



150 ÅR FÖR
KUNDEN



STOCKMANN

ÅRSBERÄTTELSE 2011

Kort om Stockmannkoncernen

Stockmann är ett finländskt börsbolag inom detaljhandeln. Bolagets tre affärsenheter är varuhusgruppen och modekedjorna Lindex och Seppälä. Stockmann grundades 1862 och firar sitt 150-årsjubileum år 2012. Stockmann har 16 varuhus och över 700 butiker i 15 länder. Koncernens omsättning uppgick till 2 005,3 miljoner euro år 2011, och koncernen har cirka 16 000 anställda.



1. FINLAND

- 7 varuhus
- 7 Akademiska Bokhandlar
- 56 Lindexbutiker
- 138 Seppäläbutiker
- Hobby Halls postorder och 1 butik
- 13 Stockmann Beauty-butiker
- 4 Zarabutiker
- 1 outletbutik

2. SVERIGE

- 208 Lindexbutiker

3. NORGE

- 97 Lindexbutiker

4. RYSSLAND

- 7 varuhus och 1 köpcentrum
- 17 Lindexbutiker
- 48 Seppäläbutiker
- 18 Bestsellerbutiker
- 1 konceptbutik
- 1 outletbutik

5. ESTLAND

- 1 varuhus
- 7 Lindexbutiker
- 20 Seppäläbutiker
- 1 outletbutik

6. LETTLAND

- 1 varuhus
- 7 Lindexbutiker
- 11 Seppäläbutiker

7. LITAUEN

- 10 Lindexbutiker
- 10 Seppäläbutiker

8. POLEN

- 4 Lindexbutiker

9. TJECKIEN

- 13 Lindexbutiker

10. SLOVAKIEN

- 4 Lindexbutiker

11. UKRAINA

- 2 Seppäläbutiker

12. ISLAND

- 1 Lindex franchisebutik

13. BOSNIEN-HERCEGOVINA

- 3 Lindex franchisebutiker

14. SAUDIARABIEN

- 17 Lindex franchisebutiker

15. FÖRENADE ARABEMIRATEN

- 2 Lindex franchisebutiker

NÄTBUTIKER

- Lindex (EU-länderna och Norge)
- Stockmann, Hobby Hall, Akademiska Bokhandeln och Seppälä (Finland)

INKÖPSKONTOR

- Bangladesh, Indien, Kina, Pakistan och Turkiet

Stockmann år 2011

Stockmannkoncernens omsättning ökade 2011 med 10,1 procent till 2 005,3 miljoner euro. Tillväxten berodde främst på öppnandet av det nya varuhuset i S:t Petersburg. Även varuhusen i Moskva och Jekaterinburg, det utvidgade varuhuset i Helsingfors centrum och modekedjan Lindex framgång ökade omsättningen.

Koncernens rörelsevinst minskade och var 70,1 miljoner euro då kostnaderna för expansionen ökade snabbare än omsättningen. Räkenskapsperiodens vinst uppgick till 30,8 miljoner euro och resultatet per aktie var 0,43 euro.

Stockmann Oyj Abp:s aktie är noterad på NASDAQ OMX Helsingfors börs. Bolaget hade 56 116 aktieägare den 31 december 2011. Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att i dividend betalas 0,50 euro per aktie.

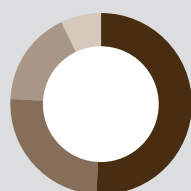
Nyckeltal

		2011	2010	2009	2008	2007
Omsättning	milj. euro	2 005,3	1 821,9	1 698,5	1 878,7	1 398,2
Personalkostnader	milj. euro	390,0	361,9	327,4	350,5	224,1
Andel av omsättningen	%	19,4	19,9	19,3	18,7	16,0
Rörelsevinst	milj. euro	70,1	88,8	85,1	121,9	125,2
Andel av omsättningen	%	3,5	4,9	5,0	6,5	9,0
Vinst före skatter	milj. euro	35,7	74,2	61,1	71,7	119,4
Investeringar i anläggningstillgångar	milj. euro	66,0	165,4	152,8	182,3	977,4
Balansomslutning	milj. euro	2 062,7	2 053,8	1 925,7	1 764,1	1 823,7
Aktiekapital	milj. euro	143,7	142,3	142,2	123,4	112,2
Aktiestockens marknadsvärde 31.12	milj. euro	911,8	2 047,1	1 396,7	611,6	1 659,8
Dividender	milj. euro	35,9*	58,3	51,2	38,0	75,2
Dividend/aktie	euro	0,50*	0,82	0,72	0,62	1,35
Resultat/aktie, emissionsjusterad**	euro	0,43	1,10	0,82	0,65	1,56
Resultat/aktie, emissionsjusterad, utspädd**	euro	0,43	1,09	0,81	0,65	1,55
Soliditet	%	42,2	43,1	44,1	39,0	32,6
Avkastning på eget kapital	%	3,5	9,0	7,0	6,1	15,2
Avkastning på sysselsatt kapital	%	4,1	5,8	5,8	8,3	12,1
Personal 31.12		15 960	14 836	14 836	15 737	16 478

* Styrelsens förslag till bolagsstämman.

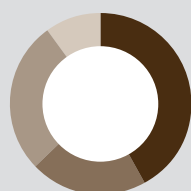
** 2007 och 2008 omräknade på grund av nyemissionen år 2009.

Omsättning per marknadsområde 2011



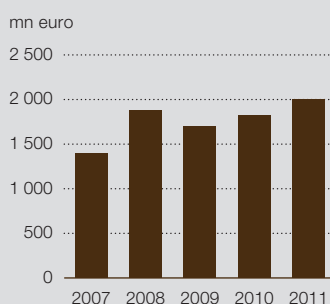
51 % Finland
25 % Sverige och Norge
17 % Ryssland och Ukraina
7 % Baltikum och Mellaneuropa

Personal per marknadsområde 2011

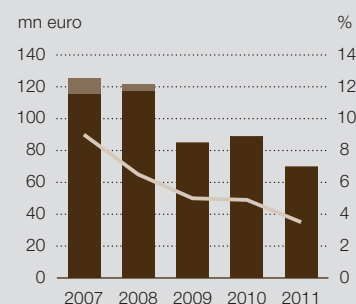


42 % Finland
21 % Sverige och Norge
27 % Ryssland och Ukraina
10 % Baltikum och Mellaneuropa

Omsättning 2007–2011



Rörelsevinst 2007–2011



Övriga rörelseintäkter
% av omsättningen

Affärsenheterna i korthet

Stockmannkoncernen erbjuder sina kunder inspirerande köpupplevelser. Varuhusgruppens breda utbud omfattar mode, fritids- och hushållsprodukter, livsmedel och böcker. Lindex och Seppäläs sortiment fokuserar på prisvärt mode.

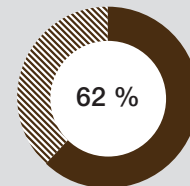
Varuhusgruppen omfattar 16 varuhus och 40 andra butiker i Finland, Ryssland och Baltikum, ett köpcenter i S:t Petersburg, Finlands ledande distanshandel Hobby Hall och två andra nätbutiker. Lindex har verksamhet i 14 länder med 423 egna modebutiker och 23 franchisebutiker. Seppälä har 229 modebutiker i Finland, Ryssland, Baltikum och Ukraina. Därtill har koncernen sju inköpskontor i fem asiatiska länder.

ÖVER 700 BUTIKER

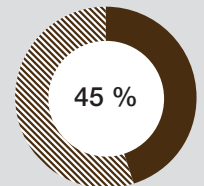


Varuhusgruppen

Stockmannvaruhuset erbjuder ett exceptionellt brett sortiment, ett konkurrenskraftigt förhållande mellan pris och kvalitet samt sakkunnig och utomordentlig kundservice i en inspirerande shoppingmiljö med internationell atmosfär. Hobby Halls nätbutik och postorderförsäljning erbjuder ett enkelt, pålitligt och trevligt alternativ för att köpa kvalitetsprodukter till överkomliga priser.



Andel av Stockmanns omsättning
1 236,9 mn euro

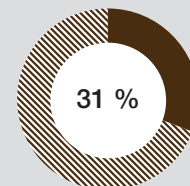


Andel av Stockmanns rörelsevinst
35,2 mn euro

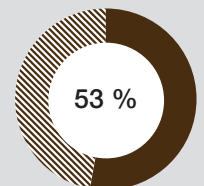


Lindex

Lindex affärsidé är att erbjuda inspirerande och prisvärt mode. Modekedjans sortiment omfattar flera olika modekoncept för dam, barn, underkläder och kosmetik. Lindex kollektioner präglas av genomtänkta detaljer, modekänsla och ett högt nyhetstempo. Koncepten omfattar både basplagg och produkter med hög modekänsla.



Andel av Stockmanns omsättning
624,1 mn euro

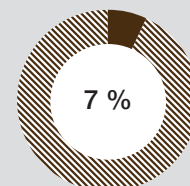


Andel av Stockmanns rörelsevinst
41,2 mn euro



Seppälä

Seppälä erbjuder internationellt mode för kvinnor, män och barn. Det breda sortimentet omfattar kläder, accessoarer, skor och kosmetik. Seppäläs affärsidé är att uppmuntra och inspirera människor att njuta av mode utifrån sin egen stil. Seppälä lockar med snabbt varierande kollektioner och förmågan att erbjuda mode till rimligt pris.



Andel av Stockmanns omsättning
143,8 mn euro



Andel av Stockmanns rörelsevinst
1,4 mn euro



150
ÅR
2



10
VARUHUS-
GRUPPEN



16
LINDEK

Innehåll

Stockmann 150 år	2
Viktiga händelser år 2011	4
Verkställande direktörens översikt	6
Strategi och grundvärden	8
Ekonomiska mål på lång sikt	9
Varuhusgruppen	10
Lindex	16
Seppälä	20
Utredning om förvaltnings- och styrningssystemet (Corporate Governance Statement)	24
Styrelsen	26
Koncernens ledningsgrupp	28
Styrelsens verksamhetsberättelse	30
Aktier och aktiekapital	36
Nyckeltal	42
Koncernens totalresultaträkning	43
Koncernens balansräkning	44
Koncernens kassaflödesanalys	46
Kalkyl över förändringar i koncernens eget kapital ..	47
Moderbolagets resultaträkning	48
Moderbolagets balansräkning	49
Moderbolagets kassaflödesanalys	51
Förslag till disposition av moderbolagets vinst	52
Revisionsberättelse	53
Koncernens resultaträkning per kvartal	54
Uppgifter om koncernens marknadsområden	55
Information till aktieägarna	56
Kontaktinformation	57

20 SEPPÄLÄ



Stockmann 150 år

1862

STOCKMANN GRUNDAS

G. F. Stockmann från Lübeck kom till Finland på 1850-talet för att arbeta vid glasbruket i Notsjö. År 1859 började han som affärsföreståndare i brukets butik som låg i Lampas hus i Helsingfors. Den 1 februari 1862 övertog han butiken. Detta blev dagen då Stockmann grundades.

1880

VARUHUSET VID SENATSTORGET

Stockmann öppnade ett "kontinentalt varuhus" i en byggnad som han köpt vid Senats-torget. Byggnaden är idag känd som Kiseleffs hus. Varuhuset låg i Helsingfors dåtida mittpunkt och blev ett viktigt landmärke i staden under de 50 följande åren.

1957

TAMMERFORS

Stockmanns första lokala varuhus öppnades i Tammerfors. Varuhuset hade god framgång och byggdes ut redan år 1965. Tammerforsvaruhuset flyttade till sin nuvarande plats år 1981.

1981–1982

HAGALUND OCH ÅBO

Varuhuset i Hagalund i Esbo öppnades år 1981. Ett år senare expanderade Stockmann till Åbo, då City-Sokos lokal i Åbo övergick till Stockmann, som öppnade sitt eget varuhus där.

1996

TALLINN

Stockmann öppnade sitt första varuhus utomlands i Tallinn. Verksamheten i Estland hade börjat år 1993, då Stockmann öppnade en kläd- och hushållsmaskinbutik i Tallinn. År 1996 öppnades också den första Seppäläbutiken i Estland.

2007

LINDEX

Stockmann köpte svenska Lindex, som är en av de ledande modekedjorna i Nordeuropa. Lindex började som underklädesbutik år 1954 och började sin internationalisering genom att expandera till Norge år 1969.



G. F. Stockmann (1825–1906)



Bild: Helsingfors stadsmuseum



1902

STOCKMANN BLEV ETT AKTIEBOLAG
Enmansföretaget blev G. F. Stockmann Aktiebolag som ägdes av G. F. Stockmann och hans söner. År 1918 övergick affärsverksamheten till Aktiebolaget Stockmann Osakeyhtiö, som hade en bredare ägarbas.

1930

DET STORA VARUHUSET
Ett nytt, fantastiskt varuhus öppnades i Helsingfors centrum. Byggnaden, som planerades av Sigurd Frosterus, färdigställdes med fyra våningar år 1926 och i sin helhet år 1930. Samma år köptes Akademiska Bokhandeln, som flyttade till varuhuset.

1942

STOCKMANN BLEV ETT BÖRSBOLAG
Stockmann blev ett börsbolag då dess aktie började noteras på Helsingforsbörsen. Börsnoteringen hade planerats redan på 1930-talet och planen genomfördes under fortsättningskriget.

1985

HOBBY HALL
Stockmann köpte postorderföretaget Hobby Hall som hade börjat sin verksamhet i Finland på 1960-talet under namnet Concert Hall Society. Affärsidén var i början att sälja klassisk musik. Sortimentet växte till att omfatta andra produkter.

1988

SEPPÄLÄ
Stockmann köpte familjeföretaget Seppälä som idkade modehandel. Seppälä som grundades år 1930 hade under 1970-talet utvecklats till en nationell kedja, och år 1988 ingick redan ett femtiotal butiker runt Finland i den.

1989

EXPANSION TILL RYSSLAND
Stockmann började sin expansion till Ryssland genom att grunda sina första butiker i Moskva i dåvarande Sovjetunionen. Den ena av de nya butikerna fokuserade på mode, den andra på livsmedel.

1992–2011

VARUHUSKEDJAN EXPANDERAR
1992 Östra centrum, Helsingfors
1998 Smolenskaja, Moskva (stängdes år 2008)
2001 Uleåborg
2003 Riga
2004 Mega South och Mega North, Moskva
2005 Jumbo, Vanda

2007 Mega East, Moskva
2009 Metropolis, Moskva
2010 Golden Babylon, Moskva
2010 Köpcentret och varuhuset Nevsky Centre, S:t Petersburg
2011 Jekaterinburg

Föregångaren Stockmann

Då Stockmanns stora varuhus öppnades i hörnet av Alexandersgatan och Mannerheimvägen år 1930, var det fyllt av saker som aldrig tidigare skådats i Helsingfors: det var möjligt att åka rulltrappor och hissar som styrdes av hissfläckor, samt att köpa Coca-Cola vid Sodafontänen.

År 1950 filmades den första televisionssändningen i Finland på Stockmann. Programmet filmades på varuhusets femte våning och människor följde med sändningen i varuhusets skyltfönster.

År 1986 introducerade Stockmann en försäljningskampanj som fick namnet Galna Dagar. Samma år lanserades också Stockmanns stamkundsprogram, som idag finns i fyra länder och omfattar över 2,5 miljoner stamkunder.



Viktiga händelser år 2011



Februari FIRST – EN NY STAMKUNDSNIVÅ

Stamkundsprogrammet är en central faktor för framgång i Stockmanns varuhus. År 2011 skapades en ny First-nivå för de bästa stamkunderna, vars årliga inköp i varuhusen överstiger 8 000 euro. Förutom många förmåner kan First-kunderna njuta av personlig betjäning i First Lounge-lokalen i varuhuset i Helsingfors centrum.

Januari ALLT MER NÄTHANDEL

Lindex populära nätbutik expanderade från Sverige, Finland och Danmark till hela EU-området i januari 2011. I april öppnades Lindex Shop Online också i Norge. Nu är Lindex sortiment tillgängligt för konsumenter i 28 länder i Europa.



Mars LINDEX EXPANDERAR I ÖSTEUROPA

Den första Lindexbutiken i Polen öppnades den 3 mars 2011 i staden Wałbrzych. I slutet av år 2011 fanns det redan fyra Lindexbutiker i landet.

Mars NYTT VARUHUS I JEKATERINBURG

Stockmanns sjunde varuhus i Ryssland öppnades den 30 mars 2011 i köpcentret Greenwich i centrum av staden Jekaterinburg. Det nya varuhuset erbjuder ett brett utbud av mode, hushållsprodukter och livsmedel i köpcentrets tre våningar, vars sammanlagda försäljningsyta är nästan 8 000 kvadratmeter. Särskilt den mångsidiga Delikatessavdelningen blev genast efter invigningen populär bland kunderna.

Varuhuset har cirka 270 anställda, som alla inklusive varuhusdirektören har rekryterats från Jekaterinburgområdet. Stockmanns investering i projektet var 14 miljoner euro.

Varuhuset är Stockmanns första utanför Moskva och S:t Petersburg i Ryssland. Jekaterinburg, en storstad med över 1,4 miljoner invånare, erbjuder Stockmann en stor kundpotential. Förutom varuhuset finns även Lindex- och Seppälämodebutiker i Jekaterinburg.

Januari NY LOGISTIKCENTRAL TILL MOSKVA

Varuhusgruppens logistikcentral i Ryssland flyttade till nya lokaler i början av år 2011. Centralen som ligger i den nordvästra delen av Moskva betjänar alla Stockmannvaruhus i Ryssland. Nya, moderna lokaler möjliggör allt effektivare produktflöden allteftersom verksamheten expanderar.





Augusti

ALLT MER INSPIRERANDE MARKNADS-FÖRING

Lindex nya kommunikationskoncept Get the Look presenterades i augusti 2011. Konceptet inspirerar modemedvetna kvinnor med en prisvärd komplett look. Den Oscarbelönade skådespelaren Reese Witherspoon var frontfigur för den framgångsrika kampanjen.

November

VARUHUSEN FIRAR JUBILEUMSÅR

Stockmannvaruhuset i Hagalund i Esbo öppnades i oktober 1981. I Uleåborg har Stockmann funnits sedan år 2001. Varuhusens 30- och 10-årsjubileum firades tillsammans med stamkunder. Varuhusen förnyas ständigt: i Hagalund planeras i samarbete med Tapiolagruppen en ny fastighet, dit varuhuset uppskattas flytta år 2016.

April och oktober

GALNA DAGAR I 25 ÅR

Stockmanns Galna Dagar har samlat miljontals kunder på uppköp sedan försäljningskampanjen fick sin början i april 1986. På våren 2011 firades Galna Dagar för 50:e gången i feststämning. Ända från början har idén varit att erbjuda märkesprodukter förmånligare genom att skaffa produkterna i stora partier särskilt för denna kampanj.

Galna Dagar är ett internationellt koncept i Stockmanns varuhuskedja. I Tallinnvaruhuset ordnades den första kampanjen på hösten 1997 och i Moskva på våren 2006. I de nyaste Stockmannvaruhusen kom man i shoppingstämning på Galna Dagar år 2011: i S:t Petersburg i april och i Jekaterinburg i oktober.

Försäljningen på Galna Dagar har vuxit nästan utan undantag i 25 års tid och även år 2011 sattes nya försäljningsrekord. Den sammanlagda omsättningen från de två femdagarskampanjerna motsvarar varuhusens genomsnittliga omsättning per månad. Det är inte utan orsak Galna Dagar kallas för den mest kända försäljningskampanjen inom detaljhandeln i Finland.



September

TRÄFFPUNKTERNAS POPULARITET FORTSÄTTER

År 2011 gästades Akademiska Bokhandels Träffpunkt av bland annat Estlands president Toomas Ilves (till höger) som presenterade sin bok i september.

November

NYTT BUTIKSKONCEPT FÖR LINDEX I OSLO OCH REYKJAVIK

Lindex nya flaggskeppsbutik i Norge öppnades den 24 november 2011 på Karl Johans gatan i Oslo. Här såg man för första gången Lindex nya butikskoncept.

I november öppnades också Lindex första franchisebutik i Reykjavik. Den nya butiken fick en utmärkt start. Samtidigt blev Island Stockmannkoncernens 15:e verksamhetsland.



November

SEPPÄLÄS MODE FRÅN NÄTET

Seppäläs samarbete med den internationella finska designern Paola Suhonen kulminerade i november 2011, då kollektionen Paola Suhonen by Seppälä presenterades i Seppäläbutiker och i den nya nätbutiken i Finland. Nätbutiken är en del av Seppäläs förnyade webbplats, som är en aktuell modegemenskap för kunder.

Juni

10 000 NYA AKTIEÄGARE

Närmare 18 000 stamkunder utnyttjade sina stamkundsoptioner från år 2008 och tecknade Stockmanns aktier med dem under år 2011. Stockmann fick cirka 10 000 nya aktieägare. Aktieägararna var 56 116 i slutet av år 2011.

Oktober

SEPPÄLÄKLUBBEN TILL RYSSLAND

Seppäläs stamkundsprogram Seppäläklubben lanserades i 15 Seppäläbutiker i S:t Petersburgområdet. Klubben förnyades också i Finland och Baltikum, där det sammanlagt finns redan över 800 000 medlemmar.



Avkastning på investeringarna

I början av år 2011 var utsikterna för världsekonomin tämligen ljusa. Knappast någon kunde ana hur omtumlad vår ekonomiska omgivning skulle bli under året. Skuldskrisen i Europa upprörde marknaden, och osäkerheten spreds så småningom också till konsumentförtroendet och köpbeteendet. På Stockmanns marknadsområden avspeglades konsumenternas osäkerhet särskilt på konsumtionsefterfrågan på modemarknaden i Sverige, där det skedde en nedgång på den totala marknaden efter en god utveckling under flera år. I Finland var utvecklingen mer positiv. I Baltikum och Ryssland fortsatte den totala marknaden för detaljhandeln att växa betydligt snabbare än i Norden.

