



LEDNINGENS  
DELÅRSREDOGÖRELSE  
Q1 2022



**STOCKMANN**

STOCKMANN Oyj Abp, Ledningens delårsredogörelse 29.4.2022 kl. 8.00 EET

## Stockmannkoncernens första kvartal var positivt med klart förbättrade resultat i bägge divisionerna

### Januari–mars 2022:

- Stockmannkoncernens omsättning uppgick till 196,1 miljoner euro (155,7), en uppgång med 27,1 % enligt jämförbara valutakurser.
- Bruttomarginalen ökade till 57,8 % (56,3).
- Rörelseresultatet ökade till 9,8 miljoner euro (-27,6).
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till -3,7 miljoner euro (-21,1).
- Justeringarna under första kvartalet utgörs främst av exkluderingen av vinsten för försäljningen av fastigheten i Riga, 14,1 miljoner euro.
- Resultatet per aktie var 0,02 euro (-0,39).
- Det justerade resultatet per aktie uppgick till -0,07 euro (-0,30).
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 2,8 miljoner euro (-29,4).

### Resultatprognos för 2022:

Stockmann förväntar sig att koncernens omsättning kommer att öka och att det justerade rörelseresultatet blir klart positivt. Den världsomfattande geopolitiska instabiliteten med hög inflation samt utmaningar inom leveranskedjorna och den internationella logistiken, såväl som utmaningar relaterade till covid-19-restriktioner kräver att bägge divisionerna måste vara anpassningsbara och flexibla för att möta framtiden.

### Händelser efter redovisningsperioden:

Den 7 april 2022 meddelade Stockmann att försäljningen av varuhusfastigheten i Helsingfors centrum till den finländska pensionsförsäkringsanstalten Keva blivit slutförd. Alla bekräftade skulder med och utan säkerheter återbetalades i april.

### Verkställande direktör Jari Latvanen:

Stockmannkoncernens första kvartal var positivt, och bägge divisionerna fortsatte att klart förbättra sina affärsverksamheter. Koncernens rörelseresultat förbättrades med 37,4 miljoner euro till 9,8 miljoner euro jämfört med referensperioden. Det justerade rörelseresultatet exklusive försäljningen av fastigheten i Riga ökade med 17,4 miljoner euro till -3,7 miljoner euro.

Lindex resultat var mycket starkt. Det justerade rörelseresultatet ökade med 13,1 miljoner euro till 5,5 miljoner euro, och Stockmannndivisionen gjorde ett utmärkt resultat, eftersom det justerade rörelseresultatet förbättrades med 4,8 miljoner euro till -7,3 miljoner euro. Bägge divisionernas första kvartal är i allmänhet negativa på grund av säsongsvariationer.

Lindex försäljning och rörelseresultat för första kvartalet var de bästa någonsin tack vare en ökad försäljning via alla kanaler och affärsområden. Försäljningen i de fysiska butikerna ökade med 47,5% från motsvarande period året innan, medan den digitala handeln via egna och tredje parters kanaler ökade med 8,2%. I kombination med goda marginaler och en bra kostnadskontroll bidrog detta till divisionens utmärkta rörelseresultat.

Stockmannndivisionens omsättning ökade med 9,2%. Försäljningen i de fysiska butikerna ökade tack vare fler besökare, vilket förändrade balansen mellan försäljningskanalerna. De fysiska butikerna stod för 87,8 % (78,8) av försäljningen och nätbutiken för 12,2 % (21,2) av försäljningen. Försäljningen under Galna Dagar-kampanjen förbättrades avsevärt jämfört med kampanjen förra våren.

Stockmanns varuhusfastigheter i Tallinn, Riga och Helsingfors är nu sålda, och intäkterna av försäljningen har i sin helhet använts till att återbetala saneringsskulder med säkerheter och obestridda saneringsskulder utan säkerheter som omfattades av företagssaneringsprogrammet.

Efter försäljningen av varuhusfastigheterna är Stockmanns balansräkning starkare och innehåller betydligt mindre räntebärande skulder, vilket den illustrativa balansräkningen visar.

Jag vill tacka våra team i bägge divisionerna för deras starka insatser för bolaget samt i att betjäna våra kunder, och även för återhämtningsförmågan under de exceptionella förändringarna i verksamhetsmiljön, vilka avsevärt har påverkat Stockmanns verksamheter under de senaste mycket utmanande åren.

## NYCKELTAL

	1-3/2022	1-3/2021	1-12/2021
Omsättning, milj. euro	196,1	155,7	899,0
Bruttomarginal, %	57,8	56,3	58,6
Rörelseresultat (EBIT), milj. euro	9,8	-27,6	82,1
Justerat rörelseresultat (EBIT), milj. euro	-3,7	-21,1	68,3
Periodens resultat, milj. euro	2,8	-29,4	47,9
Resultat/aktie, före och efter utspädning, euro	0,02	-0,39	0,42
Affärsverksamhetens kassaflöde, milj. euro	-57,8	-17,1	150,4
Investeringar, milj. euro	6,3	2,3	16,9
Eget kapital/aktie, euro	1,73	2,38	1,74
Soliditet, %	19,6	12,7	18,9

I tillämpliga fall har siffrorna justerats för att motsvara förändringen i redovisningsprinciperna.

## FÖRETAGSSANERINGSPROGRAM

De flesta åtgärderna och åtagandena enligt Stockmann Oyj Abp:s saneringsprogram slutfördes redan under år 2021, och de beskrivs i årsredovisningen för år 2021.

Avtalet om försäljningen och tillbakahyrningen av Stockmanns varuhusfastighet i Riga slöts i december 2021 men slutfördes i januari 2022. Därför redovisas transaktionen i det första kvartalet 2022, och intäkterna av försäljningen av fastigheten användes till fullo för att återbetala saneringsskulder med säkerheter i enlighet med saneringsprogrammet.

