

## HKScan-konsernin tilinpäätöstiedote tilivuodelta 2008

Pörssitiedote, julkistettu 27.2.2009, klo 8.00

\* Konsernin liikevoitto muodostui loka-joulukuussa ennako-odotusten mukaisesti paremmaksi kuin kolmannella neljänneksellä perustuen erityisesti Suomen liiketoiminnan suorituskyvyn vahvistumiseen.

\* Koko vuosi 2008 oli liiketoiminnallisesti haastava. Liikevoitto 38,1 miljoonaa euroa jäi odotetusti edellisen vuoden tasosta.

\* Ruoan kulutuskysynnän odotetaan säilyvän ennallaan päämarkkina-alueilla, vaikka tuoteryhmien välillä painotukset muuttuisivatkin.

\* Kansainvälinen finanssikriisi on tuonut mukanaan voimakkaita kurssivaihteluja yhtiön keskeisiin valuuttoihin.

### HKSCAN-KONSERNIN TULOSLASKELMA, neljäs neljännes ja koko vuosi (miljoonaa euroa)

	Q4/2008	Q4/2007	2008	2007
Liikevaihto	592,3	552,2	2 294,6	2 107,3
Liikevoitto	15,3	11,6	38,1	55,3
- % liikevaihdosta	2,6	2,1	1,7	2,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,1	0,4	0,9	0,4
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-9,4	-5,0	-30,1	-19,4
Voitto ennen veroja	5,9	6,9	9,0	36,3
- % liikevaihdosta	1,0	1,2	0,4	1,7
Tuloverot	2,1	-0,9	-1,4	-6,8
Tilikauden voitto	8,0	6,0	7,6	29,5
- % liikevaihdosta	1,4	1,1	0,3	1,4
Tilikauden voiton jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	6,9	5,6	4,7	27,8
Vähemmistöosakkaille	1,1	0,4	2,9	1,7
Yhteensä	8,0	6,0	7,6	29,5
Tulos/osake, laimentamaton euroa	0,18	0,14	0,12	0,72
Tulos/osake, laimennettu euroa	0,17	0,14	0,12	0,72

### LOKA-JOULUKUU 2008

- Neljännen kvartaalin liikevaihto kasvoi 592,3 miljoonaan euroon (552,2 milj. euroa Q4/2007), mikä on 7,2 % edellisvuotta enemmän.

- Liikevoitto oli 15,3 miljoonaa euroa (11,6 milj. euroa Q4/2007), missä kasvua oli vuoteen 2007 verrattuna 32,5 %.

- Liiketoiminta Suomessa tasapainottui alkuvuoden teknisten ja logististen ongelmien jälkeen. Joulusesongin myynti onnistui hyvin ja kasvatti neljännen neljänneksen liikevoiton 6,4 miljoonaan euroon (3,3 milj. euroa).
- Ruotsissa vuoden viimeisen neljänneksen myynti meni suunnitelmien mukaan. Kvartaalin liikevoitoksi muodostui 8,6 miljoonaa euroa (7,7 milj. euroa).
- HKScanin markkina-asema Suomessa ja Ruotsissa vahvistui sekä volyymiltaan että arvoltaan.
- Baltiassa kansantalouksien taantuma jyrkkeni syksyllä. Konsernin liikevoitto viimeisellä neljänneksellä jäi 0,6 miljoonaan euroon (0,9 milj. euroa).
- Puolassa viimeinen neljännes oli vuoden paras, liikevoitto 1,9 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa).

## VUOSI 2008 LYHYESTI

HKScan-konsernin liikevaihto kasvoi kertomusvuonna 8,9 prosenttia ja oli 2 294,6 miljoonaa euroa (2 107,3 milj. euroa vuonna 2007). Euromääräisesti eniten lisäystä tuli Suomen ja Ruotsin markkina-alueilta, kun taas Puola kasvatti liikevaihtoaan suhteellisesti eniten. Liikevaihtoon vaikuttavia yrityskauppoja ei kertomusvuonna tehty.

Markkina-alueiden osuudet konsernin liikevaihdosta vuonna 2008 olivat: Ruotsi 50,0 %, Suomi 31,4 %, Baltia 7,1 % ja Puola 11,5 %.

Konsernin liikevoitto (EBIT) jäi 38,1 miljoonaan euroon (55,3 milj. euroa), mikä on 31,1 prosenttia edellisvuotta vähemmän. Liikevoiton laskun taustalla oli useita tekijöitä. Toimintaa haittasi syksyllä 2007 vaikeutuneen kansainvälisen lihamarkkinatilanteen jatkuminen kireänä pitkälle kesään 2008. Osaksi vaikuttivat valmistuskustannusten voimakas nousu alkuvuonna. Toisella neljänneksellä kirjatut Suomen teollisen rakennemuutoksen suuret loppulaskut ja mittavat pakkasvarastojen purkukustannukset sekä alaskirjaukset sianlihan alkutuotantoyksikössä Puolassa vetivät koko alkuvuoden tuloksen miinukselle.

Kolmannella neljänneksellä kannattavuus hivenen parani, ja neljäs neljännes muodostui parhaaksi. Loka-joulukuun liikevoitto 15,3 miljoonaa euroa oli 40 prosenttia koko vuoden liikevoitosta. Kannattavuus parani edellisestä neljänneksestä Suomessa, Ruotsissa ja Puolassa. Sen sijaan Baltiassa loka-joulukuun oli kannattavuudeltaan vuoden heikoin jakso.

Loppuvuosi 2008 sujui HKScanissa suunnitelmien mukaan. Neljännen vuosineljänneksen liikevoitto muodostui paremmaksi kuin kolmannen neljänneksen kuten yhtiö oli ennalta arvioinut. Koko vuoden liikevoitto jäi odotetusti alle vuoden 2007 tason ja oli selvästi riittämätön.

Markkina-alueiden osuudet konsernin liikevoitosta vuonna 2008 olivat: Ruotsi 41,8 %, Suomi 33,5 %, Baltia 14,9 % ja Puola 9,8 %.

Osakekohtainen tulos oli 0,12 euroa (0,72 euroa). Hallitus esittää maksettavaksi osinkona 0,24 euroa osakkeelle (0,27 euroa).

## TOIMITUSJOHTAJA MATTI PERKONOJA:

"Vuoden 2008 liikevoitto 38,1 miljoonaa euroa jäi odotetusti edellisen vuoden tasosta. Vaatimaton liikevoitto johtui suurelta osin vuoden 2008 aikana kavetuneista myyntikatteista. Lisäksi vuoden aikana voimakkaasti kohonneita lihan alkutuotannon ja teollisuuden kustannuksia saatiin neuvoteltua myyntihintoihin viiveellä, osaksi vasta vuoden 2009 puolella.

Alkuvuoden kannattavuutta heikensi HKScanin kaikilla markkina-alueilla jatkunut sianlihan vaikea kansainvälinen markkinatilanne. Pitkään jatkunut ylitarjonta alkoi tasapainottua loppuvuonna 2008.

HKScanin suorituskyky tuloksen suhteen oli riittämätön. Liikevoittoprosentiksi muodostui 1,7 % konsernin tavoitteleman viiden prosentin sijasta. Edelleen kasvaneet rahoituskustannukset painoivat nettotulosta niin, että osakekohtainen tulos jäi 0,12 euroon. Perusta vahvemmalle kehitykselle on kuitenkin olemassa.

Suomessa saatiin päätökseen yhtiön historian suurin teollisen rakenteen kehittämisohjelma. Ohjelman toteuttamisesta aiheutui kuitenkin alkuvuoden aikana toimitushäiriötä ja ylimääräisiä päällekkäisiä kustannuksia. Tehtyjä investointeja ja uudistettua teollista rakennetta sekä hiottuja toimintatapoja päästiin hyödyntämään vuoden loppupuoliskon aikana. Toimenpiteet näkyivät Suomen liiketoiminnan myönteisenä tuloskehityksenä loppuvuonna. Vuoden 2009 puolella kehityksen odotetaan jatkuvan samansuuntaisena.

Suomen rakenneohjelman valmistuttua resurssit kohdistetaan nyt Ruotsin liiketoiminnan kokonaisvaltaiseen kehittämiseen.

Baltiassa kansantaloudet taantuivat HKScanin markkina-alueista nopeimmin ja jyrkimmin. Kuluttajien ostovoiman väheneminen näkyi kulutuksessa, missä hinnaltaan edullisemmat perustuotteet lisäsivät suosiotaan. Vahvan markkina-aseman turvin yhtiöllä on mahdollisuus selviytyä kohtuullisesti meneillään olevan taantumasta yli.

