HKFOODS

Osavuosikatsaus tammi–syyskuu 2026

Juha Ruohola, toimitusjohtaja
Mika Tilli, talousjohtaja
4.11.2026

Q3 2026: Kasvu ja tulosparannus jatkuivat – rahoituksen uusiminen tukee strategian toteuttamista

- Liikevaihdon kasvu ja myönteinen tuloskehitys jatkuivat kustannuspaineista huolimatta.
- Myynti kasvoi kaikissa myyntikanavissa.
- Myynnin kasvu vähittäiskaupassa ja food servicessä vahvisti vertailukelpoista liiketulosta.
- Iranin sodasta aiheutuneet kustannusnousut on viety myyntihintoihin katsauskauden lopusta lukien.
- Laskimme liikkeeseen uuden senioriehtoisen 90 milj. euron suuruisen vakuudellisen joukkovelkakirjalainan, jonka varoja käytimme vuonna 2027 erääntyvän joukkovelkakirjalainan uudelleenrahoittamiseen. Lisäksi sovimme uudesta pankkirahoitusjärjestelystä.
- Uuden joukkovelkakirjalainan marginaalin lasku tuo noin 3,5 milj. euron vuotuiset kassavirtasäästöt.
- Jatkuvien toimintojen tilikauden tulos parani pääasiassa joukkovelkakirjalainan uusimisesta syntyneestä laskennallisesta modifiointivoitosta johtuen.

Q3 2026: Liikevaihto ja liiketulos

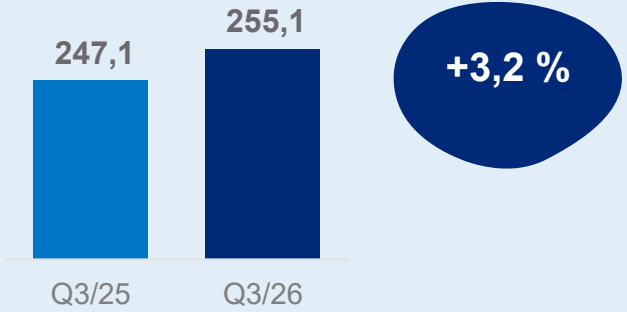
Myynti kasvoi kaikissa myyntikanavissa

- Vähittäiskaupassa kasvu oli strategiamme mukaisesti erityisen vahvaa Kariniemen®-brändin siipikarjatuotteissa sekä HK®-brändin valmisruoissa. Myös naudanlihan vahvistuneet myyntihinnat kasvattivat liikevaihtoa. Brändien markkinaosuus vähittäiskaupassa vahvistui siipikarjatuotteissa ja valmisruoissa.
- Lihavalmisteissa markkina oli alkuvuoteen verrattuna alavireinen. Grillimakkaroiden myynti jäi tavoitteestamme.
- Food service -kanavan myynti kehittyi suotuisasti.
- Siipikarjanlihan vientimyynti kasvoi selvästi.

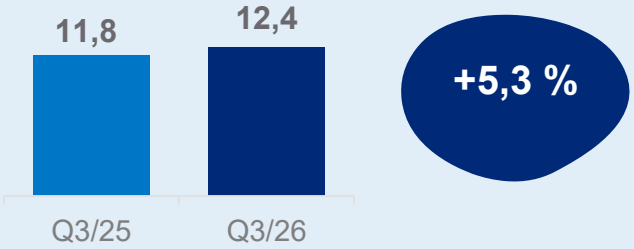
Myynnin kasvu vähittäiskaupassa ja food servicessä vahvisti vertailukelpoista liiketulosta

- Myös naudanlihan kannattavuus parani.
- Vaikka liiketulos vahvistui, sitä rasittivat Iranin sodasta johtunut öljyn hinnan kallistuminen ja logistiikka- ja pakkausmateriaalien kustannusten nousu sekä kohonneet henkilöstökustannukset. Iranin sodan kustannusnousut on viety myyntihintoihin katsauskauden lopusta lukien.
- Sianlihan haastava maailmanmarkkinatilanne sekä Kaakkois-Suomen ASF-löydökset villisioissa heikensivät viennin kannattavuutta. Suomessa sianlihan kulutus on kasvanut.