Den 21 mars 2022 ingick Stockmann avtal om att sälja sin varuhusfastighet i Helsingfors centrum till pensionsförsäkraren Keva. Stockmann har använt försäljningsintäkterna från fastigheten på 391,3 miljoner till att helt återbetala både saneringsskulder med säkerheter på 342,6 miljoner euro och obestridda saneringsskulder utan säkerheter på 22,7 miljoner euro vilka omfattades av företagssaneringsprogrammet. Stockmann kommer att fortsätta att bedriva varuhusverksamhet i hela byggnaden i enlighet med ett långfristigt tillbakahyrningsavtal som gjorts med den nya ägaren. Hyresavtalen med Stockmanns hyresgäster fortsätter enligt det nuvarande konceptet. Den 7 april 2022 meddelade Stockmann att försäljningen av varuhusfastigheten i Helsingfors centrum blivit slutförd, och i april 2022 återbetalades alla obestridda skulder med och utan säkerhet.

Den 23 mars 2022 beslöt bolagets styrelse att i enlighet med saneringsprogrammet och bemyndigandet av bolagsstämman att emittera 284 337 nya aktier i bolaget ("Konversionsaktierna"), med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till aktier, till en borgenär vars tidigare villkorade eller omtvistade saneringsskulder enligt saneringsprogrammet har bekräftats till sina slutliga belopp senast den 21 januari 2022 ("Aktieemissionen"), och har godkänt teckningen som gjorts i Aktieemissionen. Teckningspriset i aktieemissionen var 0,9106 euro per aktie, vilket har betalats genom att kvitta saneringsskulder i enlighet med saneringsprogrammet. Till följd av Aktieemissionen kommer det totala antalet aktier i bolaget öka med 284 337 aktier till totalt 154 749 420 aktier. (Börsmeddelande den 23 mars 2022)

## COVID-19

Stockmannkoncernens kundvolym och genomsnittliga inköp fortsatte att öka under första kvartalet och detaljhandeln ökade med 27,1 % jämfört med år 2021.

För Lindexdivisionen ökade försäljningen under första kvartalet starkt och trots restriktionerna på grund av covid-19 på vissa marknader i början av kvartalet ökade modeföretagets försäljning avsevärt. Lindex försäljning ökade med 18,7 % jämfört med samma period år 2019, före pandemin, vilket är en utmärkt prestation.

Inom Stockmanndivisionen ledde avvecklingen av restriktionerna relaterade till covid-19 till att kunderna i högre grad började besöka de fysiska butikerna jämfört med nätbutiken. De ökade kundvolymerna i kombination med större genomsnittliga inköp via alla kanaler resulterade i att omsättningen för första kvartalet var större än under första kvartalet året innan.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Delårsredogörelsen baserar sig på redovisnings- och värderingsprinciperna enligt IFRS, men alla krav enligt IAS 34 har inte följts. De tillämpade redovisningsprinciperna och kalkylmetoderna är desamma som i bokslutet år 2021. Siffrorna är oreviderade.

### Januari–mars 2022

Stockmannkoncernens omsättning för första kvartalet uppgick till 196,1 miljoner euro (155,7). Omsättningen i euro ökade med 26,0 % från året innan eller med 27,1 % enligt jämförbara valutakurser mot den svenska kronan.

Omsättningen i Finland ökade med 6,2 % till 60,0 miljoner euro (56,4). Omsättningen i utlandet uppgick till 136,2 miljoner euro (99,2), en ökning med 37,2 %.

Bruttovinsten uppgick till 113,4 miljoner euro (87,6) och bruttomarginalen till 57,8 % (56,3). Bruttomarginal sjönk något till 64,4 % (64,7) för Lindex och ökade till 43,7 % (41,7) för Stockmann.

Rörelsekostnaderna ökade med 1,6 miljoner euro eller med 7,6 miljoner euro inklusive justeringar relaterade till omstrukturering och andra transformationsåtgärder. Rörelsekostnaderna uppgick till 93,1 miljoner euro (91,6).

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 9,8 miljoner euro (-27,6). Det justerade rörelseresultatet för kvartalet förbättrades och uppgick till -3,7 miljoner euro (-21,1). Både Lindex och Stockmanns justerade rörelseresultat ökade klart.

Nettofinansieringskostnaderna uppgick till 5,4 miljoner euro (5,7). Resultatet före skatt var 4,4 miljoner euro (-33,3).

Rörelseintäkterna för första kvartalet inkluderade offentligt stöd på 1,1 miljoner euro för sjukledighet i Sverige och restriktioner i Lettland på grund av covid-19.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSENHET

Stockmannkoncernens rapporteringssegment är Lindex och Stockmann. Segmenten rapporteras enligt IFRS 8. Ofördelade poster omfattar koncernledningen, koncernens ekonomistyrning och finansiering samt internrevision.

## LINDEX

Lindex	1-3/2022	1-3/2021	1-12/2021
Omsättning, milj. euro	134,0	98,7	607,4
Bruttomarginal, %	64,4	64,7	65,4
Rörelseresultat, milj. euro	5,5	-13,0	74,6
Justerat rörelseresultat, milj. euro	5,5	-7,6	80,3
Investeringar, milj. euro	4,4	1,4	12,0

### Januari–mars 2022

Lindex omsättning ökade med 35,7 % till 134,0 miljoner euro (98,7) under kvartalet, eller med 36,3 % enligt jämförbara valutakurser jämfört med året innan. Försäljningen i de fysiska butikerna ökade med 47,6 % pga. lättade covid-19-restriktioner jämfört med samma period året innan. Näthandeln ökade med 8,2 % och stod för 23,6 % (28,7) av den totala omsättningen. Den totala omsättningen ökade på alla kanaler och affärsområden under kvartalet.

