



HKSCAN

PUOLIVUOSIKATSAUS
2018

HKScan Oyj:n Puolivuosikatsaus 1.1.-30.6.2018

Tulos yhä tappiollinen – strategian toteuttaminen etenee entistä vahvemmallalla fokuksella tehokkuuden parantamiseen



Huhti-kesäkuu 2018 lyhyesti

- Liikevaihto huhti-kesäkuussa oli 433,5 (459,6) miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli -17,0 (-10,5) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto oli -16,9 (-1,2) miljoonaa euroa. Vastaava liikevoittoprosentti oli -3,9 (-0,3).
- Osakekohtainen tulos oli -0,31 (-0,22).
- Rahavirta ennen investointeja oli 8,2 (34,4) miljoonaa ja ennen rahoituskuluja ja rahoitusta -0,6 (15,5) miljoonaa euroa.
- Rauman yksikön käynnistykseen liittyvien haasteiden vaikutus vertailukelpoiseen liikevaihtoon toisella vuosineljän-

neksellä oli noin -12,9 (-0,9) miljoonaa euroa. Toimituskyky parani kuitenkin ja vakiintui hyvälle tasolle. Euran yksikön toiminta lopetettiin neljänneksen lopussa.

- Strategian toteutusta jatkettiin kaikilla alueilla. Raportointikauden jälkeen, 19.7.2018, HKScan tarkensi meneillään olevan tehostamisohjelmansa sisältöä, taloudellisia tavoitteita ja aikataulua. Laajamittaisen tehostamisohjelman tavoitteena on kannattavuuden parantaminen ja sen vuotuinen säästövaikutus on 40 miljoonaa euroa, mikä toteutuu täysimääräisenä vuoden 2020 aikana ja siitä eteenpäin.

Tammi-kesäkuu 2018 lyhyesti

- Liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 844,5 (880,3) miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli -35,5 (-17,3) miljoonaa euroa ja liikevoittoprosentti -4,2 (-2,0). Vertailukelpoinen liikevoitto oli -35,2 (-8,0) miljoonaa euroa. Vastaava liikevoittoprosentti oli -4,2 (-0,9).
- Osakekohtainen tulos oli -0,63 (-0,36) euroa.
- Rahavirta ennen investointeja oli -34,6 (12,0) miljoonaa ja ennen rahoituskuluja ja rahoitusta -103,3 (-26,4) miljoonaa euroa.

- Nettovelka oli 317,1 (177,3) miljoonaa ja nettovelkaantumisaste 102,6 (46,8) prosenttia.
- Rauman yksikön käynnistykseen liittyvien haasteiden vaikutus konsernin tammi-kesäkuun vertailukelpoiseen liikevaihtoon oli -22,7 (-0,9) miljoonaa euroa.

Sulkeissa olevat luvut viittaavat vertailukauteen eli samaan ajanjaksoon edellisenä vuonna, ellei toisin mainita.

Arvio vuodelle 2018 (muuttumaton)

Lihankulutuksen arvioidaan kasvavan lähivuosina maailmanlaajuisesti 1,6 prosenttia vuodessa. Siipikarjanlihan kulutuksen kasvun on yksi vahvimista kasvun ajureista. Lisäksi useat kulutukseen vaikuttavat arvotrendit tukevat HKScanin strategian toteuttamista.

HKScan arvioi, että strategian toteuttamisen vaikutus alkaa näkyä vuonna 2018 yhtiön tuloksessa myynnin arvon nousuna ja parantuneena tuotannon tehokkuutena.

Yhtiö keskittyy From Farm to Fork -strategian jalkauttamiseen kaikilla viidellä fokusalueellaan, jotka ovat: Fokus lihassa, Joh-tajuus siipikarjassa, Aterialiiketoiminnan kasvattaminen, Tiivis yhteistyö tuottajien kanssa, ja Tuottavuuden ja kustannuskilpailukyvyyn parantaminen.



Avainluvut, Q2

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevaihto	433,5	459,6	844,5	880,3	1 808,1
Liikevoitto	-17,0	-10,5	-35,5	-17,3	-40,3
- % liikevaihdosta	-3,9	-2,3	-4,2	-2,0	-2,2
Voitto ennen veroja	-19,6	-12,6	-40,8	-20,8	-49,2
- % liikevaihdosta	-4,5	-2,7	-4,8	-2,4	-2,7
Tilikauden voitto	-16,6	-11,3	-33,7	-18,3	-42,4
- % liikevaihdosta	-3,8	-2,5	-4,0	-2,1	-2,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	-16,9	-1,2	-35,2	-8,0	-17,6
- % liikevaihdosta	-3,9	-0,3	-4,2	-0,9	-1,0
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja	-19,5	-3,3	-40,4	-11,6	-26,5
- % liikevaihdosta	-4,5	-0,7	-4,8	-1,3	-1,5
Tulos/osake, euroa	-0,31	-0,22	-0,63	-0,36	-0,84
Rahavirta ennen investointeja	8,2	34,4	-34,6	12,0	57,8
Rahavirta ennen rahoituskuluja ja rahoitusta	-0,6	15,5	-103,3	-26,4	-49,6
Rahavirta ennen rahoitusta	1,0	16,8	-103,0	-26,9	-58,3
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			-9,1	-0,3	-6,3
Nettovelka			317,1	177,3	208,2
Nettovelkaantumisaste %			102,6	46,8	59,3



HKScanin toimitusjohtaja Jari Latvanen:

Toisen neljänneksen ja ensimmäisen vuosipuoliskon tuloksemme olivat pettymys. Rauman siipikarjayksikön käynnistysprosessiin liittyvät haasteet painoivat yhä tulostamme. Onnistuimme kuitenkin parantamaan siipikarjanlihan toimituskykyämme. Lopetimme toimintamme Eurassa ja keskitimme siipikarjanlihan tuotantomme Suomessa Raumalle toisella neljänneksellä. Seuraamme jatkossakin yksikön suorituskykyä tarkasti parantaaksemme sen tehokkuutta ja taloudellista kehitystä. Pitkällä aikavälillä Rauman yksikkö parantaa huomattavasti niin tehokkuuttamme kuin kilpailukykyämmekin ja tukee siten strategiaamme toteuttamista.

Suorituksemme ei ole vielä hyväksyttävällä tasolla ja olemme ryhtyneet toimiin negatiivisen tuloskehityksen korjaamiseksi. Tänä julkistimme meneillään olevan konserninlaajuisen tehostamisohjelmamme taloudelliset tavoitteet, laajuuden ja aikataulun. Ohjelman tavoitteena on 40 miljoonan euron vuotuiset säästöt vuodesta 2020 alkaen. Ohjelman merkittävimpien hyötyjen odotetaan syntyvän tuotannon tehostamisesta. Sen lisäksi karsimme edelleen mm. hallintokustannuksiamme ja hyödynnämme konsernin synergioita entistä laajemmin.

Suunnitellut tuotantoon ja logistiikkaan liittyvät tehostustoimet Suomessa, jotka julkistettiin 25.6.2018, ovat myös osa konserninlaajuisia tehostamisohjelmia.

Olemme vielä strategisen muutosprosessimme alkuvaiheessa, mikä vaatii niin vahvaa johtajuutta kuin myös sitoutumista ja työpanosta koko HKScanin tiimiltä. Teemme yhteistyötä henkilöstömme kanssa löytääksemme parhaat keinot parantaa kilpailukykyämme ja kannattavuuttamme ja säilyttääksemme siten asemamme vakaana ja vastuullisena työnantajana myös tulevaisuudessa.

