2 miljoner euro eller (iii) vars balansomslutning enligt det senast bekräftade bokslutet överstiger 168,2 miljoner euro. Arbets- och näringsministeriet kan förvägra att bekräfta företagsköpet om det äventyrar ett viktigt nationellt intresse varvid ärendet överförs till statsrådet för behandling. Arbets- och näringsministeriet kan förvägra att bekräfta företagsköpet om det äventyrar ett viktigt nationellt intresse varvid ärendet överförs till statsrådet för behandling.

Valutakontroll

Utlänningar kan förvärva aktier i ett finländskt aktiebolag utan särskilt valutakontrolltillstånd. Utlänningar kan också ta emot dividender utan särskilt valutakontrolltillstånd, men bolaget som delar ut dividenden måste innehålla källskatt från medlen som överförs från Finland, om inte annat föranleds av det tillämpliga skatteavtalet. Utlänningar som förvärvat aktier i ett finländskt aktiebolag kan motta aktier i samband med en fondemission eller delta i nyteckning utan särskilt valutakontrolltillstånd. Utlänningar kan sälja aktier i ett finländskt bolag i Finland och medel som erhålls från försäljningen kan överföras från Finland i vilken som helst konvertibel valuta. I Finland finns inga gällande valutakontrollbestämmelser som skulle begränsa försäljningen av ett finländskt bolags aktier till en annan utlänning.

VÄRDEPAPPERSMARKNADEN I FINLAND

Handel på Helsingfors Börs

Värdepappershandel på Helsingfors Börs och clearing på Euroclear Finland sker i euro och den minsta möjliga prisförändringen (tick size) i noteringen är 0,01 euro. Prisuppgifterna ges och offentliggörs endast i euro.

Helsingfors Börs använder handelssystemet SAXESS. SAXESS är ett orderbaserat system där uppdragen avstäms till avslut när priset och volymuppgifterna stämmer överens. Efter övergången till handelssystemet SAXESS består handeln på Helsingfors Börs av förhandelsession, handelsession och efterhandelsession. Förhandelsessionen inleds klockan 8.30 och upphör klockan 9.45, då avslut kan göras utgående från priserna på föregående handelsdag. Den kontinuerliga handeln pågår mellan klockan 9.45 och 18.30. Dagens öppning inleds klockan 9.45 och avslutas klockan 10.00. Till dagens öppning överförs automatiskt de anbud som registrerats under förhandelsessionen samt anbud som redan existerar i systemet och som gäller i flera dagar. Den kontinuerliga handeln inleds i sessioner direkt efter att dagens öppning har avslutats klockan 10.00, då den första aktien får sin öppningskurs varefter kontinuerlig handel med aktien inleds. Cirka sex minuter senare har samtliga aktier fått sina öppningskurser, och handeln utgående från efterfrågan och utbud på marknaden fortgår till cirka klockan 18.20 då dagens stängningsauktion inleds. Stängningsauktionen avslutas cirka klockan 18.30, då slutkurserna fastställs. Efterhandelsessionen pågår mellan klockan 18.31 och 19.00. Under efterhandelsessionen kan avtalsavslut av aktier registreras som efterbörsavslut i regel inom prisgränser som baserar sig på dagens handel.

Affärerna avvecklas i allmänhet i Euroclear Finland Oy:s automatiska clearingsystem (HEXClear-systemet) på den tredje bankdagen efter avslutsdagen (T+3), eller på annan dag som har avtalats mellan parterna.

Helsingfors Börs är en del av NASDAQ OMX-koncernen. NASDAQ OMX Nordic äger och upprätthåller också börserna i Stockholm, Köpenhamn, Riga, Reykjavik, Tallinn och Vilnius. Varje land har en egen börslista och landspecifika listningskrav. NASDAQ OMX:s Nordiska lista togs i användning 2.10.2006. Bolag som finns på olika börsers listor presenteras på ett enhetligt sätt på Nordiska listan. På den Nordiska listan presenteras bolaget både enligt marknadsvärde och bransch oberoende av bolagets hemort. Det finns tre marknadsvärdegrupper: stora bolag (Large Cap), medelstora bolag (Mid Cap) och små bolag (Small Cap). Bolagen indelas i olika marknadsvärdessegment enligt branschklassificeringen GICS. Bolag i samma branschgrupp presenteras i alfabetisk ordning.

Reglering av värdepappersmarknaden

En av viktigaste lagarna om värdepappersmarknaden är värdepappersmarknadslagen, som innehåller bland annat bestämmelser om bolagens och aktieägarnas informationsplikt, upptagning på börslistan och handel med noterade värdepapper, offentliga köpeanbud samt insideraffärer. Finansinspektionen och Helsingfors Börs har utfärdat exaktare regler med stöd av värdepappersmarknadslagen. Finansinspektionen övervakar värdepappersmarknaden i Finland

Värdepappersmarknadslagen fastställer minimikraven beträffande informationsplikten för finländska bolag som ansöker om listning på Helsingfors Börs eller som erbjuder värdepapper till allmänheten i Finland. Informationen som ges måste vara tillräcklig för att göra en välgrundad utvärdering av värdepappret, dess emittent samt faktorer som på ett väsentligt sätt kan inverka på värdepapprets värde. Ett finländskt börsbolag har skyldighet att regelbundet offentliggöra ekonomisk information om bolaget samt skyldighet att offentliggöra alla sådana faktorer som på ett väsentligt sätt kan inverka på värdet av dess värdepapper. Europaparlamentets och rådets insynsdirektiv 2004/109/EG om emittentens informationsplikt trädde i kraft i Finland 15.2.2007.

En aktieägare måste utan oskäligt dröjsmål meddela börsbolaget och Finansinspektionen om hans ägarandel uppnår, överskrider eller minskar under 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 eller 66 (2/3) procent av det totala antalet röster eller aktier i det ifrågakommande finländska bolaget som är föremål för offentlig handel räknat enligt värdepappersmarknadslagen eller då aktieägaren utgör part i ett avtal eller annat arrangemang som, om det förverkligas, leder till att nämnda gränser för antal röster eller innehav uppnås, överskrids eller andelen minskar under dem. När bolaget har mottagit information om att aktieägarens röst- eller ägarandel har uppnått, överskridit eller minskat under någon av ovanstående gränser, skall bolaget utan oskäligt dröjsmål offentliggöra informationen samt förmedla den till centrala medier och Helsingfors Börs.

En aktieägare vars andel på det i värdepappersmarknadslagen fastställda sättet ökar till över tre tiondedelar eller till över hälften av det sammanlagda röstetal som bolagets aktier medför efter det att bolagets aktier har upptagits

till offentlig handel, skall enligt värdepappersmarknadslagen ge ett obligatoriskt köpeanbud till gängse pris på alla återstående aktier som bolaget har emitterat och på de värdepapper som berättigar till dess aktier. Om de värdepapper som har lett till en överskridning av de ovan avsedda gränserna har förvärvats genom ett frivilligt köpeanbud som har getts på alla aktier i målbolaget och värdepapper som berättigar till aktier, uppkommer dock inte någon skyldighet att ge ett köpeanbud. Om röstandelen för en aktieägare i målbolaget är högre än den röstandel som avses ovan, uppkommer inte för en annan aktieägare skyldighet att ge ett anbud till följd av ovan beskrivna överskridning av röstandelarna förrän dennes röstandel överskrider den förstnämnda aktieägarens röstandel. Om en överskridning av en aktieägares ovan beskrivna röstandel uteslutande beror på målbolagets eller en annan aktieägares åtgärder, uppkommer för den förstnämnda aktieägaren inte skyldighet att ge ett anbud innan denne förvärvar eller tecknar mera aktier i målbolaget eller på något annat sätt utökar sin röstandel i målbolaget. Enligt aktiebolagslagen är en aktieägare, vars ägarandel överskrider 90 procent av aktierna i bolaget och av antalet röster som samtliga aktier medför, berättigad att inlösa de återstående aktierna i bolaget till gängse pris. Dessutom är en aktieägare, vars aktier med stöd av aktiebolagslagen kan inlösas på ovan anförda sätt, berättigad att av den till inlösning berättigade aktieägaren kräva att denne löser in aktierna. Detaljerade bestämmelser har getts för uträkning av ovannämnda antal aktier och röster.

I 1889 års strafflag (39/1889) inklusive ändringar ingår stadganden om brott mot informationsplikt, missbruk av insiderinformation och kursmanipulation. Brott mot dessa stadganden har kriminaliserats. I värdepappersmarknadslagen och lagen om Finansinspektionen (878/2008) ges Finansinspektionen befogenheter att tilldela administrativa sanktioner om någon handlar i strid mot de föreslagna bestämmelserna till den del som dådet inte omfattas av strafflagens tillämpningsområde. Finansinspektionen kan till exempel tilldela offentlig anmärkning eller varning eller fastställa ekonomiska sanktioner bland annat för brott mot bestämmelserna om offentlighets- eller rapportkraven, missbruk av insiderinformation eller kursmanipulation.

Värdeandelssystemet

Allmänt

Med värdeandelssystemet avses ett system där de fysiska aktiebrevens har bytts ut mot värdeandelar som har registrerats på ett värdeandelkonto. Värdeandelssystemet har koncentrerats till Euroclear Finland Oy som erbjuder clearing- och registreringstjänster för värdepapper på nationell nivå. Euroclear Finland Oy för ett centraliserat värdeandelsregister såväl om värdepapper i form av eget kapital som i form av främmande kapital. Euroclear Finland Oy:s besöksadress är Urho Kekkonsens gata 5 C, 00100 Helsingfors. För bolag vilkas aktier noteras på Helsingfors Börs är det obligatoriskt att ansluta sig till värdeandelssystemet. Bolagets Aktier anslöts till värdeandelssystemet i augusti 1994. Euroclear Finland Oy upprätthåller aktieägarförteckningar för respektive bolag över börsbolagens aktieägare samt värdeandelsskonton för aktieägare som inte vill anlita kommersiella kontoförande instituts tjänster. Emittenterna och de kontoförande instituten som har anslutit sig till värdeandelssystemet svarar för de underhållskostnader som Euroclear Finland Oy har för värdeandelssystemet. Kontoförande institut är bland annat kreditinstitut, företag som tillhandahåller investeringstjänster samt andra organisationer som Euroclear Finland har beviljat fullmakt att agera som kontoförande institut och som har rätt att göra registreringar i värdeandelsregistret och förvalta värdeandelsskonton.

Registreringsförfarande

Varje aktieägare måste öppna ett värdeandelkonto antingen i Euroclear Finland Oy eller i ett kontoförande institut för att göra noteringar i värdeandelssystemet. En utländsk privatperson, ett samfund eller en förvaltare kan också äga värdeandelar. I detta fall kan värdeandelarna registreras på ett förvaltningskonto och värdeandelarna förvaltarregistreras i bolagets aktieägarförteckning i dess namn som sköter förvaltarregistreringen. Förvaltningskontot skall innehålla uppgifter om förvaltningskontots kontohavare i stället för om aktiens riktiga ägare samt ett omnämmande att kontot är ett förvaltningskonto. Vidare är det möjligt att registrera aktier som ägs av en utländsk privatperson eller ett samfund på ett konto som har öppnats i dennes namn, men innehavet kan förvaltarregistreras i bolagets aktieägarförteckning.

I Euroclear Finlands värdeandelsregister öppnas ett gemensamt konto för de aktieägare som inte har bytt ut sina aktier till värdeandelar och emittenten registreras som kontohavare. Alla överföringar av värdepapper som är registrerade i värdeandelssystemet genomförs som gireringar i datasystemet i den utsträckning som de genomförs i värdeandelssystemet och enligt finsk lag. Det kontoförande institutet bekräftar registreringarna genom att tillställa kontohavaren ett kontobesked om registreringar som har gjorts på värdeandelsskontona. Dessutom får värdeandelsskontoinnehavarna ett årsbesked över sina innehav vid utgången av kalenderåret.

På varje värdeandelkonto skall registreras vissa uppgifter om kontohavaren eller förvaltaren som administrerar medlen på förvaltningskontot, samt om det kontoförande institutet som förvaltar värdeandelsskontot.

Uppgifterna inkluderar också värdeandelsslag och antal värdeandelar som har registrerats på kontot samt rättigheter och begränsningar som hänför sig till kontot och värdeandelarna som har registrerats på det. I samband med registreringen antecknas en eventuell förvaltarregistrering. Euroclear Finland Oy och det kontoförande institutet är skyldiga att behandla uppgifterna konfidentiellt. Euroclear Finland Oy och Bolaget skall dock hålla vissa uppgifter som ingår i den av Euroclear Finland Oy upprätthållna ägarförteckningen tillgängliga för allmänheten (t.ex. varje aktieägares namn och adress) med undantag av förvaltarregistreringssituationer.

Respektive kontoförande institut har ett strikt ansvar för felaktigheter och brister i registreringen samt för eventuella brott mot sekretessplikten. Om en felaktig registrering eller förändringar i rättigheterna som hänför sig till registrerade värdepapper eller avlägsnandet av dem har förorsakat kontohavaren skada och det kontoförande institutet inte kan ersätta en dylik skada, är kontohavaren berättigad att erhålla ersättning från Euroclear Finland Oy:s lagstadgade registreringsfond. Registreringsfondens kapital skall uppgå till minst 0,000048 procent av de värdeandelars genomsnittliga sammanräknade gängse värde som under de senaste fem åren har förvarats inom värdeandelssystemet, likväl till minst 20 miljoner euro. Till en och samma skadelidande betalas av registreringsfondens medel beloppet av den skadelidandes ersättningsfordran på ett och samma kontoförande institut, dock högst 25 000 euro. Registreringsfonden är skyldig att betala högst 10 miljoner euro i ersättning för skador som har samband med ett och samma skadefall.

Förvaring och förvaltarregistrering av aktier

En aktieägare som inte är finländsk medborgare kan befullmäktiga ett kontoförande institut (eller ett annat finländskt eller utländskt samfund som är godkänt av Euroclear Finland Oy) att agera för aktieägarens räkning. Den som sköter förvaltarregistreringen har rätt att motta dividend för aktieägarens räkning. För att kunna delta i bolagsstämman måste ägaren av förvaltarregistrerade aktier ansöka om tillfällig registrering av aktierna i ägarens namn i aktieägarförteckningen senast på den tidpunkt efter bolagsstämmans avstämningsdag som uppges i kallelsen till bolagsstämma.

Den som sköter förvaltarregistreringen är skyldig att på begäran meddela för Finansinspektionen och det ifrågasvarande bolaget värdeandelarnas verkliga ägares namn, om det är känt, och hur många värdeandelar ägaren har. Om den verkliga aktieägarens namn inte är känt, är den som sköter förvaltarregistreringen skyldig att meddela motsvarande uppgifter om aktieägarens ombud samt bifoga ombudets skriftliga försäkran om att den verkliga aktieägaren inte är en finländsk fysisk eller juridisk person.

