

A close-up photograph of a white ceramic bowl filled with a creamy soup. The soup is topped with shredded chicken, roasted cherry tomatoes, and fresh green herbs. The bowl sits on a rustic wooden table. In the background, a silver spoon and a wooden-handled knife are visible, resting on a white napkin. The lighting is soft and natural, highlighting the textures of the food and the wood.

HKSCAN

OSAVUOSIKATSAUS
Q3/2019

HKScanin osavuositarkastus 1.1.–30.9.2019

HKScan käänsi liike tuloksensa voitolliseksi kolmannella vuosineljänneksellä – liike tulos parani kaikilla markkina-alueilla

Heinä–syyskuu 2019 lyhyesti

- HKScanin liikevaihto kasvoi 5,6 prosentilla ja oli 439,4 (416,2) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssien liikevaihto oli 443,4 miljoonaa euroa.
- Liike tulos oli 4,5 (-9,8) miljoonaa euroa ja liike tulosprosentti 1,0 (-2,4). Myös vertailukelpoinen liike tulos oli 4,5 (-9,8) miljoonaa euroa. Valuuttakurssien muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta liike tuloon.
- Rahavirta ennen investointeja oli 12,5 (-9,4) miljoonaa ja ennen rahoituskuluja ja rahoitusta 6,6 (-19,8) miljoonaa euroa.
- Kannattavuus parani laaja-alaisesti kaikilla markkina-alueilla kaupallisten onnistumisten, tuotantotehokkuuden paranemisen ja kustannussäästöjen ansiosta. Suomen siipikarjaliiketoiminnan selvä tulosparannuksen jatkuminen oli yksi merkittävimmistä tekijöistä konsernin liike tuloon ja rahavirran vahvistumisessa.
- HKScanin uusi konsernistrategia julkistettiin katsauskauden jälkeen. Lisäksi yhtiö ilmoitti suunnitelmastaan uudistaa konsernin toimintamalli tukemaan strategian toteuttamista.

Tammi–syyskuu 2019 lyhyesti

- HKScanin liikevaihto kasvoi 1,6 prosentilla ja oli 1 280,6 (1 260,7) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssien liikevaihto oli 1 295,9 miljoonaa euroa.
- Liike tulos oli -16,7 (-44,8) miljoonaa euroa ja liike tulosprosentti -1,3 (-3,6).
- Vertailukelpoinen liike tulos oli -8,0 (-44,4) miljoonaa euroa. Vastaava liike tulosprosentti oli -0,6 (-3,5). Valuuttakurssien muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta liike tuloon.
- Rahavirta ennen investointeja oli 18,1 (-38,2) miljoonaa ja ennen rahoituskuluja ja rahoitusta -7,0 (-117,3) miljoonaa euroa.
- Nettovelka oli 308,8 (352,0) miljoonaa euroa ja nettovelkaantumisaste 90,1 (103,8) prosenttia, sisältäen IFRS16:sta johtuvan noin 14 prosenttiyksikön vaikutuksen.
- Suomen siipikarjaliiketoiminnan selvä tulosparannuksen jatkuminen oli merkittävin tekijä konsernin liike tuloon ja rahavirran paranemisen taustalla. Parannusta saavutettiin myös kaupallisissa toimissa, tuotantotehokkuudessa ja kulujen hallinnassa.
- Kesäkuussa 2019 yhtiö keräsi noin 71,9 miljoonan euron bruttovarat onnistuneella suunnatulla osakeannilla, ja konsernin pääomarakenne vahvistui. 14,9 miljoonaa euroa tästä summasta edustaa syyskuussa 2018 liikkeeseen lasketun hybridilainan kuitattua osuutta.

**Sulkeissa olevat luvut viittaavat vertailukauteen eli samaan ajanjaksoon edellisellä 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 vuosineljänneksen että koko vuoden osalta. Lisää tietoja vaikutuksista on kerrottu laadintaperiaatteissa.

Avainluvut, liikevaihto

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Liikevaihto	439,4	416,2	1 280,6	1 260,7	1 715,4
Ruotsi	161,4	162,8	478,6	500,1	682,1
Suomi	190,2	172,0	559,1	526,3	721,9
Tanska	43,9	39,4	117,3	113,6	149,3
Baltia	43,9	41,9	125,5	120,7	162,1

Avainluvut, liiketulos

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Liiketulos	4,5	-9,8	-16,7	-44,8	-48,3
- % liikevaihdosta	1,0	-2,4	-1,3	-3,6	-2,8
Vertailukelpoinen liiketulos	4,5	-9,8	-8,0	-44,4	-46,3
- % liikevaihdosta	1,0	-2,4	-0,6	-3,5	-2,7
Vertailukelpoinen liiketulos, Ruotsi	3,6	3,0	5,6	3,7	9,3
- % liikevaihdosta	2,3	1,9	1,2	0,7	1,4
Vertailukelpoinen liiketulos, Suomi	1,3	-9,4	-4,3	-33,6	-35,6
- % liikevaihdosta	0,7	-5,4	-0,8	-6,4	-4,9
Vertailukelpoinen liiketulos, Tanska	-0,1	-1,5	-4,3	-3,4	-5,8
- % liikevaihdosta	-0,3	-3,8	-3,6	-3,0	-3,9
Vertailukelpoinen liiketulos, Baltia	1,7	0,9	3,5	0,2	-0,7
- % liikevaihdosta	3,8	2,2	2,8	0,2	-0,4

Avainluvut, muut

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Voitto ennen veroja	1,8	-11,7	-25,6	-51,8	-58,5
- % liikevaihdosta	0,4	-2,8	-2,0	-4,1	-3,4
Tilikauden voitto	0,4	-8,9	-26,9	-42,0	-51,3
- % liikevaihdosta	0,1	-2,1	-2,1	-3,3	-3,0
Tulos/osake, euroa	-0,01	-0,18	-0,41	-0,80	-1,00
Vertailukelpoinen tulos/osake, euroa	-0,01	-0,18	-0,29	-0,79	-0,96
Rahavirta ennen investointeja	12,5	-9,4	18,1	-38,2	-3,4
Rahavirta ennen rahoituskuluja ja rahoitusta	6,6	-19,8	-7,0	-117,3	-95,4
Rahavirta ennen rahoitusta	3,2	-25,5	-14,6	-123,4	-104,1
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			-2,6	-9,6	-6,7
Nettovelka			308,8	352,0	335,6
Nettovelkaantumisaste %			90,1	103,8	103,3

Arvio vuodelle 2019 (muuttumaton)

HKScan odottaa tehostamisohjelmiensa sekä muiden korjaavien toimien tuottavan tulosta vuonna 2019 ja yhtiön liiketuloksen odotetaan paranevan selvästi viime vuodesta.

Globaalin lihankulutuksen ennustetaan kasvavan tulevina vuosina. HKScanin kotimarkkinoilla ja sen edustamissa kategorioissa, siipikarjanlihan ja aterioiden kulutus kasvaa. Lihavalmisteiden kysynnän ennustetaan pysyvän vakaana ja punaisen lihan kulutuksen kääntyvän hienoiseen laskuun.

HKScanin toimitusjohtaja Tero Hemmilä:

Vuoden 2019 alussa käynnistetty turnaround-ohjelma on edennyt suunnitelmien mukaisesti. HKScanin kolmannen vuosineljänneksen liike-tulos oli voitollinen ja yli 14 miljoonaa euroa vertailukautta parempi. Olemme tammi-syyskuussa parantaneet vertailukelpoista liike-tulostamme kumulatiivisesti yli 36 miljoonalla eurolla viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Suunta on oikea ja tulosparannus tavoitteen mukainen. Liike-tulos ei luonnollisestikaan ole vielä tyydyttävällä tasolla, mutta koko henkilöstö on tehnyt erinomaista työtä tulosparannuksen ja voitollisen liike-tuloksen saavuttamiseksi. Jatkamme tavoitteellista ja järjestelmällistä työtä kannattavuuden parantamiseksi.

Merkittävimmät kolmannen vuosineljänneksen tulosparannukseen vaikuttaneet tekijät olivat Suomen siipikarjaliiketoiminnan myönteinen kehitys, johon vaikuttivat suotuisasti Rauman yksikön tuottavuuden ja toimituskyvyn paraneminen sekä vahva Kariniemen®-brändi. Myös kaupalliset toimenpiteet, tavoitteiden mukainen kustannusten hallinta sekä tuotannon tehostamistoimenpiteet kaikilla markkina-alueilla vaikuttivat vahvasti tulosparannukseen. Yhtiön rahavirta ennen rahoitusta oli heinä-syyskuussa positiivinen ja lähes 29 miljoonaa euroa vertailukautta parempi, vaikka nettokäyttöpääoma kasvoi.