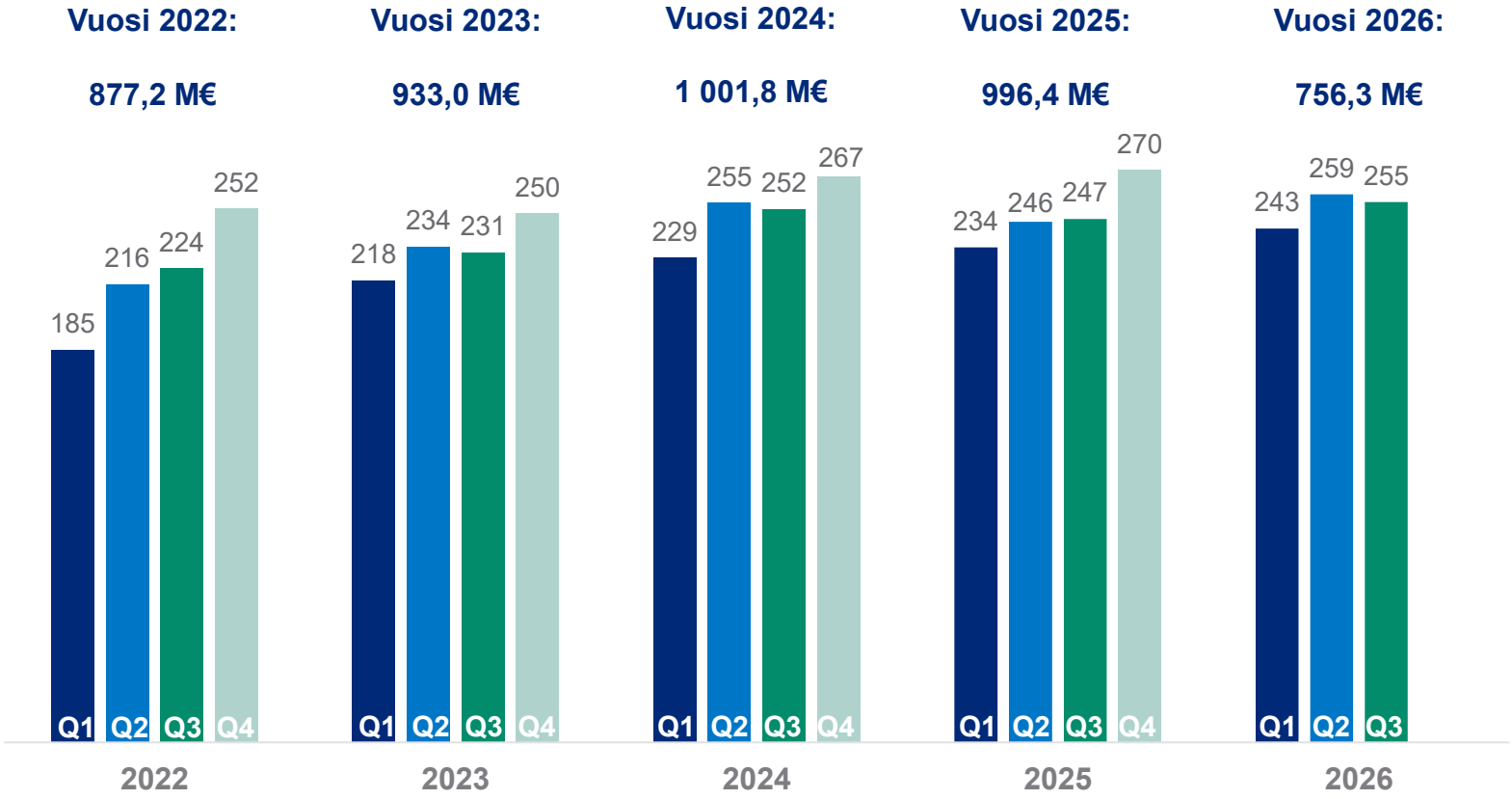
Liikevaihto, M€, jatkuvat toiminnot



Vertailukelpoinen liiketulos, M€, jatkuvat toiminnot

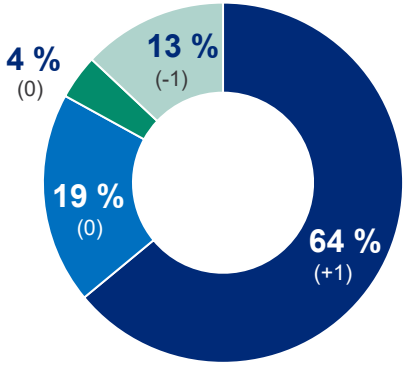


Jatkuvien toimintojen liikevaihto kvartaaleittain, M€

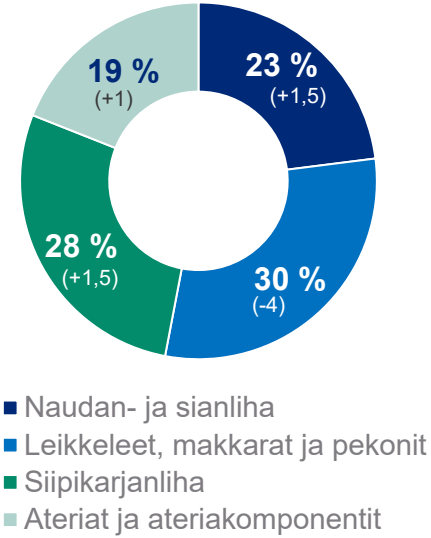


