



## Apetit Oyj:n osavuositarkastus tammi-maaliskuulta 2014

### Tammi-maaliskuu

- Konsernin liikevaihto oli 88,9 (100,0) miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mikä on 11 prosenttia pienempi kuin vertailujaksolla.
- Liiketulos ilman kertaeriä oli -0,2 (1,3) miljoonaa euroa ja raportoitu liiketulos oli -0,7 (1,2) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli -1,2 (0,7) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos -0,14 (0,16) euroa.
- Arviota koko vuoden tuloskehityksestä on päivitetty.

Katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon ja vertailukaudella tarkoitetaan edellisen vuoden vastaavaa vuosineljänneestä, ellei toisin ole mainittu.

*Toimitusjohtaja Veijo Meriläinen:*

”Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto ja liiketulos ilman kertaeriä laskivat edellisvuodesta. Liiketulos ilman kertaeriä oli epätydyttävä ja edellisvuotta matalampi. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa panostuksemme öljykasvituotteiden raaka-ainehankintaan sekä kotimaisiin ja korkealle jalostettuihin kasviöljyihin ovat parantaneet kannattavuutta. Ruokaliiketoiminnassa kala- ja tuoretuoteryhmien kannattavuus Suomessa oli huono ja kärsi vertailukautta matalammasta myynnistä. Muut toiminnot -segmenttiin kuuluvan osakkuusyhtiö Sucroksen tulosta heikensivät laskenut sokerin markkinahintataso sekä kaudelle kohdistuneet poikkeuksellisen suuret siirtohintojen jälkilaskentaerät.

Alkuvuoden aikana olemme käynnistäneet kala- ja tuoretuoteryhmässä kannattavuuden parantamiseen tähtäävät ohjelmat sekä päättäneet toteuttaa Suomessa kuluvana vuonna kertavaikutteisina säästötoimenpiteinä toimihenkilölomautuksia ja yleiskustannussäästöjä.

Valitsemamme strategiset päämäärät tukevat Apetit onnistumista myös nykyisessä markkinatilanteessa. Ruokaliiketoiminnan strategisena päämääränä on keskittyä kannattavuuden merkittävään parantamiseen, Apetit-brändin vahvistamiseen sekä osuutemme kasvattamiseen suomalaisten syömisestä. Haluamme Ruokaliiketoiminnassa nostaa Apetit-brändin hyvinvointia arvostavien kuluttajien mielessä halutuimmaksi ruokaratkaisuksi. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa päämäärämme on olla viljakaupan suunnannäyttäjä Itämeren alueella ja toimia ruokaöljyjen uudistajana.”

## KESKEISET TULOSLUVUT

Milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	Muutos	2013
Liikevaihto	88,9	100,0	-11%	387,3
Liiketulos, ilman kertaeriä	-0,2	1,3		12,2
Liiketulos	-0,7	1,2		9,4
Tulos ennen veroja	-1,0	0,7		9,3
Kauden tulos	-1,2	0,7		9,3
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,14	0,16		1,63

## LIIKEVAIHTO JA TULOS

### Tammi-maaliskuu

Konsernin liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 88,9 (100,0) miljoonaa euroa laskien vertailukaudesta 11 prosenttia. Sekä Ruokaliiketoiminnan että Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto oli vertailukautta matalampi.

Liiketulos ilman kertaeriä oli tammi-maaliskuussa -0,2 (1,3) miljoonaa euroa. Ruokaliiketoiminnan ja Muut toiminnot -segmentin liikeluokset ilman kertaeriä jäivät vertailukaudesta. Vertailukauden liikeluokseen Ruokaliiketoiminnassa sisältyy 1,1 miljoonaa euroa Caternet Finland Oy:n lisäkauppahinta-arvion tuloutusta. Vilja- ja öljykasviliiketoiminta -segmentin tulos ilman kertaeriä nousi vertailukaudesta. Kertaerät olivat -0,4 (-0,2) miljoonaa euroa ja ne kohdistuivat Muut toiminnot -segmenttiin.

Liikeluokseen sisältyy tulososuuksia osakkuusyhtiöistä -0,3 (0,6) miljoonaa euroa.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat tammi-maaliskuussa -0,3 (-0,5) miljoonaa euroa. Rahoitustuotot ja -kulut sisältävät ei-kassavirtavaikutteisia arvostuseriä 0,1 (-0,1) miljoonaa euroa. Arvostuserät sisälsivät Maritim Food -konsernille annettujen sisäisten lainojen kurssimuutosta 0,1 (-0,1) miljoonaa euroa. Rahoituskuluihin sisältyy Avena Nordic Grain Oy:n henkilöstöomistajille kuuluva osuus Avena Nordic Grain -konsernin tuloksesta -0,3 (-0,2) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli -1,0 (0,7) miljoonaa euroa ja kauden tulosta vastaavat verot -0,2 (-0,0) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli -1,2 (0,7) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos -0,14 (0,16) euroa.