Useat trendit tukevat kokonaisvaltaista From Farm to Fork -strategiaamme. Kuluttajat ovat entistä kiinnostuneempia niin ruoan alkuperästä kuin tuotantoprosesseista koko ruokaketjussa. Trendi on kasvattanut vastuullisesti tuotettujen kotimaisten tuotteiden kysyntää kaikilla pohjoisilla kotimarkkinoillamme – etenkin Ruotsissa. Hyödynnämme nyt vastuullisuuden tuomaa kilpailuetuamme myös vientiliiketoiminnassamme, esimerkiksi Kiinassa, mihin ensimmäiset vientilähtökset toimitettiin Suomesta huhtikuussa 2018.

Konsernin liikevaihto ja tulos

Huhti-kesäkuu

Konsernin toisen neljänneksen liikevaihto oli 433,5 (459,6) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -16,9 (-1,2) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa Rauman siipikarjayksikön käynnistysaasteista, jotka lykkäsivät siipikarjatuotteiden myyntiä Suomessa, sekä Ruotsin kruunun heikkenemisestä. Tanskan liikevaihto säilyi edellisvuoden tasolla. Parempi myynnin rakenne ja brändituotteiden myynti vähittäiskaupassa nostivat liikevaihtoa Baltian maissa.

Rauman siipikarjayksikön käynnistyskustannukset rasittivat yhä konsernin tulosta huomattavasti yksikön parantuneesta toimituskyvystä huolimatta. Rauman kokonaisvaikutus liikevoittoon oli noin -12,9 (-0,9) miljoonaa euroa toisella nel-

jänneksellä. Rauman yksikön käyttöönottoon liittyvä vaikutus pois lukien konsernin liikevoitto oli -3,7 miljoonaa euroa alhaisempi kuin vertailukauden liikevoitto.

Ruotsissa liikevoitto parani kohonneen tuotantotehokkuuden ja alhaisempien hallintokulujen ansiosta. Tanskassa liikevoitto jäi hieman viime vuodesta, vaikka tuotantotehokkuus parani edelleen. Baltiassa kohonneet henkilöstökulut ja eläinten hankintakulut yhdessä sianlihan laskeneen hinnan kanssa heikensivät tulosta.

HKScanin vienti Suomesta Kiinaan käynnistyi, ja ensimmäiset toimitukset tehtiin huhtikuussa.

Tammi-kesäkuu

Konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 844,5 (880,3) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -35,2 (-8,0) miljoonaa euroa. Konsernin liikevaihto laski pääasiassa heikentyneen Ruotsin kruunun ja Rauman siipikarjayksikön käynnistysvaikeuksien johdosta. Tanskassa liikevaihto oli edellisvuoden tasolla. Baltiassa liikevaihto kasvoi hieman.

Rauman siipikarjayksikön käynnistyskustannukset rasittivat yhä konsernin tulosta huomattavasti lisääntyneiden tuotantokulujen, materiaalihävikin ja menetetyn myynnin takia. Rauman kokonaisvaikutus liikevoittoon oli noin -22,7 (-0,9) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa. Rauman yksikön käyttöönottoon liittyvä vaikutus pois lukien konsernin liikevoitto oli -5,3 miljoonaa euroa heikompi kuin edellisvuonna.

Ruotsissa liikevoitto laski hieman kohonneiden tuotantokustannusten vuoksi ensimmäisellä neljänneksellä. Tanskan

liikevoitto kasvoi vertailukaudesta parantuneen tuotantotehokkuuden ansiosta. Baltiassa Rakveren työtaistelutoimet, kasvaneet henkilöstökulut ja sianlihan laskenut markkinahinta heikensivät tarkastelukauden tulosta.

HKScan allekirjoitti helmikuussa 2018 sopimuksen yhteisyrityksen perustamisesta Kiinaan. Yhtiö kaupallistaa, myy ja markkinoi suomalaisia premium-kategorian sianlihatuotteita Kiinan markkinoilla. Vienti käynnistyi huhtikuussa ja luo uusia ansaintamahdollisuuksia koko arvoketjussa.

Yleisellä tasolla lihamarkkinat kehittyivät positiivisesti kaikilla markkina-alueilla. Ankara hintakilpailu jatkui ja kauppohen omat tuotemerkit kasvattivat markkinaosuuttaan. Kuluttajien kiinnostus kotimaista lihaa kohtaan kasvoi konsernin päämarkkina-alueilla.





Markkina-alue Ruotsi

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevaihto	173,3	191,5	337,3	362,8	759,4
Liikevoitto	1,7	-1,8	0,2	-2,3	5,4
- Liikevoitto-%	1,0	-0,9	0,0	-0,6	0,7
Vertailukelpoinen liikevoitto	1,8	1,4	0,5	0,8	8,6
- Liikevoitto-%	1,1	0,7	0,1	0,2	1,1

Huhti-kesäkuu

Ruotsissa liikevaihto oli 173,3 (191,5) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto 1,8 (1,4) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski pääasiassa heikentyneen Ruotsin kruunun johdosta. Markkinaosuus kasvoi prosessoitujen tuotteiden kategorioissa hyvin, mutta myynti heikkeni silti hieman myös paikallisessa valuutassa.

Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi edellisvuodesta pääasiassa parantuneen tuotantotehokkuuden ja pienempien hallintokustannusten ansiosta.

Eläinraaka-aineiden hinta jatkoi laskuaan parantuneen saatavuuden ansiosta. Varastotasot laskivat edellisvuoteen verrattuna.

Tammi-kesäkuu

Liikevaihto oli 337,3 (362,8) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto 0,5 (0,8) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski edellisvuodesta pääasiassa heikentyneen Ruotsin kruunun vuoksi. Tuotemyynnin liikevaihto laski hieman myös paikallisvaluutassa huolimatta siitä, että prosessoitujen tuotteiden kategoria kehittyi hyvin.

Vaikka tehokkuus parani toisella neljänneksellä, vertailukelpoinen liikevoitto jäi hieman vertailukaudesta. Syynä olivat

ensimmäisellä neljänneksellä kasvaneet tuotantokustannukset.

Sekä sian- että naudanlihan eläinraaka-aineiden hinnat lasivat, koska saatavuus markkinoilla parani. Ruotsissa tuotettu liha kasvatti osuuttaan yhä niin Ruotsin lihamarkkinassa kokonaisuudessaan kuin myös kauppojen omien merkkien tuotteista kaikissa kategorioissa. Varastotasot pysyivät koko katsauskauden ajan vertailukautta matalampina.



Markkina-alue Suomi

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevaihto	180,1	189,6	354,2	366,2	742,2
Liikevoitto	-14,1	-0,8	-24,5	-1,8	-16,5
- Liikevoitto-%	-7,8	-0,4	-6,9	-0,5	-2,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	-14,1	0,4	-24,5	-0,6	-9,3
- Liikevoitto-%	-7,8	0,2	-6,9	-0,2	-1,3

Huhti-kesäkuu

Suomessa liikevaihto oli 180,1 (189,6) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -14,1 (0,4) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui yhä Rauman uuden siipikarjaysikön käynnistysaasteista, jotka viivästyttivät kampanjointia sekä aiheuttivat myynnin ja markkinaosuuden menetyksiä. Aterioiden ja ateriakomponenttien myynti jatkoi myönteistä kehitystään.

Rauman yksikön käynnistykseen liittyvät haasteet painoivat yhä vertailukelpoista liikevoittoa erityisesti pakkaamisessa lisäämällä tuotantokustannuksia ja materiaalihävikkiä. Myös myyntiä ja markkinaosuutta menetettiin. Haasteista huolimatta käynnistysvaihe eteni hyvin, ja Euran yksikön toiminta lopetettiin neljänneksen lopulla. Toisella neljänneksellä Rauman yksikön käyttöönottoon liittyvä kokonaisvaikutus liikevoittoon oli noin -12,9

(-0,9) miljoonaa euroa. Liikevoitto Rauman vaikutus pois lukien laski vertailukaudesta.