Liikevaihdon jakauma Q3 2026, jatkuvat toiminnot

Myyntikanavat

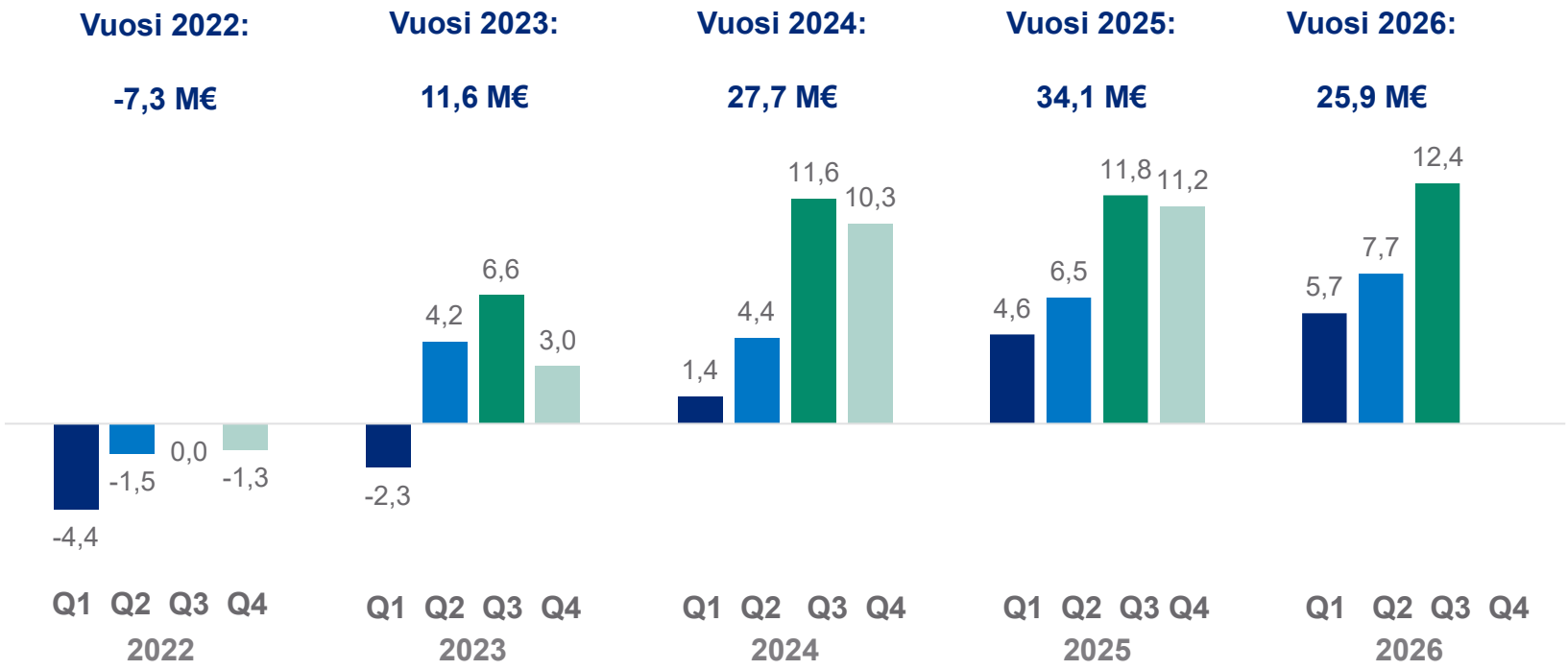


Kategoriat



Suluissa muutokset prosenttiyksikköinä vs. Q3 2025

Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen liiketulos kvartaaleittain, M€



