

**HKSCAN**

# **THE NORDIC MEAT EXPERTS**

**HKSCAN-KONSERNI  
OSAVUOSIKATSAUS  
Q1-2/2015  
5.8.2015**

**HKSCAN-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2015:  
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO JA RAHAVIRTA PARANIVAT – TANSKA EDELLEEN TAPPIOLLINEN**

- \* Liikevaihto oli 940,8 (967,1) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja 474,8 (501,7) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.
- \* Liikevoitto tammi-kesäkuussa oli 2,9 (41,1) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2,9 (-8,2) miljoonaa euroa. Vastaava liikevoittoprosentti oli 0,3 (-0,9).
- \* Toisen neljänneksen liikevoitto oli 3,7 (58,5) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 3,7 (-1,1) miljoonaa euroa. Vastaava liikevoittoprosentti oli 0,8 (-0,2).
- \* Rahavirta ennen rahoituskuluja ja rahoitusta oli 19,2 (157,2) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja toisella neljänneksellä 19,7 (180,9) miljoonaa euroa.
- \* Voitto/tappio ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -1,9 (-8,2) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja 1,2 (-2,2) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.
- \* Osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,04 (0,86) euroa tammi-kesäkuussa ja 0,01 (1,10) euroa toisella neljänneksellä.
- \* Nettorahoituskulut olivat -4,8 (-9,6) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja -2,3 (-5,2) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.
- \* Nettovelka oli 150,4 (185,0) miljoonaa euroa ja nettovelkaantumisaste 35,8 (41,8) prosenttia.
- \* Arvio vuodelle 2015 (ennallaan): HKScan arvioi, että liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä paranee vuodesta 2014, ja että viimeinen neljännes on vahvin.

**HKSCANIN TOIMITUSJOHTAJA HANNU KOTTONEN KOMMENTOI VUODEN 2015 TOISTA NELJÄNNESTÄ:**

“HKScanin tuloskehitys jatkui positiivisena myös vuoden 2015 toisella neljänneksellä. Kaikkien markkina-alueiden vertailukelpoinen rahavirta parani, ja Tanskaa lukuun ottamatta myös niiden vertailukelpoinen liikevoitto parani. Tanskassa myyntivolyymit laskivat ja yksi merkittävä vientiasiakkuus menetettiin. Toimenpiteet suorituskyvyn parantamiseksi jatkuvat. Konsernin tase vahvistui edelleen hieman korkeammasta investointitasosta ja maksetuista osingoista huolimatta. Nettorahoituskulut pienenevät selvästi edellisvuodesta.

Liiketoimintaympäristön haasteet jatkuivat poliittisen ja taloudellisen epävarmuuden vuoksi. Venäjän tuontikielto ja vähittäiskaupan kova hintakilpailu jatkuivat ja rasittivat selvästi ruoan ja lihan arvoketjuja erityisesti sianlihan osalta Suomessa ja Baltiassa. HKScan jatkaa Aasian vientiliiketoiminnan kehittämistä uudesta myyntikonttoristaan Hongkongista, vaikka Forssan sikateurastamon vientilupa Suomesta Kiinaan on vielä auki.

Konsernin kannattavan kasvun strategiaa tukevat toimet etenevät. Strategisten investointihankkeiden valmistelu, tuotekategorioiden kehittäminen ja brändityö ovat edenneet hyvin.”

## AVAINLUVUT, Q2

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	474,8	501,7	940,8	967,1	1 988,7
Liikevoitto	3,7	58,5	2,9	41,1	55,5
- % liikevaihdosta	0,8	11,7	0,3	4,2	2,8
Voitto ennen veroja	1,2	57,4	-1,9	41,1	51,2
- % liikevaihdosta	0,3	11,4	-0,2	4,2	2,6
Tilikauden voitto	1,0	59,3	-1,8	46,4	57,1
- % liikevaihdosta	0,2	11,8	-0,2	4,8	2,9
EBIT poislukien kertaluonteiset tuotot ja kulut	3,7	-1,1	2,9	-8,2	12,4
- % liikevaihdosta	0,8	-0,2	0,3	-0,9	0,6
Voitto ennen veroja ja ilman kertaluonteisia tuottoja ja kuluja	1,2	-2,2	-1,9	-8,2	8,2
- % liikevaihdosta	0,3	-0,4	-0,2	-0,8	0,4
Tulos/osake, euroa	0,01	1,10	-0,04	0,86	1,05
Rahavirta ennen rahoituskuluja ja rahoitusta (mEUR)	19,7	180,9	19,2	157,2	201,7
Rahavirta ennen rahoitusta (mEUR)	22,2	183,6	18,3	152,8	198,9
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			3,3	10,0	9,7
Nettovelka (mEUR)			150,4	185,0	141,5
Velkaantumisaste, %			38,6	45,1	35,5
Nettovelkaantumisaste, %			35,8	41,8	31,8

## TAMMI - KESÄKUU 2015

HKScanin suorituskyky parani edelleen ensimmäisellä vuosipuoliskolla, vaikka liikevaihto laski vuoden 2014 vastaavaan jaksoon verrattuna. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli positiivinen. Markkina-alueista Suomen ja Ruotsin tulos oli selvästi edellisvuotta parempi, ja myös Baltian tulos parani. Tanskan markkina-alueen tulos oli edelleen tappiollinen.