Euroclear Bank som agerar förmedlare för Euroclear Finland. De finländska förvaltare som agerar som förmedlare för Euroclear Bank S.A./N.V.:s och Clearstreams räkning i Euroclear Finland har ett förvaringskonto i värdeandelssystemet vilket gör det möjligt för utländska aktieägare att förvara aktier noterade på Helsingfors Börs på sina konton i Euroclear Finland eller Clearstream. Aktieägare som inte har värdeandelskonto i Finland, men som vill ha aktierna i värdeandelssystemet i sitt eget namn, skall öppna ett värdeandelskonto via ett kontoförande institut samt ett bankkonto i euro i en bank.

Ersättningsfonden för investerare

Genom ändringar som gjordes år 1998 i lagen om värdepappersföretag (579/1996 inklusive ändringar) och i värdepappersmarknadslagen grundades Ersättningsfonden för investerare och investerarna delades upp i yrkesmässiga och icke-yrkesmässiga investerare, senare i yrkesmässiga och icke-yrkesmässiga kunder. Som yrkesmässiga investerare definieras företag och offentliga samfund som kan anses utgöra parter som är insatta i värdepappersmarknaden och dess risker. En privat investerare kan skriftligt anmäla sig som yrkesmässig investerare på grund av sin yrkeskunskap och erfarenhet av värdepappersmarknaden. I allmänhet klassificeras fysiska personer dock som icke-yrkesmässiga kunder.

Företag som tillhandahåller investeringstjänster och kreditinstitut skall höra till Ersättningsfonden för investerare. Ersättningsfonden för investerare tryggar betalningen av klara och ostridiga fordringar i det fall att ett företag som tillhandahåller investeringstjänster eller ett kreditinstitut i övrigt på annat än temporärt sätt är oförmöget att svara för sin betalningsskyldighet under en bestämd tidsperiod. Ersättningsfonden för investerare betalar ersättningar endast till icke-yrkesmässiga investerare. Ersättningsbeloppet som betalas till investeraren är 90 procent av fordringen. Det högsta ersättningsbeloppet är dock 20 000 euro. Förluster till följd av nedskrivning av aktien eller felaktiga investeringsbeslut ersätts inte ur ersättningsfonden. Således ansvarar investerarna fortfarande för sina egna investeringsbeslut. Om depositionsbanken blir insolvent, ersätts dess kunder för sina fordringar i regel från Depositionsskyddsfonden upp till 50 000 euro. Genom detta har investerarnas tillgångar tryggats genom antingen Depositionsskyddsfonden eller Investerarnas ersättningsfond. Samma tillgångar kan alltså inte ersättas samtidigt ur båda fonderna.

BESKATTNING

Nedanstående sammandrag baserar sig på gällande skattelagstiftning vid datumet för Prospektet. Ändringar i skattelagstiftningen kan även inverka retroaktivt på beskattningen. Sammandraget är av allmän karaktär och inte uttömmande, och det varken beaktar eller redogör för skattelagstiftningen i andra länder än Finland. Personer som överväger att göra en investering skall vända sig till en skatteexpert för att få information om skattepåföljder i Finland eller i övriga länder gällande Aktieemissionen samt förvärv, ägande eller överlåtelse av Aktier eller Teckningsrätter.

Beskattningen i Finland

Nedan följer en beskrivning av de väsentliga inkomst- och överlåtelseskattena som eventuellt är av betydelse för Aktieemissionen. Det nedan anförda tillämpas på i Finland allmänt eller begränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag och i det behandlas skattelagstiftningen i Finland som tillämpas på dividendutdelning samt på överlåtelsevinst från försäljning av Teckningsrätter och Aktier.

I det följande tas inte upp sådana särskilda skattepåföljder för innehavare av Teckningsrätter och ägare eller innehavare av Erjudna aktier som hänför sig till bland annat olika omorganiseringar av bolag, utländska mellanbolag, samfund som inte idkar affärsverksamhet, samfund som är befriade från inkomstskatt eller öppna bolag eller kommanditbolag. I det följande behandlas inte heller Finlands arvs- eller gåvoskattena.

Beskrivningen baserar sig på:

- inkomstskattelagen (1535/1992 inklusive ändringar),
- lagen om beskattning av inkomst av näringsverksamhet (360/1968 inklusive ändringar),
- lagen om beskattning av begränsat skattskyldig för inkomst (627/1978 inklusive ändringar) och
- lagen om överlåtelseskatt (931/1996 inklusive ändringar).

I beskrivningen har dessutom tagits i beaktande rättspraxis samt skattemyndigheternas beslut och utlåtanden som är i kraft och tillgängliga vid datumet för detta Prospekt.

Ändringar i skattelagstiftningen, rättspraxis och skattemyndigheternas ställningstaganden kan ge upphov till ändringar i nedan beskrivna skattepåföljder också retroaktivt.

Allmänt

I Finland behandlas allmänt skattskyldig och begränsat skattskyldiga på olika sätt i beskattningen. Allmänt skattskyldiga är i Finland skattskyldiga för sina inkomster i hela världen. Begränsat skattskyldiga beskattas endast för inkomster i Finland. En begränsat skattskyldigs inkomster från en fast arbetsplats i Finland beskattas i Finland. Finland binds av skatteavtal som kan begränsa tillämpandet av den interna skattelagstiftningen och förhindra beskattning av en begränsat skattskyldigs inkomster från Finland.

En fysisk person anses vara allmänt skattskyldig i Finland då han vistas i Finland sex månader i följd eller han har sin stadigvarande bostad och hemvist i Finland. En finsk medborgare som flyttat utomlands anses dock vara allmänt skattskyldig i Finland tills tre år har förflutit efter utgången av det år under vilket han lämnade landet, om han inte visar att han inte under skatteåret har haft väsentlig anknytning till Finland. Förvärvsinkomst, löneinkomst medräknad, beskattas enligt en progressiv skattetablell och kapitalinkomst enligt en proportionell skattesats som för närvarande är 28 procent. Bolag som har grundats enligt finsk lag är allmänt skattskyldiga i Finland och därför är de skattskyldiga i Finland för sina globala inkomster. Samfundsskattesatsen är för tillfället 26 procent.

Nedan följer ett sammandrag av vissa skattepåföljder som hänför sig till förvärv, ägande och överlåtelse av Teckningsrätter och Erjudna aktier för aktieägare som i Finland är allmänt och begränsat skattskyldiga.

Beskattning av dividender

Allmänt skattskyldiga fysiska personer

För aktier som inte hör till aktieägarens näringsverksamhet (näringsförvärvskälla) beskattas 70 procent av de dividender som en fysisk person får från ett i 33a § 2 momentet i inkomstskattelagen avsett offentligt noterat bolag ("Noterat bolag") som kapitalinkomst enligt en fast skattesats på 28 procent och resterande 30 procent utgör skattefria

inkomst. För aktier som hör till aktieägarens näringsverksamhet utgör 70 procent av de dividender som en fysisk person får från ett Noterat bolag skattepliktig näringsinkomst som uppdelas för beskattning som förvärvsinkomst enligt en progressiv skattesats och som kapitalinkomst enligt en fast skattesats på 28 procent.

Ett Noterat bolag som delar ut dividend skall verkställa förskottsinnehållning på dividender som utdelas till allmänt skattskyldiga fysiska personer. För tillfället uppgår förskottsinnehållningen till 19 procent av dividenden som utdelas. Förskottsinnehållningsbeloppet som bolaget som utdelar dividend har innehållit gottgörs vid den slutliga beskattningen av den fysiska personens dividendinkomster.

Finländska aktiebolag

Beskattningen av dividender som utdelas av ett Noterat bolag är beroende bland annat av om bolaget som mottar dividenden är ett Noterat bolag eller annat bolag.

Dividender som ett Noterat bolag får av ett annat Noterat bolag utgör i princip skattefri inkomst. Om aktierna ingår i aktieägarens placeringstillgångar, utgör 75 procent av dividenderna från dem beskattningsbar inkomst medan den återstående delen är skattefri inkomst. Endast finans-, försäkrings- och pensionsinstitut kan ha i detta sammanhang avsedda placeringstillgångar.

Dividender som ett finländskt icke-börslistat bolag (privat aktiebolag) får från ett Noterat bolag utgör i princip till 75 procent beskattningsbar inkomst medan den återstående delen är skattefri inkomst. Om ett icke-börslistat bolag dock direkt äger minst tio procent av aktiekapitalet i ett Noterat bolag som utdelar dividend, är dividenden som utdelas på sådana aktier skattefri under förutsättning att aktierna inte ingår i aktieägarens investeringstillgångar.

Begränsat skattskyldiga

På dividend som ett finländskt bolag utdelar till begränsat skattskyldig aktieägare uppbärs i regel källskatt. Bolaget som utdelar dividend är skyldigt att innehålla källskatten som slutgiltigt skatt i samband med utbetalning av dividenden. Källskatten är 28 procent, om inte annat fastställs i skatteavtalet som tillämpas.

Finland har med flera stater ingått inkomstskatteavtal enligt vilka den källskatteprocent som uppbärs på dividender som utdelas till parter som omfattas av skatteavtalet har sänkts. I det följande presenteras exempel på källskatteprocenter som på grundval av ett inkomstskatteavtal mellan Finland och ifrågavarande stat i allmänhet tillämpas på dividenden som utdelas på portföljaktier: Nederländerna 15 procent, Belgien 15 procent, Spanien 15 procent, Irland 0 procent, Storbritannien 0 procent, Italien 15 procent, Österrike 10 procent, Japan 15 procent, Kanada 15 procent, Norge 15 procent, Frankrike 0 procent, Sverige 15 procent, Tyskland 15 procent, Schweiz 10 procent, Danmark 15 procent och Förenta staterna 15 procent (0 procent för vissa pensionsfonder). Förteckningen är inte uttömmande. Källskatteprocenten enligt inkomstskatteavtalen är i allmänhet ännu lägre, om aktieägaren är ett bolag som äger en viss andel av det dividendutdelande bolaget (i allmänhet minst 10 eller 25 procent av aktiekapitalet eller rösterna i det dividendutdelande bolaget). Sänkt källskatteprocent enligt tillämpligt skatteavtal kan tillämpas, om dividendmottagaren har tillställt det dividendutdelande bolaget ett giltigt källskattekort eller behövlig information om dividendmottagarens medborgarskap och identitet.

När en förvaltarregistrerad aktieägare är berättigad till dividend, betalar det dividendutdelande finländska bolaget dividenden till förvaltaren som förmedlar de utdelade dividenderna till aktieägarna. Om mottagaren av dividend som utdelats på en förvaltarregistrerad aktie bor i en skatteavtalsstat, uppbärs på dividenden en källskatt i enlighet med skatteavtalet, dock alltid minst 15 procent (om källskatten enligt inkomstskatteavtalet är lägre än 15 procent, är det möjligt att ansöka om återbäring av den överlopps betalda källskatten på samma gång som nödvändig information om dividendmottagarens medborgarskap och identitet presenteras). Detta innebär att på dividend som utdelas på en förvaltarregistrerad aktie uppbärs en källskatt enligt skatteavtalet eller alltid på minst 15 procent utan en grundlig utredning av den slutgiltiga dividendmottagaren. Förfarandet förutsätter dock att den utländska förvaltaren är införd i det register som skatteförvaltningen upprätthåller och att hans hemort är i en stat som har ett skatteavtal om undvikande av dubbel beskattning med Finland. Vidare krävs att den utländska förvaltaren har ett avtal om aktieförvar med ett finländskt kontoförande institut. I avtalet är det bland annat nödvändigt att uppge dividendmottagarens bostadsstat till det kontoförande institutet och vid behov ge tilläggsinformation till skatteförvaltningen. Om nämnda kriterier inte uppfylls, uppbärs en källskatt på 28 procent från den dividend som utdelas på en förvaltarregistrerad aktie.

Utländska samfund med hemvist i EU- medlemsstater

Enligt skattelagstiftningen i Finland uppbärs källskatt inte på dividender som utdelas till samfund som har hemvist i en EU-medlemsstat och som är inkomstskattskyldiga i sin hemstat i enlighet med artikel 2 i direktivet om ett gemensamt beskattningssystem för moderbolag och dotterbolag hemmahörande i olika medlemsstater (90/435/ EES) och som direkt äger minst tio procent av kapitalet i det finländska bolaget som delar ut dividend.

Utländska bolag med hemvist i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Dividender som utbetalas till en del utländska samfund som har hemvist inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet är antingen helt och hållet skattefria eller också tillämpas en sänkt källskatteprocent på dem beroende på hur dividenden skulle beskattas om den betalades till ett motsvarande finländskt bolag.

Källskatt uppbärs inte i Finland på dividend som utbetalas av ett finländskt bolag till ett begränsat skattskyldigt samfund, om (i) det dividendmottagande samfundets hemort är inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, (ii) dividendmottagarens hemstat berörs av rådets direktiv 77/799/EEG om ömsesidigt bistånd mellan medlemsstaternas behöriga myndigheter i fråga om direkt beskattning och skatter på försäkringspremier eller av ett avtal om handräckning och informationsutbyte i skatteärenden inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (Liechtenstein är för närvarande den enda EES-staten som inte uppfyller kravet), (iii) det dividendmottagande samfundet motsvarar ett i 33 d § 4 moment i inkomstskattelagen eller i 6 a § i lagen om beskattning av näringsinkomst avsett finländskt bolag, (iv) dividenden skulle vara helt skattefri om den skulle utbetalas till motsvarande finländskt bolag eller samfund (se ovan under rubriken "*Finländska aktiebolag*"), och (v) det dividendmottagande bolaget lämnar en redogörelse (intyg av hemviststatens skattemyndighet), över att källskatten de facto inte kan gottgöras i sin helhet i dividendmottagarens hemviststat på grundval av tillämpligt avtal om avlägsnande av dubbel beskattning.

Om dividend utbetalas till ett utländskt samfund vars hemort är i en stat som uppfyller de ovan i punkterna (i) och (ii) framförda kraven och som uppfyller de ovan i punkt (iii) framförda förutsättningarna, men dividenden som utbetalas skulle vara endast delvis skattefri, om den skulle utbetalas till motsvarande finländskt samfund (se ovan "*Finländska aktiebolag*"), uppbärs på dividenden som utbetalas källskatt i Finland (se ovan "*Begränsat skattskyldiga*"), men källskatteprocenten har för den här typen av dividender sänkts till 19,5 procent (i stället för 28 procent). Sålunda tillämpas med undantag av i direktivet om moder- och dotterbolag avsedda samfund, som uppfyller förutsättningarna för skattefrihet genom att direkt äga minst tio procent av kapitalet i ett finländskt dividendutdelande bolag (se ovan "*Utländska samfund med hemvist i EU-medlemsstater*"), källskattesatsen på 19,5 på dividender som utbetalas till utländskt samfund (vars hemort är i en stat som uppfyller de ovan i punkterna (i) och (ii) framförda kraven och som uppfyller de ovan i punkt (iii) framförda förutsättningarna), ifall det dividendutdelande finländska bolagets aktier ingår i det dividendmottagande bolagets placeringstillgångar eller om det dividendmottagande bolaget inte är ett Noterat bolag. Beroende på tillämpligt avtal om avlägsnande av dubbel beskattning kan den tillämpliga källskatten också vara lägre än 19,5 procent (se ovan "*Begränsat skattskyldiga*").