Neljänneksen lopulla HKScan julkisti tuotannon tehostamis- ja sopeutussuunnitelman Suomessa. HKScan aloitti suunnitelmaan liittyvät yhteistoimintaneuvottelut katsauskauden jälkeen. Neuvottelujen piiriin kuuluvat yhtiön tuotanto- ja logistiikkayhteisöt Vantaan, Forssan, Mikkelin, Paimion ja Outokummun yksiköissä. Työnantajan alustavan arvion mukaan suunnitellut toimet voivat johtaa 211 työsuhteen päättämiseen sekä aiheuttaa muutoksia työsuhteisiin ja niiden ehtoihin.

HKScanin vienti Suomesta Kiinaan käynnistyi, ja ensimmäiset toimitukset tehtiin huhtikuussa.

Tammi-kesäkuu

Liikevaihto oli 354,2 (366,2) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -24,5 (-0,6) miljoonaa euroa. Liikevaihdon laskun syynä olivat viivästyttetyt siipikarjanlihakampanjat ja Rauman uuden siipikarjaysikön käynnistysaasteet. Siipikarjatuotteiden toimituskyky parani kuitenkin selvästi ja vakiintui hyvälle tasolle. Toimituskyvyn parantamiseen tähtääviä erityistoimia toteutettiin tiiviissä yhteistyössä asiakkaiden kanssa koko katsauskauden ajan. Muiden tuoteryhmien kokonaismyynti oli edellisvuoden tasolla. Ateriat ja ateriakomponentit kehittyivät erityisen hyvin.

Rauman siipikarjaysikön käynnistysaasteet laskivat liikevoittoa -22,7 (-0,9) miljoonalla eurolla kasvaneiden tuotantokustannusten ja materiaalihävikin sekä menetetyt myynnin ja markkinaosuuden vuoksi. Liikevoitto pois lukien Rauman vaikutus oli 2,1 miljoonaa euroa vertailukautta alhaisempi. Johdonmukaisia toimia sian- ja naudanlihan tuotantomäärän hallinnan parantamiseksi jatkettiin, mutta varastotasot nousivat hieman edellisvuoteen verrattuna.



Markkina-alue Tanska

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevaihto	38,2	38,0	74,2	74,0	147,8
Liikevoitto	-1,1	-4,8	-1,9	-5,9	-13,9
- Liikevoitto-%	-2,8	-12,6	-2,6	-8,0	-9,4
Vertailukelpoinen liikevoitto	-1,1	-0,9	-1,9	-2,1	-3,2
- Liikevoitto-%	-2,8	-2,5	-2,6	-2,8	-2,2

Huhti-kesäkuu

Tanskan liikevaihto oli 38,2 (38,0) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -1,1 (-0,9) miljoonaa euroa. Vientimäärät laskivat hieman, mutta laskua tasapainotti kotimarkkinoiden myynnin kasvu.

Vertailukelpoinen liikevoitto laski hieman vastaavasta neljänneksestä edellisvuonna tuotemyynnin epäsuotuisamman rakenteen vuoksi. Laskua kompensoi osittain tuotantotehokkuuden ja kustannusten hallinnan jatkuva parantuminen. Myös varastotasot alenivat edelleen.

Tammi-kesäkuu

Liikevaihto oli 74,2 (74,0) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -1,9 (-2,1) miljoonaa euroa. Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla pääasiassa ensimmäisellä neljänneksellä kasvaneen vientimyynnin johdosta.

Vertailukelpoinen liikevoitto nousi edellisvuodesta operatiivisen tehokkuuden myönteisen kehityksen ja alhaisempien

hallintokulujen ansiosta. Ankarat hintakilpailu loi painetta brändituotteiden myynnille vähittäiskauppa- ja elintarvikkeiden myyntiä koskevan rakenteen muutosten kanssa heikensi katteita. Tuoreen broilerin myynti kotimaan vähittäiskaupalle jatkoi kasvuaan suhteessa pakastekategori-
aan.



Markkina-alue Baltia

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevaihto	42,0	40,4	78,8	77,3	158,7
Liikevoitto	0,2	1,7	-0,8	2,1	4,4
- Liikevoitto-%	0,5	4,1	-1,0	2,7	2,8
Vertailukelpoinen liikevoitto	0,2	1,7	-0,8	2,1	4,4
- Liikevoitto-%	0,5	4,2	-1,0	2,7	2,8

Huhti-kesäkuu

Baltiassa toisen neljänneksen liikevaihto oli 42,0 (40,4) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto 0,2 (1,7) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvun ajureita olivat hyvin kehittynyt brändituotteiden myynti ja parempi tuotemyynnin rakenne.

Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto jäi edellisvuodesta sianlihan alhaisemman markkinahinnan, eläinten

hankintakustannusten nousun ja kasvaneiden henkilöstökulujen vuoksi. Työtaistelutoimet Rakveren yksikössä päättyivät huhtikuussa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos oli huhti-kesäkuussa -0,2 (0,3) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuu

Liikevaihto oli 78,8 (77,3) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -0,8 (2,1) miljoonaa euroa. Liikevaihtoa tukivat kotimaisen vähittäismyynnin jatkuva kasvu ja tuotemyynnin parempi rakenne, jotka kompensoivat pienentyneiden teurastusvolyymin ja Rakveren yksikön ensimmäisen neljänneksen työtaistelutoimien vaikutusta. Uutuustuotteiden osuus kasvoi myös.

Vertailukelpoinen liikevoitto laski edellisvuodesta kasvaneiden henkilöstökulujen sekä Rakveren yksikköä koskeneen lakon aiheuttamien lisäkustannusten vuoksi. Työtaistelutoimet kestivät helmikuusta huhtikuuhun. Lisäksi tulosta painoivat sian- ja naudanlihan kohonneet hankintahinnat.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos oli tammi-kesäkuussa -0,3 (0,5) miljoonaa euroa.

Strategian toteutus

HKScanin From Farm to Fork -strategia ja strategiset fokusalueet julkistettiin elokuussa 2017. Viisi fokusaluetta ovat Fokus lihassa, Johtajuus siipikarjassa, Aterialiiketoiminnan kasvataminen, Tiivis yhteistyö tuottajien kanssa ja Tuottavuuden ja kustannuskilpailukyvyn parantaminen. Muutosprosessin varmistamiseksi ja vauhdittamiseksi konsernin strategian toimeenpano käynnistettiin samanaikaisesti kaikilla strategisilla fokusalueilla syksyllä 2017.

Merkittävin askel strategian jalkauttamisessa on ollut investointi Rauman siipikarjajaksikkoon. Yksikkö parantaa HKScanin kilpailukykyä huomattavasti ja tarjoaa mahdollisuuksia uusille tuoteinnovaatioille houkuttelevassa siipikarjakategoriassa. Yksikön käynnistämiseen liittyvistä haasteista huolimatta HKScan paransi vuoden 2018 toisella neljänneksellä siipikarjanlihan toimituskykyään ja keskitti siipikarjanlihavolyymit Suomessa Raumalle. Toiminta Euran yksikössä lopetettiin.

Vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä käynnistettiin toiminnan tehostamisohjelma. Ohjelmaa on ryhdytty toteuttamaan useissa tuotantoyksiköissä. HKScan parantaa tuotantoyksiköidensä tehokkuutta ja kehittää tuotantokapasiteettin käyttöasteita tuotantoverkostossaan positiivisin tuloksin. HKScan täsmensi 19.7.2018 meneillään olevan tehostamisohjelmansa sisältöä, taloudellisia tavoitteita ja aikajännettä. Laajamittaisen tehostamisohjelman tavoitteena on kannattavuuden parantaminen ja ohjelman vuotuinen säästövaikutus on 40 miljoonaa euroa, mikä toteutuu täysimääräisenä vuoden 2020 aikana ja siitä eteenpäin. Tehostamisohjelma kattaa konsernin kaikki toiminnot yhtiön kotimarkkinoilla: Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Baltiassa.