Vahvistunut rahavirta laski konsernin nettovelkaantumisastetta ja nettovelkaa, ja rahoituskulut olivat huomattavasti pienemmät kuin vertailukaudella. Konsernin varastotasot ja lihatase olivat koko raportointikauden ajan hyvässä hallinnassa.

Venäjän EU-maille asettama lihan tuontikielto jatkui, mikä loi jatkuvaa painetta sianlihan tarjontaan ja hintoihin. Havainnot afrikkalaisesta sikarutosta ovat lisääntyneet jonkin verran Baltiassa ja Puolassa. Siipikarjan ja sikojen hankintahinnat sekä osa alkutuotannon kustannuksista laski edelleen.

Konsernin kannattavan kasvun strategian toteutus eteni suunnitellusti. Strategisten investointisuunnitelmien valmistelut edistyivät toisen neljänneksen aikana.

Hongkongiin avattiin myyntikonttori, ja Aasian liiketoiminnoille nimitettiin johtaja. HKScan avaa myyntikonttorin myös Kiinaan, kun viranomaisilta saadaan tarvittavat vientiluvat. Konsernin investoinnit innovaatio-, brändi- ja kategoriatyöhön jatkuivat.

HKScan käynnisti uuden johtamiskoulutuksen, Leadership Academyn, jonka avulla vahvistetaan johtamistaitoja ja yhtenäistetään konsernin johtamiskulttuuria.

**MARKKINA-ALUE SUOMI**

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	195,5	199,5	389,0	378,7	787,2
Liikevoitto	3,8	-12,7	7,4	-14,1	-4,5
- Liikevoitto-%	2,0	-6,4	1,9	-3,7	-0,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	3,8	-0,7	7,4	-2,2	8,9
- Liikevoitto-%	2,0	-0,4	1,9	-0,6	1,1

Suomessa liikevaihto oli 389,0 (378,7) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja 195,5 (199,5) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7,4 (-2,2) tammi-kesäkuussa ja 3,8 (-0,7) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.

Alhaisemmat hinnat ja myyntivolyymit laskivat liikevaihtoa toisella neljänneksellä. Grillauskausi käynnistyi vaatimattomasti. Onnistunut tuotemix ja tuotannon tehostamistoimenpiteet vahvistivat kuitenkin kannattavuutta. Myös rahavirta parani.

HKScanin omien brändien positiivinen myyntikehitys jatkui pienentyneestä markkinasta huolimatta. Vähittäiskauppojen välinen tiukka hintakilpailu lisäsi hintapainetta entisestään ja aiheutti myös haasteita kysynnän ja tarjonnan hallintaan. Esimerkkejä toisen neljänneksen uutuustuotteista ovat Kariniemen®-broileripihvit sekä HK®-grillilihat.

Outokummun nautateurastamon uudistaminen ja siihen liittyvät investoinnit, eli nautaleikkaamon uudistaminen kokonaisuudessaan ja teurastuslinjan osittainen uudistaminen, saatiin päätökseen toisen neljänneksen lopulla. Yhtiö osti huhtikuussa aiemmin vuokraamansa Mikkelin tuotantolaitoksen ja kiinteistön 4,2 miljoonalla eurolla.

**MARKKINA-ALUE BALTIA**

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	44,6	41,2	85,5	82,0	173,0
Liikevoitto	2,6	1,8	2,5	2,0	2,8
- Liikevoitto-%	5,8	4,5	2,9	2,4	1,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	2,6	1,8	2,5	2,0	4,8
- Liikevoitto-%	5,8	4,5	2,9	2,4	2,8

Baltiassa liikevaihto oli 85,5 (82,0) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja 44,6 (41,2) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä. Liikevoitto oli 2,5 (2,0) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja 2,6 (1,8) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.

Kotimarkkinan korkeammat myyntivolyymit kasvattivat liikevaihtoa edellisvuoteen verrattuna kananmunaliiketoiminnan divestoinnista huolimatta. Kysyntä vientimarkkinoilla pysyi heikkona. Hintakilpailu jatkui kovana. HKScanin omat brändit, erityisesti lihavalmisteet ja kausituotteet, myivät hyvin ja kompensoivat tuorelihatuotteiden alhaisten markkinahintojen vaikutusta. Alhaisemmat alkutuotannon kustannukset ja onnistunut kustannusten hallinta tukivat toisen neljänneksen tulosparrannusta.

