

HKFOODS

Tilinpäätöstiedote 2025

Juha Ruohola, toimitusjohtaja

Mika Tilli, talousjohtaja

13.2.2026



Keskeistä vuoden 2025 viimeisellä neljänneksellä

- Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen liike-tulos vahvistui jälleen kerran – se on parantunut nyt yhtäjaksoisesti jo 12 neljännestä peräkkäin vertailukauteen nähden.
- Myös jatkuvien toimintojen tilikauden tulos parani selvästi.
- Jatkuvien toimintojen liikevaihto kasvoi. Myynti kehittyi myönteisesti Suomen vähittäiskaupassa ja food service -kanavassa.
- Yhtiö maksoi joulukuussa pääomanpalautuksen toisen erän, 0,05 euroa osakkeelta.
- Outi Henriksson jäi pois yhtiön hallituksesta vuoden lopussa.



Q4/2025: Liikevaihto ja liiketulos

Liikevaihto kasvoi vähittäiskaupan ja food servicen vetämänä

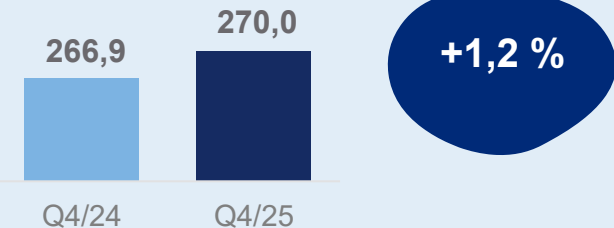
- Kuluttajakysyntä Suomessa vahvistui hieman vertailukaudesta.
- Vähittäiskauppamyynnissä oli kasvua omien brändien tuotteissa sekä onnistuneen joulusesongin ansiosta. Siipikarjatuotteiden, valmisruokien ja sianlihan myynti kasvoi.
- Food service -kanavan myynti kasvoi kaupallisten toimenpiteiden ja kattavan tuotevalikoiman ansiosta. Siipikarjatuotteiden myynti kehittyi vahvasti.
- Myynti teollisuuteen väheni suunnitellusti. Kiinan lisätullit sianlihalle heikensivät sen vientiä.

Liiketulos vahvistui jälleen kerran

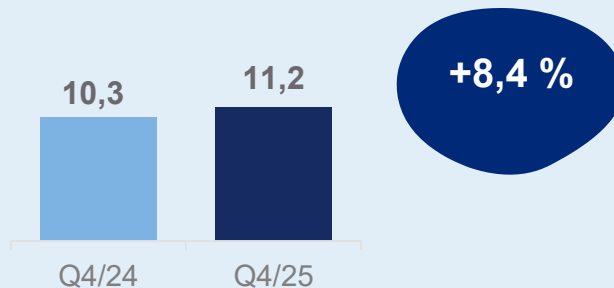
– yhtäjaksoisesti jo 12 neljännestä peräkkäin

- Liiketulosta paransivat myynnin suotuisampi rakenne sekä yhtiön tehostamisohjelmassa toteutuneet kiinteiden kustannusten säästöt ja tuotannon tehokkuuden lisääntyminen.
- Naudanlihan niukkuudesta johtunut naudan hankintahinnan voimakas nousu jatkui. Myyntihintojen korotus kattoi raaka-aineen kustannusnousun vain osittain.

Liikevaihto, M€, jatkuvat toiminnot



Vertailukelpoinen liiketulos, M€, jatkuvat toiminnot



Keskeistä vuonna 2025

- Hyvä kannattavuuskehitys jatkui ja jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen liiketulos vahvistui.
- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli edellisvuoden tasolla.
- Myynnin rakenne parani.
- Myynti kasvoi food service -kanavassa, jossa vahvistimme myös asemaamme.
- Sisäinen tehostamisohjelma eteni suunnitellusti ja toi merkittäviä säästöjä. Strategiset investoinnit tuotantoon valmistuivat.
- Rahoituskulut laskivat selvästi.
- Elokuussa liikkeelle laskettu 20 miljoonan euron hybridilaina tuo vuositasolla 2,4 miljoonan euron korkosäästöt.
- Korollinen nettovelka laski.