Tapahtumia heinä–syyskuussa 2026

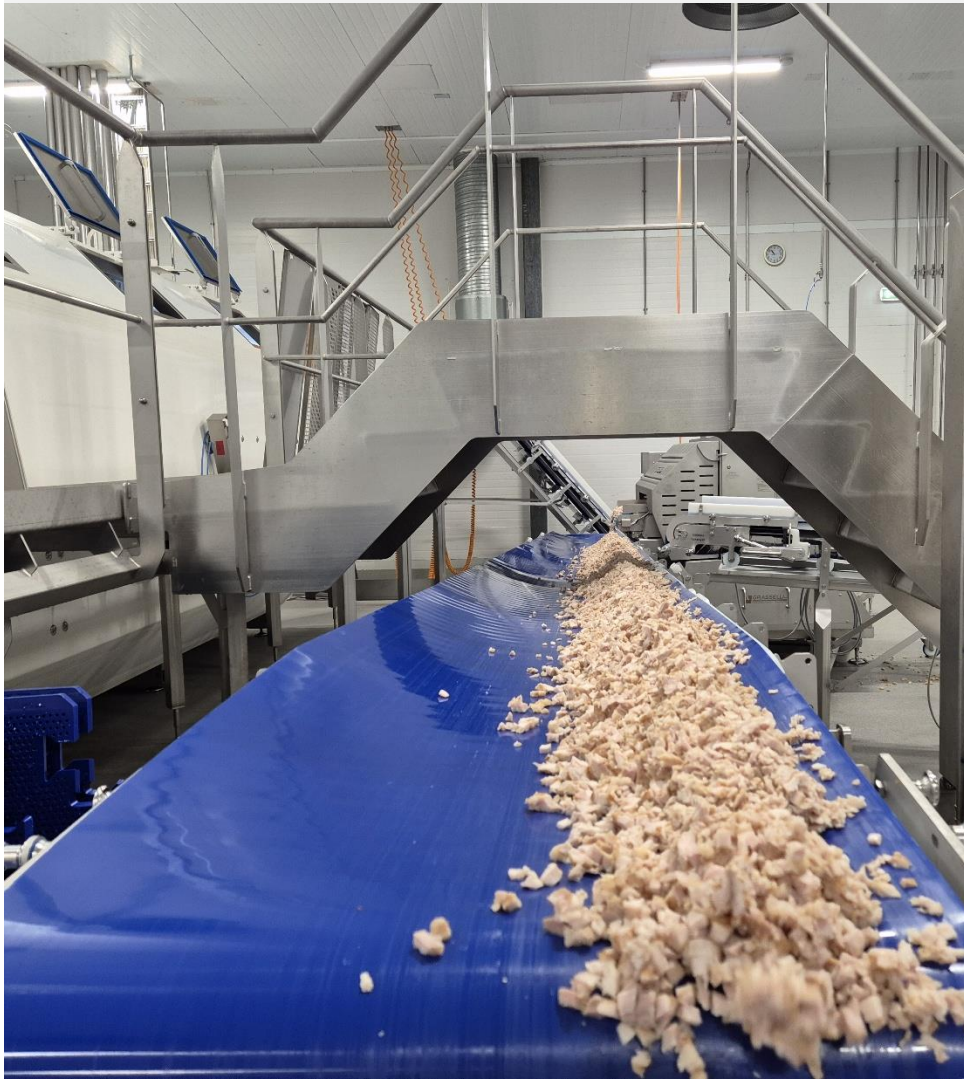
ASF-tilanne Kaakkois-Suomessa

- ASF:ää todettiin ensimmäisen kerran 30.7.2026 Kaakkois-Suomessa kuolleina löydetyistä luonnonvaraisista villisioista. Syksyllä tapauksia on todettu myös viranomaisten perustamalla tartuntavyöhykkeellä varsinaisen ydinalueen ulkopuolella Virolahdella ja Pyhtäällä.
- HKFoodsilla ei ole sianlihan sopimustuottajia tartuntavyöhykkeellä, eikä tilanteella ole ollut vaikutusta toimituksiimme Suomessa tai EU:n sisällä.
- Vientirajoitukset EU:n ulkopuolisiin maihin ovat keskeyttäneet sianlihan ja sianlihasta valmistettujen tuotteiden viennin mm. Kiinaan ja Japaniin. Viennin näille markkinoille ei odoteta käynnistyvän seuraavien 2–3 vuoden aikana.
- Olemme ohjanneet kyseisiä tuotteita vaihtoehtoisille markkinoille.
- ASF ei tartu ihmiseen, ja sianlihan syöminen on turvallista.
- ASF-löydösten vaikutus HKFoodsin vuoden 2026 liiketulokseen on arviolta noin miljoona euroa.

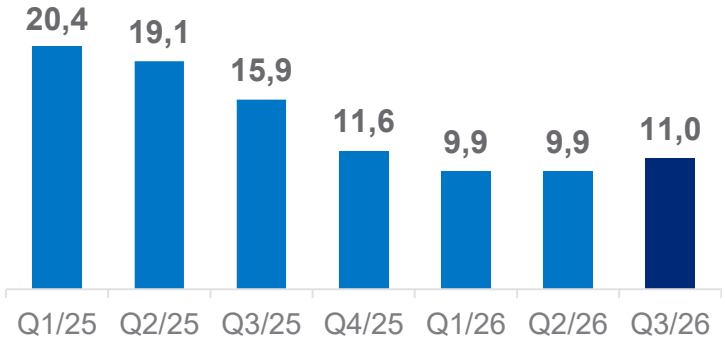
Ruokavirasto laajensi tartuntavyöhykkeen ydinaluetta 29.10.2026