Fysiska personer bosatta inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Dividender som utbetalas till begränsat skattskyldiga fysiska personer som är bosatta utomlands kan på begäran av ifrågavarande person istället för enligt ovan beskrivna källskatt (se ovan "*Begränsat skattskyldiga*") beskattas enligt lagen om beskattningsförfarande (1558/1995, inklusive ändringar), dvs. på motsvarande sätt som en allmänt skattskyldig beskattas i Finland (se ovan "*Allmänt skattskyldiga fysiska personer*"), under förutsättning att (i) den dividendmottagande fysiska personens hemort är inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, (ii) dividendmottagarens hemstat berörs av rådets direktiv 77/799/EEG om ömsesidigt bistånd mellan medlemsstaternas behöriga myndigheter i fråga om direkt beskattning och skatter på försäkringspremier eller av ett avtal om handräckning och informationsutbyte i skatteärenden inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (Liechtenstein är för närvarande den enda EES-staten som inte uppfyller kravet), och (iii) dividendmottagaren lämnar en redogörelse (intyg av hemviststatens skattemyndighet), över att källskatten de facto inte kan gottgöras i sin helhet i dividendmottagarens hemviststat på grundval av tillämpligt avtal om avlägsnande av dubbel beskattning.

Överlåtelsevinster

Allmänt skattskyldiga fysiska personer

Överlåtelsevinst som uppstått av försäljning av Teckningsrätter eller Aktier annat än i samband med idkande av näringsverksamhet, beskattas i Finland som kapitalinkomst för allmänt skattskyldig fysisk person eller överlåtelseförlust som uppstått på motsvarande vis avdras från överlåtelsevinsten. Skattesatsen för överlåtelsevinster är 28 procent. Försäljningsvinst från aktier har ett samband med idkande av försäljarens näringsverksamhet

(näringsinkomstkälla) anses ingå i försäljarens företagsinkomst, som i enlighet med inkomstskattelagen uppdelas för beskattning som förvärvsinkomst enligt en progressiv skala och som kapitalinkomst enligt en fast skattesats på 28 procent.

Överlåtelseförluster från försäljningen av värdepapper som inte ingår i fysiska personers näringsverksamhet kan avdras från överlåtelsevinsten under samma år och de därpå följande tre kalenderåren efter överlåtelsen. Eftersom överlåtelseförluster inte är avdragsgilla från andra kapitalinkomster än överlåtelsevinster, tas de inte i beaktande vid fastställandet av kapitalinkomstslagens underskott för skatteåret. Dyliga överlåtelseförluster bidrar inte heller till att öka underskottsgottgörelsen som kan avdras från den skattemängd som omfattas av underskottsgottgörelse. Avdrag av förluster för aktier som ingår i säljarens näringsverksamhet görs på samma sätt som nedan under "*Finländska aktiebolag*".

Trots det ovan anförda utgör överlåtelsevinst, som en allmänt skattskyldig fysisk person erhåller för förmögenhet som inte ingår i näringsverksamheten, exempelvis överlåtelsevinst för Aktier, inte beskattningsbar inkomst, om de sammanlagda överlåtelsepriserna för förmögenhet som överlåtits under kalenderåret uppgår till högst tusen euro (med undantag av förmögenhet som kan överlåtas skattefritt enligt lagstiftningen i Finland). På motsvarande sätt är överlåtelseförlust inte avdragsgill, om anskaffningsutgifterna för den under kalenderåret överlåtna förmögenheten uppgår till högst tusen euro och samtidigt uppgår överlåtelsepriserna för all förmögenhet som överlåtits under kalenderåret sammanlagt till högst tusen euro.

Överlåtelsevinsten eller -förlusten räknas genom att dra av den ursprungliga anskaffningsutgiften och kostnaderna för försäljningen från försäljningspriset. Alternativt kan fysiska personer för aktier som inte ingår i näringsverksamheten i stället för den verkliga anskaffningsutgiften tillämpa en så kallad uppskattad anskaffningsutgift som utgör 20 procent av försäljningspriset, eller om aktierna har varit i säljarens ägo i minst tio år, 40 procent av försäljningspriset. Ifall uppskattad anskaffningsutgift tillämpas i stället för verklig anskaffningsutgift, anses kostnaderna för förvärvande av vinst ingå i den uppskattade anskaffningsutgiften och de kan således inte avdras separat från försäljningspriset.

När en aktieägare säljer Erbjudna aktier som han tecknat vid Aktieemissionen, anses anskaffningstidpunkten för Erbjudna aktier vara anskaffningstidpunkten för de aktier på basis av vilka aktieägaren erhöll Teckningsrätterna. Anskaffningsutgiften för tidigare ägda aktier och anskaffningsutgiften för Aktier som tecknats i Aktieemissionen fördelas i anskaffningsutgift för tidigare förvärvade aktier och tecknade Aktier.

När en aktieägare säljer Teckningsrätter som han erhållit i samband med Aktieemissionen utan att teckna Erbjudna aktier med dem i Aktieemissionen, anses det förverkligade anskaffningspriset för Teckningsrätterna vara noll och i beskattningen av aktieägaren anses anskaffningstidpunkten för Teckningsrätterna vara anskaffningstidpunkten för de aktier på basis av vilka aktieägaren erhöll Teckningsrätterna. I det här fallet tillämpas en uppskattad anskaffningsutgift på 20 procent, eller om aktierna på basis av vilka Teckningsrätterna erhålls har varit i aktieägarens ägo i tio år eller längre, 40 procent vid beräkning av överlåtelsevinsten för Teckningsrätterna. Om Teckningsrätterna är köpta, kan försäljaren välja om han vill använda uppskattad anskaffningsutgift vid beräkning av överlåtelsevinsten eller det förverkligade anskaffningspriset, dvs. Teckningsrätternas faktiska anskaffningspris (utökat med kostnaderna för försäljningen).

Om Erbjudna aktier tecknas med köpta Teckningsrätter, anses de Erbjudna aktierna vara köpta vid tidpunkten för mottagandet av Teckningsrätterna varvid även den uppskattade anskaffningsutgiften beräknas enligt samma tidpunkt. Om man vill använda den förverkligade anskaffningsutgiften för beräkning av överlåtelsevinst eller -förlust för aktier som förvärvats på det här sättet, avdras från försäljningspriset beloppet som betalats för Teckningsrätterna och beloppet som betalats för de Erbjudna aktierna (utökat med kostnaderna för försäljningen).

Finländska aktiebolag

Följande gäller endast sådana finländska aktiebolag som beskattas med stöd av lagen om beskattning av inkomst av näringsverksamhet. Överlåtelsevinst från aktier eller teckningsrätter utgör i regel beskattningsbar inkomst för aktiebolag.

Aktierna kan ingå i aktiebolagets anläggnings-, omsättnings-, investerings- eller finansieringstillgångar. Beskattningen av överlåtelse och nedskrivning av aktier är olika beroende på aktiernas förmögenhetsslag. Aktier kan också tillhöra inkomstkällan för aktiebolagets övriga verksamhet. Bestämmelserna i inkomstskattelagen tillämpas på överlåtelsevinster som inflyter från överlåtelse av förmögenhet som tillhör inkomstkällan för övrig verksamhet.

Aktiernas och teckningsrätternas försäljningspris utgör i regel en del av ett finländskt bolags rörelseintäkter. På motsvarande vis är aktiernas eller teckningsrätternas anskaffningsutgift avdragbar i bolagets beskattning i samband med överlåtelse av aktierna eller teckningsrätterna. Finländska aktiebolags överlåtelsevinster av aktier är dock skattefria då vissa, strängt fastställda förutsättningar uppfylls.

Enligt bestämmelserna om så kallat delägaravdrag utgör överlåtelsevinst från aktier som ingår i näringsverksamhetens anläggningstillgångar för andra finländska bolag än de som idkar kapitalinvesteringsverksamhet, i regel inte beskattningsbar inkomst och förlust som uppstått vid överlåtelsen är under motsvarande förhållanden inte avdragbar, om bland annat (i) den skattskyldige utan avbrott i minst ett år under en tidsperiod som har utgått högst ett år före överlåtelsen har ägt minst tio procents andel av aktiekapitalet i det bolag som överläts och de aktier som överlåtelsen gäller ingår bland de aktier som ägts på detta sätt, (ii) det bolag som överlåtelsen gäller inte är ett fastighets- eller bostadsaktiebolag eller ett aktiebolag vars verksamhet i själva verket huvudsakligen omfattar ägande eller innehav av fastigheter, och (iii) det bolag som överlåtelsen gäller är allmänt skattskyldigt i Finland eller ett bolag som avses i artikel 2 i direktivet om ett gemensamt beskattningssystem för moderbolag och dotterbolag (1990/453/EEG), eller ett bolag vars hemvist är i en stat med vilken Finland har ingått ett skatteavtal för undvikande av dubbel beskattning som tillämpas på dividend.

Om det vid överlåtelse av andra i anläggningstillgångarna ingående aktier än sådana enligt det så kallade delägaravdraget uppstår en i beskattningen avdragbar överlåtelseförlust för det säljande bolaget, får en sådan förlust avdras endast från sådana vinster av aktieöverlåtelser som erhållits under skatteåret och de fem därpå följande åren. Avdragbar överlåtelseförlust som uppkommit vid överlåtelse av andra aktier än sådana som ingår i anläggningstillgångarna kan avdras från den beskattningsbara inkomsten under skatteåret och de tio därpå följande åren i enlighet med de allmänna reglerna för utjämning av förluster.

Begränsat skattskyldiga

Begränsat skattskyldiga är i regel inte skattskyldiga i Finland för överlåtelsevinst från försäljning av aktier eller teckningsrätter i ett finländskt bolag, utom i de fall då den begränsat skattskyldiga anses ha ett i inkomstskattelagen avsett fast verksamhetsställe i Finland och aktierna anses utgöra ifrågakvarande fasta verksamhetsställes egendom.

Överlåtelseskatt

I Finland uppbärs inte överlåtelseskatt på överlåtelse av på Helsingfors Börs noterade Teckningsrätter och Aktier, om överlåtelsen sker mot fast vederlag. En förutsättning för skattefrihet är att en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare agerar förmedlare eller part i överlåtelsen eller att mottagaren av överlåtelsen är godkänd som handelspart på den marknad på vilken överlåtelsen sker. Om förmedlaren eller den andra parten vid en överlåtelse inte är ett finländskt företag som tillhandahåller investeringstjänster eller ett kreditinstitut eller utländska värdepappersföretags eller kreditinstituts filialer och kontor i Finland, är en förutsättning för skattefrihet att mottagaren av överlåtelsen gör en anmälan till skattemyndigheterna i Finland inom två månader från överlåtelsen eller att förmedlaren gör en årsdeklaration om överlåtelsen till skatteförvaltningen i enlighet med lagen om beskattningsförfarande. Skattefriheten gäller inte vissa separat fastställda överlåtelser, exempelvis kapitalinvesteringar eller utdelning av medel. Skattefrihet gäller inte heller en överlåtelse som görs i syfte att uppfylla den i aktiebolagslagen stadgade inlösningsskyldigheten för minoritetsaktieägare.

Om överlåtelsen av Teckningsrätter eller Aktier inte uppfyller ovannämnda kriterier för skattefrihet, är köparen skyldig att betala överlåtelseskatt 1,6 procent av överlåtelsepriset. Om köparen inte är allmänt skattskyldig i Finland eller ett utländskt kreditinstitut eller investeringstjänstföretags eller fondbolags filial i Finland, skall säljaren uppbära skatten av köparen. Om en part eller förmedlaren i köpet är ett finländskt företag som tillhandahåller investeringstjänster eller ett kreditinstitut eller ett utländskt investeringstjänstföretags eller kreditinstituts filial eller kontor i Finland, är den skyldig att uppbära överlåtelseskatt av köparen och att redovisa den för staten. Om ingendera parten är allmänt skattskyldig i Finland eller ett utländskt kreditinstitut eller investeringstjänstföretags eller fondbolags filial eller kontor i Finland, uppbärs inte överlåtelseskatt på aktieöverlåtelsen. Om skattens belopp understiger 10 euro behöver ingen överlåtelseskatt betalas. Överlåtelseskatt betalas inte i anslutning till emission och teckning av nya aktier.

AVTAL I SAMBAND MED ANORDNANDET AV AKTIEEMISSIONEN, DISTRIBUTIONSPLAN OCH ARRANGEMANG GÄLLANDE UPPTAGANDE TILL FÖREMÅL FÖR HANDEL

Vissa aktieägares deltagande i Aktieemissionen och Teckningsgaranti

HTT Holding erhåller teckningsrätt i Aktieemissionen med de aktier som man tecknar i den riktade emissionen 14.8.2009. HTT Holding samt vissa andra aktieägare i Bolaget, vars sammanlagda andel av bolagets aktiekapital är 45,1 procent och av rösterna 56,8 procent efter den riktade emissionen, har förbundit sig att vid Aktieemissionen teckna den andel av Erbjudna aktier som motsvarar deras Teckningsförbindelse. Vidare har HTT Holding förbundit sig att teckna eventuella Erbjudna aktier som inte tecknas i Aktieemissionen med undantag av de Erbjudna aktier och för vilkas del en Teckningsförbindelse har getts. Sålunda hänför sig Teckningsgarantin till högst omkring 54,9 procent av de Erbjudna aktier.

Teckningsgarantin är oåterkallelig. För Teckningsförbindelserna och –garantin har inte ställts säkerhet och det är således inte garanterat att varje aktieägare som gett Teckningsförbindelse och/eller –garanti kommer att uppfylla sitt åtagande till alla delar.