HKScanin liikevaihto kasvoi katsauskaudella lähes 6 prosentilla ja kasvua saavutettiin yhtiön kaikilla markkina-alueilla. Raportoidut liikevaihtoluvut sisältävät vajaan 4 miljoonan euron arvosta myyntivastuun siirtymistä Ruotsista Tanskaan, joten oikaistuna myös Ruotsin liikevaihto kasvoi. HKScanin punaisen lihan myynnin arvo kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä yli 5 prosenttia vertailukaudesta, vaikka markkina oli alavi-reinen. Myös punaisen lihan myyntivolyymi kasvoi. Suomessa HKScanin siipikarjaliiketoiminnan myynti kasvoi yli 15 prosentilla. Kesäjakson aikana 2019 HKScan saavutti markkinajohtajan aseman Suomen siipikarjaka-tegoriassa ja myös Kariniemen®-brändi nousi brändituotteiden markkinajohtajaksi. Yhtiön kaikki keskeiset tuotekategoriat kasvoivat.

Kolmannella vuosineljänneksellä kaikki markkina-alueet paransivat liike-tulostaan vertailukaudesta. Myös kumulatiivisesti tämän vuoden alusta syyskuun loppuun kaikki markkina-alueet Tanskaa lukuun ot-tamatta ovat parantaneet liike-tulostaan. Tanska onnistui paranta-maan kannattavuuttaan merkittävästi kolmannella vuosineljännek-sellä heikon alkuvuoden jälkeen.

”HKScanin liike-tulos parani yhtiön kaikilla markkina-alueilla ja konsernin turnaround-ohjelma eteni suunnitellusti.”

Sianlihan vienti Suomesta Kiinaan kasvoi ja volyymit olivat tavoitteiden mukaiset. Kiinassa kysynnän ennus-tetaan jatkuvan vahvana myös tulevina kuukausina. Teemme tiivistä yhteistyötä kotimarkkinoidemme viran-omaisten kanssa tavoitteena saada vientiluvat Kiinaan myös siipikarjan- ja naudanlihalle. Afrikkalaisen sika-ruton aiheuttama poikkeuksellinen tilanne Kiinan sianlihamarkkinassa vaikuttaa jossain määrin myös muiden lihalajien kysyntään ja maailmanmarkkinahintoihin.

Suomessa ja Ruotsissa lihan kuluttajakysyntä vähittäiskaupassa pysyi tammi-syyskuun ajan vakaana, sillä siipikarjanlihan kulutuksen kasvu on kompensoinut sian- ja naudanlihan kulutuksen laskua. Arvioimme siipi-karjanlihan kulutuksen selvän kasvun jatkuvan myös tulevina vuosina.

Painotamme lihan asemaa osana terveellistä ruokavaliota sekä pohjoisen vastuullisen kotieläintuotannon merkitystä kotimarkkinoidemme kansallisen ruokaturvan varmistajana. Liha on luonnollinen tapa saada mo-net tärkeät ravintoaineet osana terveellistä ruokavaliota. Teemme pitkäjänteistä ja määrätietoista vastuulli-suustyötä arvoketjumme kaikilla osa-alueilla. Meille eläinten hyvinvointi ja vastuu ympäristöstä ovat keskeisiä painopistealueita. Otamme lihantuotannon ja sen ilmastovaikutuksiin liittyvän keskustelun vakavasti ja raken-namme koko arvoketjumme kattavaa tuottavuutta ja vastuullisuusjalanjälkeä parantavaa ekosysteemiä yh-dessä yhteistyökumppaneidemme kanssa.

Julkistimme tänään 6.11.2019 HKScanin uuden konsernistategian. Sen keskiössä on jo alkuvuonna käyn-nistetty yhtiön kannattavuutta parantava turnaround-ohjelma vuosille 2019–2021. HKScanin strateginen ta-voite on kasvaa kannattavasti monipuoliseksi ruokataloksi, olla vahvemmin läsnä kuluttajien ruokahetkissä ja vahvistaa markkina-asemaansa muuttuvilla markkinoilla yhdessä asiakkaidensa kanssa. Vahvat kumppa-nuudet ovat osa strategiaamme ja luovat perustaa tavoitteisiin pääsemiseksi. HKScanin kasvun ajureita ovat siipikarjatuotteisto sekä ateriat ja ateriakomponentit. Liha ja lihatuotteet ovat merkittävässä roolissa myös jatkossa. Keskeisenä osana strategiaansa HKScan panostaa myös asemansa vahvistamiseen kehittyvässä

vähittäiskaupassa ja kasvavassa food service -kanavassa uusilla kaupallisilla konsepteilla ja digitaalisilla ratkaisulla. Lisäksi yhtiön tavoitteellinen vastuullisuusyhtiö liitetään nykyistä vahvemmin liiketoiminnan ja kuluttajabrändien perustaksi.

Suunnittelemme myös konsernilaajuisen toimintamallin uudistusta, jonka tavoitteena on vahvistaa yhtiön markkina-aluekohtaista tulosvastuuta ja -johtamista sekä asiakas- ja kuluttajälähtöistä tapaa toimia.

HKScanin vahva tulosparannus ja kesällä 2019 toteutettu onnistunut osakeanti sekä lainojen uudelleenjärjestelyt antavat yhtiölle aikaa jatkaa meneillään olevaa järjestelmällistä työtä kannattavuuden parantamiseksi ja kasvun edellytysten rakentamiseksi. Turnaround-ohjelman järjestelmällinen toteuttaminen jatkuu ja uusi strategia asettaa suuntaviivat yhtiön kehittämiselle ja kannattavalle kasvulle. Tavoitteemme on tehdä HKScanista kiinnostava ja omistajiaan palkitseva, toimialansa johtavien toimijoiden joukkoon kuuluva yhtiö.

Konsernin liikevaihto ja -tulos

Heinä–syyskuu

Konsernin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 5,6 prosentilla ja oli 439,4 (416,2) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen valuuttakurssin mitattuna 443,4 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos parani 14,3 miljoonalla eurolla ja oli 4,5 (-9,8) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta erityisesti Rauman siipikarjajaksikon toimituskyvyn ja tehokkuuden parantamisen ansiosta. Myynti kasvoi Suomessa myös kaikissa muissa tuotekategorioissa. Ruotsissa raportoitu liikevaihto laski hieman kruunun heikkenemisen vuoksi, mutta paikallisessa valuutassa myynti kasvoi vertailukaudesta myönteisesti kehittyneen food service-myyntin ja onnistuneen vähittäiskaupan brändimyyntin ansiosta, vaikka Ruotsissa myytävän tanskalaisen siipikarjanlihan myyntivastuuta siirrettiin 3,6 miljoonan euron arvosta Tanskan markkina-alueelle.

Konsernin vertailukelpoinen liiketulos parani vertailukaudesta 14,3 miljoonaa euroa ja kääntyi samalla positiiviseksi. Kannattavuus koheni vertailukaudesta laaja-alaisesti kaikilla markkinoilla ja kaikissa tuotekategorioissa. Suomen siipikarjaliiketoiminnan myönteinen kehitys, kaupalliset onnistumiset sekä tavoitteiden mukainen kustannusten hallinta ja tuotannon tehokkuus kaikilla markkina-alueilla olivat merkittävimmät tulosta parantaneet tekijät. Kannattavuuden parantamisen myötä myös konsernin rahavirta ennen rahoituseriä parani merkittävästi ollen lähes 29 miljoonaa euroa vertailukautta parempi.

Tammi–syyskuu

Konsernin liikevaihto tammi-syyskuussa kasvoi 1,6 prosenttia ja oli 1 280,6 (1 260,7) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssin mitattuna liikevaihto oli 1 295,9 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli -8,0 (-44,4).

Liikevaihdon kasvun taustalla oli ensisijaisesti Suomen siipikarjaliiketoiminnan elpymisen jatkuminen. Lisäksi myynti kehittyi myönteisesti kaikilla kotimarkkinoilla. Myös sianlihan vienti Suomesta Kiinaan kasvoi ja oli tavoitteiden mukaista. Kiinan viennin vaikutus konsernilukuihin on vielä vähäinen. Tuotantotehokkuuden koheneminen, konsernilaajuiset säästöt niin henkilöstö- kuin hallintokuluissa sekä myyntikatteiden myönteinen kehitys paransivat yhdessä konsernin liiketulosta.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Tanskan taseeseen tehtiin 4,5 miljoonan euron alaskirjaus arvonalentumistauksen seurauksena.