2025: Liikevaihto ja liikeulos

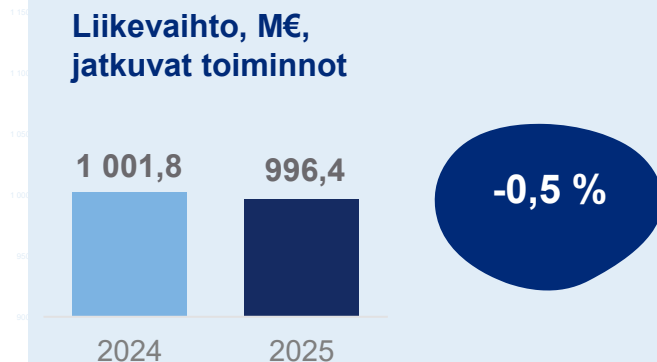
Liikevaihto edellisvuoden tasolla

- Myynti kasvoi food service -kanavassa, jossa kasvu oli vahvinta siipikarjatuotteissa, valmisruoissa sekä ruokakomponenteissa.
- Vähittäiskaupassa myynti oli vuoden 2024 tasolla. Myynti kehittyi myönteisesti erityisesti HK®- ja Kariniemen®-brändien sianliha- ja siipikarjatuotteissa.
- Kansalliset ravitsemussuositukset heikensivät lihavalmisteen kysyntää alkuvuonna, mutta HKFoodsin omien brändien lihavalmisteen ja valmisruokien myynti kääntyi nousuun vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.
- Teollisuusmyynti väheni suunnitelmien mukaisesti selvästi.
- Myös vientimyynti laski, sillä kotimaan kysynnän vuoksi tarve vientiin on vähentynyt. Lisätullit sianlihalle heikensivät sianlihan sivutuotteiden myyntiä Kiinaan, mutta siipikarjan myynti kasvoi sivutuotteiden viennin käynnistyttyä Kiinaan vuoden 2025 alussa.

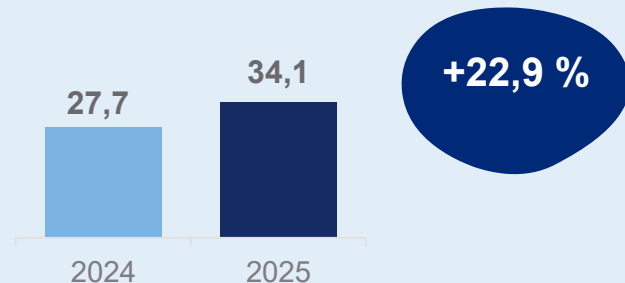
Liiketulos: Hyvä kannattavuuskehitys jatkuu

- Vertailukelpoista liikeulosta kasvattivat tehostamisohjelmasta kertyneet merkittävät säästöt ja tuotannon tehokkuuden kasvu sekä parempi myynnin rakenne.
- Kannattavuutta heikensivät elintarvikealan lakko huhtikuussa sekä naudanlihan niukkuudesta johtuva naudan hankintahinnan nousu.