HKScan on yhdessä tuottajayhteisönsä kanssa käynnistänyt useita strategisia hankkeita, joiden tavoitteena on

varmistaa vastuullisesti tuotetun, kotimaisen ja korkealaatuisen lihan saatavuus. Esimerkkejä näistä toimista ovat pitkän aikavälin kehitysohjelma, joka tähtää naudanlihatuotannon kasvattamiseen Suomessa, sekä ainutlaatuinen kananpoikien kasvatusmalli, joka mahdollistaa kananpoikien kasvatuksen samalla tilalla kuoriutumisen alkaen. Tämän lisäksi HKScan on kehittänyt sian- ja naudanliha- sekä siipikarjanlihatuotteita, jotka perustuvat täysin antibiootittomaan kasvatukseen. Tämä on yksi tärkeimmistä kilpailuvalteista vientimarkkinoilla. HKScan ilmoitti huhtikuussa 2018, että konserni korvaa siipikarjan rehussa käytettävän soijapohjaisen proteiinin osittain kotimaisilla palkokasveilla kuten härkäpavulla.

Konserni päätti joulukuussa 2017 investoida ateriatuotantokapasiteettinsa kasvattamiseen Rakveressa vahvistaakseen asemaansa kiinnostavassa ja kasvavassa aterialiiketoiminnassa. Rakennustyöt alkoivat toukokuussa 2018. Kesäkuussa 2018 HKScan ilmoitti investoinnistaan Kristianstadin tehtaan Ruotsissa. Investointi modernisoi Ruotsin suurinta sika-teurastamoa entisestään ja vahvistaa HKScanin tuotantokennettä.

Huhtikuussa 2018 saavutettiin merkittävä virstanpylväs, kun HKScan käynnisti sianlihan viennin Suomen Forssan tuotantoyksiköstään Kiinaan.

HKScan keskittyy From Farm to Fork -strategiansa toteutuksessa vahvasti konsernin kustannustehokkuuden ja tuottavuuden parantamiseen. Useat kuluttajatrendit, kuten vastuullisesti tuotetun, laadukkaan ruoan kasvava kysyntä, tukevat strategista muutosprosessia. Painottamalla kaikessa toiminnassaan laatua ja vastuullisuutta HKScan voi erottautua kilpailijoistaan niin pohjoismaisilla kuin kansainvälisilläkin markkinoilla.



Tase, rahavirta ja rahoitus

Konsernin korolliset velat olivat kesäkuun lopussa 330,4 (197,3) miljoonaa euroa. Nettovelka oli 317,1 (177,3) miljoonaa euroa ja se nousi 139,8 miljoonaa euroa vertailukaudesta ja 108,8 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta. Nousu vertailukaudesta johtuu Rauman siipikarjalaitosinvestointiin liittyvistä maksuista ja laitoksen käyttöönottokuluista. Nettovelkaantumisaste oli 102,6 (46,8) prosenttia. Rahavirta ennen investointeja laski -34,6 (12,0) miljoonaan euroon.

Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä. Sitovien valmiusluot-

tojen määrä 30.6.2018 oli 100,0 (100,0) miljoonaa euroa ja ne olivat kokonaisuudessaan käyttämättä. 200 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 42,0 (43,0) miljoonaa euroa.

Nettorahoituskulut nousivat -2,7 (-2,2) miljoonaan euroon toisella neljänneksellä johtuen korollisten velkojen määrän kasvusta. Nettorahoituskulut olivat -5,7 (-4,4) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa.

Tutkimus ja kehitys

HKScanin tutkimus- ja kehitystoiminta tähtää asiakkaille ja kuluttajille suunnatun tarjonnan kehittämiseen hyödyntämällä yhtiön asiantuntemusta ja näkemystä kuluttajien tarpeista, osaamista ja resursseja, sekä investoimalla uusiin konsepteihin yhtiön kaikilla markkina-alueilla.

Tuotekehitys on osa HKScanin Culinary Competence Centre-tiimiä, jossa tutkimus ja kehitys, ravitsemusasiantuntemus, kokit ja tuotekehittäjät kohtaavat. Konsernin tutkimus- ja kehitystiimi tekee yhteistyötä yliopistojen kanssa Suomessa ja

Ruotsissa, ja myös HKScanin henkilöstö osallistuu akateemiseen tutkimustyöhön mm. eläinlääketieteessä. Tämän lisäksi HKScan tarjoaa harjoittelupaikkoja elintarvike- ja liiketaloustieteiden loppuvaiheen opiskelijoille.

HKScanin brändistrategia painottaa konserninlaajuisia työskentelytapoja ja niistä saatavia synergioita, mistä ensimmäisiä kustannustehokkuuden parannuksia on voitu todentaa. Myös tuotekehityksen fokusta on parannettu, minkä ansiosta HKScanin uutuustuotteiden suorituskyky on parantunut.

Vastuullisuus

Vastuullisuus on olennainen osa HKScanin From Farm to Fork -strategiaa. HKScanin vastuullisuustyö keskittyy neljään painopistealueeseen, joita ovat: taloudellinen vastuu, sosiaalinen vastuu, eläinten terveys ja hyvinvointi sekä ympäristövastuu.

HKScanin vastuullisuutta on kuvattu konsernin selvityksessä muista kuin taloudellisista tiedoista. Se täydentää yhtiön vuoden 2017 vuosikertomusta. Molemmat raportit julkaistiin

15.3.2018. HKScan päivittää parhaillaan yritysvastuuagendansa, -tavoitteitaan ja -suunnitelmiaan.

HKScan on arvioinut konsernipolitiikkojaan ensimmäisen vuosisuoliskon aikana ja uudistanut konsernin Code of Conduct -toimintaohjeet sekä tiedonantopolitiikan. Molemmat asiakirjat on julkaistu konsernin verkkosivuilla.

Henkilöstö

Kesäkuun 2018 lopussa HKScanin palveluksessa oli yhteensä 8 023 (8 247) henkilöä. Keskimäärin henkilöstöä oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 7 261 (7 367), joista 29,4 (29,1) prosenttia oli Ruotsissa, 40,8 (41,1) prosenttia Suomessa, 8,7 (9,0) prosenttia Tanskassa ja 21,1 (20,8) prosenttia Baltiassa.

Palkat ja palkkiot sivukuluineen olivat tammi–kesäkuussa yhteensä 159,4 (168,5) miljoonaa euroa ja 81,4 (86,8) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.

Neljänneksen lopulla HKScan julkisti Suomea koskevan tuotannon tehostamis- ja sopeutussuunnitelman. HKScan aloitti suunnitelmaan liittyvät yhteistoimintaneuvottelut

katsauskauden jälkeen. Neuvottelujen piiriin kuuluvat yhtiön tuotanto- ja logistiikkatyöntekijät Vantaan, Forssan, Mikkelin, Paimion ja Outokummun yksiköissä.

Toisen neljänneksen aikana käynnistettiin konserninlaajuisia toimia HKScanin arvojen jalkauttamiseksi. Eri toimintoja yhteen tuovia työpajoja järjestetään kaikissa HKScanin toimipisteissä ja tuotantoyksiköissä. Meneillään olevan strategisen muutosprosessin tilannetta mittaava henkilöstökysely toteutettiin toisella neljänneksellä. Tulokset olivat lupaavia, ja suurin osa vastaajista piti konsernin strategiaa selkeänä. He myös kokivat olevansa aktiivisia toimijoita muutosprosessissa.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

HKScan Oyj:n maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli kesäkuun lopussa 66 820 528 euroa. Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä oli 55 026 522 osaketta ja se jakaantui kahteen sarjaan seuraavasti: A-osakkeita 49 626 522 kpl (90,19 % osakemäärästä) ja K-osakkeita 5 400 000 kpl (9,81 % osakemäärästä). A-osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä. K-osakkeet ovat LSO Osuuskunnan (4 735 000 kpl) ja Lantmännen ek. för:in (665 000 kpl) omistuksessa eikä niitä ole listattu. LSO Osuuskunnan ja Lantmännen ek. för:in osakkeiden tai osuuksien määrät pysyivät ennallaan.

