

HKSCAN

PUOLIVUOSIKATSAUS
2019



HKScan-konsernin Puolivuosikatsaus 1.1.-30.6.2019

Tulos parani selvästi - onnistunut osakeanti mahdollistaa tulosparannusohjelman hallitun toteuttamisen



Huhti-kesäkuu 2019 lyhyesti

- Liikevaihto huhti-kesäkuussa oli 439,4 (433,5) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssin liikevaihto oli 443,9 miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli -6,6 (-16,7) miljoonaa euroa ja liikevoittoprosentti -1,5 (-3,8).
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli -2,5 (-16,6) miljoonaa euroa. Vastaava liikevoittoprosentti oli -0,6 (-3,8). Valuuttakurssien muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta liikevoittoon.
- Rahavirta ennen investointeja oli 20,9 (11,1) miljoonaa euroa ja ennen rahoituskuluja 12,8 (2,3) miljoonaa euroa.
- Siipikarjaliiketoiminnan tulos Suomen markkina-alueella jatkoi selvää paranemistaan ollen merkittävin tekijä konsernin liikevoiton paranemisen taustalla.
- Suunnattu osakeanti saatiin onnistuneesti päätökseen ja yhtiö keräsi sillä noin 71,9 miljoonan euron bruttovarat. Konsernin pääomarakenne vahvistui ja nettovelkaantumisaste laski 88,0 prosenttiin.

Tammi-kesäkuu 2019 lyhyesti

- Liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 841,2 (844,5) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssin liikevaihto oli 852,4 miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli -21,2 (-35,0) miljoonaa euroa ja liikevoittoprosentti -2,5 (-4,1).
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli -12,5 (-34,6) miljoonaa euroa. Vastaava liikevoittoprosentti oli -1,5 (-4,1). Valuuttakurssien muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta liikevoittoon.
- Rahavirta ennen investointeja oli 5,6 (-28,9) miljoonaa euroa ja ennen rahoituskuluja -13,5 (-97,5) miljoonaa euroa.
- Nettovelka oli 304,7 (360,8) miljoonaa euroa ja nettovelkaantumisaste 88,0 (117,3) prosenttia, sisältäen IFRS16:sta johtuvan noin 14 prosenttiyksikön vaikutuksen.
- Siipikarjaliiketoiminnan tulos Suomen markkina-alueella parani selvästi ollen merkittävin tekijä konsernin liikevoiton paranemisen taustalla.
- Onnistuneella, suunnatulla osakeannilla yhtiö keräsi noin 71,9 miljoonan euron bruttovarat. Konsernin pääomarakenne vahvistui.

Sulkeissa olevat luvut viittaavat vertailukauteen eli samaan ajanjaksoon edellisenä vuonna, ellei toisin mainita. Tämän raportin luvut ovat tilintarkastamattomat.

HKScan on 1.1.2019 alkaen ottanut käyttöön uuden IFRS 16 -standardin takautuvasti. Konsernin ja markkina-alueiden taloudellinen informaatio vuodelta 2018 on oikaistu edellä mainitun mukaisesti sekä vuosineljännesten että koko vuoden osalta. Lisää tietoja vaikutuksista on kerrottu laadintaperiaatteissa.

Arvio vuodelle 2019 (Muuttumaton)

Globaalin lihankulutuksen ennustetaan kasvavan tulevina vuosina. HKScanin kotimarkkinoilla kulutuskasvun arvioidaan keskittyvän siipikarjanliha- ja ateriakategorioihin, kun taas muiden kategorioiden kysynnän ennustetaan pysyvän vakaana.

HKScan odottaa tehostamisohjelmiensa sekä muiden korjaavien toimien alkavan tuottaa tulosta vuonna 2019 ja yhtiön liikevoiton odotetaan paranevan selvästi viime vuodesta.



Avainluvut, Q2

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Liikevaihto	439,4	433,5	841,2	844,5	1 715,4
Liikevoitto	-6,6	-16,7	-21,2	-35,0	-48,3
- % liikevaihdosta	-1,5	-3,8	-2,5	-4,1	-2,8
Voitto ennen veroja	-10,0	-19,4	-27,3	-40,1	-58,5
- % liikevaihdosta	-2,3	-4,5	-3,3	-4,7	-3,4
Tilikauden voitto	-10,4	-16,4	-27,3	-33,1	-51,3
- % liikevaihdosta	-2,4	-3,8	-3,2	-3,9	-3,0
Vertailukelpoinen liikevoitto	-2,5	-16,6	-12,5	-34,6	-46,3
- % liikevaihdosta	-0,6	-3,8	-1,5	-4,1	-2,7
Tulos/osake, euroa	-0,17	-0,31	-0,47	-0,62	-1,00
Rahavirta ennen investointeja	20,9	11,1	5,6	-28,9	-3,4
Rahavirta ennen rahoituskuluja ja rahoitusta	12,8	2,3	-13,5	-97,5	-95,4
Rahavirta ennen rahoitusta	10,1	3,5	-17,8	-97,9	-104,1
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			-4,7	-8,7	-6,7
Nettovelka			304,7	360,8	335,6
Nettovelkaantumisaste %			88,0	117,3	103,3

HKScanin toimitusjohtaja Tero Hemmilä

HKScanin toisen neljänneksen vertailukelpoinen tulos oli edelleen hieman tappiollinen, mutta parani selvästi viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Tulos ei ole tyydyttävällä tasolla, mutta kehityssuunta on ollut ensimmäisen puolen vuoden aikana oikea. Vaikka ensimmäisen vuosipuoliskon vertailukelpoinen liikevoitto oli edelleen tappiollinen, se oli kuitenkin yli 22 miljoonaa euroa viime vuotta parempi.

Toisen neljänneksen aikana toteutettu osakeanti onnistui hyvin. Anti ylimerkittiin ja hallituksella ollut valtuutus lisäosake-erän hyödyntämiseksi käytettiin. Yhtiö sai osakeannista noin 71,9 miljoonan euron bruttovarat, mikä vahvistaa yhtiön rahoitusasemaa merkittävästi ja mahdollistaa talouden hallitun tasapainottamisen. Katsauskauden jälkeen saimme päätökseen neuvottelut rahoittajapankkiemme kanssa ja pankkilainojemme takaisinmaksuajat ovat nyt aiempaa pidemmät.

Vuodenvaihteen jälkeen käynnistetyt ja tehostetut kustannussäästö- ja kehittämistoimenpiteet ovat tuottaneet tulosta. Siipikarjaliiketoiminnan tulos Suomessa oli merkittävin tulosparranukseemme vaikuttanut tekijä myös toisen neljänneksen aikana. Rauman yksikön myönteinen kehitys on jatkunut ja toimituskyvyn parantuminen näkyy selvänä myynnin kasvuna. Suomen siipikarjaliiketoiminnan käyttökate oli positiivinen myös toisen neljänneksen aikana. Kariniemen®-tuotemerkin vahva asema tukee osaltaan myönteistä kehitystä. Tämän lisäksi onnistuneet tuotannon tehostamistoimenpiteet sekä määrätietoinen kustannusten karsiminen kaikilla markkina-alueilla vaikuttivat tulokseen yhdessä parempien myyntikatteiden kanssa. Myös konsernin rahavirta parani selvästi.

Sianlihan vienti Suomesta Kiinaan eteni suunnitellusti ja ensimmäisen vientivuoden tavoitteet saavutettiin. Vaikutus konsernilukuihin on kuitenkin toistaiseksi rajallinen. Afrikkalaisen sikaruton aiheuttama sianlihantuotannon voimakas väheneminen Kiinassa on lisännyt sianlihan kysyntää maailmanmarkkinoilla ja vaikuttaa myönteisesti vientimyynnin hintatasoon. Kiinan poikkeuksellinen sianlihatilanne vaikuttaa jossain määrin myös muiden lihalajien kysyntään ja hintoihin.

Uusi johtoryhmä on jatkanut niin yhtiön tulosparrannusohjelman laatimista kuin myös strategian uudistamista. Johtoryhmä on valmistellut yhtiölle kolmevuotista turnaround-ohjelmaa, jonka tavoitteena on palauttaa yhtiön kannattavuus toimialan johtavien yritysten tasolle. Tulosparrannusohjelman sisältö sekä yhtiön päivitetty strategia viestitään jälkimmäisen vuosipuoliskon aikana. Aiemmin aloitetut tehostamisohjelmat liitetään uuteen turnaround-ohjelmaan.

Aiemmin kerrotun mukaisesti olemme vahvistaneet markkina-aluekohtaista tulosjohtamista kaikilla arvoketjun osa-alueilla. Aiempaa selkeämmät vastuut nopeuttavat päätöksentekoa ja parantavat toimintamme tuottavuutta merkittävästi.



Johtamismallin kehittäminen on keskeinen osa myös yhtiön strategian uudistamista.

Näemme, että HKScanin liiketoiminnan pidemmän aikavälin strategisen kehittämisen kasvusuunnat ovat siipikarja- ja aterialiiketoiminnoissa. Sian- ja naudanlihassa meillä on aktiivinen kehitysote kestävän kehityksen ja vastuullisuuden näkökulmissa. Tämä on tärkeä lähtökohta punaisen lihan kategoriakehityksessä samoin kun kuluttajien tarpeisiin vastaaminen uusilla ja mielenkiintoisilla tuotteilla. Arvioimme avoimesti myös rooliamme kuluttajan ruokalautasella nykyistä laajemmin ja tarkastelemme liiketoimintaportfoliotamme.

