



LÄNNEN TEHTAAT OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2012

- Konsernin liikevaihto oli 79,4 (84,0) miljoonaa euroa, liikevaihto laski 5 prosenttia
- Liiketulos ilman kertaeriä oli -0,5 (0,8) miljoonaa euroa, kertaerät olivat -0,1 (0,0) miljoonaa euroa
- Kauden aikana toteutui Caternet Finland Oy:n osto; konsernin liiketulokseen sisältyy toteutuneen yrityskaupan transaktiokuluja -0,5 miljoonaa euroa
- Arviota koko vuoden tuloskehityksestä on päivitetty. Alkuvuoden vaisun tuloskehityksen vuoksi koko vuoden osalta arvioidaan, että liiketulos ilman kertaeriä ylittää korkeintaan vuoden 2011 tasolle.

Katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin ole mainittu.

Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

"Tulevaisuuden tuloskehityksen vahvistamiseksi Lännen Tehtaat osti Caternet Finland Oy:n maaliskuun lopussa. Caternetilla on Suomessa vahva asema käyttövalmiiden tuoretuotteiden toimittajana hotelli-, ravintola- ja catering-sektorille. Caternetin tuoretuotteet sopivat hyvin täydentämään Lännen Tehtaiden nykyistä tuotevalikoimaa, joka painottaa hyvää makua, terveellisyyttä ja keveyttä. Yrityskauppa tukee Lännen Tehtaiden kasvustrategiaa ja tuo mukanaan runsaasti synergiaetuja liiketoimintojen välille. Caternetilla on logistisesti erinomaisessa paikassa sijaitseva moderni tuotantolaitos, joka luo hyvät edellytykset myynnin kasvattamiselle. Caternetin ja Lännen Tehtaiden tuotevalikoimat ja asiakkuudet täydentävät hyvin toinen toisiaan ja yhdessä voimme parantaa asiakaspalvelua entisestään sekä hyödyntää osaamistamme ja tuotteiden myyntikanavia tehokkaammin.

Konsernin alkuvuoden liiketulos ilman kertaeriä jäi vertailukaudesta ja oli tappiollinen. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan tulos heikkeni vertailukaudesta, sillä viljakauppa on ollut huomattavasti hiljaisempaa ja kasviöljyn jalostusmarginaali on jäänyt vertailukautta alhaisemmalle tasolle. Kalaliiketoiminnan tulos jäi vertailukaudesta, pakasteliiketoiminnan tulos oli vertailukauden tasoa ja muissa toiminnoissa osakkuusyhtiö Sucros paransi tulostaan."

KESKEISET TULOSLUVUT

Milj. euroa	1-3/2012	1-3/2011	Muutos	1-12/2011
Liikevaihto	79,4	84,0	-5%	335,5
Liiketulos, ilman kertaeriä	-0,5	0,8		9,8
Liiketulos	-0,6	0,8		8,7
Tulos ennen veroja	-0,7	0,5		7,5
Kauden tulos	-0,7	0,2		5,7
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,09	0,04		0,92

YRITYSKAUPAT JA RAKENNUMUUTOKSET

Lännen Tehtaat Oyj osti 27.3.2012 Caternet Finland Oy:n, koko osakekannan. Yrityksen liikevaihto oli noin 29 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,6 miljoonaa euroa vuonna 2011.

Caternet valmistaa ammattikeittiöille käyttövalmiita tuoretuotteita nykyaikaisessa, korkean elintarvikehygienian tuotantolaitoksessa Helsingin Kivikossa. Toimitiloissa sijaitsee myös logistiikkakeskus ja koekeittiö. Yrityksellä on toimipisteet myös Oulussa ja Jyväskylässä.

Caternetin tuotevalikoima koostuu tuoreista ja käyttövalmiista vihannes- ja hedelmätuotteista sekä tuoreesta, tuoreena savustetusta ja pakastetusta kalasta. Suurin osa liikevaihdosta tulee vihannes- ja hedelmätuotteista. Asiakkaina ovat henkilöstöravintolat, hotellit, julkisen sektorin ruokahuolto, vähittäiskauppa ja elintarviketeollisuus Suomessa. Yritys työllistää yhteensä noin 120 henkilöä.

Caternet raportoidaan osana Lännen Tehtaiden Muut toiminnot -segmenttiä. Caternet-konsernin tase yhdisteltiin Lännen Tehtaat –konsernin taseeseen maaliskuun lopussa ja Caternetin tulos raportoidaan osana Lännen Tehtaita toisesta vuosineljänneksestä alkaen. Hankinnasta kerrotaan enemmän tämän katsauksen sivulla 16.

LIKEVAIHTO JA TULOS

Konsernin liikevaihto laski tammi-maaliskuussa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevaihto laski vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa; kaikissa muissa liiketoiminnoissa liikevaihto kasvoi.

Liiketulos ilman kertaeriä oli -0,5 (0,8) miljoonaa euroa. Kertaerät olivat -0,1 (0,0) miljoonaa euroa. Liiketulos oli vertailukautta heikempi vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa ja kalaliiketoiminnassa. Pakasteliiketoiminnan tulos oli vertailukauden tasoa. Muiden toimintojen tulos oli hieman vertailukautta parempi. Liiketulokseen sisältyy osuuksia osakkuusyhtiöiden tuloksista 0,3 (-0,2) miljoonaa euroa.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -0,1 (-0,4) miljoonaa euroa. Rahoitustuotot ja -kulut sisältävät ei-kassavirtavaikutteisia arvostuseriä 0,1 (0,0) miljoonaa euroa.