Försäljningen fortsatte att öka

Stockmannkoncernens omsättning ökade år 2011 särskilt tack vare betydande investeringar som färdigställdes i slutet av år 2010. Öppnandet av köpcentret Nevsky Centre i S:t Petersburg samt Stockmannvaruhuset i det, ökade omsättningen i Ryssland. Utöver detta stärkte Stockmann sin position genom att i mars 2011 öppna sitt sjunde varuhus i Ryssland i Jekaterinburg vid Uralbergen. Utbyggnads- och renoveringsprojektet i varuhuset i Helsingfors centrum hade en tydlig inverkan på försäljningsutvecklingen.

Lindex stärkte sin marknadsposition i alla verksamhetsländer under år 2011. I Sverige var omsättningsutvecklingen klart bättre än på övriga marknader, men uppnådde ändå inte målen då försäljningen inom hela modebranschen i Sverige sjönk med fem procent. Seppäläs omsättning låg på samma nivå som föregående år. Bägge modekedjor fortsatte expandera enligt sina strategier. Nya marknader för Lindex är Polen, där det öppnades fyra butiker under året, och Island, där en franchisepartner öppnade sin första butik i november. Lindex och Seppälä hade i slutet

av år 2011 sammanlagt 24 butiker fler än föregående år. Expansionen fortsätter år 2012 men i måttligare takt än tidigare.

År 2011 avancerade Stockmann kraftigt inom näthandeln, som betraktas som en växande del inom detaljhandeln. Alla centrala varumärken i koncernen – Stockmann, Lindex, Seppälä, Hobby Hall och Akademiska Bokhandeln – har nu nätbutiker i Finland. Lindex nätbutik fungerar i 28 europeiska länder.

Resultatet uppnådde inte målet

Omsättningstillväxten under år 2011 och särskilt under det första kvartalet räckte inte till att täcka de ökade kostnaderna och avskrivningarna som orsakades av expansionen. Situationen förbättrades mot slutet av året, och rörelsevinsten för det sista kvartalet var bättre än föregående år. Den relativa bruttomarginalen sjönk något till följd av höga anskaffningspriser och prisdrivna kampanjer. Under år 2011 uppgick rörelsevinsten till 70,1 miljoner euro, vilket är 18,7 miljoner euro mindre än föregående år. Rörelsevinsten för varuhusgruppen ökade tack vare den förbättrade utvecklingen i Ryssland och Baltikum. Lindex och Seppälä uppnådde inte fjolårets resultat, men Lindex inbringade ändå över hälften av koncernens rörelsevinst.

Eftersom rörelsevinsten blev mindre än förväntat, belastas Stockmanns resultat av en stor skuldmängd och finansieringskostnader. Räkenskapsperiodens resultat uppgick till 30,8 miljoner euro, och resultatet per aktie var 0,43 euro. Då osäkerheten fortsätter, står det klart att man förutom på resultatförbättring måste fästa allt större uppmärksamhet även på effektiv kapitalanvändning.

Styrelsen föreslår att i dividend för år 2011 utbetalas 0,50 euro per aktie, vilket är bättre än resultatet per aktie. Dividendförslaget återspeglar dock bolagets tillit till att resultat-

genereringsproblemen i början av år 2011 är tillfälliga till sin natur.

Stockmanns tidtabell för att nå de långsiktiga ekonomiska målen är utmanande, om de nuvarande svårigheterna i verksamhetsmiljön fortsätter. Målen och deras tidtabeller bör kontrolleras sedan när uppfattningar om ekonomins riktning har specificerats.

Under sitt 150-årsjubileum fokuserar Stockmann på att förbättra lönsamheten

Utgångspunkter för år 2012

Den instabila världsekonomin skapar utmanande utgångspunkter för att uppskatta Stockmannkoncernens kommande utveckling. Synligheten på marknadssituationen särskilt i Norden har aldrig varit så här svag under min tid som verkställande direktör. Om man finner en lösning på skuldskrisen i Europa som återför marknaden tilltro, kan återhämtningen påbörjas till och med under detta år. Fortsatt osäkerhet i sin tur betyder att alla förbereder sig för sämre tider och på så sätt en automatisk ekonomisk utförsbacke. Den ryska marknaden torde fortsätta att utvecklas bättre än de nordiska länderna, förutsatt att råoljepriset inte sjunker betydligt från nuvarande nivå.

Stockmanns konkurrenskraft har dock varit fortsatt god, och vi har fortfarande utmärkta förutsättningar för försäljningstillväxt och en positiv resultatutveckling då den allmänna marknadssituationen förbättras. Under år 2012 fokuserar Stockmann på att med full effekt utnyttja de stora varuhusinvesteringarna och talrika butiksöppningarna som

gjorts tidigare. Utöver detta fästs allt mer uppmärksamhet vid effektiv kapitalanvändning och kostnadsstruktur i alla enheter. Investeringarna uppskattas fortsätta i nedgående trend och uppgå till ungefär 50 miljoner euro under år 2012.

Blick mot jubileumsåret

Den 1 februari 2012 hade det gått 150 år sedan butiken som låg i Lampas hus vid Salutorget i Helsingfors övergick i den tysk-födde butiksförvaltaren G. F. Stockmanns ägo. Den lilla glasvaruhandeln växte först till ett ståligt varuhus och sedermera till en internationell detaljhandelskoncern. Vi står inför ett jubileumsår, som för kunderna syns i form av fina jubileumsprodukter, kampanjer och evenemang.

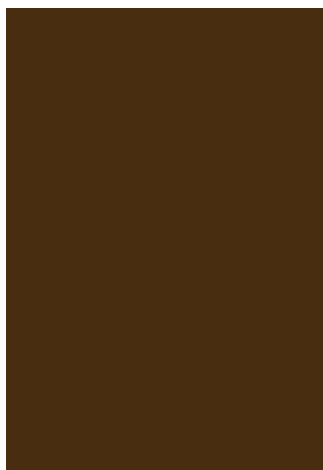
Framtiden kan te sig osäker i de pågående stormarna i världsekonomin. Men synvinkeln ändras då man ställer det som hänt i perspektivet för Stockmanns 150-åriga historia, där man har överlevt krig och ekonomiska kriser av olika grad. Därför tror jag att Stockmann rider ut också denna recession ännu starkare än förut.

Jag vill tacka våra aktieägare och samarbetspartner för förtroendet samt vår personal för en utmärkt arbetsinsats under det utmanande året 2011. Särskilt vill jag tacka våra kunder, vars belåtenhet är den mest centrala faktorn för Stockmanns långa livslängd och framgång. Jag önskar alla våra intressenter ett framgångsrikt Stockmann-jubileumsår 2012.

Helsingfors 10.2.2012



Hannu Penttilä
verkställande direktör



STOCKMANN HAR VUXIT FRÅN
EN BUTIK VID LAMPAS HUS
TILL EN INTERNATIONELL
DETALJHANDELSKONCERN

Lönsam tillväxt som ett strategiskt mål

Stockmann är en internationell föregångare inom detaljhandel, vars verksamhet baseras på kund- och resultatriktning. Vi är experter på varuhus- och modehandel, och våra varumärken är välkända i Norden, Ryssland och Baltikum. Stockmanns långsiktiga strategiska mål är lönsam tillväxt som baseras på en god försäljningsutveckling på nuvarande marknader och på expansion på internationella marknader.

Kärnan i strategin är oförändrad trots att skuldskrisen i Europa och osäkerhet hos konsumenterna har gjort verksamhetsmiljön allt mer utmanande. Den kommande utvecklingen i världsekonomin bestämmer om vi senare blir tvungna att precisera de långsiktiga målen och tidtabellerna.

Allt effektivare verksamhet

Stockmann har investerat betydligt i att förbättra sin konkurrenskraft under de senaste åren: investeringarna i anläggningstillgångar uppgick under åren 2007–2010 sammanlagt

till nästan 1,5 miljarder euro, varav 850 miljoner euro var bundet till förvärvet av modekedjan Lindex i december 2007. De historiska byggnadsprojekten – utvidgningen och renoveringen av varuhuset i Helsingfors centrum och byggandet av köpcentret Nevsky Centre i S:t Petersburg – var investeringar genom vilka konkurrenspositionen förbättrades långt in i framtiden.

Under de följande åren kommer Stockmannkoncernen att fokusera på att dra full nytta av de stora investeringarna som gjorts tidigare och effektivera kapitalanvändningen. Under åren 2012–2014 uppskattas investeringarna vara klart mindre än avskrivningarna.

Varuhusgruppen fokuserar på att förbättra lönsamheten i de nuvarande varuhusen, att renovera och bygga ut vissa varuhus samt på att förstärka kedjeverksamheten. Koncernens modekedjor, Lindex och Seppälä, fortsätter expandera främst i Ryssland och Östeuropa, dock i en måttligare takt än tidigare. Allt mer

uppmärksamhet fästs vid lagermängd och kostnadsstruktur i alla enheter.

Omsättningen växer särskilt i Ryssland

Stockmann har haft verksamhet i Ryssland sedan år 1989, då de första affärerna öppnades i Moskva. År 2011 stod Ryssland för 16 procent av omsättningen, och andelen kommer att stiga då varuhusen som öppnats under de senaste åren stärker sina marknadspositioner. Koncernen kommer att fokusera på sin kärnverksamhet och på att utveckla sina varumärken i Ryssland; ett beslut att avsluta Bestseller-franchiseverksamheten under år 2012 har fattats. Målet är att uppnå ett positivt rörelseresultat i Ryssland exklusive Bestseller-verksamheten år 2012.

Stockmann uppskattar att koncernens omsättning och rörelsevinst år 2012 blir högre än år 2011, om den allmänna marknadssituationen inte avsevärt försämras från dagsläget.

Stockmannkoncernens grundvärden

RESULTATINRIKTNING

Vi bedriver affärsverksamhet i syfte att tjäna pengar; all verksamhet bör stöda detta mål. Ett framgångsrikt resultat ger aktieägarna en god avkastning på investeringen, bolaget rörelsefrihet och risktagningsförmåga samt ger duktiga människor, som engagerat sig för att nå de gemensamma målen, ett uppskattat arbete och möjlighet att utvecklas.

KUNDINRIKTNING

Vi förtjänar pengar endast genom att skapa sådana verkliga fördelar som ur kundens synvinkel är bättre än konkurrenternas och vilka som helhet betraktat

leder till ökad kundtillfredsställelse och fasta kundrelationer. Konkurrenskraftig prissättning, pålitlig kvalitet och god kundservice är primära förutsättningar för att nå dessa mål.

EFFEKTIVITET

Genom att vi bedriver verksamheten bättre än konkurrenterna ökar försäljningen och bolaget når hög kostnadseffektivitet samt effektivare utnyttjande av kapitalet.

ENGAGEMANG

Vi har framgång förutsatt att vi inom alla funktioner förstår vikten av såväl

Stockmanns gemensamma som den egna enhetens framgångsfaktorer samt genom att vi binder oss till de gemensamma målen.

MÄNNISKAN VÄRDESÄTTS

Vi värdesätter människornas förmåga att engagera sig och ta kontrollerade risker och att uppnå resultat. Vi belönar framgång.

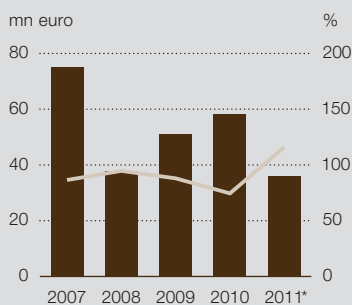
ANSVAR

Vår verksamhet är etiskt hållbar, rättvis och beaktar miljövärden.

Ekonomiska mål på lång sikt

	Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelsevinst, % av omsättningen	Soliditet	Försäljningsökning
Fastställda mål år 2010, fram till år 2015	Minst 20 %	Minst 12 %	Minst 40 %	Snabbare än branschens allmänna tillväxt
Förverkligat 2011	4,1 %	3,5 %	42,2 %	Målet uppnått
Förverkligat 2010	5,8 %	4,9 %	43,1 %	I enlighet med branschens allmänna tillväxt
Fastställda mål år 2008, fram till år 2013	Minst 20 %	Minst 12 %	Minst 40 %	Snabbare än branschens allmänna tillväxt
Förverkligat 2009	5,8 %	5,0 %	44,1 %	I enlighet med branschens allmänna tillväxt
Förverkligat 2008	8,3 %	6,5 %	39 %	I enlighet med branschens allmänna tillväxt
Fastställda mål år 2006, fram till år 2011	22 %	10 %	Minst 50 %	Snabbare än branschens allmänna tillväxt
Förverkligat 2007	12,1 %	9,0 %	32,6 %	I enlighet med branschens allmänna tillväxt
Förverkligat 2006	22,9 %	10,0 %	74,5 %	I enlighet med branschens allmänna tillväxt
Fastställda mål år 2005, fram till år 2010	Minst 20 %	Minst 8 %	Minst 50 %	Snabbare än branschens allmänna tillväxt
Förverkligat 2005	19,6 %	6,7 %	66,4 %	Målet uppnått
Fastställda mål år 2001	Minst 15 %	Minst 5 %		Snabbare än branschens allmänna tillväxt
Förverkligat 2004	14,3 %	4,9 %		Målet uppnått
Förverkligat 2003	13,2 %	4,7 %		Målet uppnått
Förverkligat 2002	12,6 %	4,7 %		Målet uppnått
Förverkligat 2001	9,8 %	3,6 %		Målet uppnått

Dividend för räkenskapsperioderna 2007–2011



■ Dividend
 ■ % av resultatet
 * Styrelsens förslag

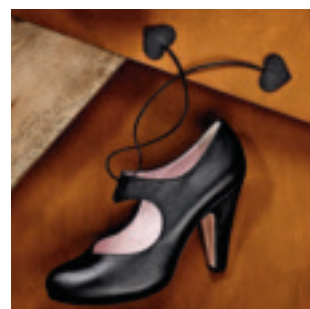
Dividendpolitik

Stockmanns styrelse har fastställt som utdelningsmål minst hälften av vinsten som härrör från den vinst den ordinarie affärsverksamheten producerar. Vid utdelning av dividend beaktas dock finansieringen som den ökade verksamheten kräver.

70milj.
KUNDER
ÅR 2011



VI ERBJUDER UTMÄRKT OCH YRKESKUNNIG KUNDSERVICE
I EN INSPIRERANDE INKÖPSMILJÖ



En köpupplevelse som överträffar förväntningarna

I Stockmanns varuhusgrupp ingår 16 varuhus, köpcentret Nevsky Centre och 40 andra butiker i Finland, Ryssland och Baltikum. Distanshandeln inom Hobby Hall, Stockmann och Akademiska Bokhandeln är en väsentlig del av affärsområdet.

Varuhusgruppens huvudmål för år 2011 var att påskynda försäljningen i de nya och utvidgade varuhusen efter en investeringsperiod på flera år. Samtidigt fokuserade man på att utveckla kedjeverksamheten och processerna samt på att expandera den flerkanaliga affärsverksamheten. Omsättningstillväxten toppades av varuhuset i S:t Petersburg som öppnades i november 2010, det utvidgade och renoverade varuhuset i Helsingfors centrum samt Golden Babylon-varuhuset i Moskva, som öppnades i början av år 2010. Utöver detta expanderades varuhusverksamheten i Ryssland till Jekaterinburg, där ett nytt varuhus öppnades i mars 2011.

Tillväxt på alla marknader

Varuhusgruppens försäljning uppgick år 2011 till 1 236,9 miljoner euro. Tillväxten från föregående år uppgick till 12,5 procent. Rörelsevinsten uppgick till 35,2 miljoner euro, vilket är 2,8 procent av omsättningen.

Marknadssituationen i Finland försvagades klart mot slutet av året. I Finland uppgick varuhusgruppens omsättning till 861,4 miljoner

euro, vilket är 4,2 procent mer än föregående år. Varuhusen ökade sin marknadsandel inom de flesta produktområden, särskilt modehandeln. Näthandeln betydelse ökade då omsättningen växte kraftigt under året såväl inom det traditionellt starka Hobby Hall som inom Stockmanns och Akademiska Bokhandelns nätbutiker.

Riktningen i detaljhandeln i Baltikum vände och blev klart positiv, och omsättningen i Stockmannvaruhusen fortsatte sin mycket goda utveckling under hela året i båda verksamhetsländerna, Estland och Lettland. Omsättningen i varuhusen i Baltikum ökade med 11,5 procent och uppgick till 91,3 miljoner euro.

Tillväxten på konsumtionsefterfrågan på den ryska marknaden var måttlig men nådde inte än upp till tillväxten före den ekonomiska krisen. I Ryssland växte varuhusgruppen klart bättre än marknaden. Tillväxten påskyndades förutom av nyöppningar även av den starka jämförbara försäljningsutvecklingen i Moskva-varuhusen. Köpcentret Nevsky Centre, som öppnades i S:t Petersburg i november 2010, infriade sin plats i kärnan av S:t Petersburg och förstärkte varuhusgruppens lönsamhet i Ryssland. Varuhusgruppens omsättning i Ryssland uppgick till 284,2 miljoner euro, vilket är 48,3 procent mer än föregående år.

Ett särskilt mål för varuhusgruppen för år 2011 var att ha kontroll över lager och inköpsverksamhet efter den kraftiga expansionen av affärsverksamheten. I slutet av året var försäljningsytan till varuhusgruppens förfogande sammanlagt 230 577 kvadratmeter, vilket är över 50 000 kvadratmeter mera än före expansionskedet i slutet av år 2006. Bruttomarginalen bibehölls på samma goda nivå som uppnåddes föregående år och var

41,2 procent (2010: 41,7 procent). Lageromsättningen kunde hållas på en god nivå, även om lagrets penningvärde ökade i och med expansionen. Det omfattande investeringsprogrammet avslutades då varuhuset i Jekaterinburg öppnades på våren, och investeringarna som genomfördes år 2011 var således klart mindre än tidigare år, 35,4 miljoner euro (2010: 131,1 miljoner euro).

Varuhusgruppen hade 9 672 anställda i slutet av året (2010: 9 806), varav 5 715 var i Finland och 3 957 utomlands. Det genomsnittliga antalet anställda omräknat till heltidsanställda ökade med 575 personer och uppgick till 7 645 personer.

Satsning på stamkunder

Stockmannvaruhusen hade sammanlagt över 2,5 miljoner stamkunder i slutet av året. Av dem finns redan över hälften i Ryssland och de baltiska länderna. Under året satsade man särskilt på att värva stamkunder på de nya varuhusorten S:t Petersburg och Jekaterinburg, där den utmärkta ökningen i antalet stamkunder påskyndade försäljningsstarten.

De viktigaste verktygen för stamkundskommunikation är de månatliga förmånsbroshyren samt publikationen Premiere. Elektroniska nyhetsbrev och Stockmanns Facebook-sidor som lanserades under året kompletterar den aktiva kontakten med stamkunderna. Den högsta stamkunds-nivån First lanserades i Finland i februari 2011. First-kunderna erbjuds egna shoppingdagar, First Lounge med dess tjänster i varuhuset i Helsingfors centrum, samt övriga förmåner.

Galna Dagar stärkte sin position som en av de största kampanjerna inom europeisk varuhushandel. Det fem dagar långa evenemanget expanderade till S:t Petersburg på

våren och Jekaterinburg på hösten. Kunderna mottog kampanjen entusiastiskt på båda orterna. Galna Dagar satte igen nya försäljningsrekord på alla marknader: försäljningsökningen var 18 procent på våren och 19 procent på hösten.

Handel genom flera kanaler

Stockmann har satsat starkt på att utveckla näthandeln och för tillfället finns det tre nätbutiker i varuhusgruppen: Hobby Hall, Stockmann.com och Akateeminen.com. Hobby Hall fortsatte sin förnyelse genom

Nätbutiken har blivit en snabbt växande del av utbudet i Stockmannvaruhuset

att förnya marknadsföringen och utvidga produktsortimentet inom hem och fritid jämsides med det starka elektronikutbudet. Hobby Hall uppvisade en lönsam tillväxt under året särskilt tack vare den goda utvecklingen inom näthandeln. Under året förnyades även Hobby Halls stamkundsprogram. Det marknadsförs nu aktivt till alla potentiella stamkunder.

Det nyaste tillägget till distanshandelnheten är Stockmann.com, som lanserades på hösten 2010. Under det första verksamhetsåret har fokus legat på att bredda utbudet och funktionaliteten i butiken i nära samarbete med varuhuset. Leveranser med avhämtning i varuhuset blev mycket populära

och expanderades under året till alla varuhusorter, och nätbutiken har blivit en integrerad och snabbt växande del av utbudet i Stockmannvaruhuset.

År 2012 riktas de största utvecklingsinsatserna mot att förnya funktionaliteten och utseendet i Akademiska Bokhandelns nätbutik. I förnyandet används samma tekniska plattform som i de övriga nätbutikerna i varuhusgruppen. Förnyandet av Akademiska Bokhandelns nätbutik för med sig en ny image för hela bokhandelns marknadsföring och ökar möjligheterna att dra nytta av varuhusens stamkundsbas såväl på nätet som i traditionell handel.

Varuhuset i Finland förnyas

Försäljningen i det renoverade varuhuset i Helsingfors centrum har ökat enligt förväntningarna, och varuhuset har stärkt sin ställning både som kedjans flaggskepp och som det ledande varuhuset i hela Finland. Helsingforsvaruhuset placerar sig i topp även i en europeisk jämförelse såväl i omsättning som i försäljningsyta, som är cirka 50 000 kvadratmeter. Under året satsades i varuhuset på kundservice och på utveckling av olika tilläggstjänster, såsom beställningsservice i Delikatessen, inredningsplanering och kosmetiktjänster. På hösten öppnades en ekologisk avdelning i den förnyade Delikatessen i Helsingfors. Avdelningen erbjuder hundratals olika ekologiska produkter.

Planeringen av renoverings- och utbyggnadsprojektet för Tammerforsvaruhuset pågick under hela året, och byggnadsarbetet beräknas påbörjas på våren eller sommaren 2012 beroende på det slutliga godkännandet av detaljplanen. I och med renoveringen får varuhuset enhetliga lokaler och försäljnings-

ytan ökar med 4 000 kvadratmeter. Byggnadsarbetet uppskattas bli färdigt under första hälften av år 2014, och samtidigt får varuhuset en direkt anslutning till parkeringen som byggs under gatan Hämeenkatu. Tammerforsvaruhuset fungerar i en hyrd lokal och byggnadsinvesteringen genomförs av hyresvärdarna.