Painotamme lihan asemaa osana vastuullista ja terveellistä ruokavaliota sekä pohjoisen kotieläintuotannon merkitystä kotimarkkinoidemme kansallisen ruokaturvan takaajana. Teemme määrätietoista vastuullisuustyötä koko arvoketjussamme ja vastuullisuusohjelmamme kaikilla osa-alueilla, joista eläinten hyvinvointi ja ympäristövastuu ovat keskeisiä painopistealueitamme. Otamme lihantuotannon ja sen ilmastovaikutuksiin liittyvän keskustelun vakavasti ja kehitämme vastuullisuustyötämme tämän mukaisesti. Kotimarkkinoidemme lihantuotantoa ja sen ympäristövaikutuksia on tarkasteltava kokonaisvaltaisesti osana globaalia ilmastokeskustelua samalla kun globaalin väestönkasvun myötä tarvittavan ruoan määrä moninkertaistuu maailmassa seuraavien vuosikymmenten aikana. Näemme, että kotimarkkinoidemme vastuullinen lihantuotanto on osa kestävää ratkaisua, jolla globaalin ilmastomuutoksen kielteisiä vaikutuksia voidaan ehkäistä.

Kuluvan vuoden toisen neljänneksen ja koko alkuvuoden tuloskehityksen suunta on ollut oikea. Onnistunut osakeanti ja lainojen uudelleenjärjestelyt antavat HKScanille aikaa jatkaa meneillään olevaa määrätietoista työtä yhtiön tuloskehityksen

korjaamiseksi. Tavoitteemme on tehdä HKScanista kiinnostava ja omistajiaan palkitseva, toimialansa johtavien toimijoiden joukkoon kuuluva yhtiö.

Konsernin liikevaihto ja tulos

Huhti-kesäkuu

Konsernin toisen neljänneksen liikevaihto oli 439,4 (433,5) miljoonaa euroa ja vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna liikevaihto oli 443,9 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto -2,5 (-16,6) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi edellisvuodesta, kun siipikarjanlihan myynti Suomessa jatkoi kasvuaan Rauman siipikarjayksikön toimituskyvyn ja tehokkuuden paranemisen ansiosta. Myös muissa kategorioissa, erityisesti aterioissa, kasvu oli hyvällä tasolla Suomessa. Ruotsissa liikevaihto laski ennen kaikkea Ruotsin kruunun heikkenemisen ja siipikarjanlihan myyntikanavamuutosten vuoksi. Tänä vuonna pääsiäismyynti ajoittui toiselle vuosineljännekselle, mikä näkyi erityisesti Ruotsissa ja Suomessa.

Tanskassa liikevaihto laski hieman heikentyneen vähittäismyyntin vuoksi, mutta sitä tasoitti osittain viennin kasvu. Baltian markkina-alueella liikevaihto parani kotimaisen vähittäismyyntin

kasvun jatkumisen ja paremman myynnin rakenteen ansiosta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto parani edellisvuodesta 14,1 miljoonaa euroa, kun Suomen siipikarjaliiketoiminnan suorituskyky vahvistui. Tämän lisäksi myyntihintojen nostaminen, tuotantotehokkuuden parantaminen ja tiukka kulukuri tukivat tulosta. Kielteisestä valuuttakurssivaikutuksesta huolimatta vertailukelpoinen liikevoitto parani Ruotsissa vertailukaudesta. Tanskassa liikevoitto laski, mihin vaikuttivat muutokset asiakasrakenteessa ja myynnin rakenteessa sekä tiukka hintakilpailu. Baltiassa liikevoitto parani, mihin vaikuttivat myönteisesti biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos sekä parantuneet myyntikatteet, jotka yhdessä tasapainottivat raaka-aineiden hintojen sekä henkilöstökulujen nousua.

Toisen neljänneksen aikana kirjattiin 4,1 miljoonan euron suuruinen kertaluonteinen kustannus liittyen päätyneisiin yhteistoimintaneuvotteluihin ja muihin organisaatiomuutoksiin.

Tammi-kesäkuu

Konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 841,2 (844,5) miljoonaa euroa ja vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna liikevaihto oli 852,4 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto -12,5 (-34,6) miljoonaa euroa. Parannuksen taustalla oli ensisijaisesti Suomen siipikarjaliiketoiminnan elpymisen jatkuminen, tuotantotehokkuuden koheneminen kaikilla kotimarkkinoilla sekä konserninlaajuiset säästöt niin henkilöstö- kuin hallintokuluissa. Myös myyntikatteiden myönteinen kehitys paransi liikevoittoa. Kysynnässä nähtiin hienoista siirtymää punaisesta lihasta valkoiseen lihaan ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Siitä huolimatta, että valuuttakursseilla oli kielteinen vaikutus liikevaihtoon, vertailukelpoinen liikevoitto parani Ruotsissa vertailukaudesta parempien myyntikatteiden, tuotantotehokkuuden parantamisen sekä alhaisempien hallintokustannusten ansiosta.

Suomessa vertailukelpoinen liikevoitto parani, kun siipikarjaliiketoiminnan suorituskyky vahvistui edelleen ja käyttökate oli positiivinen. Tämän lisäksi tuotantotehokkuuden parantaminen, myyntikatteiden paraneminen ja tiukka kulukuri tukivat Suomen markkina-alueen kannattavuuden kohenemistä.

Tanskassa vertailukelpoinen liikevoitto jäi viime vuodesta. Liikevoiton laskuun vaikuttivat muutokset asiakasrakenteessa ja myynnin rakenteessa sekä kasvaneet raaka-ainekustannukset. Muutokset asiakasrakenteessa vaikuttivat suorituskykyyn

erityisesti ensimmäisen neljänneksen aikana. Ensimmäisellä neljänneksellä Tanskan taseeseen tehtiin 4,5 miljoonan euron alaskirjaus arvonalentumistestauksen seurauksena.

Baltiassa vertailukelpoinen liikevoitto parani edellisvuoden tasosta, kun sianlihan markkinahinnat alkoivat elpyä toisella neljänneksellä, mikä heijastui myös myyntihintoihin. Lisäksi liikevoittoon vaikuttivat myönteisesti biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos sekä alhaisemmat hallinnolliset kulut.

HKScanin sianlihan vienti Suomesta Kiinaan jatkui tavoitteiden mukaisena (kolme miljoonaa kiloa ensimmäisen vientivuoden aikana) ja se luo edelleen uusia ansaintamahdollisuuksia koko arvoketjussa, vaikka viennin vaikutus konsernilukuihin onkin toistaiseksi rajallinen.

Helmikuussa 2019 HKScan ilmoitti aikeistaan parantaa kustannustehokkuuttaan ja arvioida Kategoriat & konseptit -toimintonsa toimintamallia. Tähän liittyen käynnistettiin toimihenkilöitä ja johtoa kaikissa HKScanin toimintamaissa koskevat yhteistoimintaneuvottelut. Neuvottelujen seurauksena HKScanin työntekijämäärä vähenee 183 henkilöllä. Toimilla saavutetaan 10 miljoonan euron vuotuiset säästöt. Säästöjen odotetaan toteutuvan vaiheittain vuoden 2019 neljännestä neljänneksestä alkaen ja saavuttavan täyden vaikutuksensa vuoden 2020 alussa.



Markkina-alue Ruotsi

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Liikevaihto	163,0	173,3	317,2	337,3	682,1
Liikevoitto	1,5	1,8	0,5	0,3	8,9
- Liikevoitto-%	0,9	1,1	0,2	0,1	1,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	2,9	1,9	2,0	0,7	9,3
- Liikevoitto-%	1,8	1,1	0,6	0,2	1,4

Huhti-kesäkuu

Ruotsissa liikevaihto oli 163,0 (173,3) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto 2,9 (1,9) miljoonaa euroa.

Liikevaihto laski edellisvuodesta pääasiassa Ruotsin kruunun heikkenemisen sekä siipikarjanlihan myyntikanavien muutosten vuoksi. Pääsiäismyynti vaikutti toisen neljänneksen myyntiin.

Vaikka valuuttakurssit vaikuttivat epäedullisesti liikevaihtoon, vertailukelpoinen liikevoitto parani vertailukaudesta parempien myyntimarginaalien sekä paremman tuotantotehokkuuden ja alhaisempien hallintokulujen ansiosta.

Päätyneisiin yhteistoimintaneuvotteluihin liittyen kirjattiin -1,5 miljoonan euron kertaluontoinen kulu.

Tammi-kesäkuu

Liikevaihto oli 317,2 (337,3) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto 2,0 (0,7) miljoonaa euroa.

Liikevaihto laski edellisvuodesta pääasiassa Ruotsin kruunun heikkenemisen sekä siipikarjanlihan myyntikanavien muutosten vuoksi. Lihavalmisteissa ja aterioissa myynti kehittyi myönteisesti.

Vaikka valuuttakurssit vaikuttivat epäedullisesti liikevaihtoon, vertailukelpoinen liikevoitto parani vertailukaudesta parempien myyntimarginaalien sekä parantuneen tuotantotehokkuuden ja alhaisempien hallintokulujen ansiosta.