Toisin kuin yhtiön muilla markkina-alueilla Puolassa säilyi koko vuoden verrattain optimistinen ilmapiiri. Bruttokansantuotteen kasvu hidastui, mutta oli vielä marraskuussa vajaat neljä prosenttia. Puolan liiketoiminnan erityisenä ongelmana olivat valuutan, zlotyn, voimakkaat kurssivaihtelut.

Konsernin keskeisistä valuutoista Ruotsin kruunu ja Puolan zloty heikkenivät vuoden lopulla poikkeuksellisen voimakkaasti suhteessa euroon kansainvälisen finanssikriisin seurauksena. Heikkeneminen verottaa jatkossa konsernin liikevaihtoa ja tulosta, ja sen vaikutukset näkyivät jo tilinpäätöksessä alentuneina tasearvoina.

HKScanin kehitys vuoden 2008 jälkipuolella osoitti, että yhtiön oma liiketoiminta oli tasapainottumassa, ja vuoden 2009 alku osoittaa suunnan jatkuvan. Kulutuskäyttäytymiseen mahdollisesti vaikuttavia kansantalouksien tai työllisyyden muutoksia on vaikea ennakoita etukäteen. HKScanin laajassa tuotevalikoimassa on ruokia ja ruoan raaka-aineita monenlaisiin ajankohtiin ja tilanteisiin erilaisille kuluttajaryhmille."

#### MARKKINA-ALUE SUOMI (miljoonaa euroa)

	Q4/2008	Q4/2007	2008	2007
Liikevaihto	197,3	176,3	740,4	674,3
Liikevoitto	6,4	3,3	14,4	22,8
- Liikevoitto-%	3,2	1,9	1,9	3,4

Syksyllä 2007 vaikeutunut sianlihan kansainvälinen markkinatilanne jatkui odotetusti erittäin tiukkana vuoden 2008 kesään asti. Suomessa se kosketti varsinkin lihaliikeyrityksiä, mikä alkuvuoden ajan oli selvästi tappiollinen. Ongelmallisina olivat toinen vuosineljännes, jolloin koko Suomen liiketoiminnan liikevoitto painui miinusalueelle. Samaan ajanjaksoon kasaantui rakennemuutoksen loppuunviennistä aiheutuneita, logistiikkaan ja toimitusvarmuuteen liittyneitä toiminnallisia ongelmia ja ennakoimattomia kustannuksia.

Tulevalle kehitykselle tärkeä uusi logistiikkakeskus valmistui Vantaalla. Sen ylösajovaiheen aikana oli tavaratoimitusten varmistamiseksi käytettävä rinnalla tilapäisjärjestelyjä, ja niistä aiheutui ennakoitua enemmän päällekkäisiä kustannuksia ja toimitushäiriöitä. Käynnistysvaihe saatiin päätökseen kesäkuussa. Häiriöiden poistuttua toimitusvarmuus parani merkittävästi ja saavutti syksyllä asiakkaiden

edellyttämän tason. Vahvistuneen suorituskyvyn myötä HK Ruokatalo paransi markkina-asemiaan Suomessa loppuvuoden aikana.

Logististen toimintojen keskittäminen Vantaalle ja logistiikkakeskuksen valmistuminen ja käyttöönotto päätti HK Ruokatalon käynnissä olleen mittavan teollisen rakennemuutosohjelman Suomessa. Ohjelman mukaisesti Tampereen tuotantolaitos ja terminaali suljettiin kesäkuussa 2008. Kaikkiaan yhtiön tuotantolaitokset vähenivät ohjelman seurauksena kahdeksasta kuuteen.

Yhtiön kannalta tärkeiden perinteisten lihavalmistusten kysyntä kasvoi voimakkaasti vuoden loppukuukausien aikana. Kuluttajapakatusta lihassa myyntiä lisäsi yhtiön osallistuminen kaupan omien merkien valmistukseen.

Siipikarjanlihan markkinat kehittyivät myönteisesti. Syksyllä kasvu hidastui, mutta vuositasolla broilerin kulutus ja tuotanto kasvoivat Suomessa noin kahdeksan prosenttia. HK Ruokatalon siipikarjatuotteiden toimitukset asiakkaille lisääntyivät edellisestä vuodesta sekä määrältään että arvoltaan.

#### MARKKINA-ALUE RUOTSI (miljoonaa euroa)

	Q4/2008	Q4/2007	2008	2007
Liikevaihto	301,6	295,7	1 179,3	1 111,9
Liikevoitto	8,6	7,7	18,0	23,0
- Liikevoitto-%	2,9	2,6	1,5	2,1

Scan AB:n liialiiketoiminta sujui kertomusvuonna ennakoidusti. Pitkälle kesään asti jatkunut sianlihan vaikea kansainvälinen markkinatilanne heijastui kuitenkin varsinkin teollisuusmyynnin ja viennin kannattavuuteen. Naudanlihassa tilanne oli kannattavuuden suhteen vakaampi ja markkinat paremmin hallittavissa. Scan on keskeisin raaka-aineen toimittaja Ruotsin elintarviketeollisuudessa.

Valmisteliiketoiminnassaan Scan ei onnistunut suunnitelmien mukaisesti, lukuun ottamatta leikkeleistä tunnettua Pärsonsia, jolle vuosi oli kohtalainen.

Scanin valmisteliiketoiminnan ongelmat johtuivat pääosin siitä, että voimakkaan kustannusnousun aiheuttaman korotuspaineen vieminen neuvotteluissa läpi myyntihintoihin onnistui vain osittain. Myyntiä ja myös kannattavuutta verotti lisäksi syksyllä käyty kaupan hintaneuvottelu, jonka aikana merkittävä osa Scanin tuotevalikoimasta poistui useaksi viikoksi yhden suuren vähittäiskauppaketjun valikoimista.

Puolassa otettiin kesäkuussa käyttöön Scanin Swinoujscien tehtaan laajennus. Swinoujscieessa viipaloidaan ja pakataan pekonia koko HKScan-konsernille. Tämän lisäksi Linköpingiin tulevan logistiikkakeskuksen rakentaminen edistyi suunnitelmien mukaisesti.

Tuotannon tehostamisohjelmansa mukaisesti Scan sulki vuoden aikana Kävlingen toimipaikan Etelä-Ruotsissa sekä teurastamot Skellefteässä ja Uppsalassa.

#### MARKKINA-ALUE BALTIA (miljoonaa euroa)

	Q4/2008	Q4/2007	2008	2007
Liikevaihto	43,0	37,6	168,2	145,3
Liikevoitto	0,6	0,9	6,4	10,7
- Liikevoitto-%	1,4	2,3	3,8	7,4

Baltiassa vuoden kahdeksan ensimmäistä kuukautta sujuivat myynnillisesti suunnitelmien mukaan, mutta tuloksen tekeminen vaikeutui. Syynä oli ennen kaikkea konsernin oman raaka-ainetuotannon heikentynyt kannattavuus.

Voimakkaasti kohonneet rehukustannukset painoivat Rakverelle sianlihaa toimittavan konserniyhtiö Eksekon selvästi tappiolle ensimmäisellä ja vielä toisellakin neljänneksellä. Myös siipikarjanlihan tuotantokustannukset nousivat, mutta Tallegg pystyi pitämään hinnat ja kustannukset kohtuullisesti tasapainossa.

Kansantalouksien taantuma jyrkkeni loppukesästä. Voimakas inflaatio hidastui, ja kansantaloudet Virossa ja Latviassa ja sitten myös Liettuassa painuivat miinukselle. Päivittäistavarakaupassa volyymi ja arvo kääntyivät laskuun. Edullisempien tuotteiden kysyntä oli lisääntynyt jo vuoden alusta kuluttajien taloudellisten näkymien synkentyessä. Vuoden lopulla monet olivat siirtyneet perinteisten paikallisten perustuotteiden käyttäjiksi.

Kirstyneessä kilpailutilanteessa kustannusnousujen vieminen myyntihintoihin vaikeutui vuoden loppua kohden. Se näkyi myyntikatteiden alenemisena, mikä puolestaan vaikutti siihen, että liikevoittoa kertyi Baltian markkina-alueella vain runsaat puolet edellisen vuoden määrästä. Liikevoitto sisältää yhteensä noin 1,2 miljoonaa euroa kertaluontoisia myyntivoittoa käyttöomaisuuden myynneistä.

Investointiohjelman mukaisesti Rakvere Lihakombinaatin uusi nakkilinja otettiin käyttöön syyskuussa. Tallegg puolestaan uudisti kasvattamoitaan.