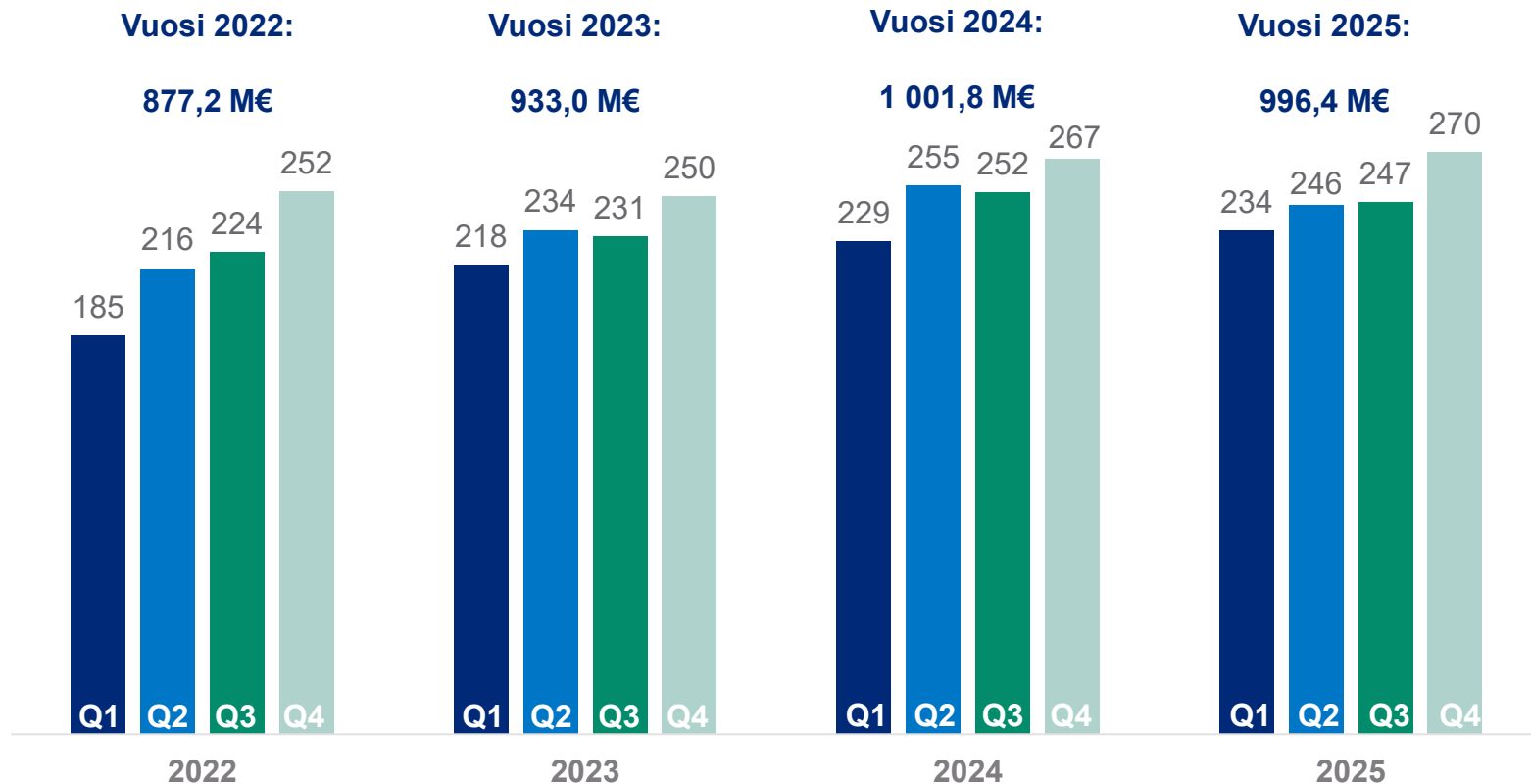
Liikevaihto, M€, jatkuvat toiminnot



Vertailukelpoinen liikeulos, M€, jatkuvat toiminnot

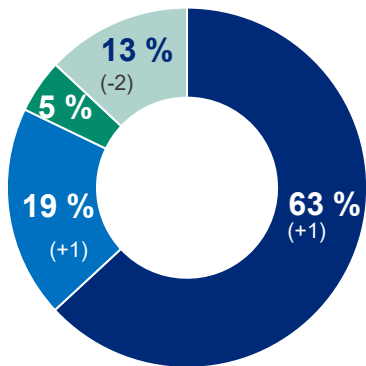


Jatkuvien toimintojen liikevaihto kvartaaleittain, M€



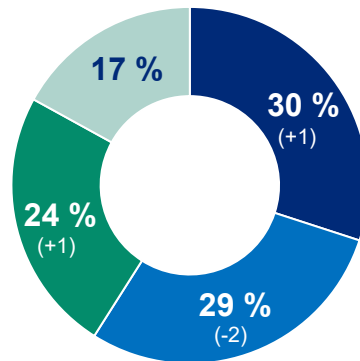
Liikevaihdon jakauma Q4/2025, jatkuvat toiminnot