## RAHAVIRRAT, RAHOITUS JA TASE

Konsernin maksuvalmius oli hyvä ja rahoitusasema vahva.

Liiketoiminnan rahavirta korkojen ja verojen jälkeen oli tammi-maaliskuussa 6,4 (10,6) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen vaikutus oli 5,8 (8,4) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma laski Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa.

Investointien nettorahavirta oli -0,3 (-0,5) miljoonaa euroa. Rahoituksen rahavirta -3,5 (-12,9) miljoonaa euroa.

Konsernilla oli kauden päättyessä korollisia velkoja 11,4 (26,3) miljoonaa euroa ja likvidejä rahavaroja 5,5 (2,5) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 5,9 (23,7) miljoonaa euroa. Konsernin taseen loppusumma oli 196,1 (214,9) miljoonaa euroa. Oman pääoman määrä oli katsauskauden päättyessä 136,4 (136,2) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 69,5 (63,3) prosenttia ja nettovelkaantumisaste 4,3 (17,4) prosenttia. Konsernin maksuvalmiutta turvataan sitovin limiittisopimuksin. Kauden päättyessä limiittejä oli kaikkiaan nostettavissa 25 (25) miljoonaa euroa. Yritystodistuksia oli emittoituna 6,0 (19,0) miljoonaa euroa.

## INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 0,3 (0,5) miljoonaa euroa. Ruokaliiketoiminnan investoinnit olivat 0,2 (0,2) miljoonaa euroa, Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan 0,1 (0,3) miljoonaa euroa ja Muut toiminnot -segmentin investoinnit 0,1 (0,0) miljoonaa euroa.

## HENKILÖSTÖ

Tammi-maaliskuussa Apetit-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 746 (755) henkilöä. Ruokaliiketoiminnan keskimääräinen henkilömäärä oli 655 (675), Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan 80 (69) ja muiden toimintojen 10 (10).

## TOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

IAS 2 -standardin mukaisesti vaihto-omaisuuden hankintamenoon 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. Hankintamenoon mukaan luettujen valmistuksen kiinteiden yleismenojen kuluksi kirjautuminen lykkääntyy myyntiajankohtaan. Valmistuksen yleiskulujen kirjaamiskäytännöstä johtuen pääosa konsernin vuosituloksesta kertyy viimeisen vuosineljänneksen aikana. Kausiluonteisuus on satokausituotannosta johtuen voimakkainta pakasteiden tuotannossa ja osakkuusyhtiö Sucroksen toiminnassa.

Kotimaassa kalatuotteiden myynti painottuu viikonloppuihin ja juhlapyyhiin. Merkittävä osa kalatuoteryhmän vuoden tuloksesta Suomessa riippuu joulusesongin onnistumisesta. Kalan kasvukaudesta johtuen osakkuusyhtiönä raportoitavan Taimen-konsernin tuloksen kertyminen on normaalisti kesällä pienempää kuin muina vuodenaikoina. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto vaihtelee vuosittain ja vuosineljänneksittäin merkittävästikin riippuen kysynnästä ja tarjonnasta sekä hintatasosta kotimaassa ja muilla markkinoilla.

## LIIKETOIMINTAKATSAUKSET

### Ruokaliiketoiminta

Milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	Muutos	2013
Liikevaihto	41,6	45,2	-8%	178,5
Liiketulos, ilman kertaeriä	-1,5	-0,3		4,0
Liiketulos	-1,5	-0,3		2,0

#### Tammi-maaliskuu:

Ruokaliiketoiminnan liikevaihto laski vertailukaudesta ja oli tammi-maaliskuussa 41,6 (45,2) miljoonaa euroa. Suomessa Kaupan liiton tutkimusten mukaan vähittäiskauppasektorin myyntimäärät ovat laskeneet viime vuonna prosentin verran ja kuluvan vuoden kehityskin on ollut negatiivinen. Vihannes- ja ruokapakasteiden myynti oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä vertailukautta matalammalla tasolla. Myös tuoretuotteet -tuoteryhmän ja kalatuoteryhmän myyntivolyymit olivat vertailujaksoa alhaisempia. Osaltaan myynnin laskuun kalatuoteryhmässä Suomessa vaikutti merkittävän myyntikauden pääsiäisen sijoittuminen kulvana vuonna huhtikuulle vertailukauden maaliskuun sijaan. Apetit Kotimainen -tuotesarjan positiivinen kehitys jatkui edelleen ja myynti oli 13 prosenttia vertailukautta suurempi.

Ruokaliiketoiminnan liiketulos ilman kertaeriä oli -1,5 (-0,3) miljoonaa euroa. Vertailukauden liiketulokseen sisältyi Caternet Finland Oy:n lisäkauppahinta-arvion pienennyksen positiivista vaikutusta 1,1 miljoonaa euroa.