Toisen neljänneksen uutuustuotteita olivat Rakvere-brändin savustetut pekoni- ja kuivalihatuotteet, Tallegg®-grillituotteet sekä Rigas Mieksnieks®-saslik- ja grillituotteet. HKScan Estonia sai toukokuussa hyväksynnän siipikarjatuotteiden viennille Hongkongiin.

### MARKKINA-ALUE RUOTSI

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	208,3	232,7	410,4	443,1	911,0
Liikevoitto	3,4	0,6	5,4	-11,4	1,7
- Liikevoitto-%	1,6	0,3	1,3	-2,6	0,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	3,4	1,5	5,4	-0,3	13,4
- Liikevoitto-%	1,6	0,6	1,3	-0,1	1,5

Ruotsissa liikevaihto oli 410,4 (443,1) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja 208,3 (232,7) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 5,4 (-0,3) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa ja 3,4 (1,5) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.

Pienemmät myyntivolyymit ja heikentynyt Ruotsin kruunu laskivat liikevaihtoa. Liikevoitto kasvoi toteutetun tuotannon rakenneuudistuksen ja onnistuneen tuotemixin ansiosta. Lisäksi varastotasot laskivat edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Ruotsalaisen lihan kulutuskysyntä on elpynyt, mikä helpotti tuontilihan aiheuttamaa painetta. Hintakilpailu jatkui ja kaupan omien merkkien markkinaosuus jatkoi kasvuaan. HKScan kasvatti markkinaosuuttaan jonkin verran lihavalmistajien alakategoriassa.

Toisen neljänneksen merkittävimpiä lanseerauksia olivat ruotsalaisten lihapullien uudelleenlanseeraus Ison-Britannian markkinoilla, herkkutiskeissä myytävä luomutuotevalikoima, pienemmät pakkauskoot ohuille leikkeleille, uusi pakkausratkaisu ja -design leikkeleille sekä kesäkauden uudet grillituotteet. Tuotekehitystä tehostetaan entisestään jatkossa.

HKScan käynnisti yhteistyön North European Oil Trade -yhtiön kanssa. Yhteistyö liittyy bioetanolin tuotannon sivujakeeseen, jota hyödynnetään HKScanin ruotsalaisille sopimustuottajilleen tarjoamissa sikarehuissa.

### MARKKINA-ALUE TANSKA

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	45,6	52,6	94,5	106,6	204,3
Liikevoitto	-2,4	-6,0	-5,9	-6,7	-11,9
- Liikevoitto-%	-5,3	-11,4	-6,2	-6,3	-5,8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	-2,4	-0,8	-5,9	-1,5	-4,4
- Liikevoitto-%	-5,3	-1,6	-6,2	-1,4	-2,1

Tanskassa liikevaihto oli 94,5 (106,6) miljoonaa euroa tammi–kesäkuussa ja 45,6 (52,6) miljoonaa euroa huhti–kesäkuussa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -5,9 (-1,5) miljoonaa euroa tammi–kesäkuussa ja -2,4 (-0,8) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.

Markkina- ja kilpailutilanne jatkui haastavana toisella neljänneksellä erityisesti Tanskassa ja Ruotsissa. Tanskassa myyntivolyymit laskivat ja yksi merkittävä vientiasiakkuus menetettiin. Hintakilpailu oli kovaa, mikä yhdessä pienempien myyntivolyymien kanssa johti selvästi tappiolliseen tulokseen. Ainoastaan tuorebroilerituotteissa katteet olivat edelleen tyydyttävät, mutta volyymit kotimarkkinoilla olivat ennakoitua alhaisemmat toisen neljänneksen aikana.

Tuotantorakenteen uudistaminen vietiin päätökseen, ja sen mahdollistamat kustannussäästöt ovat alkaneet toteutua. Uuden kannattavan myynnin hakeminen, Tanskan organisaation vahvistaminen sekä tuotannon kustannussäästöt ovat käynnissä.

Luomubroilerin kysyntä kasvoi. Paikallisille markkinoille tuotiin useita Rose®-brändin grillibroilerituotteita.

## INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit toisella neljänneksellä olivat 16,0 (9,8) miljoonaa euroa ja ne jakautuivat markkina-alueittain seuraavasti:

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Suomi	9,4	3,7	13,2	6,5	14,7
Baltia	3,0	2,4	5,3	7,5	11,7
Ruotsi	2,4	0,9	4,4	2,0	7,6
Tanska	1,3	2,9	2,7	5,3	14,7
<b>Yhteensä</b>	<b>16,0</b>	<b>9,8</b>	<b>25,6</b>	<b>21,2</b>	<b>48,7</b>

Konsernin investoinnit vuoden 2015 myös toisella neljänneksellä olivat korkeimmat Suomessa, missä Outokummun tuotantolaitoksen uudistaminen saatiin päätökseen. Lisäksi ostettiin Mikkelin tuotantolaitoksen kiinteistö ja sillä sijaitseva tuotantolaitos (4,2 miljoonaa euroa).