Myyntikanavat



- Vähittäiskauppa
- Food service
- Teollisuus
- Vienti

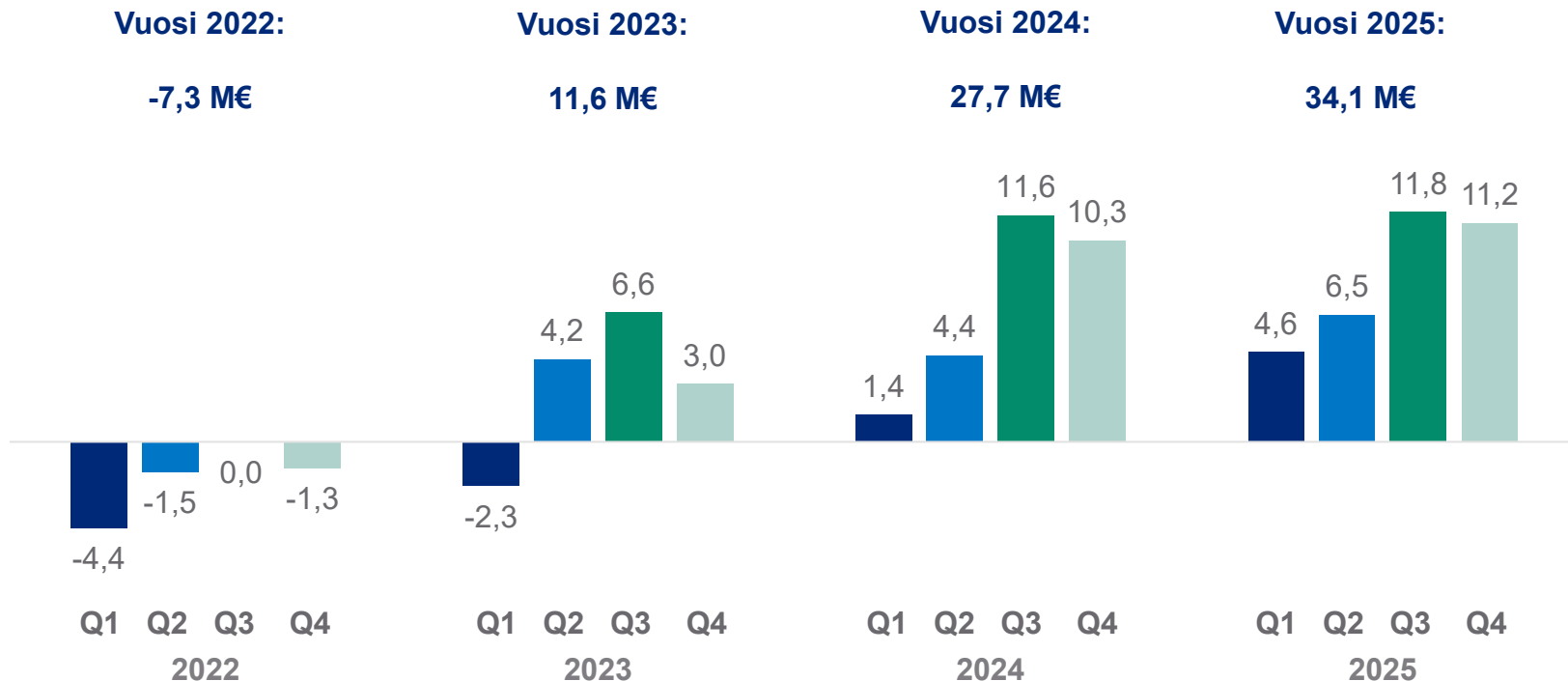
Kategoriat



- Naudan- ja sianliha
- Leikkeleet, makkarat ja pekoni
- Siipikarjanliha
- Ateriat ja ateriakomponentit

Suluissa muutokset prosenttiyksiköinä vs. Q4/2024

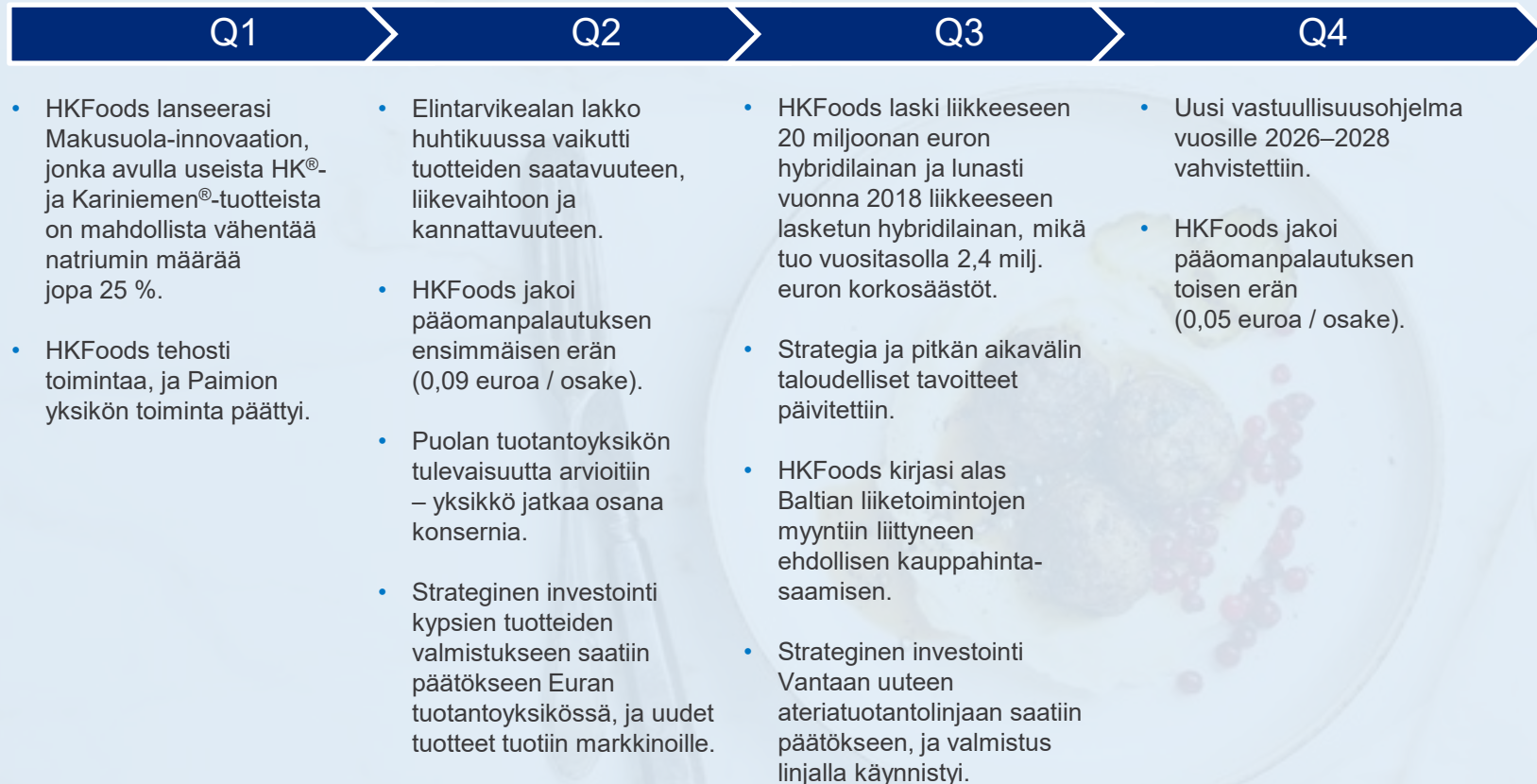
Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen liike-tulos kvartaaleittain, M€