Helmikuussa 2019 HKScan ilmoitti aikeistaan parantaa kustannustehokkuuttaan. Tähän liittyen käynnistettiin toimihenkilöitä ja johtoa kaikissa HKScanin toimintamaissa koskeneet yhteistoimintaneuvottelut. Neuvottelujen seurauksena HKScanin henkilöstömäärää päätettiin pienentää 183 henkilöllä. Toimilla saavutetaan 10 miljoonan euron vuotuiset säästöt henkilöstökuluissa. Suunnitellut muutokset ja niihin liittyvät säästöt toteutuvat suunnitelman mukaisesti ja näkyvät osittain jo tarkastelujakson aikana. Säästövaikutus toteutuu kuluvaan ja ensi vuoden aikana Toisen neljänneksen aikana kirjattiin 4,2 miljoonan euron suuruinen kertaluonteinen kustannus liittyen päättyneisiin yhteistoimintaneuvotteluihin ja muihin organisaatiomuutoksiin.

Markkina-alue Ruotsi

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Liikevaihto	161,4	162,8	478,6	500,1	682,1
Liiketulos	3,6	3,0	4,2	3,4	8,9
- Liiketulos-%	2,3	1,9	0,9	0,7	1,3
Vertailukelpoinen liiketulos	3,6	3,0	5,6	3,7	9,3
- Liiketulos-%	2,3	1,9	1,2	0,7	1,4

Heinä–syyskuu

Ruotsissa liikevaihto oli 161,4 (162,8) miljoonaa euroa, mutta kasvoi 1,5 prosentilla paikallisessa valuutassa. Vertailukelpoinen liiketulos 3,6 (3,0) miljoonaa euroa.

Liikevaihto laski hieman edellisvuodesta pääasiassa Ruotsin kruunun heikkenemisen vuoksi. Paikallisessa valuutassa liikevaihto kasvoi kohentuneen food service-myyntin sekä vähittäiskaupan hyvän brändimyyntin ansiosta, vaikka Ruotsissa myytävän tanskalaisen siipikarjanlihan myyntivastuuta siirrettiin 3,6 miljoonan euron arvosta Tanskan markkina-alueelle. Ruotsalaisten kuluttajien arvostus kotimaista lihaa kohtaan vahvistui entisestään ja tuki myyntiä.

Valuuttakurssien epäedullisesta vaikutuksesta huolimatta vertailukelpoinen liiketulos parani vertailukaudesta parempien myyntimarginaalien, kohentuneen tuotantotehokkuuden ja alhaisempien hallintokulujen ansiosta. Tehostamistoimet kompensoivat osaltaan kohonneita raaka-ainekustannuksia ja ajoittaisia toimituskykyyn liittyviä lisäkuluja.

Tammi–syyskuu

Liikevaihto oli 478,6 (500,1) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liiketulos 5,6 (3,7) miljoonaa euroa.

Liikevaihto laski vertailukaudesta pääasiassa Ruotsin kruunun heikkenemisen sekä siipikarjanlihan myyntikanavissa tehtyjen muutosten vuoksi. Brändituotteiden vähittäismyynti, sekä myynti food service-kanavassa kasvoivat kauden loppua kohden. Myynti kehittyi myönteisesti myös lihavalmisteissa ja aterioissa.

Vaikka valuuttakurssit vaikuttivat epäedullisesti liikevaihtoon, vertailukelpoinen liiketulos parani vertailukaudesta parempien myyntimarginaalien sekä parantuneen tuotantotehokkuuden ja alhaisempien hallintokulujen ansiosta. Varastotasot olivat edellisvuotta alhaisemmat koko kauden.

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

Markkina-alue Suomi

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Liikevaihto	190,2	172,0	559,1	526,3	721,9
Liiketulos	1,3	-9,4	-5,4	-33,6	-36,1
- Liiketulos-%	0,7	-5,4	-1,0	-6,4	-5,0
Vertailukelpoinen liiketulos	1,3	-9,4	-4,3	-33,6	-35,6
- Liiketulos-%	0,7	-5,4	-0,8	-6,4	-4,9

Heinä–syyskuu

Suomessa liikevaihto kasvoi 10,5 prosenttia ja oli 190,2 (172,0) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli 1,3 (-9,4) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi selvästi vertailukaudesta erityisesti siipikarjaliiketoiminnan kasvun ansiosta. Myynti kasvoi myös kaikissa muissa lihakategorioissa ja aterioiden.

Vertailukelpoinen liiketulos parani edellisvuodesta 10,7 miljoonaa euroa kääntyen samalla positiiviseksi. Kannattavuus parani ennen kaikkea siipikarjaliiketoiminnan myönteisen kehityksen ansiosta, mihin vaikutti Rauman siipikarjayksikön toimituskyvyn ja tuottavuuden paraneminen sekä Kariniemen®-brändin vahva asema. Myös muiden liiketoimintakategorioiden, kuten punaisen lihan ja aterioiden, kannattavuus parani vertailukaudesta myyntihintojen nousun, parantuneen tuotantotehokkuuden ja tiukan kulukurin ansiosta.

Tammi–syyskuu

Liikevaihto kasvoi 6,2 prosenttia ja oli 559,1 (526,3) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli -4,3 (-33,6) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta siipikarjanlihan myynnin ansiosta. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat Rauman siipikarjayksikön toimituskyvyn ja tehokkuuden paraneminen yhdessä vahvan Kariniemen®-brändin kanssa, mikä kasvatti koko siipikarjanlihan markkinaa Suomessa. Myynti kasvoi myös kaikissa muissa kategorioissa, kuten punaisessa lihassa ja aterioiden. Myös tytäryhtiöiden, Tammisen ja Kivikylän, positiivinen kehitys tuki osaltaan HKScanin brändiportfolion ja markkina-aseman vahvistamista.

Sianlihan vienti Suomesta Kiinaan kasvoi ja eteni suunnitellusti. Kiinassa leviävä afrikkalainen sikarutto ja sianlihan maailmanmarkkinoilla tapahtuneet kysyntämuutokset sekä kohonnut hintataso ovat edistäneet vientitavoitteiden saavuttamista.

Vertailukelpoinen liiketulos koheni vertailukaudesta 29,3 miljoonaa euroa pääosin siipikarjaliiketoiminnan hyvän kehityksen, parantuneen tuotantotehokkuuden ja tiukan kulukurin ansiosta. Punaisen lihan ja aterioiden myönteinen kehitys ja parantuneet myyntikatteet kohensivat osaltaan kannattavuutta vertailukaudesta.

Varastotasot nousivat vertailukaudesta ja aktiiviset toimenpiteet lihataseen ja varastojen tasapainottamiseksi jatkuivat.

Yhteistoimintaneuvotteluihin liittyen kirjattiin -1,1 miljoonan euron kertaluontoinen kulu vuoden toisella neljänneksellä.

Markkina-alue Tanska

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Liikevaihto	43,9	39,4	117,3	113,6	149,3
Liiketulos	-0,1	-1,5	-8,8	-3,4	-5,8
- Liiketulos-%	-0,3	-3,8	-7,5	-3,0	-3,9
Vertailukelpoinen liiketulos	-0,1	-1,5	-4,3	-3,4	-5,8
- Liiketulos-%	-0,3	-3,8	-3,6	-3,0	-3,9

Heinä–syyskuu

Tanskassa liikevaihto kasvoi 11,6 prosentilla ja oli 43,9 (39,4) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli -0,1 (-1,5) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta kohentuneen vähittäismyynnin, parantuneen tuotemyynnin rakenteen ja vientimäärien ansiosta. Liikevaihto sisälsi Ruotsissa myytävän tanskalaisen siipikarjanlihan 3,6 miljoonan euron arvoisen myyntivastuun siirron Ruotsista Tanskan markkina-alueelle.

Vertailukelpoinen liiketulos koheni selvästi parantuneen myynnin rakenteen, tuotannon tehostamistoimien ja tiukan kulukurin ansiosta nostamalla markkina-alueen liiketuloksen positiiviseksi elo-syyskuussa.

Tammi–syyskuu

Liikevaihto oli 117,3 (113,6) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liiketulos -4,3 (-3,4) miljoonaa euroa.

Liikevaihto nousi niin vähittäismyynnin, viennin kuin teollisuusmyynnin kasvun ansiosta, vaikka hintakilpailu jatkuikin tiukkana.