Rahoituskuluihin sisältyy myös Avena Nordic Grain Oy:n henkilöstöomistajille kuuluva osuus Avena Nordic Grain -konsernin tuloksesta -0,2 (-0,3) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli -0,7 (0,5) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli -0,7 (0,2) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos -0,09 (0,04) euroa.

RAHOITUS JA TASE

Konsernin maksuvalmius säilyi hyvällä tasolla ja rahoitusasema on vahva.

Liiketoiminnan rahavirta korkojen ja verojen jälkeen oli tammi-maaliskuussa -2,5 (-19,8) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen vaikutus oli -2,4 (-21,2) miljoonaa euroa.

Investointien nettorahavirta oli -6,3 (6,4) miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoihin tehtyjen kassavarojen talletukset ja nostot vaikuttivat investointien nettorahavirtoihin 0,0 (7,0) miljoonaa euroa. Rahoituksen rahavirta oli 4,2 (15,0) miljoonaa euroa sisältäen lyhytaikaisten lainojen nostoja ja takaisinmaksuja 4,1 (15,0) miljoonaa euroa. Rahavarojen muutos oli -4,6 (1,6) miljoonaa euroa.

Konsernilla oli katsauskauden päättyessä korollisia velkoja 17,0 (18,9) miljoonaa euroa ja likvidejä rahavaroja 4,8 (9,3) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 12,3 (9,7) miljoonaa euroa. Konsernin taseen loppusumma oli 208,5 (197,7) miljoonaa euroa ja oman pääoman määrä 133,4 (134,4) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 64,0 (68,0) % ja nettovelkaantumisaste 9,2 (7,2) %. Konsernin lyhytaikaiseen rahoitukseen käytettyjä yritystodistuksia oli katsauskauden päättyessä emittoituna 0,0 (4,0) miljoonan euron arvosta. Maksuvalmiutta turvataan sitovin limiittisopimuksin, joita katsauskauden päättyessä oli nostettavissa 22 (15) miljoonaa euroa. Limiitistä oli käytössä 3,0 (10,0) miljoonaa euroa.

INVESTOINNIT

Katsauskauden käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,8 (0,6) miljoonaa euroa. Osakeinvestoinnit 9,7 (0,0) miljoonaa euroa kohdistuivat Caternet Finland Oy:n osakkeisiin.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli katsauskaudella 600 (585).

LIIKETOIMINTAKATSAUKSET

Pakasteliiketoiminta

Milj. euroa	1-3/2012	1-3/2011	Muutos	1-12/2011
Liikevaihto	12,7	12,6	1%	45,3
Liiketulos, ilman kertaeriä	0,2	0,3		3,3
Liiketulos	0,2	0,3		3,3

Pakasteliiketoiminnan liikevaihto oli tammi-maaliskuussa vertailukauden tasoa.

Myynti HoReCa-sektorille, teollisuudelle ja vientiin kasvoi ja myynti vähittäiskaupalle laski hieman edellisvuoden vastaavan ajanjaksoon verrattuna. Marjapakasteiden myynnin kasvu on ollut vahvaa vertailuvuoteen nähden. Apetit Kotimaiset –sarjan myynti kasvoi 17 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Pakasteliiketoiminnan liiketulos ilman kertaeriä oli vertailujakson tasoa.

Katsauskauden lopulla ruokapakastetehtaan uppopaistolaitteella sattunut tulipalo ei ole aiheuttanut ruokapakasteiden toimituskatkoksia asiakkaille.

Apetit jatkaa Kotimaiset -sarjan kehittämistä. Tuoteperheeseen on tulossa uusia tuotteita syksyllä, kun kotimaisen purjon ja kukkakaalin tuotanto aloitetaan. Esimerkiksi Apetit Peruna & keittokasvikset voidaan syksystä lähtien valmistaa täysin kotimaisista raaka-aineista. Myös Apetit Kotimainen-markkinointikampanja jatkuu vuoden aikana.

Pakasteliiketoiminnan henkilömäärä oli katsauskaudella keskimäärin 177 (187).

Katsauskauden investoinnit olivat 0,5 (0,2) miljoonaa euroa. Merkittävimmät investoinnit kohdistuivat satokausituotantoon.

Kalaliiketoiminta

Milj. euroa	1-3/2012	1-3/2011	Muutos	1-12/2011
Liikevaihto	20,1	19,3	4%	84,3
Liiketulos, ilman kertaeriä	-0,8	-0,5		0,2
Liiketulos	-0,8	-0,5		-1,0

Kalaliiketoiminnan liikevaihto kasvoi tammi-maaliskuussa vertailujaksoon nähden. Suomen kalaliiketoiminnan liikevaihto kasvoi. Norjassa kalaliiketoiminnan liikevaihto laski ja Ruotsissa nousi. Pääsiäisen sesonkimyynti ajoittui vertailuvuoden tapaan pääosin toiselle vuosineljännekselle.