Eläinraaka-aineiden hinnat siassa ja naudassa olivat edellisvuotta alhaisemmalla tasolla alhaisten maailmanmarkkinahintojen ja yltarjonnan vuoksi.

Varastotasot laskivat edellisvuodesta.



Markkina-alue Suomi

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Liikevaihto	195,1	180,1	368,9	354,2	721,9
Liikevoitto	-3,7	-14,0	-6,7	-24,3	-36,1
- Liikevoitto-%	-1,9	-7,8	-1,8	-6,8	-5,0
Vertailukelpoinen liikevoitto	-2,7	-14,0	-5,7	-24,3	-35,6
- Liikevoitto-%	-1,4	-7,8	-1,5	-6,8	-4,9

Huhti-kesäkuu

Suomessa liikevaihto oli 195,1 (180,1) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -2,7 (-14,0) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi selvästi edellisvuodesta siipikarjaliiketoiminnan kasvun ansiosta. Myös muiden kategorioiden, erityisesti aterioiden myynti kasvoi. Lisäksi pääsiäismyynti vaikutti toisen neljänneksen liikevaihtoon.

Vertailukelpoinen liikevoitto parani edellisvuodesta

11,3 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi ennen kaikkea siipikarjaliiketoiminnan myönteisen kehityksen ansiosta, mihin vaikutti Rauman siipikarjayksikön toimituskyvyn ja tehokkuuden paraneminen. Siipikarjaliiketoiminnan käyttökate oli positiivinen. Liikevoitto koheni myös hintojen nousun, parantuneen tuotantotehokkuuden ja tiukan kulukurin ansiosta.

Yhteistoimintaneuvotteluihin liittyen kirjattiin -1,1 miljoonan euron kertaluontoinen kulu.

Tammi-kesäkuu

Liikevaihto oli 368,9 (354,2) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -5,7 (-24,3) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi edellisvuodesta siipikarjanlihan myynnin ansiosta. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat Rauman siipikarjayksikön toimituskyvyn ja tehokkuuden paraneminen, mikä kasvatti koko siipikarjanlihan markkinaa Suomessa. Aterioiden myynti kehittyi edelleen myönteisesti, mutta punaisen lihan myynti laski hieman. HKScanin vienti Suomesta Kiinaan jatkui tavoitteiden mukaisena. Myös osakkuusyhtiöiden, Tamminen ja Kivikylän toiminta tuki osaltaan HKScanin brändiportfolion ja markkina-aseman vahvistamista.

Vertailukelpoinen liikevoitto koheni edellisvuodesta 18,6 miljoonaa euroa siipikarjaliiketoiminnan hyvän kehityksen, parantuneen tuotantotehokkuuden ja tiukan kulukurin ansiosta. Myös myyntikatteet paranivat raportointikaudella. Siipikarjaliiketoiminnan suorituskyky parani selvästi ja katsauskauden käyttökate oli positiivinen.

Varastotasot nousivat edellisvuodesta. Aktiiviset toimenpiteet varastojen tasapainottamiseksi tehostetun lihataseen johtamisen avulla ovat käynnissä.



Markkina-alue Tanska

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Liikevaihto	38,0	38,2	73,4	74,2	149,3
Liikevoitto	-1,6	-1,1	-8,7	-1,9	-5,8
- Liikevoitto-%	-4,1	-2,8	-11,8	-2,5	-3,9
Vertailukelpoinen liikevoitto	-1,6	-1,1	-4,2	-1,9	-5,8
- Liikevoitto-%	-4,1	-2,8	-5,7	-2,5	-3,9

Huhti-kesäkuu

Tanskassa liikevaihto oli 38,0 (38,2) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -1,6 (-1,1) miljoonaa euroa.

Liikevaihto oli lähes edellisvuoden tasolla heikentyneestä vähittäismyynnistä huolimatta, jota osaltaan kompensoi viennin kasvu.

Tammi-kesäkuu

Liikevaihto oli 73,4 (74,2) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto -4,2 (-1,9) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui heikentyneestä vähittäismyynnistä, jota osaltaan kompensoivat viennin ja teollisuusmyynnin kasvu.

Vertailukelpoinen liikevoitto laski edellisvuodesta tuotantotehokkuuden myönteisestä kehityksestä huolimatta. Muutokset asiakasrakenteessa ja myynnin rakenteessa sekä kasvaneet raaka-ainekustannukset laskivat liikevoittoa.

Muutokset asiakasrakenteessa ja myynnin rakenteessa sekä kova hintakilpailu laskivat vertailukelpoista liikevoittoa. Tapiota onnistuttiin pienentämään selvästi vuosineljänneksen loppua kohti.

Vaativamman tuloskehityksen vuoksi taseeseen tehtiin Tanskan osalta ensimmäisellä neljänneksellä 4,5 miljoonan euron alaskirjaus. Alaskirjauksella ei ollut rahavirtavaikutusta.

HKScan arvioi osana strategiaprosessiaan huolellisesti Tanskan liiketoiminnan vaatimat kehittämistarpeet sekä sen roolia osana liiketoimintaportfoliota.



Markkina-alue Baltia

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Liikevaihto	43,3	42,0	81,6	78,8	162,1
Liikevoitto	2,5	0,2	1,7	-0,7	-0,7
- Liikevoitto-%	5,7	0,5	2,1	-0,9	-0,4
Vertailukelpoinen liikevoitto	2,5	0,2	1,9	-0,7	-0,7
- Liikevoitto-%	5,8	0,5	2,3	-0,9	-0,4

Huhti-kesäkuu

Baltiassa toisen neljänneksen liikevaihto oli 43,3 (42,0) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto 2,5 (0,2) miljoonaa euroa.

Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat vähittäismyynnin jatkunut kasvu, tuotemyynnin parempi rakenne sekä sianlihan markkinahintojen nousu.

Vertailukelpoinen liikevoitto parani edellisvuoden tasosta. Kasvuun vaikuttivat myönteisesti myyntikatteiden paraneminen, mikä myös tasapainotti raaka-aine- ja henkilöstökulujen nousua. Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos oli yhteensä 0,8 (-0,2) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuu

Liikevaihto oli 81,6 (78,8) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liikevoitto 1,9 (-0,7) miljoonaa euroa.

Liikevaihtoa kasvatti kotimaisen vähittäismyynnin jatkunut kasvu sekä tuotemyynnin parempi rakenne. Lihavalmisteiden brändimyynti kehittyi myönteisesti ja siipikarjanlihatuotteiden kysyntä kasvoi.

Vertailukelpoinen liikevoitto parani edellisvuodesta sianlihan markkinahintojen kehittyessä myönteisesti toisen neljänneksen aikana, mikä heijastui myyntihintoihin. Lisäksi liikevoittoon vaikutti myönteisesti hallintokulujen lasku, joka yhdessä biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutoksen kanssa (1,5 (-0,3) miljoonaa euroa) tasapainottivat kasvaneita eläinraaka-ainekustannuksia ja Euroopan alhaisia lihan markkinahintoja ensimmäisen neljänneksen aikana.

Strategian uudistaminen ja toimeenpano

HKScanin aiemman strategian toteuttamisella ei ole päästy yhtiön kannattavuuden parantamistavoitteisiin. Yhtiö on tehnyt perusteellisen analyysin tunnistaakseen ongelmien juurisyyn. Lyhyen aikavälin painopistealueet on tunnistettu ja korjaavat toimenpiteet on aloitettu, ja ne jatkuvat. HKScan uudistaa parhaillaan strategiaansa ja määrittelee uudelleen strategisia painopistealueitaan sekä pitkän aikavälin toiminnallisia ja taloudellisia tavoitteitaan. Samalla varmistetaan, että lyhyen aikavälin korjaustoimet toteutetaan. Sekä lyhyen aikavälin korjaavien toimenpiteiden että pitkän aikavälin strategisten toimenpiteiden tavoitteena on kannattavuuden palauttaminen toimialan johtavien yritysten tasolle.

Yhtiö vahvistaa organisaatiossaan markkina-aluekohtaista tulostavastuuta ja -johtamista. Samalla se hyödyntää kuitenkin tunnistamansa konsernitason synergiaedut. Helmikuussa 2019 HKScan ilmoitti aikeistaan parantaa kustannustehokkuuttaan ja lisäksi arvioida Kategoriat & Konseptit -toimintonsa toimintamallia. Tähän liittyen HKScanin kaikissa toimintamaissa käynnistettiin toimihenkilöitä ja johtoa koskevat yhteistoimintaneuvottelut. Neuvottelujen seurauksena HKScanin työntekijämäärä vähenee 183 henkilöllä. Toimilla saavutetaan 10 miljoonan euron vuotuiset säästöt. Säästöjen odotetaan toteutuvan vaiheittain vuoden 2019 neljännestä neljänneksestä alkaen ja saavuttavan täyden vaikutuksensa vuoden 2020 alussa. Näiden toimien lisäksi yhtiö on vahvistanut toimialaosaaamista yhtiön johdossa. Lihataseen johtaminen, tasapainoinen tuoteportfolion hallinta, aiempaa vahvempi keskittyminen Rauman ylösajoon sekä kustannusten hallinta ovat olleet keskeisiä lyhyen aikavälin korjaavia toimia.

HKScan kommentoi meneillään olevaa strategiatyötä hahmotuksessa 2019. Yhtiö tarkastelee avoimesti rooliaan ja osuuttaan kuluttajan ruokalautasella nykyistä laajemmin.