Keskeistä vuonna 2025



Keskeisiä tapahtumia vuonna 2025



Päivitimme elokuussa 2025 strategiamme

Tavoitteena on kannattava ja kestävä kasvu sekä vahva läsnäolo kuluttajien ruokahetkissä arvostettuna kumppanina.

Ydinliiketoimintamme

Sian-, naudan- ja siipikarjanliha, lihavalmisteet sekä valmisateriat ja ateriakomponentit

Kasvun painopiste

Siipikarjatuotteet, ateriat ja ateriakomponentit

Nostimme pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteitamme:

- Liiketulos (EBIT) **> 5 %** liikevaihdosta
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) **> 12 %**
- Nettovelkaantumisaste **< 80 %**
- Osinko **> 50 %** nettotuloksesta

Painopistealueet

1. Kasvu valituissa ruokahetkissä



2. Toiminnallinen erinomaisuus



3. Osaava ja hyvinvoiva henkilöstö



4. Kestävä arvoketju



Vastuullisuusohjelma 2026–2028

YMPÄRISTÖ

- Kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen
- Luontokadon ehkäiseminen arvoketjussa
- Jätteen vähentäminen ja pakkausten kierrätyskelppoisuuden lisääminen

HYVINVOIVAT ELÄIMET

- Tuotantoeläinten hyvinvoinnin kehittäminen jatkuvan parantamisen periaatteella

HYVÄ HALLINTO JA YRITYSKULTTUURI

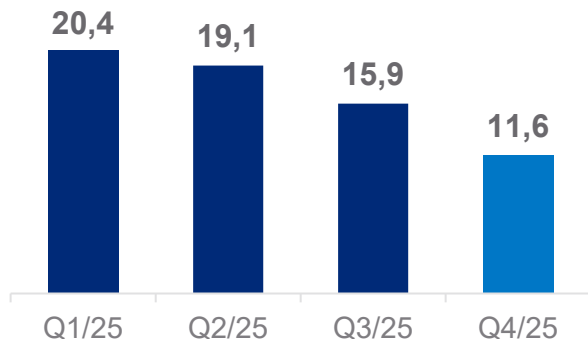
- Kestävää ja eettistä toimintaa tukevan kulttuurin edistäminen

IHMISET

- Työturvallisuuden ja työhyvinvoinnin edistäminen
- Kilpailukykyinen ja sosiaalisesti kestävä tuottajayhteisö
- Hyvinvointia tukeva ja turvallinen ruoka



Turvallisuustyö tuottaa tulosta: Tapaturmataajuus (LTIR) kehittyy oikeaan suuntaan



HKFoodsin oman työvoiman sairaspöissaoloon johtaneiden työtapaturmien tapaturmataajuus Suomessa ja Puolassa edellisen 12 kk ajalta miljoonaa työtuntia kohden. LTIR-luvussa on huomioitu myös tytäryhtiöiden Kivikylän kotipalvaamo Oy:n, Lihatukku Harri Tamminen Oy:n ja Jokisen Eväät Oy:n tiedot. Vertailulukua ei ole saatavilla vuodelta 2024.

Safety First



Näkymät vuodelle 2026

Vuonna 2026 HKFoods arvioi konsernin vertailukelpoisen liike tuloksen kasvavan vuodesta 2025.



Hallituksen esitys voitonjaosta sekä hallituksen valtuuttamisesta päättämään varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta

- Hallitus esittää kevään 2026 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiö jakaa tilikaudelta 2025 **osinkoa 0,08 euroa osakkeelta** ja että loput tilikauden voitosta kirjataan edellisten tilikausien voittovaroihin.
- Hallitus esittää lisäksi yhtiökokoukselle, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon kirjattujen varojen jakamisesta harkintansa mukaan yhteensä enintään 0,07 euroa osakkeelta. Varoja voitaisiin valtuutuksen nojalla päättää jakaa yhdessä tai useammassa erässä kevään 2026 yhtiökokouksen jälkeen. Valtuutus olisi voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti.