I Hagalund i Esbo ingick Stockmann ett avtal med Tapiolagruppen om att flytta varuhuset till en ny lokal. En lokal för ett varuhus med en försäljningsyta på cirka 15 000 kvadratmeter har planerats i nybyggnaden som Tapiolagruppen låter bygga, och som öppnas uppskattningsvis år 2016. Den slutliga tidtabellen beror på färdigställandet och godkännandet av generalplanen för Hagalundområdet. Varuhusverksamheten fortsätter utan avbrott i den nuvarande lokalen tills den nya fastigheten blir färdig.

Den starka tillväxten i Ryssland baseras inte enbart på nya enheter

Tillväxten fortsätter i varuhuset i Ryssland

Varuhusverksamheten expanderade betydligt i Ryssland under år 2011. Köpcentret Nevsky Centres första verksamhetsår präglades av stark tillväxt, och varuhuset i S:t Petersburg infriade sin plats bland de största enheterna i kedjan. Uthyrningsgraden för köpcentrets försäljnings- och kontorlokaler bibehölls på en god nivå under hela året. Varuhusets

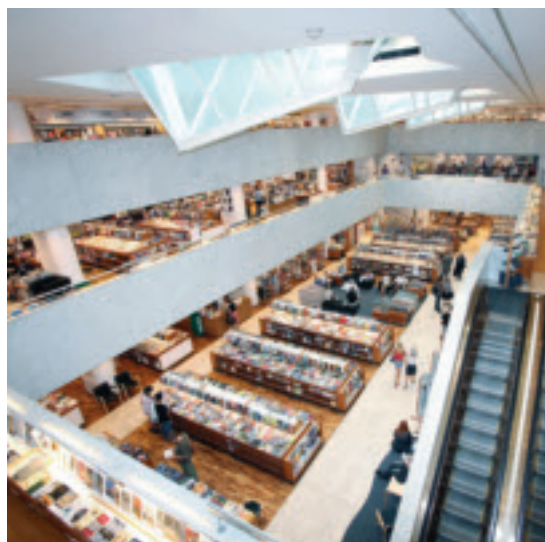


kundmängder ökade särskilt i och med Galna Dagar och julhandeln. Bland produktområdena har Delikatessen fått en speciellt god start. Delikatessen lockar en daglig ström av kunder till centret och erbjuder en överlägsen konkurrensfördel med sitt breda sortiment. Förutom varuhuset och köpcentret öppnades i augusti en butik som fokuserar på egna varumärken i S:t Petersburg på adressen Nevskij Prospekt 25, där Stockmann har haft verksamhet sedan år 1998.

Den mest avlägsna enheten i Ryssland öppnades i mars 2011 i Jekaterinburg. Här öppnades kedjans 16:e varuhus, som samtidigt är kedjans sjunde varuhus i Ryssland. Kunderna har hittat väl till varuhuset som ligger i köpcentret Greenwich i centrum av staden. Lanseringen av Stockmannkonceptet till en ny marknad överträffade förväntningarna.

Den starka tillväxten i Ryssland baserades inte enbart på nya enheter, utan försäljningen ökade också i alla varuhus i Moskva och lönsamheten förbättrades under året. I Shodnya i Moskvaområdet ligger också varhusgruppens logistikcentral som har flyttat till nya lokaler. Lagerflyttningen orsakade utmaningar för produkttransporter i början av året, men centralen började fungera med full effekt på hösten. Efter detta har den renoverade lokalen med goda trafikförbindelser betydligt förbättrat effektiviteten inom logistiken. Samtidigt har man kunnat utlokalisera produkt hanteringen för Galna Dagar till en samarbetspartner enligt modellen i Finland.

Modekedjan Bestseller, som baserar sig på franchiseverksamhet, hade 18 butiker i Ryssland i slutet av år 2011, vilket är tre mindre än föregående år. Kedjan har kämpat med lönsamhetsproblem sedan verksam-



heten inleddes, och man har i samarbete med klienten beslutat att avsluta den klart förlustbringande verksamheten under år 2012. Beträffande Bestsellers varumärken ligger fokus i framtiden på handel i varuhusen i alla verksamhetsländer.

Nya verktyg, effektiva processer

År 2011 var ett år för kraftig processutveckling i varuhusens stödfunktioner. I inköpsverksamheten inleddes en omfattande organisationsreform, som syftar till en kedjeverksamhet som betjänar alla marknader och som inför en "buyer-planner"-arbetsfördelning enligt internationell modell. Den nya organisationsmodellen och processer som stöder denna förbereddes på bred front under året, och från och med början av år 2012 kommer verksamhetsmodellen gradvis att utökas från pilotgruppen till att omfatta hela inköpsorganisationen.

Stockmann inledde på våren ett omfattande projekt för att förnya verksamhetsstyrningssystemen. Projektet förbereddes i nära samverkan med samarbetspartnerna under hela året. Projektets mål är att ersätta de nuvarande verksamhetsstyrningssystemen med ett system från Oracle under de närmaste åren. Den första implementeringen beräknas ske på hösten 2012. I samband med projektet genomgås alla processer inom affärsverksamheten på ett omfattande sätt och eftersträvar en effektivisering av verksamheten även genom enhetliga och effektiva verksamhets sätt.

Målen för jubileumsåret 2012

Året som börjat är ett jubileumsår i Stockmannvaruhusen: 150 år har gått sedan Stockmanns första butik öppnades i Helsing-

fors. Jubileumsåret firas tillsammans med kunderna och med olika evenemang och kampanjer, där man för fram Stockmanns roll som föregångare inom försäljning av internationella och inhemska märkesprodukter samt inom utmärkt kundbetjäning. Kampanjen som inleddes i februari fortsätter hela året som ett bärande tema i marknadsföringen.

En osäker marknadsutveckling i alla verksamhetsländer för med sig utmaningar för år 2012. Trots detta är utgångspunkten att förbättra lönsamheten i verksamheten.

Man har försökt förbereda sig på förändringar

del att förbättra lönsamheten i verksamheten i framtiden.

De måttliga investeringarna fokuserar år 2012 främst på informationssystemprojekt och utveckling av nätbutikerna. Renoveringsprojekten i varuhusen i Finland förs framåt, men möbel- och utrustningsinvesteringar som anknyter till dem genomförs först under senare år.



i konsumentefterfrågan och utmaningar i marknadssituationen såväl vid inköpsplanering som i fastställandet av kostnadsnivån. Den nya verksamhetsmodellen för inköp skapar allt bättre möjligheter att förutse efterfrågan, hantera lagernivåer och bygga upp ett attraktivt sortiment på alla marknader.

Varuhusen i S:t Petersburg och Jekaterinburg befinner sig ännu i inledningsfasen, och utvecklingen av affärsverksamheten i Ryssland förväntas bli klart kraftigare än genomsnittet också under år 2012. Det finns fortfarande ett enormt antal potentiella stamkunder i landet, och stamkunder är något som man satsar kraftigt på. Avslutandet av Bestsellers franchisebutiker i Ryssland kommer för sin

Varuhusgruppen år 2011

More than I expected

Kundlöfte: Ett unikt brett och högklassigt sortiment, ett konkurrenskraftigt förhållande mellan pris och kvalitet och utmärkt kundservice i en inspirerande inköpsmiljö och internationell atmosfär.

Produktsortiment: Mode, kosmetik, livsmedel, produkter för fritiden och hemmet, elektronik samt böcker och pappersprodukter.

Verksamhetsländer: Finland, Ryssland, Estland och Lettland.

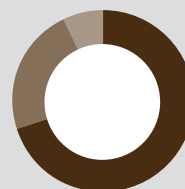
Kedjan: 16 varuhus, 1 köpcentrum, 7 Akademiska Bokhandlar, 13 Stockmann Beauty-kosmetikbutiker, 4 Zara-modebutiker, 18 Bestseller-modebutiker, 3 outlet- och 2 övriga butiker samt nätbutikerna Hobby Hall, Stockmann och Akademiska Bokhandeln.



Nyckeltal

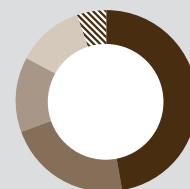
Milj. euro	2011	2010	Förändring %
Omsättning	1 236,9	1 099,9	12
Andel av Stockmanns omsättning, %	61,7	54,9	
Rörelsevinst	35,2	32,9	7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	4,6	
Sysselsatt kapital	712,2	709,6	0
Investeringar	35,4	131,1	-73
Antal anställda 31.12	9 672	9 806	-1
Försäljningsyta, m ²	230 577	225 000	2

Varuhusgruppens omsättning per marknadsområde 2011



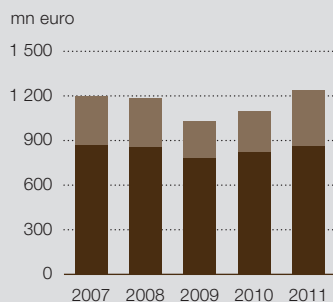
70 % Finland
23 % Ryssland
7 % Baltikum

Varuhusgruppens omsättning per varuområde 2011



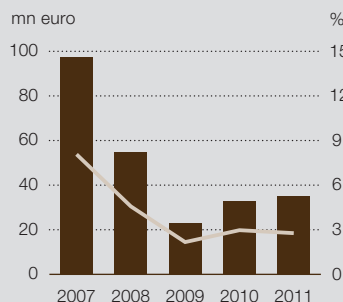
47 % Mode
22 % Livsmedel
13 % Fritid och hobby
12 % Hem
5 % Böcker, tidningar och papper

Omsättningen i varuhusgruppen 2007–2011



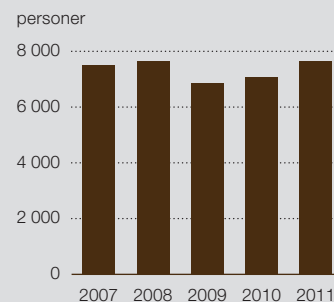
Utlandet
Finland

Rörelsevinsten i varuhusgruppen 2007–2011



Rörelsevinst
% av omsättningen

Personalen* i varuhusgruppen 2007–2011



* I medeltal, omräknat till heltidsanställda



EN KOMPLETT LOOK
FÖR MODEMEDVETNA
KVINNOR



26 NYA
BUTIKER ÅR 2011



Inspirerande och prisvärt mode

Lindex är en av Europas ledande modekedjor med nästan 450 butiker i 14 länder. Modekedjans sortiment omfattar flera olika modekoncept för dam, barn, underkläder och kosmetik. Under år 2011 expanderade Lindex kraftigt och stärkte sin position genom att vinna marknadsandelar.

År 2011 var efterfrågan på modekläder svag. Trots en svår marknad i Sverige har företaget haft en positiv utveckling på övriga marknader. Lindex har vunnit marknadsandelar på samtliga marknader vilket bevisar att kunderna gillar Lindex mode. Företagets fokusområden för 2011 var att ytterligare vässa damsortimentet och skapa ett nytt starkt kommunikationskoncept "Get The Look" som har visat sig vara framgångsrikt.

Lindex omsättning uppgick under året till 624,1 miljoner euro, vilket innebar en ökning på 7,8 procent jämfört med föregående år. Omsättningen ökade under året även i lokala valutor med sammanlagt 3,4 procent. Omsättningsutvecklingen försvagades av den allmänna ekonomiska osäkerheten. Trots detta har Lindex försäljning under året ökat kraftigt i jämförbara butiker på alla marknader förutom i Sverige.

Bruttomarginalen har under året varit pressad av höjda produktionskostnader i Fjärran Östern, som Lindex inte kompenserat för i konsumentledet. Konkurrensen på den lokala marknaden har dessutom tidvis varit hård med erbjudanden och nedsättningar som ytterligare pressat bruttomarginalen. Den relativa bruttomarginalen var 61,3 procent (2010: 63,1 procent). Lindex leverantörer i Fjärran Östern har under året haft ökad produktionskapacitet och varuleveranserna har följt leveransplanen. Däremot var försäljningsvolymerna mindre än planerat, vilket ledde till något större lager än planerat.

Rörelsevinsten uppgick till 41,2 miljoner euro, vilket innebar en minskning med 24,8 procent. Rörelsevinsten minskade på grund av den försvagade bruttomarginalen samt kostnader från de senaste årens kraftfulla expansion. Målet för år 2012 är att öka den jämförbara försäljningen samt att fortsätta ta marknadsandelar på samtliga marknader och affärsområden.

Lindex hade totalt 4 653 personer vid slutet av året (2010: 4 709). Under året omorganiserades Lindex huvudkontor och genom effektivisering av arbetsprocesser minskades 20 tjänster. Minskningar har gjorts även i butiksnätet, främst i Sverige.

Kraftig expansion

Lindex tillväxtstrategi och starka affärsidé har möjliggjort en snabb och framgångsrik internationell expansion de senaste åren. Med positiva erfarenheter från etableringar i grannländerna Tjeckien och Slovakien expanderade Lindex under året till Polen, som utgör en stor och potentiell marknad med många modemedvetna kunder.

Lindex inledde under året ett nytt franchisesamarbete och öppnade i november en butik i Reykjavik på Island. Ett välplanerat franchisesamarbete har varit ett bra sätt för företaget att tillsammans med partners växa i planerad takt och nå ut till marknader som man annars inte haft möjlighet att etablera sig på.

Under år 2011 trappade Lindex planenligt ner på de senaste årens kraftiga expansion. Sammanlagt öppnade Lindex under året en butik i Norge och en i Tjeckien, två butiker i Sverige, två i Finland och två i Litauen, fyra butiker i Polen samt sex butiker i Ryssland. Dessutom öppnades totalt 8 franchisebutiker på Island, i Saudi-Arabien, Förenade Arabemiraten och Bosnien-Hercegovina. Totalt stängdes sju butiker. Vid årets slut hade Lindex sammanlagt 446 butiker i 14 länder.

Ny näthandel, nytt kommunikationskoncept

Lindex har under år 2011 inte bara expanderat med fler butiker på nya marknader utan även via Lindex Shop online som lanserades år 2007 och som snabbt blev en framgångsrik och populär nätbutik i Sverige, Finland och Danmark. I januari 2011 lanserades Lindex nätbutik inom samtliga 27 EU-länder och i april i Norge. Företagets hemsida lindex.com fick ett nytt utseende under året. Butiken på nätet fylls ständigt på med senaste mode och tidlösa favoriter.

Under hösten 2011 lanserades Lindex nya kommunikationskoncept "Get The Look" som inspirerar modemedvetna kvinnor med en prisvärd komplett look; senaste trender stylas med favoriter bland basplaggen och kunderna ges en modeupplevelse i världsklass.

Vid lanseringen av det nya konceptet var det medarbetarnas egna favorit skådespelerskan Reese Witherspoon som spelade huvudrollen och kampanjen mottogs mycket väl på Lindex samtliga marknader.

Lindex tidigare prisbelönta inredningskoncept har utvecklats under året och i november slog modekedjan upp dörrarna till en ny flaggskeppsbutik med det senaste butiks-konceptet på Karl Johan, en av Oslos mest attraktiva adresser. Det nya butiks-konceptet lyfter fram varumärkets skandinaviska arv i inredningen, bland annat genom naturmaterial och mötet mellan olika strukturer och

Skådespelaren Reese Witherspoon spelade huvudrollen i det nya konceptet "Get The Look"

mönster. Även den karaktäristiska Lindexröda färgen återkommer i röda toner som återspeglas i inredningen. Hållbar utveckling har en viktig del i det nya inredningskonceptet. Förutom ansvarsfulla val av material, har man fäst uppmärksamhet på energiförbrukningen. Modekedjan har i dag en av de lägsta energiförbrukningarna i branschen.

Hållbar design

Lindex mode skapas av egna designers och är inspirerande mode för alla tillfällen. Genomtänkta detaljer, rätt modekänsla och

Merparten av de nya butikerna kommer att ligga i Centraleuropa och Ryssland

ett högt nyhetstempo kännetecknar Lindex sortiment. Koncepten innehåller både tidlösa klassiker och produkter med hög modegrad. Företagets skandinaviska arv är även internationellt en symbol för god design, kreativitet, stil, enkelhet och kvalitet. Dessutom har Lindex en lång erfarenhet av underkläder och således en unik kunskap och känsla för passform och komfort.

Under år 2012 kommer dessutom dam-sortimentet att utökas med ett nytt förfinat koncept och Lindex fortsätter sitt strategiska samarbete både med designers och celebriteter som stärker varumärket ytterligare.

Lindex arbetar med hållbarhet som en del av den dagliga verksamheten. Som internationell modeaktör tar företaget ansvar för sin verksamhet och för hur den påverkar människor och miljö. Lindex babykollektion är tillverkad av ekologisk bomull och cirka sex procent av företagets totala produktion är av hållbara material. Under våren lanseras Affordable Luxury, Lindex specialkollektion tillverkad av hållbara material. För att få största möjliga effekt på olika samhällsengagemang fokuserar Lindex på projekt för barn och kvinnor. För nionde året i rad engagerade sig Lindex i kampen mot bröstcancer och sålde Cancerfondens rosa band i sina butiker. Tillsammans med kunder och personal

samlade Lindex in nästan en miljon euro till kampen mot bröstcancer.

Utsikter för år 2012

Lindex bevakar utvecklingen av konjunkturen och de utmaningar som modebranschen står inför år 2012.

Med en lugnare investeringstakt ligger fokus på bättre lönsamhet i hela linjen. Lindex ska ge kunderna en fantastisk service i en enastående shoppingatmosfär och därmed öka merförsäljningar per kund. Lindex ska säkerställa processerna genom hela kedjan, finfördela graderingen av butiker som effektiviserar allokeringen av sortimentet och därmed minskar lagernivån. Genom lokala anpassningar stöttar Lindex nya marknader och därmed uppnå en bättre lönsamhet.

Lindex planerar att öppna 15–20 nya butiker under året, exklusive franchisebutikerna. Merparten av dem kommer att ligga i Centraleuropa och Ryssland. Modekedjans starka affärsidé, det faktum att efterfrågan på underkläder och barnkläder är relativt okänslig för konjunkturen samt stabiliseringen av leveranssituationen i producentledet under år 2011 ger goda utsikter för år 2012.

Lindex år 2011

En modeupplevelse i världsklass

Affärsidé: Inspirerande och prisvärt mode till modeintresserade kvinnor.

Produktsortiment: Dam, barn, underkläder och kosmetik.

Versamhetsländer: Sverige, Norge, Finland, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tjeckien, Slovakien samt franchiseländer Island, Bosnien-Hercegovina, Saudiarabien och Förenade Arabemiraten.

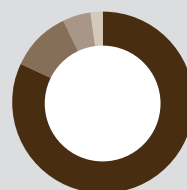
Kedjan: 446 Lindexbutiker i 14 länder samt näthandel i 28 länder i Europa (EU-området och Norge).

Nyckeltal

Milj. euro	2011	2010	Förändring %
Omsättning	624,1	578,7	8
Andel av Stockmanns omsättning, %	31,1	28,9	
Rörelsevinst	41,2	54,8	-25
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,7	6,3	
Sysselsatt kapital	937,8	867,6	8
Investeringar	23,7	28,2	-16
Antal anställda 31.12	4 653	4 709	-1
Antal butiker*	446	428	4

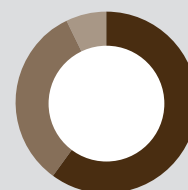
* 23 av dem är Lindex franchisebutiker

Lindex omsättning per marknadsområde 2011



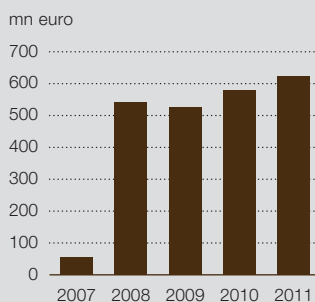
82 % Sverige och Norge
11 % Finland
5 % Baltikum och Mellaneuropa
2 % Ryssland

Lindex omsättning per varuumråde 2011



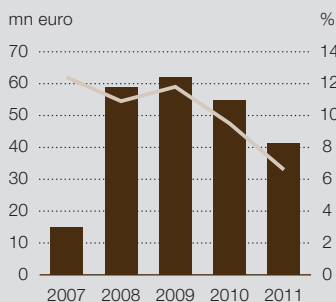
60 % Dammode
33 % Barnmode
7 % Kosmetik

Omsättningen i Lindex 2007-2011*



* Omsättning bokförd i Stockmannkoncernen fr.o.m. 6.12.2007

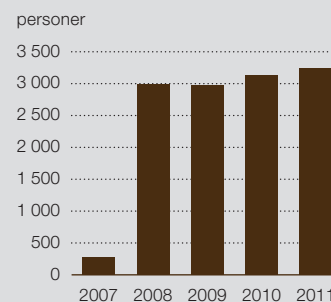
Rörelsevinsten i Lindex 2007-2011*



■ Rörelsevinst
— % av omsättningen

* Rörelsevinst bokförd i Stockmannkoncernen fr.o.m. 6.12.2007

Personalen* i Lindex 2007-2011



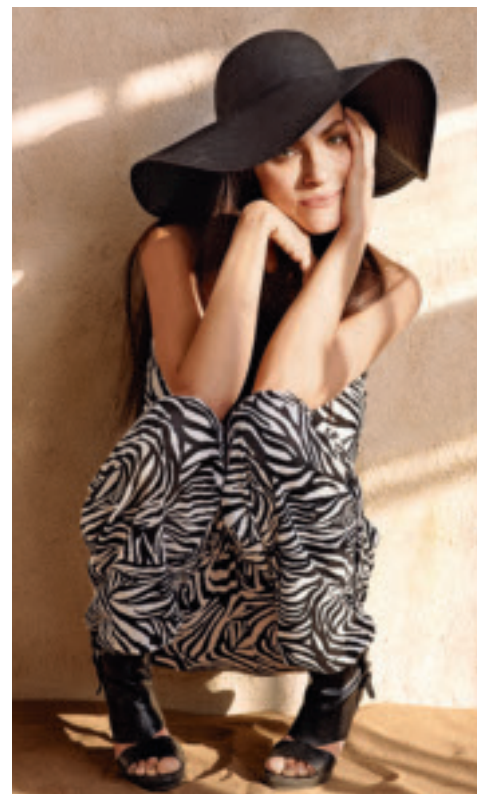
* I medeltal, omräknat till heltidsanställda



229
BUTIKER
I SEX LÄNDER



VI UPPMUNTRAR MÄNNISKOR ATT NJUTA
AV MODE: LITA PÅ DIG SJÄLV



Mode enligt egen stil

Seppälä erbjuder sina kunder internationellt mode i kedjans 229 butiker i Finland, Baltikum, Ryssland och Ukraina. I slutet av 2011 expanderade Seppälä sin verksamhet till näthandel i Finland. Ett mångsidigt och förmånligt produktsortiment ger såväl kvinnor, män som barn möjlighet att njuta av mode enligt sin egen stil.