Ilmastotyötä HKFoodsin arvoketjussa

- HKFoodsin kasvihuonekaasupäästöjen päivitetty inventaario ja selvitys toimenpiteistä päästöjen vähentämiseksi valmistui, muodostaen perustan konsernin päästölaskennalle.
- ETEVÄT-tuottajaohjelmassa jatkettiin maatiloilta saatavan primääridatan keruuta ympäristölaskentaa ja ympäristövaikutuksen arviointia varten.
- Maaperäisten (FLAG) päästöjen laskentaa koskeva selvitystyö jatkui.
- Euran tuotantoyksikössä päätimme investoida tuotantoprosesseissa syntyvän lämmön talteenottoon ja -kierrätykseen.
    - Tavoitteena on vähentää fossiilisen energian käyttöä tuotantoyksikössä arviolta 70 % nykyisestä tasosta.



Henkilöstön tapaturmataajuus (LTIR) laski vertailukaudesta konserninlaajuisen kehitysohjelman mukaisesti



HKFoodsin oman työvoiman sairaspoissaoloon johtaneet työtapaturmat / miljoonaa työtuntia edellisen 12 kuukauden ajalta

LTIR-luvussa on huomioitu myös tytäryhtiöiden Kivikylän kotipalvaamo Oy:n, Lihatukku Harri Tamminen Oy:n ja Jokisen Eväät Oy:n tiedot.

Näkymät vuodelle 2026 ennallaan

Vuonna 2026 HKFoods arvioi konsernin vertailukelpoisen liiketuloksen kasvavan vuodesta 2025.

(Näkymät julkaistu 13.2.2026.)

Taloudellinen katsaus

Avainluvut, jatkuvat toiminnot

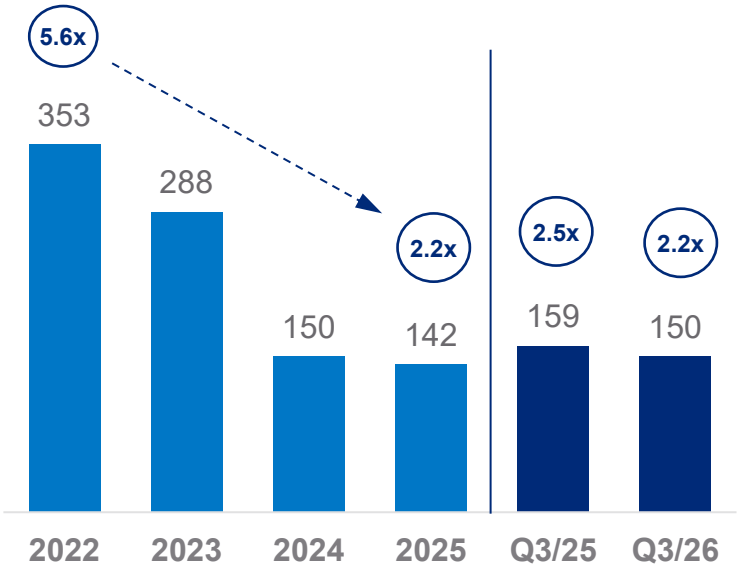
miljoonaa euroa	7–9/2026	7–9/2025	1–9/2026	1–9/2025	2025
Liikevaihto	255,1	247,1	756,3	726,5	996,4
Käyttökate (EBITDA)	19,5	18,5	47,0	43,9	62,5
Liiketulos	12,3	10,9	24,9	21,8	32,9
- Liiketulos-%	4,8	4,4	3,3	3,0	3,3
Vertailukelpoinen liiketulos	12,4	11,8	25,9	22,9	34,1
- Liiketulos-%	4,9	4,8	3,4	3,2	3,4
Rahoitustuotot ja -kulut	7,5	-3,5	0,6	-11,2	-14,9
Tilikauden tulos	16,8	7,4	22,7	10,2	14,2
Tulos/osake, euroa	0,17	0,06	0,20	0,06	0,08
Vertailukelpoinen tulos/osake, euroa	0,17	0,07	0,21	0,07	0,09

Avainluvut

miljoonaa euroa	7–9/2026	7–9/2025	1–9/2026	1–9/2025	2025
Liiketoiminnan rahavirta, sis. lopetetut toiminnot	-0,5	6,4	5,5	23,0	51,0
Rahavirta investointien jälkeen, sis. lopetetut toiminnot	-5,8	8,4	-9,9	14,0	36,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %, sis. lopetetut toiminnot			10,4	4,8	6,6
Korollinen nettovelka			149,6	159,4	141,8
Nettovelkaantumisaste, %			72,6	81,7	73,2
Nettovelan ja käyttökatteen suhde			2,2	2,5	2,2