Osakeannissa on 20.4.2018 luovutettu 16 501 yhtiön hallussa olevaa HKScan Oyj:n A-sarjan osaketta vastikkeetta 2013 osakepohjaiseen kannustinohjelmaan kuuluville henkilöille järjestelmän ehtojen mukaisesti. Kesäkuun 2018 lopussa

yhtiöllä oli hallussaan 992 348 (1 008 849) omaa A-osaketta. Niiden osuus kaikista osakkeista oli 1,8 prosenttia ja äänimäärästä 0,6 prosenttia. HKScanin osakkeiden laskennallinen arvo vuoden 2018 kesäkuun lopussa oli 155,6 (169,6) miljoonaa euroa. Se jakaantui niin, että A-sarjan osakkeiden markkina-arvo oli 140,1 (152,7) miljoonaa euroa ja listaamattoman K-sarjan osakkeiden laskennallinen arvo oli vastaavasti 15,6 (17,0) miljoonaa euroa.

Tammi–kesäkuussa yhtiön osakkeita vaihdettiin yhteensä 4 546 467 (5 382 103) ja osakekauppojen arvo oli 13 855 157 (17 812 457) euroa. Ylin noteeraus oli 3,23 (3,60) euroa ja alin 2,82 (3,06) euroa. Keskikurssi oli 3,05 (3,31) euroa: vuoden 2018 kesäkuun lopun päätöskurssi oli 2,88 (3,14) euroa.

Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

HKScan ilmoitti 7.2.2018, että HKScan Oyj:n hallitus on hyväksynyt osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän konsernin ylimmälle johdolle ja valituille avainhenkilöille vuosiksi 2018–2020. Järjestelmä koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä (Performance Share Plan - PSP) päärakenteena sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä (Restricted Share Plan - RSP) täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä.

Ensimmäinen ohjelma (PSP 2018–2020) alkoi vuoden 2018 alusta ja sen nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan keväällä 2021, jos hallituksen asettamat suoritusvoitteet saavutetaan. Mahdolliset osakepalkkiot

maksetaan HKScanin listattuina A-sarjan osakkeina. PSP 2018–2020 -ohjelmaan on oikeutettu osallistumaan noin 30 henkilöä.

Päärakennetta täydentävä ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista osakepalkkio-ohjelmista. Kukin ohjelma muodostuu kolmen vuoden pituisesta rajoitusjaksoista, jonka jälkeen ohjelman puitteissa luvatut osakepalkkiot maksetaan osallistujille HKScanin A-sarjan osakkeina. Ensimmäinen ohjelma (RSP 2018–2020) alkaa vuoden 2018 alusta ja sen nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan keväällä 2021. RSP 2018–2020 -ohjelmaan on oikeutettu osallistumaan 11 ylimpään johtoon kuuluvaa henkilöä.

Hallituksen valtuutukset

Vuoden 2018 varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle 12.4.2018 antamat uudet valtuutukset on kerrottu kohdassa "Varsinainen yhtiökokous 2018".

HKScan ilmoitti 20.4.2018, että hallitus oli päättänyt suunnasta maksuttomasta osakeannista liittyen HKScan-konsernin osakepalkkiojärjestelmän 2013 ansaintajakson 2015

palkkioiden maksamiseen. Yhteensä 16 501 yhtiön hallussa olevaa HKScan Oyj:n A-sarjan osaketta luovutettiin vastikkeetta osakepohjaiseen kannustinohjelmaan kuuluville henkilöille järjestelmän ehtojen mukaisesti. Ohjelman perustamisesta ja sen keskeisistä ehdoista on kerrottu 20.12.2012 julkaistussa pörssitiedotteessa.

Muutokset johtoryhmässä

HKScan ilmoitti 23.1.2018 nimittäneensä Kati Rajalan, DI, Suomen markkina-alueesta vastaavaksi johtajaksi (EVP) ja

konsernin johtoryhmän jäseneksi. Rajala aloitti HKScanin palveluksessa 2.5.2018.

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

HKScan-konsernin liiketoiminnassa merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät myynti- ja raaka-ainehintoihin sekä globaalien ja paikallisten lihataseiden hallintaan. Myös konsernin toimintatapaohjeen (Code of Conduct) ja hyvien liiketoimintaperiaatteiden vastainen toiminta muodostaa riskin. HKScanissa on käynnissä yhtiön toimintatapaohjeen uudistaminen ja sen jalkauttaminen on käynnistynyt.

Muihin riskeihin lukeutuvat erilaiset odottamattomat vero- tai muiden viranomaisten sekä painostusryhmien toimenpiteet, jotka voivat rajoittaa liiketoimintaa, aiheuttaa kulutuskysynnän heilahtelua sekä huomattavia korotuksia veroihin tai muihin maksuihin. Lisäksi HKScan on osallisena joissakin käynnissä olevissa oikeusprosesseissa kotimarkkina-alueillaan.

Elintarviketeollisuuden raaka-ainehuollossa eläintautien, kuten afrikkalaisen sikaruton, mahdollisuutta tai mahdollisten kansainvälisten tai paikallisten ruokaskandaalien vaikutusta yleisiin kulutusnäkyymiin ei voida täysin sulkea pois.

Rauman yksikön ylösajon varmistaminen ja siihen liittyvien riskien minimoiminen on vuonna 2018 yhtiön johdon tärkeimpiä tavoitteita.

HKScanin riskeistä kerrotaan tarkemmin vuoden 2017 vuosikertomuksen riskienhallinta-osioissa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

19.7.2018 HKScan täsmensi meneillään olevan tehostamisohjelmansa sisältöä, taloudellisia tavoitteita ja aikajännettä. Laajamittaisen tehostamisohjelman tavoitteena on kannattavuuden parantaminen ja ohjelman vuotuinen säästövaikutus on 40 miljoonaa euroa, mikä toteutuu täysimääräisenä vuoden 2020 aikana ja siitä eteenpäin. Tehostamisohjelma kattaa

konsernin kaikki toiminnot yhtiön kotimarkkinoilla: Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Baltiassa. HKScan odottaa ohjelman merkittävimpien hyötyjen syntyvän tuotannon tehostamisesta. Myös hallinnon kustannuksia karsitaan ja konsernisynergioita hyödynnetään entistä paremmin.

Varsinainen yhtiökokous 2018

HKScan Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 12.4.2018 Turussa. Yhtiökokous päätti, että vuodelta 2017 maksetaan osinkoa 0,09 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous päätti myös hallituksen jäsenten, varajäsenten ja valiokuntien puheenjohtajien vuosipalkkioista. Hallituksen nykyiset jäsenet Mikko Nikula, Per Olof Nyman, Marko Onnela, Riitta Palomäki ja Tuomas Salusjärvi valittiin uudelleen, ja uudeksi jäseneksi valittiin Reijo Kiskola varsinaisen yhtiökokouksen 2019 päättymiseen saakka. Lisäksi hallituksen varajäseneksi valittiin Carl-Peter Thorwid ja Jari Mäkilä varsinaisen yhtiökokouksen 2019 päättymiseen saakka.

Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi uudelleen puheenjohtajakseen Mikko Nikulan ja varapuheenjohtajaksi uudelleen Marko Onnelan.

Varsinaiseksi tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastaullisena tilintarkastajana KHT Erkka Talvinko seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka.

Yhtiökokous antoi hallitukselle valtuutukset päättää osakeantista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeutavien erityisten oikeuksien antamisesta sekä yhtiön omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2019 asti ja ne kumoavat vuoden 2017 varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antamat valtuutukset.

Yhtiökokouksen päätökset kokonaisuudessaan on julkaistu pörssitiedotteella 12.4.2018 ja ne ovat myös luettavissa yhtiön verkkosivuilla www.hkscan.com.

Seuraava taloudellinen katsaus

HKScan-konsernin osavuositiedot tammi-syyskuulta julkaistaan 7.11.2018.