Tammi-syyskuun vertailukelpoinen liiketulos jäi vielä vertailukaudesta tuotantotehokkuuden myönteisestä kehityksestä huolimatta. Muutokset niin asiakasrakenteessa kuin myynnin rakenteessa sekä kasvaneet raaka-ainekustannukset heikensivät tuloksetekokykyä ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mutta liiketulos koheni selvästi erityisesti vuoden kolmannella neljänneksellä.

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

Markkina-alue Baltia

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Liikevaihto	43,9	41,9	125,5	120,7	162,1
Liiketulos	1,7	0,9	3,4	0,2	-0,7
- Liiketulos-%	3,8	2,2	2,7	0,2	-0,4
Vertailukelpoinen liiketulos	1,7	0,9	3,5	0,2	-0,7
- Liiketulos-%	3,8	2,2	2,8	0,2	-0,4

Heinä–syyskuu

Baltiassa kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi 4,7 prosentilla ja oli 43,9 (41,9) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli 1,7 (0,9) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta kohentuneen vähittäismyynnin, tuotemyynnin paremman rakenteen sekä sianlihan markkinahintojen nousun ansiosta.

Vertailukelpoinen liiketulos jatkoi kasvuaan vertailukaudesta. Kannattavuuden kohentumiseen vaikuttivat myönteisesti myyntikatteiden paraneminen ja tuotannon tehostamistoimet, jotka kompensoivat raaka-ainekulujen nousua. Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos oli yhteensä 0,0 (-0,2) miljoonaa euroa.

Tammi–syyskuu

Liikevaihto oli 125,5 (120,7) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liiketulos 3,5 (0,2) miljoonaa euroa.

Liikevaihtoa kasvattivat kotimaisen vähittäismyynnin kasvun jatkuminen sekä tuotemyynnin parempi rakenne. Lihavalmisteiden brändimyynti kehittyi myönteisesti, ja siipikarjatuotteiden kysyntä kasvoi.

Vertailukelpoinen liiketulos parani selvästi vertailukaudesta erityisesti sianlihan markkinahintojen myönteisen kehityksen ja kohentuneiden myyntihintojen ansiosta. Eläinraaka-ainekustannusten nousua tasapainotti hallintokulujen lasku. Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos oli 1,6 (-0,5) miljoonaa euroa.

Konsernin ateriatuotantokapasiteetin laajennusinvestointi Viron Rakveressa toteutettiin suunnitellusti ja yksikön uudisosat vihittiin käyttöön kesäkuussa. Investointi kasvattaa yksikön tuotantokapasiteettia sekä parantaa tuottavuutta ja ympäristötehokkuutta. Uusien linjojen käyttöönottoon liittyvät toimet jatkuivat kolmannen neljänneksen aikana.

HKScanin strategia

HKScan julkisti konsernin uuden strategian katsauskauden jälkeen 6. marraskuuta 2019. Sen keskiössä on yhtiön kannattavuutta parantava turnaround-ohjelma vuosille 2019 - 2021. Samaan aikaan turnaround-ohjelman toteuttamisen kanssa luodaan vahvaa perustaa yhtiön tulevaisuuden kasvulle.

HKScanin strategisena tavoitteena on kasvaa kannattavasti monipuoliseksi ruokataloksi, olla vahvemmin läsnä kuluttajien ruokahetkissä ja vahvistaa yhtiön markkina-asemaa muuttuvilla markkinoilla yhdessä asiakkaidensa kanssa. Vahvat kumppanuudet ovat osa strategiaamme ja luovat perustaa tavoitteisiin pääsemiseksi. Lisäksi yhtiön tavoitteellinen vastuullisuusustyö liitetään nykyistä vahvemmin liiketoiminnan ja kuluttajabrändien perustaksi. HKScan viimeistelee vastuullisuusohjelmaansa, joka on keskeinen osa konsernin strategiaa.

Konsernin vahva ja innovatiivinen siipikarjatuotteisto sekä ateriat ja ateriakomponentit ovat yhtiön kasvun ajureita. Liha ja lihatuotteet ovat yhtiön toiminnan keskiössä ja ovat merkittävässä roolissa myös jatkossa. Lisäksi HKScan selvittää liiketoimintansa laajentamista uusiin tuotekategorioiden ja raaka-aineisiin kulutustottumusten muuttuessa.

HKScan on vähittäiskaupan vahva kumppani tunnetuilla kuluttajabrändeillään. Kuluttajien ruokailutottumusten ja ostokäyttäytymisen muuttuessa ruokapalveluita tuottava food service -kanava kasvaa ja avaa elintarviketeollisuudelle mielenkiintoisia mahdollisuuksia. HKScan panostaa kasvuun ja asemansa vahvistamiseen kehittyvissä ja kasvavissa myyntikanavissa. Uudet kaupalliset konseptit ja digitaaliset ratkaisut ovat vahvistuvan tuotevalikoiman rinnalla kasvun ajureita.

Yhtiön strategiset painopistealueet ovat kasvu kuluttajien ruokahetkissä, toiminnallinen erinomaisuus, edistyksellinen vastuullisuus ja kilpailukykyinen tuottajayhteisö. Strategiassaan HKScan linjaa myös, että viennin ja erityisesti Aasian viennin kasvattaminen on tärkeää, ja että yhtiö jatkaa työtä markkina-asemansa vahvistamista keskeisillä vientimarkkinoillaan. HKScan jatkaa strategista arviointia, joka liittyy yhtiön rakenteeseen ja tarkastelee eri markkina-alueiden asemoitumista osana konsernin liiketoimintaa.

Katsauskauden jälkeen 22.10.2019 HKScan kertoi suunnitelmastaan uudistaa koko konsernin kattava toimintamalli. Tavoitteena on vahvistaa yhtiön markkina-aluekohtaista tulosvastuuta ja -johtamista sekä asiakas- ja kuluttajalähtöistä tapaa toimia. Suunnitellulla toimintamallin uudistuksella on keskeinen merkitys yhtiön uuden strategian toteutuksessa.

HKScanin pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet pysyvät ennallaan ja ovat: yli 4 prosenttia liikevaihdosta oleva liiketulos (EBIT), yli 12 prosentin sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), alle 100 prosentin nettovelkaantumisaste sekä yli 30 prosenttia nettotuloksesta oleva osinko.

HKScanin vahva tulosparannus ja kesällä 2019 toteutettu osakeanti sekä lainojen uudelleenjärjestelyt antavat yhtiölle aikaa jatkaa käynnissä olevaa tavoitteellista työtä kannattavuuden parantamiseksi ja kasvun perustan rakentamiseksi. Turnaround-ohjelman määrätietoinen toteuttaminen jatkuu, ja uusi strategia asettaa suuntaviivat yhtiön kehittämiselle ja kannattavalle kasvulle. Tavoitteena on tehdä HKScanista kiinnostava ja omistajiaan palkitseva, toimialansa johtavien toimijoiden joukkoon kuuluva yhtiö.

Tase, rahavirta ja rahoitus

Konsernin korolliset velat olivat syyskuun lopussa 325,0 (365,2) miljoonaa euroa sisältäen IFRS 16:n mukaisen leasingvelan 46,3 (47,1) miljoonaa euroa. Nettovelka oli 308,8 (352,0) miljoonaa euroa ja se laski 43,2 miljoonaa euroa vertailukaudesta ja 26,8 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta. Nettovelkaantumisaste oli 90,1 (103,8) prosenttia. IFRS 16:n mukaisen leasingvelan vaikutus nettovelkaantumisasteeseen oli noin 14 prosenttiyksikköä. Rahavirta ennen investointeja oli 12,5 (-9,4) miljoonaa euroa.

Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä. Sitovien valmiusluottojen määrä 30.9.2019 oli 100,0 (100,0) miljoonaa euroa ja ne olivat kokonaisuudessaan käyttämättä. 200 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 15,0 (31,5) miljoonaa euroa.

Kolmannen neljänneksen nettorahoituskulut olivat -3,3 (-2,3) miljoonaa euroa ja -9,2 (-7,9) miljoonaa euroa tammi-syyskuussa.

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

Yhtiö vahvisti taloudellista asemaansa toisen neljänneksen aikana suunnatulla osakeannilla, jolla kerättiin noin 71,9 miljoonan euron bruttovarat, mukaan lukien merkinnät, joiden maksamiseen on käytetty yhtiön liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin perustuvia saamisia. Noin 43,7 miljoonaa euroa merkinnöistä maksettiin käteisellä ja noin 28,2 miljoonaa euroa kuittaamalla saamisia yhtiön liikkeeseen laskemista joukkovelkakirjalainoista. 14,9 miljoonaa euroa tästä summasta edustaa syyskuussa 2018 liikkeeseen lasketun hybridilainan kuitattua osuutta.