Erbjudande av aktier som inte har tecknats med teckningsrätter

De Erbjudna aktier som inte har tecknats med Teckningsrätterna ("Icke tecknade aktier") kan riktas för teckning senast 24.9.2009 av sådana parter som Bolagets styrelse har fattat beslut om. Bolaget strävar efter att förverkliga erbjudandet av Icke tecknade aktier på följande sätt:

1) Icke tecknade aktier erbjuds i första hand för teckning av Huvudarrangören och vidare för försäljning i offentlig handel eller på annat sätt till marknadspris så att Huvudarrangören redovisar den erhållna nettoavkastningen (försäljningspriset för de Icke tecknade aktierna minskat med Teckningspriset, handelskostnaden, eventuell överlåtelseskatt och övriga kostnader) till innehavarna av de oanvända Teckningsrätterna, om försäljningen ger en nettoavkastning. En eventuell nettoavkastning utbetalas uppskattningsvis 2.10.2009. Innehavaren av Teckningsrätt kan avvisa utbetalningen av nettoavkastningen genom att meddela om detta skriftligen till sitt kontoförande institut inom Teckningstiden; och

2) i andra hand till HTT Holding i enlighet med teckningsgarantin.

Teckning och försäljning av Icke tecknade aktier är villkorliga för avtalet mellan Bolaget och Huvudarrangören, villkoren i HTT Holdings teckningsgaranti samt för marknadsförhållandena, inklusive Stockmanns aktiekurs och likviditeten av Bolagets aktier, och inga garantier finns för teckning eller försäljning. Av denna orsak får innehavarna av oanvända Teckningsrätter inte nödvändigtvis någon gottgörelse för sina oanvända Teckningsrätter. Bolaget, HTT Holding och Huvudarrangören kan vidta ovan nämnda åtgärder utan samtycke av innehavaren av en Teckningsrätt. Huvudarrangören är inte förpliktad att sälja Icke tecknade aktier, och Huvudarrangören kan, med Bolagets samtycke, acceptera även anbud som är lägre än marknadspriset i fråga om Icke tecknade aktier.

Även HTT Holding kan förvärva aktier i ovan avsedda, av Nordea Bank Finland Abp arrangerade försäljning, vilket inte är uteslutet.

Bolaget godkänner slutgiltigt teckningarna och försäljningarna av Icke tecknade aktier.

Aktieemissionens arvoden och kostnader

Stockmann förväntar sig betala i samband med Aktieemissionen omkring 2,0 miljoner euro i engångsarvoden och -kostnader.

Huvudarrangörens och rådgivarnas intressen

Huvudarrangörens arvode är bundet till mängden medel som inflyter genom Aktieemissionen. Huvudarrangören och rådgivarna erhåller också ett arvode för det arbete som de utför i samband med Aktieemissionen.

Begränsning gällande överlåtelse av aktier (Lock-up)

Bolaget har avtalat med Huvudarrangören att det utan på förhand givet skriftligt samtycke av Huvudarrangören (som inte oskäligt får förvägras) under en period som varar 180 dagar från det att de Erbjudna aktierna har upptagits för offentlig handel på Helsingfors Börs, med vissa undantag, inte (a) emitterar, erbjuder, pantsätter, säljer, förbinder sig att sälja, säljer eller ger optioner, rätter, optionsrätter eller köprätter till, realiserar köpoptioner köper optioner eller rätt att sälja, pantsätter, lånar eller på annat sätt överför eller överlåter, direkt eller indirekt, Aktier eller instrument som kan bytas, konverteras eller realiseras till Aktier, b) ingår avtal om byte eller annan transaktion som helt eller delvis skulle överföra de ekonomiska effekterna av innehavet av Aktierna, oberoende av om denna åtgärd vidtas genom transaktion med Aktier eller andra värdepapper, kontant eller på annat sätt.

Utspädning av innehav

Den högsta mängden Erbjudna aktier som tilldelas i Aktieemissionen motsvarar 5,6 procent av Befintliga aktier efter den riktade emissionen 14.8.2009.

Ifall Bolagets nuvarande aktieägare inte tecknar Erbjudna aktier vid Aktieemissionen (med undantag av de största aktieägarnas deltagande, se ovan "*Vissa aktieägares deltagande i Aktieemissionen och Teckningsgaranti*"), utspäds de nuvarande aktieägarnas innehav med 5,3 procent.

Upptagning av aktier på börslistan

Bolaget kommer att lämna in en ansökan för att de Erbjudna aktierna skall noteras på Helsingfors Börs börslista.

Interimsaktierna i serie A sammanslås med Bolagets nuvarande A-aktier och interimsaktierna i serie B sammanslås med Bolagets nuvarande B-aktier (A-aktie ISIN-kod FI4000003686, handelskod STCASN0109 och B-aktie ISIN-kod FI4000003710, handelskod STCBSN0109), när de Erbjudna A-aktierna och de Erbjudna B-aktierna har registrerats i handelsregistret. Sammanslagningen sker uppskattningsvis 28.9.2009. Efter detta har de Erbjudna aktierna samma handelskoder (A-aktier "STCAS" och B-aktier "STCBV") och samma ISIN-koder (A-aktier FI0009000236 och B-aktier FI0009000251) som de Befintliga aktierna i motsvarande aktieslag och på värdeandelskontona eller i handeln görs inte någon skillnad mellan Erbjudna aktier och Befintliga aktier av samma aktieslag.

JURIDISKA FAKTORER

För rådgivning av bolaget i vissa juridiska faktorer i samband med aktieemissionen svarar för Finlands lagstiftnings del Advokatbyrå Castrén & Snellman Ab och för Förenta Staternas lagstiftnings del Latham & Watkins (London) LLP.

DOKUMENT TILL PÅSEENDE

Kopior av följande dokument finns till påseende under detta Prospekts giltighetstid vardagar inom ramen för normal arbetstid på Stockmanns registrerade kontor på adressen Alexandersgatan 52 B, 00100 Helsingfors:

- Bolagsordning i sådan form som den gäller på dagen för Prospektet
- Stockmanns reviderade koncernbokslut för räkenskapsperioderna som avslutades 31.12.2008, 31.12.2007 och 31.12.2006.
- Stockmanns oreviderade delårsrapporter för sexmånadersperioderna som avslutades 30.6.2009 och 30.6.2008
- Prospekt
- Finansinspektionens beslut gällande detta Prospekt

DOKUMENT SOM INFÖRLIVATS I PROSPEKTET GENOM HÄNVISNING

Följande dokument har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning i enlighet med artikel 8 i Europeiska kommissionens förordning (EG) nr 809/2004, och de utgör en del av Stockmanns ekonomiska information. Dokumenten som införlivats i detta Prospekt genom hänvisning är tillgängliga på webbplatsen www.stockmann.com och under Stockmanns företagsledningens normala arbetstid på adressen Alexandersgatan 52 B, 00100 Helsingfors:

<u>Dokument</u>	<u>information som införlivats genom hänvisning</u>
Stockmann Oyj Abp:s årsberättelse 2008, sidorna 48–106	Stockmanns bokslut för år 2008
Stockmann Oyj Abp:s årsberättelse 2008, sidan 107	Revisionsberättelse 2008
Stockmann Oyj Abp:s årsberättelse 2007, sidorna 46–100	Stockmanns bokslut för år 2007
Stockmann Oyj Abp:s årsberättelse 2007, sidan 101	Revisionsberättelse 2007
Stockmann Oyj Abp:s årsberättelse 2006, sidorna 41–84	Stockmanns bokslut för år 2006
Stockmann Oyj Abp:s årsberättelse 2006, sidan 85	Revisionsberättelse 2006

Tabellerna och diagrammen i samband med styrelsens verksamhetsberättelse i Bolagets bokslut som hänvisats till har inte reviderats. Inte heller diagrammen som presenteras under rubriken "Aktier och aktiekapital" har reviderats.

[DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGT LÄMNATS TOM.]

REVISORERNAS UTLÅTANDE OM RESULTATPROGNOSEN

Till Stockmann Oyj Abp:s styrelse att bifogas börsprospektet

Vi avger i kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 bilaga 1 punkt 13.2 avsett utlåtande om den resultatprognos för år 2009 som ingår i Stockmann Oyj Abp:s börsprospekt daterat 25.8.2009. Resultatprognosen har presenterats i prospektet under rubriken *"Rörelseresultat, ekonomisk ställning och framtidsutsikter - Framtidsutsikter och resultatprognos"*:

"Under det tredje kvartalet kommer försäljningssiffrorna att vara mindre än året innan på grund av den fortsatta svaga ekonomiska situationen och konsumenternas osäkerhet. Försäljningen förväntas minska långsammare jämfört med året innan eftersom den jämförs med fjolårets siffror som redan hunnit bli svagare. Rörelsevinsten för det tredje kvartalet uppskattas bli mindre än året innan. Enligt aktuella uppskattningar är det möjligt att försäljningssiffrorna och rörelsevinsten för det fjärde kvartalet når upp till nästan samma nivå som året innan. Försäljningen och rörelsevinsten för hela året kommer att bli mindre än år 2008.

Stockmann fortsätter de tidigare inledda åtgärderna för anpassning till förhållanden med mindre efterfrågan. Finansieringskostnaderna kommer att vara klart lägre än år 2008. Målet är ett positivt kassaflöde efter nettoinvesteringar."

Emittentens ledning svarar för upprättandet av resultatprognoserna samt antagandena som dessa baserar sig på. Vår uppgift är att avge utlåtande huruvida ledningens antaganden utgör en skälig grund för framtidsprognoserna och huruvida prognoserna är upprättade på basis av antagandena. Vårt arbete har till tillämpliga delar utförts i enlighet med Föreningen CGR:s standard 3400 "Granskning av finansiell information som avser framtiden".

Vid bedömning av materialet som antagandena har byggt på, har ingenting kommit till vår kännedom, som skulle ge oss skäl att anta att dessa antaganden inte skulle utgöra en rimlig bas för prognoserna. Enligt vår mening är de resultatprognoser som ingår i börsprospektet sakenligt uppgjorda på basis av de uppgifter som ledningen presenterat i börsprospektet och de har upprättats i enlighet med emittentens redovisnings- och bokslutsprinciper. Vi har inte utfört revision av resultatprognoserna som ingår i börsprospektet eller av de uppgifter och antaganden som prognoserna bygger på, och vi avger därmed ingen revisionsberättelse.

Det framtida utfallet kommer sannolikt att avvika från prognoserna, emedan händelserna i framtiden inte alltid utfaller som förväntat och avvikelserna kan vara väsentliga, speciellt i det rådande marknadsläget.

Ovanstående utlåtande har enbart givits i syfte för inkludering i ett prospekt uppgjort i enlighet med kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. I Förenta Staterna avviker regler och praxis och därför är inte möjligt för revisorer att avge dylika utlåtanden. Detta utlåtande skall således inte användas såsom det vore givet i enlighet med regler och praxis i Förenta Staterna.

Helsingfors den 25 augusti 2009

Jari Härmälä

CGR

Henrik Holmbom

CGR

[DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGT LÄMNATS TOM.]

OREVIDERAD DELÅRSRAPPORT FÖR SEXMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES 30.6.2009

STOCKMANN OYJ ABP:s DELÅRSRAPPORT 1.1–30.6.2009 kl.

Förutsedd utveckling i Stockmanns försäljning och resultat för det första halvåret

Stockmannkoncernens försäljning minskade med 11,0 procent och uppgick till 519,7 Me (583,9 Me) under det andra kvartalet. Rörelsevinsten för det andra kvartalet uppgick till 28,6 Me (31,4 Me). Under perioden januari–juni minskade försäljningen med 12,7 procent och uppgick till 944,5 Me (1 081,5 Me). Det allmänna konjunkturläget, en kraftig nedgång av flera valutor och de höga jämförelsesiffrorna i början av år 2008, i vilka även ingick Smolenskajavaruhusets försäljning, som upphörde i maj 2008, bidrog till minskningen. Koncernens rörelsevinst i januari–juni minskade och uppgick till 6,6 Me (28,8 Me). I fjolårets resultat ingick en försäljningsvinst av engångsnatur på 3,7 Me och en bokförd kostnadsreservering om 14 Me till följd av stängningen av Smolenskajavaruhuset. Nettofinansieringskostnaderna minskade som väntat och uppgick till 10,0 Me (24,6 Me). Översiktsperiodens resultat var -1,8 Me (3,6 Me). Resultatet per aktie uppgick till -0,03 e (0,06 e).

Nyckeltal

		4-6/2009	4-6/2008	Index	
Försäljning	milj. euro	519,7	583,9	89	
Omsättning	milj. euro	429,7	483,3	89	
Rörelsevinst	milj. euro	28,6	31,4	91	
Resultat före skatt	milj. euro	23,5	18,1	130	
Resultat/aktie	euro	0,36	0,27	133	
		1-6/2009	1-6/2008	Index	2008
Försäljning	milj. euro	944,5	1 081,5	87	2 265,8
Omsättning	milj. euro	782,9	896,7	87	1 878,7
Rörelsevinst	milj. euro	6,6	28,8	23	121,9
Resultat före skatt	milj. euro	-3,4	4,3		71,7
Resultat/aktie	euro	-0,03	0,06		0,67
Eget kapital/aktie	euro	10,54	10,73		11,24
Kassaflöde från rörelsen	milj. euro	22,7	26,9		170,1
Relationstal					
Nettoskuldssättningsgrad	procent	124,2	131,1		107,4
Soliditet	procent	35,3	36,3		39,0
Antal aktier, vägt medeltal, utspätt	tusen st.	61 408	55 850		58 609
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 mån.	procent	6,7	12,2		8,3

Försäljning och resultat

Stockmannkoncernens försäljning minskade med 12,7 procent och uppgick till 944,5 miljoner euro (1 081,5 miljoner euro) under perioden januari-juni. Till den kraftiga försäljningsminskningen bidrog svängningen i det allmänna konjunkturläget, en kraftig försvagning av svenska och norska kronan samt ryska rubeln och de höga jämförelsesiffrorna i början av år 2008, i vilka även ingick Smolenskajavaruhusets försäljning som upphörde i maj 2008.

Försäljningen i Finland minskade under perioden januari-juni med 9,5 procent och uppgick till 523,4 miljoner euro. Koncernens försäljning i utlandet uppgick till 421,1 miljoner euro och minskade med 16,3 procent. Utan valutakursförändringarna skulle koncernens försäljning i utlandet ha minskat med 5 procent. Utlandsförsäljningens andel av koncernens försäljning var 44,6 procent (46,5 procent).

Under översiktsperioden bokfördes försäljningsvinster för aktier på 0,3 miljoner euro (3,7 miljoner euro) i övriga rörelseintäkter. Resultatet för det andra kvartalet 2008 belastades av en reservering om 14 miljoner euro som bokfördes på grund av att Smolenskajavaruhuset stängdes.

Bruttomarginalen för koncernens affärsverksamhet minskade med 57,6 miljoner euro och uppgick till 365,6 miljoner euro. Den relativa bruttomarginalen var 46,7 procent (47,2 procent). Den relativa bruttomarginalen för Lindex ökade, medan den relativa bruttomarginalen för varuhusgruppen, Hobby Hall och Seppälä minskade. Koncernens lagernivå minskade med 15,0 miljoner euro och var 216,6 miljoner euro. Rörelsekostnaderna minskade med 34,1 miljoner euro och avskrivningarna med 4,7 miljoner euro. Bolaget har redan under början av året uppnått det ursprungliga kostnadsbesparingsmålet för hela året om 28 miljoner euro. Effektiviserande åtgärder som syftar till kostnadsbesparingar fortsätts.