## RAHOITUS

Konsernin korolliset velat olivat kesäkuun lopussa 162,1 (199,8) miljoonaa euroa. Nettovelka pieneni 150,4 (185,0) miljoonaan euroon verrattuna edellisen vuoden toiseen neljännekseen. Nettovelkaantumisaste aleni ja oli 35,8 (41,8) prosenttia. Toisella neljänneksellä maksettiin osinkoa ja lisäosinkoa yhteensä 26,4 miljoonaa euroa vuodelta 2014 (5,4 milj. euroa vuodelta 2013).

Raportointikauden aikana yhtiö järjesteli uudelleen sitovat valmiusluottolimiittinsä. Uudet kahdenväliset sitovat luottolimiittisopimukset korvasivat vuonna 2017 erääntyvän syndikoidun 136,5 miljoonan euron valmiusluoton. Sopimukset ovat yhteensä 100 miljoonaa euroa ja ne erääntyvät vuosina 2018 - 2020.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömien, sitovien valmiusluottojen määrä 30.6. oli 100,0 (161,5) miljoonaa euroa. 200 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 15,0 (126,5) miljoonaa euroa.

Nettorahoituskulut olivat -2,3 (-5,2) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä ja -4,8 (-9,6) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa.

## OSAKKEET

HKScan Oyj:n osakepääoma oli kesäkuun lopussa 66 820 528 euroa. Osakkeiden kokonaismäärä oli 55 026 522 osaketta ja se jakaantui kahteen sarjaan seuraavasti: A-osakkeita 49 626 522 kpl (90,2 % osakemäärästä) ja K-osakkeita 5 400 000 kpl (9,8 % osakemäärästä). A-osakkeet noteerataan NASDAQ Helsingissä. K-osakkeet ovat LSO Osuuskunnan (4 735 000 kpl) ja Sveriges Djurbönder ek. för:in (665 000 kpl) omistuksessa, eikä niitä ole listattu. HKScanin hallussa oli yhteensä 1 053 734 omaa A-osaketta. Niiden osuus kaikista osakkeista oli 1,9 prosenttia ja äänimäärästä 0,7 prosenttia.

HKScanin osakkeiden markkina-arvo kesäkuun lopussa oli 287,7 (213,7) miljoonaa euroa. A-sarjan osakkeiden markkina-arvo oli 258,9 (192,3) miljoonaa euroa ja listaamattoman K-sarjan osakkeiden laskennallinen markkina-arvo oli 28,8 (21,4) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuussa yhtiön osakkeita vaihdettiin yhteensä 12 606 842 (7 896 690) kappaletta, ja kauppohen arvo oli 68 257 415 (31 214 934) euroa. Ylin noteeraus oli 6,25 (4,49) euroa ja alin 3,24 (3,47) euroa. Keskimurssi oli 5,41 (3,94) euroa ja kesäkuun lopun päätöskurssi 5,33 (3,96) euroa.

## YHTIÖKOKOUS JA HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

HKScanin varsinainen yhtiökokous pidettiin 14.4.2015 Turussa. Yhtiökokouksen päätökset, mukaan lukien hallitukselle annetut valtuutukset on julkistettu kokonaisuudessaan pörssitiedotteella samana päivänä. Hallitus ei ole käyttänyt yhtiökokoukselta saamiaan valtuutuksia.

Hallituksen nykyiset jäsenet Niels Borup, Tero Hemmilä, Teija Andersen ja Henrik Treschow valittiin uudelleen seuraavalle toimikaudelle, ja hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin Mikko Nikula ja Pirjo Väliäho. Hallituksen nykyinen varajäsen Per Nilsson valittiin uudelleen seuraavalle toimikaudelle ja uudeksi varajäseneksi valittiin Marko Onnela. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Mikko Nikulan ja Niels Borupin jatkamaan varapuheenjohtajana.



## HENKILÖSTÖ

Vuoden ensimmäisen puoliskon aikana HKScanin palveluksessa oli keskimäärin 7 544 (7 717) henkilöä.

Markkina-alueittain henkilöstöä oli keskimäärin:

	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Suomi	2 878	2 786	2 771
Baltia	1 749	1 767	1 769
Ruotsi	2 180	2 323	2 305
Tanska	738	841	817
<b>Yhteensä</b>	<b>7 544</b>	<b>7 717</b>	<b>7 662</b>

Henkilöstö jakaantui kesäkuun lopussa markkina-alueittain seuraavasti:

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Suomi	3 194	3 225	2 644
Baltia	1 759	1 791	1 766
Ruotsi	2 569	2 681	2 152
Tanska	806	961	765
<b>Yhteensä</b>	<b>8 328</b>	<b>8 658</b>	<b>7 327</b>

## LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

HKScan-konsernin liiketoiminnassa merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät myynti- ja raaka-ainehintoihin sekä globaaleiden ja paikallisten lihataseiden hallintaan.