Bruttomarginalen var 64,4 % (64,7), medan rörelsekostnaderna ökade med 1,5 miljoner euro till 61,8 miljoner euro (60,4). Kostnadsökningen från året innan berodde på större försäljningsvolymer, färre stängda butiker pga. pandemin och fortsatta investeringar i tillväxt.

Lindex rörelseresultat för första kvartalet ökade med 18,5 miljoner euro till 5,5 miljoner euro (-13,0). Lindex starka försäljnings-tillväxt i de fysiska butikerna i kombination med goda marginaler och en bra kostnadskontroll bidrog till det goda resultatet för kvartalet.

### Lindex butiksnät

Lindex hade sammanlagt 439 butiker i slutet av första kvartalet: 408 egna butiker och 31 franchisebutiker. Lindex öppnade en ny butik och stängde tre butiker under kvartalet. Utöver i sin egen nätbutik säljer Lindex produkter på tredje parters digitala plattformar.

### Lindex hållbarhet

För att påskynda övergången till en mer hållbar och cirkulär affärsverksamhet tillsatte Lindex en hållbarhetsdirektör i koncernledningen. Lindex har publicerat sin hållbarhetsrapport 2021. I den beskrivs modeföretagets viktiga arbete för att hålla sitt hållbarhetslöfte samt de utmaningar och förändringar som påverkar hela företaget. Under kvartalet vidtog Lindex också ytterligare åtgärder för att skala upp Lindex secondhandverksamhet till att omfatta alla barnkläder. Lindex fokuserar på hållbar tillväxt och fortsätter att utveckla sortimentet i riktning mot en cirkulär operativ modell.

## STOCKMANN

Stockmann	1-3/2022	1-3/2021	1-12/2021
Omsättning, milj. euro	62,2	56,9	291,6
Bruttomarginal, %	43,7	41,7	44,5
Rörelseresultat, milj. euro	6,3	-12,2	11,6
Justerat rörelseresultat, milj. euro	-7,3	-12,1	-9,9
Investeringar, milj. euro	1,9	0,9	4,9

### Januari–mars 2022

Stockmandivisionens omsättning för första kvartalet ökade med 9,2 % och uppgick till 62,2 miljoner euro (56,9). Omsättningen för de fysiska butikerna ökade tack vare fler kundbesök och en bättre omvandlingsfrekvens samt större genomsnittliga inköp per kund. Näthandels omsättning minskade med 36,9 % under kvartalet jämfört med året innan och stod för 12,2 % (23,7) av den totala omsättningen.

Omsättningen för varuhusen i Finland uppgick till 46,1 miljoner euro (45,4), en ökning med 2,2 % från året innan. De baltiska varuhusens omsättning ökade med 36,4 % pga. lättade covid-19-restriktioner till 16,1 miljoner euro (11,5).

Stockmandivisionens Galna Dagar-kampanj var åtta dagar lång och pågick från den 30 mars till den 6 april 2021. Både varuhusen och nätbutiken deltog i kampanjen. Förra året ordnades den 8 dagar långa onlinekampanjen i mars, och jämfört med den ökade försäljningen under årets kampanj avsevärt. Mode och kosmetik presterade väl i Finland, medan livsmedel gjorde det i Baltikum.

Bruttomarginalen var 43,7 % (41,7). Bruttomarginalen ökade från året innan tack vare en ökad försäljning av produkter till normalpris.

Rörelsekostnaderna minskade med 0,5 miljoner euro till 30,1 miljoner euro (30,7). Minskningen berodde främst på lägre hyror och indirekta kostnader jämfört med året innan.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 18,5 miljoner euro till 6,3 miljoner euro (-12,2).

Exklusive försäljningsvinsten från fastigheten i Riga ökade det justerade rörelseresultatet för kvartalet med 4,8 miljoner euro till -7,3 miljoner euro (-12,1). Detta berodde på större försäljning samt förbättrade bruttomarginaler och kostnadskontroll.

### Stockmanns butiksnät

Stockmann hade sammanlagt 8 varuhus och en nätbutik i slutet av första kvartalet. Varuhusen är belägna i Helsingfors (2), Vanda, Esbo, Åbo, Tammerfors, Riga och Tallinn.

### Stockmanns hållbarhet

Stockmann håller på att slutföra sin nya hållbarhetsstrategi och att i högre grad integrera den i affärsstrategin för att göra affärsverksamheten mer hållbar och bemöta intressenternas förväntningar. Efter undertecknandet av SBTi-initiativet (Science Based Target Initiative) i oktober 2021 har Stockmann arbetat för att fastställa vetenskapliga mål för reducerade utsläpp som är i linje med utsläppsmålen på 1,5 grader och SBTi:s rekommendationer. Målet är att åstadkomma positiva resultat för Stockmanns affärsprocesser och bemöta intressenternas förväntningar relaterade till klimatengagemang.

## BESLUT AV ORDINARIE BOLAGSSTÄMMAN

Stockmann Oyj Abp:s ordinarie bolagsstämma hölls onsdagen den 23 mars 2022 kl. 12.00 i Roschier Advokatbyrå Ab:s utrymnen i Helsingfors, adress Kaserngatan 21 A. Bolagets aktieägare och deras ombud kunde delta i bolagsstämman och utöva aktieägar rättigheter endast genom att rösta på förhand och genom att lägga fram motförslag eller ställa frågor på förhand. Det var inte möjligt att delta i bolagsstämman på stämmoplatsen.