Koncernens rörelsevinst minskade under översiktsperioden med 22,3 miljoner euro och uppgick till 6,6 miljoner euro.

Nettofinansieringskostnaderna minskade med 14,6 miljoner euro och uppgick till 10,0 miljoner euro (24,6 miljoner euro).

Under översiktsperioden uppgick resultatet före skatt till -3,4 miljoner euro, dvs. 7,7 miljoner euro mindre än året innan. Översiktsperiodens skatt uppgick till 1,6 miljoner euro och inkluderar en latent skatteperiodisering på 0,7 miljoner euro som bokförts under översiktsperioden. Inverkan av skatterna på resultatet var 2,3 miljoner euro mindre än året innan.

Vinsten för det andra kvartalet ökade och uppgick till 22,0 miljoner euro (15,2 miljoner euro).

Under översiktsperioden var resultatet per aktie -0,03 euro (0,06 euro) och utspätt med inverkan av optioner -0,03 euro (0,06 euro). Det egna kapitalet per aktie var 10,54 euro (10,73 euro).

Försäljning och resultatutveckling per affärssegment

Varuhusgruppen

Varuhusgruppens försäljning minskade med 15,6 procent och uppgick till 491,5 miljoner euro. Försäljningen i Finland minskade med 11,7 procent. Utlandsverksamhetens försäljning minskade med 24,8 procent, och dess andel av gruppens försäljning var 26,4 procent (29,6 procent). Till varuhusgruppens försäljningsminskning bidrog förutom förändringen i det allmänna konjunkturläget också en kraftig försvagning av ryska rubeln, de mycket höga jämförelsesiffrorna i början av år 2008 som också omfattar försäljningen för Smolenskajavaruhuset som upphörde med sin verksamhet i maj 2008, samt en kraftig tillväxt i varuhusen i Baltikum i början av år 2008. Försäljningen i rubel från de jämförbara varuhusen i Ryssland var på fjolårets nivå. Den relativa bruttomarginalen för översiktsperioden minskade. Varuhusgruppens rörelseresultat minskade med 10,9 miljoner euro och uppgick till -5,3 miljoner euro (5,6 miljoner euro).

Försäljningen under det andra kvartalet minskade med 12,9 procent och uppgick till 267,0 miljoner euro. Rörelsevinsten uppgick till 9,2 miljoner euro då den under motsvarande period året innan uppgick till 4,1 miljoner euro. Jämförelseperiodens resultat innehåller kostnader på 14 miljoner euro på grund av att Smolenskajavaruhuset stängdes.

Lindex

Under översiktsperioden uppgick Lindex försäljning till 292,2 miljoner euro, dvs. 9,3 procent mindre än året innan (322,1 miljoner euro). Försäljningen ökade i Finland med 0,9 procent och minskade i de övriga länderna med 10,6 procent. Svenska och norska kronan försvagades kraftigt, vilket bidrog till försäljningsminskningen. Räknat i lokala valutor ökade Lindex försäljning med 2 procent. Den relativa bruttomarginalen förbättrades. Lindex rörelsevinst under översiktsperioden uppgick till 19,9 miljoner euro (22,6 miljoner euro). Lindex har lyckats öka marknadsandelar på alla sina huvudmarknader.

Försäljningen under det andra kvartalet minskade med 7,7 procent och uppgick till 169,6 miljoner euro. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 3 procent. Rörelsevinsten minskade och uppgick till 19,7 miljoner euro då den under motsvarande period året innan uppgick till 23,8 miljoner euro. Svenska kronan försvagades i jämförelse med euron, vilket kalkylmässigt minskar det andra kvartalets rörelsevinst med 3,3 miljoner euro.

Hobby Hall

Försäljningen för Hobby Hall minskade med 13,1 procent under översiktsperioden och uppgick till 83,2 miljoner euro (95,8 miljoner euro). Försäljningen minskade med 7,5 procent i Finland och med 37,6 procent i utlandet och även det relativa försäljningsbidraget för Hobby Hall minskade. Försäljningsminskningen var speciellt kraftig i Estland och Lettland. Hobby Halls rörelseresultat minskade och var -2,6 miljoner euro (-1,4 miljoner euro). Hobby Hall har beslutat att dra sig tillbaka från den förlustbringande marknaden i Baltikum före utgången av augusti.

Hobby Halls försäljning minskade med 16,9 procent under det andra kvartalet och uppgick till 40,2 miljoner euro. Rörelseresultatet uppgick till -0,8 miljoner euro då rörelsevinsten under motsvarande period året innan uppgick till 0,7 miljoner euro.

Seppälä

Seppäläs försäljning minskade under översiktsperioden med 4,2 procent jämfört med motsvarande period i fjol och uppgick till 77,5 miljoner euro (80,9 miljoner euro). Försäljningen i Finland minskade med 2,1 procent. Försäljningen i utlandet minskade med 8,4 procent, och dess andel av Seppäläs försäljning var 31,8 procent (33,3 procent). I Ryssland ökade försäljningen i rubel med 20 procent, medan försäljningen i Baltikum minskade betydligt på grund av konjunkturnedgången. Seppäläs relativa bruttomarginal minskade på grund av stora rabatter givna i Baltikum. De fasta kostnaderna och avskrivningarna ökade på grund av Seppäläs snabba expansion. Seppäläs rörelsevinst minskade med 4,2 miljoner euro och uppgick till 0,2 miljoner euro (4,5 miljoner euro).

Under det andra kvartalet minskade Seppäläs försäljning med 5,2 procent och uppgick till 42,9 miljoner euro. Rörelsevinsten uppgick till 3,0 miljoner euro då den under motsvarande period året innan uppgick till 5,1 miljoner euro.

Finansiering och bundet kapital

De likvida medlen uppgick i slutet av juni till 88,3 miljoner euro, jämfört med 23,8 miljoner euro vid motsvarande tidpunkt i fjol och 35,2 miljoner euro i slutet av år 2008. Det tidigare tillkännagivna programmet för frigörelse av kapital har verkställts genom försäljnings- och återhyrningsarrangemang samt genom avveckling av icke-strategiska innehav vilket har frigjort kapital på sammanlagt 29,9 miljoner euro.

Det räntebärande främmande kapitalet uppgick vid utgången av juni till 895,5 miljoner euro (886,7 miljoner euro), varav 882,3 miljoner euro (759,8 miljoner euro) var långfristigt. Vid utgången av år 2008 uppgick det räntebärande främmande kapitalet till 775,7 miljoner euro, varav 755,7 miljoner euro var långfristigt. Under översiktsperioden uppgick investeringarna till 74,4 miljoner euro. Nettodriftskapitalet uppgick i slutet av juni till 149,4 miljoner euro, medan det året innan var 184,8 miljoner euro och 150,9 miljoner euro vid utgången av år 2008. I dividend utbetalades 38,0 miljoner euro.

Soliditeten var 35,3 procent (36,3 procent) vid utgången av juni. Vid utgången av år 2008 var soliditeten 39,0 procent. Nettoskultsättningsgraden (net gearing) var 124,2 procent (131,1 procent) vid utgången av juni. Vid utgången av år 2008 var skultsättningsgraden 107,4 procent.

Avkastningen på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna var 6,7 procent (8,3 procent vid utgången av år 2008). Koncernens sysselsatta kapital minskade med 0,1 miljon euro jämfört med juni året innan och uppgick vid översiktsperiodens slut till 1 547,2 miljoner euro (1 466,8 miljoner euro vid utgången av år 2008).

Investeringar

Investeringarna under översiktsperioden uppgick till sammanlagt 74,4 miljoner euro (76,5 miljoner euro).

Varuhusgruppen

Stockmann öppnade den 13 februari 2009 ett nytt varuhus i hyrda lokaler i köpcentret Metropolis i närheten av Moskvas centrum. Varuhuset har en totalyta på cirka 8 000 kvadratmeter, och Stockmanns investering i projektet uppgår till 14,2 miljoner euro. Under översiktsperioden användes 2,8 miljoner euro för projektet. Varuhusets verksamhet har kommit väl igång.

I varuhuset i Helsingfors centrum pågår ett omfattande utvidgnings- och förändringsprojekt. Varuhusets kommersiella lokaler byggs ut med ungefär 10 000 kvadratmeter genom ändring av lokaler till kommersiell användning och genom nybygge. Därutöver har projektet omfattat byggandet av helt nya utrymmen för varuhantering, service och kundparkering. Efter utvidgningen uppgår Helsingforsvaruhusets försäljningsyta till cirka 50 000 kvadratmeter. Kostnadskalkylen för utvidgningen uppgår till omkring 250 miljoner euro. I anslutning till projektet har man dessutom utfört och fortsätter att utföra omfattande reparations- och saneringsåtgärder i den gamla fastigheten. De nya lokaliteterna tas i bruk stegvis. I mars 2009 öppnades nya restauranglokaler på 8:e våningen i varuhuset samt Skönhetens Värld på 7:e våningen och nya underjordiska utrymmen för varuhantering. Den nya parkeringsanläggningen öppnades i maj och nya försäljningslokaler tas i bruk under år 2009. Arbetena beräknas bli färdiga stegvis före utgången av år 2010. Under översiktsperioden användes 26,2 miljoner euro för projektet.

Stockmann förvärvade år 2006 en cirka 10 000 kvadratmeter stor affärstomt invid huvudgatan Nevskij Prospekt i S:t Petersburg. Tomten är belägen vid metrostationen på Vosstanijaplatsen och i omedelbar närhet av Moskva-järnvägsstationen. På tomten låter Stockmann uppföra köpcentret Nevsky Centre med en bruttoyta på cirka 100 000 kvadratmeter, varav cirka 50 000 kvadratmeter är butiks- och kontorslokaler. Enligt planerna skall köpcentret inrymma ett ca 20 000 kvadratmeter stort Stockmannvaruhus, annan detaljhandel, kontorslokaler samt en parkeringsanläggning under jorden. Totalinvesteringarna beräknas uppgå till cirka 185 miljoner euro. Byggarbetena framskrider i projektet. Byggnaden beräknas stå färdig under sommaren 2010 och den kommersiella verksamheten inledas före utgången av år 2010. Uthyrningen av lokaler till utomstående aktörer framskrider planenligt. Under översiktsperioden användes 23,4 miljoner euro för projektet.

Under översiktsperioden öppnades en ny Stockmann Beauty-butik i Finland. Två Bestseller-butiker stängdes i Ryssland.

Varuhusgruppens investeringar uppgick till sammanlagt 60,2 miljoner euro.

Lindex

Under översiktsperioden öppnade Lindex tre butiker i såväl Finland, Sverige som Ryssland, två butiker i Litauen och en butik i Lettland och Tjeckien. En butik i Finland stängdes.

Franchising-samarbetspartnern öppnade två nya Lindex-butiker i Saudiarabien.

Lindex investeringar uppgick till sammanlagt 10,4 miljoner euro.

Hobby Hall

Hobby Halls förnyade näthandel togs i bruk i juli.

Hobby Halls investeringar uppgick till sammanlagt 1,0 miljon euro.

Seppälä

Under översiktsperioden öppnade Seppälä två butiker såväl i Finland, Ryssland som Lettland och en butik i Litauen och Ukraina. Två butiker i Finland och en butik i Ryssland stängdes. I Finland flyttade tre butiker till nya lokaler.

Seppäläs investeringar uppgick till sammanlagt 2,7 miljoner euro.

Övriga investeringar

Koncernens övriga investeringar uppgick till sammanlagt 0,1 miljon euro.

Nya projekt

Varuhusgruppen

Varuhusgruppen har föravtal om öppnande av ett varuhus i hyrda lokaliteter som för närvarande byggs i Ryssland i Jekaterinburg och i norra Moskva. Föravtalet om varuhuset i Jekaterinburg har omarbetats så att Stockmannkoncernens kedjebutiker öppnas i det första skedet i de hyrda lokaliteterna. Målet är att öppna ett fullskaligt varuhus i lokaliteterna år 2011 i enlighet med den ursprungliga planen. Till följd av konjunkturnedgången omvärderas förverkligandet och tidtabellen av varuhusprojektet i norra Moskva på nytt. Föravtalet om att öppna ett varuhus i Litauens huvudstad Vilnius har hävts.

Lindex

Lindex fortsätter att expandera och räknar med att öppna ungefär 15 nya butiker under slutet av året. Slovakien blir Lindex och hela Stockmannkoncernens nyaste marknadsområde då Lindex öppnar två nya butiker i landet i höst. Antalet franchisingbutiker i Mellanöstern ökar med omkring sex.

En modernisering av butikerna i Finland har inletts under år 2009.

Hobby Hall

Hobby Hall upphör stegvis med sin verksamhet i Baltikum före utgången av augusti. Nedläggningen av den olönsamma verksamheten i Baltikum utgör ett led i den pågående saneringen av Hobby Halls ekonomi. Beslut har fattats om att stänga butiken på Tavastvägen i Helsingfors före utgången av året. Integrationen i varuhusgruppen framskrider enligt planerna. Målet är att Hobby Hall sammanslås med varuhusgruppen från och med början av år 2010.

Seppälä

Seppälä öppnar ungefär 5 nya butiker under slutet av året.

Aktier och aktiekapital

Marknadsvärdet för bolagets aktiestock uppgick i slutet av juni till 935,6 miljoner euro (1 511,4 miljoner euro). Vid utgången av år 2008 var aktiestockens marknadsvärde 611,6 miljoner euro.

Under översiktsperioden var kursutvecklingen för Stockmannaktierna positivare än både för indexet OMX Helsinki och för indexet OMX Helsinki Cap. Vid utgången av juni var kursen för A-aktien 15,22 euro, medan den i slutet av år 2008 var 10,10 euro. Kursen för B-aktien var 15,12 euro, medan den i slutet av år 2008 var 9,77 euro.

Den ordinarie bolagsstämman för år 2007 befullmäktigade styrelsen att besluta om överlåtelsen av bolagets egna B-aktier i en eller flera rater. Befullmäktigandet är i kraft fem år. Som ett led i det tidigare tillkännagivna programmet för frigörelse av kapital sålde Stockmann den 3 juni 2009 genom offentlig handel på NASDAQ OMX Helsinki Oy 336 528 aktier i serie B som bolaget förfogat över. Aktierna såldes till investerare på värdepappersförmedlarens försorg. Efter överlåtelsen har bolaget inga egna aktier till sitt förfogande. Bolagets styrelse har inga gällande fullmakter att förvärva egna aktier.

Den 30 juni 2009 uppgick Stockmanns aktiestock till 26 582 049 aktier i serie A och 35 121 287 aktier i serie B.