Siipikarjanliha- ja aterialiiketoiminnot nähdään HKScanin liiketoiminnan strategisen kehittämisen kasvusuuntina. Siipikarjanlihakategorian ollessa tärkeä kasvualue Rauman yksiköllä on merkittävä rooli HKScanin tulevaisuuden rakentamisessa. Suomen lisäksi yhtiöllä on merkittävä asema niin Viron kuin Tanskan siipikarjakategoriassa.

Ateriat ovat toinen yhtiön kasvun ajureista. HKScan on investoinut konsernin ateriatuotantokapasiteettiin Viron Rakverissa vahvistaakseen asemaansa kasvavassa aterialiiketoiminnassa. Investointihanke vietiin päätökseen suunnitellusti ja yksikön uudelleenrakennetut osat otettiin käyttöön kesäkuussa 2019. Investointi parantaa HKScanin ympäristösuorituskykyä ja pienentää kustannuksia.

Sian- ja naudanlihassa yhtiö kehittää määrätietoisesti teollista kustannustehokkuuttaan ja tähtää kotimaiseen lihaan liittyvän vastuullisuustyön tehokkaampaan kaupallistamiseen. HKScanin sianlihan vienti Suomen Forssan yksiköstä Kiinaan on edennyt suunnitellusti. Ensimmäisen vientivuoden tavoitteet (kolme miljoonaa kiloa ensimmäisen vuoden aikana) saavutettiin, mutta vaikutukset konsernilukuihin ovat edelleen rajalliset.

Kasvusuuntien määrittelyn lisäksi HKScan näkee keskeisten strategisten arviointien liittyvän yhtiön rakenteeseen, minkä yhteydessä yhtiö tarkastelee myös eri markkina-alueiden asemoitumista osana konsernin liiketoimintaa.

Yhtiö on kevään aikana valmistanut konserninlaajuista kolmivuotista turnaround-ohjelmaa, jonka tavoitteena on palauttaa yhtiön kannattavuus toimialan johtavien yritysten tasolle. Aiemmin aloitetut tehostamisohjelmat liitetään uuteen koko konsernin kattavaan turnaround-ohjelmaan. Ohjelman sisältö sekä yhtiön päivitetty strategia viestitään toisen vuosipuoliskon aikana.



Tase, rahavirta ja rahoitus

Yhtiö vahvisti taloudellista asemaansa toisen neljänneksen aikana suunnatulla osakeannilla, jolla kerättiin noin 71,9 miljoonan euron bruttotulot, mukaan lukien yhtiön liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen kuitatuilla saamisilla maksetut merkinnät. Noin 43,7 miljoonaa euroa merkinnöistä maksettiin käteisellä ja noin 28,2 miljoonaa euroa kuittaamalla saamiset Yhtiön liikkeeseen laskemista joukkovelkakirjalainoista. 14,9 miljoonaa euroa tästä summasta edustaa syyskuussa 2018 liikkeeseen lasketun hybridilainan kuitattua osuutta.

Konsernin korolliset velat olivat kesäkuun lopussa 326,9 (374,1) miljoonaa euroa sisältäen IFRS 16:n mukaisen leasingvelan 47,3 (44,5) miljoonaa euroa. Nettovelka oli 304,7 (360,8) miljoonaa euroa ja se laski 56,1 miljoonaa euroa vertailukaudesta ja 30,9 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta. Nettovelkaantumisaste oli 88,0 (117,3) prosenttia. IFRS 16:n mukaisen leasingvelan vaikutus nettovelkaantumisasteeseen oli noin 14 prosenttiyksikköä. Rahavirta ennen investointeja parani selvästi ja oli 20,9 (11,1) miljoonaa euroa.

Konsernin maksuvalmius pysyi hyvänä. Sitovien valmiusluottojen määrä 30.6.2019 oli 100,0 (100,0) miljoonaa euroa ja ne olivat kokonaisuudessaan käyttämättä. 200 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 15,0 (42,0) miljoonaa euroa.

Yhtiö allekirjoitti katsauskauden jälkeen uuden, 174,3 miljoonan euron luottosopimuksen rahoittajapankkien kanssa. Luottosopimus koostuu 100,0 miljoonan euron sitovasta valmiusluottojärjestelystä ja 74,3 miljoonan euron määräaikaishainasta ja se erääntyy vuoden 2021 lopussa. Tämä korvasi aiemmat valmiusluottojärjestelyt ja kahdenväliset pankkilainat, jotka erääntyivät vuosina 2020 ja 2021. Uusilla lainajärjestelyillä on yksi taloudellinen kovenanttiehto, joka on 125 prosentin nettovelkaantumisaste.

Toisen neljänneksen nettorahoituskulut olivat -3,2 (-2,7) miljoonaa euroa ja -5,9 (-5,6) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa.

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat 25,5 (22,4) miljoonaa euroa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Ruotsin Kristianstadin yksikön uudistamiseen liittyvä projekti saatiin päätökseen maaliskuussa 2019. Uudistuksilla säästetään energiaa, parannetaan ruokaturvallisuutta ja tehostetaan tuotantoa.

Viron Rakveren yksikön investointihanke saatiin päätökseen kesäkuussa 2019. Investoinnit sisälsivät aterioiden kypsennysosaston uudistamisen, uusien kypsennys- ja pakkauslinjojen asennuksen sekä rakennuksen laajentamisen. Investointi kasvattaa yksikön tuotantokapasiteettia sekä parantaa tuottavuutta ja ympäristösuorituskykyä.

Tutkimus ja kehitys

HKScanin tutkimus- ja kehitystoiminta tähtää asiakkaille ja kuluttajille suunnatun tarjooman kehittämiseen hyödyntämällä yhtiön asiantuntemusta ja näkemystä kuluttajien tarpeista,

osaamista ja resursseja, sekä investoimalla innovaatioihin ja uusiin konsepteihin yhtiön kaikilla markkina-alueilla.

Vastuullisuus

Vastuullisuus on olennainen osa yhtiön päivittäistä toimintaa. HKScanin vastuullisuustyö keskittyy neljään painopistealueeseen, joita ovat: taloudellinen vastuu, sosiaalinen vastuu, eläinten hyvinvointi sekä ympäristövastuu. Vastuullisuuden kehittäminen koko ruokaketjun kaikilla osa-alueilla tarjoaa paljon mahdollisuuksia. Työtä tehdään tiiviissä yhteistyössä HKScanin sopimustuottajien kanssa. Ilmastonmuutoksen hillitsemiseen tähtäävien toimenpiteiden merkitys on korostunut entisestään.

HKScan määritteli maaliskuussa 2019 konsernitason ympäristötavoitteensa vuoteen 2030 saakka. Yhtiö pyrkii vähentämään kasvihuonekaasupäästöjään 90 prosentilla (verrattuna

vuoden 2014 tasoon), vähentämään energiankulutustaan 20 prosentilla (verrattuna vuoden 2016 tasoon) ja vähentämään vedenkulutustaan 25 prosentilla (verrattuna vuoden 2018 tasoon). Tavoitteet ovat linjassa Pariisin sopimuksessa määritettyjen kansainvälisten ja kansallisten tavoitteiden sekä YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa.

Materiaalitehokkuus ja kierrätys ovat myös olennainen osa HKScanin ympäristötyötä. Yhtiön pakkaustoiminnan yksi tärkeistä virstanpylväistä on kierrätykseen sopimattomien mustien muovirasoiden korvaaminen muilla vaihtoehtoilla vuoden 2019 loppuun mennessä Ruotsissa ja Suomessa.

Henkilöstö

Kesäkuun 2019 lopussa HKScanin palveluksessa oli yhteensä 7 609 (8 023) henkilöä. Keskimäärin henkilöstöä oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 7 024 (7 261), joista 29,0 (29,4) prosenttia oli Ruotsissa, 40,5 (40,8) prosenttia Suomessa, 8,6 (8,7) prosenttia Tanskassa ja 21,9 (21,1) prosenttia Baltian maissa.

Palkat ja palkkiot sivukuluineen olivat tammi–kesäkuussa yhteensä 160,1 (159,4) miljoonaa euroa ja 82,5 (81,4) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.

Helmikuussa HKScan ilmoitti aikeistaan parantaa kustannustehokkuuttaan ja arvioida Kategoriat & konseptit -toimintonsa toimintamallia. Yhtiössä käynnistettiin kaikkia toimintoja jokaisella markkina-alueella koskevat yhteistoimintaneu-

vottelut kunkin maan lainsäädäntöä noudattaen. Neuvottelut koskivat kaikkia toimihenkilöitä, ylempiä toimihenkilöitä ja johtoa kaikissa HKScanin toimintamaissa. Suunniteltujen toimien tavoitteena on 10 miljoonan euron vuotuinen säästö, jonka odotetaan toteutuvan vuoden 2019 neljännestä neljänneksestä alkaen ja saavuttavan täyden vaikutuksensa vuoden 2020 alussa.