Sammanlagt 24 aktieägare med 59 327 233 miljoner aktier och röster var representerade på bolagsstämman. Bolagsstämman understödde alla förslag av styrelsen och aktieägarnas nomineringsutskott till bolagsstämman. Bolagsstämman fastställde bokslutet för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2021, beviljade ansvarsfrihet för personerna som fungerat som styrelsemedlemmar eller som verkställande direktör under räkenskapsåret och beslöt i enlighet med styrelsens förslag att inte utbetala dividend för räkenskapsperioden 2021. Dessutom beslutade bolagsstämman att anta den till årsstämman förelagda rapporten om ersättningar till de styrande organen med rådgivande omröstning. (Börsmeddelande den 23 mars 2022).

## FÖRÄNDRINGAR I LEDNINGEN

Stockmann Oyj Abp:s ekonomidirektör och medlem av koncernens ledningsgrupp Pekka Vähähyyppä sade upp sig från sin tjänst för att gå i pension. Han slutar på Stockmann den 30 april 2022. Annelie Forsberg (f. 1972), EM, har utnämnts till ny ekonomidirektör för Stockmannkoncernen fr.o.m. den 1 april 2022. Hon jobbar för tillfället som Lindex ekonomidirektör och är redan medlem av koncernens ledningsgrupp.

## KONTINUITET, RISKER OCH FINANSIELL SITUATION

De likvida medlen per den 31 december 2021 uppgick till sammanlagt 213,8 miljoner euro. På grund av normala säsongsvariationer i affärsverksamheten minskade siffran under första kvartalet och landade på 130,8 miljoner euro per den 31 mars 2022. Under första kvartalet löpte vissa covidrelaterade förlängda betalningsvillkor för vissa statliga betalningar i Sverige ut, vilket hade en negativ inverkan på de likvida medlen.

De flesta åtgärderna och åtagandena enligt Stockmann Oyj Abp:s saneringsprogram slutfördes redan under år 2021, och de beskrivs i årsredovisningen 2021.

Avtalet om försäljningen och tillbakahyrningen av Stockmanns varuhusfastighet i Riga slöts i december 2021 men slutfördes i januari 2022. Intäkterna av försäljningen av fastigheten användes till fullo för att minska saneringsskulder med säkerheter i enlighet med saneringsprogrammet.

Avtalet om försäljningen och tillbakahyrningen av Stockmanns varuhusfastighet i Helsingfors slöts i mars 2022 men slutfördes i april 2022. Intäkterna av försäljningen av fastigheten användes till fullo för att återbetala saneringsskulder med säkerheter och obestridda skulder utan säkerheter i enlighet med saneringsprogrammet i april 2022.

Lindex införde valutasäkringslimiter i september 2021 och har ökat säkringsnivån jämfört med den normala nivån. Koncernens möjligheter att få ny finansiering är begränsade på grund av företagssaneringsprogrammet. Detta kan påverka likviditeten och den finansiella positionen.

De förlängda konsekvenserna av covid-19-pandemin kommer att påverka Stockmanns likviditet och finansiella position samt värdet på tillgångarna. Risker relaterade till produktionen och leveranserna kan förekomma till följd av oväntade situationer, såsom en eskalering av covid-19-pandemin eller en ny epidemi

som leder till restriktioner, brist på transportkapacitet, strejker och politisk instabilitet.

Den rådande geopolitiska situationen kan leda till inflation som kan inverka negativt på försäljningen via konsumenternas förtroende, samt till ökade inköpspriser och rörelsekostnader. Vidare kan situationen även förorsaka dröjsmål i leveranskedjorna pga. utmaningar relaterade till produktion och frakter. Ledningen och styrelsen bedömer regelbundet de operativa och strategiska riskerna relaterade till den rådande situationen.

Som en följd av den ryska attacken mot Ukraina slutade Stockmann sälja ryska produkter i februari. Ca 200 produkter med ryskt ursprung drogs tillbaka från Stockmanns sortiment. Stockmann slutade också sälja produkter till den ryska partnern Debruss. Dessa har en begränsad inverkan på Stockmannkoncernen.

Skatteförvaltningen i Sverige har intagit en negativ inställning till beskattningen av Stockmanns dotterbolag Stockmann Sverige AB:s rätt att dra av räntekostnaderna under åren 2013–2019 för ett lån som lyftes för förvärvet av AB Lindex. Skatteförvaltningen i Sverige har i sitt svar ansett att Stockmann inte har rätt att appellera till EU-domstolen för att erhålla de avslagna ränteavdragen och att inte heller EU-domstolens beslut av den 20 januari 2021 har någon betydelse beträffande Stockmanns rätt att dra av dessa räntor. Behandlingen av ärendet fortsätter i domstolen för ändringssökande (Börsmeddelande den 14 maj 2021).

Stockmann har återbetalat alla obestridda externa saneringsskulder men har fortfarande bestridda skulder (som beskrivs nedan). I slutet av december 2021 uppgick de bestridda yrkandena till 103 miljoner euro, och de anknöt främst till avslutandet av långfristiga hyresavtal om lokaler. Utredaren av Stockmanns saneringsprogram har bestridit yrkandena och ansett att det räcker med att betala hyra för 18 månader i stället för till slutet av hyresavtalen. De flesta av dessa yrkanden kommer att avgöras genom skiljeförfarande. Stockmann har gjort en avsättning på 16,3 miljoner euro, vilket motsvarar bolagets estimat av beloppet av yrkandena. Dessa saneringsskulders borgenärer har rätt att konvertera 20 % av deras fordringar till aktier och obligationer efter att deras fordringar har bekräftats.

LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky, hyresvärden för Stockmanns varuhus i Hagalund, har inlett skiljeförfarande mot Stockmann. Bolaget kräver ersättning av Stockmann på högst 43,4 miljoner euro i enlighet med 27 § 1 punkten i lagen om företagssanering. Utredaren av Stockmanns saneringsprogram har bestridit yrkandet av LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky till den del som det överskrider 3,5 miljoner euro. I anslutning till samma ärende har LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky till Helsingfors tingsrätt lämnat in ett krav mot Stockmann, Stockmann AS och utredaren och/eller övervakaren om att lämna ansökan vilande.