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat tammi-syyskuun aikana 33,1 (37,5) miljoonaa euroa. Yhtiö ei käynnistänyt kolmannen neljänneksen aikana uusia merkittäviä investointeja.

Ruotsin Kristianstadin yksikön uudistamiseen liittyvä projekti saatiin päätökseen vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä. Uudistuksilla säästetään energiaa, parannetaan elintarviketurvallisuutta 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 ympäristötehokkuutta.

Tutkimus ja kehitys

HKScanin tutkimus- ja kehitystoiminta tähtää asiakkaille ja kuluttajille suunnatun tarjoaman 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. Tunnistamme lukuisia mahdollisuuksia vastuullisuuden kehittämiseen koko ruokaketjun kaikilla osa-alueilla. Työtä tehdään tiiviissä yhteistyössä HKScanin tuottajayhteisön kanssa. Ilmastonmuutoksen hillitsemiseen tähtävien toimenpiteiden merkitys on korostunut entisestään.

Katsauskauden lopussa HKScan kertoi käynnistävänsä Agrofood-ekosysteemin rakentamisen. Tavoitteena on ruoan arvoketjun tehokkaampi hallinta ja yhä vastuullisempi ruoantuotanto. HKScan kutsuu yhteistyöhön yrityksiä, joilla on osaamista ja teknologiaa aina peltoviljelyn kehittämisestä, energiaratkaisuihin ja kuljetuksiin saakka. Tavoitteena on rakentaa yhteistyöverkosto, jonka tiedot, osaaminen ja parhaat käytännöt voidaan kerätä ja hyödyntää laajasti asiakkaiden ja kuluttajien tarpeisiin HKScanin markkina-alueilla. Kehitystyön tavoitteita ovat lihaketjun vastuullisuuden edistäminen, läpinäkyvyyden lisääminen sekä ruokaketjun toimijoiden tuottavuuden parantaminen ja kilpailukykyyn varmistaminen.

Materiaalitehokkuus ja kierrätys ovat olennainen osa HKScanin vastuullisuustyötä. Yhtiön tavoitteena on muovin käytön vähentäminen, hiilijalanjäljen pienentäminen sekä ruokahävikin minimoiminen. Yhtiön pakkaustoiminnan yksi tärkeistä tavoitteista vuonna 2019 on parantaa kierrätettävyyttä korvaamalla mustat pakkausrasiat muilla vaihtoehdoilla vuoden loppuun mennessä Ruotsissa ja Suomessa. Työ on edennyt hyvin molemmilla markkina-alueilla, ja yhtiö arvioi pääsevänsä tavoitteeseensa. Lisäksi HKScan on tuonut

markkinoille useita ekologisia pakkausratkaisuja ja jatkaa kehitystyötä materiaalitehokkuuden sekä uusiutuvien materiaalien käytön lisäämiseksi.

Katsauskauden jälkeen HKScan käynnisti vastuullisuutta koskevan sidosryhmätutkimuksen, jonka tuloksia hyödynnetään konsernin vastuullisuustyön kehittämisessä. HKScan viimeistelee vastuullisuusohjelmaansa, joka on keskeinen osa konsernin strategiaa.

Henkilöstö

Syyskuun 2019 lopussa HKScanin palveluksessa oli yhteensä 6 645 (6 899) henkilöä. Keskimäärin henkilöstöä oli tammi-syyskuussa 7 005 (7 275), joista 29,0 (29,5) prosenttia oli Ruotsissa, 40,3 (40,5) prosenttia Suomessa, 8,9 (8,8) prosenttia Tanskassa ja 21,8 (21,2) prosenttia Baltian maissa.

Palkat ja palkkiot sivukuluineen olivat tammi-syyskuussa yhteensä 237,1 (237,5) miljoonaa euroa ja 77,0 (78,1) miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä.

Helmikuussa 2019 HKScan ilmoitti aikeistaan parantaa kustannustehokkuuttaan ja arvioida Kategoriat & konseptit -toimintonsa toimintamallia. Yhtiössä käynnistettiin kaikkia toimihenkilöitä, ylempiä toimihenkilöitä ja johtoa koskeneet yhteistoimintaneuvottelut, joiden seurauksena konsernin henkilöstömäärä pienenee 183 henkilöllä. Suunniteltujen toimien tavoitteena oli 10 miljoonan euron vuotuinen säästö henkilöstökuluissa, jonka arvioitiin toteutuvan vuoden 2019 viimeisestä vuosineljänneksestä alkaen ja saavuttavan täyden vaikutuksensa vuoden 2020 aikana. Muutokset ovat toteutuneet suunnitelmien mukaisesti ja säästövaikutukset näkyivät osittain jo tarkastelujakson aikana ja niiden täysi vaikutus toteutuu ensi vuonna.

Muutoksia ylimmässä johdossa

Katsauskaudella 2.9.2019 HKScan tiedotti, että yhtiön lihataseesta ja tilaustoimitusketjusta vastaavaksi johtajaksi (EVP) sekä konsernin johtoryhmän jäseneksi on nimitetty Juha Ruohola. Hän seuraa tehtävässään Esa Mäkeä, joka siirtyi syyskuun 2019 alussa Apetit Oyj:n toimitusjohtajaksi.

Muutoksen jälkeen HKScan Oyj:n johtoryhmään kuuluvat: 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) Juha Ruohola, Teollisista toiminnoista, teknologiasta ja hankinnasta vastaava johtaja (COO) Mika Koskinen, Talusjohtaja (CFO) Jyrki Paappa ja Hallintojohtaja (HR ja lakiasiat) (EVP) Markku Suvanto.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

HKScan Oyj toteutti uusien A-sarjan osakkeiden suunnatun osakeannin kesäkuussa 2019 perustuen 29.5.2019 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen antamaan valtuutukseen. Yhteensä 44 917 607 osakeannissa merkittyä uutta A-sarjan 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.

Syyskuun 2019 lopussa HKScan Oyj:n maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 66 820 528,10 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.

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

25.9. HKScan tiedotti yhtiön hallituksen päätöksestä aloittaa määräaikainen osakkeiden takaisinosto-ohjelma, jonka tarkoituksena on hankkia yhtiön omia A-sarjan osakkeita kattamaan HKScanin avainhenkilöiden osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään liittyvät mahdolliset palkkiot.

Hankinta aloitettiin 1.10.2019 ja lopetetaan viimeistään 30.6.2020. Hankittava osakkeiden määrä on enintään 2.000.000 A-sarjan osaketta, kuitenkin enintään 5.000.000 euroon saakka. Hankittava osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 2,02 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja noin 2,13 prosenttia kaikista Yhtiön A-sarjan osakkeista. Osakkeet hankitaan hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Yhtiön omat osakkeet hankitaan yhtiön jakokelpoisella vapaalla omalla pääomalla.

HKScanin osakkeiden laskennallinen arvo vuoden 2019 syyskuun lopussa oli 162,3 (117,7) miljoonaa euroa. Se jakaantui niin, että A-sarjan osakkeiden markkina-arvo oli 153,4 (106,0) miljoonaa euroa ja listaamattoman K-sarjan osakkeiden laskennallinen arvo oli vastaavasti 8,9 (11,8) miljoonaa euroa.

Tammi–syyskuussa yhtiön osakkeita vaihdettiin yhteensä 12 612 833 (6 939 843) osaketta ja osakekauppojen arvo oli 20 721 749 (19 702 693). Katsauskauden ylin noteeraus oli 2,48 (3,23) euroa ja alin 1,48 (2,00) euroa. Keskikurssi oli 1,64 (2,84) euroa. Syyskuun 2019 päätöskurssi oli 1,64 (2,18) 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. Järjestelmä koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä (Performance Share Plan - PSP) päärakenteena sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä (Restricted Share Plan - RSP) täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä. Kannustinjärjestelmä koostuu vuosittain alkavista ohjelmista ja kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä.

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 A-sarjan osakkeina. PSP 2018–2020 -ohjelman käynnistyessä noin 30 henkilöä oli oikeutettu osallistumaan ohjelmaan.