Markkinatilanteen ja kilpailun takia monta elintarvikealan yritystä on ahtaalla varsinkin Latviassa ja Liettuassa. Siksi on odotettavissa, että alalla tapahtuu lisää rakenteellisia muutoksia. HKScanin Baltia-ryhmällä on alueensa markkinajohtajana mahdollisuudet säilyttää asemansa taantuman yli.

#### MARKKINA-ALUE PUOLA (miljoonaa euroa)

*)	Q4/2008	Q4/2007	2008	2007
Liikevaihto	66,3	54,8	270,9	220,9
Liikevoitto	1,9	0,1	4,2	3,7
- Liikevoitto-%	2,9	0,3	1,6	1,7

\*) Luvut tarkoittavat HKScanin osuutta (50%) Sokolów-konsernin luvuista.

Sokolówin varsinainen ydinliiketoiminta, eli lihan ja lihavalmisteen valmistus ja myynti Puolan markkinoille, lähti vuonna 2008 liikkeelle asetettujen tavoitteiden mukaisesti. Euromääräinen liikevaihto kasvoi yli 20 prosenttia edellisestä vuodesta. Neljäs kvartaali muodostui tulokseltaan Sokolówin parhaaksi, ja kokonaisuutena vuosi 2008 oli edellisen vuoden tasoa.

Pitkään jatkunut positiivinen vire Puolan kansantaloudessa heikkeni ja viimeisellä neljänneksellä taloudelliset odotukset maassa vaimenivat. Talouden veto oli kuitenkin yhä selvästi vahvempi kuin esimerkiksi Baltiassa.

Kansainvälisistä markkinahäiriöistä johtunut sianlihan vaikea markkinatilanne Euroopassa ja lihan tuotantokustannusten voimakas nousu rasittivat myös Puolan liiketoimintaa. Näin oli erityisesti alkutuotantoyhtiö Agro-Sokolówissa, joka tuottaa Sokolówille sianliharaaka-ainetta. Agro-Sokolówissa tehtiin keväällä 1,5 miljoonan euron alaskirjaus vaihto-omaisuuteen, mikä veti miinukselle koko Puolan markkina-alueen toisen neljänneksen. Agro-Sokolówin tappiollisuus alkoi pienentyä, mutta eläintuotannon kannattavuus pysyi huonona.

Toinen tytäryhtiö, Pozmeat, puolestaan onnistui pitkään jatkuneen kustannus- ja tehostamisohjelman ansiosta nostamaan tuloksensa voitolliseksi loppusyksyllä 2008.

Sokolówin myynnissä kasvoivat eniten toimitukset modernin vähittäiskaupan ketjuille, jotka myyntikanavina ovat ohittamassa perinteisen oman vähittäismyyntiverkoston. Länsieurooppalaistyyppisten kaupan ketjujen merkitys teollisuuden partnereina kasvaa myös Puolassa.

## INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit vuonna 2008 olivat 84,0 miljoonaa euroa (129,3 Meur). Ne jakaantuivat markkina-alueittain seuraavasti: Suomi 27,5 miljoonaa euroa, Ruotsi 28,0 miljoonaa euroa ja Baltia 14,9 miljoonaa euroa. Lisäksi Puolasta kertyi HKScanin osuudeksi 13,6 miljoonaa euroa Sokolówin investoinneista. Vertailuvuoden 2007 investoinnit olivat poikkeuksellisen suuret johtuen Scan AB:n ostopista ja Suomen teollisen rakennemuutosohjelman investointien ajoittumisesta merkittävässä määrin vuoteen 2007.

Suomessa kertomusvuoden merkittävin kohde oli Vantaan logistiikkakeskuksen viimeistely ja ylösajovaihe keväällä ja alkukesällä. Ruotsissa Linköpingin logistiikkakeskuksen rakentaminen eteni niin, että vuoden lopulla päästiin kone- ja laiteasennuksiin. Swinoujscien pekonitehtaan laajennus Puolassa valmistui kesäkuussa käyttökuntoon. Virossa Rakvere Lihakombinaatin uusi nakkilinja valmistui ja otettiin käyttöön syyskuussa. Sokolówin Kolon tehtaalle valmistui uusi nakki- ja grillimakkaralinja.

## RAHOITUS

Konsernin korolliset velat ilman 23.9.2008 liikkeeseenlaskettua hybridilainaa olivat vuoden lopussa 524,4 miljoonaa euroa (514,4 Meur). Taseessa oleva eurovasta-arvoinen velka laski aivan vuoden lopussa Ruotsin kruunun ja Puolan zlotyn voimakkaan heikentymisen johdosta. Keskimääräinen velkamäärä vuonna 2008 oli 543 miljoonaa euroa (514 Meur). Konsernin nettorahoituskulut olivat 30,1 miljoonaa euroa (19,4 Meur). Rahoituskulujen merkittävä kasvu johtui velkaantumisen kasvusta, korkojen noususta vuoden 2008 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna sekä lainamarginaalien noususta. Lisäksi konsernilla oli keskimäärin 60 miljoonan euron (6 Meur) arvosta rahoitusyhtiöille myytyjä myyntisaatavia, joista maksetut rahoituskustannukset sisältyvät kaikki rahoituskuluihin.

Konsernin rahoituksen perustana on kesäkuussa 2007 tehty 550 miljoonan euron suuruinen syndikoitu lainajärjestely, jonka maturiteetiksi sovittiin 275 miljoonan euron velkakirjalaina-osuuden osalta seitsemän vuotta ja 275 miljoonan euron luottolimiittisuuden osalta viisi vuotta kahdella yhden vuoden jatko-optiolla. Käyttämättömien valmiusluottojen määrä 31.12.2008 oli 140 miljoonaa euroa (184 Meur). Lisäksi konsernilla oli muita käyttämättömiä shekkitili- ym. limiittejä 37 miljoonaa euroa (33 Meur). 100 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli liikkeelle laskettu 0 meuria (23 Meur). Yritystodistusmarkkina tyrehtyi vuoden lopussa lähes kokonaan. Erääntyneet yritystodistukset uudelleenrahoitettiin olemassaolevilla käyttämättömillä rahoituslimiiteillä.

Yhtiö ei näe merkittävää uudelleenrahoitustarvetta ennen vuotta 2012. Yhtiön nykyisissä lainasopimuksissa on tavanomaiset tulokseen ja taseeseen liittyvät ehdot. Taloudelliset kovenantit ovat nettovelkaantumisaste (gearing) ja nettovelkojen suhde käyttökatteeseen.

Vuoden lopussa omavaraisuusaste oli 29,5 prosenttia (29,3 %). Konsernin painopistealueena ovat edelleen liiketoiminnan kassavirran vahvistaminen ja nettovelkojen vähentäminen. Keinoina ovat mm. käyttöpääoman hallinnan tehostaminen ja toteutettavien investointien erittäin tarkka harkinta.

## VALUUTTAKURSSIEN VAIKUTUS

Konsernin keskeisistä valuutoista Ruotsin kruunu ja Puolan zloty heikkenivät tilikauden lopulla poikkeuksellisen voimakkaasti suhteessa euroon globaalien rahoitus- ja talouskriisin yhtenä ilmentymänä. Heikkeneminen verottaa jatkossa konsernin liikevaihtoa ja tulosta, ja sen vaikutukset näkyivät jo tilinpäätöksessä alentuneina tasearvoina. Yhtiön hallituksen vahvistaman suojapolitiikan mukaisesti on tällä hetkellä suojattu noin kaksi kolmasosaa ulkomaisten tytäryhtiöiden omista pääomista.

## VEROT

Konsernin verot tammi-joulukuussa 2008 olivat -1,4 miljoonaa euroa (-6,8 Meur). Efektiivinen veroaste oli 15,3 prosenttia (18,7 %). Efektiivistä veroastetta laskivat tilinpäätöksessä Puolan ja Ruotsin vanhojen tappioiden käyttö sekä Suomen ja Ruotsin tappiollisista yhtiöistä kirjatut laskennalliset verosaamiset. Toisaalta veroastetta nosti Puolassa olevien yhtiöiden tappiot, joita ei pystytty hyödyntämään alakonsernin sisäisessä verojentasauksessa. Tämä näkyi erityisesti konsernin vuoden 2008 aiempien osavuosisikatsauksien korkeissa veroasteissa.