Nordika II SHQ Oy, hyresvärden för Stockmanns kontorslokaler vid Smedjevägen, har lämnat in ett yrkande till Helsingfors tingsrätt, enligt vilket bolaget yrkar på ersättning på högst 14,5 miljoner av Stockmann enligt 27 § 1 mom. i lagen om företagssanering. Yrkandet har bestridits av övervakaren av saneringsprogrammet till den del som det överstiger 1,2 miljoner euro. Dessa 1,2 miljoner euro har konverterats till aktier i mars 2022, men skillnaden är fortfarande ett yrkande. I samma yrkande har Nordika II SHQ Oy angett utredaren och Stockmann som svarande.

Mutual Insurance Fund Fennia, hyresvärden för Stockmanns varuhus i Tammerfors, har inlett skiljeförfarande mot Stockmann. Bolaget kräver ersättning av Stockmann på högst 11,9 miljoner euro i enlighet med 27 § 1 mom. i lagen om företagssanering. Utredaren av Stockmanns saneringsprogram har bestridit yrkandet till den del som det överskrider 2,8 miljoner euro. Dessutom har Mutual Insurance Fund Fennia lämnat två yrkanden till Helsingfors tingsrätt med Stockmann och utredaren samt övervakaren

som svarande i det första yrkandet och Stockmann i det andra. I yrkandena till Helsingfors tingsrätt kräver Mutual Insurance Fund Fennia att rätten ska fastställa att skadeståndet till Fennia är högst 12 miljoner euro.

Tampereen Seudun Osuuspankki, den andra hyresvärden för varuhuset i Tammerfors, har inlett skiljeförfarande mot Stockmann. Bolaget kräver ersättning av Stockmann på högst 20,3 miljoner euro i enlighet med 27 § 1 mom. i lagen om företagssanering. Övervakaren av saneringsprogrammet har bestridit yrkandet av Tampereen Seudun Osuuspankki under saneringsförfarandet (då det maximala beloppet av ersättningsyrkandet var 17,7 miljoner euro) till den del som det överstiger 2,0 miljoner euro.

Pirkanmaan Osuuskauppa, den före detta underhyresgästen på varuhuset i Tammerfors, har inlett skiljeförfarande och kräver ersättning på upp till 5,4 miljoner euro av Stockmann i enlighet med bland annat 27 § 1 mom. i lagen om företagssanering. Övervakaren av saneringsförfarandet har bestridit yrkandet till största delen. Pirkanmaan Osuuskauppa har också överklagat Helsingfors tingsrätts beslut om att fastställa saneringsprogrammet den 9 februari 2021 till den del som skadeståndet till Pirkanmaan Osuuskauppa är saneringsskuld i stället för skuld som uppstått efter att ansökan om saneringsförfarande trädde i kraft med stöd av 32 § i lagen om företagssanering. Helsingfors tingsrätt avslog Pirkanmaan Osuuskauppas yrkande den 4 november 2021. Högsta domstolen har beviljat Pirkanmaan Osuuskauppa besvärstillstånd till den del som yrkandet på skadestånd för avslutandet av underhyresavtalet gäller saneringsskulder eller skulder som uppstått under skuldsaneringsförfarandet.

När det gäller andra fordringar som bestridits och som nämns i saneringsprogrammet fortsätter förlikningsförhandlingarna, och en del av dem har redan avgjorts i samförstånd.

## MARKNADSUTSIKTER FÖR 2022

Vi förväntar oss att osäkerheten i den globala ekonomin kommer att fortsätta under år 2022, att den geopolitiska ostabiliteten kommer att inverka på leveranskedjorna och den internationella logistiken, samt att covid-19-pandemin kommer att påverka världsekonomin tills den är under bättre kontroll. Dessutom har den ökande inflationen en inverkan på hushållen och konsumtionen. Detaljhandelsmarknaden förväntas fortfarande vara utmanande på grund av förändringar i kundernas köpbeteende och förtroende samt även inflationstryck.

Stockmanndivisionen fortsätter att genomföra saneringsprogrammet och Lindex fortsätter att undersöka nya tillväxtpotentialer.

Helsingfors, den 28 april 2022

STOCKMANN Oyj Abp  
Styrelsen

## FINANSIELLA UPPGIFTER

Ledningens delårsredogörelse har upprättats i enlighet med IAS 34. Siffrorna är oreviderade.

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Milj. euro	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.3.2021	1.1.-31.12.2021
<b>OMSÄTTNING</b>	<b>196,1</b>	155,7	899,0
Övriga rörelseintäkter	15,2	1,5	31,9
Användning av material och förnödenheter	-82,7	-68,0	-372,0
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-52,2	-45,6	-194,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-25,7	-25,1	-102,9
Övriga rörelsekostnader	-40,9	-46,0	-179,4
<b>Kostnader sammanlagt</b>	<b>-201,6</b>	-184,8	-848,9
<b>RÖRELSEVINST/-FÖRLUST</b>	<b>9,8</b>	-27,6	82,1
Finansiella intäkter	0,3	1,0	2,7
Finansiella kostnader	-5,7	-6,7	-19,6
<b>Finansiella intäkter och kostnader sammanlagt</b>	<b>-5,4</b>	-5,7	-16,9
<b>VINST/FÖRLUST FÖRE SKATTER</b>	<b>4,4</b>	-33,3	65,2
Inkomstskatter	-1,6	3,8	-17,3
<b>RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST</b>	<b>2,8</b>	-29,4	47,9
<b>Räkenskapsperiodens vinst/förlust hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	2,8	-29,4	47,9
<b>Resultat per aktie, euro:</b>			
Från årets resultat (före och efter utpädning)*	0,02	-0,39	0,42

\* Resultatet per aktie för jämförelseperioderna har justerats för att återspegla det aktuella antalet aktier.