HKScan ilmoitti 2.4., että sekä yhtiön maakohtaiset neuvottelut Suomessa että Kategoriat & konseptit -organisaation integraatiota koskevat neuvottelut oli saatu päätökseen. Neuvottelujen seurauksena HKScanin työntekijämäärä Suomessa vähenee 74 henkilöllä. HKScan kertoi 6.5. neuvottelujen päättyneen yhtiön kaikissa toimintamaissa ja että konserninlaajuisen henkilöstövähennys on 183 henkilöä.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

HKScan Oyj toteutti uusien A-sarjan osakkeiden suunnatun osakeannin kesäkuussa 2019. Yhteensä 44 917 607 osakeannissa merkittyä uutta osaketta rekisteröitiin kaupparekisteriin 24.6.2019. Samassa yhteydessä yhtiö mitätöi sen hallussa olleet omat A-sarjan osakkeet, yhteensä 992 348 osaketta. Uusien osakkeiden rekisteröinnin ja omien osakkeiden mitätöinnin seurauksena HKScanin rekisteröityjen A-sarjan osakkeiden kokonaislukumäärä on 93 551 781.

Kesäkuun 2019 lopussa HKScan Oyj:n maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 66 820 528 euroa. Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä, 98 951 781 osaketta, jakaantui kahteen sarjaan seuraavasti: A-osakkeita 93 551 781 kpl (94,54 % osakemäärästä) ja K-osakkeita 5 400 000 (5,46 % osakemäärästä). A-osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä. K-osakkeet ovat LSO Osuuskunnan (4 735 000 osaketta) ja Lantmännen ek. för:in (665 000 osaketta) omistuksessa eikä

niitä ole listattu. LSO Osuuskunnan ja Lantmännen ek. för:in K-osakkeiden määrät pysyivät ennallaan.

Kesäkuun 2019 lopussa yhtiöllä oli hallussaan 0 (992 348) omaa A-osaketta.

HKScanin osakkeiden laskennallinen arvo vuoden 2019 kesäkuun lopussa oli 160,1 (155,6) miljoonaa euroa. Se jakaantui niin, että A-sarjan osakkeiden markkina-arvo oli 151,4 (140,1) miljoonaa euroa ja listaamattoman K-sarjan osakkeiden laskennallinen arvo oli vastaavasti 8,7 (15,6) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuussa yhtiön osakkeita vaihdettiin yhteensä 9 611 539 (4 546 467) ja osakekauppojen arvo oli 15 896 464 (13 855 157). Katsauskauden ylin noteeraus oli 2,48 (3,23) euroa ja alin 1,48 (2,82) euroa. Keskimääräinen kurssi oli 1,65 (3,05) euroa. Kesäkuun 2019 päätöskurssi oli 1,62 (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) pääraakenteena 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 suoritustavoitteet saavutetaan. Mahdolliset osakepalkkiot maksetaan HKScanin listattuina A-sarjan osakkeina. PSP 2018–2020 -ohjelman käynnistyessä noin 30 henkilöä oli oikeutettu osallistumaan ohjelmaan.

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

8.5.2019 HKScan tiedotti, että HKScan Oyj:n hallitus hyväksyi uusien jaksoiden alkamisen yhtiön avainhenkilöille tarkoitettussa osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. Järjestelmä koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä (Performance Share Plan - PSP) sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä (Restricted Share Plan - RSP). Hallitus hyväksyi uuden ansaintajakson, PSP 2019–2021, alkamisen suoriteperusteisessa osakepalkkiojärjestelmässä, johon ovat oikeutettuja osallistumaan HKScan-konsernin johtoryhmän jäsenet, yhteensä enintään 10 henkilöä. Edellytyksenä osakepalkkioiden maksamiselle ohjelman perusteella on hallituksen asettamien suoritustavoitteiden saavuttaminen. Mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan HKScanin A-osakkeina kahdessa erässä, ensimmäinen keväällä 2022 ja toinen keväällä 2023.

Hallitus hyväksyi myös uuden ohjelmajakson, RSP 2019–2021, alkamisen ehdollisessa osakepalkkiojärjestelmässä. Sen nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan HKScanin A-osakkeina kahdessa erässä, ensimmäinen keväällä 2022 ja toinen keväällä 2023. Edellytyksenä palkkioiden maksamiselle RSP 2019–2021-ohjelman perusteella on hallituksen asettaman konsernitason taloudellisen mittarin täyttyminen. RSP 2019–2021-ohjelmaan ovat oikeutettuja osallistumaan PSP 2019–2021-ohjelman osallistujat.

Hallituksen valtuutukset

Vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle 11.4.2019 antamat uudet valtuutukset on kerrottu kohdassa "Varsinainen yhtiökokous 2019".

Ylimääräisen yhtiökokouksen hallitukselle 29.5.2019 antamat valtuudet on kerrottu kohdassa "Ylimääräinen yhtiökokous".

Muutoksia ylimmässä johdossa

30.1.2019 HKScan ilmoitti, että Tero Hemmilä ottaa vastaan yhtiön toimitusjohtajan tehtävät 4.2.2019.

3.4.2019 HKScan ilmoitti, että konserni uudistaa johtoryhmänsä kokoonpanoa. Muutokset astuivat voimaan 3.4.2019 alkaen.

HKScan Oyj:n johtoryhmän muodostavat seuraavat positiot ja henkilöt: Toimitusjohtaja: Tero Hemmilä, Markkina-alue Suomesta vastaava johtaja (EVP): Jari Leija, Markkina-alue Ruotsista vastaava johtaja (EVP): Sofia Hyléen Toresson, Markkina-alue Baltiasta vastaava johtaja (EVP): Anne Mere, Markkina-alue Tanskasta ja vientiliiketoiminnasta vastaava johtaja

(EVP): Jukka Nikkinen, Lihataseesta ja tilaus-toimitusketjusta vastaava johtaja (EVP): Esa Mäki, Teollisista toiminnoista, teknologiasta ja hankinnasta vastaava johtaja (COO): Mika Koskinen, Talousjohtaja (CFO): Jyrki Paappa ja Hallintojohtaja (HR ja lakiasiat) (EVP): Markku Suvanto.

31.5.2019 HKScan ilmoitti, että lihataseesta ja tilaus-toimitusketjusta vastaava johtaja (EVP) Esa Mäki jättää tehtävänsä HKScanin palveluksessa. Esa Mäki on nimitetty Apetit Oyj:n toimitusjohtajaksi, ja hän aloittaa tehtävässään 1.9.2019. Mäki jatkaa työtään HKScanin palveluksessa ja konsernin johtoryhmän jäsenenä elokuun 2019 loppuun saakka.

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

HKScan-konsernin liiketoiminnan merkittävät epävarmuustekijät liittyvät myynti- ja raaka-ainehintoihin sekä globaalien ja paikallisten lihataseiden hallintaan. Korkeammat alkutuotannon kustannukset luovat painetta raaka-aineiden hintojen nousulle.

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

Riskit arvonalentumiskirjauksille kasvavat ja vaikuttavat yhtiön taloudelliseen asemaan, jos konsernin taloudellinen suorituskyky ei parane. Onnistuneen osakeannin tuloksena riskit rahoitussopimusten kovenanttiehtojen rikkoutumiselle ovat pienentyneet selkeästi.

Rauman tuotantotehokkuuden kehittämiseen liittyvät odottamattomat viivästymiset voivat vaikuttaa konsernin lyhyen aikavälin taloudelliseen suorituskykyyn.

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. Myös ilmastonmuutokseen ja punaisen lihan kulutukseen liittyvä keskustelu voi osaltaan vaikuttaa kielteisesti kulutuskysyntään.

Lisäksi HKScan on osallisena joissakin käynnissä olevissa oikeusprosesseissa kotimarkkina-alueillaan. Myös mahdollinen konsernin toimintatapaohjeen (Code of Conduct) ja hyvien liiketoimintaperiaatteiden vastainen toiminta voi muodostaa riskejä.

HKScanin riskeistä kerrotaan tarkemmin vuoden 2018 vuosikertomuksen riskienhallintaosiossa. Tietoja täydentävät HKScanin vuoden 2018 selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista sekä vuoden 2018 vuosikertomus, jotka on julkaistu maaliskuussa 2019.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö allekirjoitti katsauskauden jälkeen uuden, 174,3 miljoonan euron luottosopimuksen rahoittajapankkien kanssa. Luottosopimus koostuu 100,0 miljoonan euron sitovasta valmiusluottojärjestelystä ja 74,3 miljoonan euron määräaikaishainasta

ja se erääntyy vuoden 2021 lopussa. Tämä korvasi aiemmat valmiusluottojärjestelyt ja kahdenväliset pankkilainat, jotka erääntyivät vuosina 2020 ja 2021.

Ylimääräiset yhtiökokoukset

7.1.2019 HKScan ilmoitti ylimääräisestä yhtiökokouksesta, joka pidettiin keskiviikkona 30.1.2019 Turussa.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen varsinaisten jäsenten lukumääräksi viisi (5) ja varajäsenten lukumääräksi kaksi (2).

Jari Mäkilä, Harri Suutari ja Terhi Tuomi valittiin hallitukseen uusina jäseninä Varsinaisen yhtiökokouksen 2019 päättymiseen saakka. Lisäksi Ilkka Uusitalo valittiin hallituksen varajäseneksi Varsinaisen yhtiökokouksen 2019 päättymiseen saakka. Reijo Kiskola ja Per Olof Nyman jatkavat hallituksen jäseninä ja Carl-Peter Thorwid varajäsenenä Varsinaisen yhtiökokouksen 2019 päättymiseen saakka.