Riskeihin lukeutuvat erilaiset odottamattomat, liiketoimintaa mahdollisesti rajoittavat viranomaisten toimenpiteet. Lisäksi käynnissä olevat kehittämishankkeet voivat aiheuttaa epävarmuutta ja odottamattomia ylimääräisiä kustannuksia.

Elintarviketeollisuuden raaka-ainehuollossa eläintautien mahdollisuutta tai mahdollisten kansainvälisten tai paikallisten ruokaskandaalien vaikutusta yleisiin kulutusnäkömiin ei voida koskaan kokonaan sulkea pois.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

Heinäkuun alussa HKScan ilmoitti, että se oli ostanut 50 prosentin osuuden Paimion Teurastamo Oy:stä osana kannattavan kasvun strategiaansa. Nautateurastamon omistaja oli turkulainen Kaivon Liha Kaunismaa Oy, joka jatkaa omistajana 50 prosentin osuudella. Paimion Teurastamo on HKScan-konsernin tytäryhtiö.

## ARVIO VUODELLE 2015 (ENNALLAAN)

HKScan arvioi, että liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä paranee vuodesta 2014, ja että vuoden viimeinen neljännes on vahvin.

HKScan arvioi, että näkymät sekä taloudessa että kysynnässä jatkuvat haastavina, minkä seurauksena myös hintakilpailu jatkuu tiukkana vuonna 2015. Konsernin strategian toteuttaminen, uudelleenjärjestely- ja kehittämissuunnitelmat sekä aktiivinen myyntikatteen hallinta kuitenkin tukevat taloudellisen suorituskyvyn paranemista.

## SEURAAVA TALOUDELLINEN KATSAUS

HKScan-konsernin osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2015 julkistetaan 4.11.2015.



Vantaalla, 5.8.2015

HKScan Oyj  
Hallitus

Lisätietoja antavat HKScan Oyj:n toimitusjohtaja Hannu Kottonen ja talousjohtaja Tuomo Valkonen. Soittopyyntöjä heille välittää konsernin viestintäjohtaja Marja-Leena Dahlskog, etunimi.sukunimi@hkscan.com tai puh. +358 10 570 2142.

*HKScan on johtava pohjoismainen lihaosaaja. Konsernimme myy, markkinoi ja valmistaa korkealaatuista ja vastuullisesti tuotettua sian-, naudan-, siipikarjan- ja lampaanlihaa, niistä valmistettuja tuotteita ja valmisruokia vahvoilla tuotemerkeillä. Asiakkaitamme ovat vähittäiskauppa-, food service -, teollisuus- ja vientisektorit. Kotimarkkinamme kattavat Suomen, Ruotsin, Tanskan ja Baltian. Viemme tuotteita lähes 50 maahan. Vuonna 2014 HKScanin liikevaihto oli noin 2,0 miljardia euroa ja työntekijöitä oli noin 7 700.*

JAKELU:  
NASDAQ Helsinki,  
Keskeinen media,  
[www.hkscan.com](http://www.hkscan.com)

**KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2015**
**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

(miljoonaa euroa)	Viite	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto		474,8	501,7	940,8	967,1	1988,7
Hankinnan ja valmistuksen kulut	1.	-442,6	-493,9	-881,2	-951,0	-1905,2
Bruttokate		32,2	7,8	59,6	16,2	83,5
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	1.	2,7	83,1	4,8	89,6	94,1
Myyntin ja markkinoinnin kulut	1.	-15,1	-17,5	-30,0	-32,3	-62,1
Hallinnon kulut	1.	-16,1	-14,9	-31,4	-32,4	-60,1
Liikevoitto		3,7	58,5	2,9	41,1	55,5
Rahoitustuotot ja -kulut		-2,3	-5,2	-4,8	-9,6	-15,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		-0,3	4,0	0,0	9,7	11,2
Voitto/tappio ennen veroja		1,2	57,4	-1,9	41,1	51,2
Tuloverot		-0,2	1,9	0,1	5,3	5,9
Tilikauden voitto/tappio		1,0	59,3	-1,8	46,4	57,1
Määräysvallattomille omistajille		-0,3	-0,1	-0,2	0,2	-0,5
Tilikauden voitto/tappio		0,7	59,2	-2,0	46,6	56,7
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:						
Tulos/osake, laimentamaton, jatkuvat toiminnot euroa/osake		0,01	1,10	-0,04	0,86	1,05
Tulos/osake, laimennettu, jatkuvat toiminnot euroa/osake		0,01	1,10	-0,04	0,86	1,05