### KONCERNENS TOTALRESULTATRÄKNING

Milj. euro	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.3.2021	1.1.-31.12.2021
<b>RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST</b>	<b>2,8</b>	-29,4	47,9
<b>Övriga poster i totalresultaträkningen:</b>			
<b>Poster som senare kan omklassificeras i resultaträkningen</b>			
Omräkningsdifferenser av utländska enheter, före skatter	-2,6	-5,7	-6,0
Omräkningsdifferenser av utländska enheter, minskad med skatt	-2,6	-5,7	-6,0
Säkring av kassaflöde, före skatter	-0,5		1,1
Säkring av kassaflöde, minskad med skatt	-0,5		1,1
<b>Periodens övriga totalresultat, netto</b>	<b>-3,1</b>	-5,7	-4,9
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT SAMMANLAGT</b>	<b>-0,3</b>	-35,1	43,0
<b>Periodens totalresultat sammanlagt hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	-0,3	-35,1	43,0

Siffrorna för 1.1.-31.3.2021 har för molntjänstarrangemangens konfigurations- och anpassningskostnaders del omräknats i enlighet med IFRS-kommitténs (IFRIC) agendabeslut.



## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Milj. euro	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Goodwill	270,2	271,8	271,5
Varumärket	88,0	88,8	88,7
Immateriella rättigheter	26,8	24,9	27,6
Övriga immateriella tillgångar	1,0	1,3	1,1
Förskott och pågående nyanläggningar	2,7	1,6	2,1
<b>Immateriella tillgångar sammanlagt</b>	<b>388,7</b>	<b>388,4</b>	<b>391,1</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och inventarier	39,2	41,0	40,6
Ändrings- och ombyggnadskostnader för hyrda lokalteter	4,5	4,1	4,8
Tillgångar med nyttjanderätt	322,6	320,2	296,6
Förskott och pågående nyanläggningar	1,6	12,8	1,2
<b>Materiella anläggningstillgångar sammanlagt</b>	<b>368,0</b>	<b>378,1</b>	<b>343,2</b>
Förvaltningsfastigheter	0,5	0,5	0,5
Långfristiga fordringar	3,5	1,4	3,8
Övriga placeringar	0,2	0,2	0,2
Latenta skattefordringar	24,2	28,3	23,8
<b>LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT</b>	<b>785,2</b>	<b>797,0</b>	<b>762,6</b>
<b>KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>178,8</b>	<b>160,4</b>	<b>154,8</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Räntebärande fordringar	0,5	1,2	0,0
Inkomstskattefordringar	1,4	0,2	0,1
Räntefria fordringar	48,0	33,8	45,7
<b>Kortfristiga fordringar sammanlagt</b>	<b>49,8</b>	<b>35,2</b>	<b>45,8</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>130,8</b>	<b>115,4</b>	<b>213,7</b>
<b>KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT</b>	<b>359,5</b>	<b>311,1</b>	<b>414,3</b>
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>227,2</b>	<b>247,1</b>	<b>239,5</b>
<b>TILLGÅNGAR SAMMANLAGT</b>	<b>1 371,8</b>	<b>1 355,2</b>	<b>1 416,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	77,6	144,1	77,6
Överkursfond		186,1	
Fonden för investerat fritt eget kapital	72,3	250,4	72,0
Övriga fonder	0,7	43,8	1,2
Omräkningsdifferenser	11,8	14,8	14,4
Balanserade vinstmedel	105,7	-520,9	102,9
Hybridlån		52,9	
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>268,2</b>	<b>171,2</b>	<b>268,2</b>
<b>EGET KAPITAL SAMMANLAGT</b>	<b>268,2</b>	<b>171,2</b>	<b>268,2</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>			
Latenta skatteskulder	39,6	35,5	40,6
Långfristiga räntebärande finansieringsskulder	66,1		66,0
Långfristiga leasingskulder	299,6	260,0	264,3
Långfristiga räntefria skulder och avsättningar	17,7	100,6	37,8
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT</b>	<b>423,0</b>	<b>396,1</b>	<b>408,6</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Kortfristiga räntebärande finansieringsskulder	342,6	430,0	381,5
Kortfristiga leasingskulder	76,7	76,5	72,9
<b>Kortfristiga räntefria skulder</b>			
Leverantörskulder och övriga kortfristiga skulder	210,1	224,4	223,1
Inkomstskatteskulder	35,0	36,5	46,4
Kortfristiga avsättningar	0,0	3,4	0,0
<b>Kortfristiga räntefria skulder sammanlagt</b>	<b>245,0</b>	<b>264,3</b>	<b>269,6</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT</b>	<b>664,4</b>	<b>770,7</b>	<b>724,0</b>
<b>SKULDER HÄNFÖRIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>16,3</b>	<b>17,2</b>	<b>15,7</b>
<b>SKULDER SAMMANLAGT</b>	<b>1 103,7</b>	<b>1 184,0</b>	<b>1 148,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT</b>	<b>1 371,8</b>	<b>1 355,2</b>	<b>1 416,5</b>

31.3.2021 siffrorna har för molntjänstarrangemangens konfigurations- och anpassningskostnaders del omräknats i enlighet med IFRS-kommitténs (IFRIC) agendabeslut (IAS 38).