Pakastetuoteryhmän kannattavuus oli vertailukautta parempi. Kannattavuus oli epätydyttävä tuoretuotteet -tuoteryhmässä ja kalatuoteryhmässä Suomessa. Kauden aikana Ruokaliiketoiminnassa Suomessa päätettiin heikon markkinatilanteen ja epätydyttävän kannattavuuskehityksen johdosta toteuttaa yleiskustannussäästöjä kustannuskarsinnan sekä tilapäisten lomautusten keinoin. Näiden toimenpiteiden ennakoitaan alentavan yleiskuluja vuonna 2014 vertailuvuoden tasoon verrattuna 1,6 miljoonaa euroa. Tammi-maaliskuussa tästä summasta toteutui 0,2 miljoonaa euroa.

Lisäksi Suomessa kala- ja tuoretuotteet-tuoteryhmissä käynnistettiin kannattavuuden merkittävään parantamiseen tähtäävät ohjelmat, jotka kattavat toiminnan kaikki osa-alueet. Ohjelmilla tähdätään muutoksiin toimintatavoissa pysyvän kilpailuedun saavuttamiseksi. Niiden taloudellisiin vaikutuksiin tullaan palaamaan myöhemmin kuluvan vuoden aikana.

Valuuttasuojauksen käyvän arvon muutoksen vaikutus liiketulokseen oli 0,0 (-0,3) miljoonaa euroa. Osuus osakkuusyhtiö Taimenen tuloksesta oli -0,1 (-0,2) miljoonaa euroa.

Ruokaliiketoiminnan palveluksessa oli keskimäärin 655 (675) henkilöä.

Ruokaliiketoiminnan investoinnit olivat 0,2 (0,2) miljoonaa euroa.

## Caternet Finland Oy:n investointiavustusten takaisinperintäpäätös

Caternet Finland Oy vastaanotti marraskuun alussa vuonna 2012 Uudenmaan elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskukselta päätöksen Caternetin Kivikon laitokselle vuosina 2008–2009 myönnettyjen investointiavustusten osittaisesta takaisinperinnästä johtuen yhtiön osakekannan omistajan vaihdoksesta 27.3.2012. Takaisinperittäväksi esitetään noin 2 miljoonaa euroa.

Caternet Finland Oy pitää takaisinperintää aiheettomana ja haki muutosta takaisinperintäpäätökseen. Maaseutuelinkeinojen valituslautakunta hylkäsi yhtiön valituksen 30.5.2013 ja piti Uudenmaan ELY-keskuksen perintäpäätöksen voimassa. Yhtiö on jättänyt valituksen annetusta päätöksestä korkeimmalle hallinto-oikeudelle ja pyytää, että korkein hallinto-oikeus kumoaa annetun päätöksen. Mahdollinen takaisinperintä ei astu voimaan ennen kuin korkein hallinto-oikeus on käsitellyt asian ja antanut päätöksensä. Mikäli takaisinperintäpäätös säilyy voimassa, sen kuluvaikutuksen arvioidaan olevan 1,3 miljoonaa euroa. Takaisinperinnän lopullinen tulosvaikutus riippuu korkeimman hallinto-oikeuden päätöksestä ja myyjän vastuista. Katsauskauden ja vertailukauden tulokseen ei sisälly takaisinperintäpäätöksen kuluvaikutusta.

## Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	Muutos	2013
Liikevaihto	47,4	54,8	-14%	209,0
Liiketulos, ilman kertaeriä	2,3	1,7		5,1
Liiketulos	2,3	1,7		5,1

### Tammi-maaliskuu

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto laski alentuneiden maailmanmarkkinahintojen seurauksena ja oli 47,4 (54,8) miljoonaa euroa. Viljakaupan tonnimääräiset myyntimäärät nousivat vertailukaudesta. Myös öljykasvituotteiden tonnimääräinen myyntimäärä nousi vertailukaudesta.

Liiketulos ilman kertaeriä oli 2,3 (1,7) miljoonaa euroa nousten edellisvuodesta erityisesti öljykasvituotteiden puristumarginaalin hyvän kehityksen ansiosta. Hyvää kannattavuuskehitystä tukivat onnistunut raaka-ainehankinta sekä kotimaisen ja pakatun rypsiöljyn volyymien määrätietoinen kasvattaminen. Kauden tulos sisältää energiaverojen palautusta ja lisäeläkevakuutuksien maksupalautusta yhteensä 0,4 (0,0) miljoonaa euroa.