År 2011 var ett utmanande år på marknaden för rimligt prissatt mode. Besökarantalet minskade i butikerna på alla marknadsområden. Konkurrenssituationen var svår särskilt i Finland och Ryssland, där man var tvungen att påskynda försäljningen med extrapris kampanjer under hela året. Försäljningen försvagades också av väderförhållanden, särskilt den exceptionellt varma hösten. Seppäläs omsättning var på föregående års nivå, dvs. 143,8 miljoner euro. 65,1 procent av omsättningen kom från Finland. Utomlands ökade omsättningen med 2,9 procent, tack vare den goda utvecklingen i Baltikum.

Den relativa bruttomarginalen nådde inte föregående års nivå och var 58,5 procent (2010: 59,8 procent). Bruttomarginalen försvagades både av en kraftig uppgång i inköpspriser och av ett kontinuerligt behov av försäljningskampanjer i ett svårt marknadsläge. Uppgången i inköpspriserna avstannade på sensommaren 2011 efter

att kapacitetsproblemen i Fjärran Östern hade lindrats. Detta uppskattas ha en positiv inverkan på bruttomarginalen för år 2012.

Den kraftiga expansionen under de senaste åren har betydligt ökat fasta kostnader och avskrivningar, vilka år 2011 ökade klart mer än bruttomarginalen. Till följd av detta var rörelsevinsten 1,4 miljoner euro, vilket är 7,6 miljoner euro mindre än föregående år. Seppäläs verksamhet i Baltikum uppnådde en resultatförbättring år 2011 tack vare en god försäljningstillväxt. Däremot försvagades lönsamheten klart för butikerna i Finland och Ryssland som gjorde ett gott resultat år 2010.

I slutet av året hade Seppälä 1 506 anställda (2010: 1 513), varav 60 procent arbetade i Finland i butikerna och på Seppäläs huvudkontor.

Förnyade butiker

År 2011 satsade man på utveckling av butikskedjan och särskilt på renovering av befintliga butiker. Seppäläs nyaste butikskoncept lanserades i slutet av 2010 i kedjans flaggskeppsbutik i Nevsky Centre i S:t Petersburg. År 2011 förnyades tio Seppälä-butiker i enlighet med detta internationella koncept.

Seppälä har det mest omfattande modebutiksnätverket i Finland. Nätverket utökades med fyra nya butiker under år 2011. I Ryssland finns Seppälä på 21 orter. Den mest betydande staden är S:t Petersburg, där det redan finns 15 butiker. Fem nya butiker öppnades i Ryssland under året. Fyra av dessa butiker öppnades i Moskva- och S:t Petersburgområdet samt en i Ryazan, som är en ny stad för Seppälä. Fyra olönsamma butiker lades ned i Finland under året. I slutet av år

2011 fanns det sammanlagt 229 butiker, dvs. fem fler än ett år tidigare: 138 i Finland, 48 i Ryssland, 41 i Baltikum och två i Ukraina.

En gemenskap för modevänner

Seppälä öppnade i november 2011 sin förnyade webbplats, som för kunderna utgör en gemenskap för aktuellt mode på sitt eget språk i respektive verksamhetsland. Webbplatsen presenterar mode från Seppälä och aktuella kampanjer, berättar om modetrender och ger tips för att kombinera kläder och accessoarer. Den nya webbplatsen möjliggör också uppköp över nätet i Finland. Webbplatsen i Finland uppnådde sitt besökarmål redan under sin första månad, då webbplatsen hade nästan 200 000 besökare. Webbhandeln startade också enligt förväntningarna och gick särskilt väl för gåvoprodukter vid jul.

Stamkundsprogrammet Seppäläklubben förnyades under året. Modegemenskapen på webbplatsen är en allt viktigare del av stamkundsprogrammet. Dessutom får klubbmedlemmar regelbundet information om förmåner och modenyheter genom nyhetsbrev och textmeddelanden. Redan en halv miljon finländare och 300 000 kunder i Baltikum är medlemmar i Seppäläklubben. Stamkundsprogrammet lanserades i S:t Petersburg-regionen i Ryssland i november 2011, och redan under den första månaden anslöt sig 50 000 medlemmar till klubben.

Seppäläs berömda marknadsföringskoncept Oman Elämänsä Supermalli (Sitt Livs Supermodell) förnyades på våren 2011, och kampanjen fick sloganen Luota itseesi (Lita på dig själv). Målet är att uppmuntra människor att njuta av mode och se bra ut, i enlighet med sin egen stil. I den nya kampanjen lyfter man fram berömda finländska personer som

Samarbetet med designern Paola Suhonen stärkte Seppäläs rykte som ett internationellt modehus

kombinerar ett starkt kunnande, självförtroende och karisma. Under året var bland annat sångaren Chisu och skådespelaren Jenni Banerjee modeller. Reklamkampanjen syntes stort i tidningar, på nätet, i uterekam samt butiker.

Starkt finländskt kunnande

Egna finländska designers, mångsidiga modeproffs, ansvarar för Seppäläs design. Designerteamet på ett tjugotal personer följer med internationella trender och kombinerar dem med önskemål och stilar hos Seppäläs kunder. Resultatet är 12 kommersiella kollektioner och över 5 000 produkter om året, som alla säljs under Seppäläs egna varumärken. År 2011 utökades såväl andelen lättköpta kläder för arbetet som modeenliga basprodukter med stor volym.

Vid sidan av en stark egen designverksamhet, satsades år 2011 på samarbete med den internationellt kända finländska designern Paola Suhonen. Hennes kollektion, Paola Suhonen by Seppälä, presenterades i utvalda Seppäläbutiker och i webbutiken i november 2011. Kollektionen figurerade också i en kortfilm som Paola Suhonen var manusförfattare och regissör för. Paola Suhonen, som studerar film, spelade in filmen på sommaren

i New York. Utifrån filmen producerades också Seppäläs tv-kampanj och övrigt marknadsföringsmaterial för kollektionen. Samarbetet stärkte Seppäläs rykte som ett internationellt modehus och förde med sig nya målgrupper som kunder till Seppälä.

Seppäläs marknadsandel i Finland ökade från och med sommaren 2011. Marknadsandelen ökade mest inom barnkläder, där Seppäläs försäljning ökade trots att den totala marknaden krympte. Den största försäljningstillväxten skedde i damkläder och accessoarer, vilkas andel av Seppäläs omsättning är 68 procent. Försäljningen av herrkläder var mindre än föregående år.

Under år 2012 fokuserar Seppälä på att utveckla det nuvarande butiksnätverket

Seppälä expanderade sitt sortiment för ansvarsfullt mode under året. På marknaden infördes bland annat en kollektion sommarkläder som tillverkats av ekologisk bomull. Granskningar av underleverantörer och produktkontroller fortsattes i samarbete med Stockmannkoncernens inköpskontor. En designer från Seppälä deltog i Sustainable Fashion Academys kurs som ordnades i Sverige.

Mål för år 2012

Förbättring av lönsamheten är det centrala målet för Seppälä för år 2012. Detta förutsätter lyckade kollektioner och marknadsföringskampanjer, genom vilka man kan säkerställa en god försäljningsutveckling. En stabilisering i anskaffningspriserna och en effektivare lagerhantering möjliggör en förbättring av den relativa bruttomarginalen.

Under år 2012 fokuserar Seppälä på att utveckla det nuvarande butiksnätverket och förbättra produktiviteten. Lönsamheten i alla butiker kommer att bedömas kritiskt. Seppälä öppnar några och stänger vissa butiker på alla marknadsområden. Butiksantalet kommer att bibehållas på nuvarande nivå och investeringarna kommer att vara på en betydligt lägre nivå än tidigare år. Butikerna i Finland kommer att förnyas under året i enlighet med det nya butikskonceptet. På så sätt vill man säkerställa att de nuvarande butikerna är lockande och öka besökarmängderna.

Seppälä år 2011

Sitt Livs Modehus

Mission: Att uppmuntra och inspirera människor till att njuta av mode utifrån sin egen stil.

Produktsortiment: Modekläder för kvinnor, män och barn samt accessoarer, skor, väskor och kosmetik.

Verksamhetsländer: Finland, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen och Ukraina.

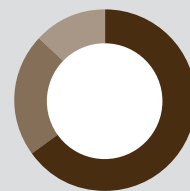
Kedjan: 229 Seppäläbutiker i sex länder samt näthandel i Finland.

Seppälä

Nyckeltal

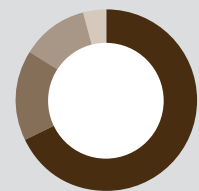
Milj. euro	2011	2010	Förändring %
Omsättning	143,8	143,2	0
Andel av Stockmanns omsättning, %	7,2	7,1	
Rörelsevinst	1,4	9,0	-85
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,8	9,1	
Sysselsatt kapital	98,6	98,6	
Investeringar	4,3	4,7	-9
Antal anställda 31.12	1 506	1 513	0
Antal butiker	229	225	2

Seppäläs omsättning per marknadsområde 2011



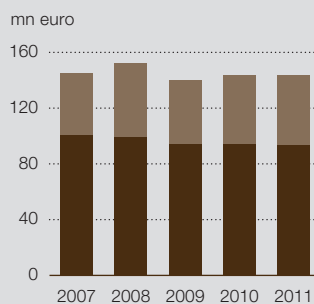
65 % Finland
22 % Ryssland och Ukraina
13 % Baltikum

Seppäläs omsättning per varuområde 2011



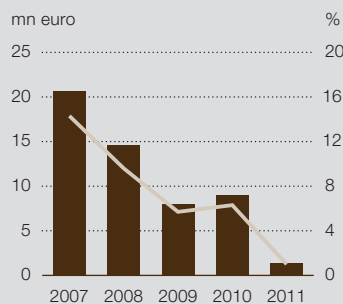
68 % Dammode
16 % Barnmode
12 % Herrmode
4 % Kosmetik

Omsättningen i Seppälä 2007–2011



Utlandet
Finland

Rörelsevinsten i Seppälä 2007–2011



Rörelsevinst
% av omsättningen

Personalen* i Seppälä 2007–2011



* I medeltal, omräknat till heltidsanställda

Utredning om Stockmann-koncernens förvaltnings- och styrningssystem

Stockmann beaktar i sitt beslutsfattande och sin administration Finlands aktiebolagslag, Värdepappersmarknadsförningen rf:s Finsk kod för bolagsstyrning (Corporate Governance) 2010, bolagsordningens bestämmelser och annan tillämplig lagstiftning. Koden finns tillgänglig på Värdepappersmarknadsförningens webbplats cgfinland.fi. Stockmann följer denna kod i dess helhet.

Denna utredning om Stockmannkoncernens förvaltnings- och styrningssystem är uppgjord i enlighet med kodens rekommendation 54 och den finns tillgänglig på bolagets webbplats stockmanngroup.fi. Bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören är de organ inom moderbolaget Stockmann Oyj Abp som ansvarar för koncernens administration och verksamhet.

Bolagsstämman

Stockmann Oyj Abp:s högsta beslutande organ är bolagsstämman. Den ordinarie bolagsstämma hålls årligen före utgången av juni. Stockmann har två aktieserier, av vilka varje A-aktie berättigar till tio röster vid bolagsstämman och varje B-aktie till en röst. Kallelsen till bolagsstämman, bolagsstämmans handlingar och styrelsens förslag till bolagsstämman finns till påseende för aktieägarna senast tre veckor innan bolagsstämman på bolagets huvudkontor och på bolagets webbplats stockmanngroup.fi.

Den ordinarie bolagsstämman godkänner årligen bl.a. bolagets bokslut, beslutar om dividend, val av styrelsemedlemmar och

beviljar ansvarsfrihet för styrelsemedlemmarna samt verkställande direktören.

Styrelsen

Bolagets styrelse består enligt bolagsordningen av minst fem och högst nio medlemmar. Mandatperioden för en styrelsemedlem inleds vid den bolagsstämma då han eller hon väljs och upphör vid slutet av följande ordinarie bolagsstämma. Styrelsen väljer en styrelseordförande och vice ordförande bland sig. Styrelsen har för närvarande åtta medlemmar, som valdes vid den ordinarie bolagsstämman 2011 och varav ingen är styrelsemedlem på heltid: som styrelsemedlemmar fortsatte ordförande Christoffer Taxell, vice ordförande Erkki Etola och som medlemmar Kaj-Gustaf Bergh, Eva Liljebloom, Kari Niemistö, Charlotta Tallqvist-Cederberg och Carola Teir-Lehtinen. Som ny styrelsemedlem valdes Dag Wallgren. Ekonomie magister, kammarrådet Henry Wiklund (f. 1948), verkställande direktör för Svenska litteratursällskapet i Finland r.f. 1986–2008, var medlem av styrelsen och styrelsens belönings- och utnämningsskott t.o.m. bolagsstämman 2011.

Den som väljs till styrelsemedlem ska ha den kompetens som uppdraget förutsätter och möjlighet att använda tillräckligt med tid för att sköta uppdraget. Dessutom ska majoriteten av styrelsemedlemmarna vara oberoende av bolaget och minst två av dessa medlemmar ska dessutom vara oberoende av bolagets betydande aktieägare. Tilläggsuppgifter om styrelsemedlemmarna finns på följande uppslag.

Styrelsens verksamhet

Styrelsens verksamhet och ansvar bestäms av bolagsordningen, aktiebolagslagen och annan tillämplig lagstiftning. Styrelsen svarar för bolagets administration och för att verksamheten organiseras på ett ändamålsenligt sätt. Styrelsen ska även sörja för att övervakningen av bolagets bokföring och räkenskaper sker på ett behörigt sätt.

Styrelsen har i uppgift att främja bolagets och alla aktieägares intressen. I syfte att

genomföra sitt uppdrag sköter styrelsen bl.a. följande:

- sammankallar bolagsstämman
- styr och övervakar bolagets operativa ledning
- utnämner och avskedar bolagets verkställande direktör
- godkänner verkställande direktörens VD-avtal och övriga förmåner
- godkänner lönesättning och de övriga förmåner för de direktörer som ingår i koncernens ledningsgrupp
- godkänner principerna för bolagets riskhantering
- fastställer bolagets strategiska och ekonomiska mål på lång sikt
- godkänner den årliga budgeten
- fattar beslut om betydande enskilda investeringar samt företags- och fastighetsaffärer

Styrelsen genomför årligen en intern självvärdering av sina arbetsmetoder i enlighet med rekommendation 7 i Finsk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning åt sig själv, i vilken principerna för styrelsens sammansättning och valet av styrelse, styrelsens uppgifter, beslutsförfarandet och mötespraxisen samt principerna för styrelsens självvärdering slås fast.

Styrelsens möten

Styrelsen sammanträdde 9 gånger år 2011. Deltagandeprocenten var 100. Från bolagets operativa ledning deltar verkställande direktören, vice verkställande direktörerna och direktören för juridiska ärenden regelbundet i styrelsens möten. Direktören för juridiska ärenden fungerar som sekreterare för styrelsen. I styrelsemötena deltar även två representanter för personalen som inte är medlemmar av styrelsen. Den ena av personalrepresentanterna väljs av arbetstagarrepresentanterna i Stockmanns koncernnämnd och den andra av den förening som representerar Stockmanns högre tjänstemän.

Styrelsens utskott

Styrelsens har grundat ett utnämnings- och belöningsutskott som sköter de uppgifter som har fastställts för utnämningsutskottet i rekommendationerna 28–30 i koden och de uppgifter som har fastställts för belöningsutskottet i rekommendationerna 31–33. I enlighet med rekommendationerna 24–27 ansvarar styrelsen för revisionsutskottets uppgifter.

Utnämnings- och belöningsutskottet har i uppgift att bereda de utnämnings- och belöningsärenden som hänför sig till verkställande direktören, de vice verkställande direktörerna och de övriga medlemmarna av ledningsgruppen, bereda valet av styrelsemedlemmar för det förslag som ska presenteras på bolagsstämman samt bereda de ärenden som anknyter till belöningen av styrelsemedlemmarna. Utskottet sammanträder vid behov, dock minst en gång om året.

I utnämnings- och belöningsutskottet ingår fyra styrelsemedlemmar som är oberoende av bolaget. Styrelsen valde vid sitt möte i mars 2011 återigen minister Christoffer Taxell till ordförande för utskottet, medan verkställande direktör Erkki Etola, verkställande direktör Charlotta Tallqvist-Cederberg och verkställande direktör Dag Wallgren valdes till övriga medlemmar. Verkställande direktören har närvarorätt vid utskottets möten.

Under år 2011 sammanträdde utskottet sex gånger. Deltagandeprocenten var 100.

Verkställande direktören

Styrelsen utnämner bolagets verkställande direktör och fattar beslut om villkoren för anställningen, som fastställs i det skriftliga VD-avtalet. Verkställande direktören leder bolagets operativa verksamhet i enlighet med de direktiv och bestämmelser som styrelsen har utfärdat. Vicehäradshövding Hannu Penttilä verkar som verkställande direktör för bolaget sedan den 1 mars 2001. Han har arbetat i Stockmanns tjänst sedan 1978.

Övrig ledning

Förutom verkställande direktören utnämner styrelsen även vice verkställande direktörerna och de övriga medlemmarna i koncernens

ledningsgrupp. Varuhusgruppens direktör Maisa Romanainen och ekonomidirektör Pekka Vähähyyppä verkar fr.o.m. den 6 november 2008 som bolagets vice verkställande direktörer.

I koncernens ledningsgrupp ingår verkställande direktören, vice verkställande direktörerna, de övriga direktörerna för affärsenheterna, utvecklingsdirektören för koncernens utlandsverksamhet samt direktören för juridiska ärenden som verkar som ledningsgruppens sekreterare. Ledningsgruppen ansvarar under ledning av verkställande direktören för styrning av affärsverksamheten samt strategisk och ekonomisk planering.

Revision

De av bolagsstämman valda revisorerna granskar bolagets bokföring, bokslut och administration. Bolaget har minst en och högst tre revisorer som i sin tur har minst en och högst tre revisorssuppleanter.

Till bolagets revisorer valdes vid den ordinarie bolagsstämman år 2011 revisorerna Jari Härmälä, CGR, Stockmanns ordinarie revisor sedan år 2007 och Henrik Holmbom, CGR, Stockmanns ordinarie revisor sedan år 2003, som bägge representerar revisorssamfundet KPMG samt till revisorssuppleant revisorssamfundet KPMG. Som revisorer för dotterbolagen har fungerat revisorssamfund tillhörande KPMG-samfundet i vederbörliga länder.

Huvuddragen för intern kontroll och riskhantering i anknytning till den ekonomiska rapporteringsprocessen

Stockmanns styrelse godkänner Stockmanns principer för riskhantering. Riskerna i anknytning till den ekonomiska rapporteringen bedöms, och åtgärderna för att hantera dessa fastställs som en del av riskhanteringsprocessen. Stockmanns interna kontroll har knutits till riskhanteringsprocessen genom att en del av kontrollobjekten väljs ut på basen av riskbedömningar. En väsentlig del av den interna kontrollen utgörs av den interna revisionen, som fungerar som en enskild enhet

under verkställande direktören och rapporterar om sina observationer till styrelsen. Den interna revisionen undersöker och uppskattar affärsverksamhetens och den interna kontrollens effektivitet och riskhantering samt producerar information till ledningen och ger rekommendationer för att effektivera verksamheten.

Koncernens ekonomidirektör och ekonomiavdelning ansvarar för att koncernens ekonomiska rapportering genomförs. I Stockmanns ekonomiska rapportering följs direktiven på koncernnivå. Rapporteringen bygger på den information som produceras genom de kommersiella och administrativa processerna och av systemen inom ekonomiavdelningen. Koncernens ekonomiavdelning fastställer kontrollåtgärderna för den ekonomiska rapporteringsprocessen. Till kontrollåtgärderna hör bl.a. olika processbeskrivningar, avstämningar och analyser, med hjälp av vilka man säkerställer att rapporteringen och den information som används i denna är korrekt.

Resultaten av den ekonomiska rapporteringen följs upp, och avvikelser i förhållande till prognoserna och föregående år analyseras regelbundet. Med hjälp av analyserna strävar man efter att hitta eventuella fel i rapporteringen och producera korrekt väsentlig information om bolagets ekonomi.

Varje affärsenhet och koncernens ekonomiavdelning ansvarar för effektiviteten i övervakningen av det egna ansvarsområdet. Koncernens ekonomiavdelning ansvarar för utvärderingen av rapporteringsprocesserna. Dessutom granskar den interna revisionen processerna inom affärsverksamheten och den ekonomiska rapporteringen. För genomförandet av den interna kontrollen i fråga om den ekonomiska rapporteringen ansvarar bolagets styrelse.

Godkänd av Stockmann Oyj Abp:s styrelse den 8 februari 2012.