Taloudellinen katsaus



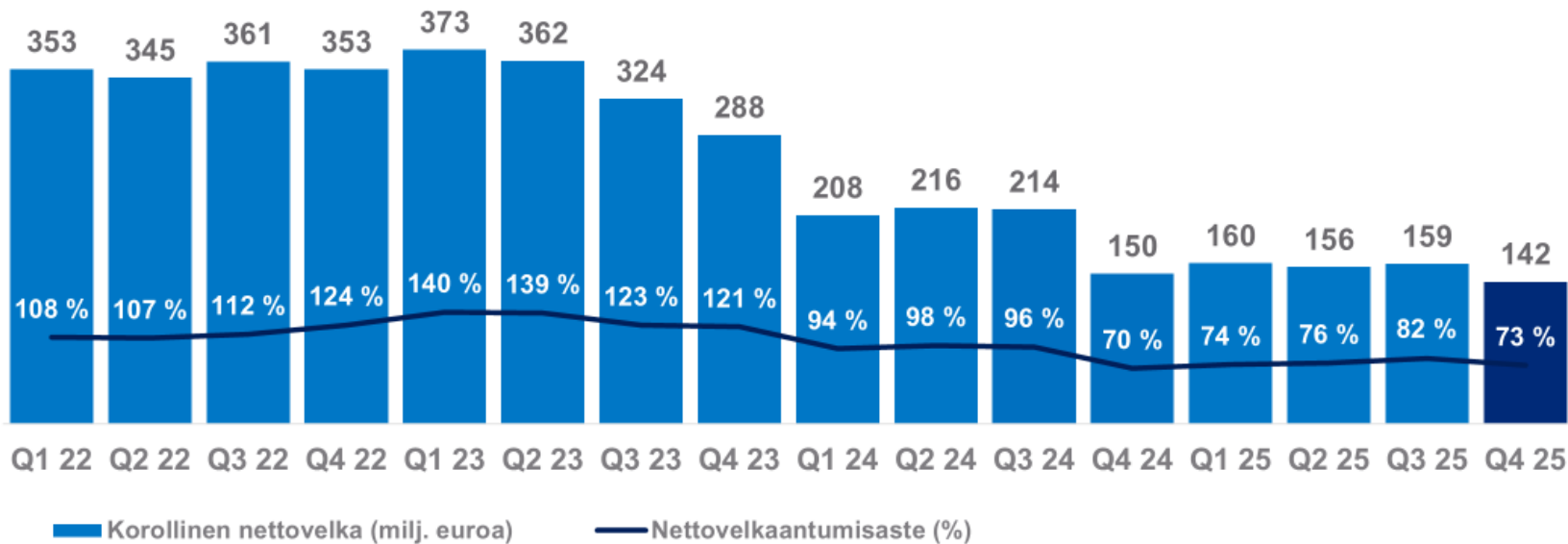
Avainluvut, jatkuvat toiminnot

miljoonaa euroa	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Liikevaihto	270,0	266,9	996,4	1 001,8
Käyttökate (EBITDA)	18,5	16,9	62,5	56,3
Liiketulos	11,2	6,5	32,9	22,4
- Liiketulos-%	4,1	2,4	3,3	2,2
Vertailukelpoinen liiketulos	11,2	10,3	34,1	27,7
- Liiketulos-%	4,1	3,9	3,4	2,8
Tilikauden tulos	4,0	-2,7	14,2	-1,8
Tulos/osake, euroa	0,02	-0,06	0,08	-0,09
Vertailukelpoinen tulos/osake, euroa	0,02	-0,02	0,09	-0,04

Avainluvut

miljoonaa euroa	10–12/2025	10–12/2024	1–12/2025	1–12/2024
Liiketoiminnan rahavirta, sis. lopetetut toiminnot	27,9	38,4	51,0	60,8
Rahavirta investointien jälkeen, sis. lopetetut toiminnot	22,1	64,3	36,1	141,7
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %, sis. lopetetut toiminnot			6,6	0,9
Korollinen nettovelka			141,8	149,8
Nettovelkaantumisaste, %			73,2	69,5
Leverage (nettovelan ja käyttökatteen suhde)			2,2	2,6