Lehdistötilaisuus analyytikoille ja medialle

HKScan Oyj:n puolivuositiedotukseen liittyvä tiedotustilaisuus analyytikoille, institutionaalisille sijoittajille ja median edustajille järjestetään HKScanin Vantaan toimipisteessä (osoite: Väinö Tannerintie 1, 01510 Vantaa) 19.7.2018 klo 10-11.

Englanninkielisiä puhelinkonferensseja järjestetään erikseen sovittavina aikoina. Ajankohdan sopimiseksi pyydetään asiasta kiinnostuneita ottamaan yhteyttä HKScanin viestintään, communications@hkscan.com (puh. 010 570 5700).

Osavuositiedotuksen esittelevät HKScanin toimitusjohtaja Jari Latvanen sekä talousjohtaja Mikko Forsell. Tilaisuus on suomenkielinen.

Arvio vuodelle 2018 (muuttumaton)

Lihankulutuksen arvioidaan kasvavan lähivuosina maailmanlaajuisesti 1,6 prosenttia vuodessa. Siipikarjan kulutuksen kasvun arvioidaan olevan yksi vahvimista kasvun ajureista. Lisäksi useat kulutukseen vaikuttavat arvotrendit tukevat HKScanin strategian toteuttamista.

Yhtiö keskittyy From Farm to Fork -strategian jalkauttamiseen kaikilla viidellä fokusalueellaan, jotka ovat: Fokus lihassa, Johntajuus siipikarjassa, Aterialiiketoiminnan kasvattaminen, Tiivis yhteistyö tuottajien kanssa, ja Tuottavuuden ja kustannuskilpailukyvyn parantaminen.

HKScan arvioi, että strategian toteuttamisen vaikutus alkaa vuonna 2018 näkyä yhtiön tuloksessa myynnin arvon nousuna ja parantuneena tuotannon tehokkuutena.

Vantaalla 19.7.2018

HKScan Oyj
Hallitus

Lisätietoja antavat toimitusjohtaja Jari Latvanen ja talousjohtaja Mikko Forsell. Konsernin Media Deskillä voi jättää soittopyynnön numeroon 010 570 5700 tai lähettää sähköpostin osoitteeseen communications@hkscan.com.

HKScan on pohjoismainen liha- ja ruokayhtiö. Yli 7 300 ammattilaistamme palvelevat maailman vaativimpia kuluttajia ja varmistavat laadun koko tuotantoketjussamme - tilalta haarukkaan. HKScan valmistaa, markkinoi ja myy korkealaatuista ja vastuullisesti tuotettua sian-, naudan-, siipikarjan- ja lampaanlihaa sekä lihavalmisteita ja aterioita vahvoilla tuotemerkeillä, kuten HK®, Scan®, Rakvere®, Kariniemen®, Rose®, Parsons® ja Tallegg®. Asiakkaitamme ovat vähittäiskauppa-, food service-, teollisuus- ja vientisektorit. Kotimarkkinamme kattavat Suomen, Ruotsin, Tanskan ja Baltian. Viemme tuotteita lähes 50 maahan. Vuonna 2017 HKScanin liikevaihto oli 1,8 miljardia euroa. Yhtiö on Euroopan johtavia liha- ja ruokayhtiöitä.

JAKELU: Nasdaq Helsinki • Keskeiset tiedotusvälineet • www.hkscan.com

Konsernin puolivuositarkastus 1.1.-30.6.2018

Konsernin tuloslaskelma

(miljoonaa euroa)	Viite	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevaihto		433,5	459,6	844,5	880,3	1 808,1
Hankinnan ja valmistuksen kulut	1.	-424,1	-438,4	-826,3	-837,8	-1 731,4
Bruttokate		9,5	21,2	18,2	42,5	76,7
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	1.	1,8	1,8	3,5	3,4	4,8
Myynnin ja markkinoinnin kulut	1.	-11,7	-14,8	-22,3	-27,9	-50,4
Hallinnon kulut	1.	-16,6	-18,7	-34,9	-35,3	-71,3
Liikevoitto		-17,0	-10,5	-35,5	-17,3	-40,3
Rahoitustuotot		0,7	0,7	1,2	1,1	2,0
Rahoituskulut		-3,4	-2,8	-6,9	-5,5	-12,6
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksista		0,0	0,1	0,5	0,9	1,7
Voitto/tappio ennen veroja		-19,6	-12,6	-40,8	-20,8	-49,2
Tuloverot		3,0	1,3	7,1	2,5	6,8
Tilikauden voitto/tappio		-16,6	-11,3	-33,7	-18,3	-42,4
Määräysvallattomille omistajille		-0,3	-0,7	-0,5	-1,0	-3,0
Tilikauden voitto/tappio		-16,9	-12,0	-34,2	-19,3	-45,4

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, laimentamaton, jatkuvat toiminnot euroa/osake	-0,31	-0,22	-0,63	-0,36	-0,84
Tulos/osake, laimennettu, jatkuvat toiminnot euroa/osake	-0,31	-0,22	-0,63	-0,36	-0,84

Konsernin laaja tuloslaskelma

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Tilikauden voitto / tappio	-16,6	-11,3	-33,7	-18,3	-42,4
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT (verojen jälkeen):					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-1,8	-1,2	-5,9	-0,7	-2,7
Rahavirran suojaus	2,6	1,1	4,1	1,3	3,1
Vakuutusmatemaattiset voitot tai tappiot	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,1
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT YHTEENSÄ	0,9	-0,1	-1,8	0,5	-2,7
KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-15,7	-11,4	-35,5	-17,8	-45,1
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-16,1	-12,1	-36,0	-18,8	-48,1
Määräysvallattomille omistajille	0,3	0,7	0,5	1,0	3,0
Yhteensä	-15,7	-11,4	-35,5	-17,8	-45,1

Konsernin tase

(miljoonaa euroa)	Viite	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VARAT				
Aineettomat hyödykkeet	2.	134,1	144,1	137,2
Aineelliset hyödykkeet	3.	442,1	424,9	458,2
Osuudet osakkuusyrityksissä		32,0	35,0	34,9
Muut pitkäaikaiset varat		42,3	28,2	36,0
PITKÄAIKAISET VARAT		650,6	632,2	666,3
Vaihto-omaisuus	4.	113,1	120,4	111,8
Lyhytaikaiset saamiset		142,1	124,1	123,7
Rahat ja pankkisaamiset		13,1	19,9	50,9
LYHYTAIKAISET VARAT		268,3	264,3	286,4
VARAT		918,9	896,5	952,7
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
OMA PÄÄOMA	5.	309,1	378,4	351,0
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma		279,3	144,2	245,1
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma		51,7	36,1	58,7
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		331,0	180,3	303,8
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma		51,1	53,1	14,1
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma		227,7	284,7	283,8
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		278,8	337,9	297,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT		918,9	896,5	952,7

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

(miljoonaa euroa)	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
OMA PÄÄOMA 1.1.2018	66,8	72,9	-6,8	143,5	10,3	-7,9	0,0	57,9	336,6	14,4	351,0
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-34,2	-34,2	0,5	-33,7
Muut laajan tuloksen erät											
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-5,9	-	-	-5,9	-	-5,9
Rahavirran suojaus	-	-	4,1	-	-	-	-	-	4,1	-	4,1
Vakuutusmate- maattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	4,1	-	-	-5,9	-	-34,2	-36,0	0,5	-35,5
Suorat kirjaukset	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Siirrot erien välillä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IFRS 9, Avaavan taseen muutos	-	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0	-	-1,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-	-4,9	-4,9	-0,6	-5,5
OMA PÄÄOMA 30.6.2018	66,8	72,9	-2,7	143,5	10,3	-13,8	0,0	18,0	294,9	14,2	309,1