Personal

Under översiktsperioden fortsatte personalplaneringen i likhet med början av året, och de tillgängliga arbetstimmarerna allokerades enligt kundflödena. Medelantalet anställda vid koncernen minskade med 967 personer och uppgick till 14 670. Omräknat till heltidsanställda minskade Stockmanns medelantal anställda med 755 personer och uppgick till 11 056 personer.

Koncernens personalkostnader var 162,2 miljoner euro, jämfört med 175,3 miljoner euro året innan. Personalkostnadernas andel av omsättningen ökade och var 20,7 procent (19,5 procent).

Vid utgången av juni 2009 arbetade 7 899 personer i utlandet. I slutet av juni året innan var antalet anställda i utlandet 8 313. Andelen anställda i utlandet av det totala antalet anställda var 55 procent (53 procent).

Risikfaktorer

Det har inte skett några förändringar i riskfaktorerna efter styrelsens översikt i verksamhetsberättelsen den 13 februari 2009. De särskilda riskerna under den närmaste tiden gäller konjunkturnedgångens inverkan på konsumenternas köpbeteende på Stockmanns marknadsområden samt ofullbordade rättegångsprocesser.

AB Lindex (publ) har genom rättegång krävt avdragsgillhet i beskattningen i Sverige för Lindexkoncernens tyska bolags förluster på ca 70 miljoner euro. Göteborgs kammarrätt hävde de positiva beslut som AB Lindex fick i länsrätten, varpå Lindex blev tvungen att återbetala ca 23,8 miljoner euro skatter och räntor till beskattaren. Skattebetalningen har inte inverkat på Stockmannkoncernens resultat, eftersom Stockmann bokförde skattebetalningen inklusive räntor som en minskning av Lindex eget kapital i förvärvskalkylen. AB Lindex överklagade kammarrättens beslut till högsta förvaltningsdomstolen i Sverige, som sommaren 2009 beslöt att låta bli att behandla fallet. Bolagets fortsatta åtgärder i detta fall är beroende av slutresultatet av den nedan nämnda processen om avlägsnandet av den dubbla beskattningen för AB Lindex och Lindex GmbH.

AB Lindex (publ) och dess tyska dotterbolag Lindex GmbH har bett behöriga myndigheter i Tyskland och Sverige att avlägsna koncernens interna dubbla beskattning från skatteåren 1997–2004 med stöd av skatteavtal mellan länderna samt EU:s arbitrationsbestämmelse. Den dubbla beskattningen är en följd av Lindex GmbH:s beskattning enligt prövning, vilken ökade Lindex GmbH:s inkomster med sammanlagt 94 miljoner euro. Beroende på myndigheternas beslut, kan AB Lindex i återbäring få en del eller hela den skatt, dvs. ca 26 miljoner euro, som betalats på basen av de påförda inkomsterna. Skatteinverkan av kravet har inte bokförts via resultaträkningen.

Stockmann inledde år 2008 en rättsprocess mot hyresvärdarna för Smolenskajavaruhuset i den internationella skiljedomstolen (ICAC) i Moskva. Stockmann krävde cirka 75 miljoner dollar i skadestånd för den olagliga stängningen av varuhuset. Skiljedomstolen gav med sitt beslut den 14 april 2009 Stockmann rätt, men minskade skadeståndsbeloppet till ca 7 miljoner dollar samt påförde hyresvärdarna Stockmanns rättegångskostnader. Stockmannkoncernen har inte bokfört skadeståndet via resultaträkningen. För att beslutet skall vinna laga kraft, måste det fastställas i allmän domstol i Ryssland. I juli 2009 inlämnade hyresvärdarna talan till underrätten i Moskva i vilken de yrkar på att rätten skall häva det beslut som den internationella skiljedomstolen fattade i ärendet.

Utsikter för resten av året

Konjunkturnedgången har snabbt och kraftigt spridit sig i den globala ekonomin. Konsumtionsefterfrågan har försämrats på Stockmanns alla marknadsområden och det är alltså svårt att förutspå hur den kommer att utvecklas. På de nordiska marknaderna har man dock kunnat skönja vissa positiva tecken beträffande konsumenternas framtidstro.

Det är uppenbart att ekonomierna på Stockmanns samtliga marknadsområden minskar år 2009, minskningen är speciellt kraftig i Baltikum. Utvecklingen i Ryssland är till stor del beroende av energipriset.

Under det tredje kvartalet kommer försäljningssiffrorna att vara mindre än året innan på grund av den fortsatta svaga ekonomiska situationen och konsumenternas osäkerhet. Försäljningen förväntas minska långsammare jämfört med året innan eftersom den jämförs med fjolårets siffror som redan hunnit bli svagare. Rörelsevinsten för det tredje kvartalet uppskattas bli mindre än året innan. Enligt aktuella uppskattningar är det möjligt att försäljningssiffrorna och rörelsevinsten för det fjärde kvartalet når upp till nästan samma nivå som året innan. Försäljningen och rörelsevinsten för hela året kommer att bli mindre än år 2008.

Stockmann fortsätter de tidigare inledda åtgärderna för anpassning till förhållanden med mindre efterfrågan. Finansieringskostnaderna kommer att vara klart lägre än år 2008. Målet är ett positivt kassaflöde efter nettoinvesteringar.

Principer för delårsrapporteringen

Delårsrapporten har upprättats enligt standarden IAS 34. Principerna för upprättandet av delårsrapporten och beräkningsmetoderna är de samma som i bokslutet för år 2008. Stockmannkoncernen har fr.o.m. 1.1.2009 tillämpat ändringen av standarden IAS 1 Presentation av bokslutet och standarden IFRS 8 Rörelsesegment. I delårsrapporten presenteras en omfattande resultaträkning i enlighet med ändringen av standarden IAS 1. Verksamhetssegmenten i enlighet med IFRS 8 som presenteras i koncernens delårsrapport är de samma som de tidigare presenterade affärssegmenten som beskrivs i koncernbokslutet för år 2008. Siffrorna är oreviderade.

Koncernbalansräkning, milj. euro	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
TILLGÅNGAR			
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	105,4	125,2	112,1
Goodwill	649,9	740,3	646,5
Materiella anläggningstillgångar	618,2	516,1	587,5
Långfristiga fordringar	1,7	1,7	1,6
Placeringar som kan säljas	5,0	6,6	6,6
Latenta skattefordringar	4,8	5,3	4,5
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 385,1	1 395,3	1 358,8
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar	216,6	231,6	220,3
Fordringar, räntebärande	72,7	63,4	52,2
Fordringar, räntefria	80,6	100,6	98,4
Likvida medel	88,3	23,8	35,2
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	458,1	419,4	406,2
TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 843,2	1 814,6	1 765,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	650,1	658,1	689,1
Minoritetsintresse	-0,0	-0,0	-0,0
EGET KAPITAL	650,1	658,1	689,1
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Latenta skatteskulder	75,6	56,6	78,1
Långfristiga skulder, räntebärande	882,3	759,8	755,7
Avsättningar	1,5	2,5	2,0
LÅNGFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	959,4	818,9	835,7
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga skulder, räntebärande	13,3	126,9	20,0
Kortfristiga skulder, räntefria	220,4	210,8	220,1
KORTFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	233,7	337,7	240,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT	1 843,2	1 814,6	1 765,0
Nyckeltalen			
Soliditet, procent	35,3	36,3	39,0
Nettoskuldssättningsgrad, procent	124,2	131,1	107,4
Kassaflöde från rörelsen per aktie, euro	0,37	0,48	2,90
Räntebärande främmande kapital, milj. euro	734,6	799,5	688,2
Antal aktier vid periodens slut, 1 000 st.	61 703	61 703	61 703
Emissionjusterad antal aktier, vägt medeltal, 1 000 st.	61 408	55 850	58 609
Antal aktier, vägt medeltal, utspädd, 1 000 st.	61 738	55 850	58 609
Aktiestockens marknadsvärde, milj. euro	935,6	1 511,4	611,6

KASSAFLÖDEANALYS, IFRS, Milj. euro

	06/2009	06/2008	12/2008
Kassaflöde från rörelsen			
Räkenskapsperiodens resultat	-1,8	3,6	39,1
Justeringar			
Avskrivningar och nedskrivningar	29,3	34,0	61,4
Försäljningvinster och -förluster från försäljning av bestående aktiva	-0,3	-3,7	-3,5
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	13,2	25,1	51,7
Ränteintäkter	-3,2	-0,5	-1,6
Skatter	-1,6	0,7	32,7
Transaktioner utan kassaflöde			
Övriga justeringar	-0,7	3,6	-1,4
Förändringar av rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av omsättningstillgångar	4,2	6,1	24,0
Ökning (-) / minskning (+) av försäljningsfordringar och övriga fordringar	-4,3	64,2	75,6
Ökning (-) / minskning (+) av leverantörskulder och övriga skulder	0,4	-46,2	-12,7
Betalda räntor	-18,4	-27,3	-47,7
Erhållna räntor	1,5	0,2	0,8
Betalda skatter	4,6	-32,9	-48,3
Nettokassaflöde från rörelsen	22,7	26,9	170,1
Kassaflöde från investeringar			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-77,9	-80,7	-181,1
Överlåtelseintäkter från materiella och immateriella tillgångar	23,0	5,5	6,1
Investeringar i dotterbolag minskad med likvida medel vid anskaffningstidpunkten		-8,3	-18,9
Investeringar i övriga placeringar		-0,2	
Överlåtelseintäkter från övriga placeringar	1,8	0,0	0,0
Erhållna dividender	0,2	0,1	0,1
Nettokassaflöde från investeringar	-53,0	-83,6	-193,7
Kassaflöde från finansiering			
Betalningar erhållna från emission		135,5	135,2
Överlåtelseintäkter av egna aktier	5,1		
Upptagning av kortfristiga lån	11,9	107,7	20,0
Återbetalning av kortfristiga lån	-19,3	-37,1	-33,3
Upptagning av långfristiga lån	200,3	41,1	152,2
Återbetalning av långfristiga lån	-77,5	-134,1	-157,3
Utbetalda dividender	-38,0	-75,2	-75,2
Nettokassaflöde från finansiering	82,6	37,8	41,7
Nettoförändring av likvida medel	52,4	-18,8	18,1
Likvida medel vid periodens ingång	35,2	33,2	33,2
Checkkonto med kreditlimit	-0,7	-14,6	-14,6
Likvida medel vid periodens ingång	34,5	18,6	18,6
Nettoökning /-minskning i likvida medel	52,4	-18,8	18,1
Verking av kursdifferenser	0,1	0,1	-2,2
Likvida medel vid periodens utgång	88,3	23,8	35,2
Checkkonto med kreditlimit	-1,3	-23,7	-0,7
Likvida medel vid periodens utgång	87,0	0,1	34,5

Resultaträkning, koncernen Milj. euro	1-6/2009	1-6/2008	Förändr. %	1-12/2008
OMSÄTTNING	782,9	896,7	-13	1.878,7
Övriga rörelseintäkter	0,3	3,7	-93	4,2
Användning av material och förnödenheter sammanlagt	-417,3	-473,6	-12	-971,7
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-162,2	-175,3	-7	-350,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-29,3	-34,0	-14	-61,4
Övriga rörelsekostnader	-167,7	-188,8	-11	-377,4
RÖRELSEVINST	6,6	28,8	-77	121,9
Finansiella intäkter och kostnader	-10,0	-24,6	59	-50,1
VINST / FÖRLUST FÖRE SKATTER	-3,4	4,3		71,7
Inkomstskatter	1,6	-0,7		-32,7
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST / FÖRLUST	-1,8	3,6		39,1

Det utökade resultatens poster	1-06/2009	1-06/2008	Förändr. %	1-12/2008
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST / FÖRLUST	-1,8	3,6		39,1
Det utökade resultatets övriga poster				
Omräkningsdifferenser av utländska enheterna	-1,5	-0,1		-4,2
Kassaflödesåkringar	-3,5	-0,3		1,1
Periodens totalresultat, minskad med skatter	-5,1	-0,5		-3,1
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT	-6,8	3,1		36,0
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-6,8	3,1		36,0
Minoritetsintresse	0,0	-0,0		-0,0

Nyckeltalen	30.6.2009	30.6.2008	Förändr. %	31.12.2008
Resultat per aktie, emissionsjusterad, euro	-0,03	0,06		0,67
Resultat per aktie, emissionsjusterad, utspädd, euro	-0,03	0,06		0,67
Rörelsevinst av omsättning, procent	0,8	3,2		6,5
Eget kapital per aktie, euro	10,54	10,73	-2	11,24
Avkastning på eget kapital, glidande 12 mån., procent	5,2	12,9		6,1
Avkastning på sysselsatt kapital, glidande 12 mån., procent	6,7	12,2		8,3
Personel i medeltal, omräknad till heltidsanställda	11 056	11 811	-6	11 964
Investeringar, milj. euro	74,4	76,5	-3	182,3

Segmentuppgifter, koncernen, milj. euro

Äffarsegmenten

Försäljning	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	Förändr. %	1.1.-31.12.2008
Varuhusgruppen	491,5	582,3	-16	1 218,9
Lindex	292,2	322,1	-9	672,5
Hobby Hall	83,2	95,8	-13	191,0
Seppälä	77,5	80,9	-4	182,6
Ofördelat	0,1	0,4	-82	0,8
Koncernen	944,5	1 081,5	-13	2 265,8
Omsättning	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	Förändr. %	1.1.-31.12.2008
Varuhusgruppen	413,0	490,0	-16	1 025,9
Lindex	235,2	258,6	-9	540,2
Hobby Hall	69,4	80,0	-13	159,6
Seppälä	64,4	67,3	-4	151,9
Ofördelat	0,9	0,8	16	1,1
Koncernen	782,9	896,7	-13	1 878,7

	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	Förändr. %	1.1.-31.12.2008
Rörelsevinst				
Varuhusgruppen	-5,3	5,6		54,0
Lindex	19,9	22,6	-12	58,7
Hobby Hall	-2,6	-1,4	-86	0,8
Seppälä	0,2	4,5	-95	14,6
Ofördelat	-5,0	-2,0		-6,1
Elimineringar	-0,7	-0,4		0,0
Koncernen	6,6	28,8	-77	121,9
Investeringar, brutto				
Varuhusgruppen	60,2	57,2	5	146,0
Lindex	10,4	14,9	-30	25,2
Hobby Hall	1,0	1,0	-6	3,1
Seppälä	2,7	2,8	-5	7,2
Ofördelat	0,1	0,5	-73	0,8
Koncernen	74,4	76,5	-3	182,3
Tillgångar				
Varuhusgruppen	743,0	623,9	19	704,0
Lindex	831,8	1.012,6	-18	806,0
Hobby Hall	74,2	94,3	-21	90,4
Seppälä	115,1	44,0		116,5
Ofördelat	79,1	39,8	99	48,1
Koncernen	1 843,2	1 814,6	2	1 765,0