Päärakennetta täydentää ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista osakepalkkio-ohjelmista, jonka kukin ohjelma muodostuu kolmen vuoden pituisesta rajoitusjaksosta. Rajoitusjakson jälkeen ohjelmaan perustuvat mahdolliset 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 ohjelmien alkamisen yhtiön avainhenkilöille tarkoitetussa osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. 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-sarjan 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-sarjan osakkeina kahdessa erässä, ensimmäinen keväällä 2022 ja toinen keväällä 2023. Edellytyksenä palkkioiden maksamiselle RSP 2019–2021-ohjelman perusteella on hallituksen asettaman konsernitason taloudellisen mittarin täytyminen. RSP 2019–2021-ohjelmaan ovat oikeutettuja osallistumaan PSP 2019–2021-ohjelman osallistujat.

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:

- Tarjottiin käteisvastiketta vastaan uusia A-sarjan osakkeita yleisön merkittäväksi Suomessa.
- Tarjottiin uusia A-sarjan osakkeita institutionaalisten sijoittajien merkittäväksi ETA-alueella. Osakkeiden merkintähinta voitiin maksaa sijoittajan valinnan mukaan käteisellä tai käyttämällä maksuvälineenä yhtiön liikkeeseen laskemaa joukkovelkakirjalainaa nimellisarvoon kertyneine korkoineen.
- Ylimerkintätilanteessa yhtiöllä oli oikeus kasvattaa osakeantia enintään 12 miljoonalla eurolla. Lisäksi ylimerkintätilanteessa yhtiön hallituksella oli oikeus allokoida A-sarjan osakkeita merkinnän tehneille yhtiön osakkeenomistajille ennen merkitsijöitä, jotka eivät olleet yhtiön osakkeenomistajia.

Valtuutuksen perusteella hallitus valtuutettiin neuvottelemaan ja toteuttamaan rahoitusjärjestely 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:

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.

Osakeantivaltuuksien

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 oli voimassa 30.9.2019 asti.

Valtuutus kumosi 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 päävastuullisena tilintarkastajana KHT Erkki Talvinko seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka.

Yhtiökokous antoi hallitukselle valtuutuksen päättää yhtiön omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti ja se kumosi vuoden 2018 varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen.

Yhtiökokous antoi hallitukselle myös valtuutuksen päättää osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta, mutta tämä valtuutus kumottiin sittemmin 29.5.2019 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä.

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

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 "Ylimääräiset yhtiökokoukset".

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

HKScan-konsernin liiketoiminnan merkittävät epävarmuustekijät liittyvät myynti- ja raaka-ainehintoihin sekä globaalien ja paikallisten lihataseiden hallintaan. Sianlihan kysyntävetoinen markkinatilanne luo painetta eläinraaka-aineen hintojen nousulle.

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

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

Rauman tuotantotehokkuuden paranemiseen 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.

HKScan on osallisena joissakin käynnissä olevissa oikeusprosesseissa kotimarkkina-alueillaan. Myös mahdollinen konsernin toimintatapaohjeen (Code of Conduct) ja hyvien liiketoimintaperiaatteiden vastainen toiminta voi muodostaa riskejä. HKScan on tehnyt sovintosopimuksen Baltian liiketoiminnan johdossa olleiden henkilöiden kanssa, ja asiaan liittyvien siviilikanteiden oikeuskäsittely Virossa on päättynyt.

HKScanin riskeistä kerrotaan tarkemmin vuoden 2018 vuosikertomuksen riskienhallintaosiossa. Tietoja täydentävät HKScanin vuoden 2018 selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

22.10.2019 HKScan ilmoitti suunnitelmastaan uudistaa konsernin toimintamalli ja käynnisti siihen liittyvät yhteistoimintaneuvottelut ja muut markkina-aluekohtaiset prosessit.

6.11.2019 HKScan julkisti uuden strategiansa. Sen keskiössä on jo alkuvuonna käynnistetty yhtiön kannattavuutta merkittävästi parantava turnaround-ohjelma ja kasvu monipuoliseksi ruokataloksi.

Lehdistötilaisuus analyytikoille ja medialle

HKScan Oyj:n tammi-syyskuu 2019 osavuositarkastukseen liittyvä tiedotustilaisuus analyytikoille, institutionaalisille sijoittajille ja median edustajille järjestetään hotelli Havenin auditoriossa (osoite: Eteläranta 16, Helsinki) 6.11.2019 klo 10–11.

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

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

Seuraava taloudellinen katsaus

HKScanin vuoden 2019 tilinpäätös julkaistaan 6.2.2020.

Vantaa, 6.11.2019
HKScan Oyj
Hallitus

Lisätietoja

Tero Hemmilä, toimitusjohtaja (CEO), puh. 010 570 2012
Jyrki Paappa, talousjohtaja (CFO), puh. 010 570 2512
Keijo Keränen, rahoituksesta ja sijoittajasuhteista vastaava johtaja (VP), puh. 010 570 2196
Heidi Hirvonen, viestintäjohtaja (SVP), puh. 010 570 6072

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

HKScan Oyj on pörssilistattu liha- ja ruokatalo, jolla on yli sadan vuoden kokemus vastuullisesta pohjoismaisesta ruoan-tuotannosta asiakkaiden ja kuluttajien tarpeisiin. HKScanissa vastuullinen tapa toimia kattaa koko arvoketjun tilalta kuluttajalle. Lähes 7 200 ammattilaistamme varmistavat lupauksen tuotteidemme hyvästä mausta ja laadusta. Kotimarkkinointamme ovat Suomi, Ruotsi, Tanska ja Baltia. Monipuoliseen tuotevalikoimaamme kuuluvat siipikarjan-, sian-, naudan- ja lampaanliha sekä lihavalmistet ja ateriat. Yhtiön vahvoja tuotemerkkejä ovat HK®, Kariniemen®, Via®, Scan®, Pärsons®, Rakvere®, Tallegg® ja Rose®. Vuonna 2018 HKScanin liikevaihto oli 1,7 miljardia euroa.

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

Konsernin osavuositarkastus 1.1.-30.9.2019

Konsernin tuloslaskelma

(miljoonaa euroa)	Viite	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Liikevaihto		439,4	416,2	1 280,6	1 260,7	1 715,4
Hankinnan ja valmistuksen kulut	1.	-413,7	-401,0	-1 226,6	-1 226,8	-1 659,5
Bruttokate		25,7	15,2	54,0	33,9	55,9
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	1.	1,4	1,5	6,1	5,0	6,9
Myyntin ja markkinoinnin kulut	1.	-8,6	-10,6	-28,3	-32,9	-43,6
Hallinnon kulut	1.	-14,0	-15,9	-48,5	-50,8	-67,5
Liiketulos		4,5	-9,8	-16,7	-44,8	-48,3
Rahoitustuotot		0,4	0,4	1,8	1,6	2,0
Rahoituskulut		-3,7	-2,8	-10,9	-9,6	-13,3
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksista		0,5	0,4	0,3	0,9	1,1
Voitto/tappio ennen veroja		1,8	-11,7	-25,6	-51,8	-58,5
Tuloverot		-1,4	2,8	-1,4	9,8	7,2
Tilikauden voitto/tappio		0,4	-8,9	-26,9	-42,0	-51,3
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajille		-0,4	-9,2	-28,4	-42,8	-53,0
Määräysvallattomille omistajille		0,8	0,3	1,5	0,8	1,7
Yhteensä		0,4	-8,9	-26,9	-42,0	-51,3
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:						
Tulos/osake, laimentamaton, jatkuvat toiminnot euroa/osake		-0,01	-0,18	-0,41	-0,80	-1,00
Tulos/osake, laimennettu, jatkuvat toiminnot euroa/osake		-0,01	-0,18	-0,41	-0,80	-1,00

Konsernin laaja tuloslaskelma

(miljoonaa euroa)	Viite	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Tilikauden voitto / tappio		0,4	-8,9	-26,9	-42,0	-51,3
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT (verojen jälkeen):						
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		-1,4	1,5	-3,9	-4,4	-4,0
Rahavirran suojaus		-0,2	-0,8	-3,1	2,6	4,2
Vakuutusmatemaattiset voitot tai tappiot		0,0	0,0	0,0	0,0	-6,9
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT YHTEENSÄ		-1,5	0,6	-7,0	-1,8	-6,7
KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		-1,2	-8,3	-33,9	-43,8	-58,0
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:						
Emoyhtiön osakkeenomistajille		-1,9	-8,6	-35,4	-44,6	-59,7
Määräysvallattomille omistajille		0,8	0,3	1,5	0,8	1,7
Yhteensä		-1,2	-8,3	-33,9	-43,8	-58,0