8.5.2019 HKScan ilmoitti ylimääräisestä yhtiökokouksesta, joka pidettiin 29.5.2019 Turussa.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti seuraavista asioista:

Rahoitusjärjestely

Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen toteuttamaan rahoitusjärjestelyn, joka koostuu suunnitellusta arviolta enintään 60 miljoonan euron suunnatusta osakeannista, jossa:

- Tarjottaisiin käteisvastiketta vastaan uusia A-sarjan osakkeita yleisön merkittäväksi Suomessa.
- Tarjottaisiin uusia A-sarjan osakkeita institutionaalisten sijoittajien merkittäväksi ETA-alueella. Osakkeiden merkintähinta voitaisiin maksaa sijoittajan valinnan mukaan käteisellä tai käyttämällä maksuvälineenä yhtiön liikkeeseen laskemaa joukkovelkakirjalainaa nimellisarvoon kertyneine korkoineen.

- Ylimerkintätilanteessa yhtiöllä olisi oikeus kasvattaa osakeantia enintään 12 miljoonalla eurolla. Lisäksi ylimerkintätilanteessa yhtiön hallituksella olisi oikeus allokoida A-sarjan osakkeita merkinnän tehneille yhtiön osakkeenomistajille ennen merkitsijöitä, jotka eivät ole yhtiön osakkeenomistajia.

Valtuutuksen perusteella hallitus on valtuutettu neuvottelemaan ja toteuttamaan rahoitusjärjestelyn yhtiön kannalta parhaaksi katsomillaan ehdoilla.

Yhtiöjärjestyksen muutos

Ylimääräinen yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen 3 §:ää siten, että A-osakkeita voi olla enintään 60 000 000 kappaletta sijasta enintään 100 000 000 kappaletta. Muutoksen jälkeen yhtiöjärjestyksen 3 § kuuluu seuraavasti:

”3 §

Yhtiön osakkeiden koko lukumäärästä on K-osakkeita vähintään 3 600 000 kappaletta ja enintään 8 000 000 kappaletta sekä A-osakkeita vähintään 400 000 kappaletta ja enintään 100 000 000 kappaletta.

K- ja A-osakkeiden omistajilla on oikeus käyttää yhtiökokouksessa äänioikeuttaan tämän yhtiöjärjestyksen 5 §:ssä mainitulla tavalla.”

Osakeantivaltuutus

Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet ovat yhtiön uusia A-sarjan osakkeita. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 50 000 000 A-sarjan osaketta, mikä vastaa noin 47,6 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja noin 24,2 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä, jos valtuutus käytetään kokonaisuudessaan. Osakkeita voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä.

Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeannin ehdoista. Osakeanti voi tapahtua suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Suunnattu osakeanti edellyttää aina yhtiön kannalta painavaa taloudellista syytä eikä valtuutusta voida käyttää osakkeenomistajien yhdenvertaisuusperiaatteen vastaisesti. Valtuutus on voimassa 30.9.2019 asti.

Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen hallitukselle aiemmin antamat käyttämättömät valtuutukset päättää osakeanneista tai optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Varsinainen yhtiökokous 2019

HKScan Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 11.4.2019 Turussa. Yhtiökokous päätti, että vuodelta 2018 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous päätti myös hallituksen jäsenten, varajäsenten ja valiokuntien puheenjohtajien vuosipalkkioista.

Hallituksen nykyiset jäsenet Reijo Kiskola, Jari Mäkilä, Per Olof Nyman, Harri Suutari ja Terhi Tuomi valittiin uudelleen, ja uudeksi jäseneksi valittiin Anne Leskelä varsinaisen yhtiökokouksen 2020 päättymiseen saakka. Lisäksi hallituksen varajäseneksi valittiin uudelleen Carl-Peter Thorwid ja Ilkka Uusitalo varsinaisen yhtiökokouksen 2020 päättymiseen saakka.

Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajaksi uudelleen Reijo Kiskolan ja varapuheenjohtajaksi uudelleen Jari Mäkilän.

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

Yhtiökokous antoi hallitukselle valtuutukset päättää osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta sekä yhtiön omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2020 asti ja ne kumoavat vuoden 2018 varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antamat valtuutukset.

Yhtiökokouksen päätökset kokonaisuudessaan on julkaistettu pörssitiedotteella 11.4.2019 ja ne ovat myös luettavissa yhtiön verkkosivuilla www.hkscan.com.

Seuraava taloudellinen katsaus

HKScan-konsernin osavuositiedot tammi-syyskuulta julkaistaan 6.11.2019.

Lehdistötilaisuus analyytikoille ja medialle

HKScan Oyj:n puolivuosisikatsaukseen liittyvä tiedotustilaisuus analyytikoille, institutionaalisille sijoittajille ja median edustajille järjestetään HKScanin Vantaan toimipaikassa (osoite: Väinö Tannerin tie 1, 01510 Vantaa, D-porras) 18.7.2019 klo 10.

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

Puolivuosisikatsauksen esittelevät HKScanin toimitusjohtaja Tero Hemmilä sekä talousjohtaja Jyrki Paappa. Tilaisuus on suomenkielinen.

Arvio vuodelle 2019 (Muuttumaton)

Globaalin lihan kulutuksen ennustetaan kasvavan tulevina vuosina. HKScanin kotimarkkinoilla kulutuskasvun arvioidaan keskeytyvän siipikarjanliha- ja ateriakategorioihin, kun taas muiden kategorioiden kysynnän ennustetaan pysyvän vakaana.

HKScan odottaa tehostamisohjelmiansa sekä muiden korjaavien toimien alkavan tuottaa tulosta vuonna 2019 ja yhtiön liikevoiton odotetaan paranevan selvästi viime vuodesta.

Vantaa, 18.7.2019

HKScan Oyj
Hallitus

Median yhteydenotot: HKScanin Media Service Desk 010 570 5700 tai sähköpostitse: communications@hkscan.com

HKScan on pohjoismainen liha- ja ruokayhtiö. Lähes 7 200 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 2018 HKScanin liikevaihto oli 1,7 miljardia euroa. Yhtiö on Euroopan johtavia liha- ja ruokayhtiöitä.

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

Konsernin puolivuositarkastus 1.1.-30.6.2019

Konsernin tuloslaskelma

(miljoonaa euroa)	Viite	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Liikevaihto		439,4	433,5	841,2	844,5	1 715,4
Hankinnan ja valmistuksen kulut	1	-419,4	-423,8	-812,9	-825,8	-1 659,5
Bruttokate		20,0	9,7	28,3	18,7	55,9
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	1	2,2	1,8	4,7	3,5	6,9
Myynnin ja markkinoinnin kulut	1	-10,0	-11,7	-19,7	-22,3	-43,6
Hallinnon kulut	1	-18,7	-16,5	-34,5	-34,8	-67,5
Liikevoitto		-6,6	-16,7	-21,2	-35,0	-48,3
Rahoitustuotot		0,9	0,7	1,3	1,2	2,0
Rahoituskulut		-4,0	-3,5	-7,3	-6,8	-13,3
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksista		-0,3	0,0	-0,2	0,5	1,1
Voitto/tappio ennen veroja		-10,0	-19,4	-27,3	-40,1	-58,5
Tuloverot		-0,4	3,0	0,0	6,9	7,2
Tilikauden voitto/tappio		-10,4	-16,4	-27,3	-33,1	-51,3
Määräysvallattomille omistajille		-0,6	-0,4	-0,7	-0,5	-1,7
Tilikauden voitto/tappio		-11,0	-16,8	-28,0	-33,6	-53,0

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, laimentamaton, jatkuvat toiminnot euroa/osake	-0,17	-0,31	-0,47	-0,62	-1,00
Tulos/osake, laimennettu, jatkuvat toiminnot euroa/osake	-0,17	-0,31	-0,47	-0,62	-1,00

Konsernin laaja tuloslaskelma

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Tilikauden voitto / tappio	-10,4	-16,4	-27,3	-33,1	-51,3
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT (verojen jälkeen):					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-1,3	-1,7	-2,5	-5,9	-4,0
Rahavirran suojaus	-0,4	2,4	-2,9	3,5	4,2
Vakuutusmatemaattiset voitot tai tappiot	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,9
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT YHTEENSÄ	-1,7	0,7	-5,5	-2,4	-6,7
KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-12,1	-15,7	-32,8	-35,5	-58,0
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-12,7	-16,1	-33,5	-36,0	-59,7
Määräysvallattomille omistajille	0,6	0,4	0,7	0,5	1,7
Yhteensä	-12,1	-15,7	-32,8	-35,5	-58,0

Konsernin tase

(miljoonaa euroa)	Viite	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
VARAT				
Aineettomat hyödykkeet	2	136,8	134,1	137,5
Aineelliset hyödykkeet	3, 4	461,9	483,9	478,5
Osuudet osakkuusyrityksissä		32,2	32,0	33,0
Laskennallinen verosaaminen	5	43,6	40,0	43,3
Muut pitkäaikaiset varat		4,0	2,7	2,5
PITKÄAIKAISET VARAT		678,6	692,7	694,8
Vaihto-omaisuus	6	127,0	113,1	121,4
Lyhytaikaiset saamiset		134,1	142,1	130,9
Rahat ja pankkisaamiset		22,2	13,1	29,4
LYHYTAIKAISET VARAT		283,3	268,3	281,7
VARAT		961,8	961,1	976,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
OMA PÄÄOMA	7	346,4	307,6	325,0
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	4	265,3	313,9	278,3
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma		60,4	51,7	63,3
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		325,7	365,6	341,7
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	4	61,6	60,2	86,9
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma		228,2	227,7	223,0
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		289,8	287,9	309,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT		961,8	961,1	976,5