Styrelsen



Christoffer Taxell

f. 1948, juris kandidat, minister

Ordförande för styrelserna i Föreningen Konstsamfundet r.f. och Stiftelsen för Åbo Akademi
Styrelsens ordförande sedan 2007, medlem sedan 1985
Ordförande för styrelsens utnämnings- och belöningsutskott
Oberoende av bolaget
Aktieinnehav: A 2 375, B 12 868



Erkki Etola

f. 1945, diplomingenjör

Verkställande direktör, Oy Etola Ab
Styrelsens vice ordförande sedan 1992, medlem sedan 1981
Medlem av styrelsens utnämnings- och belöningsutskott
Oberoende av bolaget och betydande aktieägare
Aktieinnehav: A 1 996 767, B 1 055 052



Kaj-Gustaf Bergh

f. 1955, juris kandidat, diplomekonom

Verkställande direktör, Föreningen Konstsamfundet r.f.
Styrelsemedlem sedan 2007
Oberoende av bolaget
Aktieinnehav: A 1 077, B 6 673



Eva Liljeblom

f. 1958, ekonomie doktor

Rektor, professor, Svenska handelshögskolan
Styrelsemedlem sedan 2000
Oberoende av bolaget och betydande aktieägare
Aktieinnehav: A 257, B 6 898



Kari Niemistö

f. 1962, ekonomie magister

Verkställande direktör, Selective Investor Oy Ab
Styrelsemedlem sedan 1998
Oberoende av bolaget och betydande aktieägare
Aktieinnehav: A 3 168 650, B 1 026 838



Charlotta Tallqvist-Cederberg

f. 1962, ekonomie magister

Verkställande direktör, CTC Consulting Oy Ab
Styrelsemedlem sedan 2010
Medlem av styrelsens utnämning- och belöningsutskott
Oberoende av bolaget
Aktieinnehav: B 3 078



Carola Teir-Lehtinen

f. 1952, filosofie magister

Styrelseproffs
Styrelsemedlem sedan 2004
Oberoende av bolaget och betydande aktieägare
Aktieinnehav: B 7 832



Dag Wallgren

f. 1961, ekonomie magister

Verkställande direktör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
Styrelsemedlem sedan 2011
Medlem av styrelsens utnämning- och belöningsutskott
Oberoende av bolaget
Aktieinnehav: B 1 762



Rita Löwenhild

f. 1952, huvudförtroendeman, varuhusgruppen

Personalrepresentant i styrelsen, vald av koncernnämnden



Minna Mähönen

f. 1972, Planning Manager, dammode, varuhusgruppen

Personalrepresentant i styrelsen, vald av de högre tjänstemännen i Stockmann

Aktieinnehav av styrelsemedlemmar 31.12.2011 inklusive Stockmann Oyj Abp:s aktier och optioner som de personligen eller som deras närstående ägde. Närmare information om styrelsemedlemmarnas väsentliga arbetserfarenhet, viktigaste förtroendeuppdrag, uppdaterade uppgifter om innehav och arbetsordningarna för styrelsen samt dess utnämning- och belöningsutskott finns tillgängligt på koncernens webbplats stockmanngroup.fi.

Personalrepresentanter i styrelsen 1.4.2011–31.3.2012. Personalrepresentanterna har rätt att närvara och yttra sig vid styrelsens möten. De är inte medlemmar av styrelsen.

Koncernens ledningsgrupp



Hannu Penttilä

f. 1953, vicehäradshövding
Verkställande direktör 2001–
I Stockmanns tjänst sedan 1978

Väsentlig arbetserfarenhet:

Stockmann, vice verkställande direktör 1994–2001, varuhusgruppens direktör 1992–2001, direktör för varuhuset i Helsingfors 1986–1991, direktör för varuhuset i Hagalund 1985–1986, jurist 1978–1984; Arbetskraftsministeriet, inspektör, yngre regeringssekreterare 1976–1978
Aktieinnehav: A 111, B 15 082
Optioner: 2006C 13 600, 2010A 40 000, 2010B 27 000



Pekka Vähähyppä

f. 1960, ekonomie magister, EMBA
Vice verkställande direktör, ekonomidirektör 2008–
I Stockmanns tjänst sedan 2000

Väsentlig arbetserfarenhet:

Svenska Nestlé, ekonomidirektör 1997–2000; Nestlé Norden, Head of Finance and Control 1997–2000; Suomen Nestlé, ekonomidirektör 1994–1997; OKO Venture Capital, direktör 1990–1994
Aktieinnehav: B 5 813
Optioner: 2006C 6 800, 2010A 24 000, 2010B 16 000



Maisa Romanainen

f. 1967, ekonomie magister
Vice verkställande direktör och varuhusgruppens direktör 2008–
I Stockmanns tjänst sedan 1996

Väsentlig arbetserfarenhet:

Stockmann, direktör för varuhusen i Finland och Baltikum 2008, direktör för varuhusen utomlands 2005–2007, direktör för varuhuset i Tallinn 2000–2005, direktör för Smolenskajavaruhuset, Moskva, 1998–2000
Aktieinnehav: B 1 500
Optioner: 2006C 4 250, 2010A 24 000, 2010B 16 000, 2008 stamkundsoptioner 244



Göran Bille

f. 1955, ekonom
Lindex verkställande direktör 2004–
I Stockmanns tjänst sedan 2007

Väsentlig arbetserfarenhet:

H&M Rowells, verkställande direktör 2003–2004; H&M, landchef, Sverige 1998–2003, inköpschef 1987–1998
Aktieinnehav: B 15 877
Optioner: 2006C 6 800, 2010A 24 000, 2010B 16 000



Jukka Naulapää

f. 1966, juris kandidat

Direktör för juridiska ärenden 2006–
I Stockmanns tjänst sedan 1998

Väsentlig arbetserfarenhet:

Stockmann, ledningsgruppens sekreterare 2001–,
jurist 1998–2006; Advokatbyrå Hepo-Oja & Lunnas Ab,
advokat 1991–1998

Aktieinnehav: B 50

Optioner: 2010A 12 000, 2010B 8 000, 2010B 8 000,
2008 stamkundsoptioner 164



Terhi Okkonen

f. 1961, EMBA

Seppäläs verkställande direktör t.o.m. 31.12.2011,
i varuhusgruppens tjänst fr.o.m. 1.1.2012
I Stockmanns tjänst sedan 1991

Väsentlig arbetserfarenhet:

Stockmann, försäljningsdirektör för Helsingforsvaruhuset
1998–2005, direktör för varuhuset i Östra centrum
1996–1997, inköpschef 1991–1996

Aktieinnehav: B 1 633

Optioner: 2006C 6 800, 2010A 18 000, 2010B 12 000



Lauri Veijalainen

f. 1968

Utvecklingsdirektör för koncernens utlandsverk-
samhet 2010–
I Stockmanns tjänst sedan 2010

Väsentlig arbetserfarenhet:

Ikea, Ryssland och OSS-länderna, Ekonomidirektör
2003–2010; Skanska Moskva, Ekonomi- och förvalt-
ningsdirektör 1998–2003

Aktieinnehav: B 1 125

Optioner: 2010A 18 000, 2010B 12 000

Aktieinnehav av verkställande direktören och ledningsgruppen 31.12.2011 inklusive

Stockmann Oyj Abp:s aktier och optioner som de personligen eller som deras närstående ägde. Närmare information om ledningens väsentliga arbetserfarenhet, viktigaste förtroendeuppdrag, uppdaterade uppgifter om aktieinnehav samt redogörelsen om löner och belöningar 2011 finns tillgängligt på koncernens webbplats stockmanngroup.fi.



Nina Laine-Haaja

f. 1961, EMBA

Seppäläs verkställande direktör fr.o.m. 1.1.2012
I Stockmanns tjänst sedan 1986

Väsentlig arbetserfarenhet:

Seppälä, direktör för butiksfunktionerna 2006–2011,
medlem av ledningsgruppen 2001–, chef för butiksfältet
1994–2006

Aktieinnehav: B 110

Optioner: 2006C 3 400, 2010A 6 000, 2010B 4 000,
2008 stamkundsoptioner 66

Det fullständiga bokslutet inkluderande noter finns tillgängligt på Stockmanns webbplats stockmanngroup.fi

Styrelsens verksamhetsberättelse

Stockmannkoncernens omsättning ökade med 10,1 procent till 2 005,3 miljoner euro (1 821,9 miljoner euro). Rörelsevinsten uppgick till 70,1 miljoner euro (88,8 miljoner euro). Räkenskapsperiodens vinst var 30,8 miljoner euro (78,3 miljoner euro). Resultatet per aktie uppgick till 0,43 euro (1,10 euro). Styrelsen föreslår för bolagsstämman att 0,50 euro per aktie utbetalas i dividend.

Omsättning och resultat

Den generella marknadsutvecklingen var positiv i början av år 2011. Osäkerheten på marknaden ökade efter årets andra kvartal, främst på grund av den olösta europeiska skuldskrisen. Detta hade mot slutet av året en dämpande effekt på de finländska konsumenternas förtroende. I Sverige var efterfrågan på prisvärt mode fortsatt svag under hela året. Den positiva marknadsutvecklingen fortsatte i Ryssland och Baltikum.

Stockmannkoncernens omsättning för räkenskapsperioden ökade med 10,1 procent till 2 005,3 miljoner euro (2010: 1 821,9 miljoner euro). Omsättningen i Finland ökade med 3,9 procent till 1 026,2 miljoner euro. Omsättningen i utlandet uppgick till 979,1 miljoner euro, en ökning med 17,4 procent. Tillväxten var starkast i Ryssland, särskilt på grund av varuhuset i S:t Petersburg som i november 2010 öppnades i köpcentret Nevsky Centre. De svenska och norska kronorna stärktes mot euron under rapportperioden, medan den ryska rubeln försvagades något under året. Räknet med jämförbara valutakurser hade koncernens omsättning utomlands ökat med 15,1 procent. Omsättningen i utlandet utgjorde 48,8 procent (45,8 procent) av koncernens omsättning.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,2 miljoner euro (0,0 miljoner euro) till följd av aktieförsäljning i ett fastighetsbolag i Esbo i september.

Bruttomarginalen för koncernens affärsverksamhet ökade under räkenskapsperioden med 68,1 miljoner euro till 976,9 miljoner euro. Den relativa bruttomarginalen minskade till 48,7 procent (49,9 procent) på grund av nedgången i bruttomarginalen för affärsenheterna som fokuserar på prisvärt mode. Rörelsekostnaderna ökade med 71,1 miljoner euro, främst på grund av expansion och hög inflation. Avskrivningarna ökade med 15,9 miljoner euro. Koncernens rörelsevinst för räkenskapsperioden uppgick till 70,1 miljoner euro (88,8 miljoner euro).

Nettofinansieringskostnaderna ökade med 19,8 miljoner euro till 34,4 miljoner euro (14,6 miljoner euro) för räkenskapsperioden.

Ökningen berodde på ökat räntebärande främmande kapital och högre marknadsräntor. Dessutom belastades rapportperioden av valutakursförluster av engångskaraktär på 1,1 miljoner euro. Ett år tidigare minskades nettofinansieringskostnaderna med valutakursvinster av engångskaraktär om 7,2 miljoner euro.

Vinsten före skatt för räkenskapsperioden uppgick till 35,7 miljoner euro (74,2 miljoner euro). De skatter som belastar resultatet uppgick till 4,9 miljoner euro. År 2010 var skatternas positiva effekt på resultatet 4,2 miljoner euro vilket inkluderar en kalkylmässig skattegottgörelse från en bokförd valutakursförlust. Räkenskapsperiodens vinst var 30,8 miljoner euro (78,3 miljoner euro).

Resultat per aktie för räkenskapsperioden uppgick till 0,43 euro (1,10 euro) och utspänt med aktieoptioner, 0,43 euro (1,09 euro). Eget kapital per aktie uppgick till 12,11 euro (12,45 euro).

Omsättning och resultatutveckling enligt affärssegment

Varuhusgruppen

Varuhusgruppens omsättning ökade med 12,5 procent och uppgick till 1 236,9 miljoner euro (1 099,9 miljoner euro). Omsättningen i Finland ökade med 4,2 procent och uppgick till 861,4 miljoner euro (826,4 miljoner euro). Omsättningstillväxten påverkades särskilt av en god utveckling i det utbyggda varuhuset i Helsingfors centrum och framgången för Galna Dagar-kampanjerna i april och oktober.

Utlandsverksamhetens omsättning i euro ökade med 37,3 procent. Omsättningen i utlandet svarade för 30,4 procent (24,9 procent) av enhetens omsättning. Varuhusgruppens omsättning i de baltiska länderna ökade med 11,5 procent till 91,3 miljoner euro och i Ryssland med 48,3 procent till 284,3 miljoner euro. Omsättningen i Ryssland ökade markant tack vare de nya varuhusen i S:t Petersburg och Jekaterinburg, samt den goda utvecklingen i Moskvavaruhuset.

Den relativa bruttomarginalen för räkenskapsperioden bibehölls på en god nivå, 41,2 procent (41,7 procent). Varuhusgruppens rörelsevinst ökade till 35,2 miljoner euro (32,9 miljoner euro) på grund av goda resultat under årets fjärde kvartal. De nyligen öppnade varuhusen medförde ökade verksamhetskostnader och avskrivningar för år 2011, medan kostnaderna i anslutning till öppningar i sin tur försvagade rörelsevinsten för år 2010.

Omsättningen för Bestseller-franchiseverksamheten i Ryssland uppgick till 22,5 miljoner euro (25,5 miljoner euro) och genererade ett rörelseresultat på -5,7 miljoner euro (-1,3 miljoner euro). Verksamheten har inneburit förlust för Stockmann varje år sedan starten år 2005. Som tidigare meddelats har Stockmann och Bestseller A/S kommit överens om att avsluta franchisesamarbetet i Ryssland innan utgången av år 2012.

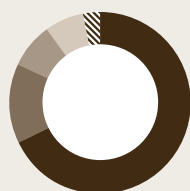
Omsättning

	2011 milj. euro	2010 milj. euro	Förändring milj. euro	Förändring %
Varuhusgruppen Finland	861,3	826,4	34,9	4,2
Varuhusgruppen utlandet	375,6	273,5	102,1	37,3
Varuhusgruppen totalt	1 236,9	1 099,9	137,0	12,5
Lindex Finland	70,8	66,8	3,9	5,9
Lindex utlandet	553,3	511,9	41,4	8,1
Lindex totalt	624,1	578,7	45,4	7,8
Seppälä Finland	93,6	94,4	-0,8	-0,8
Seppälä utlandet	50,2	48,8	1,4	2,9
Seppälä totalt	143,8	143,2	0,6	0,4
Ofördelat	0,5	0,0	0,5	
Finland totalt	1 026,2	987,8	38,4	3,9
Utlandet totalt	979,1	834,1	145,0	17,4
Koncernen	2 005,3	1 821,9	183,4	10,1

Rörelsevinst och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

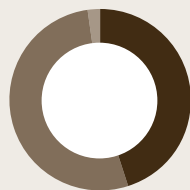
	2011 milj. euro	2010 milj. euro	Förändring milj. euro	2011 ROCE %	2010 ROCE %
Varuhusgruppen	35,2	32,9	2,4	6,6	4,6
Lindex	41,2	54,8	-13,6	5,7	6,3
Seppälä	1,4	9,0	-7,6	4,8	9,1
Ofördelat	-7,8	-7,9	0,2		
Koncernen	70,1	88,7	-18,6	4,1	5,8

Omsättning per varuområde 2011



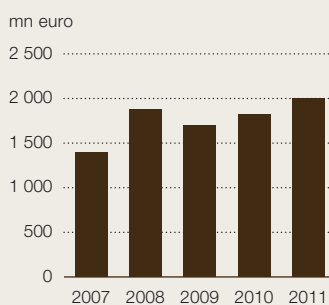
- 68 % Mode
- 14 % Livsmedel
- 8 % Fritid och hobby
- 7 % Hem
- 3 % Böcker, tidningar och papper

Rörelsevinst per affärssegment 2011



- 45 % Varuhusgruppen
- 53 % Lindex
- 2 % Seppälä

Omsättning 2007–2011



Rörelsevinst 2007–2011



Lindex

Lindex omsättning för räkenskapsperioden uppgick till 624,1 miljoner euro, vilket var 7,8 procent mer än året innan (578,7 miljoner euro). Omsättningen i Finland ökade med 5,9 procent och i utlandet med 8,1 procent. I lokala valutor ökade omsättningen med 3,4 procent.

Omsättningstillväxten berodde på en god utveckling på samtliga marknader utom i Sverige, speciellt på nya marknader i Centraleuropa och Ryssland. Lindex ökade sin marknadsandel i Sverige under år 2011, trots att omsättningen i lokal valuta minskade med 2,1 procent jämfört med föregående år.

Den relativa bruttomarginalen för räkenskapsperioden minskade på grund av ökade inköpspriser och åtgärder för att öka försäljningen, men var fortfarande på en god nivå, 61,3 procent (63,1 procent).

En svag försäljning i Sverige, kostnader för expansion och ökade hyreskostnader för butikerna minskade rörelsevinsten till 41,2 miljoner euro (54,8 miljoner euro).

Seppälä

Seppäläs omsättning ökade med 0,4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 143,8 miljoner euro (143,2 miljoner euro). Omsättningen i Finland minskade med 0,8 procent och ökade i utlandet med 2,9 procent. Omsättningen i utlandet svarade för 34,9 procent (34,1 procent) av Seppäläs omsättning. Omsättningen ökade starkast i de baltiska länderna.

Den relativa bruttomarginalen för räkenskapsperioden var 58,5 procent (59,8 procent). Minskningen beror på ökade inköpspriser och åtgärder för att öka försäljningen. Seppäläs rörelsevinst minskade till 1,4 miljoner euro (9,0 miljoner euro). Resultatet förbättrades i de baltiska länderna men minskade i Finland och i synnerhet i Ryssland, där bruttomarginalen minskade och butikernas hyreskostnader ökade.

Finansiering och bundet kapital

De likvida medlen uppgick i slutet av året till 33,2 miljoner euro, medan de året innan var 36,7 miljoner euro. Affärsverksamhetens kassaflöde uppgick under året till 66,2 miljoner euro (91,8 miljoner euro).

Nettodriftskapitalet uppgick i slutet av året till 137,9 miljoner euro, medan det året innan var 79,5 miljoner euro. Lagervärdet var högre än året innan, främst pga. nya varuhusöppningar och en starkare svensk krona. Det räntefria främmande kapitalet minskade jämfört med följåret med 28,9 miljoner euro och uppgick till 262,2 miljoner euro (291,1 miljoner euro).

Det räntebärande främmande kapitalet uppgick i slutet av året till 862,5 miljoner euro (813,3 miljoner euro), varav 533,9 miljoner euro (521,3 miljoner euro) var långfristig. En betydande andel av det främmande kapitalet är bundet till den svenska kronan, och den stärkta kronan i slutet av räkenskapsperioden ökade på lånekapitalet i euro. Huvudparten av den kortfristiga räntebärande skulden härrör från företagscertifikatsmarknaden. Koncernen har utöver detta 332 miljoner euro i outnyttjade långfristiga kommitterade lånelimiter.

Soliditeten uppgick vid slutet av året till 42,2 procent (43,1 procent) och nettoskuldssättningsgraden (net gearing) var 95,3 procent (87,7 procent).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 4,1 procent (5,8 procent). Koncernens sysselsatta kapital ökade med 33,8 miljoner euro och uppgick i slutet av räkenskapsperioden till 1 732,9 miljoner euro (1 699,1 miljoner euro).

Dividender

För år 2010 utbetalades en dividend på 0,82 euro per aktie, dvs. totalt 58,3 miljoner euro, i enlighet med den ordinarie bolagsstämans beslut.

Vid utgången av räkenskapsperioden den 31 december 2011 uppgick de utdelningsbara medlen i moderbolagets balansräkning till 426,4 miljoner euro, varav räkenskapsperiodens vinst var 33,3 miljoner euro. Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att 0,50 euro per aktie utbetalas i dividend för år 2011. Den föreslagna dividenden utgör 116,2 procent av resultatet per aktie. Som dividend utbetalas enligt förslaget sammanlagt 35,9 miljoner euro. I det fria egna kapitalet lämnas 390,5 miljoner euro.

Investeringar

Bruttoinvesteringarna uppgick under räkenskapsperioden till sammanlagt 66,0 miljoner euro (165,4 miljoner euro), dvs. klart mindre än avskrivningarna som uppgick till 77,7 miljoner euro (61,8 miljoner euro).

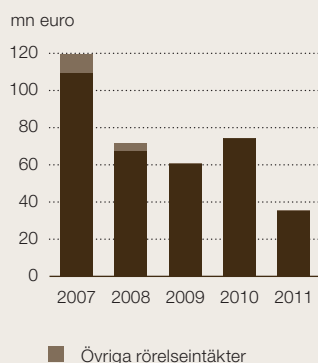
Varuhusgruppens investeringar uppgick under rapportperioden till sammanlagt 35,4 miljoner euro (131,1 miljoner euro). Stockmann öppnade ett nytt varuhus i Jekaterinburg i Ryssland den 30 mars 2011. Stockmann investerade 14,7 miljoner euro i projektet, varav 8,4 miljoner euro bands under året 2011. Varuhusgruppens nya logistikcenter i Ryssland i Moskva öppnades i början av året. Investeringen i projektet var 4,7 miljoner euro.

I mars inledde varuhusgruppen ett omfattande projekt för att förnya styrningssystemet för verksamheten. Projektet kommer att fortgå i flera år. Sammanlagt 7,2 miljoner euro investerades i projektet under räkenskapsperioden.

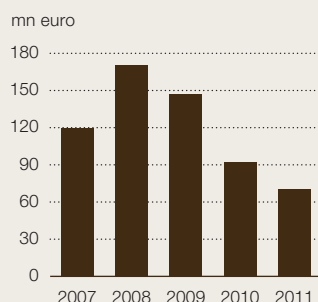
I S:t Petersburg öppnades i augusti i hyrda lokaler en Stockmann-konceptbutik inriktad på mode och produkter för hemmet. Bolagets butik verkade i samma lokaler innan öppnandet av varuhuset i S:t Petersburg. Varuhusgruppen hade i slutet av året sammanlagt 16 varuhus och 40 butiker i fyra länder. Av dessa var 13 Stockmann Beauty-butiker, 4 Zarabutiker, 18 Bestsellerbutiker, tre outletbutiker och två övriga butiker (2010: 15 varuhus och 43 butiker).

Lindex investeringar under år 2011 uppgick till sammanlagt 23,7 miljoner euro (28,2 miljoner euro). Lindex öppnade under året 30 butiker. En av de nya butikerna öppnades på Island, som är ett nytt marknadsområde för Stockmannkoncernen. Lindex lanserade år 2011 sin nätbutik inom hela EU-området och Norge. Lindex hade i slutet av år 2011 sammanlagt 447 butiker i 14 länder (2010: 428 butiker).