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Tilikauden voitto / tappio	1,0	59,3	-1,8	46,4	57,1
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT (verojen jälkeen):					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,9	-3,9	2,3	-5,3	-8,3
Rahavirran suojaus	1,9	-0,1	1,1	-1,2	-1,9
Vakuutusmatemaattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-4,9
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT YHTEENSÄ	2,8	-4,1	3,4	-6,5	-15,1
KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	3,8	55,2	1,6	39,9	42,1
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	3,5	55,1	1,4	40,1	41,6
Määräysvallattomille omistajille	0,3	0,1	0,2	-0,2	0,5
Yhteensä	3,8	55,2	1,6	39,9	42,1

## KONSERNIN TASE

(miljoonaa euroa)	Viite	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
<b>VARAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet	2.	145,5	147,3	144,3
Aineelliset hyödykkeet	3.	369,5	381,9	369,7
Omistukset yhteisöissä		35,9	40,9	35,9
Muut pitkäaikaiset varat		39,8	34,9	40,8
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>		<b>590,6</b>	<b>604,9</b>	<b>590,7</b>
Vaihto-omaisuus	4.	115,5	140,8	125,4
Lyhytaikaiset saamiset		120,8	142,3	122,4
Rahat ja pankkisaamiset		11,6	13,1	16,4
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>		<b>247,8</b>	<b>296,3</b>	<b>264,3</b>
Myytävänä oleviksi luokitellut varat		-	-	9,4
<b>VARAT</b>		<b>838,4</b>	<b>901,2</b>	<b>864,3</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
OMA PÄÄOMA	5.	419,9	442,9	445,2
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma		121,8	62,2	121,8
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma		38,5	32,9	40,8
<b>PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>		<b>160,4</b>	<b>95,1</b>	<b>162,6</b>
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma		40,2	137,5	36,4
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma		218,0	225,7	219,4
<b>LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>		<b>258,2</b>	<b>363,2</b>	<b>255,8</b>
Myytävänä oleviksi luokitellut velat		-	-	0,8
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		<b>838,4</b>	<b>901,2</b>	<b>864,3</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

(milj. euroa)	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
<b>OMA PÄÄOMA</b>											
<b>1.1.2015</b>	<b>66,8</b>	<b>72,9</b>	<b>-12,7</b>	<b>143,5</b>	<b>10,1</b>	<b>-6,2</b>	<b>0,0</b>	<b>162,1</b>	<b>436,5</b>	<b>8,7</b>	<b>445,2</b>
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0	0,2	-1,8
Muut laajan tuloksen erät											
Muuntoerot	-	-	-	-	-	2,3	-	-	2,3	-	2,3
Rahavirran suojaus	-	-	1,1	-	-	-	-	-	1,1	-	1,1
Vakuutusmaattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>0,2</b>	<b>1,6</b>
Suorat kirjaukset voittovaroihin	-	-	-	-	0,0	-	-	-0,2	-0,2	-	-0,2
Siirrot erien välillä	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-	-26,4	-26,4	-0,3	-26,7
<b>OMA PÄÄOMA</b>											
<b>30.6.2015</b>	<b>66,8</b>	<b>72,9</b>	<b>-11,7</b>	<b>143,5</b>	<b>10,1</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>133,5</b>	<b>411,2</b>	<b>8,7</b>	<b>419,9</b>
<b>(milj. euroa)</b>	<b>1.</b>	<b>2.</b>	<b>3.</b>	<b>4.</b>	<b>5.</b>	<b>6.</b>	<b>7.</b>	<b>8.</b>	<b>9.</b>	<b>10.</b>	<b>11.</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>											
<b>1.1.2014</b>	<b>66,8</b>	<b>73,5</b>	<b>-10,8</b>	<b>143,5</b>	<b>32,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>93,0</b>	<b>400,0</b>	<b>9,0</b>	<b>409,0</b>
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	46,6	46,6	-0,2	46,4
Muut laajan tuloksen erät											
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-5,3	-	-	-5,3	-	-5,3
Rahavirran suojaus	-	-	-1,2	-	-	-	-	-	-1,2	-	-1,2
Vakuutusmaattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5,3</b>	<b>-</b>	<b>46,6</b>	<b>40,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>39,9</b>
Suorat kirjaukset voittovaroihin	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Siirrot erien välillä	-	-0,6	-	-	-21,9	-	-	22,5	0,0	-	0,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-	-5,4	-5,4	-0,7	-6,1
<b>OMA PÄÄOMA</b>											
<b>30.6.2014</b>	<b>66,8</b>	<b>72,9</b>	<b>-12,0</b>	<b>143,5</b>	<b>10,1</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>156,8</b>	<b>434,8</b>	<b>8,1</b>	<b>442,9</b>