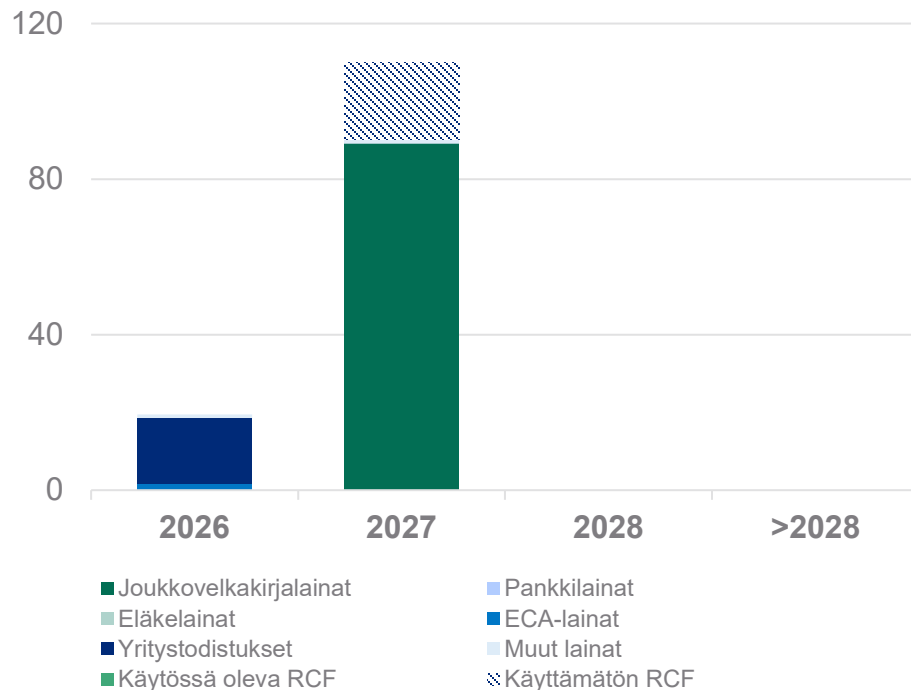
Korollinen nettovelka ja nettovelkaantumisaste



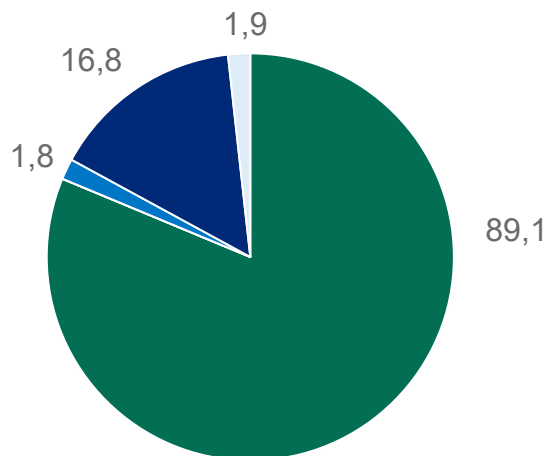
Pankkilainojen ehdoissa nettovelkaantumisasteen raja on 105 prosenttia maaliskuun 2026 loppuun asti ja 100 prosenttia kesäkuusta 2026 alkaen. Joukkovelkakirjalainassa nettovelkaantumisasteen kovenanttiraja on 120 prosenttia.

Velkaprofiili ja maturiteettijakauma 31.12.2025

Korollisten velkojen erääntymisjakauma*, M€



Korollinen velka lainalajeittain, M€*



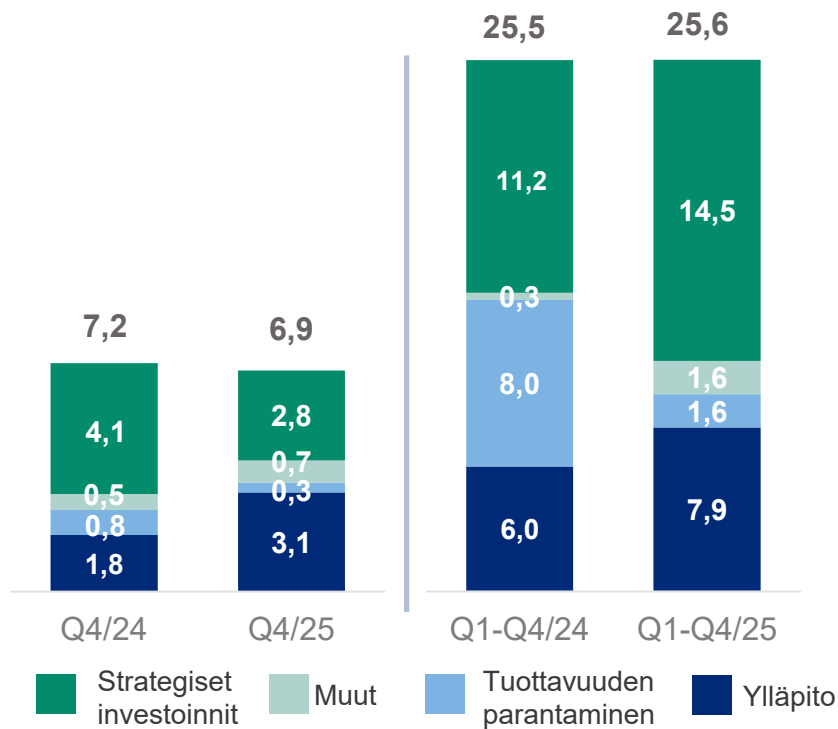
Korollinen velka ilman IFRS 16 yhteensä 109,6 M€