## JOUKKOVELKAKIRJALAINAN LIIKKEESEEN LASKEMINEN

HKScan laski 23.9.2008 liikkeeseen 20 miljoonan euron suuruisen omaan pääomaan rinnastettavan joukkovelkakirjalainan (nk. hybridilaina). Pääomarakenteen vahvistamiseen tarkoitettu laina suunnattiin yhtiön pääomistajille, LSO Osuuskunnalle ja Swedish Meats ek.för:lle. Lainan korko on 8,5 prosenttia vuodessa. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta yhtiö voi lunastaa sen takaisin kuuden vuoden kuluttua. Lainaa käsitellään yhtiön IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Koronmaksun ajankohta on yhtiön harkinnassa. Korko voidaan maksaa joko käteisenä tai HKScanin A-sarjan osakkeina. Vaihto-oikeus koskee ainoastaan kuutta ensimmäistä vuotta. Koron maksu uusina osakkeina laimentaa yhtiön nykyisten osakkeenomistajien omistusta kuuden vuoden kuluessa enintään 1 190 160 A-osakkeella, mikä vastaa 3,5 prosenttia A-osakkeista ja 3,0 prosenttia kaikista osakkeista. Vaihtosuhte on laskettu 8,57 euron osakekurssin mukaan.

## TUTKIMUS- JA KEHITYSTOIMINTA

HKScan-konsernin tutkimus- ja kehitystoiminta liittyy käytännössä lähes yksinomaan normaaliin tuotekehitystyöhön. Se tarkoittaa tuoteuutuuksien kehittämistä vuoden tai kahden aikajänteellä sekä markkinoilla jo olevien tuotteiden ajanmukaistamista. Tutkimukseen ja kehitykseen käytettiin vuonna 2008 yhteensä 13,1 miljoonaa euroa (15,6 Meur).

## OSAKKEENOMISTAJAT JA OSAKEPÄÄOMA

Osakasluetteloon oli tilikauden lopussa merkitty 8 356 osakkeenomistajaa (7 768 vuonna 2007). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten omistajien omistuksessa oli vuoden 2008 lopussa 29,6 prosenttia (21,4 %) yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiön osakepääoma oli tilivuoden alussa ja lopussa 66 820 528,10 euroa. Osakekanta jakaantui seuraavasti:

A-osakkeita	33 906 193 kpl	86,3 %
K-osakkeita	5 400 000 kpl	13,7 %
Yhteensä	39 306 193 kpl	100,0 %

Kullakin A-osakkeella on yksi ääni ja kullakin K-osakkeella 20 ääntä. K-osakkeet ovat LSO Osuuskunnan (4 735 000 kpl) ja Swedish Meatsin (665 000 kpl) omistuksessa. Kaikilla osakkeilla on yhtäläinen osinko-oikeus. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

## OSAKEPÄÄOMAN KOROTUKSET V. 2006-2008

Tilikauden 2008 aikana ei toimeenpantu osakepääoman korotuksia.

Edellinen osakepääoman korotus oli tammikuussa 2007, jolloin toteutettiin 4 843 000 A-osakkeen suuruinen suunnattu osakeanti Swedish Meatsille. Anti oli osa Swedish Meatsin liiketoiminnan (Scan AB) ostoja. Merkintäaika oli 29.1.2007 ja merkintähinta 15,55 euroa osakkeelta. Yhtiön osakepääoma korottui 8 233 100,00 eurolla nykyiseen 66 820 528,10 euroon. Korotus merkittiin kaupparekisteriin 5.2.2007. Uudet osakkeet oikeuttivat osinkoon ensimmäisen kerran tilivuodelta 2007.

Tilikaudella 2006 ei toimeenpantu osakepääoman korotuksia.

## OSAKKEIDEN NOTEERAUS

HKScanin A-osake on noteerattu Nasdaq OMX:ssä 6.2.1997 lähtien. Toimialaluokka on Päivittäistavarat. Kertomusvuonna yhtiön osakkeita vaihdettiin 9 028 409 kappaletta yhteiseltä arvoltaan 72 557 100 euroa.

Vuoden ylin kurssinoteeraus oli 14,48 euroa ja alin 3,90 euroa. Keskikurssi oli 7,88 euroa ja vuoden lopun päätöskurssi 4,42 euroa. Vuoden aikana kurssi laski 68,5 prosenttia. Koko ruokateollisuutta kuvaava pörssin toimialaindeksi (HX302020) laski puolestaan vuodessa 39,1 prosenttia eli 86,4 pistettä.

Yhtiön koko osakekannan (A- ja K-sarja) markkina-arvo vuoden päättyessä oli 173,7 miljoonaa euroa oltuaan vuotta aikaisemmin 551,9 miljoonaa euroa.

HKScanilla on FIM Pankkiiriliike Oy:n kanssa Nasdaq OMX:n Liquidity Providing (LP) -toiminnan edellytykset täyttävä markkinatakaussopimus.

## YHTIÖN OMIEN OSAKKEIDEN LUOVUTUS PALKKION MAKSUNA

HKScanin hallussa oli vuoden 2008 alussa 40 024 kappaletta yhtiön omia A-sarjan osakkeita. Yhtiökokouksen 20.4.2007 antaman valtuutuksen nojalla yhtiö osti osakepalkkiojärjestelmää varten maaliskuussa lisää yhteensä 15 000 omaa A-osaketta. Osakkeet ostettiin Nasdaq OMX:n julkisessa kaupankäynnissä. Yhteenlaskettu hankintahinta oli 0,13 miljoonaa euroa.

Yhteensä 45 552 yhtiön hallussa ollutta A-osaketta luovutettiin 22.4.2008 maksutta "Osakepalkkiojärjestelmään 2006" kuuluville avainhenkilöille ansaintajaksolta 2007 maksettavan palkkion osakeosuutena. Lisäksi hallitus luovutti 4.12.2008 maksutta yhteensä 4 998 yhtiön hallussa ollutta A-osaketta ansaintajaksolta 2006 maksettavan palkkion osakeosuutena. Luovutukset perustuivat yhtiökokouksen antamaan valtuutukseen.

Tilivuoden päättyessä yhtiöllä oli 4 474 omaa A-osaketta yhteiseltä markkina-arvoltaan 0,02 miljoonaa euroa. Osuus kaikista osakkeista oli 0,01 prosenttia ja äänistä alle 0,01 prosenttia.

## ILMOITUS OMISTUKSEN MUUTTUMISESTA

Yhtiö vastaanotti vuoden 2008 aikana yhden Arvopaperimarkkinalain 2. luvun 9. pykälän mukaisen liputusilmoituksen muutoksesta yhtiön omistuksessa.

Rahastoyhtiö Artio Global Management LLC ilmoitti, että 30.9.2008 toteutetun osakekaupan seurauksena Julius Baer International Equity Fundin omistus HKScanin osakepääomasta aleni 4,999 prosenttiin. Samalla Julius Baer International Equity Fundin ja muiden Artio Global Management LLC:n asiakkaiden yhteenlaskettu omistus HKScanin osakepääomasta nousi kuitenkin aiemmasta 8,21 prosentista 8,77 prosenttiin.

## HALLITUKSEN VOIMASSA OLEVAT VALTUUDET

(1) Hallituksella on yhtiökokouksen 22.4.2008 myöntämä valtuutus päättää yhtiön omien A-osakkeiden hankkimisesta niin, että hankittavia osakkeita on enintään 3 500 000 kappaletta, mikä on noin 8,9 % yhtiön kaikista osakkeista ja noin 10,3 % A-sarjan osakkeista.

Omia osakkeita voidaan hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.



Hallitus päättää, miten osakkeita hankitaan. Hankinnassa voidaan käyttää mm. johdannaisia. Osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Valtuutus on voimassa 30.6.2009 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta.

(2) Hallituksella on lisäksi valtuudet päättää osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Alkuperäinen valtuutus koski enintään 5 500 000 A-osakkeen antia. Hallitus käytti valtuutusta 23.9.2008 laskiessaan liikkeeseen joukkovelkakirjalainan, johon liittyi optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat yhteensä enintään 1 190 160 A-osakkeeseen, mikä vastaa noin 3,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus voi päättää osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua suunnatusti. Valtuutus on voimassa 30.6.2009 asti. Valtuutuksesta on käyttämättä vähintään 4 309 840 A-osaketta.

## HENKILÖSTÖ

HKScan-konsernin palveluksessa työskenteli vuoden 2008 aikana keskimäärin 7 421 henkilöä (7 840). Vähennys johtui käynnissä olevista tehostamis- ja kustannusohjelmista, joilla konsernin yhtiöt pyrkivät parantamaan kilpailukykyään ja kannattavuuttaan.