Suomen kalaliiketoiminnan liikevaihto nousi tammi-maaliskuussa, vaikka lohen ja kirjolohen hinta oli alhaisempi ja Apetitin palvelumyypisteitä oli vähemmän edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Myynnin kasvu painottui tuorelohen ja tuorefileiden myyntiin. Norjassa salaatti- ja pizzakastikkeiden myynnin kasvu jatkui, mutta ateriakomponenttien myynti laski. Ruotsissa liemiäyriäisten myynti kehittyi erityisen hyvin muun muassa uusien asiakkaiden myötä.

Kalaliiketoiminnan liiketulos ilman kertaeriä jäi edellisvuotta alhaisemmalle tasolle. Positiivinen tuloskehitys jatkui Suomen kalaliiketoiminnassa. Norjan ja Ruotsin kalaliiketoiminnan tulosta rasittivat korkeat raaka-ainehinnat. Liiketulokseen sisältyy valuuttasuojauksen käyvän arvon muutosta -0,3 (-0,1) miljoonaa euroa. Osuus osakkuusyhtiö Taimenen tuloksesta oli -0,1 (0,0) miljoonaa euroa.

Kalaliiketoiminnan henkilöstömäärä oli keskimäärin 343 (329) henkilöä.

Kalaliiketoiminnan investoinnit olivat 0,2 (0,1) miljoonaa euroa.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Milj. euroa	1-3/2012	1-3/2011	Muutos	1-12/2011
Liikevaihto	46,5	51,9	-10%	204,9
Liiketulos, ilman kertaeriä	1,4	2,5		8,4
Liiketulos	1,4	2,5		8,4

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto laski tammi-maaliskuussa edellisvuoden vastaavan ajanjaksoon verrattuna. Viljakaupan volyymi jäi matalammalle tasolle vertailujaksoon nähden. Erityisesti vuoden kaksi ensimmäistä kuukautta olivat viljamarkkinoilla hiljaisia ja viljakaupan myyntivolyyymi jäi pieneksi. Myös markkinahintataso oli hieman alhaisempi, kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Öljykasvituotteissa myyntivolyyymi oli suurempi, mutta markkinahintataso alempi vertailujaksoon nähden. Oman kasviöljypakkaamon ansiosta kannuihin ja kontteihin pakattujen öljyjen myynti kasvoi voimakkaasti.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan tammi-maaliskuun liiketulos ilman kertaeriä jäi vertailujaksosta. Viljamarkkina oli alkuvuodesta hiljainen, mikä pienensi myyntivolyyymia. Öljykasvituotteiden kannattavuus jäi hyvästä volyymista huolimatta vertailukautta heikommaksi heikentyneen jalostusmarginaalin vuoksi. Jalostusmarginaalia rasittaa jo pidempään jatkunut raaka-aineen ja lopputuotteen välinen markkinahinnan epätasapaino ja kotimaisen raaka-aineen niukkuus.

Viljamarkkinat vilkastuivat vuosineljänneksen loppua kohti. Epävarmuus syysviljojen talvehtimisestä Euroopassa ja Mustan meren alueella piti viljojen hintatasoa suhteellisen korkeana. Öljykasvien hintoihin vaikutti kuivuus Etelä-Amerikan soijapapuaalueilla sekä Kiinan voimakas tuontikysyntä. Toisella vuosineljänneksellä markkinoihin vaikuttavat kevätkylvöjen pinta-alat, kylvö- ja kasvukauden säätilat samoin kuin uuden sadon odotukset.

Henkilöstömäärä vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa oli keskimäärin 70 (59) henkilöä.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan investoinnit olivat 0,0 (0,3) miljoonaa euroa.

Muut toiminnot

Milj. euroa	1-3/2012	1-3/2011	Muutos	1-12/2011
Liikevaihto	0,5	0,5	0%	2,7
Liiketulos, ilman kertaeriä	-1,4	-1,5		-2,0
Liiketulos	-1,5	-1,5		-2,0

Muut toiminnot -segmentti muodostuu palveluyhtiö Apetit Suomi Oy:stä, konsernihallinnosta, Caternet Finland Oy:stä, segmenteille kohdistamattomista eristä sekä osakkuusyhtiöistä Sucros Oy ja Ateriamestarit Oy. Apetit Suomi Oy:n tuottamien palveluiden kustannusvaikutus on rasittamassa liiketoimintojen tulosta palveluiden käytön suhteessa.

Muut toiminnot -segmentin palvelumyynnistä muodostuva liikevaihto oli vertailuvuoden tasoa. Segmentin liiketulos ilman kertaeriä oli -1,4 (-1,5) miljoonaa euroa. Kertaerät olivat -0,1 (0,0) miljoonaa euroa ja ne muodostuivat välimiesoikeusprosessin ulkopuolisten neuvonantajien kuluista. Segmentin liiketulokseen sisältyy Caternet Finland Oy:n hankinnan transaktiokulut -0,5 miljoonaa euroa. Tulososuudet osakkuusyhtiöistä olivat vertailukautta suuremmat, 0,4 (-0,2) miljoonaa euroa.

Muut toiminnot -segmentin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,1 (0,0) miljoonaa euroa. Osakeinvestoinnit olivat 9,7 (0,0) miljoonaa euroa kohdistuen Caternet Finland Oy:n osakkeiden hankintaan.

Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimusriita

Lännen Tehtaat Oyj (20%) ja Nordic Sugar Oy (80%) omistavat yhdessä Sucros Oy:n. Vähemmistöomistajana Lännen Tehtaat Oyj:llä on Sucros Oy:n perustamisen yhteydessä solmitun osakassopimuksen nojalla erityinen vähemmistönsuoja.

Lännen Tehtaat katsoo enemmistöomistajan toistuvasti loukanneen Lännen Tehtaat Oyj:n vähemmistöoikeuksia. Lokakuussa 2011 Lännen Tehtaat Oyj päätti jättää asian välimiesoikeuden ratkaistavaksi, koska enemmistöomistaja ei ole reklamoinnista huolimatta korjannut osakassopimuksen vastaisia toimintatapojaan.

Lännen Tehtaiden näkemyksen mukaan Nordic Sugar on syyllistynyt yhteensä kolmeen eri sopimusrikkomukseen. Osakassopimuksen ehtojen mukaisesti yksittäisen todetun rikkomuksen seurauksena on sopimussakko, jonka suuruus on 8,9 miljoonaa euroa rikkomukselta eli enimmillään sopimussakot saattaisivat nousta lähes 27 miljoonaan euroon. Nordic Sugar on puolestaan esittänyt Keskuskauppakamarin välityslautakunnalle vaatimuksen 4,5 miljoonan euron sopimussakosta Lännen Tehtaille osakassopimusrikkomuksen johdosta Sucroksen toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä. Kumpikin osapuoli on kiistänyt vastapuolen esittämät sopimusrikkomusväitteet.

Välimiesoikeudesta erillisenä prosessina Lännen Tehtaat on jättänyt Etelä-Suomen aluehallintovirastolle hakemuksen erityistilintarkastuksen suorittamisesta Sucros Oy:ssä muun muassa Nordic Sugar – konserniyhtiöiden ja Sucroksen keskinäisiin liiketoimiin liittyen.

Keskuskauppakamari on nimennyt puheenjohtajan välimiesoikeusmenettelyyn. Asian käsittely käynnistyy puheenjohtajan nimeämisen ja järjestäytymisistunnon jälkeen.

Välímiesoikeuden ja siihen liittyvien ulkopuolisten neuvonantajien kulut sekä mahdolliset sopimussakot raportoidaan kertaerinä.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Lännen Tehtaat Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Säkylässä 28.3.2012. Yhtiökokous vahvisti emoyhtiön tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelta 2011.

Hallintoneuvoston jäsenten ja hallintoneuvoston nimitysvaliokunnan jäsenten valinta

Hallintoneuvoston jäsenten lukumääräksi vahvistettiin 19 yhtiökokouksen nimeämää jäsentä. Hallintoneuvostosta eronneen Samu Peren ja hallintoneuvoston erovuoroisten jäsenten tilalle valittiin seitsemän henkilöä. Matti Eskola, Laura Hämäläinen, Markku Länninki ja Ilkka Markkula valittiin uudelleen. Uusina jäseninä hallintoneuvostoon valittiin Harri Eela, Jari Nevavuori ja Markku Pärssinen.

Hallintoneuvoston nimitysvaliokunnan jäseniksi valittiin uudelleen Heikki Laurinen ja Tauno Uitto. Lisäksi nimitysvaliokuntaan kuuluvat hallintoneuvoston puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä hallituksen puheenjohtaja.

Osingonjako

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti jakaa osinkoa 0,85 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 11.4.2012.

Osakeantivaltuudet

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä osakeantina yhteensä enintään 761 757 kappaletta. Osakeantivaltuutuksen kohteena ovat kaikki yhtiön hallussa olevat omat osakkeet eli 130 000 osaketta. Uusia osakkeita voidaan antaa enintään 631 757 kappaletta.

Uuden osakkeen merkintähinta on vähintään osakkeen nimellisarvo eli kaksi (2) euroa. Oman osakkeen luovutushinta on vähintään sen luovutushetken mukainen käypä arvo, joka määräytyy NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä määräytyvän kaupankäyntikurssin perusteella, mutta osakepohjaisten sitouttamisjärjestelmien toteuttamisessa osakkeita voidaan antaa myös vastikkeetta.

Valtuutus käsittää oikeuden poiketa osakkeenomistajien etuoikeudesta (suunnattu osakeanti), jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskaupan ja muiden järjestelyjen rahoittaminen ja toteuttaminen tai osakepohjaisen sitouttamisjärjestelmän toteuttaminen. Valtuutus käsittää myös oikeuden tarjota osakkeita rahan sijasta myös apporttiomaisuutta vastaan tai muutoin tietyin ehdoin taikka käyttämällä kuittausoikeutta sekä oikeuden päättää osakkeen merkintähinnasta ja muista osakeantiin liittyvistä ehdoista ja seikoista.

Valtuutus on voimassa vuoden 2015 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

OSAKKEET JA KAUPANKÄYNTI

Katsauskaudella yhtiön osakkeita vaihdettiin pörssissä 356 323 (176 545) kappaletta, mikä oli 5,6 (2,8) % koko osakemäärästä. Osakkeen ylin kurssi oli 16,77 (18,80) euroa ja alin kurssi 14,37 (17,50) euroa. Vaihdetujen osakkeiden keskihinta oli 15,42 (17,95) euroa. Kauden osakevaihto oli 5,5 (3,2) miljoonaa euroa. Osakekannan markkina-arvo oli katsauskauden päättyessä 91,6 (118,6) miljoonaa euroa.