Uppgifter om marknadsområden

	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	Förändr. %	1.1.-31.12.2008
Försäljning				
Finland 1)	523,4	578,5	-10	1 224,8
Sverige och Norge 2)	244,1	277,3	-12	575,2
Baltikum och Tjeckien 1)	80,9	102,1	-21	211,7
Ryssland 1)	96,1	123,6	-22	254,1
Koncernen	944,5	1 081,5	-13	2 265,8
Finland, %	55,4	53,5	4	54,1
Utlandet, %	44,6	46,5	-4	45,9
Omsättning				
Finland 1)	437,2	482,6	-9	1 021,8
Sverige och Norge 2)	195,6	221,8	-12	460,2
Baltikum och Tjeckien 1)	68,0	86,8	-22	179,8
Ryssland 1)	82,1	105,6	-22	217,0
Koncernen	782,9	896,7	-13	1 878,7
Finland, %	55,8	53,8	4	54,4
Utlandet, %	44,2	46,2	-4	45,6
Rörelsevinst				
Finland 1)	7,8	24,6	-68	71,1
Sverige och Norge 2)	20,3	22,9	-11	57,3
Baltikum och Tjeckien 1)	-4,1	3,9		10,7
Ryssland 1)	-17,5	-22,6	23	-17,3
Koncernen	6,6	28,8	-77	121,9
Finland, %		85,3		58,4
Utlandet, %		14,7		41,6

1) Varuhusgruppen, Lindex, Hobby Hall, Seppälä

2) Lindex

Kalkyl över förändringar i eget kapital, koncernen, milj. euro 1 - 06 / 2008	Aktiekapital*	Överkursfond	Fonden för säkringsinstrument**
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	112,2	186,0	0,5
Förändringar i eget kapital			
Dividend			
Nyemission	11,2		
Utnyttjade optioner			
Emissionvinst			
Periodens summa totalresultat	0,0	0,0	-0,3
Övriga förändringar	0,0	0,0	0,0
EGET KAPITAL SAMMANLAGT	123,4	186,0	0,2

Kalkyl över förändringar i eget kapital, koncernen, milj. euro 1 - 06 / 2009	Aktiekapital*	Överkursfond	Fonden för säkringsinstrument**
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	123,4	186,1	1,4
Förändringar i eget kapital			
Dividend			
Utnyttjade optioner			
Överlåtelseintäkter av enga aktier			
Perioden summa totalresultat	0,0	0,0	-3,6
Övriga förändringar	0,0	0,0	0,0
EGET KAPITAL SAMMANLAGT 06 / 2009	123,4	186,1	-2,1

*Innehåller aktieemission.

** Minskad med latent skatteskulder.

Kalkyl över förändringar i eget kapital, koncernen, milj. euro 1 - 06 / 2008	Fonden för inbetalt fritt eget kapital	Övriga fonder	Omräknings- differenser
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	0,0	44,1	0,0
Förändringar i eget kapital			
Dividend			
Nyemission			
Utnyttjade optioner			
Emissionvinst	124,3		
Periodens summa totalresultat	0,0	0,0	-0,1
Övriga förändringar		-0,2	
EGET KAPITAL SAMMANLAGT	124,3	43,9	-0,1

Kalkyl över förändringar i eget kapital, koncernen, milj. euro 1 - 06 / 2009	Fonden för inbetalt fritt eget kapital	Övriga fonder	Omräknings- differenser
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	124,1	44,1	-6,7
Förändringar i eget kapital			
Dividend			
Utnyttjade optioner			
Överlåtelseintäkter av enga aktier			
Perioden summa totalresultat	0,0	0,0	-1,5
Övriga förändringar			
EGET KAPITAL SAMMANLAGT 06 / 2009	124,1	44,1	-8,2

Kalkyl över förändringar i eget kapital, koncernen, milj. euro 1 - 06 / 2008	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Minoritets intresse	Totalt
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	250,9	593,8	0,0	593,8
Förändringar i eget kapital				
Dividend	-75,2	-75,2		-75,2
Nyemission		11,2		11,2
Utnyttjade optioner	0,9	0,9		0,9
Emissionsvinst		124,3		124,3
Perioden summa totalresultat	3,6	3,1	0,0	3,1
Övriga förändringar	0,2	0,0	0,0	0,0
EGET KAPITAL SAMMANLAGT 06 / 2008	180,3	658,1	0,0	658,1

Kalkyl över förändringar i eget kapital, koncernen, milj. euro 1 - 06 / 2009	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Minoritets intresse	Totalt
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	216,8	689,1	0,0	689,1
Förändringar i eget kapital				
Dividend	-38,0	-38,0		-38,0
Utnyttjade optioner	0,5	0,5		0,5
Överlåtelseintäkter av enga aktier	5,1	5,1		5,1
Perioden summa totalresultat	-1,8	-6,8	0,0	-6,8
Övriga förändringar	0,1	0,1	0,0	0,1
EGET KAPITAL SAMMANLAGT 06 / 2009	182,8	650,1	0,0	650,1

Ansvarförbindelser, koncernen, milj. euro	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Inteckningar i jordområden och byggnader	201,7	1,7	1,7
Panter	0,9		1,0
Ansvar för justering av momsavdrag gjorda vid fastighetsinvesteringar	28,6		29,2
Totalt	231,2	1,7	31,9

Hyrekontrakt för affärlägenhet, milj. euro			
Minimumhyrorna enligt fasta kontrakt för affärlägenhet			
Inom ett år	139,4	96,7	143,2
Senare än ett år	509,0	466,8	478,9
Totalt	648,4	563,5	622,1

Avgifter för leasingsavtal, milj. euro			
Inom ett år	7,0	1,3	1,1
Senare än ett år	20,8	1,1	0,9
Totalt	27,8	2,4	2,0

Derivatkontrakt, koncernen, milj. euro			
Nominellt värde			
Valutaderivat	201,1	325,5	204,4
Elderivat	3,5	3,2	2,5
Totalt	204,6	328,7	206,9

Valutakurser

Land				
Ryssland	RUB	43,8810	36,9477	41,2830
Estland	EEK	15,6466	15,6466	15,6466
Lettland	LVL	0,7036	0,7047	0,7083
Lituanien	LTL	3,4528	3,4528	3,4528
Sverige	SEK	10,8125	9,4703	10,8700

Resultaträkning per kvartal, koncernen, milj. euro

	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008
Omsättning	429,7	353,2	541,3	440,8
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,0	0,1	0,3
Användning av material och förnödenheter	-220,1	-197,2	-273,5	-224,7
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-82,6	-79,7	-92,9	-82,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-14,7	-14,6	-14,2	-13,2
Övriga rörelsekostnader	-84,0	-83,7	-102,4	-86,2
Rörelsevinst (-förlust)	28,6	-22,0	58,4	34,6
Finansiella intäkter och kostnader	-5,1	-4,8	-12,7	-12,8
Vinst (förlust) före skatter	23,5	-26,9	45,7	21,8
Inkomstskatter	-1,4	3,1	-25,8	-6,2
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	22,0	-23,8	19,9	15,6
Resultat/aktie, euro				
Grund	0,36	-0,39	0,34	0,27
Utspätt	0,36	-0,39	0,34	0,27

	Q2	Q1	Q4	Q3
Försäljning, milj. euro	2009	2009	2008	2008
Varuhusgruppen	267,0	224,5	371,8	264,8
Lindex	169,6	122,6	175,6	174,9
Hobby Hall	40,2	43,1	53,7	41,6
Seppälä	42,9	34,7	51,5	50,1
Ofördelat	0,0	0,0	0,2	0,2
Koncernen	519,7	424,8	652,8	531,5
Omsättning, milj. euro				
Varuhusgruppen	224,0	189,0	312,9	223,1
Lindex	136,5	98,6	141,0	140,6
Hobby Hall	33,5	35,9	44,9	34,7
Seppälä	35,6	28,8	42,8	41,7
Ofördelat	0,1	0,8	-0,3	0,6
Koncernen	429,7	353,2	541,3	440,7
Rörelsevinst (-förlust), milj. euro				
Varuhusgruppen	9,2	-14,5	34,9	13,5
Lindex	19,7	0,2	20,3	15,7
Hobby Hall	-0,8	-1,7	1,6	0,7
Seppälä	3,0	-2,8	4,2	5,9
Ofördelat	-3,2	-1,8	-3,3	-0,7
Elimineringar	0,6	-1,4	0,8	-0,5
Koncernen	28,6	-22,0	58,4	34,6

Denna delårsrapport är oreviderad.

**Resultaträkning per kvartal,
koncernen, milj. euro**

	Q2	Q1	Q4	Q3
	2008	2008	2007	2007
Omsättning	483,3	413,4	483,9	308,6
Övriga rörelseintäkter	-0,1	3,8	0,0	9,7
Användning av material och förnödenheter	-242,6	-231,0	-255,8	-179,8
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-90,2	-85,1	-73,2	-47,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-18,7	-15,2	-10,5	-8,9
Övriga rörelsekostnader	-100,3	-88,5	-73,7	-50,0
Rörelsevinst (-förlust)	31,4	-2,5	70,8	32,1
Finansiella intäkter och kostnader	-13,3	-11,3	-4,3	-0,5
Vinst (förlust) före skatter	18,1	-13,8	66,5	31,6
Inkomstskatter	-2,9	2,2	-17,9	-8,1
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	15,2	-11,6	48,6	23,5
Resultat/aktie, euro				
Grund	0,27	-0,21	0,87	0,43
Utspätt	0,27	-0,21	0,87	0,42

	Q2	Q1	Q4	Q3
Försäljning, milj. euro	2008	2008	2007	2007
Varuhusgruppen	306,4	275,9	400,4	275,5
Lindex	183,8	138,3	68,1	
Hobby Hall	48,3	47,4	58,9	45,9
Seppälä	45,2	35,7	51,2	45,4
Ofördelat	0,2	0,2	0,2	0,2
Koncernen	583,9	497,5	578,8	367,0
Omsättning, milj. euro				
Varuhusgruppen	257,3	232,7	336,9	232,2
Lindex	147,6	111,0	54,7	
Hobby Hall	40,4	39,7	49,2	38,2
Seppälä	37,6	29,7	42,5	37,8
Ofördelat	0,4	0,4	0,7	0,5
Koncernen	483,3	413,4	483,9	308,6
Rörelsevinst (-förlust), milj. euro				
Varuhusgruppen	4,1	1,5	46,9	25,7
Lindex	23,8	-1,2	15,0	
Hobby Hall	0,7	-2,1	2,7	2,5
Seppälä	5,1	-0,6	8,6	5,5
Ofördelat	-2,2	0,2	-2,4	-1,1
Elimineringar	0,0	-0,3	0,0	-0,5
Koncernen	31,4	-2,5	70,8	32,1

Denna delårsrapport är oreviderad.

1. TILLGÅNGAR

milj. euro	30.06.2009	30.6.2008	31.12.2008
Anskaffningsutgift vid periodens ingång	945,3	813,8	813,8
Omräkningsdifferens +/-	3,8	-0,8	-21,0
Ökningar under perioden	74,4	76,2	181,6
Minskningar under perioden	-55,6	-2,3	-29,0
Överföringar mellan posterna			0,0
Anskaffningsutgift vid periodens utgång	968,0	886,9	945,4
Akkumulerade avskrivningar vid periodens ingång	-245,7	-212,5	-212,5
Omräkningsdifferens +/-	-2,0	0,2	2,6
Avskrivningar på minskningar	32,6	0,6	25,5
Räkenskapsperiodens avskrivning	-29,3	-34,0	-61,4
Akkumulerade avskrivningar vid periodens utgång	-244,4	-245,6	-245,7
Bokföringsvärde vid periodens ingång	699,6	601,3	601,3
Bokföringsvärde vid periodens utgång	723,6	641,3	699,6
Goodwill			
milj. euro	30.06.2009	30.6.2008	31.12.2008
Anskaffningsutgift vid periodens ingång	646,5	720,0	720,0
Omräkningsdifferens +/-	3,4	-2,2	-94,6
Ökningar under perioden		22,5	23,8
Omräkningsdifferens +/-			-2,8
Anskaffningsutgift vid periodens utgång	649,9	740,3	646,5
Bokföringsvärde vid periodens ingång	646,5	720,0	720,0
Bokföringsvärde vid periodens utgång	649,9	740,3	646,5
Totalt			
milj. euro	1 373,5	1 381,6	1 346,1

Definitioner av nyckeltal:

Soliditet, procent = $100 \times \frac{\text{(eget kapital i balansräkningen + minoritetsandel)}}{\text{erhållna förskott}}$ / (balansomslutning – erhållna förskott)

Nettoskuldssättningsgrad = $100 \times \frac{\text{räntebärande finansiella nettoskulder}}{\text{ eget kapital}}$

Räntebärande nettoskuld = räntebärande främmande kapital - likvida medel - räntebärande fordringar

Aktiernas marknadsvärde = antal aktier multiplicerat med börskursen för respektive aktieslag på bokslutsdagen

Resultat/aktie, emissionsjusterat = $\frac{\text{(vinst före skatter – minoritetsandel – inkomstskatter)}}{\text{emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt}}$

Avkastning på eget kapital, glidande, 12 mån. (%) = $100 \times \frac{\text{räkenskapsperiodens vinst (12 mån.)}}{\text{(eget kapital + minoritetsandel (genomsnittligt under 12 mån.))}}$

Avkastning på sysselsatt kapital, glidande 12 mån. (%) = $100 \times \frac{\text{(vinst före skatter + ränte- och övriga finansiella kostnader) (12 mån.)}}{\text{sysselsatt kapital (genomsnittligt under 12 mån.)}}$

STOCKMANN Oyj Abp

Hannu Penttilä
verkställande direktör

DISTRIBUTION
NASDAQ OMX
Centrala massmedia

STOCKMANN OYJ ABP:S BOLAGSORDNING

1 § Firma och hemort

Bolagets firma är Stockmann Oyj Abp, på engelska Stockmann plc, och hemort Helsingfors.

2 § Föremålet för verksamheten

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva varuhusverksamhet, handel med bilar, postorderförsäljning och annan handel samt affärsverksamhet och tjänster i anslutning därtill. Bolaget kan bedriva finansierings- och investeringsverksamhet samt restaurangverksamhet.

3 § Minimi- och maximikapital

Bolagets minimikapital är sjuttiofem miljoner (75 000 000) euro och maximikapital trehundra miljoner (300 000 000) euro, inom vilka gränser aktiekapitalet kan ökas eller nedsättas utan ändring av bolagsordningen

Aktiernas nominella värde

Aktiens nominella värde är två (2) euro.