Markkina-alueittain henkilöstöä oli keskimäärin: Ruotsi 3 200, Suomi 2 377 ja Baltia 1 844. Lisäksi Sokolówin palveluksessa oli keskimäärin 5 515 henkilöä.

HKScan-konsernilla on henkilöstöä yhdeksässä maassa Euroopassa. Operatiivinen johto kussakin maassa huolehtii siitä, että konsernin yritykset ottavat toiminnassaan huomioon säädökset ja sopimukset, jotka kyseisissä maissa ohjaavat työntekoa, palkkausta ja muita työehtoja sekä työturvallisuutta.

### Henkilöstö markkina-alueittain vuoden lopussa 2006-2008

Markkina-alue	2008	2007	2006
Ruotsi	3 035	3 200	-
Suomi	2 234	2 241	2 333
Baltia	1 826	1 892	1 832
-----			
HKScan yht.	7 095	7 333	4 165
-----			
Puola *)	5 732	5 419	4 968

\*) Puolan markkina-alue tarkoittaa Sokolów-konsernin henkilöstöä.

## AVAINHENKILÖIDEN KANNUSTINJÄRJESTELMÄ

Yhtiöllä on ollut osakepohjainen kannustinjärjestelmä vuosille 2006-2008. Kannustinjärjestelmässä on kolme kalenterivuoden mittaista ansaintajaksoa: vuodet 2006, 2007 ja 2008. Hallitus päättää ansaintajakson kohderyhmään kuuluvista avainhenkilöistä ja heidän enimmäispalkkioistaan.

Järjestelmän mahdolliset palkkiot on sidottu konsernin liikevoittoon ja sidotun pääoman tuottoon (ROCE). Koko järjestelmän perusteella annetaan yhteensä enintään 528 000 A-osaketta ja rahaa se määrä, joka tarvitaan palkkiosta avainhenkilöille aiheutuviin veroihin ja veroluontoisiin maksuihin osakkeiden siirtohetkellä. Henkilön on omistettava ansaitut osakkeet vähintään kolme vuotta ansaintajakson päättymisestä.

Ensimmäiseen ansaintajaksoon (vuosi 2006) nimetyille noin kymmenelle avainhenkilölle osakkeina maksettavan osuuden palkkio oli yhteensä 64 974 HKScanin A-osaketta. Ne luovutettiin saajille joulukuussa 2007 ja joulukuussa 2008. Vuoden 2007 ansaintajaksolla kohderyhmään kuului 20 avainhenkilöä ja heille luovutettiin yhteensä 45 552 osaketta. Luovutus tapahtui huhtikuussa 2008. Vuoden 2008 ansaintajaksolla kohderyhmään kuului 25 avainhenkilöä ja osakkeiden kokonaismäärä oli enintään 180 000 HKScanin A-osaketta. Vuonna 2008 ansaintakriteerejä ei saavutettu eikä osakkeita tulla jakamaan.

## LÄHIAJAN RISKEJÄ JA EPÄVARMUUSTEKIJÖITÄ

HKScan-konsernin liiketoiminnassa merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät kaikilla markkina-alueilla raaka-aineiden, erityisesti sianlihan, hintakehitykseen ja jatkossa mahdollisesti myös saatavuuteen sekä toisaalta myyntihintojen nostamiseen kustannusnousuja vastaavasti. Lisäksi maakohtaisia epävarmuustekijöitä liittyy Ruotsissa liiketoiminnan kehittämisohjelmien onnistumiseen sekä Baltiassa kansantalouksien kehitykseen.

Vallitseva kansainvälinen rahoitusmarkkinakriisi lisää asiakaskunnasta syntyvien luottotappioiden mahdollisuutta. Asiakkaiden ongelmat aiheutuvat toimintamaiden talouden tilasta sekä rahoituksen saatavuudesta. Jatkuvat suuret heilahtelut konsernin keskeisissä valuutoissa voivat vaikuttaa konsernin liikevaihtoon ja tulokseen sekä taseeseen. Erityisesti paikallisten valuuttojen devalvoituminen saattaa vaikuttaa negatiivisesti konsernin Baltian toimintoihin.

Kysynnässä konsernin markkina-alueilla tai vientimarkkinoilla voi tapahtua taloudellisesta tilanteesta johtuvia muutoksia, jotka saattavat heikentää konsernin liikevaihtoa ja tulosta.

Konsernilla on meneillään joitakin oikeusprosesseja ja riita-asioita. Tällä hetkellä yhtiön on mahdoton arvioida lopputuloksia, mutta niillä ei kuitenkaan arvioida olevan merkittäviä vaikutuksia konsernin taloudelliseen asemaan.

## YMPÄRISTÖNHALLINTA

HKScanissa on periaatteena toimia niin, että tuotannosta aiheutuva haitta ympäristölle on mahdollisimman pieni. Periaatetta sovelletaan käytäntöön Suomessa, Ruotsissa, Baltiassa ja Puolassa ottaen huomioon voimassa olevat paikalliset ja unionitason säännökset ja sertifiointimenettelyt. Operatiivinen johto kullakin markkina-alueella vastaa siitä, että ympäristönhallinta on järjestetty tarkoituksenmukaisella tavalla.

ISO 14001 -standardin mukainen ympäristönhallintajärjestelmä on käytössä kaikissa HK Ruokatalon tuotantolaitoksissa Suomessa, Rakvere Lihakombinaatin ja Talleggin tehtailla Virossa sekä kuudessa Scanin tuotantolaitoksessa Ruotsissa. Muut Scanin laitokset soveltavat BAS-järjestelmää, missä ympäristötyötä johtaa paikallinen ohjausryhmä. Se vastaa siitä, että tehtailla on asetettu ympäristötavoitteet ja että niitä noudatetaan. Puolassa Sokolówin tehtaat toimivat hyvien tuotantokäytäntöjen mukaisesti Puolan Eläinlääkintäviraston jatkuvassa valvonnassa.

Kaikilla konsernin tehtailla Suomessa, Ruotsissa ja Baltiassa on lisäksi ISO 9001 -standardin mukainen laadunhallintajärjestelmä, muutamilla sen lisäksi sertifioitu ISO 22000 tuoteturvallisuuden hallintajärjestelmä. Puolassa Jaroslavin tehdas on ISO 9002 -sertifioitu, muut Sokolówin tehtaat viimeistelevät ISO 9001 -sertifiointia.

## TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

Yhtiön johto vaihtui 5.1.2009, kun hallitus vapautti toimitusjohtaja Kai Seikun tehtävästään. Toimitusjohtajan työsuhteen päättymisestä aiheutuva noin 1,3 miljoonan euron kertaluontoinen kustannus rasittaa alkuvuoden 2009 tulosta. Tammikuussa 2009 yhtiölle palautui osakepalkkiojärjestelmän perusteella toimitusjohtajalle luovutetut 27 000 yhtiön A-osaketta.

Uudeksi toimitusjohtajaksi nimitettiin 12.1.2009 alkaen talousjohtaja Matti Perkonoja. Hän on ollut HKScanin talousjohtajana vuodesta 2000 lähtien ja sitä ennen yhtiössä sekä kaupallisissa että teollisissa johtotehtävissä. Konsernin palvelukseen Perkonoja tuli 1993. Toimitusjohtajakauden on sovittu jatkuvan vuoden 2010 loppuun, minkä jälkeen Perkonoja siirtyy eläkkeelle.

Matti Perkonoja tuntee yhtiön taustansa vuoksi erittäin hyvin ja on muun muassa ollut yksi sen kansainvälistymisen keskeinen rakentaja. Perkonojan vankka kokemus sekä loppuvuoden 2008 aikana tasapainottunut yhtiön liiketoiminnan tila luovat hyvän pohjan yhtiön edelleen kehittämiseksi.

Konsernin johtoryhmä täydentyi 14.1.2009, jolloin ekonomi Irma Kiilunen nimitettiin HKScanin talous- ja rahoitusjohtajaksi (CFO) sekä maat. ja metsät. maist. Tero Hemmilä liiketoiminnan strategisesta suunnittelusta vastaavaksi johtajaksi. Kiilunen oli aiemmin HKScanin rahoitusjohtajana ja Hemmilä HK Ruokatalon strategisen suunnittelun johtajana ja sitä ennen mm. LSO Foods Oy:n toimitusjohtaja. Johtoryhmän jäsen, kaupallinen johtaja Antti Lauslahti (CMO) siirtyi pois HKScanin palveluksesta tammikuussa 2009.