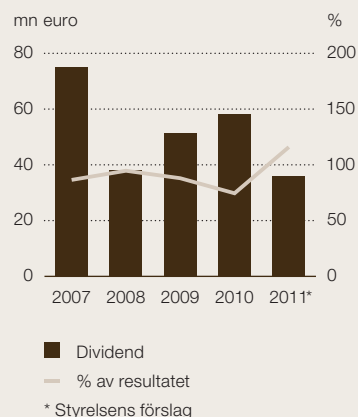
Vinst före skatter 2007–2011



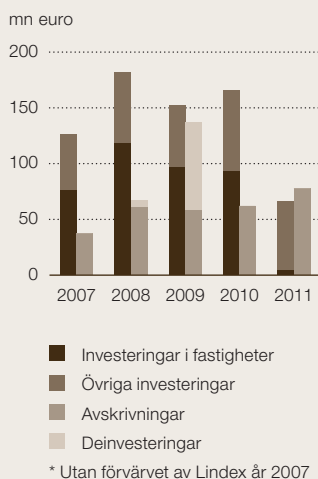
Kassaflöde från rörelsen 2007–2011



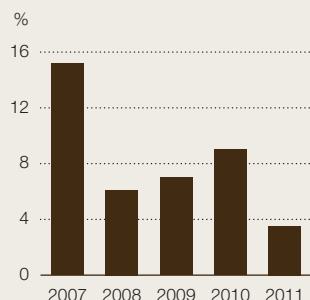
Dividend för räkenskapsperioderna 2007–2011



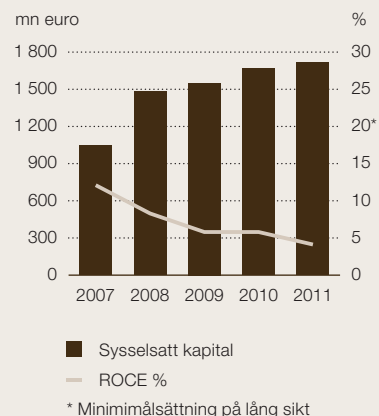
Investeringar, avskrivningar och deinvesteringar 2007–2011*



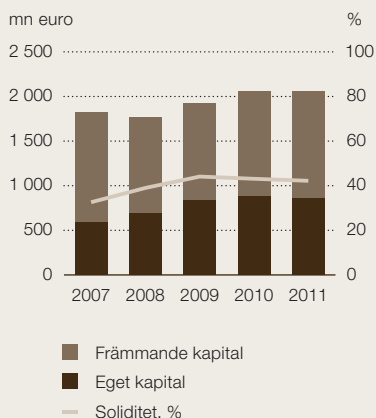
Avkastning på eget kapital 2007–2011



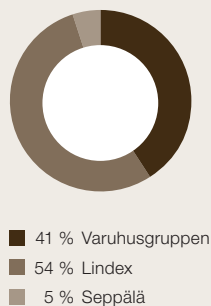
Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) 2007–2011



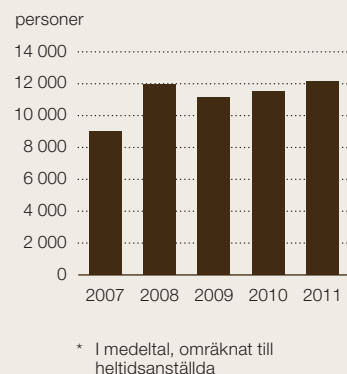
Soliditet 2007–2011



Sysselsatt kapital 2011



Personal* 2007–2011



Seppäläs investeringar uppgick till sammanlagt 4,3 miljoner euro (4,7 miljoner euro) under år 2011. Seppälä öppnade sju butiker under året. Seppälä öppnade en nätbutik i Finland i november. Seppälä hade i slutet av år 2011 sammanlagt 229 butiker i sex länder (2010: 225 butiker).

Koncernens övriga investeringar uppgick till sammanlagt 2,6 miljoner euro (1,4 miljoner euro). Systemen i koncernens ekonomiförvaltning byts ut stegvis i samband med att varuhusgruppens verksamhetsstyrningssystem förnyas.

Nya projekt

Investeringarna för år 2012 uppskattas vara cirka 50 miljoner euro, vilket är mindre än avskrivningarna som beräknas uppgå till cirka 75 miljoner euro.

Lindex kommer att utöka sitt butiksnät med cirka 15–20 nya butiker under år 2012, exklusive franchisebutiker. Seppälä öppnar och stänger några butiker under år 2012. Totalmängden Seppäläbutiker kommer ungefär att vara densamma som under år 2011. Stockmann kommer att stänga sina Bestseller-franchisebutiker i Ryssland innan utgången av år 2012. Vissa av Bestsellerbutikerna kommer att omvandlas till Lindexbutiker.

Stockmann undertecknade år 2010 ett kontrakt om en utvidgning av Tammerforsvaruhuset, som verkar i hyrda lokaliteter. Varuhusets försäljningsyta ökar i och med utbyggnaden med ca 4 000 kvadratmeter till 15 000 kvadratmeter. På grund av nya förseningar i stadens planläggningsprocess har utbyggnadsprojektets färdigställningsmål skjutits fram till år 2014. Stockmann investerar ca 6 miljoner euro i projektet.

Stockmann undertecknade i juni 2011 ett föravtal med Tapiola-gruppen gällande varuhuset i Hagalund. Målet med avtalet är att år 2016 öppna ett expanderat och helt förnyat varuhus i Tapiolagruppens nybygge, strax intill den nuvarande varuhusfastigheten. Projektet är en del av ett större projekt för att förnya Hagalundområdet, och planeras i samverkan med fastighetsägaren. Planerna preciseras under stadens plan- och bygglovsförfarande.

Aktier och aktiekapital

Stockmann har två aktieserier. Aktierna i serie A medför 10 röster per aktie, medan aktierna i serie B medför en röst per aktie. Aktierna har likvärdig rätt till dividend. Aktiernas nominella värde är 2 euro per aktie. I slutet av år 2011 hade Stockmann 30 627 563 A-aktier och 41 213 266 B-aktier, dvs. sammanlagt 71 840 829 aktier.

Stockmanns styrelse godkände under året teckningar på 694 829 B-aktier med Stockmanns stamkundsoptioner 2008. Av Stockmanns stamkunder använde 17 812 personer sin teckningsrätt. På grund av aktieteckningarna ökade Stockmanns aktiekapital med 1,4 miljoner euro. Aktiekapitalet uppgick vid slutet av år 2011 till 143 681 658 euro.

Marknadsvärdet för bolagets aktiestock var 911,8 miljoner euro (2 047,1 miljoner euro) i slutet av år 2011.

Priset på Stockmanns aktier minskade år 2011 mer än indexen OMX Helsinki Cap och OMX Helsinki. Vid slutet av året var kursen för en A-aktie i Stockmann 13,65 euro, medan den i slutet av år 2010 var 29,40 euro, och B-aktiens kurs var 11,98 euro, medan den i slutet av år 2010 var 28,30 euro. Under året omsattes 0,5 miljoner A-aktier (1,0 miljoner) och 15,4 miljoner B-aktier (14,6 miljoner) på Nasdaq OMX Helsingfors Börs. Detta motsvarar 1,6 procent av det genomsnittliga antalet A-aktier och 37,4 procent av det genomsnittliga antalet B-aktier.

Bolaget äger inga egna aktier, och styrelsen har inga gällande fullmakter att förvärva egna aktier.

Stockmann hade vid utgången av året 56 116 aktieägare (44 596). Aktieteckningar med stamkundsoptioner inverkar huvudsakligen på att antalet aktieägare ökade. Stockmann fick under rapportperioden inga flaggningsanmälningar om att de största aktieägarnas ägandeförhållanden skulle ha förändrats.

Personal

Koncernens personalantal uppgick i genomsnitt till 15 964 under år 2011, vilket var 799 fler än året innan (i genomsnitt 15 165 år 2010 och 14 656 år 2009). Personalantalet steg märkbart pga. öppnandet av varuhuset i Jekaterinburg i mars 2011 och i S:t Petersburg i november 2010.

Omräknat till heltidsanställda steg Stockmanns genomsnittliga personalantal med 669 till 12 172 anställda (11 503 år 2010 och 11 133 år 2009). Koncernens lönekostnader uppgick till 307,7 miljoner euro, jämfört med 287,6 miljoner euro året innan och 261,2 miljoner euro år 2009. Kostnaden för sammanlagda löner och anställningsförmåner uppgick 390,0 miljoner euro (361,9 miljoner euro), det vill säga 19,4 procent (19,9 procent) av omsättningen.

Vid slutet av 2011 hade koncernen 15 960 anställda (16 184), varav 7 237 arbetade i Finland. Antalet anställda som arbetar i utlandet var 8 723 (8 754) vilket utgjorde 55 procent (54 procent) av alla anställda. Vid slutet av år 2011 fanns 9 672 anställda i varuhusgruppen (9 806), 4 653 i Lindex (4 709), 1 506 i Seppälä (1 513) samt 129 inom koncernadministrationen (156).

Förändringar i ledningen

Seppäläs verkställande direktör, Terhi Okkonen, övergick till Stockmanns varuhusgrupp och lämnade samtidigt koncernens ledningsgrupp den 1 januari 2012. Direktören för Seppäläs butiksvksamhet, Nina Laine-Haaja, EMBA (född 1961), utsågs till ny verkställande direktör för Seppälä och medlem av koncernens ledningsgrupp från den 1 januari 2012. Nina Laine-Haaja har arbetat för bolaget i olika befattningar sedan år 1986 och har varit medlem av Seppäläs ledningsgrupp sedan år 2001.

Risikfaktorer

Stockmannkoncernen idkar egen affärsverksamhet i Norden, Ryssland, Baltikum och i östra Mellaneuropa. Den allmänna ekonomiska utvecklingen inverkar på kundernas köpbeteende och köpkraft inom koncernens alla marknadsområden. Snabba och oförutsedda svängningar på marknaderna och den senaste tidens händelser i världen kan påverka såväl finansmarknaderna som konsumentbeteendet. Dessutom stegas inflationen av de stigande priserna på nödvändighetsartiklar såsom livsmedel och energi, vilket kan minska konsumenternas köpkraft.

Affärsriskerna i Ryssland är större än i Norden och Baltikum, och verksamhetsmiljön är mer instabil bl.a. på grund av affärskulturen och landets utvecklade infrastruktur. Den grå ekonomins andel är fortfarande stor, vilket gör att konkurrensen snedvrids. Rysslands medlemskap i Världshandelsorganisationen WTO, vilket uppskattas förverkligas år 2012, skulle sannolikt förtydliga konkurrensläget då bland annat tullavgifterna skulle minska. Utvecklingen av energipriserna, i synnerhet olja, har en stor betydelse för den allmänna ekonomiska utvecklingen och konsumenternas köpbeteende i Ryssland.

Modets andel av koncernens omsättning uppgår till över två tredjedelar. Modehandeln är i stor utsträckning förknippad med produkternas korta livslängd och trendberoende, den säsongsbetonade försäljningen samt känsligheten för onormala förändringar i väderleken. Den vardagliga styrningen av affärsverksamheten reagerar på dessa faktorer. Bortsett från betydande undantagssituationer bedöms dessa faktorer inte påverka koncernens omsättning eller resultat i väsentlig utsträckning.

Koncernens affärsverksamhet bygger på flexibel logistik och effektiva varuströmmar. Förseningar eller störningar i varutrafiken eller datakommunikationen kan ha tillfälligt negativ inverkan på affärsverksamheten. De operativa risker som anknyter till dessa kontrolleras genom utveckling av ändamålsenliga reservsystem och alternativa verksamhetssätt samt genom att satsa på störningsfri funktion hos informationssystemen. De operativa riskerna täcks även med försäkringar. De operativa riskerna bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på Stockmanns affärsverksamhet.

Koncernens omsättning, resultat och balansräkning påverkas av förändringar i valutakurserna mellan koncernens rapporteringsvaluta euro, den svenska kronan, den norska kronan, den ryska rubeln, US dollarn samt vissa andra valutor. Finansieringsriskerna, inklusive de risker som variationer i räntenivån medför, kontrolleras i enlighet med den riskpolicy som har fastställts av styrelsen och bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens affärsverksamhet.

Utsikter för år 2012

Det instabila läget i världsekonomin och den olösta europeiska skuld-krisen skapar en utmanande situation när det gäller att bedöma framtidsutsikterna. Sikten på detaljhandelsmarknaden är fortsatt svag. Den ryska marknaden kommer sannolikt att fortsätta att prestera

bättre än de nordiska länderna, förutsatt att råoljepriset inte avsevärt sjunker från sin nuvarande nivå. Konsumentmarknadernas positiva utveckling i Baltikum förväntas fortsätta. Dock kan stor osäkerhet och lågt konsumentförtroende fortsättningsvis försvaga konsumenternas köpvilja på samtliga marknader.

Marknaden för prisvärt mode utvecklades svagt under år 2011, särskilt i Sverige. Utvecklingen förväntas att bli bättre under år 2012 jämfört med året innan. Problemen med produktionskapaciteten på inköpsmarknaderna i Fjärran Östern har lättat, och råvaru- och inköpspriserna har stabiliserats.

Stockmanns beslut att avsluta den förlustbringande Bestseller-franchiseverksamheten under år 2012 kommer att minska omsättningen i Ryssland något, men förbättrar rörelsevinsten i framtiden. Stockmann har som mål att uppnå en positiv rörelsevinst i Ryssland under år 2012, exklusive Bestsellerverksamheten.

Under år 2012 kommer Stockmann att fokusera på att dra full nytta av tidigare gjorda investeringar och eftersträva en effektiv kapitalanvändning. Dessutom kommer uppmärksamhet att ägnas åt att förbättra kostnadseffektiviteten i alla enheter. Koncernens investeringar beräknas vara klart under avskrivningarna och totalt uppgå till cirka 50 miljoner euro under år 2012.

Stockmann uppskattar att koncernens omsättning och rörelsevinst blir högre än år 2011, förutsatt att marknadsläget inte avsevärt försämras. Första kvartalets rörelsevinst kommer att vara negativt på grund av normal säsongfluktuation.

Förvaltnings- och styrningssystem

Stockmann Oyj Abp:s utredning över förvaltnings- och styrningssystemet (Corporate Governance Statement) har publicerats på bolagets webbplats stockmanngroup.fi samt på årsberättelsens sidor 24–25.

Helsingfors den 8 februari 2012

STOCKMANN Oyj Abp
Styrelsen

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Stockmann Oyj Abp fördelar sig i A- och B-aktier. En aktie i serie A medför tio röster medan en aktie i serie B ger en röst. Det nominella värdet för aktierna i de båda serierna är 2,00 euro och aktierna har rätt till samma utdelning.

Bolagets aktier är införda i värdeandelssystemet och de är föremål för handel på NASDAQ OMX Helsingfors börs. Handelskoden för A-aktien är STCAS och för B-aktien STCBV. Bolaget hade 31.12.2011 totalt 56 116 registrerade aktieägare (44 596 aktieägare 31.12.2010). Antalet aktieägare steg speciellt pga. aktieteckningar gjorda med stöd av stamkundsoptioner.

Marknadsvärdet för bolagets aktiestock uppgick 31.12.2011 till 911,8 miljoner euro (2 047,1 miljoner euro 31.12.2010).

Kursutvecklingen för Stockmanns aktier och optioner

	Avslutskurs 31.12.2011 euro	Avslutskurs 31.12.2010 euro	Förändr. %
Serie A	13,65	29,40	-53,6
Serie B	11,98	28,30	-57,7
Option 2006C	--	3,16	

Omsättningen för Stockmanns aktier och optioner 2011

	St.	% av aktie- mängden	Euro	Medelpris euro
Serie A	475 815	1,6	8 848 372	18,71
Serie B	15 401 595	37,4	291 593 694	18,68
Option 2006C	28 199		24 611	0,87
Totalt	15 905 609		300 466 677	

Aktiekapitalet i Stockmann Oyj Abp 31.12.2011

Serie A	30 627 563	st à 2 euro =	61 255 126	euro
Serie B	41 213 266	st à 2 euro =	82 426 532	euro
Totalt	71 840 829		143 681 658	euro

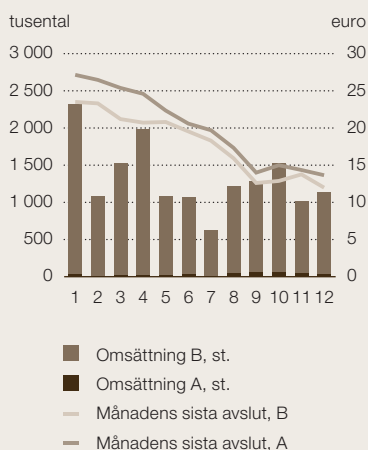
Stamkundsoptioner 2008

Den ordinarie bolagsstämman godkände 18.3.2008 styrelsens förslag om att emittera optionsrätter till Stockmanns stamkunder. Enligt bolagsstämmans beslut emitteras vederlagsfritt sammanlagt högst 2 500 000 optionsrätter till Stockmanns stamkunder, vars inköp under perioden 1.1.2008–31.12.2009, tillsammans med inköp gjorda med parallellkort på samma konto, sammanlagt uppgår till en summa på minst 6 000 euro. För inköp på minst 6 000 euro får stamkunden vederlagsfritt 20 optioner. Därtill får stamkunden två tilläggsoptioner för varje 500 euro som överstiger 6 000 euro. Stamkundsinköpen berättigade till sammanlagt 1 803 322 optionsrätter varav tecknades 1 248 739 stamkundsoptioner.

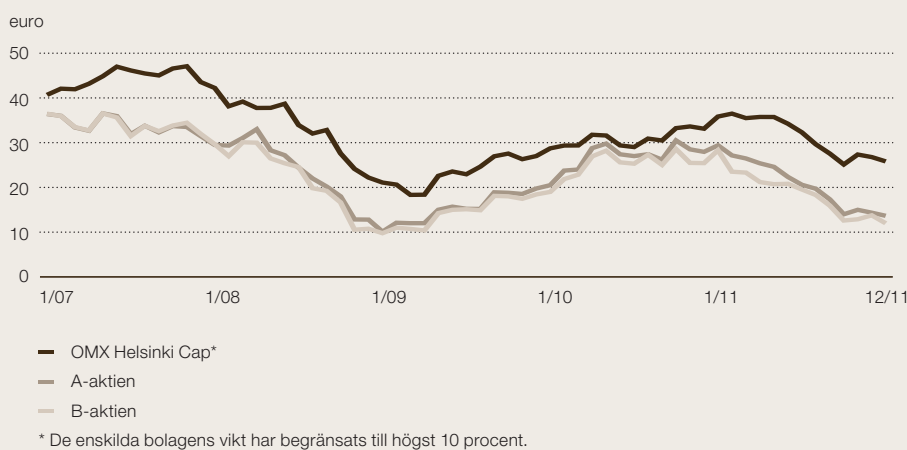
Varje optionsrätt berättigar till att teckna en Stockmanns B-aktie. Enligt den ordinarie bolagsstämmans beslut 17.3.2009 är aktiens teckningspris B-aktiens medelkurs på Helsingforsbörsen under perioden 1.2–28.2.2009 vägd med aktiens omsättning, dvs. 11,28 euro. Teckningspriset på en aktie som tecknas med optionsrätter sänks efter bestämningsperioden för teckningspriset och före aktieteckningen med beslutade dividenders belopp vid avstämningsdagen för envar dividendutdelning.

Aktiernas teckningstider är i maj åren 2011 och 2012. Under teckningstiden år 2011 tecknades med stamkundsoptionerna sammanlagt 694 829 Stockmann Oyj Abp:s B-aktier. Teckningspriset för resterande aktier efter nyemissionen 2009 och styrelsens förslag till dividend för år 2011 är 8,29 euro.

A- och B-aktiernas omsättning och kursutveckling 2011



Kursutvecklingen för A- och B-aktierna jämfört med OMX Helsinki Cap-index 2007–2011



* De enskilda bolagens vikt har begränsats till högst 10 procent.

Optioner till nyckelpersoner 2006

Den ordinarie bolagsstämman godkände 21.3.2006 styrelsens beslut om att emittera optionsrätter till nyckelpersoner inom Stockmann-koncernen. Till nyckelpersoner inom ledningen eller chefer på mellan-nivå inom Stockmann och dess dotterbolag kan emitteras totalt 1 500 000 optionsrätter. Av optionsrätterna tecknas 375 000 med signum 2006A, 375 000 med signum 2006B, 375 000 med signum 2006C och 375 000 med signum 2006D. Teckningstiden med optionsrätter 2006A och 2006B har gått ut. Aktiernas teckningstid med optionsrätt 2006C är 1.3.2010–31.3.2012. Optionsrätterna 2006D har förfallit eftersom de av styrelsen, innan emitteringen av dessa optionsrätter, fastställda kriterierna beträffande koncernens fastställda ekonomiska mål inte har uppnåtts.

Med en optionsrätt kan tecknas en Stockmanns B-aktie. Aktiens teckningspris är med optionsrätterna 2006A och 2006B bolagets B-akties medelkurs på Helsingforsbörsen 1.2–28.2.2006 vägd med aktiens omsättning ökad med 10 procent, dvs. 36,69 euro. Aktiens teckningspris med optionsrätt 2006C var bolagets B-akties medelkurs på Helsingforsbörsen 1.2–29.2.2008 vägd med bolagets aktieomsättning ökad med 10 procent, dvs. 31,02 euro. Teckningspriset på en aktie som tecknas med optionsrätter sänks efter bestämningsperioden för teckningspriset och före aktieteckningen med beslutade dividenders belopp vid avstämningsdagen för envar dividendutdelning. Teckningspriset med optionsrätt 2006C efter nyemissionen 2009 och styrelsens förslag till utdelad dividend för år 2011 är 26,68 euro.

Optioner till nyckelpersoner 2010

Den ordinarie bolagsstämman godkände 16.3.2010 styrelsens förslag om att ge optionsrätter till Stockmannkoncernens nyckelpersoner.