Korollinen nettovelka ja nettovelkaantumisaste

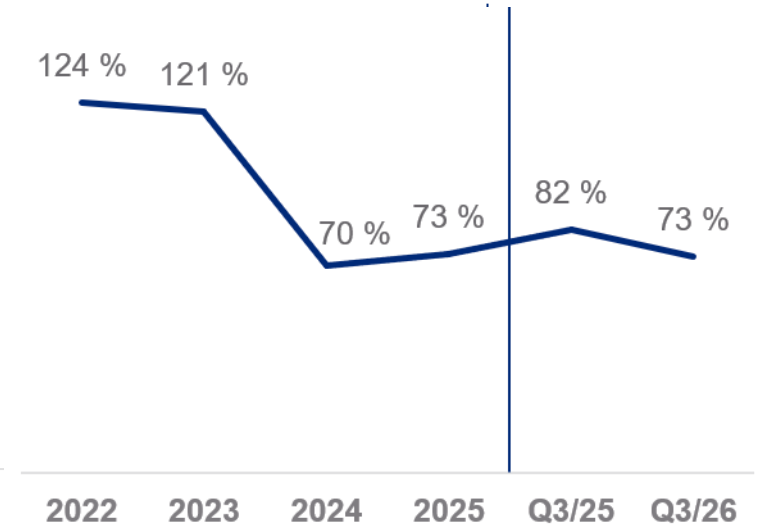
Korollinen nettovelka sekä nettovelan ja käyttökatteen suhde, M€



Pankkilainojen ehdoissa nettovelan ja käyttökatteen suhteen kovenanttiraja on 3,25x.

Joukkovelkakirjalainassa nettovelan ja käyttökatteen suhteen tapahtumaperusteinen kovenanttiraja on 3,25x.

Nettovelkaantumisaste, %



Pankkilainojen ehdoissa nettovelkaantumisasteen kovenanttiraja on 110 prosenttia.

Uusi joukkovelkakirjalaina vahvistaa rahoitusrakennetta ja tukee strategian toteuttamista

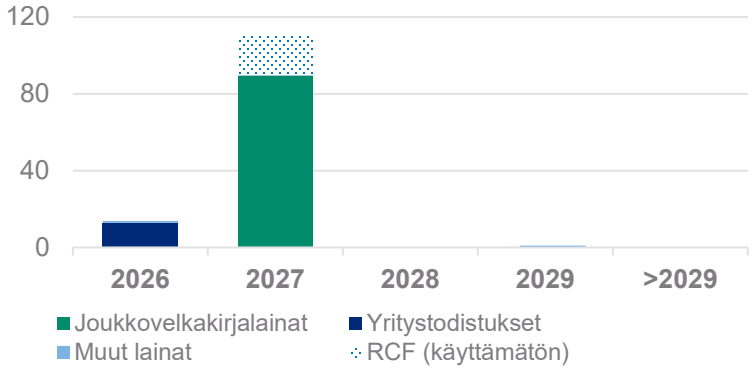
- HKFoods laski liikkeeseen senioriehtoisen 90 miljoonan euron suuruisen vakuudellisen joukkovelkakirjalainan.
- Nelivuotinen joukkovelkakirjalaina erääntyy 18.9.2030. Sille maksetaan vaihtuvaa korkoa, joka on kolmen kuukauden euriborkorko lisättynä 3,6 % marginaalilla. Joukkovelkakirjalainan emissiokurssi oli 100 prosenttia.
- Varoja käytettiin vuonna 2027 erääntyvän joukkovelkakirjalainan uudelleenrahoittamiseen. Lunastimme ulkona olevat erääntyvät velkakirjat katsauskauden jälkeen lokakuun alussa.

Lisäksi sovimme uudesta pankkirahoitusjärjestelystä 20 milj. euron kolmevuotinen määräaikaisluotto ja 72 milj. euron kolmevuotinen valmiusluotto kahden vuoden lisäoptiolla, koostuen:

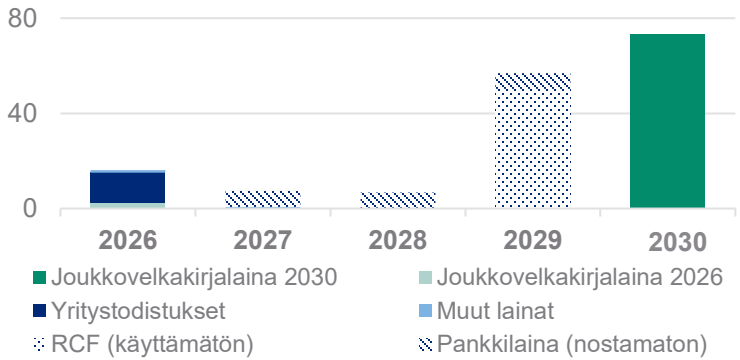
- 50 milj. euron valmiusluotosta
- 22 milj. euron liitännäisluotosta sekä
- ei-sitovasta 20 milj. euron lisäluotosta.