Konsernin tase

(miljoonaa euroa)	Viite	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
VARAT				
Aineettomat hyödykkeet	2.	135,1	134,8	137,5
Aineelliset hyödykkeet	3.4.	452,2	483,6	478,5
Osuudet osakkuusyrityksissä		32,3	32,4	33,0
Laskennallinen verosaaminen	5.	42,5	42,5	43,3
Muut pitkäaikaiset varat		4,3	2,6	2,5
PITKÄAIKAISET VARAT		666,5	695,9	694,8
Vaihto-omaisuus	6.	130,8	121,8	121,4
Lyhytaikaiset saamiset		124,3	137,2	130,9
Rahat ja pankkisaamiset		16,2	13,0	29,4
LYHYTAIKAISET VARAT		271,3	272,1	281,7
VARAT		937,8	968,0	976,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
OMA PÄÄOMA	7.	342,9	339,1	325,0
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	4.	262,5	313,3	278,3
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma		58,1	48,9	63,3
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		320,6	362,3	341,7
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	4.	62,5	51,9	86,9
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma		211,7	214,7	223,0
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		274,2	266,6	309,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT		937,8	968,0	976,5

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

(miljoonaa 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-28,4	-28,4	1,5	-26,9
Muut laajan tuloksen erät												
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-	-3,9	-	-	-3,9	-	-3,9
Rahavirran suojaus	-	-	-3,1	-	-	-	-	-	-	-3,1	-	-3,1
Vakuutusmaattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	-3,1	-	-	-	-3,9	-	-28,4	-35,4	1,5	-33,9
Suorat kirjaukset	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,3	0,4	-	0,4
Osakeanti	-	-	-	71,9	-14,1	-	-	-	-3,8	54,0	-	54,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Hybridilaina	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,1	-2,1	-	-2,1
OMA PÄÄOMA 30.9.2019	66,8	72,9	2,0	215,4	25,9	10,3	-15,8	0,0	-51,1	326,4	16,5	342,9

(miljoonaa 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-42,8	-42,8	0,8	-42,0
Muut laajan tuloksen erät												
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-	-4,4	-	-	-4,4	-	-4,4
Rahavirran suojaus	-	-	2,6	-	-	-	-	-	-	2,6	-	2,6
Vakuutusmaattiset voitot tai tappiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	2,6	-	-	-	-4,4	-	-42,8	-44,6	0,8	-43,8
Suorat kirjaukset	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,9	-4,9	-0,6	-5,5
Hybridilaina, liikkeeseenlasku	-	-	-	-	40,0	-	-	-	-0,2	39,8	-	39,8
OMA PÄÄOMA 30.9.2018	66,8	72,9	3,6	143,5	40,0	10,3	-12,3	0,0	-0,2	324,6	14,5	339,1

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)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	21,5	6,5	38,3	4,9	19,3
Käyttöpääoman muutos	-9,0	-15,9	-20,1	-43,1	-22,7
Rahoituserät ja verot	-3,7	-6,1	-7,5	-8,0	-10,9
LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA	8,7	-15,4	10,6	-46,2	-14,3
Investointien rahavirta	-5,6	-10,0	-24,4	-77,2	-89,8
RAHAVIRTA INVESTOINTIEN JÄLKEEN	3,2	-25,5	-13,8	-123,4	-104,1
Hybridilaina	-2,1	39,8	-16,9	39,8	39,8
Osakeanti	-	-	71,9	-	-
Osakeantikulut	-0,9	-	-3,0	-	-
Lainojen muutokset	-5,4	-14,5	-50,3	51,3	48,3
Maksetut osingot	-0,2	-	-0,4	-5,5	-5,5
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-8,7	25,3	1,2	85,6	82,6
NETTORAHAVIRTA	-5,5	-0,2	-12,6	-37,8	-21,5
Rahavarat kauden alussa	22,2	13,1	29,4	50,9	50,9
Rahavarojen valuuttakurssimuutosten vaikutus	-0,5	0,1	-0,6	0,0	0,1
Rahavarat kauden lopussa	16,2	13,0	16,2	13,0	29,4

Tunnusluvut

(miljoonaa euroa)	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Tulos/osake (EPS), laimentamaton, eur	-0,41	-0,80	-1,00
Tulos/osake (EPS), laimennettu, eur	-0,41	-0,80	-1,00
Oma pääoma/osake, eur	3,30	6,01	5,73
Omavaraisuusaste, %	36,6	35,0	33,3
Osakeantioikaistu ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, milj. kpl	74,0	54,0	54,0
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, Meur	24,5	28,7	41,0
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin, Meur	8,6	8,8	11,2
Poistot, Meur	54,9	50,0	67,3
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona	7 005	7 275	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 (%))	Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut	x 100
	<u>Taseen loppusumma korottomat velat (keskiarvo)</u>	
	Oma pääoma yhteensä	
Omavaraisuusaste (%)	<u>Taseen loppusumma – saadut ennakot</u>	x 100
Nettovelkaantumisaste (%) (Net gearing)	Korolliset nettorahoitusvelat	x 100
	<u>Oma pääoma</u>	
Osakekohtainen tulos (EPS)*	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto	
	<u>Ulkona olevien osakkeiden keskim. lkm tilikauden aikana</u>	
Osakekohtainen oma pääoma	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	
	<u>Ulkona olevien osakkeiden lkm tilinpäätöspäivänä</u>	
Osakekannan markkina-arvo	Ulkona olevien osakkeiden lkm tilinpäätöspäivänä x tilikauden päätöskurssi	
Rahavirta ennen rahoituskuluja ja rahoitusta	Rahavirta ennen rahoitusta ja rahoituseriä	
Rahavirta ennen investointeja	Rahavirta ennen rahoitusta, investointeja, rahoituseriä ja veroja	
Henkilöstön määrä	Kalenterikuukausien lopussa laskettujen henkilöstömäärien keskiarvo	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Kertaluonteiset maksut, jotka eivät liity normaaliin jatkuvaan toimintaan ja jotka olennaisesti vaikuttavat yhtiön talouteen. Esimerkkejä näistä ovat uudelleenjärjestelykulut, irtisanomiset, näihin liittyvät lakikulut, oikeudellisista tuomioista tai sopimisista johtuvat maksut, yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut (konsultointi, neuvonanto, lakipalvelut, dd-palvelut, rekisteröinti ym.) sekä yritysmyyntien voitot/tappiot.	
Vertailukelpoinen liiketulos	Liiketulos – vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen voitto/tappio ennen veroja	Voitto/tappio ennen veroja – vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos*	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto – vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
	<u>Ulkona olevien osakkeiden keskim. lkm tilikauden aikana</u>	
Nettovelka	Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset	

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

Konsernin osavuositiedot laadintaperiaatteet

HKScan Oyj:n osavuositiedot ajalta 1.1.–30.9.2019 on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardia noudattaen. Osavuositiedot laadittiin samojen laskentaperiaatteiden kuin vuosittain päätöksessä 2018, lukuun ottamatta 1.1.2019 käyttöön otettua IFRS 16 -standardia, josta on kerrottu alla. Tiedot on pyöristetty miljooniin euroihin, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Laskentaperiaatteet on kerrottu vuoden 2018 päätöksessä. Osavuositiedot ei ole tilintarkastettu.