Katsauskauden päättyessä yhtiön hallussa oli aikaisempina vuosina hankittuja omia osakkeita yhteensä 130 000 kappaletta nimellisarvoltaan yhteensä 0,26 miljoonaa euroa. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet edustavat 2,1 % yhtiön osake- ja äänimäärästä.

HALLINTO JA TILINTARKASTAJAT

Lännen Tehtaat Oyj:n hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan 13.4.2012 hallintoneuvoston puheenjohtajaksi Timo Miettisen ja varapuheenjohtajaksi Marja-Liisa Mikola-Luodon.

Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin Aappo Kontu, Matti Lappalainen, Veijo Meriläinen, Samu Pere, Jorma J. Takanen ja Helena Walldén. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Matti Lappalainen ja varapuheenjohtajaksi Aappo Kontu.

Varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2012 valitsemina Lännen Tehtaat Oyj:n tilintarkastajina toimivat Hannu Pellinen, KHT sekä KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy vastuullisena tilintarkastajana Tomi Moisio, KHT, JHTT.

LIIKETOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

IAS 2 -standardin mukaisesti vaihto-omaisuuden hankintameno on luetaan mukaan systemaattisesti kohdistettu osuus valmistuksen kiinteistä yleismenoista. Satokausituotannossa raaka-aineista jalostetaan valmiita tuotteita pääosin vuoden viimeisen neljänneksen aikana, joten vaihto-omaisuuden määrät ja tasearvot ovat korkeimmillaan vuoden lopussa. Hankintameno on luettujen valmistuksen kiinteiden yleismenojen kuluksi kirjautuminen lykkääntyy myyntiajankohtaan. Valmistuksen yleiskulujen kirjaamiskäytännöstä johtuen pääosa konsernin vuosituloksesta kertyy viimeisen vuosineljänneksen aikana. Kausiluonteisuus on satokausituotannosta johtuen voimakkainta pakasteliiketoiminnassa ja osakkuusyhtiö Sucroksen toiminnassa.

Kalaliiketoiminnassa Apetit Kala Oy:n ja Myrskylän Savustamo Oy:n myynti painottuvat viikonloppuihin ja juhlapyhien yhteyteen. Merkittävä osa kalaliiketoiminnan vuoden tuloksesta riippuu joulusesongin onnistumisesta. Kalan kasvukaudesta johtuen osakkuusyhtiönä raportoitavan Taimen-konsernin tuloksen kertyminen on normaalisti kesällä pienempää kuin muina vuodenaikoina. Pääsiäisen ajoittuminen ensimmäiselle tai toiselle vuosineljännekselle vaikuttaa pakaste- ja kalaliiketoiminnan liikevaihdon ja tuloksen vertailtavuuteen eri vuosien välillä. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto vaihtelee vuosittain ja vuosineljänneksittäin muita liiketoimintoja enemmän riippuen kysynnästä ja tarjonnasta sekä hintatasosta kotimaassa ja muilla markkinoilla.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Lännen Tehtaat -konsernin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät raaka-aineiden hintamuutosten ja valuuttakurssiriskien hallintaan, raaka-aineiden saatavuuteen, energian hinnannousun vaikutuksiin, asiakkaiden maksukykyyn ja toimittajien ja palveluntuottajien toimituskykyyn, muutoksiin liiketoiminta-alueilla ja asiakkuuksissa, välimiesoikeudenkäyntiin sekä tehtyjen yritysostojen haltuunottoihin.

ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Lähiajan näkymät ovat vertailukautta heikommalla ja niihin liittyy paljon epävarmuutta. Toisen vuosineljänneksen liike tuloksen ilman kertaeriä ennakoidaan jäävän vertailukautta heikommaksi vilja- ja öljykasviliiketoiminnan vertailuvuotta maltillisemmän tulosodotuksen takia.

Helmikuun tilinpäätöstiedotteessa arvioitiin, että koko vuoden 2012 liike tulos ilman kertaeriä nousee vertailukautta paremmaksi.

Alkuvuoden vaisun tuloskehityksen vuoksi koko vuoden osalta arvioidaan, että liike tulos ilman kertaeriä ylittää korkeintaan vuoden 2011 tasolle. Vuoden jälkimmäisen puoliskon tuloskehitykseen vaikuttaa oleellisesti vilja- ja öljykasvemarkkinoiden aktiivisuus, jota on vaikea arvioida tässä vaiheessa vuotta.

TALOUDELLISTEN KATSAUSTEN JULKAISUAJANKOHDAT 2012

Vuoden 2012 aikana julkaistaan seuraavat osavuositarkastukset: tammi-kesäkuu 15.8. noin klo 8.30 ja tammi-syyskuu 9.11. noin klo 8.30.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. Euroa

	1-3/ 2012	1-3/ 2011	1-12/ 2011
Liikevaihto	79,4	84,0	335,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	1,8
Liiketoiminnan kulut	-79,1	-81,7	-324,1
Poistot	-1,5	-1,4	-5,8
Arvonalentumiset	0,0	0,0	0,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,3	-0,2	1,3
Liiketulos	-0,6	0,8	8,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,1	-0,4	-1,2
Tulos ennen veroja	-0,7	0,5	7,5
Tuloverot	0,1	-0,3	-1,8
Kauden tulos	-0,7	0,2	5,7
Kauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-0,6	0,3	5,7
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	-0,1	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	-0,09	0,04	0,92