* ilman vuokrasopimusvelkoja

* 20 milj. euron hybridilaina käsitellään yhtiön omana pääomana

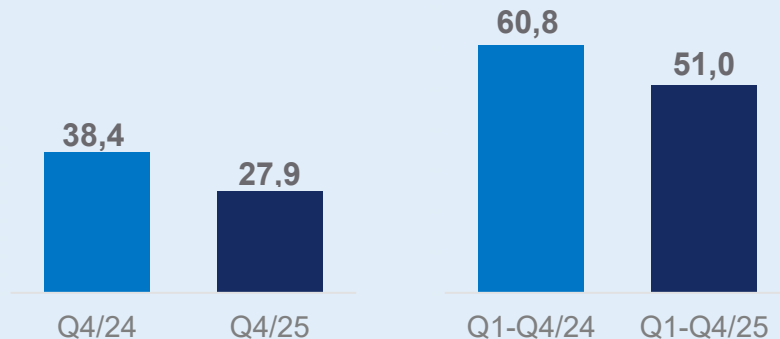
Investoinnit

Konsernin investoinnit, M€, jatkuvat toiminnot

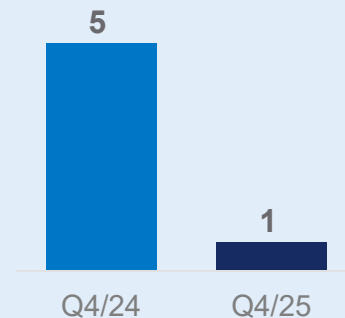


Liiketoiminnan rahavirta ja käyttöpääoma

Liiketoiminnan rahavirta, M€ , sis. lopetetut toiminnot



Käyttöpääoma, M€, sis. lopetetut toiminnot



HKFoodsilla on jo 80 Makusuola-tuotetta

- Makusuola-innovaatio tukee tavoitettamme tarjota hyvinvointia tukevaa ja turvallista ruokaa. Se on yksi ratkaisu suolan käytön vähentämiseen ja merkittävä kansanterveyttä tukeva teko.
- Useista HK®- ja Kariniemen®-tuotteista on onnistuttu vähentämään suolaa jopa 25 prosenttia siten, että osa suolasta on korvattu Makusuolalla. Tuttu maku säilyy samana.
- Makusuolassa ei ole lainkaan natriumia, vaan se koostuu kaliumkloridista ja aromeista.
- Ensimmäiset uudistetut tuotteet tuotiin kauppoihin tammikuussa 2025.
- Makusuola sai keväällä 2025 kunniainnin Vuoden elintarvikeinnovaatio -kilpailussa.



Valikoimassamme oli

~200

Sydänmerkki-tuotetta

tai vastaavat kriteerit täyttävää tuotetta vuoden 2025 lopussa.

Tavoitteemme:

30 %

tuotteista on Sydänmerkki-kriteerit täyttäviä tuotteita vuonna 2028.*

*) Kappalemäärä suhteutettuna myytyyn volyymiin. Sis. vähittäiskaupan ja food servicen tuotteet.

Kariniemen alkuvuoden 2026 uutuuksia



OMASTA MIELESTÄMME NAPAKYMPPI

KARINIEMEN KLASSIKOT MINUUTTIPIHVI®
JA FILEESUIKALE NYT ENTISTÄKIN
PAREMPINA VALINTOINA.

*Tuoteryhmässään
rasvan ja suolan kannalta
parempi valinta.*



Hyvä syntyy hyvästä

HK:n alkuvuoden 2026 uutuuksia



Vian ja Mäkitalon Farmin alkuvuoden 2026 uutuuksia



Taloudellinen raportointi ja yhtiökokous vuonna 2026

Vuosikatsaus 2025: viim. vko 14/2026

Varsinainen yhtiökokous: 22.4.2026

Taloudelliset raportit 2026:

- Q1/2026: 6.5.2026
- H1/2026: 5.8.2026
- Q3/2026: 4.11.2026





**SUOMEN OLYMPIAJOUKKUEEN
PÄÄYHTEISTYÖKUMPPANI**



*Ruokahetkien
arvostetuin kumppani*

HKFOODS

www.hkfoods.com