Velkaprofiili ja maturiteettijakauma 30.9.2026

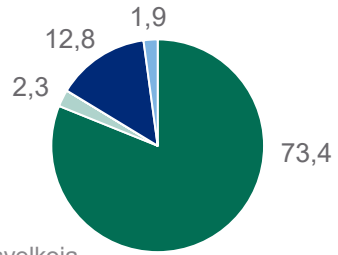
Vanha korollisten velkojen maturiteettijakauma*, M€



Uusi korollisten velkojen maturiteettijakauma*, M€



Korollinen velka ilman IFRS 16: yhteensä 90,5 M€*

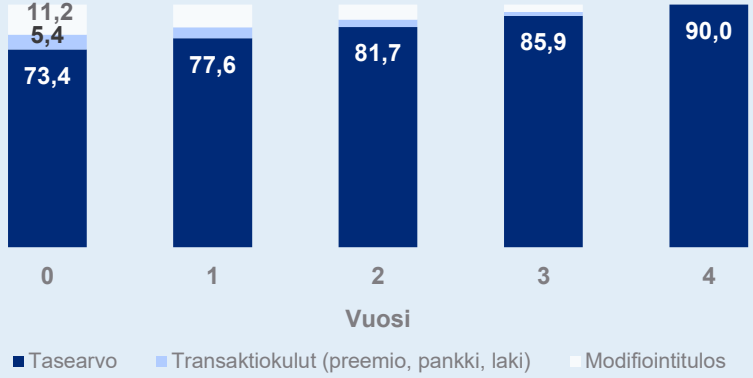


* ilman vuokrasopimusvelkoja
* 20 milj. euron hybridilaina käsitellään yhtiön omana pääomana

Joukkovelkakirjalainan uusimisesta syntynyt laskennallinen modifiointivoitto

- Yhtiö käsittelee joukkovelkakirjalainan uusimisen vanhan lainan modifiointina.
- Katsauskaudelle on kirjattu 11,2 milj. euron kertaluonteinen modifiointivoitto, mikä on laskettu diskonttaamalla joukkovelkakirjalainan tulevat kassavirrat vanhan joukkovelkakirjalainan efektiivisellä korolla.
- Joukkovelkakirjalainan modifioitu kirjanpitoarvo käsitellään taseessa jaksotettuun hankintamenoon, jolloin 5,4 miljoonan euron transaktiokulut jaksotetaan kuluksi uuden joukkovelkakirjalainan juoksuajalle. Modifiointivoiton kertatuloutuksesta johtuen juoksuajalle jaksottuvat tulevat rahoituskulut ovat vastaavasti suuremmat.
- Transaktiokulut on maksettu joukkovelkakirjalainan uusimisen yhteydessä, eikä modifiointituloksella ole rahavirtavaikutusta.
- Uuden joukkovelkakirjalainan marginaalin lasku tuo noin 3,5 milj. euron vuotuiset kassavirtasäästöt.