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa

	1-3/ 2012	1-3/ 2011	1-12/ 2011
Kauden tulos	-0,7	0,2	5,7
Muut laajan tuloslaskelman erät			
Rahavirran suojaukset	-0,3	1,0	0,5
Verot liittyen rahavirran suojaukseen	0,1	-0,3	-0,1
Muuntoerot	0,2	0,0	0,1
Kauden laaja tulos	-0,7	1,0	6,1
Kauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-0,6	1,1	6,1
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	-0,1	0,0

KONSERNIN TASE

milj. euroa

	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	11,4	5,7	5,2
Liikearvo	11,8	8,7	8,7
Aineelliset hyödykkeet	51,4	36,4	37,5
Osuudet osakkuusyhtiöissä	33,2	33,8	32,9
Myytavissä olevat sijoitukset	0,1	0,1	0,1
Saamiset	0,5	0,5	0,4
Laskennalliset verosaamiset	2,1	1,3	1,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	110,3	86,4	86,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	57,3	66,8	62,3
Saamiset	35,9	35,1	27,8
Tuloverosaamiset	0,2	0,1	0,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	0,1	0,1	-
Rahavarat	4,7	9,2	9,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	98,1	111,3	99,5
Varat yhteensä	208,5	197,7	185,8

KONSERNIN TASE

milj. euroa

	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	130,7	131,8	136,5
Määräysvallattomien omistajien osuudet	2,7	2,6	2,7
Oma pääoma yhteensä	133,4	134,4	139,2
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	5,7	4,0	4,0
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	11,7	2,1	1,9
Pitkäaikaiset varaukset	0,1	0,0	0,1
Muut velat	8,5	4,6	4,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	26,0	10,7	10,8
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	5,3	16,8	0,4
Tuloverovelat	0,6	1,5	0,3
Ostovelat ja muut velat	43,0	34,2	35,0
Lyhytaikaiset varaukset	0,2	0,0	0,2
Lyhytaikaiset velat yhteensä	49,1	52,5	35,8
Velat yhteensä	75,1	63,3	46,6
Oma pääoma ja velat yhteensä	208,5	197,7	185,8

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa

	1-3/ 2012	1-3/ 2011	1-12/ 2011
Kauden tulos	-0,7	0,2	5,7
Oikaisut kauden tulokseen	1,5	1,5	7,1
Käyttöpääoman muutos	-2,4	-21,2	-2,2
Maksetut korot liiketoiminnasta	-0,1	-0,1	-1,7
Saadut korot liiketoiminnasta	0,0	0,0	0,3
Maksetut verot liiketoiminnasta	-0,7	-0,2	-3,1
Liiketoiminnan rahavirta	-2,5	-19,8	6,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,8	-0,6	-5,8
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,1	0,0	0,1
Ostetut osakkuusyhtiöt	-	-	-0,2
Myydyt osakkuusyhtiöt	-	-	0,5
Ostetut konserniyhtiöt	-5,6	-	-
Investoinnit muihin sijoituksiin	-3,0	-	-22,0
Muiden sijoitusten luovutustulot	3,0	7,0	29,1
Saadut osingot investoinneista	-	-	2,5
Investointien rahavirta	-6,3	6,4	4,2
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	4,1	15,0	-2,9
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	0,0	-	0,0
Maksetut osingot	-	-	-5,6
Rahoituksen rahavirta	4,2	15,0	-8,4
Rahavarojen muutos	-4,6	1,6	1,8
Rahavarat kauden alussa	9,3	7,5	7,5
Rahavarat kauden lopussa	4,7	9,2	9,3

Investoinnit muihin sijoituksiin ja muiden sijoitusten luovutustulot liittyvät lyhytaikaisten korkorahastosijoitusten kassavirtoihin.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

A = Oma pääoma 1.1.

B = Osingonjako

C = Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa

D = Muu muutos

E = Kauden laaja tulos

F = Oma pääoma 31.3.

1-3/2012

milj. euroa	A	B	C	D	E	F
Osakepääoma	12,6	-	-	-	-	12,6
Ylikurssirahasto	23,4	-	-	-	-	23,4
Arvonmuutosrahasto	-0,4	-	-	-	-0,3	-0,7
Muut rahastot	7,2	-	-	-	-	7,2
Omat osakkeet	-1,8	-	-	-	-	-1,8
Muuntoerot	0,4	-	-	-	0,2	0,7
Kertyneet voittovarot	95,0	-5,3	-	0,1	-0,6	89,2
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	136,5	-5,3	-	0,1	-0,6	130,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,7	-	0,0	-	-0,1	2,7
Oma pääoma yhteensä	139,2	-5,3	0,0	0,1	-0,7	133,4
1-3/2011						
milj. euroa	A	B	C	D	E	F
Osakepääoma	12,6	-	-	-	-	12,6
Ylikurssirahasto	23,4	-	-	-	-	23,4
Arvonmuutosrahasto	-0,8	-	-	-	0,8	-0,1
Muut rahastot	7,2	-	-	-	0,0	7,2
Omat osakkeet	-1,8	-	-	-	-	-1,8
Muuntoerot	0,3	-	-	-	0,0	0,3
Kertyneet voittovarot	95,3	-5,6	-	0,0	0,3	90,0
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	136,2	-5,6	-	0,0	1,1	131,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,7	-	-	-	-0,1	2,6
Oma pääoma yhteensä	138,9	-5,6	-	0,0	0,9	134,4

LAADINTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) –standardin mukaan noudattaen vuositilinpäätöksessä 2011 kerrottuja laatimisperiaatteita. Vuoden 2012 aikana käyttöön otetuilla uusilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ollut olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

HANKITUT LIKETOIMINNOT

Lännen Tehtaat Oyj on ostanut 27.3.2012 yksityishenkilöiltä ammattikeittiötä palvelevan, tuoreiden vihannes- hedelmä- ja kalatuotteiden valmistukseen ja logistiikkaan erikoistuneen yrityksen, Caternet Finland Oy:n, koko osakekannan. Yhtiön kiinteistöomaisuus on kokonaan omistetussa kiinteistöosakeyhtiö Kivikonlaidassa. Kokonaiskauppahinta osakekannasta on 6 – 12 miljoonaa euroa. Kauppahinta muodostuu kiinteästä 6 miljoonan euron erästä ja muuttuvasta, vuosien 2012- 2013 liikevoittoon sidotusta, 0 – 6 miljoonan euron lisäkauppahinnasta.

Lännen Tehtaat Oyj on kirjannut yhteensä 0,5 miljoonan euron edestä neuvonta- ja asiantuntijakuluja sekä varainsiirtoveroja liiketoiminnan muihin kuluihin.

milj. euroa	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä
Aineettomat hyödykkeet	6,4	0,1
Aineelliset hyödykkeet	14,2	11,7
Laskennalliset verosaamiset	0,3	0,0
Vaihto-omaisuus	0,8	0,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,5	3,6
Rahavarat	0,4	0,4
Varat yhteensä	25,6	16,6
Laskennalliset verovelat	2,3	0,0
Pitkäaikaiset velat	9,9	9,6
Lyhytaikaiset velat	6,7	6,5
Velat yhteensä	18,9	16,1
Hankitun osuuden mukainen osuus nettovaroista	6,7	0,4
Hankintameno	9,7	
Liikearvo	3,0	
Rahavaroina maksettu kauppahinta	6,0	
Lisäkauppahinta, käypä arvo	3,7	
Hankitun liiketoiminnan rahavarat	0,4	
Rahavirtavaikutus	9,2	

Lisäkauppahinnan käyväksi arvoksi määritettiin 3,7 miljoonaa euroa. Liikearvon syntyyn vaikutti pääosin synergiaedut myynnissä ja raaka-ainehankinnoissa sekä kiinteiden kustannusten suunnitelluista säästöistä. Koska hankinnan kohteen omaisuserien ja velkojen käypien arvojen määrittäminen oli kesken raportointipäivänä, liiketoiminnan yhdistely on tehty alustavana 31.3.2012 ja hankittujen nettovarojen ja liikearvon arvoihin voi tulla oikaisuja, kunnes käypien arvojen määrittäminen saadaan valmiiksi. Lännen Tehtaiden liikevaihto 1.1 – 31.3.2012 olisi ollut 7,7 miljoonaa euroa suurempi, jos Caternet - hankinta olisi tapahtunut 1.1.2012. Vastaava vaikutus nettovoittoon olisi ollut noin -0,4 miljoonaa euroa, kun otetaan huomioon kohdistusten poistokulu ja laskennallinen rahoituskulu hankintamenoille 1.1.2012 alkaen.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

A = Pakasteliiketoiminta
B = Kalaliiketoiminta
C = Vilja- ja öljykasviliiketoiminta
D = Muut toiminnot
E = Yhteensä

Toimintasegmentit 1-3/2012

milj. euroa

	A	B	C	D	E
Segmentin myynti yhteensä	12,7	20,1	46,5	0,5	79,8
Segmenttien välinen myynti	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Liikevaihto	12,7	20,1	46,5	0,1	79,4
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-	-0,1	-	0,4	0,3
Liiketulos	0,2	-0,8	1,4	-1,5	-0,6
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,5	0,2	0,0	0,1	0,8
Yritysostot ja muut osakeinvestoinnit	-	-	-	9,7	9,7
Poistot	0,6	0,5	0,2	0,2	1,5
Arvonalentumiset	-	0,0	-	-	0,0
Henkilöstö keskimäärin	177	343	70	11	600

Toimintasegmentit 1-3/2011
milj. euroa

	A	B	C	D	E
Segmentin myynti yhteensä	12,6	19,3	51,9	0,5	84,4
Segmenttien välinen myynti	-	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Liikevaihto	12,6	19,3	51,9	0,1	84,0
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-	0,0	-	-0,2	-0,2
Liiketulos	0,3	-0,5	2,5	-1,5	0,8
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,2	0,1	0,3	0,0	0,6
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	-	-	-	-
Poistot	0,5	0,5	0,2	0,2	1,4
Arvonalentumiset	-	0,0	-	-	0,0
Henkilöstö keskimäärin	187	329	59	11	585