Sammanlagt 1 500 000 optionsrätter kan ges till nyckelpersoner inom Stockmann och dess dotterbolag. Av optionsrätterna tecknas 500 000 stycken med beteckningen 2010A, 500 000 stycken med beteckningen 2010B och 500 000 stycken med beteckningen 2010C. Tiden för teckning av aktierna är 1.3.2013–31.3.2015 med optionsrätt 2010A, 1.3.2014–31.3.2016 med optionsrätt 2010B och 1.3.2015–31.3.2017 med optionsrätt 2010C.

Med en optionsrätt kan man teckna en Stockmanns B-aktie. Teckningspriset för en aktie med optionsrätt 2010A är medelkursen för bolagets B-aktie på Helsingfors börs under perioden 1.2–28.2.2010 vägd med aktiens omsättning ökad med 20 procent, dvs. 26,41 euro. Teckningspriset för en aktie med optionsrätt 2010B utgörs av medelkursen för bolagets B-aktie på Helsingfors börs under perioden 1.2–28.2.2011 vägd med aktiens omsättning ökad med 10 procent, dvs. 25,72 euro och teckningspriset för en aktie med optionsrätt 2010C är medelkursen för bolagets B-aktie på Helsingfors börs under perioden 1.2–29.2.2012 vägd med aktiens omsättning ökad med minst 10 procent. På avstämningsdagen för respektive dividendutdelning sänks teckningspriset för en aktie som tecknas med optionsrätterna med beloppet av de dividender om vilka beslut har fattats efter att perioden för fastställande av teckningspriset började och före tecknandet av aktien. Teckningspriset är efter styrelsens förslag till utdelad dividend för år 2011 med optionsrätt 2010A 24,37 euro och med optionsrätt 2010B 25,22 euro.

Egna aktier

Bolaget ägde inga egna aktier 31.12.2011, och styrelsen har inga gällande fullmakter att förvärva egna aktier.

Förändringar i aktiekapitalet fr.o.m 1.1.2007

	Införda i handelsregistret	Teckningspris, euro	Nya aktier, st.	Nytt aktiekapital, mn euro	Nytt aktiekapitalet, mn euro
2007 Tecknade med optioner för nyckelpers. 2000C	2007	14,85	18 000 B	0,0	111,7
2007 Tecknade med optioner för nyckelpers. 2000A	2007	11,55	43 572 B	0,1	111,8
2007 Tecknade med optioner för nyckelpers. 2000B	2007	12,55	62 537 B	0,1	111,9
2007 Tecknade med optioner för nyckelpers. 2000C	2007	13,55	114 600 B	0,2	112,1
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 Tecknade med stamkundsoptioner 2006	2009	29,60	364 B	0,0	123,4
2009 Riktad emission	2009	17,00	2 433 537 A	4,9	128,2
2009 Riktade emission	2009	17,00	3 215 293 B	6,4	134,7
2009 Företrädesrättsemission	2009	12,00	1 611 977 A	3,2	137,9
2009 Företrädesrättsemission	2009	12,00	2 129 810 B	4,3	142,1
2010 Tecknade med stamkundsoptioner 2006	2010	27,93	52 047 B	0,1	142,3
2011 Tecknade med stamkundsoptioner 2008	2011	8,79	694 829 B	1,4	143,7

Kommande teckningar med optioner*

	Teckningstid	Teckningspris, euro	Nya B-aktier, tusen st.	Nytt aktiekapital, mn euro	Nya aktiekapitalet, mn euro	Andel av aktierna %	Andel av rösterna %	
2012	Tecknade med stamkundsoptioner 2008	2.5.12–31.5.12	11,28 1)	554	1,1	144,8	0,8	0,2
2012	Tecknade med optioner för nyckelpers. 2006C	1.1.11–31.3.12	31,02 2)	375	0,8	145,5	0,5	0,1
2013–	Tecknade med optioner för nyckelpers. 2010A	1.3.13–31.3.15	26,41 3)	484				
2015	Tecknade med optioner för nyckelpers. 2010B	1.3.14–31.3.16	25,72 4)	334	1,6	147,2	1,1	0,2

*Om samtliga optioner utnyttjas

- 1) Teckningspris efter utbetalning av dividenden som styrelsen föreslagit för år 2011 är: 8,29 euro
- 2) Teckningspris efter utbetalning av dividenden som styrelsen föreslagit för år 2011 är: 26,68 euro
- 3) Teckningspris efter utbetalning av dividenden som styrelsen föreslagit för år 2011 är: 24,37 euro
- 4) Teckningspris efter utbetalning av dividenden som styrelsen föreslagit för år 2011 är: 25,22 euro

Ägargrupper 31.12.2011

	Stycke	Aktieägare %	Andel av aktierna %	Andel av rösterna %
Privatpersoner	54 247	96,7	22,2	16,8
Företag	1 084	1,9	23,9	24,9
Stiftelser och föreningar	537	0,9	45,9	55,9
Förvaltarregistrerade (inkl. utländska ägare)	206	0,4	4,9	1,6
Finansierings- och försäkringsbolag	42	0,1	3,0	0,8
Oregistrerade aktier			0,1	0,0
Totalt	56 116	100,0	100,0	100,0

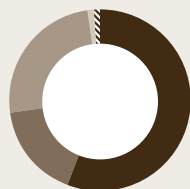
Aktiemängder 31.12.2011

	Stycke	Aktieägare %	Andel av aktierna %	Andel av rösterna %
1–100	35 393	63,1	1,9	0,7
101–1 000	17 213	30,7	8,0	5,0
1 001–10 000	3 235	5,7	11,0	6,6
10 001–100 000	229	0,4	7,6	4,2
100 001–1 000 000	34	0,1	18,7	19,3
1 000 001–	12	0,0	52,8	64,2
Totalt	56 116	100,0	100,0	100,0

De största aktieägarna 31.12.2011

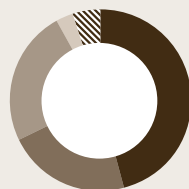
		Andel av aktierna %	Andel av rösterna %
1	HTT Holding Oy Ab	11,7	10,7
2	Föreningen Konstsamfundet-gruppen	9,4	15,0
3	Svenska Litteratursällskapet i Finland r.f.	7,6	15,7
4	Niemistö-gruppen	5,8	9,4
5	Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma	4,7	1,0
6	Etolabolagen	4,3	6,1
7	Stiftelsen för Åbo Akademi	4,2	6,4
8	Samfundet Folkhälsan i svenska Finland r.f.	2,2	2,7
9	Jenny ja Antti Wihuris Fond	1,9	2,1
10	Inez och Julius Polins Fond	1,5	0,8
11	Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola	1,5	0,3
12	Sigrid Jusélius Stiftelse	1,4	2,7
13	Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	1,2	0,7
14	Wilhelm och Else Stockmanns Stiftelse	1,1	2,2
15	Statens Pensionsfond	0,9	0,2
16	Helene och Walter Grönqvists Stiftelse	0,8	1,4
17	Ömsesidiga försäkringsbolaget Pensions-Fennia	0,8	0,2
18	Stiftelsen Bensows Barnhem Granhyddan r.s.	0,8	1,0
19	William Thuring's Stiftelse	0,5	0,7
20	Ömsesidiga försäkringsbolaget Kaleva	0,5	0,1
	Övriga	37,2	20,6
	Totalt	100,0	100,0

Fördelning av aktier enligt röster 2011



- 56 % Stiftelser och föreningar
- 17 % Privatpersoner
- 25 % Företag
- 1 % Finansierings- och försäkringsbolag
- 1 % Förvaltarregistrerade (inkl. utländska ägare)

Fördelning av aktier enligt aktiemängd 2011



- 46 % Stiftelser och föreningar
- 22 % Privatpersoner
- 24 % Företag
- 3 % Finansierings- och försäkringsbolag
- 5 % Förvaltarregistrerade (inkl. utländska ägare)

Uppgifter per aktie

		2011	2010	2009****	2008****	2007
Resultat/aktie, emissionsjusterad***	euro	0,43	1,10	0,82	0,65	1,56
Resultat/aktie, emissionsjusterad, utspädd***	euro	0,43	1,09	0,81	0,65	1,55
Eget kapital/aktie	euro	12,11	12,45	11,94	11,22	10,66
Dividend/aktie*	euro	0,50	0,82	0,72	0,62	1,35
Dividend/resultat**/***	%	116,2	74,5	88,0	94,7	86,5
Kassaflöde/aktie, emissionsjusterad***	euro	0,93	1,29	2,23	2,85	2,12
Effektiv dividendavkastning*	%					
Serie A		3,7	2,8	3,5	6,1	4,6
Serie B		4,2	2,9	3,8	6,3	4,6
Aktiernas P/E-tal***						
Serie A**		31,9	26,7	25,0	15,4	18,9
Serie B**		28,0	25,7	23,2	14,9	19,0
Slutkurs 31.12	euro					
Serie A		13,65	29,40	20,50	10,10	29,50
Serie B		11,98	28,30	19,00	9,77	29,66
Räkenskapsperiodens högsta kurs	euro					
Serie A		29,85	31,50	22,00	34,75	37,49
Serie B		28,48	30,50	20,00	32,00	37,84
Räkenskapsperiodens lägsta kurs	euro					
Serie A		13,44	20,60	10,68	10,10	29,05
Serie B		11,60	18,85	9,63	9,33	29,47
Räkenskapsperiodens medelkurs	euro					
Serie A		18,71	26,97	16,11	20,35	33,90
Serie B		18,68	25,41	14,80	20,90	33,77
Aktieomsättning	1 000 st.					
Serie A		476	1 022	512	859	695
Serie B		15 402	14 582	17 290	29 327	20 682
Aktieomsättning	%					
Serie A		1,6	3,3	1,7	3,2	2,8
Serie B		37,4	36,0	42,7	83,5	65,6
Aktiestockens marknadsvärde 31.12	milj. euro	911,8	2 047,1	1 396,7	611,6	1 659,8
Antal aktier 31.12	1 000 st.	71 841	71 146	71 094	61 703	56 094
Serie A		30 628	30 628	30 628	26 582	24 564
Serie B		41 213	40 518	40 466	35 121	31 529
Emissionsjusterat antal aktier, vägt medeltal***	1 000 st.	71 496	71 120	65 676	59 710	56 649
Serie A		30 628	30 628	28 373	27 103	25 046
Serie B		40 868	40 493	37 303	32 606	31 603
Emissionsjusterat antal aktier, utspätt vägt medeltal***	1 000 st.	71 789	71 897	65 995	59 710	56 861
De av bolaget ägda egna aktier	1 000 st.				364	370
Serie A						
Serie B					364	370
Antal aktieägare 31.12	st.	56 116	44 596	43 929	42 888	39 137

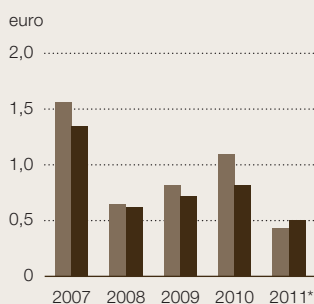
* Styrelsens förslag till bolagsstämman. Dividendförslaget är 0,50 euro/aktie.

** Optionernas utspädningsseffekt har beaktats i siffrorna för 2011.

*** 2007 och 2008 omräknade på grund av nyemission år 2009.

**** Korrigerats för felen avseende räkenskapsperioderna 2008 och 2009.

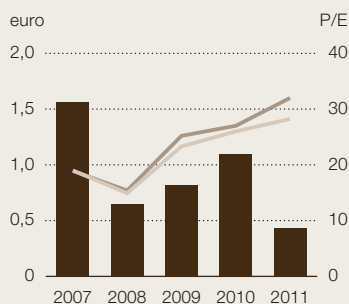
Resultat/aktie och dividend/aktie 2007–2011



■ Resultat/aktie
■ Dividend/aktie

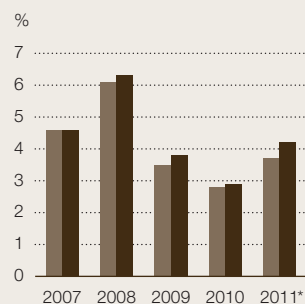
* Dividend enligt styrelsens förslag

Resultat/aktie och P/E-tal 2007–2011



■ Resultat/aktie
— P/E-tal (A)
— P/E-tal (B)

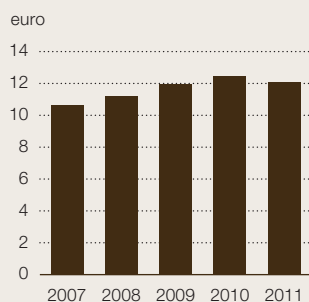
Effektiv dividendavkastning 2007–2011



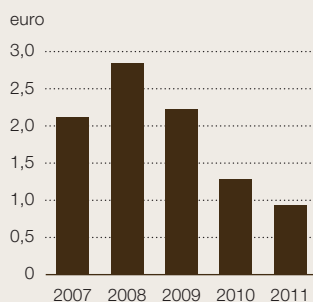
■ Serie A
■ Serie B

* Dividend enligt styrelsens förslag

Eget kapital/aktie 2007–2011



Kassaflöde/aktie 2007–2011



Beräkningsgrunderna för uppgifter per aktie

Resultat/aktie, emissionsjusterad	=	$\frac{\text{vinst före skatter} - \text{minoritetsandel} - \text{inkomstskatter}}{\text{emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt}^{1)}$
Eget kapital/aktie	=	$\frac{\text{eget kapital} - \text{fond för egna aktier}}{\text{antal aktier på bokslutsdagen}^{1)}$
Dividend/resultat, %	=	$\frac{\text{dividend/aktie}}{\text{resultat/aktie, emissionsjusterad}} \times 100$
Kassaflöde/aktie	=	$\frac{\text{nettokassaflöde från rörelsen}}{\text{emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt}^{1)}$
Effektiv dividendavkastning, %	=	$\frac{\text{dividend/aktie}}{\text{emissionsjusterad börskurs 31.12}} \times 100$
Aktiernas P/E -tal	=	$\frac{\text{emissionsjusterad börskurs 31.12}}{\text{resultat/aktie, emissionsjusterad}}$

Slutkurs 31.12	=	kursen för bolagets aktier på bokslutsdagen
Räkenskapsperiodens högsta kurs	=	räkenskapsperiodens högsta kurs för bolagets aktier
Räkenskapsperiodens lägsta kurs	=	räkenskapsperiodens lägsta kurs för bolagets aktier
Räkenskapsperiodens medelkurs,	=	$\frac{\text{aktiernas euromässiga omsättning dividerat med de omsatta aktiernas medelantal under räkenskapsperioden}}$
Aktieomsättning	=	aktiernas omsättning korrigerad med effekten av aktieemissionerna
Aktiestockens marknadsvärde 31.12	=	antal aktier multiplicerat med börskursen för respektive aktieslag på bokslutsdagen

1) Utan de av bolaget ägda egna aktier

Nyckeltal

		2011	2010	2009**	2008**	2007
Omsättning	milj. euro	2 005,3	1 821,9	1 698,5	1 878,7	1 398,2
Förändring från föregående år	%	10,1	7,3	-9,6	34,4	7,5
Rörelsevinst	milj. euro	70,1	88,8	85,1	121,9	125,2
Förändring från föregående år	%	-21,0	4,4	-30,2	-2,6	-3,4
Andel av omsättningen	%	3,5	4,9	5,0	6,5	9,0
Vinst före skatter	milj. euro	35,7	74,2	61,1	71,7	119,4
Förändring från föregående år	%	-51,9	21,5	-14,9	-39,9	-7,4
Andel av omsättningen	%	1,8	4,1	3,6	3,8	8,5
Aktiekapital	milj. euro	143,7	142,3	142,2	123,4	112,2
Serie A	milj. euro	61,3	61,3	61,3	53,2	49,1
Serie B	milj. euro	82,4	81,0	80,9	70,2	63,1
Dividender*	milj. euro	35,9	58,3	51,2	38,0	75,2
Avkastning på eget kapital	%	3,5	9,0	7,0	6,1	15,2
Avkastning på sysselsatt kapital	%	4,1	5,8	5,8	8,3	12,1
Sysselsatt kapital	milj. euro	1 715,7	1 668,5	1 551,0	1 481,7	1 047,2
Kapitalomsättningshastighet		1,2	1,1	1,1	1,3	1,3
Lagrets omsättningshastighet		3,9	3,8	4,9	4,4	4,3
Soliditet	%	42,2	43,1	44,1	39,0	32,6
Nettoskulsättningsgrad	%	95,3	87,7	72,2	107,6	146,9
Investeringar i anläggningstillgångar	milj. euro	66,0	165,4	152,8	182,3	977,4
Andel av omsättningen	%	3,3	9,1	9,0	9,7	69,9
Räntebärande fordringar	milj. euro	45,6	41,4	44,5	52,2	98,8
Räntebärande främmande kapital	milj. euro	862,5	813,3	789,2	775,7	905,6
Räntebärande nettoskuld	milj. euro	783,7	735,1	568,3	688,2	773,6
Balansomslutning	milj. euro	2 062,7	2 053,8	1 925,7	1 764,1	1 823,7
Personalkostnader	milj. euro	390,0	361,9	327,4	350,5	224,1
Andel av omsättningen	%	19,4	19,9	19,3	18,7	16,0
Personal i medeltal	pers	15 964	15 165	14 656	15 669	11 161
Omsättning/person	tusen euro	125,6	120,1	115,9	119,9	125,3
Rörelsevinst/person	tusen euro	4,4	5,9	5,8	7,8	11,2
Personalkostnader/person	tusen euro	24,4	23,9	22,3	22,4	20,1

* Styrelsens förslag till bolagsstämman. Dividendförslaget är 0,50 euro/aktie.

** Korrigerats för felet avseende räkenskapsperioderna 2008 och 2009.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen

Vinst före skatter	=	rörelsevinst + finansiella intäkter – finansiella kostnader
Avkastning på eget kapital, %	=	$\frac{\text{räkenskapsperiodens vinst}}{\text{eget kapital} + \text{minoritetsintresse (genomsnittligt under året)}} \times 100$
Avkastning på sysselsatt kapital, %	=	$\frac{\text{vinst före skatter} + \text{ränte- och övriga finansiella kostnader}}{\text{sysselsatt kapital}} \times 100$
Sysselsatt kapital	=	balansomslutning – latent skatteskuld samt övriga räntefria skulder (genomsnittligt under året)
Kapitalomsättningshastighet	=	$\frac{\text{omsättning}}{\text{balansomslutning} - \text{latent skatteskuld samt övriga räntefria skulder (genomsnittligt under året)}}$

Lagrets omsättningshastighet	=	$\frac{365}{\text{lagrets omloppstid}}$
Soliditet, %	=	$\frac{\text{eget kapital} + \text{minoritetsintresse}}{\text{balansomslutning} - \text{erhållna förskott}} \times 100$
Nettoskulsättningsgrad, %	=	$\frac{\text{räntebärande främmande kapital} - \text{likvida medel}}{\text{eget kapital sammanlagt}} \times 100$
Räntebärande nettoskuld	=	räntebärande främmande kapital – likvida medel och räntebärande fordringar

Koncernens totalresultaträkning

Milj. euro	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
OMSÄTTNING	2 005,3	1 821,9
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,0
Användning av material och förnödenheter	-1 028,4	-913,0
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-390,0	-361,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-77,7	-61,8
Övriga rörelsekostnader	-439,4	-396,4
Kostnader sammanlagt	-1 935,5	-1 733,1
RÖRELSEVINST	70,1	88,8
Finansiella intäkter	0,5	8,2
Finansiella kostnader	-34,9	-22,8
Finansiella intäkter och kostnader sammanlagt	-34,4	-14,6
VINST FÖRE SKATTER	35,7	74,2
Inkomstskatter	-4,9	4,2
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	30,8	78,3
Räkenskapsperiodens vinst hänförligt till:		
Moderbolagets ägare	30,8	78,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Resultat per aktie, emissionsjusterad, euro	0,43	1,10
Resultat per aktie, emissionsjusterad, utspädd, euro	0,43	1,09

Rapport över totalresultatet

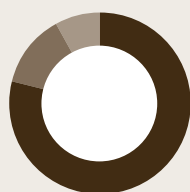
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	30,8	78,3
Periodens övriga totalresultat		
Omräkningsdifferenser av utländska enheter	2,1	8,5
Säkring av kassaflöde, minskad med skatt	2,4	-0,7
Periodens övriga totalresultat, netto	4,4	7,8
PERIODENS TOTALRESULTAT SAMMANLAGT	35,2	86,1
Periodens totalresultat sammanlagt hänförligt till:		
Moderbolagets ägare	35,2	86,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0

Koncernens balansräkning

Milj. euro	31.12.2011	31.12.2010
TILLGÅNGAR		
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Varumärket	102,3	101,6
Immateriella rättigheter	19,9	19,7
Övriga immateriella tillgångar	0,4	1,0
Förskott och pågående nyanläggningar	10,5	
Goodwill	788,5	783,8
Immateriella tillgångar sammanlagt	921,5	906,1
Materiella anläggningstillgångar		
Mark- och vattenområden	42,2	43,8
Byggnader och anläggningar	470,3	485,4
Maskiner och inventarier	125,0	123,8
Ändrings- ombyggnadskostnader för hyrda lokaliteter	45,7	49,8
Förskott och pågående nyanläggningar	8,1	23,2
Materiella anläggningstillgångar sammanlagt	691,2	726,0
Långfristiga fordringar	0,5	0,8
Placeringar som kan säljas	5,0	5,0
Latenta skattefordringar	11,6	8,7
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 629,9	1 646,7
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR		
Omsättningstillgångar	264,7	240,3
Kortfristiga fordringar		
Räntebärande fordringar	45,6	41,4
Inkomstskattefordringar	13,6	15,5
Räntefria fordringar	75,6	73,2
Kortfristiga fordringar sammanlagt	134,8	130,1
Likvida medel	33,2	36,7
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	432,8	407,1
TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	2 062,7	2 053,8