Aktieslag

Aktierna indelas i A-aktier och B-aktier sålunda att det finns minst 18 000 000 och högst 80 000 000 A-aktier och minst 18 000 000 och högst 100 000 000 B-aktier.

Aktiernas röstetal

Varje A-aktie berättigar på bolagsstämma till tio (10) röster och varje B-aktie till en (1) röst.

Omvandling av aktie

En A-aktie kan på anmodan av aktieägare omvandlas till en B-aktie ifall omvandlingen kan ske inom ramarna för minimi- och maximiantalet aktier per aktieslag. Aktieägare skall i en skriftlig anmodan om omvandling som riktas till styrelsen meddela antalet aktier som aktieägaren önskar att omvandlas och, ifall omvandlingen inte omfattar aktieägarens samtliga aktier, vilka aktier som aktieägaren önskar att omvandlas samt värdeandelskontot där de värdeandelar som svarar mot de aktier som skall omvandlas har antecknats. Bolaget kan begära att en begränsning av ägarens överlåtelse rätt noteras på aktieägarens värdeandelskonto för den tid som omvandlingsförfarandet pågår. Bolagets styrelse skall ta upp en anmodan om omvandling till behandling inom tre månader från det att anmodan mottagits. A-aktien omvandlas till B-aktie då omvandlingen har registrerats i handelsregistret. Den som framställt anmodan om omvandling och den som för värdeandelsregistret skall meddelas om att omvandling har verkställts.

En avgift, som fastställs av styrelsen, skall erläggas för omvandlingen.

Styrelsen ger vid behov närmare direktiv om hur omvandlingen skall verkställas.

Hörande till värdeandelssystemet

Bolagets aktier hör till värdeandelssystemet.

4 § Avstämningsdag

Rätt till medel som utdelas ur bolaget och teckningsrätt vid ökning av aktiekapitalet har endast

1) den som på avstämningsdagen är antecknad som aktieägare i aktieägarförteckningen;

2) den vars rätt till prestation på avstämningsdagen är antecknad på värdeandelskontot för en i aktieägarförteckningen antecknad aktieägare och i aktieägarförteckningen; eller

3) ifall aktien är förvaltarregistrerad, den på vars värdeandelskonto aktien är antecknad på avstämningsdagen och vars aktieförvaltare på avstämningsdagen är antecknad i aktieägarförteckningen som förvaltare av aktierna.

5 § Styrelsen

Bolagets styrelse består av minst fem och högst nio medlemmar.

Styrelsemedlems mandatperiod inleds vid den bolagsstämma där han/hon valts och upphör vid slutet av den ordinarie bolagsstämma som följer närmast efter valet.

Styrelsen väljer bland medlemmarna en ordförande och en vice ordförande för ett år i taget.

Styrelsen är beslutför då mer än hälften av dess medlemmar är närvarande. Beslut fattas med majoritetsbeslut. Vid lika röstetal gäller den mening som ordföranden omfattat. Vid lika röstetal vid val av styrelseordförande avgörs valet dock genom lottning.

6 § Verkställande direktör

Bolaget skall ha en verkställande direktör, som utses av styrelsen. Verkställande direktören handhar bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och föreskrifter.

7 § Teckning av firma

Bolagets firma tecknas av styrelsens ordförande och verkställande direktören var för sig samt av två styrelsemedlemmar gemensamt.

Styrelsen kan befullmäktiga vissa vid namn nämnda personer att teckna firma var för sig eller två gemensamt eller var för sig gemensamt med styrelsemedlem.

Bolagets styrelse beslutar om rätt att teckna firma per procura. Rätt att teckna firma per procura kan ges endast på så sätt att en prokurist har rätt att teckna firma gemensamt med en annan prokurist, med styrelsemedlem eller med en person som styrelsen har befullmäktigat att teckna firma gemensamt med någon annan.

8 § Revisorer

Bolaget skall ha minst en och högst tre revisorer med minst en och högst tre suppleanter. Om till ordinarie revisor utses ett CGR-samfund, behöver revisorssuppleant inte utses.

Revisorernas mandatperiod inleds vid den bolagsstämma där de har utsetts och upphör vid slutet av följande ordinarie bolagsstämma.

9 § Räkenskapsperiod

Bolagets räkenskapsperiod är kalenderåret.

10 § Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls årligen före utgången av juni månad.

11 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall tidigast två (2) månader och senast sjutton (17) dagar före sista anmälningdatum publiceras i någon av styrelsen utsedd dagstidning som utkommer i Helsingforsregionen. Alternativt kan kallelsen inom ramarna för ovan nämnda tidpunkter sändas såsom vanligt brev till i aktieägarförteckningen antecknade aktieägare.

12 § Rösträtt och anmälan till bolagsstämma

Aktieägare utövar sin rösträtt vid bolagsstämman personligen eller genom ombud.

För att kunna delta i bolagsstämma skall en i aktieägarförteckningen antecknad aktieägare anmäla sitt deltagande inom den tid och på det ställe som nämns i kallelsen till bolagsstämman. Anmälningdatum kan infalla tidigast tio (10) dagar före bolagsstämman.

13 § Beslutsfattande vid bolagsstämma

Bolagsstämman öppnas av styrelsens ordförande eller vice ordförande eller, ifall båda har förhinder, av verkställande direktören. Bolagsstämman utser ordförande för bolagsstämman. Ifall annat inte föreskrivs i aktiebolagslagen, avgörs ärenden på bolagsstämman med enkel majoritet. Vid val anses den vald som erhåller de flesta rösterna. Vid lika röstetal avgör ordförandens åsikt, val avgörs dock genom lottning.

Ordföranden för stämman fattar beslut om röstningsförfarandet.

14 § Ärenden som skall handläggas vid ordinarie bolagsstämma

Vid ordinarie bolagsstämma skall

framläggas

1. bokslutet, totalresultaträkning, balansräkning och verksamhetsberättelse;

2. revisionsberättelsen;

beslutas

1. om fastställande av resultaträkning och balansräkning;

2. om åtgärder, som föranleds av vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning;

3. om ansvarsfrihet för styrelsemedlemmarna och verkställande direktören;

4. om styrelsemedlemmarnas arvode;

5. om revisorernas arvode;

6. om antalet medlemmar i styrelsen;

7. om antalet revisorer och revisorssuppleanter;

8. om övriga ärenden som upptagits i kallelsen till stämman;

väljas

1. medlemmar i styrelsen;

2. revisorer och revisorssuppleanter.

15 § Inlösningskyldighet

En aktieägare vars andel av bolagets samtliga aktier eller av det röstetal som aktierna medför – ensam eller tillsammans med andra aktieägare på sätt som nedan definieras – uppgår till eller överstiger 33 1/3 procent eller 50 procent (inlösningskyldig aktieägare), är skyldig att i enlighet med denna paragraf lösa in övriga aktieägares (till inlösningsberättigade aktieägare) aktier och övriga värdepapper som enligt aktiebolagslagen berättigar till aktier.

Då man beräknar en aktieägares andel av bolagets aktier och av aktiernas röstetal skall man även ta i beaktande aktier som innehas av

- ett samfund som enligt aktiebolagslagen ingår i samma koncern som aktieägaren,
- ett företag som enligt bokföringslagen ingår i samma koncern som aktieägaren vid uppgörande av koncernbokslut,
- pensionsstiftelse eller pensionskassa som hör till ett ovannämnt samfund eller företag, och
- ett samfund eller företag som inte är finskt vilket - om samfundet eller företaget var finskt – på ovan angivet sätt skulle höra till samma koncern som aktieägaren.

Ifall inlösningsskyldighet uppkommer genom att ägande eller röstetal sammanläggs, svarar de inlösningsskyldiga aktieägarna solidariskt gentemot de till inlösning berättigade aktieägarna för att inlösningen förverkligas. Kravet om inlösning skall i detta fall anses vara riktat till samtliga inlösningsskyldiga aktieägare även utan att särskilt krav framställts därom.

Ifall två aktieägares innehav uppgår till eller överstiger den gräns för ägande eller röster som ger upphov till inlösningsskyldighet så att båda är inlösningsskyldiga samtidigt, kan en aktieägare kräva inlösning av dem båda separat.

Inlösningsskyldigheten gäller inte sådana aktier, eller värdepapper som berättigar till aktier, som den aktieägare som kräver inlösning har förvärvat efter att inlösningsskyldigheten uppkom.

Inlösningspris

Aktiernas inlösningspris är det högre av följande alternativ:

- a) aktiens enligt handelsvolym vägda medelkurs på Helsingfors Börs under de tio (10) dagar som föregick den dag då bolaget mottog anmälan från den inlösningsskyldiga aktieägaren om att gränsen för ägande eller röster uppnåts eller, ifall anmälan inte ges eller inte anländer inom utsatt tid, den dag bolagets styrelse annars fick kännedom om detta;
- b) det enligt antalet aktier vägda medelpriset som den inlösningsskyldiga aktieägaren har erlagt för aktier som aktieägaren förvärvat eller annars erhållit under de senaste tolv (12) månaderna före det datum som avses i punkt a.

Ifall ett förvärv som påverkar medelpriset ingåtts i främmande valuta, skall motsvarande belopp i euro beräknas enligt den kurs som Europeiska centralbanken fastslagit för ifrågavarande valuta sju (7) dagar före den dag då styrelsen meddelar aktieägarna om inlösningsskyldigheten.

Vad som ovan sagts om fastställande av aktiernas inlösningspris tillämpas även på andra värdepapper som blir föremål för inlösning.

Inlösningsförfarande

Den inlösningsskyldiga aktieägaren skall inom sju (7) dagar från att inlösningsskyldigheten uppstod skriftligen anmäla detta till bolagets styrelse på bolagets adress. Anmälan skall innehålla uppgift om antalet aktier som den inlösningsskyldiga aktieägaren äger per aktieslag samt uppgift om antalet aktier per aktieslag som den inlösningsskyldiga har förvärvat eller annars erhållit under de senaste tolv (12) månaderna samt de pris som erlagts för dessa aktier. Den adress där den inlösningsskyldiga aktieägaren anträffas skall anges i anmälan.

Styrelsen skall informera aktieägarna om att inlösningsskyldighet uppkommit inom fyrtiofem (45) dagar från att styrelsen mottog den ovannämnda anmälan eller, ifall anmälan inte ges eller inte anländer inom utsatt tid, från att styrelsen annars fick kännedom om att inlösningsskyldighet uppkommit. Styrelsens meddelande skall innehålla uppgift om tidpunkten då inlösningsskyldigheten uppstod och uppgift om hur inlösningspriset fastställs, till den del som styrelsen har denna information, samt uppgift om det datum då inlösningsskyldigheten skall framställas. Meddelandet till aktieägarna skall ges i enlighet med vad som bestämts om kallelse till bolagsstämma i bolagsordningen 11 §.

Aktieägare, som är berättigad till inlösning, skall skriftligen kräva inlösning inom trettio (30) dagar från att styrelsens meddelande om inlösningsskyldighet publicerades. I kravet på inlösning skall antalet aktier och andra värdepapper som

kravet gäller framgå. Inlösningskravet skall tillställas bolaget. Aktieägare som kräver inlösningspris skall samtidigt lämna in eventuella aktiebrev, eller andra handlingar som berättigar till aktier, till bolaget för att överlämnas till den inlösningskyldiga mot betalning av inlösningspriset.

Ifall kravet inte har framställts inom utsatt tid förfaller aktieägarens rätt att kräva inlösningspris vid inlösningsstillfället ifråga. Så länge inlösningspris inte skett har den till inlösningspris berättigade aktieägaren rätt att återta sitt krav.

Efter att den tid gått ut, som reserverats för de till inlösningspris berättigade aktieägarna, skall styrelsen informera den inlösningskyldiga aktieägaren om de krav som framställts. Den till inlösningspris berättigade aktieägaren skall, inom fjorton (14) dagar från att ha informerats om inlösningskraven, erlägga inlösningspriset på av bolaget angivet sätt mot att aktierna och de värdepapper som berättigar till aktier överlämnas eller, ifall aktierna som inlöses är noterade på ifrågavarande aktieägares värdeandelskonto, mot kvitto som erhålls från bolaget. I det senare fallet skall bolaget ombesörja att den aktieägare som inlöser aktierna omedelbart antecknas på värdeandelskontot som ägare till de inlösta aktierna.

Ifall inlösningspriset inte erläggs inom utsatt tid utgår dröjsmålsränta om 16 procent per år från och med den dag då inlösningspris senast borde ha skett. Ifall den inlösningskyldiga aktieägaren dessutom har försummat att iaktta vad som ovan bestämts om anmälningsplikt, utgår dröjsmålsränta från och med den dag då anmälningsplikten senast borde ha uppfyllts.

Ifall den inlösningskyldiga aktieägaren underlåter att iaktta bestämmelserna i denna paragraf, berättigar den inlösningskyldiga aktieägarens aktier och de aktier som enligt denna paragraf skall tas i beaktande då man beräknar den andel som utgör grunden för inlösningskyldigheten, till rösträtt på bolagets bolagsstämma endast till den del som aktiernas röstetal understiger en tredjedel (1/3) respektive 50 procent av det sammanlagda röstetalet för bolagets samtliga aktier, om inte tvingande lagstiftning påbjuder annorlunda.

Övriga bestämmelser

Inlösningskyldigheten enligt denna paragraf gäller inte en aktieägare som visar att den gräns för ägande eller röster som ger upphov till inlösningskyldighet hade uppnåtts eller överstigit före denna bestämmelse i bolagsordningen registrerades i handelsregistret.

Tvister gällande inlösningskyldighet enligt ovan, en därtill ansluten rätt att kräva inlösningspris och inlösningspriset skall avgöras i skiljeförfarande på bolagets hemort enligt lagen om skiljeförfarande (967/92). I skiljeförfarandet iakttas Finlands lag.

16 § Skiljeklausul

En tvist mellan å ena sidan bolaget och å andra sidan styrelsen, en styrelsemedlem, verkställande direktören, en revisor eller en aktieaktieägare skall avgöras i skiljeförfarande i enlighet med lagen om skiljeförfarande.

Översatt från den officiella finskspråkiga texten.

Godkänt vid den ordinarie bolagsstämman den 17 mars 2009.

[DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGT LÄMNATS TOM.]

BOLAG

Stockmann Oyj Abp
Alexandersgatan:
00100 Helsingfors

HUVUDARRANGÖR

Nordea Bank Finland Abp
Hamnbanegatan 5
00020 NORDEA

BOLAGETS FINANSIELLA RÅDGIVARE

Bankirfirma E. Öhman J:or Finland Ab
Alexandersgatan 44
00100 Helsingfors

BOLAGETS JURIDISKA RÅDGIVARE

Advokatbyrå Castrén & Snellman Ab
Södra esplanaden 14
00130 Helsingfors

REVISOR

KPMG OY AB
Mannerheimvägen 20 B
00100 Helsingfors