## TULEVAISUUDENNÄKYMÄ

Ruoan kulutuskysynnän odotetaan pysyvän ennallaan Suomessa ja Ruotsissa, mikä antaa perustan vakaalle liiketoiminnan kehitykselle konsernin päämarkkina-alueilla. Muilla markkina-alueilla samoin kuin vientimarkkinoilla voidaan nähdä merkkejä kysynnän vähenemisestä.

Maailmanlaajuiseen talous- ja rahoitustilanteeseen liittyvästä poikkeuksellisesta epävarmuudesta huolimatta yhtiö arvioi konsernin kuluvaan vuoteen liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä ylittävän vuoden 2008 tason.

## HALLITUKSEN ESITYS VOITONJAOSTA

Emoyhtiön jakokelpoiset varat ovat 78,9 miljoonaa euroa sisältäen sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston (SVOP) määrältään 66,7 miljoonaa euroa. Hallitus esittää, että yhtiö jakaa vuodelta 2008 osinkoa 0,24 euroa osakkeelle eli yhteensä 9,4 miljoonaa euroa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

## YHTIÖKOKOUS

HKScan Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 23.4.2009 klo 11.00 alkaen Helsingissä Finlandia-talossa, Kongressisiiven A-salissa, osoite Mannerheimintie 13 e, 00100 Helsinki. Yhtiökokoukseen voivat osallistua ne osakkeenomistajat, jotka 9.4.2009 ovat merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään HKScan Oyj:n omistajaluetteloon. Kokouskutsu ja hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle julkistetaan myöhemmin.

## Konsernitilinpäätös 1.1.-31.12.2008

### KONSERNIN TULOSLASKELMA 1.1.-31.12. (miljoonaa euroa)

	2008	2007
LIKEVAIHTO	2 294,6	2 107,3
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	0,4	1,6
Valmistus omaan käyttöön	1,3	1,8
Liiketoiminnan muut tuotot	14,0	9,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,6	1,5
Materiaalit ja palvelut	-1 642,6	-1 461,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-319,0	-319,0
Poistot	-54,8	-52,4
Arvon alentumiset	0,8	0,8
Liiketoiminnan muut kulut	-257,1	-234,5
LIKEVOITTO	38,1	55,3
Rahoitustuotot	5,4	4,7
Rahoituskulut	-34,4	-23,8
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset *)	-1,1	-0,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,9	0,4
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	9,0	36,3
Tuloverot	-1,4	-6,8
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	7,6	29,5
Emoyhtiön osakkeenomistajille	4,7	27,8
Vähemmistöosakkaille	2,9	1,7
Yhteensä	7,6	29,5

#### Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos

Tulos/osake, laimentamaton, jatkuvat toiminnot euroa/osake	0,12	0,72
Tulos/osake, laimennettu, jatkuvat toiminnot euroa/osake	0,12	0,72

\*) Aiemmin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyneet valuuttakurssivoitot ja -tappiot esitetään nettona omana rivinä.

### KONSERNIN TASE 31.12. (miljoonaa euroa)

	2008	2007
Aineettomat hyödykkeet	57,8	65,5
Liikearvo	81,7	85,1
Aineelliset hyödykkeet	479,3	476,6
Osuudet osakkuusyrityksissä	17,8	20,3
Myynti- ja muut saamiset	17,4	18,0
Myytavissä olevat sijoitukset / Muut pitkäaikaiset sijoitukset	9,9	11,4
Laskennallinen verosaaminen	10,1	8,3
PITKÄAIKAISET VARAT	673,9	685,1

Vaihto-omaisuus	128,3	140,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	198,4	244,9
Tuloverosaaminen	1,5	2,5
Muut rahoitusvarat	2,2	3,7
Rahat ja pankkisaamiset	92,2	53,2
LYHYTAIKAISET VARAT	422,6	444,5
VARAT	1 096,5	1 129,6
Osakepääoma	66,8	66,8
Ylikurssirahasto	73,5	73,4
Omat osakkeet	-0,0	-0,7
Arvonmuutosrahasto ja muut rahastot	106,0	80,6
Muuntoerot	-25,1	3,0
Kertyneet voittovarot	97,0	105,5
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	318,2	328,5
Vähemmistöosuus	5,4	2,9
OMA PÄÄOMA	323,7	331,5
Laskennallinen verovelka	33,6	34,0
Korollinen vieras pääoma	442,1	421,6
Koroton vieras pääoma	7,9	6,9
Eläkevelvoitteet	3,7	4,7
Varaukset	1,4	0,0
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	488,7	467,2
Korollinen vieras pääoma	82,4	92,9
Ostovelat ja muut velat	199,4	236,6
Tuloverovelka	0,5	0,1
Varaukset	1,9	1,3
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	284,2	330,9
OMA JA VIERAS PÄÄOMA	1 096,5	1 129,6

**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**  
 (miljoonaa euroa)

	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
OMA PÄÄOMA 1.1.2008	66,8	73,4	3,0	66,7	0,0	-0,7	10,8	3,0	105,5	328,5
Rahavirran suojaukset										
Omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot			5,0							5,0
Muuntoero	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-28,1	-1,1	-29,5
Muut muutokset					20,0		-0,6			19,5
Suorat kirjaukset voittovar.									-0,3	-0,3
Siirrot erien välillä	0,0	0,0	0,0				1,2	0,0	-1,2	0,0
Omaan pääomaan suoraan kirj. nettovoitot ja - tappiot	0,0	-0,1	5,0	0,0	20,0	0,0	0,4	-28,1	-2,5	-5,3
Tilikauden voitto									4,7	4,7
Kokonaisvoitot ja - tappiot	0,0	-0,1	5,0	0,0	20,0	0,0	0,4	-28,1	2,2	-0,6
Osingonjako									-10,6	-10,6
Osakeanti										0,0
Omien osakkeiden hankinta						-0,1				-0,1
Omina osakkeina suoritetut maksut						0,8				0,8
Käytetyt optiot		0,2								0,2
OMA PÄÄOMA YHT. 31.12.08	66,8	73,5	8,1	66,7	20,0	0,0	11,2	-25,1	97,0	318,2

SARAKKEIDEN SELITYS: 1. Osakepääoma, 2. Ylikurssirahasto, 3. Arvonmuutosrahasto, 4. Sijoitettu vapaa oma pääoma, 5. Muu oman pääoman erä, 6. Omat osakkeet, 7. Muut rahastot, 8. Muuntoerot, 9. Voittovarot, 10. Yhteensä

	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
OMA PÄÄOMA 1.1.2007	58,6	72,9	0,1	0,0		0,0	8,9	5,4	90,5	236,4
Rahavirran suojaukset										
Omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot			2,9							2,9
Muuntoero	0,0	0,0	0,0				0,0	-2,4		-2,4
Muut muutokset									-0,3	-0,3
Siirrot erien välillä	0,0	0,0	0,0				1,7	0,0	-1,7	0,0
Omaan pääomaan suoraan kirj. nettovoitot ja - tappiot	0,0	0,0	2,9				1,7	-2,4	-2,0	0,2
Tilikauden voitto									27,8	27,8

Kokonaisvoitot ja -tappiot	0,0	0,0	2,9				1,7	-2,4	25,8	28,0	
Osingonjako									-9,3	-9,3	
Osakeanti	8,2			66,7						74,9	
Omien osakkeiden hankinta							-1,8			-1,8	
Omina osakkeina suoritettut maksut							1,1		-0,8	0,3	
Käytetyt optiot		0,5					0,2		-0,6	0,0	
OMA PÄÄOMA YHT. 31.12.07	66,8	73,4	3,0	66,7			-0,7	10,8	3,0	105,5	328,5

SARAKKEIDEN SELITYS: 1. Osakepääoma, 2. Ylikurssirahasto, 3. Arvonmuutosrahasto, 4. Sijoitettu vapaa oma pääoma, 5. Muu oman pääoman erä, 6. Omat osakkeet, 7. Muut rahastot, 8. Muuntoerot, 9. Voittovarot, 10. Yhteensä

#### RAHAVIRTALASKELMA (miljoonaa euroa)

	2008	2007
Liiketoiminta		
Liikevoitto	38,1	55,3
Oikaisut liikevoittoon	-1,3	-1,1
Poistot	54,0	51,6
Varausten muutos	1,4	-8,1
Käyttöpääoman muutos	1,3	50,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-29,9	-19,3
Verot	-1,4	-6,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	62,2	121,7
Investoinnit		
Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit	-84,1	-131,6
Käyttöomaisuuden myynnit	12,0	15,8
Investoinnit tytäryritykseen	0,0	-70,1
Myönnetyt lainat	-0,2	-4,0
Lainasaamisten takaisinmaksut	2,0	2,1
Investointien nettorahavirta	-70,3	-187,8
Rahavirta ennen rahoitusta	-8,1	-66,1
Rahoitus		
Oman pääoman ehtoisesta lainasta saadut maksut	20,0	0,0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	187,9	207,4
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-164,2	-310,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	27,4	522,1
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-7,3	-297,1
Maksetut osingot	-10,6	-9,3
Omien osakkeiden hankkiminen	-0,1	-1,8
Rahoituksen nettorahavirta	53,0	111,3
Rahavarojen muutos	44,9	45,2
Rahavarat 1.1.	56,8	12,1
Rahavarojen kurssimuutosten vaikutus	-7,3	-0,5
Rahavarat 31.12.	94,4	56,8

## TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	2008	2007
Liikevaihto, milj. euroa	2 294,6	2 107,3
Liikevoitto, milj. euroa	38,1	55,3
- % liikevaihdosta	1,7	2,6
Voitto ennen veroja, milj. euroa	9,0	36,3
- % liikevaihdosta	0,4	1,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	2,3	9,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	5,2	7,2
Omavaraisuusaste, %	29,5	29,3
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	132,0	137,0
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	84,0	129,3
- % liikevaihdosta	3,7	6,1
Tutkimus- ja kehitysmenot, milj. euroa	13,1	15,6
- % liikevaihdosta	0,6	0,7
Henkilöstön määrä keskimäärin	7 421	7 840

## OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

	2008	2007
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	0,12	0,72
Oma pääoma/osake, euroa	8,10	8,36
Osakekohtainen osinko, euroa	0,24 *)	0,27
Osinko laimentamattomasta tuloksesta, %	199,3 *)	37,7
Osinko laimennetusta tuloksesta, %	205,3 *)	37,7
Efektiiivinen osinkotuotto, %	5,4 *)	1,9
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)		
- laimentamaton	36,7	19,6
- laimennettu	37,8	19,6
Alin osakekurssi, euroa	3,90	12,22
Ylin osakekurssi, euroa	14,48	21,02
Keskikurssi, euroa	7,88	16,54
Vuoden päätöskurssi, euroa	4,42	14,04
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	173,7	551,9
Vaihdettujen osakkeiden määrä, 1.000 kpl	9 028	17 841
- % keskimääräisestä lukumäärästä	26,6	53,4
Osakkeiden oikaistu lukumäärä, 1.000 kpl		
- keskimäärin tilikaudella	39 286	38 784
- tilikauden lopussa	39 306	39 306
- täysin laimennettu	40 476	39 306

\*) Hallituksen osinkoehdotuksen perusteella.



## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto (%)	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskiarvo)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste (%)	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste (%) (gearing)	$\frac{\text{Korolliset nettovelat} - \text{korolliset lainasaamiset} - \text{rahavarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$
Osakekohtainen tulos	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Osakekohtainen oma pääoma	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osakekohtainen osinko	$\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tilikauden jälkeisten osakeantien oikaisukerroin}}$
Osinko tuloksesta (%)	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$
Efektiiivinen osinkotuotto (%)	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Tilikauden viimeinen osakeantioikaistu kaupantekokurssi}} \times 100$
Hinta/voitto-suhde (P/E)	$\frac{\text{Tilikauden viimeinen osakeantioikaistu kaupantekokurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Osakekannan markkina-arvo	Ulkona olevien osakkeiden määrä tilikauden lopussa x tilikauden viimeinen kaupantekokurssi
Henkilöstön määrä	Kalenterikuukausien lopussa laskettujen henkilöstömäärien keskiarvo

# Konsernin tilinpäätöksen liitetiedot

## LAADINTAPERIAATTEET

HKScan Oyj:n tilinpäätöstiedote ajalta 1.1.-31.12.2008 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2008 voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Vuonna 2008 voimaan astuneilla standardimuutoksilla tai uusilla tulkinnoilla ei ole ollut oleellista vaikutusta konsernin vuoden 2008 tilinpäätökseen.

Arvio uusien standardien ja tulkintaohjeiden vaikutuksesta tulevaisuudessa

Konserni ottaa käyttöön vuonna 2009 seuraavat standardit ja tulkinnat:

- IAS 1 (uudistettu), Tilinpäätöksen esittäminen. Standardin muutoksen tarkoituksena on parantaa tilinpäätöksen käyttäjien mahdollisuuksia analysoida ja vertailla tilinpäätöslaskelmissä annettavia tietoja muun muassa erottamalla yrityksen omassa pääomassa tapahtuvat muutokset, jotka liittyvät liiketoimintaan yrityksen omistajien kanssa muista oman pääoman muutoksista. Omistajiin liittymättömät muutokset esitetään laajassa tuloslaskelmassa. Konserni tulee jatkossa esittämään sekä tuloslaskelman että laajan tuloslaskelman.

- IAS 23 (uudistettu), Vieraan pääoman menot. Standardi edellyttää, että ehdot täyttävän hyödykkeen esim. tuotantorakennusinvestoinnin hankintamenoon sisällytetään välittömästi kyseisen hyödykkeen hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta johtuvat vieraan pääoman menot. Konserni on kirjannut aiemmin sallitulla tavalla vieraan pääoman menot kuluksi sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Standardimuutos vaikuttaa niin, että 1.1.2009 tai sen jälkeen tehtäviin rakennushankkeisiin kohdistuvat vieraan pääoman menot kohdistetaan hankkeelle ja aktivoidaan taseeseen.

- IFRS 9, Yhteisyritykset. Nykyinen IAS 31 Yhteisyritykset -standardi antaa mahdollisuuden yhdistellä yhteisyrityksen lukuja suhteellisella yhdistelyllä (eli rivi-riviltä yhdistely). Standardiin (uusi IFRS 9) on todennäköisesti tulossa muutos, että jatkossa vain pääomaosuusmenetelmä tulee olemaan sallittu. Uusi standardi tulee muuttamaan merkittävästi konsernin lukuja ja Puolan segmentin käsittelyä. Voimaantuloa ei ole vielä päätetty

- IFRS 8, Toiminnalliset segmentit. Standardi korvaa IAS 14 -standardin. Sen mukaan segmenttitietojen esittämisessä on käytettävä "johdon lähestymistapaa", jolloin tiedot esitetään samalla tavalla kuin sisäisessä raportoinnissa. Tämä standardi ei muuta konsernin segmenttiraportointijakoa.

Yhtiö selvensi osavuositarkastuksessaan 1.1.-30.9.2008 liikevoiton käsitettä sekä osakkuusyhtiökäsittelyä seuraavasti:

### Liikevoitto

Liikevoittoa esittäessä lähtökohtana on IFRS:n mukainen liikevoitto. IAS 1 -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määrittänyt sen vuoden 2007 tilinpäätöksen laskentaperiaatteissa seuraavasti: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, erikseen määriteltyjen osakkuusyhtiöiden tulososuus, vähennetään ostokulut valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutoksella sekä omaan käyttöön valmistuksesta syntyneillä kuluilla oikaistuna, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut tuloslaskelman erät esitetään liikevoiton alapuolella.

Tarvittaessa voidaan katsauksissa erikseen esittää kertaluontoisina erinä merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, arvonalentumiset ja liiketoimintojen lopettamisesta johtuvat kirjaukset sekä liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä.

Vuosina 2006 ja 2007 esitettiin osavuosisikastausten ja tilinpäätöstiedotteiden selostusosassa IFRS:n mukaisen liikevoiton lisäksi operatiivinen liikevoitto, jonka tarkoitus oli havainnollistaa ja eliminoida lähinnä konsernin Suomen liiketoiminnan suuren rakennemuutoksen vaikutuksia. Operatiivisen liikevoiton esittämisestä luovuttiin raportoinnissa 1.4.2008 alkaen teollisen rakennemuutoksen tultua suunnitelmien mukaiseen päätökseen.

#### Osakkuusyhtiöt

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta esitetään pääsääntöisesti liikevoiton alapuolella. Jos konsernin liiketoiminnan kannalta tärkeää toimintoa hoidetaan osakkuusyhtiössä, esitetään osuus osakkuusyhtiön tuloksesta liikevoiton yläpuolella. Scan AB:n osakkuusyhtiöt Siljans Chark AB (1.1.2007 alkaen), Höglandsprodukter AB (1.1.2007 alkaen), daka a.m.b.a (1.1.2008 alkaen) ja Conagri AB (1.1.2008 alkaen) ovat tällaisia yhtiöitä. Nyhléns & Hugosons Chark AB:n status on muuttunut liikevoiton yläpuolella esitettävästä osakkuusyhtiöstä tytäryhtiöksi, ja sen käsittely on muuttunut 30.9.2008 kumulatiivisesti tilivuoden alusta.