(miljoonaa euroa)	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
OMA PÄÄOMA 1.1.2017	66,8	72,9	-9,9	143,5	10,3	-5,3	0,0	116,5	394,8	14,9	409,7
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-19,3	-19,3	1,0	-18,3
Muut laajan tuloksen erät											
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-0,7	-	-	-0,7	-	-0,7
Rahavirran suojaus	-	-	1,3	-	-	-	-	-	1,3	-	1,3
Vakuutusmate- maattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	1,3	-	-	-0,7	-	-19,3	-18,8	1,0	-17,8
Suorat kirjaukset	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Siirrot erien välillä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	-	-	-	-	-	-	-	-1,3	-1,3	-3,2	-4,5
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-	-8,6	-8,6	-0,4	-9,0
OMA PÄÄOMA 30.6.2017	66,8	72,9	-8,6	143,5	10,3	-6,0	0,0	87,2	366,0	12,4	378,4

SARAKKEET: 1. Osakepääoma, 2. Ylikurssirahasto, 3. Arvonmuutosrahasto, 4. Sijoitettu vapaa oma pääoma (SVOP), 5. Muut rahastot, 6. Muuntoerot, 7. Omat osakkeet, 8. Voittovarot, 9. Emoyhtiön osakkeenomistajien osuus yhteensä, 10. Määräysvallattomien omistajien osuus, 11. Yhteensä

Rahavirtalaskelma

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-2,8	6,6	-7,4	12,9	30,0
Käyttöpääoman muutos	10,9	27,9	-27,3	-0,9	27,9
Rahoituserät ja verot	1,1	-1,7	-1,2	-3,9	-12,1
LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA	9,3	32,7	-35,8	8,2	45,7
Investointien rahavirta	-8,3	-15,9	-67,1	-35,0	-104,0
RAHAVIRTA INVESTOINTIEN JÄLKEEN	1,0	16,8	-103,0	-26,9	-58,3
Lainojen muutokset	9,8	0,2	70,8	53,4	115,4
Maksetut osingot	-4,9	-9,0	-5,5	-9,0	-9,0
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	0,0	0,0	0,0	-4,5	-4,5
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	4,9	-8,8	65,3	39,9	101,9
NETTORAHAVIRTA	5,9	8,0	-37,6	13,0	43,6
Rahavarat kauden alussa	7,2	11,9	50,9	6,6	6,6
Rahavarojen valuuttakurssimuutosten vaikutus	0,1	0,0	-0,1	0,2	0,6
Rahavarat kauden lopussa	13,1	19,9	13,1	19,9	50,9

Tunnusluvut

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Tulos/osake (EPS), laimentamaton, eur	-0,63	-0,36	-0,84
Tulos/osake (EPS), laimennettu, eur	-0,63	-0,36	-0,84
Oma pääoma/osake, eur	5,46	6,78	6,23
Omavaraisuusaste, %	33,6	42,2	36,9
Osakeantioikaistu ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, milj. kpl	54,0	54,0	54,0
Bruttoinvestoinnit käyttö-omaisuuteen, Meur	18,8	57,1	125,5
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona	7 261	7 367	7 292

Tunnuslukujen laskentakaavat

HKScan julkaisee vaihtoehtoisia tunnuslukuja antaakseen relevanttia tietoa sidosryhmille. Julkaistuja vaihtoehtoisia tunnuslukuja käytetään myös yhtiön ohjaamiseen. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja siihen liittyvät vaihtoehtoiset tun-

nusluvut julkaistaan koska ne kuvaavat paremmin liiketoiminnan kehittymistä ja parantaa kausien välistä vertailukelpoisuutta.

Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE ennen veroja (%))	$\frac{\text{Tulos ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma korottomat velat (keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste (%)	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste (%) (Net gearing)	$\frac{\text{Korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Osakekohtainen tulos (EPS)	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden keskim. lkm tilikauden aikana}}$
Osakekohtainen oma pääoma	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lkm tilinpäätöspäivänä}}$
Osakekannan markkina-arvo	Ulkona olevien osakkeiden lkm tilinpäätöspäivänä x tilikauden päätöskurssi
Rahavirta ennen rahoituskuluja ja rahoitusta	Rahavirta ennen rahoitusta ja rahoituseriä
Rahavirta ennen investointeja	Rahavirta ennen rahoitusta, investointeja, rahoituseriä ja veroja
Henkilöstön määrä	Kalenterikuukausien lopussa laskettujen henkilöstömäärien keskiarvo
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Kertaluonteiset maksut, jotka eivät liity normaaliin jatkuvaan toimintaan ja jotka olennaisesti vaikuttavat yhtiön talouteen. Esimerkkejä näistä ovat uudelleenjärjestelykulut, irtisanomiset, näihin liittyvät lakikulut, oikeudellisista tuomioista tai sopimisista johtuvat maksut, yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut (konsultointi, neuvonanto, lakipalvelut, dd-palvelut, rekisteröinti ym.) sekä yritysmyyntien voitot tappiot.
Vertailukelpoinen liikevoitto	Liikevoitto - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoinen voitto/tappio ennen veroja	Voitto/tappio ennen veroja - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Nettovelka	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset

Konsernin osavuositiedot

Laadintaperiaatteet

HKScan Oyj:n puolivuositiedot ajalta 1.1.–30.6.2018 on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardia noudattaen. Puolivuositiedot laadittaessa on sovellettu samoja laskentaperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2017, lukuun ottamatta 1.1.2018 käyttöön otettuja uusia standardeja. Tiedot on pyöristetty miljooniin euroihin, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Laskentaperiaatteet on kerrottu vuoden 2017 tilinpäätöksessä. Puolivuositiedot ei ole tilintarkastettu.

Konserni soveltaa ensimmäistä kertaa uusia IFRS 9 ja IFRS 15 -standardeja, jotka ovat voimassa 1.1.2018 alkaen. IFRS 9:n mukaan joukkovelkakirjalainan modifiointikulut vuodelta 2017, jotka on käsitelty efektiivisen koron menetelmällä, kirja-

taan kuluksi. Tämä johtaa 1,0 miljoonan euron vähennykseen kertyneissä voittovaroissa, 1,2 miljoonan euron lisäykseen korollisissa veloissa ja 0,2 miljoonan euron vähennykseen laskennallisessa verovelassa avaavassa taseessa 1.1.2018. Vertailutietoa ei ole oikaistu. Muilla IFRS 9 muutoksilla, kuten luottotappioiden laskentamallilla, rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelulla ja arvostamisella ja suojauslaskennalla, ei ole olennaista vaikutusta. IFRS 15:een liittyen, myynnin tuloutukseen ei ole olennaista vaikutusta. Useat muut muutokset ja tulkinnat tulevat voimaan ensimmäistä kertaa vuonna 2018, mutta niillä ei ole vaikutusta konserniin. Tämän seurauksena vuosien 2018 ja 2017 luvut ovat vertailukelpoisia, lukuun ottamatta yllä mainittuja joukkovelkakirjalainan modifiointikustannuksia.