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Milj. euro	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.3.2021	1.1.-31.12.2021
<b>KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN</b>			
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2,8	-29,4	47,9
<b>Justeringar:</b>			
Avskrivningar och nedskrivningar	25,7	25,1	102,3
Försäljningsvinster (-) och -förluster (+) från försäljning av bestående aktiva	-14,0	0,0	-21,6
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	5,7	6,7	19,6
Ränteintäkter	-0,3	-1,0	-2,7
Inkomstskatter	1,6	-3,8	17,3
Övriga justeringar	0,0	-0,1	0,6
<b>Förändringar av rörelsekapital:</b>			
Ökning (-) / minskning (+) av omsättningstillgångar	-24,8	-27,0	-21,5
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga försäljningsfordringar och övriga fordringar	-3,6	10,7	-10,1
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-32,0	8,8	48,4
Betalda räntor	-4,8	-7,0	-28,7
Erhållna räntor från rörelsen	0,0	0,0	1,0
Betalda skatter från rörelsen	-14,1	0,0	-2,0
<b>Nettokassaflöde från rörelsen</b>	<b>-57,8</b>	<b>-17,1</b>	<b>150,4</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR</b>			
Överlåtelseintäkter från materiella och immateriella tillgångar	38,4		48,3
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-5,0	-2,6	-17,0
Deponerings säkerhet			-2,3
<b>Nettokassaflöde från investeringar</b>	<b>33,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>28,9</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING</b>			
Omvandlingskostnader för lån			-0,4
Återbetalning av kortfristiga lån	-38,8		-48,5
Återbetalning av leasingskulder	-17,6	-15,6	-66,3
<b>Nettokassaflöde från finansiering</b>	<b>-56,5</b>	<b>-15,6</b>	<b>-115,2</b>
<b>NETTOFÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>-80,8</b>	<b>-35,3</b>	<b>64,1</b>
Likvida medel vid periodens ingång	213,7	152,3	152,3
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>213,7</b>	<b>152,3</b>	<b>152,3</b>
Nettoförändring av likvida medel	-80,8	-35,3	64,1
Inverkan av kursdifferenser	-2,1	-1,6	-2,7
Likvida medel vid periodens utgång	130,8	115,4	213,7
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>130,8</b>	<b>115,4</b>	<b>213,7</b>

Siffrorna för 1.1.-31.3.2021 har omräknats för molnarrangemangens konfigurations- och anpassningskostnaders del från kassaflöde från investeringar till kassaflöde från rörelsen.

## KALKYL ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Överkursfond	Fonden för säkringsinstrument	Fonden för inbetalt fritt kapital	Övriga fonder	Omräkningsdifferenser	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Hybridlån	Totalt
Milj. euro										
<b>EGET KAPITAL 1.1.2021</b>	144,1	186,1		250,4	43,8	20,3	-544,4	100,4	105,8	<b>206,2</b>
Räkenskapsperiodens vinst/förlust							-29,4	-29,4		<b>-29,4</b>
Omräkningsdifferenser av utländska enheter						-5,6		-5,6		<b>-5,6</b>
<b>Periodens totalresultat sammanlagt, netto</b>						-5,6	-29,4	-35,0		<b>-35,0</b>
Nedskärning av hybridlåneskulder							52,9	52,9	-52,9	
<b>Övriga förändringar i eget kapital sammanlagt</b>							52,9	52,9	-52,9	
<b>EGET KAPITAL 31.3.2021</b>	144,1	186,1		250,4	43,8	14,8	-520,9	118,3	52,9	<b>171,2</b>

	Aktiekapital	Överkursfond	Fonden för säkringsinstrument	Fonden för inbetalt fritt kapital	Övriga fonder	Omräkningsdifferenser	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Hybridlån	Totalt
Milj. euro										
<b>EGET KAPITAL 1.1.2021</b>	144,1	186,1		250,4	43,8	20,3	-544,4	100,4	105,8	<b>206,2</b>
Räkenskapsperiodens vinst/förlust							47,9	47,9		<b>47,9</b>
Omräkningsdifferenser av utländska enheter						-5,9	-0,1	-6,0		<b>-6,0</b>
Säkring av kassaflöde, minskad med skatt			1,1					1,1		<b>1,1</b>
<b>Periodens totalresultat sammanlagt, netto</b>			1,1			-5,9	47,8	43,0		<b>43,0</b>
Minskning av aktiekapitalet för att täcka förluster	-66,5						66,5			
Användning av fonden för att täcka förluster		-186,1		-250,4	-43,7		480,2			
Emission av aktier till borgenärer till saneringsskulder utan säkerhet				72,0				72,0	-53,1	<b>18,9</b>
Nedskärning av hybridlåneskulder							52,7	52,7	-52,7	
<b>Övriga förändringar i eget kapital sammanlagt</b>	-66,5	-186,1		-178,4	-43,7		599,5	124,8	-105,8	<b>18,9</b>
<b>EGET KAPITAL 31.12.2021</b>	77,6		1,1	72,0	0,1	14,4	102,9	268,2		<b>268,2</b>

	Aktiekapital	Överkursfond	Fonden för säkringsinstrument	Fonden för inbetalt fritt kapital	Övriga fonder	Omräkningsdifferenser	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Hybridlån	Totalt
Milj. euro										
<b>EGET KAPITAL 1.1.2022</b>	77,6		1,1	72,0	0,1	14,4	102,9	268,2		<b>268,2</b>
Räkenskapsperiodens vinst/förlust							2,8	2,8		<b>2,8</b>
Omräkningsdifferenser av utländska enheter						-2,6		-2,6		<b>-2,6</b>
Säkring av kassaflöde			-0,5					-0,5		<b>-0,5</b>
<b>Periodens totalresultat sammanlagt, netto</b>			-0,5			-2,6	2,8	-0,3		<b>-0,3</b>
Emission av aktier till borgenärer till saneringsskulder utan säkerhet				0,3				0,3		<b>0,3</b>
<b>Övriga förändringar i eget kapital sammanlagt</b>				0,3				0,3		<b>0,3</b>
<b>EGET KAPITAL 31.3.2022</b>	77,6		0,6	72,3	0,1	11,8	105,7	268,2		<b>268,2</b>

Akkumulerade vinstmedel 31.3.2021 har omräknats för molntjänstarrangemangens konfigurations- och anpassningskostnaders del i enlighet med IFRS-kommitténs (IFRIC) agendabeslut (IAS 38).