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)	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	30,9	7,0	52,6
Käyttöpääoman muutos	6,1	-10,2	14,2
Rahoituserät ja verot	-2,2	-4,0	-3,6
LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA	34,8	-7,2	63,3
Investointien rahavirta	-16,5	160,0	135,7
RAHAVIRTA INVESTOINTIEN JÄLKEEN	18,3	152,8	198,9
Lainojen muutokset	4,0	-202,1	-244,1
Maksetut osingot	-26,7	-6,1	-6,1
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-22,7	-208,2	-250,2
NETTORAHAVIRTA	-4,4	-55,4	-51,2
Rahavarat kauden alussa	16,4	68,7	68,7
Rahavarojen valuuttakurssimuutosten vaikutus	-0,4	-0,2	-1,0
Rahavarat kauden lopussa	11,6	13,1	16,4

### TUNNUSLUVUT

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Tulos/osake (EPS), laimentamaton, eur	-0,04	0,86	1,05
Tulos/osake (EPS), laimennettu, eur	-0,04	0,86	1,05
Oma pääoma/osake, eur	7,62	8,06	8,09
Omavaraisuusaste, %	50,1	49,1	51,5
Osakeantioikaistu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, milj. kpl	54,0	54,0	54,0
Bruttoinvestoinnit käyttö-omaisuuteen, Meur	25,6	21,2	48,7
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona	7 544	7 717	7 662

**TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT**

Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja (%)	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste (%)	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste (%)	$\frac{\text{Korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Osakekohtainen tulos (EPS)	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana}}$
Osakekohtainen oma pääoma	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osakekannan markkina-arvo	$\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä} \times \text{tilikauden päätöskurssi}$
Rahavirta ennen rahoituskuluja	Rahavirta ennen rahoitusta ja rahoituseriä
Henkilöstön määrä	Kalenterikuukausien lopussa laskettujen henkilöstömäärien keskiarvo

## KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

### LAADINTAPERIAATTEET

HKScan Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.–30.6.2015 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laskentaperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2014. Osavuositarkastuksen luvut on pyöristetty miljooniin euroihin, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Laskentaperiaatteet on kerrottu vuoden 2014 tilinpäätöksessä.

Osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

### SEGMENTTIKOHTAINEN VERTAILU

Liikevaihto ja liikevoitto markkina-alueittain

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
<b>LIKEVAIHTO</b>					
- Suomi	195,5	199,5	389,0	378,7	787,2
- Baltia	44,6	41,2	85,5	82,0	173,0
- Ruotsi	208,3	232,7	410,4	443,1	911,0
- Tanska	45,6	52,6	94,5	106,6	204,3
- Segmenttien välinen	-19,3	-24,3	-38,6	-43,2	-86,8
Konserni yhteensä	474,8	501,7	940,8	967,1	1 988,7
<b>LIKEVOITTO</b>					
- Suomi	3,8	-12,7	7,4	-14,1	-4,5
- Baltia	2,6	1,8	2,5	2,0	2,8
- Ruotsi	3,4	0,6	5,4	-11,4	1,7
- Tanska	-2,4	-6,0	-5,9	-6,7	-11,9
- Segmenttien välinen	-	-	-	-	-
Segmentit yhteensä	7,4	-16,2	9,4	-30,3	-11,9
Konsernihallinnon kulut	-3,7	-2,8	-6,5	-6,3	-10,2
Saturn Nordic Holding Ab:n osakkeiden myyntivoitto	-	77,6	-	77,6	77,6
Konserni yhteensä	3,7	58,5	2,9	41,1	55,5



## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

### 1. KERTALUONTEISET ERÄT

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Irtisanomisiin liittyvät uudelleenjärjestelykustannukset COGS, Suomi <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-1,0
Irtisanomisiin liittyvät uudelleenjärjestelykustannukset SGA, Suomi <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-0,4
Omaisuuuden alaskirjaus, Suomi <sup>1)</sup>	-	-12,0	-	-12,0	-12,0
Lopetettujen toimintojen uudelleenjärjestelykustannukset, Ruotsi <sup>1)</sup>	-	-	-	-3,7	-4,0
Omaisuuuden alaskirjaus, Ruotsi <sup>1)</sup>	-	-	-	-6,6	-6,7
Varaston alaskirjaus 2011 - 2012, Ruotsi <sup>1)</sup>	-	-0,8	-	-0,8	-0,8
Omistusten myynnin tappio, Ruotsi <sup>3)</sup>	-	-	-	-	-0,2
Omaisuuuden alaskirj., Tanska <sup>1)</sup>	-	-5,2	-	-5,2	-5,2
Uudelleenjärjestelykustannukset COGS, Tanska <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-1,5
Osakkuusyhtiön tappion kattaminen osakassopimukseen perustuen, Tanska <sup>3)</sup>	-	-	-	-	-0,8
Saturn Nordic Holding Ab:n osakkeiden myyntivoitto <sup>3)</sup>	-	77,6	-	77,6	77,6
Omaisuuuden alaskirjaus, Latvia <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-2,1
Kertaluonteiset erät yhteensä	-	59,6	-	49,3	43,0