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

(milj. euroa)	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
OMA PÄÄOMA 1.1.2019	66,8	72,9	5,1	143,5	40,0	10,3	-11,9	0,0	-17,2	309,5	15,4	325,0
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-28,0	-28,0	0,7	-27,3
Muut laajan tuloksen erät												
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-	-2,5	-	-	-2,5	-	-2,5
Rahavirran suojaus	-	-	-2,9	-	-	-	-	-	-	-2,9	-	-2,9
Vakuutusmatemaattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	-2,9	-	-	-	-2,5	-	-28,0	-33,5	0,7	-32,8
Suorat kirjaukset	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Osakeanti	-	-	-	71,9	-14,1	-	-	-	-3,5	54,3	-	54,3
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,2	-0,2
OMA PÄÄOMA 30.6.2019	66,8	72,9	2,2	215,4	25,9	10,3	-14,4	0,0	-48,7	330,4	15,9	346,4

(milj. euroa)	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
OMA PÄÄOMA 1.1.2018	66,8	72,9	1,0	143,5	0,0	10,3	-7,9	0,0	48,6	335,1	14,4	349,5
Avaavan taseen muutos	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0	-	-1,0
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-33,6	-33,6	0,5	-33,1
Muut laajan tuloksen erät												
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-	-5,9	-	-	-5,9	-	-5,9
Rahavirran suojaus	-	-	3,5	-	-	-	-	-	-	3,5	-	3,5
Vakuutusmatemaattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	3,5	-	-	-	-5,9	-	-33,6	-36,0	0,5	-35,5
Suorat kirjaukset	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,9	-4,9	-0,6	-5,5
OMA PÄÄOMA 30.6.2018	66,8	72,9	4,4	143,5	0,0	10,3	-13,8	0,0	9,2	293,4	14,2	307,6

SARAKKEET: 1. Osakepääoma, 2. Ylikurssirahasto, 3. Arvonmuutosrahasto, 4. Sijoitettu vapaa oma pääoma (SVOP), 5. Hybridilaina, 6. Muut rahastot, 7. Muuntoerot, 8. Omat osakkeet, 9. Voittovarot, 10. Emoyhtiön osakkeenomistajien osuus yhteensä, 11. Määräysvallattomien omistajien osuus, 12. Yhteensä

Rahavirtalaskelma

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	10,0	0,1	16,7	-1,6	19,3
Käyttöpääoman muutos	10,9	10,9	-11,1	-27,3	-22,7
Rahoituserät ja verot	-1,6	0,8	-3,8	-1,9	-10,9
LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA	19,4	11,9	1,9	-30,7	-14,3
Investointien rahavirta	-8,4	-8,3	-18,8	-67,1	-89,8
RAHAVIRTA INVESTOINTIEN JÄLKEEN	10,9	3,5	-17,0	-97,9	-104,1
Hybridilaina	-14,9	-	-14,9	-	39,8
Osakeanti	71,9	-	71,9	-	-
Osakeantikulut	-2,1	-	-2,1	-	-
Lainojen muutokset	-49,2	7,2	-44,9	65,8	48,3
Maksetut osingot	-0,2	-4,9	-0,2	-5,5	-5,5
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	5,5	2,3	9,8	60,3	82,6
NETTORAHAVIRTA	16,4	5,9	-7,1	-37,6	-21,5
Rahavarat kauden alussa	5,9	7,2	29,4	50,9	50,9
Rahavarojen valuuttakurssimuutosten vaikutus	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	0,1
Rahavarat kauden lopussa	22,2	13,1	22,2	13,1	29,4

Tunnusluvut

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Tulos/osake (EPS), laimentamaton, eur	-0,47	-0,62	-1,00
Tulos/osake (EPS), laimennettu, eur	-0,47	-0,62	-1,00
Oma pääoma/osake, eur	3,34	5,43	5,73
Omavaraisuusaste, %	36,0	32,0	33,3
Osakeantioikaistu ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, milj. kpl	61,5	54,0	54,0
Bruttoinvestoinnit käyttö-omaisuuteen, Meur	18,8	18,8	41,0
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin	6,7	3,6	11,2
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona	7 024	7 261	7 179

Tunnuslukujen laskentakaavat

HKScan julkaisee vaihtoehtoisia tunnuslukuja antaakseen relevanttia tietoa sidosryhmille. Julkaistuja vaihtoehtoisia tunnuslukuja käytetään myös yhtiön ohjaamiseen.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja siihen liittyvät vaihtoehtoiset tunnusluvut 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	$\text{Ulkona olevien osakkeiden lkm tilinpäätöspäivänä} \times \text{tilikauden päätöskurssi}$
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

* Osakekohtaisen tuloksen laskennassa tilikauden voitosta on vähennetty hybridilainan kaudelle kuuluva korko sekä liikkeenlaskukulut verovaikutuksella oikaistuna.

Konsernin puolivuositiedon liitetiedot

Laadintaperiaatteet

HKScan Oyj:n puolivuositiedon ajalta 1.1.–30.6.2019 on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardia noudattaen. Puolivuositiedon laatimisessa on sovellettu samoja laskentaperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2018, lukuun ottamatta 1.1.2019 käyttöön otettua IFRS 16 -standardia, josta on kerrottu alla. Tiedon luvut on pyöristetty miljooniin euroihin, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Laskentaperiaatteet on kerrottu vuoden 2018 tilinpäätöksessä. Puolivuositiedosta ei ole tilin tarkastettu.

Konserni soveltaa takautuvasti uutta IFRS 16 -standardia, joka on voimassa 1.1.2019 alkaen. Vertailutiedot on oikaistu. IFRS 16:n mukaan vuokralle ottajan on kirjattava taseeseen varat ja velat sekä tuloslaskelmaan poistot ja rahoituskustannus kaikista yli 12 kuukauden vuokrasopimuksista. Alle 12 kuukauden sopimukset ja arvoltaan vähäiset hyödykkeet konserni jättää tarkastelun ulkopuolelle. Uudella standardilla ei ole merkittävää vaikutusta tulokseen ennen veroja. Varat ja korolliset velat kasvoivat noin 45 miljoonaa euroa. Yksityiskohtaiset tiedot vaikutuksesta on saatavilla oikaisua koskevasta tiedotteesta 3.5.2019.

Segmenttikohtainen vertailu

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
LIIEVAIHTO					
- Ruotsi					
Liikevaihto, tavarat	163,0	173,2	317,2	337,2	681,9
Liikevaihto, palvelut	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
- Suomi					
Liikevaihto, tavarat	194,3	179,2	367,4	352,6	718,4
Liikevaihto, palvelut	0,8	0,8	1,5	1,7	3,5
- Tanska					
Liikevaihto, tavarat	38,0	38,2	73,4	74,2	149,3
Liikevaihto, palvelut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- Baltia					
Liikevaihto, tavarat	43,2	41,8	81,4	78,6	161,9
Liikevaihto, palvelut	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3
Konserni yhteensä	439,4	433,5	841,2	844,5	1 715,4
LIIEVOITTO					
- Ruotsi	1,5	1,8	0,5	0,3	8,9
- Suomi	-3,7	-14,0	-6,7	-24,3	-36,1
- Tanska	-1,6	-1,1	-8,7	-1,9	-5,8
- Baltia	2,5	0,2	1,7	-0,7	-0,7
Segmentit yhteensä	-1,3	-13,0	-13,1	-26,6	-33,6
Konsernihallinnon kulut	-5,2	-3,7	-8,1	-8,4	-14,7
Konserni yhteensä	-6,6	-16,7	-21,2	-35,0	-48,3
INVESTOINNIT					
- Ruotsi					
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,5	2,5	5,4	3,8	6,4
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin	1,1	0,5	1,4	1,0	1,7
Investoinnit yhteensä	2,5	3,0	6,8	4,8	8,1
- Suomi					
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2,9	3,3	4,9	10,5	21,9
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin	4,2	1,1	4,8	1,8	7,8
Investoinnit yhteensä	7,0	4,3	9,7	12,2	29,7
- Tanska					
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,3	0,3	0,7	0,3	2,3
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin	0,4	0,1	0,4	0,2	0,7
Investoinnit yhteensä	0,7	0,3	1,1	0,5	3,0

- Baltia					
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	3,5	2,3	7,8	4,3	10,4
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin	0,1	0,2	0,1	0,7	0,9
Investoinnit yhteensä	3,5	2,5	7,9	5,0	11,3
Yhteensä	13,8	10,1	25,5	22,4	52,2
HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN					
- Ruotsi			2 038	2 136	2 123
- Suomi			2 841	2 960	2 883
- Tanska			606	632	636
- Baltia			1 540	1 533	1 538
Yhteensä			7 024	7 261	7 179