Toimintasegmentit 1-12/2011
milj. euroa

	A	B	C	D	E
Segmentin myynti yhteensä	45,3	84,3	204,9	2,7	337,1
Segmenttien välinen myynti	0,0	0,0	0,0	-1,6	-1,7
Liikevaihto	45,3	84,2	204,9	1,1	335,5
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-	0,6	-	0,7	1,3
Liiketulos	3,3	-1,0	8,4	-2,0	8,7
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,9	0,7	3,0	0,1	5,8
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	-	-	0,2	0,2
Poistot	2,2	1,9	0,7	0,9	5,8
Arvonalentumiset	0,0	0,0	-	0,0	0,0
Henkilöstö keskimäärin	204	320	62	10	596

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Oma pääoma/osake, euroa	21,13	21,30	22,06
Omavaraisuusaste, %	64,0	68,0	74,9
Nettovelkaantumisaste, %	9,2	7,2	-5,1
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, milj. euroa	0,8	0,6	5,8
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit, milj. euroa	9,7	-	0,2
Henkilöstö keskimäärin	600	585	596
Osakkeita keskimäärin, 1 000 kpl	6188	6188	6188

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty vuositilinpäätöksessä 2011.

**KONSERNIN VAKUUDET, VASTUUSITOUMUKSET,
EHDOLLISET VARAT JA MUUT SITOUMUKSET**
milj. euroa

	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Omien velkojen vakuudeksi annetut			
Kiinteistö- ja yrityskiinnitykset	18,5	2,8	2,7
Takaukset ja muut vakuudet	11,2	15,5	10,7
Ei purettavissa olevat muut vuokrasopimukset, vähimmäisvuokravastuu			
Kiinteistövuokrat	6,5	5,6	3,9
Muut vuokrat	1,4	0,5	0,8
JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttatermiinisopimukset	12,0	7,8	14,3
Hyödykejohdannaiset	16,6	10,1	14,1
EHDOLLISET VARAT			
Yhteisellä arvo-osuustilillä olleiden osakkeiden myynnistä kertyneet varat, käypä arvo	0,7	0,7	0,7
INVESTOINTISITOUMUKSET			
Pakasteliiketoiminta	0,4	0,8	-
Kalaliiketoiminta	0,0	-	-
Vilja- ja öljykasviliiketoiminta	-	1,7	-

MUUT SITOUMUKSET

Apetit Kala Oy:n ja Taimen Oy:n omistusjärjestelyn osakassopimukseen pohjautuen tiettyjen ehtojen täytyessä sopimuksen osapuolilla on oikeus ristiinomistuksen purkamiseen käypään hintaan. Omistuksen mahdolliseen purkamiseen liittyvä vastuu on IAS 32:n perusteella kirjattu muihin pitkäaikaisiin velkoihin. Samassa yhteydessä syntyvää saatavaa ei IFRS:n säännösten nojalla ole mahdollista kirjata.

RIITA-ASIA

Lännen Tehtaat päätti lokakuussa 2011 viedä Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välisen erimielisyyden osakassopimusrikkomuksista välimiesoikeuden ratkaistavaksi. Lännen Tehtaiden näkemyksen mukaan Nordic Sugar on syyllistynyt yhteensä kolmeen eri sopimusrikkomukseen. Osakassopimuksen ehtojen mukaisesti yksittäisen todetun rikkomuksen seurauksena on sopimussakko, jonka suuruus on noin 8,9 miljoonaa euroa rikkomukselta eli enimmillään lähes 27 miljoonaa euroa.

Nordic Sugar on esittänyt, että Lännen Tehtaat olisi syyllistynyt osakas-sopimusrikkomukseen Sucros Oy:n toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä ja pyytää välimiesoikeutta vahvistamaan osakassopimuksen rikkomisen ja määräämään Lännen Tehtaiden maksettavaksi 4,5 miljoonan euron sopimussakon. Lännen Tehtaiden mukaan Sucros Oy:n toimitusjohtajan erottamisessa on noudatettu osakassopimusta, joten korvausvaatimus on perusteeton.

Sopimusrikkomuksiin liittyviä korvausvaatimuksia ei ole tuloutettu tai kirjattu kuluksi. Välimiesoikeuden ja siihen liittyvien ulkopuolisten neuvonantajien kulut kirjataan suoriteperusteisesti kuluksi.

AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

milj. euroa

	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	37,5	37,0	37,0
Lisäykset	0,8	0,6	5,5
Lisäykset yrityshankintojen kautta	14,2	-	-
Vähennykset	0,0	0,0	-0,3
Poistot ja arvonalentumiset	-1,2	-1,2	-4,7
Muut muutokset	0,1	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	51,4	36,4	37,5

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

milj. euroa

	1-3/ 2012	1-3/ 2011	1-12/ 2011
Myyntit osakkuusyhtiöille	0,1	0,1	1,5
Myyntit yhteisyrityksille	2,4	2,2	8,5
Ostot osakkuusyhtiöiltä	3,6	3,2	13,9
Ostot yhteisyrityksiltä	0,0	0,0	0,0
	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Pitkäaikaiset saamiset yhteisyrityksiltä	0,0	0,1	0,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset osakkuusyhtiöiltä	0,0	1,5	0,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset yhteisyrityksiltä	1,0	1,0	0,8
Ostovelat ja muut velat osakkuusyhtiöille	0,4	0,7	0,2
Ostovelat ja muut velat yhteisyrityksille	0,0	-	0,0

Helsingissä, 4. toukokuuta 2012

LÄNNEN TEHTAAT OYJ
Hallitus