<sup>1)</sup> Sisältyvät tuloslaskelmassa riville "Hankinnan ja valmistuksen kulut"

<sup>2)</sup> Sisältyvät tuloslaskelmassa riville "Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset"

<sup>3)</sup> Sisältyvät tuloslaskelmassa riville "Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut"

## TASEEN LIITETIEDOT

### 2. AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	2014
Kirjanpitoarvo kauden alussa	144,3	152,1	152,1
Muuntoerot	1,7	-3,3	-5,5
Lisäykset	0,6	0,6	1,4
Lisäykset (yrityssotot)	0,0	0,8	0,8
Vähennykset	-0,2	0,0	-0,1
Poistot ja arvonalentumiset	-1,3	-2,9	-4,1
Siirto toiseen tase-erään	0,4	0,0	-0,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	145,5	147,3	144,3

### 3. AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	2014
Kirjanpitoarvo kauden alussa	369,7	411,5	411,5
Muuntoerot	1,1	-2,1	-3,5
Lisäykset	25,1	20,9	51,3
Lisäykset (yrityssotot)	0,0	0,0	0,9
Vähennykset	-0,5	-1,1	-13,3
Poistot ja arvonalentumiset	-25,6	-47,9	-77,3
Siirto toiseen tase-erään	-0,2	0,5	0,0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	369,5	381,9	369,7

#### 4. VAIHTO-OMAISSUUS

(miljoonaa euroa)	Q2/2015	Q2/2014	2014
Aineet ja tarvikkeet	67,4	78,8	73,2
Keskeneräiset tuotteet	4,9	4,2	5,3
Valmiit tuotteet	34,6	42,9	36,9
Muu vaihto-omaisuus	0,5	3,2	1,8
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	1,2	1,9	0,5
Elävät eläimet IFRS 41	6,9	9,8	7,7
Vaihto-omaisuus yhteensä	115,5	140,8	125,4

#### 5. OMAN PÄÄOMAN LIITETIEDOT

Osakepääoma ja ylikurssirahasto	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitettu vapaa oma pääoma	Omat osakkeet	Yhteensä
1.1.2015	53 972 788	66,8	72,9	143,5	0,0	283,1
30.6.2015	53 972 788	66,8	72,9	143,5	0,0	283,1

#### JOHDANNAISSOPIMUKSISTA JOHTUVAT VASTUUT

(miljoonaa euroa)	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttajohdannaiset	61,9	85,4	70,5
Korkojohdannaiset	148,4	180,4	157,6
Sähköjohdannaiset	8,6	7,8	7,6
Johdannaissopimusten käyvät arvot			
Valuuttajohdannaiset	-0,1	0,5	0,3
Korkojohdannaiset	-13,9	-14,8	-15,7
Sähköjohdannaiset	-2,0	-1,9	-1,7

#### KONSERNIN MUUT VASTUUSITOUKSET

(miljoonaa euroa)	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Velat, joiden vakuudeksi on annettu pantteja tai kiinnityksiä			
- rahalaitoslainat	0,2	72,1	29,5
Omasta velasta			
- Annetut kiinteistökiinnitykset	0,6	12,3	10,7
- Annetut pantit	3,2	0,4	3,2
Muiden puolesta annetut			
- takaukset ja muut sitoumukset	12,6	16,2	13,6
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut	12,5	15,3	14,7
Vuokravastuut	33,7	45,5	39,8

## 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.

	30.6.2015	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
- Kaupankäyntiarvopaperit	-	-	-	-
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-	-	-	-
- Valuuttajohdannaiset	0,1	0,0	0,1	0,0
- Hyödykejohdannaiset	-	-	-	-
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
- Osakesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
Käypään arvoon arvostetut velat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-13,9	0,0	-13,9	0,0
josta rahavirran suojauslaskennassa	-13,8	0,0	-13,8	0,0
- Valuuttajohdannaiset	-0,2	0,0	-0,2	0,0
joista nettosijoituksen suojauslaskennassa	-	-	-	-
- Hyödykejohdannaiset	-2,0	0,0	-2,0	0,0
josta rahavirran suojauslaskennassa	-2,0	0,0	-2,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>-16,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-16,1</b>	<b>0,0</b>

### LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

(miljoonaa euroa)	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Myyntit osakkuusyhtiöille	33,4	32,2	65,9
Ostot osakkuusyhtiöiltä	21,2	20,3	40,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,2	2,4	2,4
Ostovelat ja muut velat	4,5	2,9	2,8