Tuloslaskelman liitetiedot

1. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Vertailukelpoinen liikevoitto	-2,5	-16,6	-12,5	-34,6	-46,3
Henkilöstökustannukset, Konsernihallinto ¹⁾	-	-	-	-	-1,2
Työsuhteen lopetus, Ruotsi ¹⁾	-1,0	-0,1	-1,0	-0,1	-0,1
Myyntikonttorin sulkeminen, Ruotsi ¹⁾	-	-	-	-0,2	-0,2
Omaisuuksien alaskirjaus, Suomi ^{2) 3)}	-	-	-	-	-0,5
Työsuhteen lopetus, Konsernihallinto ¹⁾	-1,5	-	-1,5	-	-
Työsuhteen lopetus, Ruotsi ²⁾	-0,4	-	-0,4	-	-
Työsuhteen lopetus, Suomi ¹⁾	-0,8	-	-0,8	-	-
Työsuhteen lopetus, Suomi ²⁾	-0,2	-	-0,2	-	-
Työsuhteen lopetus, Baltia ¹⁾	0,0	-	-0,1	-	-
Työsuhteen lopetus, Baltia ²⁾	0,0	-	0,0	-	-
Omaisuuksien alaskirjaus, Tanska ^{2) 3)}	-	-	-4,5	-	-
Liikevoitto	-6,6	-16,7	-21,2	-35,0	-48,3

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

²⁾ Sisältyvät tuloslaskelmassa riville "Hankinnan ja valmistuksen kulut"

³⁾ Omaisuuksien arvonalentaminen kirja-arvoon, joka vastaa arvioitua tulosta tulevaisuudessa

Taseen liitetiedot

2. Aineettomien hyödykkeiden muutokset

(miljoonaa euroa)	1-6/2019	1-6/2018	2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	137,5	137,2	137,2
Muuntoerot	-2,5	-5,1	-3,5
Lisäykset	0,5	0,5	0,1
Vähennykset	-	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-1,5	-1,1	-2,4
Siirto toiseen tase-erään	2,8	2,6	6,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	136,8	134,1	137,5

3. Aineellisten hyödykkeiden muutokset

(miljoonaa euroa)	1-6/2019	1-6/2018	2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	478,5	502,2	502,2
Muuntoerot	-1,8	-4,6	-3,3
Lisäykset	25,1	21,9	52,1
Vähennykset	-0,4	-0,8	-1,6
Poistot ja arvonalentumiset	-36,6	-32,1	-64,8
Siirto toiseen tase-erään	-2,8	-2,6	-6,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	461,9	483,9	478,5

4. Käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokrasopimusvelat

(miljoonaa euroa)	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä	Vuokrasopimusvelka
Kirjanpitoarvo kauden alussa 1.1.2019	6,4	19,6	20,0	46,1	46,8
Muuntoerot	-	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3
Lisäykset	4,1	1,1	1,5	6,7	6,7
Poistot ja arvonalentumiset	-0,6	-2,1	-2,7	-5,4	-
Siirto toiseen tase-erään	-	-	-1,8	-1,8	-
Maksut	-	-	-	-	-5,8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa 30.6.2019	10,0	18,4	16,9	45,3	47,3

(miljoonaa euroa)	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä	Vuokrasopimusvelka
Kirjanpitoarvo kauden alussa 1.1.2018	6,5	18,0	21,7	46,2	47,2
Muuntoerot	-	-0,5	-0,3	-0,8	-0,8
Lisäykset	0,5	0,7	2,4	3,6	3,6
Poistot ja arvonalentumiset	-0,6	-1,8	-2,9	-5,3	-
Maksut	-	-	-	-	-5,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa 30.6.2018	6,5	16,4	20,9	43,7	44,5

(miljoonaa euroa)	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	-2,7	-2,6	-5,4	-5,3	-10,8
Korkokulu vuokrasopimusvelalle	-0,4	-0,3	-0,7	-0,7	-1,4
Yhteensä tuloslaskelmaan kirjattu	-3,1	-3,0	-6,1	-6,0	-12,2

5. Laskennallinen verosaaminen

36,4 miljoonaa euroa laskennallisesta verosaamisesta tulee konsernin Suomen toiminnoista ja suurimmaksi osaksi tappioista, hyllypoistoista ja vähennyskeltottomista korkokuluista. Suomen toimintojen tappioista kirjatun laskennallisen verosaamisen kasvu vuonna 2018 johtui Rauman tehtaan käynnistysvaiheen tappioista, jotka ovat luonteeltaan tilapäisiä.

Yhtiö voi pienentää tappioiden vanhenemisen riskiä lykkäämällä verotuksen poistoja. Asteittaisen verosaamisen vähennyksen odotetaan tapahtuvan, kun turnaround-ohjelma alkaa vaikuttamaan. Onnistuneen osakeannin toteutuksen myötä odotettu korkokulujen lasku tulee myös vaikuttamaan positiivisesti verotettavaan tuloon pidemmällä aikajänteellä.

Laskennalliset verosaamiset odotetaan tulevan käytetyksi seuraavan kolmentoista kalenterivuoden aikana. Arvio perustuu nykyiseen kolmivuotiseen liiketoimintasuunnitelmaan,

jonka implementointi on tähän mennessä sujunut alkuperäisen tavoitteen mukaisesti. Suunnitelmiin aina liittyvää epävarmuutta on pienennetty arvioimalla erittäin varovainen liikevoiton kasvu vuonna 2022 ja sen jälkeen. Laskennallisen verosaamisen käyttö perustuu tulevaisuuden verotettaviin tuloihin, ja oletukseen, että verolainsäädännössä ei tapahdu merkittäviä negatiivisia muutoksia. Lisäksi poistojen hyllyttämisellä ja korkojen vähennyskeltottomuudella voidaan nopeuttaa tappioiden käyttöä ennen kuin ne vanhenevat. Hyllypoistoja ja vähennyskeltottomia korkoja voidaan käyttää ikuisesti.

Yhtiö pysäytti laskennallisen verosaamisen kasvattamisen Suomessa Q3 2018 ja on jatkanut tätä käytäntöä, sillä käyttöaika on suhteellisen pitkä. Kirjaamaton laskennallinen verosaaminen Suomessa Q2:n lopussa oli 6,6 miljoonaa euroa. Tämä saattaa laskea efektiivistä verokantaa mahdollisille tulevaisuuden voitoille, jos suoriutuminen ylittää nyt arvioidun, ja kirjaamaton laskennallinen verosaaminen käytetään tulevina vuosina.

6. Vaihto-omaisuus

(miljoonaa euroa)	1-6/2019	1-6/2018	2018
Aineet ja tarvikkeet	75,9	72,4	75,8
Keskeneräiset tuotteet	5,6	2,6	4,8
Valmiit tuotteet	37,7	30,9	33,4
Muu vaihto-omaisuus	0,2	0,2	0,2
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	0,9	0,7	1,7
Elävät eläimet	6,8	6,4	5,4
Vaihto-omaisuus yhteensä	127,0	113,1	121,4

7. Oman pääoman liitetiedot

Osakepääoma ja ylikurssi-rahasto	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Osake pääoma	Ylikurssi rahasto	Sijoitettu vapaa oma pääoma	Omat osakkeet	Yhteensä
1.1.2019	54 034 174	66,8	72,9	143,5	0,0	283,1
30.6.2019	98 951 781	66,8	72,9	215,4	0,0	355,0

Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut

(miljoonaa euroa)	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttajohdannaiset	45,6	40,1	40,0
Korkojohdannaiset	118,1	118,5	119,1
Sähköjohdannaiset	11,0	8,4	10,0
Johdannaissopimusten käyvät arvot			
Valuuttajohdannaiset	0,1	0,2	-0,1
Korkojohdannaiset	-7,8	-9,3	-8,2
Sähköjohdannaiset	2,0	4,6	5,3

Konsernin muut vastuusitoumukset

(miljoonaa euroa)	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Velat, joiden vakuudeksi on annettu pantteja tai kiinnityksiä			
- rahalaitoslainat	-	-	-
Omasta velasta			
- Annetut kiinteistökiinnitykset	-	-	-
- Annetut pantit	-	-	-
Muiden puolesta annetut			
- takaukset ja muut sitoumukset	11,0	15,4	11,7
Muut omat vastuut			
Leasing- ja vuokravastuut	1,0	1,6	1,3

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 perustuvalla

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

	30.6.2019	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
- Kaupankäyntiarvopaperit	-	-	-	-
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-	-	-	-
- Valuuttajohdannaiset	0,2	-	0,2	-
- Hyödykejohdannaiset	2,1	-	2,1	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	2,1	-	2,1	-
Yhteensä	2,3	-	2,3	-
Käypään arvoon arvostetut velat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-7,8	-	-7,8	-
- Valuuttajohdannaiset	-0,1	-	-0,1	-
- Hyödykejohdannaiset	-0,1	-	-0,1	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	-0,1	-	-0,1	-
Yhteensä	-8,0	-	-8,0	-

	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	-	4,8	-
Käypään arvoon arvostetut velat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-9,3	-	-9,3	-
- Valuuttajohdannaiset	-0,1	-	-0,1	-
- Hyödykejohdannaiset	-	-	-	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	-	-	-	-
Yhteensä	-9,4	-	-9,4	-

Liiketoimet lähipiirin kanssa

(miljoonaa euroa)	1-6/2019	1-6/2018	2018
Myynnit osakkuusyhtiöille	9,5	10,4	20,2
Ostot osakkuusyhtiöiltä	18,4	16,0	32,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,7	2,1	2,7
Ostovelat ja muut velat	2,9	6,6	3,3