Segmenttikohtainen vertailu

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
LIIEKVAIHTO					
- Ruotsi					
Liikevaihto, tavarat	173,2	191,4	337,2	362,6	759,0
Liikevaihto, palvelut	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3
- Suomi					
Liikevaihto, tavarat	179,2	188,6	352,6	364,2	738,2
Liikevaihto, palvelut	0,8	1,0	1,7	2,0	4,0
- Tanska					
Liikevaihto, tavarat	38,2	38,0	74,2	74,0	147,8
Liikevaihto, palvelut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- Baltia					
Liikevaihto, tavarat	41,8	40,3	78,6	77,2	158,5
Liikevaihto, palvelut	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Konserni yhteensä	433,5	459,6	844,5	880,3	1 808,1
LIIEKVOITTO					
- Ruotsi	1,7	-1,8	0,2	-2,3	5,4
- Suomi	-14,1	-0,8	-24,5	-1,8	-16,5
- Tanska	-1,1	-4,8	-1,9	-5,9	-13,9
- Baltia	0,2	1,7	-0,8	2,1	4,4
Segmentit yhteensä					
Segments total	-13,3	-5,6	-27,1	-8,0	-20,6
Konsernihallinnon kulut	-3,7	-4,9	-8,5	-9,3	-19,7
Konserni yhteensä	-17,0	-10,5	-35,5	-17,3	-40,3
INVESTOINNIT					
- Ruotsi	2,5	2,7	3,8	5,6	13,7
- Suomi	3,3	27,3	10,5	45,5	100,4
- Tanska	0,3	0,4	0,3	0,6	1,3
- Baltia	2,3	3,0	4,3	5,4	10,0
Yhteensä	8,3	33,3	18,8	57,1	125,5
HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN					
- Ruotsi			2 136	2 145	2 139
- Suomi			2 960	3 026	2 964
- Tanska			632	667	663
- Baltia			1 533	1 529	1 527
Yhteensä			7 261	7 367	7 292

Tuloslaskelman liitetiedot

1. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(miljoonaa euroa)	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Vertailukelpoinen liikevoitto	-16,9	-1,2	-35,2	-8,0	-17,6
Työsuhteen lopetus, Konsernihallinto 1)	-	-1,0	-	-1,0	-1,6
Työsuhteen lopetus, Ruotsi 1)	-0,1	-2,7	-0,1	-2,7	-2,7
Työsuhteen lopetus, Ruotsi 3)	-	-0,5	-	-0,5	-0,5
Myyntikonttorin sulkeminen, Ruotsi 1)	-	-	-0,2	-	-
Työsuhteen lopetus, Suomi 1)	-	-0,2	-	-0,2	-0,2
Työsuhteen lopetus, Suomi 3)	-	-0,3	-	-0,3	-0,3
Omaisuuuden alaskirjaus, Suomi 3) 4)	-	-0,7	-	-0,7	-4,2
Ympäristövaraus, Suomi 2)	-	-	-	-	-2,5
Työsuhteen lopetus, Tanska 1)	-	-0,2	-	-0,2	-0,3
Työsuhteen lopetus, Tanska 3)	-	-0,3	-	-0,3	-0,3
Omaisuuuden alaskirjaus, Tanska 3) 4)	-	-3,4	-	-3,4	-10,1
Liikevoitto	-17,0	-10,5	-35,5	-17,3	-40,3

1) Sisältyvät tuloslaskelmassa riville "Hallinnon ja myynnin ja markkinoinnin kulut"

2) Sisältyvät tuloslaskelmassa riville "Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut"

3) Sisältyvät tuloslaskelmassa riville "Hankinnan ja valmistuksen kulut"

4) Omaisuuserien arvonalentaminen kirja-arvoon, joka vastaa arvioitua tulosta tulevaisuudessa

Taseen liitetiedot

2. Aineettomien hyödykkeiden muutokset

(miljoonaa euroa)	1-6/2018	1-6/2017	2017
Kirjanpitoarvo kauden alussa	137,2	143,0	143,0
Muuntoerot	-5,1	-0,8	-2,6
Lisäykset	0,5	0,8	1,7
Lisäykset (yritysostot)	-	-	-
Vähennykset	-	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-1,1	-1,1	-7,6
Siirto toiseen tase-erään	2,6	2,3	2,8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	134,1	144,1	137,2

3. Aineellisten hyödykkeiden muutokset

(miljoonaa euroa)	1-6/2018	1-6/2017	2017
Kirjanpitoarvo kauden alussa	458,2	401,7	401,7
Muuntoerot	-4,0	-0,1	-1,3
Lisäykset	18,3	56,3	123,9
Lisäykset (yritysostot)	0,0	-	-
Vähennykset	-0,8	-1,2	-1,4
Poistot ja arvonalentumiset	-27,0	-29,3	-61,8
Siirto toiseen tase-erään	-2,6	-2,3	-2,8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	442,1	424,9	458,2

4. Vaihto-omaisuus

(miljoonaa euroa)	1-6/2018	1-6/2017	2017
Aineet ja tarvikkeet	72,4	65,9	62,9
Keskeneräiset tuotteet	2,6	3,9	4,3
Valmiit tuotteet	30,9	42,7	36,8
Muu vaihto-omaisuus	0,2	0,3	0,3
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	0,7	0,6	0,7
Elävät eläimet	6,4	6,9	6,8
Vaihto-omaisuus yhteensä	113,1	120,4	111,8

5. Oman pääoman liitetiedot

Osakepääoma ja ylikurssi-rahasto	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Osake pääoma	Ylikurssi rahasto	Sijoitettu vapaa oma pääoma	Omat osakkeet	Yhteensä
1.1.2018	54 017 673	66,8	72,9	143,5	0,0	283,1
30.6.2018	54 034 174	66,8	72,9	143,5	0,0	283,1

Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut

(miljoonaa euroa)	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttajohdannaiset	40,1	53,8	41,4
Korkojohdannaiset	118,5	121,3	120,6
Sähkøjohdannaiset	8,4	5,7	7,4
Johdannaissopimusten käyvät arvot			
Valuuttajohdannaiset	0,2	-0,2	-0,1
Korkojohdannaiset	-9,3	-11,5	-10,2
Sähkøjohdannaiset	4,6	0,0	0,5

Konsernin muut vastuusitoumukset

(miljoonaa euroa)	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Velat, joiden vakuudeksi on annettu pantteja tai kiinnityksiä			
- rahalaitoslainat	-	-	-
Omasta velasta			
- Annetut kiinteistökiinnitykset	-	-	-
- Annetut pantit	-	-	-
Muiden puolesta annetut			
- takaukset ja muut sitoumukset	15,4	13,2	17,2
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut	7,2	6,6	7,4
Vuokravastuut	44,6	33,1	32,4

Konsernin soveltamat käyvän arvon määrittämisperiaatteet toistuvasti käypään arvoon arvostettavista rahoitusinstrumenteista

Johdannaiset

Valuuttatermiinien käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättymispäivän markkinahintoja vastaavan pituisille sopimuksille. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritetty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustu-

valla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättymispäivän markkinakorot. Hyödykejohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja.

	30.6.2018	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
- Kaupankäyntiarvopaperit	-	-	-	-
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-	-	-	-
- Valuuttajohdannaiset	0,2	-	0,2	-
- Hyödykejohdannaiset	4,6	-	4,6	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	4,6	-	4,6	-
Yhteensä	4,8	0,0	4,8	0,0
Käypään arvoon arvostetut velat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-9,3	-	-9,3	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	-9,3	-	-9,3	-
- Valuuttajohdannaiset	-0,1	-	-0,1	-
- Hyödykejohdannaiset	-	-	-	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	-	-	-	-
Yhteensä	-9,4	0,0	-9,4	0,0

	30.6.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
- Kaupankäyntiarvopaperit	-	-	-	-
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-	-	-	-
- Valuuttajohdannaiset	0,1	-	0,1	-
- Hyödykejohdannaiset	0,4	-	0,4	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	0,4	-	0,4	-
Yhteensä	0,5	-	0,5	-

Käypään arvoon arvostetut velat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

- Kaupankäyntijohdannaiset

- Koronvaihtosopimukset	-11,5	-	-11,5	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	-11,5	-	-11,5	-
- Valuuttajohdannaiset	-0,2	-	-0,2	-
- Hyödykejohdannaiset	-0,4	-	-0,4	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	-0,4	-	-0,4	-
Yhteensä	-12,1	-	-12,1	-

Liiketoimet lähipiirin kanssa

(miljoonaa euroa)	1-6/2018	1-6/2017	2017
Myynnit osakkuusyhtiöille	10,4	8,5	17,7
Ostot osakkuusyhtiöiltä	16,0	16,3	33,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,1	2,1	2,3
Ostovelat ja muut velat	6,6	6,1	5,8