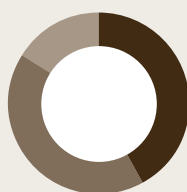
Milj. euro	31.12.2011	31.12.2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	143,7	142,3
Överkursfond	186,1	186,1
Övriga fonder	294,9	287,8
Omräkningsdifferenser	5,6	3,5
Balanserade vinstmedel	239,7	266,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	869,9	885,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,0
EGET KAPITAL SAMMANLAGT	869,9	885,7
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Latenta skatteskulder	68,1	63,8
Långfristiga räntebärande skulder	533,9	521,3
Pensionsförpliktelser	0,4	0,2
Långfristiga räntefria skulder och avsättningar	0,1	0,0
LÅNGFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	602,5	585,2
KORTFRISTIGA SKULDER		
Kortfristiga räntebärande skulder	328,6	292,0
Kortfristiga räntefria skulder		
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	259,5	289,2
Inkomstskatteskulder	2,2	1,7
Kortfristiga avsättningar		
Kortfristiga räntefria skulder sammanlagt	261,7	290,9
KORTFRISTIGA SKULDER SAMMANLAGT	590,3	582,9
SKULDER SAMMANLAGT	1 192,8	1 168,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT	2 062,7	2 053,8

Tillgångar 2011



- 79 % Långfristiga tillgångar
- 13 % Omsättningstillgångar
- 8 % Övriga kortfristiga tillgångar

Eget kapital och skulder 2011



- 42 % Eget kapital
- 42 % Räntebärande skulder
- 16 % Räntefritt skulder

Koncernens kassaflödesanalys

Milj. euro	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN		
Räkenskapsperiodens vinst	30,8	78,3
Justeringar:		
Avskrivningar och nedskrivningar	77,7	61,8
Försäljningsvinster (-) och -förluster (+) från försäljning av bestående aktiva	0,3	0,1
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	34,9	22,8
Ränteintäkter	-0,5	-8,2
Inkomstskatter	4,9	-4,2
Övriga justeringar	1,5	-1,1
Förändringar av rörelsekapital:		
Ökning (-) / minskning (+) av omsättningstillgångar	-23,8	-34,3
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga försäljningsfordringar och övriga fordringar	1,6	-1,1
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-27,1	15,7
Betalda räntor och övriga finansieringskostnader	-32,5	-22,5
Erhållna räntor från rörelsen	0,3	0,8
Betalda skatter från rörelsen	-2,0	-16,4
Nettokassaflöde från rörelsen	66,2	91,8
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-63,9	-166,7
Överlåtelseintäkter från materiella och immateriella tillgångar	5,2	0,7
Investeringar i övriga placeringar	0,0	0,1
Erhållna dividender från investeringar	0,1	0,3
Nettokassaflöde från investeringar	-58,6	-165,7
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING		
Betalningar erhållna från avgiftsbelagd emission	6,0	1,5
Upptagning av kortfristiga lån	263,7	236,8
Återbetalning av kortfristiga lån	-284,7	-50,3
Upptagning av långfristiga lån	90,4	518,8
Återbetalning av långfristiga lån	-25,5	-721,8
Återbetalning av skulder för finansiell leasing	-2,5	-1,5
Utbetalda dividender	-58,3	-51,2
Nettokassaflöde från finansiering	-10,9	-67,7
NETTOFÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-3,4	-141,6
Likvida medel vid periodens ingång	36,7	176,4
Checkkonto med kreditlimit	-0,3	-0,5
Likvida medel vid periodens ingång	36,4	175,9
Nettoförändring av likvida medel	-3,4	-141,6
Inverkan av kursdifferenser	0,1	2,1
Likvida medel vid periodens utgång	33,2	36,7
Checkkonto med kreditlimit	-0,1	-0,3
Likvida medel vid periodens utgång	33,2	36,4

Kalkyl över förändringar i koncernens eget kapital

Milj. euro	Aktiekapital*	Överkursfond	Fonden för säkringsinstrument**	Fonden för inbetalt fritt kapital	Övriga fonder	Omräkningsdifferenser	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
EGET KAPITAL 1.1.2010	142,2	186,1	0,0	243,3	44,1	-5,0	238,1	848,8	-0,0	848,8
Dividend							-51,1	-51,1		-51,1
Nyemission	0,1							0,1		0,1
Utnyttjade optioner							0,3	0,3		0,3
Emissionvinst				1,3				1,3		1,3
Periodens totalresultat sammanlagt**			-0,7			8,5	78,3	86,1		86,1
Övriga förändringar					-0,2		0,2	-0,0		-0,0
EGET KAPITAL 31.12.2010	142,3	186,1	-0,6	244,6	43,8	3,5	266,0	885,7	-0,0	885,7

Milj. euro	Aktiekapital*	Överkursfond	Fonden för säkringsinstrument**	Fonden för inbetalt fritt kapital	Övriga fonder	Omräkningsdifferenser	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
EGET KAPITAL 1.1.2011	142,3	186,1	-0,6	244,6	43,8	3,5	266,0	885,7	-0,0	885,7
Dividend							-58,3	-58,3		-58,3
Nyemission	1,4							1,4		1,4
Utnyttjade optioner							1,2	1,2		1,2
Emissionvinst				4,6				4,6		4,6
Periodens totalresultat sammanlagt**			2,4			2,1	30,8	35,2		35,2
Övriga förändringar					0,1		0,1	0,1		0,1
EGET KAPITAL 31.12.2011	143,7	186,1	1,7	249,2	43,9	5,6	239,7	869,9	-0,0	869,9

* Innehåller aktieemission

** Minskad med latent skatteskuld

Moderbolagets resultaträkning, FAS

Milj. euro	1.1–31.12.2011	Procent av omsättningen	1.1–31.12.2010	Procent av omsättningen
OMSÄTTNING	849,4		814,5	
Övriga rörelseintäkter	23,1	2,7	17,6	2,2
Material och tjänster				
Material, förnödenheter och varor:				
Inköp under räkenskapsperioden	500,6		492,0	
Förändring av lager, ökning (-), minskning (+)	-0,3		-13,9	
Material och tjänster totalt	500,4	58,9	478,1	58,7
Personalkostnader	170,4	20,1	162,4	19,9
Avskrivningar och nedskrivningar	18,9	2,2	14,6	1,8
Övriga rörelsekostnader	147,5	17,4	139,5	17,1
RÖRELSEVINST	35,2	4,1	37,5	4,6
Finansiella intäkter och kostnader	39,4	4,6	40,5	5,0
VINST FÖRE EXTRAORDINÄRA POSTER	74,7	8,8	78,0	9,6
Extraordinära poster				
Extraordinära intäkter	8,7		12,5	
Extraordinära kostnader	-38,4		-53,0	
Extraordinära poster totalt	-29,7	-3,5	-40,5	-5,0
VINST FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER	44,9	5,3	37,5	4,6
Bokslutsdispositioner	-11,6	-1,4	-15,9	-2,0
Inkomstskatter				
För räkenskapsperioden	0,1		0,0	
Från tidigare räkenskapsperioder	-0,1		0,0	
Inkomstskatter totalt	0,0	0,0	0,1	0,0
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	33,3	3,9	21,5	2,6

Moderbolagets balansräkning, FAS

Milj. euro	31.12.2011	31.12.2010
TILLGÅNGAR		
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter	11,6	11,5
Goodwill	1,5	1,9
Förskott och pågående projekt	8,1	0,9
Immateriella tillgångar sammanlagt	21,2	14,3
Materiella anläggningstillgångar		
Mark- och vattenområden	12,5	12,5
Byggnader och anläggningar	318,7	325,3
Maskiner och inventarier	12,5	12,2
Ändrings- och ombyggnadskostnader för hyrda lokalteter	4,9	6,5
Övriga materiella tillgångar	0,1	0,1
Förskott och pågående nyanläggningar	2,4	5,6
Materiella tillgångar sammanlagt	351,0	362,0
Placeringar		
Andelar i företag inom koncernen	216,3	194,5
Övriga aktier och andelar	10,5	16,0
Placeringar sammanlagt	226,7	210,5
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	598,9	586,8
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR		
Omsättningstillgångar		
Material och förnödenheter	94,7	94,4
Omsättningstillgångar sammanlagt	94,7	94,4
Långfristiga fordringar		
Lånefordringar av företag inom koncernen	1 084,8	1 071,3
Långfristiga fordringar sammanlagt	1 084,8	1 071,3
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	60,9	53,8
Fordringar av företag inom koncernen	59,4	58,1
Övriga fordringar	3,8	4,3
Resultatregleringar	11,4	13,2
Kortfristiga fordringar sammanlagt	135,5	129,3
Fordringar sammanlagt	1 220,4	1 200,6
Likvida medel	13,8	8,9
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 328,9	1 303,9
TILLGÅNGAR SAMMANLAGT	1 927,7	1 890,7

Moderbolagets balansräkning, FAS

Milj. euro	31.12.2011	31.12.2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	143,7	142,3
Överkursfond	186,3	186,3
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	254,4	249,7
Övriga fonder	43,7	43,7
Vinst från tidigare räkenskapsperioder	95,0	131,8
Räkenskapsperiodens vinst	33,3	21,5
EGET KAPITAL SAMMANLAGT	756,5	775,4
ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER	106,1	94,4
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Lån från penninginrättningar	462,9	397,6
Pensionslån	48,2	96,3
Skulder till företag inom koncernen	86,6	72,6
Långfristiga skulder sammanlagt	597,7	566,5
Kortfristiga skulder		
Lån från penninginrättningar	12,7	52,8
Pensionslån	48,2	48,2
Övriga räntebärande skulder	263,7	186,5
Leverantörsskulder	60,4	61,6
Skulder till företag inom koncernen	2,5	2,4
Övriga skulder	36,0	28,8
Resultatregleringar	44,0	74,1
Kortfristiga skulder sammanlagt	467,5	454,4
SKULDER SAMMANLAGT	1 065,2	1 020,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT	1 927,7	1 890,7

Moderbolagets kassaflödesanalys, FAS

Milj. euro	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN		
Räkenskapsperiodens resultat	33,3	21,5
Justeringar:		
Avskrivningar	18,9	14,6
Övriga justeringar	30,9	42,0
Finansiella intäkter och kostnader	-39,4	-40,5
Bokslutsdispositioner	11,6	15,9
Skatter	0,0	0,1
Förändring av rörelsekapital:		
Förändring av försäljningsfordringar och övriga fordringar	-1,9	8,5
Förändring av omsättningstillgångar	-0,3	-13,9
Förändring av leverantörsskulder och övriga skulder	-22,7	54,3
Betalda räntor och övriga finansiella kostnader	-32,1	-21,0
Erhållna räntor	46,7	34,0
Betalda skatter	5,9	-9,2
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN	51,0	106,4
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-15,9	-50,2
Investeringar i dotterbolag	-23,0	-81,2
Överlåtelseintäkter från övriga placeringar	4,9	
Beviljade lån		-61,7
Återbetalning av lån	14,0	56,5
Erhållna dividender	20,1	34,1
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR	0,1	-102,4
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING		
Beviljade lån, ökning (-), minskning (+)	-31,5	-57,7
Betalningar erhållna från emission	6,1	1,5
Kortfristiga lån, upptagning (+), utbetalning (-)	-19,9	186,9
Amortering av långfristiga lån	-29,3	-721,5
Upptagna långfristiga lån	112,7	527,2
Utbetalda dividender	-58,3	-51,2
Extraordinära intäkter och kostnader	-25,9	-33,9
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING	-46,1	-148,7
Förändring av likvida medel	4,9	-144,8
Likvida medel vid räkenskapsperiodens ingång	8,9	153,6
Likvida medel vid räkenskapsperiodens utgång	13,8	8,9

Förslag till disposition av moderbolagets vinst

Enligt moderbolagets balansräkning 31.12.2011 uppgick de utdelningsbara medlen till 426,4 miljoner euro.

Enligt moderbolagets balansräkning 31.12.2011 står följande belopp till bolagsstämmans förfogande:

• odisponerade vinstmedel från tidigare år inklusive dispositionsfond och fonden för investerat fritt eget kapital	393 185 612,35
• räkenskapsperiodens vinst	33 258 137,40
	426 443 749,75

Styrelsen föreslår att nämnda belopp disponeras enligt följande:

• till de uteliggande 71 840 829 aktierna utbetalas 0,50 euro/aktie i dividend för år 2011	35 920 414,50
• i dispositionsfond, fonden för investerat fritt eget kapital och på vinstmedelskontot kvarlämnas	390 523 335,25
	426 443 749,75

Inga väsentliga förändringar har skett i bolagets ekonomiska ställning efter räkenskapsperiodens utgång. Bolagets likviditet är god och enligt styrelsens bedömning påverkar den föreslagna dividendutdelningen inte bolagets betalningsförmåga.

Helsingfors den 8 februari 2012

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter av verksamhetsberättelsen och bokslutet:

Styrelsen

Christoffer Taxell
Erkki Etola
Kaj-Gustaf Bergh

Eva Liljebloom
Kari Niemistö
Charlotta Tallqvist-Cederberg

Carola Teir-Lehtinen
Dag Wallgren

Verkställande direktören

Hannu Penttilä

Revisionsberättelse

Till Stockmann Oyj Abp:s bolagsstämma

Vi har reviderat Stockmann Oyj Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1.2011–31.12.2011. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, kalkyl över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, kassaflödesanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att ge ett utlåtande om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet och verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till handlingar eller försummelse som kan leda till skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar olika åtgärder för att inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksam-

hetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av lämpligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Enligt vår mening har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt utlåtande.

Utlåtande om koncernbokslutet

Enligt vår mening ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaflöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU.

Utlåtande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 15 februari 2012

Jari Härmälä
CGR

Henrik Holmbom
CGR

Koncernens resultaträkning per kvartal

Milj. euro	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010
Omsättning	626,1	461,3	510,2	407,7	576,9	420,7	451,7	372,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Användning av material och förnödenheter	-321,9	-234,6	-257,5	-214,3	-291,7	-210,2	-220,2	-190,9
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-104,4	-88,7	-98,9	-98,0	-102,9	-82,7	-90,4	-85,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-20,8	-18,9	-18,9	-19,1	-17,1	-15,3	-15,2	-14,2
Övriga rörelsekostnader	-119,7	-104,1	-109,4	-106,2	-116,6	-94,0	-95,0	-90,8
Rörelsevinst	59,3	15,2	25,6	-29,9	48,5	18,4	30,9	-9,2
Finansiella intäkter	0,3	0,0	0,9	-0,7	2,9	0,3	1,3	3,7
Finansiella kostnader	-8,5	-8,8	-10,0	-7,7	-7,1	-6,9	-4,5	-4,3
Finansiella intäkter och kostnader sammanlagt	-8,1	-8,8	-9,2	-8,3	-4,2	-6,6	-3,2	-0,6
Vinst före skatter	51,1	6,4	16,4	-38,3	44,3	11,9	27,8	-9,8
Inkomstskatter	-5,9	-0,7	-1,7	3,5	-7,3	1,5	-2,1	12,0
Räkenskapsperiodens vinst	45,2	5,7	14,7	-34,8	37,1	13,4	25,7	2,2

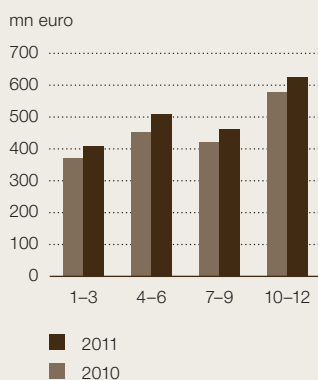
Resultat per aktie per kvartal

Euro	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010
Outspädd	0,63	0,08	0,21	-0,49	0,52	0,19	0,36	0,03
Utspädd	0,63	0,08	0,20	-0,48	0,51	0,19	0,36	0,03

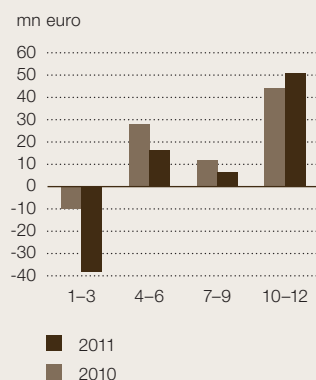
Rörelsesegment per kvartal

Milj. euro	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010
OMSÄTTNING								
Varuhusgruppen	408,5	266,0	306,0	256,4	373,4	235,0	265,5	226,0
Lindex	177,4	157,8	165,6	123,3	165,6	149,4	148,1	115,7
Seppälä	40,0	37,6	38,3	27,9	37,9	36,8	37,7	30,8
Ofördelat	0,3	-0,2	0,3	0,1	0,0	-0,5	0,5	0,1
Koncernen sammanlagt	626,1	461,3	510,2	407,7	576,9	420,7	451,7	372,6
RÖRELSEVINST								
Varuhusgruppen	39,6	2,9	7,6	-14,8	30,9	1,4	8,8	-8,2
Lindex	20,4	11,4	17,3	-7,9	17,1	16,2	19,5	2,1
Seppälä	2,2	1,5	2,6	-4,9	2,8	2,2	4,8	-0,9
Ofördelat	-2,9	-0,6	-1,9	-2,3	-2,3	-1,4	-2,2	-2,1
Koncernen sammanlagt	59,3	15,2	25,6	-29,9	48,5	18,4	30,9	-9,2

Omsättning per kvartal 2010–2011



Vinst före skatter per kvartal 2010–2011



Uppgifter om koncernens marknadsområden

Omsättning, milj. euro	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
Finland ¹⁾	1 026,2	987,8
Sverige och Norge ²⁾	509,3	480,6
Baltikum och Centraleuropa ^{1) *}	141,3	123,7
Ryssland och Ukraina ¹⁾	328,5	229,8
Koncernen sammanlagt	2 005,3	1 821,9
Finland %	51,2 %	54,22 %
Utlandet %	48,8 %	45,78 %
Rörelsevinst, milj. euro	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
Finland ¹⁾	37,8	44,9
Sverige och Norge ²⁾	47,9	57,1
Baltikum och Centraleuropa ^{1) *}	3,3	1,0
Ryssland och Ukraina ¹⁾	-19,0	-14,2
Koncernen sammanlagt	70,1	88,8
Finland %	53,9 %	50,57 %
Utlandet %	46,1 %	49,43 %

1) Varuhusgruppen, Lindex, Seppälä

2) Lindex

* Estland, Lettland, Litauen, Tjeckien, Slovakien, Polen

Information till aktieägarna

Bolagsstämma

Stockmann Oyj Abp:s ordinarie bolagsstämma år 2012 hålls torsdagen den 15 mars 2012 klockan 14.00 i Finlandia-husets Konsertsal i Helsingfors, Karamzinsgatan 4.

Till bolagsstämman skall anmälas senast 9.3.2012 klockan 16.00 per telefon (09) 121 3260 eller på bolagets webbplats stockmanngroup.fi. Rätt att delta i bolagsstämman har aktieägare som 5.3.2012 har antecknats som ägare i den aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Ab.

Bolagsstämman godkänner bl.a. bolagets bokslut och beslutar om dividend samt val av styrelsemedlemmar. Ytterligare behandlas i stämman styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen samt till emission av optionsrätter till Stockmann Oyj Abp:s stamkunder.

Styrelsen föreslår för bolagsstämman att i dividend för räkenskapsperioden 2011 utdelas 0,50 euro per aktie. Enligt bolagsstämmans beslut betalas dividenden till aktieägare som på avstämningsdagen 20.3.2012 är antecknad i Euroclear Finland Ab:s aktieregister. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att dividenden betalas 25.4.2012.

Ekonomiska och investerare information

Stockmann publicerar år 2012 följande ekonomiska rapporter:

- Delårsrapport januari-mars 27.4.2012
- Delårsrapport januari-juni 10.8.2012
- Delårsrapport januari-september 31.10.2012

Dessutom publiceras meddelanden med koncernens och enheternas månatliga omsättningsstatistik. Den ekonomiska informationen publiceras på finska, svenska och engelska.

Stockmanns alla börsmeddelanden, ekonomiska rapporter och CSR-rapport 2011 som publiceras på våren 2012 kan läsas på bolagets webbplats stockmanngroup.fi.

Investerarkontakter

E-post: investor.relations@stockmann.com

Beställning av årsberättelser

STOCKMANN, Koncernkommunikation
PB 70, 00621 Helsingfors
Telefon (09) 121 3089
Fax (09) 121 3153
E-post: info@stockmann.com

Ändringar i person- och adressuppgifter

Eventuella nya adressuppgifter ber vi vänligen aktieägarna meddela sin bank eller Euroclear Finland Ab beroende på vem som förvaltar aktieägarens värdeandelskonto. Ifall ni får en tryckt version av Stockmanns årsberättelse, vänligen meddela de nya adressuppgifterna också till Stockmanns informationsavdelning.

Kontaktinformation

Företagsledning

Stockmann Oyj Abp
PB 220 (Alexandersgatan 52 B)
00101 HELSINGFORS
Tel. (09) 1211
Fax (09) 121 3101
info@stockmann.com

Koncernadministration

PB 70 (Bleckslagarvägen 23)
00621 HELSINGFORS
Tel. (09) 1211
Fax (09) 121 7775

Kontaktuppgifter för koncernens inköpskontor:
stockmanngroup.fi

Varuhusgruppen

PB 147 (Väverivägen 1 C)
00381 HELSINGFORS
Tel. (09) 121 51
Fax (09) 121 5812

stockmann.com

Kundtjänst: kundtjanst@stockmann.com
Tel. (09) 121 3124

hobbyhall.fi

Kundtjänst: hobbyhall.fi/asiakaspalvelu
Tel. 010 192 021

akateeminen.com

Bokbeställningar och -förfrågningar: kirjtilaus@akateeminen.com
Tel. (09) 121 4322
Företagsförsäljning: akatilaus@akateeminen.com
Tel. (09) 121 4430

Varuhusens och butikernas kontaktuppgifter:

Finland: stockmann.com
Ryssland: stockmann.ru
Estland: stockmann.ee
Lettland: stockmann.lv

Lindex

Box 233 (Nils Ericsonsplatsen 3)
401 23 GÖTEBORG, Sverige
Tel. +46 31 739 5000
Fax +46 31 151 495

lindex.com

Kundtjänst: customerservice-se@lindex.com

Seppälä

PB 234 (Dickursbyvägen 146)
01531 VANDA
Tel. (09) 121 7200
Fax (09) 825 1100

seppala.fi

Kundtjänst: seppala.fi/asiakaspalvelu
Tel. 010 802 235



STOCKMANN

Alexandersgatan 52 B
PB 220
00101 Helsingfors
Tel. (09) 1211
stockmann.com