Joukkovelkakirjalainan tasearvo, M€

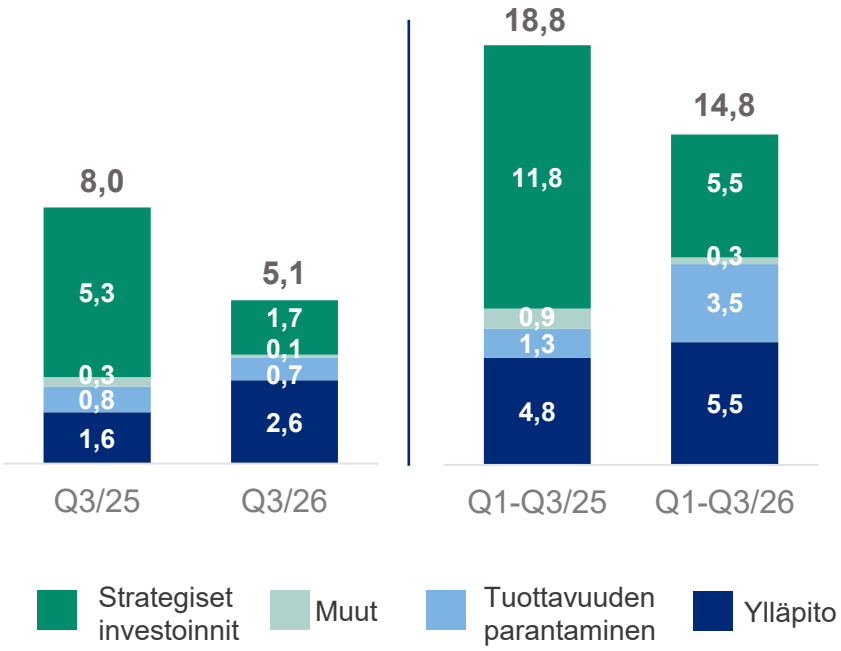


Arvio joukkovelkakirjalainan vaikutuksesta rahoituskuluihin nykyisellä 3 kk euriborilla, M€

Vuosi	1	2	3	4
Korko (rahavirta)	-5,7	-5,7	-5,7	-5,7
Modifiointituloksen ja transaktiokulujen jaksotus (ei rahavirtaa)	-4,2	-4,2	-4,2	-4,2
Yhteensä	-9,9	-9,9	-9,9	-9,9

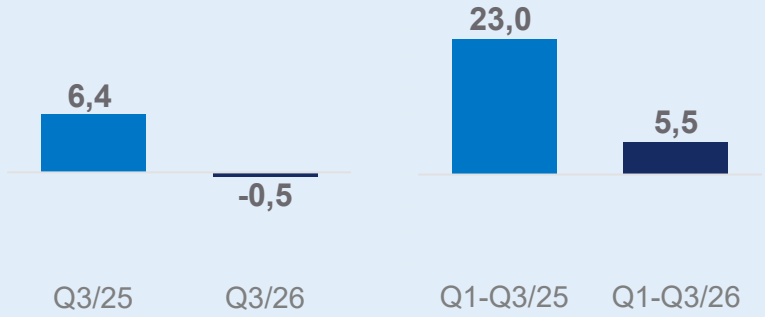
Investoinnit

Konsernin investoinnit, M€, jatkuvat toiminnot

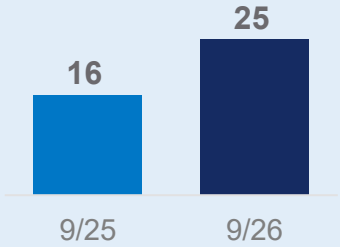


Liiketoiminnan rahavirta ja käyttöpääoma

Liiketoiminnan rahavirta, M€ , sis. lopetetut toiminnot



Käyttöpääoma, M€, sis. lopetetut toiminnot



Kariniemen®-brändi täytti 60 vuotta

- Kariniemen® tarina alkoi vuonna 1966 Hannes Kariniemen visiosta tuoda kananpoika osaksi suomalaisten ruokahetkiä.
- Kuuden vuosikymmenen aikana brändistä on kasvanut yksi Suomen tunnetuimmista siipikarjabrändeistä.
- Juhlavuotta vietetään henkilöstön ja alkutuottajien kanssa sekä tuomalla esiin brändin historiaa, yhdessä syömisen merkitystä sekä suomalaisille tuttuja makuja.
- Brändi on uudistanut ilmettään ja tuonut markkinoille uusia tuotteita.

Poimintoja Kariniemen® syksyn 2026 uutuuksista

HK®-brändi tukee nuoria huippu-urheilijoita Suomen Olympiakomitean Next Generation -ohjelmassa

- HK®-brändi on mukana yhtenä pääyhteistyökumppaneista.
- Tavoitteena on tukea ja pitää huolta nuorista urheilijoista heidän matkallaan kohti kansainvälistä huippua.
- Monipuolinen ja ravitseva ruoka on yksi arjen peruspilareista. Yhteistyön kautta kehitetään mm. ruokaratkaisuja nuorten urheilijoiden arjen ja hyvinvoinnin edistämiseksi.

SUOMEN OLYMPIAKOMITEA

NEXT GEN TEAM FINLAND

HK:n tukema tiimi

Pyry Posio (lumilautailu), **Rico Salmela** (ratamoottoripyöräily) ja **Enni Virjonen** (yleisurheilu, 7-ottelu)

Poimintoja HK®-brändin syksyn 2026 uutuuksista

PAREMPI VALINTA · BÄTTRE VAL ·

Taloudellinen raportointi ja yhtiökokous 2027

Tilinpäätöstiedote 2026	10.2.2027
Vuosikatsaus 2026	viim. vko 13/2027
Varsinainen yhtiökokous	22.4.2027
Osavuosikatsaus Q1 2027	5.5.2027
Puolivuosikatsaus 2027	4.8.2027
Osavuosikatsaus Q3 2027	3.11.2027

Ruokahetkien arvostetuin kumppani

HKFOODS

www.hkfoods.com