#### Lukujen pyöristys

Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja lukuja.

#### SEGMENTTIKOHTAINEN VERTAILU (milj. euroa)

##### Liikevaihto ja liikevoitto päämarkkina-alueittain

	Q4/2008	Q4/2007	2008	2007
Liikevaihto				
-Suomi	197,3	176,3	740,4	674,3
-Ruotsi	301,6	295,7	1 179,3	1 111,9
-Baltia	43,0	37,6	168,2	145,3
-Puola	66,3	54,8	270,9	220,9
-Segmenttien välinen	-16,0	-12,2	-64,3	-45,0
Yhteensä	592,3	552,2	2 294,6	2 107,3
Liikevoitto				
-Suomi	6,4	3,3	14,4	22,8
-Ruotsi	8,6	7,7	18,0	23,0
-Baltia	0,6	0,9	6,4	10,7
-Puola	1,9	0,1	4,2	3,7
-Segmenttien välinen	0,0	0,0	0,0	0,0
-Konsernihallinnon kulut	-2,2	-0,4	-4,9	-5,0
Yhteensä	15,3	11,5	38,1	55,3

#### AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

	2008	2007
Kirjanpitoarvo kauden alussa	627,2	352,4
Muuntoerot	-36,0	3,3
Lisäykset	80,9	131,0
Lisäykset (yritysostot)	0,0	209,2
Vähennykset	-11,9	-16,8
Poistot ja arvonalentumiset	-50,3	-51,9

Siirto toiseen tase-erään	8,9	0,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	618,8	627,2

## VAIHTO-OMAISUUS

	2008	2007
Aineet ja tarvikkeet	80,9	85,5
Keskeneräiset tuotteet	7,1	10,8
Valmiit tuotteet	25,6	28,5
Tavarat	0,0	0,0
Muu vaihto-omaisuus	4,2	3,9
Ennakkomaksut	2,2	0,6
Elävät eläimet IFRS 41	8,2	10,9
Vaihto-omaisuus yhteensä	128,3	140,2

## OMAN PÄÄOMAN LIITETIEDOT

Osakepääoma ja ylikurssirahasto	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Osake pääoma	Ylikurssi rahasto	Sijoi- tettu vapaa oma pääoma	Omat osakkeet	Yht.
1.1.2008	39 266 169	66,8	72,9	66,7	-0,7	205,7
Omien osakkeiden hankinta	-15 000				-0,1	-0,1
Omien osakkeiden luovutus	50 550				0,8	0,8
31.12.2008	39 301 719	66,8	72,9	66,7	0,0	206,4

## KOROLLISET VELAT

Konsernin korolliset velat ilman 23.9.2008 liikkeeseenlaskettua hybridilainaa olivat vuoden lopussa 524,4 miljoonaa euroa (514,4 Meur). Taseessa oleva eurovasta-arvoinen velka laski aivan vuoden lopussa Ruotsin kruunun ja Puolan zlotyn voimakkaan heikentymisen johdosta. Keskimääräinen velkamäärä vuonna 2008 oli 543 miljoonaa euroa (514 Meur).

Konsernin rahoituksen perustana on kesäkuussa 2007 tehty 550 miljoonan euron suuruinen syndikoitu lainajärjestely, jonka maturiteetiksi sovittiin 275 miljoonaan euron velkakirjalaina-osuuden osalta 7 vuotta ja 275 miljoonan euron luottolimiittiosuuden osalta 5 vuotta kahdella 1 vuoden jatko-optiolla. Käyttämättömien valmiusluottojen määrä 31.12.2008 oli 140 miljoonaa euroa (184 Meur). Lisäksi konsernilla oli muita käyttämättömiä shekkitili- ym. limiittejä 37 miljoonaa euroa (33 Meur). 100 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli liikkeelle laskettu 0 meuria (23 Meur). Yhtiön nykyisissä lainasopimuksissa on tavanomaiset tulokseen ja taseeseen liittyvät ehdot. Taloudelliset kovenantit ovat nettovelkaantumisaste(gearing) ja nettovelkojen suhde käyttökatteeseen

## RAHOITUSRISKIT

Rahoitusriskejä ovat jälleenrahoitus ja maksuvalmius-, rahoitussopimusten vastapuoli-, valuutta-, korko-, hyödyke- ja luottoriskit. Rahoitusriskit ja niiden hallinta ovat osa konsernin rahoituspolitiikkaa. Hallitus on hyväksynyt noudatettavan politiikan ja sen toteuttaminen on keskitetty konsernin talousjohtajan alaisuudessa toimivaan rahoitusyksikköön. Tilikauden 2008 aikana rahoituspolitiikkaa ei ole muutettu.

Konsernin pääoman hallinnan pyrkimyksenä on optimaalisen pääomarakenteen avulla tukea liiketoimintaa varmistamalla normaalit toimintaedellytykset ja mahdollistamalla orgaaninen ja rakenteellinen kasvu. Pääomarakenteeseen vaikutetaan ohjaamalla liiketoimintaan sitoutuvan käyttöpääoman määrää sekä tuloksen, osingonjaon ja osakeantien kautta. Konserni voi myös päättää omaisuuserien myynnistä velkojen vähentämiseksi.

Yksityiskohtaisempi selvitys rahoitusriskien ja pääoman hallinnasta julkistetaan vuoden 2008 tilinpäätöksen liitetiedoissa.

#### KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET

(milj. euroa)

	31.12.2008	31.12.2007
Velat, joiden vakuudeksi on annettu pantteja tai kiinnityksiä		
- rahalaitoslainat	41,3	36,0
Vakuudeksi annetut		
- kiinteistökiinnitykset	36,0	31,4
- pantit	15,4	19,1
- yrityskiinnitykset	19,7	10,9
Omistusyhteisyritysten puolesta annetut		
- takaukset	5,5	7,0
Muiden puolesta annetut		
- takaukset ja pantit	9,6	9,6
Muut omat vastuut		
Leasingvastuut	23,0	10,5
Muut vuokravastuut	42,4	17,2
Muut vastuut	4,7	2,2
Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut		
Johdannaissopimusten nimellisarvot		
Valuuttatermiinisopimukset	84,4	64,9
Koronvaihtosopimukset	276,8	162,1
Sähkötermiinisopimukset	8,6	5,1
Johdannaissopimusten käyvät arvot		
Valuuttatermiinisopimukset	-2,0	0,0
Koronvaihtosopimukset	-11,5	0,1
Sähkötermiinisopimukset	-1,9	1,1

#### LIIKETOIMET OSAKKUUSYHTIÖIDEN KANSSA

	2008	2007
Myynnit osakkuusyhtiöille	37,6	38,9

Ostot osakkuusyhtiöiltä	37,0	35,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,2	1,9
Ostovelat ja muut velat	9,0	11,1

Tilinpäätöstiedotteessa esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Vantaalla 27. helmikuuta 2009

HKScan Oyj  
Hallitus

Lisätietoja antaa HKScan Oyj:n toimitusjohtaja Matti Perkonoja. Hänelle voi jättää soittopyynnön Marjukka Hujasen kautta, puh. 010 570 6218

HKScan on Pohjois-Euroopan johtavia ruokayhtiöitä. Sen kotimarkkinoihin kuuluvat Suomi, Ruotsi, Baltia ja Puola. HKScan valmistaa, myy ja markkinoi sian- ja naudanlihaa, siipikarjatuotteita, lihavalmisteita ja valmiita ruokia lukuisilla tunnetuilla paikallisilla tuotemerkeillä. Asiakkaina ovat vähittäiskaupat ja suurkeittiöt sekä teollisuus- ja vientiasiakkaat. HKScan toimii yhdeksässä maassa ja sillä on noin 10 000 työntekijää. Vuotuinen liikevaihto on 2,3 miljardia euroa.

**JAKELU:**

Nasdaq OMX, Helsinki  
Finanssivalvonta  
Keskeiset tiedotusvälineet  
[www.hkscan.com](http://www.hkscan.com)

**HKScan Oyj**  
vaihde 010 570 100 \*  
faksi 010 570 6146  
[etunimi.sukunimi@hkscan.com](mailto:etunimi.sukunimi@hkscan.com)  
Y-tunnus: 0111425-3  
[www.hkscan.com](http://www.hkscan.com)

**Turku**  
PL 50 (Kaivokatu 18)  
20521 Turku

**Vantaa**  
PL 49 (Väinö Tannerin tie 1)  
01511 Vantaa