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 arvot 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)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
LIKEVAIHTO					
- Ruotsi					
Liikevaihto, tavarat	161,4	162,8	478,6	500,0	681,9
Liikevaihto, palvelut	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
- Suomi					
Liikevaihto, tavarat	189,4	171,1	556,8	523,7	718,4
Liikevaihto, palvelut	0,8	0,9	2,3	2,6	3,5
- Tanska					
Liikevaihto, tavarat	43,9	39,4	117,3	113,6	149,3
Liikevaihto, palvelut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- Baltia					
Liikevaihto, tavarat	43,7	41,8	125,1	120,5	161,9
Liikevaihto, palvelut	0,2	0,1	0,4	0,2	0,3
Konserni yhteensä	439,4	416,2	1 280,6	1 260,7	1 715,4
LIKETULOS					
- Ruotsi	3,6	3,0	4,2	3,4	8,9
- Suomi	1,3	-9,4	-5,4	-33,6	-36,1
- Tanska	-0,1	-1,5	-8,8	-3,4	-5,8
- Baltia	1,7	0,9	3,4	0,2	-0,7
Segmentit yhteensä	6,5	-6,9	-6,6	-33,4	-33,6
Konsernihallinnon kulut	-2,0	-2,9	-10,1	-11,3	-14,7
Konserni yhteensä	4,5	-9,8	-16,7	-44,8	-48,3
INVESTOINNIT					
- Ruotsi					
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,9	1,1	6,4	4,9	6,4
Lisäykset käyttöomaisuuseriin	0,1	0,3	1,5	1,3	1,7
Investoinnit yhteensä	1,0	1,5	7,9	6,2	8,1

- Suomi					
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2,1	4,8	7,0	15,3	21,9
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin	1,6	4,3	6,4	6,1	7,8
Investoinnit yhteensä	3,7	9,1	13,4	21,4	29,7
- Tanska					
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,2	0,6	0,9	0,9	2,3
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin	0,1	0,4	0,5	0,6	0,7
Investoinnit yhteensä	0,3	1,0	1,4	1,5	3,0
- Baltia					
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2,5	3,3	10,3	7,6	10,4
Lisäykset käyttöoikeusomaisuuseriin	0,1	0,1	0,1	0,8	0,9
Investoinnit yhteensä	2,5	3,4	10,4	8,4	11,3
Yhteensä	7,6	15,0	33,1	37,5	52,2
HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN					
- Ruotsi			2 030	2 147	2 123
- Suomi			2 823	2 949	2 883
- Tanska			625	639	636
- Baltia			1 527	1 540	1 538
Yhteensä			7 005	7 275	7 179

Tuloslaskelman liitetiedot

1. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Vertailukelpoinen liiketulos	4,5	-9,8	-8,0	-44,4	-46,3
Henkilöstökustannukset, Konsernihallinto 1)	-	-	-	-	-1,2
Työsuhteen lopetus, Ruotsi 1)	-	-	-1,0	-0,1	-0,1
Myyntikonttorin sulkeminen, Ruotsi 1)	-	-	-	-0,2	-0,2
Omaisuuuden alaskirjaus, Suomi 2) 3)	-	-	-	-	-0,5
Työsuhteen lopetus, Konsernihallinto 1)	-	-	-1,5	-	-
Työsuhteen lopetus, Ruotsi 2)	-	-	-0,4	-	-
Työsuhteen lopetus, Suomi 1)	-	-	-0,8	-	-
Työsuhteen lopetus, Suomi 2)	-	-	-0,2	-	-
Työsuhteen lopetus, Baltia 1)	-	-	-0,1	-	-
Työsuhteen lopetus, Baltia 2)	-	-	0,0	-	-
Omaisuuuden alaskirjaus, Tanska 2) 3)	-	-	-4,5	-	-
Liiketulos	4,5	-9,8	-16,7	-44,8	-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)	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	137,5	137,2	137,2
Muuntoerot	-3,5	-3,9	-3,5
Lisäykset	0,6	0,6	0,1
Vähennykset	-	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-2,3	-1,8	-2,4
Siirto toiseen tase-erään	2,8	2,8	6,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	135,1	134,8	137,5

3. Aineellisten hyödykkeiden muutokset

(miljoonaa euroa)	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	478,5	502,2	502,2
Muuntoerot	-2,9	-3,5	-3,3
Lisäykset	32,5	36,9	52,1
Vähennykset	-0,5	-1,0	-1,6
Poistot ja arvonalentumiset	-52,6	-48,2	-64,8
Siirto toiseen tase-erään	-2,8	-2,8	-6,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	452,2	483,6	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	-	-0,3	-0,1	-0,4	-0,4
Lisäykset	4,5	1,6	2,5	8,6	8,6
Poistot ja arvonalentumiset	-0,9	-3,2	-4,1	-8,2	-
Siirto toiseen tase-erään	-	-	-1,8	-1,8	-
Maksut	-	-	-	-	-8,6
Kirjanpitoarvo kauden lopussa 30.9.2019	10,0	17,7	16,5	44,2	46,3

(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	-	-0,4	-0,2	-0,6	-0,6
Lisäykset	0,8	4,4	3,7	8,8	8,8
Poistot ja arvonalentumiset	-0,9	-2,8	-4,4	-8,1	-
Maksut	-	-	-	-	-8,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa 30.9.2018	6,4	19,2	20,8	46,4	47,1

(miljoonaa euroa)	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	2018
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	-2,9	-2,8	-8,2	-8,1	-10,8
Korkokulu vuokrasopimusvelalle	-0,4	-0,4	-1,1	-1,0	-1,4
Yhteensä tuloslaskelmaan kirjattu	-3,2	-3,1	-9,3	-9,1	-12,2

5. Laskennallinen verosaaminen

36,0 miljoonaa euroa laskennallisesta verosaamisesta tulee konsernin Suomen toiminnoista ja suurimmaksi osaksi tappioista, hyllypoistoista ja vähennyskelvottomista korkokuluista. Suomen toimintojen tappioista kirjatus 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 liikutuloksen 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 vähennyskelvottomuudella voidaan nopeuttaa tappioiden käyttöä ennen kuin ne vanhenevat. Hyllypoistoja ja vähennyskelvottomia 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 Q3:n lopussa oli

7,0 miljoonaa euroa. Tämä saattaa laskea efektiivistä verokantaa mahdollisille tulevaisuuden voitoille, jos suoriutumisen ylittää nyt arvioidun, ja kirjaamaton laskennallinen verosaaminen käytetään tulevina vuosina.

6. Vaihto-omaisuus

(miljoonaa euroa)	1-9/2019	1-9/2018	2018
Aineet ja tarvikkeet	71,7	74,1	75,8
Keskeneräiset tuotteet	5,1	5,3	4,8
Valmiit tuotteet	45,4	34,8	33,4
Muu vaihto-omaisuus	0,2	0,2	0,2
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	1,5	1,4	1,7
Elävät eläimet	6,9	6,0	5,4
Vaihto-omaisuus yhteensä	130,8	121,8	121,4

7. Oman pääoman liitetiedot

Osakepääoma ja ylikurssirahasto	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Osake pääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitettu vapaa oma pääoma	Omat osakkeet	Yhteensä
1.1.2019	54 034 174	66,8	72,9	143,5	0,0	283,1
30.9.2019	98 951 781	66,8	72,9	215,4	0,0	355,0

Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut

(miljoonaa euroa)	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttajohdannaiset	48,7	44,4	40,0
Korkojohdannaiset	117,7	119,0	119,1
Sähköjohdannaiset	11,8	9,5	10,0
Johdannaissopimusten käyvät arvot			
Valuuttajohdannaiset	0,1	-0,2	-0,1
Korkojohdannaiset	-7,2	-8,3	-8,2
Sähköjohdannaiset	1,8	3,6	5,3

Konsernin muut vastuusitoumukset

(miljoonaa euroa)	30.9.2019	30.9.2018	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	11,4	13,3	11,7
Muut omat vastuut			
Leasing- ja vuokravastuut	0,9	1,2	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.

(miljoonaa euroa)	30.9.2019	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
- Kaupankäyntiarvopaperit	-	-	-	-
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-	-	-	-
- Valuuttajohdannaiset	0,2	-	0,2	-
- Hyödykejohdannaiset	1,9	-	1,9	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	1,9	-	1,9	-
Yhteensä	2,1	-	2,1	-
Käypään arvoon arvostetut velat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-7,2	-	-7,2	-
- Valuuttajohdannaiset	-0,1	-	-0,1	-
- Hyödykejohdannaiset	-0,1	-	-0,1	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	-0,1	-	-0,1	-
Yhteensä	-7,4	-	-7,4	-

(miljoonaa euroa)	30.9.2018	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
- Kaupankäyntiarvopaperit	-	-	-	-
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-	-	-	-
- Valuuttajohdannaiset	0,0	-	0,0	-
- Hyödykejohdannaiset	3,6	-	3,6	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	3,6	-	3,6	-
Yhteensä	3,7	-	3,7	-
Käypään arvoon arvostetut velat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
- Kaupankäyntijohdannaiset				
- Koronvaihtosopimukset	-8,3	-	-8,3	-
- Valuuttajohdannaiset	-0,2	-	-0,2	-
- Hyödykejohdannaiset	-	-	-	-
josta rahavirran suojauslaskennassa	-	-	-	-
Yhteensä	-8,5	-	-8,5	-

Liiketoimet lähipiirin kanssa

(miljoonaa euroa)	1-9/2019	1-9/2018	2018
Myynnit osakkuusyhtiöille	13,7	15,4	20,2
Ostot osakkuusyhtiöiltä	27,1	24,1	32,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,0	2,2	2,7
Ostovelat ja muut velat	2,8	6,8	3,3