**SANERINGSSKULDER**

Milj. euro	31.3.2022
Kortfristiga räntebärande saneringsskulder, med säkerhet	342,6
Kortfristiga räntefria saneringsskulder, utan säkerhet *)	22,7
<b>Kortfristiga saneringsskulder totalt</b>	<b>365,4</b>
Saneringsskulder relaterade till avsättningar **)	16,3
<b>Totalt</b>	<b>381,7</b>

Stockmann Oyj Abp:s koncerninterna saneringsskulder uppgår till 63,9 milj. euro.

\*)Kvarvarande bekräftade saneringsskuld utan säkerhet, som ska betalas i april 2022.

\*\*) Inkluderar hyresvärdarnas omtvistade skadeståndskrav i anslutning till de uppsagda hyresavtalen.

**KASSAFLÖDENA, SOM BYGGER PÅ KONTRAKT OM FINANSIELLA SKULDER DEN 31 MARS 2022**

Milj. euro	Bokförings- värde	1.4.2022- 31.3.2023	1.4.2023- 31.3.2024	1.4.2024- 31.3.2025	1.4.2025- 31.3.2026	1.4.2026-	Totalt
Kortfristiga saneringsskulder	365,4	-366,7					-366,7
<b>Saneringsskulder, totalt</b>	<b>365,4</b>	<b>-366,7</b>					<b>-366,7</b>
Långfristig Bond	66,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-66,3	-66,6
Leverantörskulder och övriga skulder	99,1	-99,1					-99,1
Långfristiga leasingsskulder	299,6		-87,8	-79,4	-75,5	-663,4	-906,1
Kortfristiga leasingsskulder	76,7	-99,8					-99,8
<b>Leasingsskulder, totalt</b>	<b>376,3</b>	<b>-99,8</b>	<b>-87,8</b>	<b>-79,4</b>	<b>-75,5</b>	<b>-663,4</b>	<b>-1 005,9</b>
<b>Totalt</b>	<b>906,9</b>	<b>-565,7</b>	<b>-87,9</b>	<b>-79,5</b>	<b>-75,6</b>	<b>-729,7</b>	<b>-1 538,3</b>

Kassaflödena baserar sig på saneringsprogrammet, som godkändes den 9 februari 2021 och de inkluderar finansiella kostnader.

I juli 2021 konverterades saneringsskulder på 66,1 milj. euro till ett nytt masskuldebrevslån, som ska återbetalas år 2025 och på vilket ska betalas 0,1

milj. euro årlig ränta. Den säkrade saneringsskulden minskades i januari 2022 med 38,5 milj. euro med intäkter från försäljning av fastigheten i Riga.

365,4 milj. euro vilket är presenterat som kortfristiga saneringsskulder, ska betalas i april 2022 tillsammans med räntor. Avsättningar för hyresvärdarnas skadeståndskrav ingår inte i kassaflödena.

Leasingsskuldernas bokföringsvärde har diskonterats i enlighet med IFRS 16. Kassaflödena är presenterade enligt sina nominella värden.

**FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER**

Milj. euro	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.3.2021	1.1.-31.12.2021
Ränteutäkter från bankdepositioner, övriga placeringar och valuta-derivat	0,0	0,0	1,0
Övriga finansiella intäkter	0,3	1,0	1,7
<b>Finansiella intäkter totalt</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>2,7</b>
Räntekostnader för finansiella skulder som värderas till periodiserad anskaffningsutgift	-1,7	-3,6	-7,2
Räntekostnader för leasingavtal	-3,9	-2,9	-12,2
Valutakursdifferenser	-0,1	-0,2	-0,2
<b>Finansiella kostnader totalt</b>	<b>-5,7</b>	<b>-6,7</b>	<b>-19,6</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader totalt</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,7</b>	<b>-16,9</b>

## ILLUSTRATIVA BALANSRÄKNINGENS POSTER EFTER RAPPORTPERIODEN

Milj. euro	Rapporterad 31.3.2022	Försäljning av varu- huset i Helsingfors	Återbetalning av skulder	Illustrativ balansräkning
Tillgångar med nyttjanderätt	322,6	111,7		434,4
Latenta skattefordringar	24,2	3,6		27,9
Kortfristiga fordringar	49,8	-1,4		48,4
Likvida medel	130,8	391,3	-366,7	155,4
Tillgångar som innehas för försäljning	227,2	-227,2		
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>1 371,8</b>	<b>278,1</b>	<b>-366,7</b>	<b>1 283,3</b>

Milj. euro	Rapporterad 31.3.2022	Försäljning av varu- huset i Helsingfors	Återbetalning av skulder	Illustrativ balansräkning
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>268,2</b>	61,0		<b>329,2</b>
Långfristiga leasingsskulder	299,6	186,7		486,4
Långfristiga räntebärande finansieringsskulder	342,6		-342,6	
Kortfristiga leasingsskulder	76,7	5,7		82,4
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	210,1		-24,0	186,0
Inkomstskatteskulder	35,0	40,9		75,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	16,3	-16,3		
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 371,8</b>	<b>278,1</b>	<b>-366,7</b>	<b>1 283,3</b>



**STOCKMANN**

Stockmann Oyj Abp

Alexandersgatan 52 B, PB 220

00101 HELSINGFORS

Tel. (09) 1211

[stockmanngroup.com](http://stockmanngroup.com)