Viljakaupassa maailmanmarkkinoiden aktiivisuus lisääntyi vuoden vaihteen jälkeen, mutta ensimmäisen neljänneksen loppupuolella huomio on kääntynyt enenevässä määrin uuteen satoon. Tulevina kuukausina viljakaupan maailmanmarkkinoiden hintoihin vaikuttavatkin sekä säät että kylvöennusteet eri puolilla maailmaa. EU:n alueella syysviljojen arvioidaan talvehtineen pääosin hyvin, vaikkakin alueittain on ollut talvivaurioita ja kuivuutta. EU:n viljantuotannon arvioidaan pienenevän satokaudella 2014/2015 noin 6 miljoonalla tonnilla 295 miljoonaan tonniin ja öljykasvisadon pysyvän lähes viime satokauden tasolla 31 miljoonassa tonnissa. Suomessa viljelijöiden keskuudessa tehdyn kyselytutkimuksen mukaan vilja-alat pysyisivät lähes ennallaan, mutta rypsin ja rapsin yhteenlaskettu ala kasvaisi satokaudella 2014/2015 noin 15 prosenttia reiluun 61 000 hehtaariin. Rypsin ja rapsin viljelyalan kasvun rajoitteena saattaa kuitenkin toimia peitatus kylvösiemenen riittävyys.

EU on kieltänyt 1.12.2013 alkaen neonikotinoideja sisältävien peittausaineiden käytön kahdeksi vuodeksi rypsin kylvösiemenelle. Tänä aikana tutkitaan niiden mahdolliset vaikutukset pölyttävälle hyönteisille. Tukes on myöntänyt kevään 2014 ajaksi poikkeusluvan jo aiemmin peitattujen siementen myyntiin, markkinointiin ja käyttöön Suomessa. Uusia siemeniä ei saa käsitellä käyttäen kiellettyjä peittausaineita. Kotimaisen rypsin hankintariskien hallitsemiseksi Apetit-konsernin Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan strategiana on ollut kannattavan kasvun varmistaminen investoimalla öljykasvituotteiden jalostamisessa erittäin korkean hyödyntämistason tuotantoon sekä panostamalla jalostus- ja hankintaosaamiseen. Näin kasviöljynpuristusta voidaan tarvittaessa harjoittaa kannattavasti myös perustuen nykyistä suurempiin tuontirypsin volyymeihin.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan palveluksessa oli keskimäärin 80 (69) henkilöä. Henkilömäärän kasvua selittää kasviöljynpuristamon aiemmin ulkoistetun huoltotoiminnan omaan haltuun ottaminen sekä viljakaupan ostotoiminnan vahvistaminen.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan investoinnit kaudella olivat 0,1 (0,3) miljoonaa euroa.

## Muut toiminnot

Milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	Muutos	2013
Liikevaihto	-	-		-
Liiketulos, ilman kertaeriä	-1,0	-0,1		3,1
Liiketulos	-1,5	-0,2		2,3

Muut toiminnot -segmentti muodostuu konsernihallinnosta, segmenteille kohdistamattomista eristä sekä osakkuusyhtiö Sucros Oy:stä.

### Tammi-maaliskuu:

Segmentin tammi-maaliskuun liiketulos ilman kertaeriä laski edellisvuodesta ja oli -1,0 (-0,1) miljoonaa euroa. Osuus osakkuusyhtiö Sucroksen tuloksesta oli -0,2 (0,8) miljoonaa euroa. Osakkuusyhtiö Sucroksen tulosta heikensivät laskenut sokerin markkinahintataso sekä kaudelle kohdistuneet poikkeuksellisen suuret siirtohintojen jälkilaskentaerät. Kertaerät olivat -0,4 (-0,2) miljoonaa euroa ja ne muodostuivat Apetit Oyj:n ja Nordic Sugarin välisen osakassopimusriidan välimiesoikeusprosessin asiamieskuluista.

Muut toiminnot -segmentin palveluksessa oli 10 (10) henkilöä.

Segmentin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,1 (0,0) miljoonaa euroa.

### Apetit Oyj:n ja Nordic Sugarin välinen osakassopimusriita

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

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

Apetit Oyj:n näkemyksen mukaan Nordic Sugar on syylistynyt 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 Apetit Oyj:lle osakassopimusrikkomuksen johdosta Sucroksen toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä. Kumpikin osapuoli on kiistänyt vastapuolen esittämät sopimusrikkomusväitteet. Välimiesoikeuden ratkaisun arvioidaan syntyvän riita-asiassa vuoden 2014 aikana.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Apetit Oyj:n hallitus vapautti toimitusjohtaja Matti Karppisen tehtävistään 29.4.2014 ja päätti käynnistää uuden toimitusjohtajan haun välittömästi. Apetit Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja MMM, eMBA Veijo Meriläinen toimii toimitusjohtajana, kunnes uusi toimitusjohtaja aloittaa työnsä.

## HALLITUKSEN VALTUUTUKSIEN KÄYTTÖ

Yhtiön hallitus ei ole käyttänyt sille myönnettyä valtuutusta uusien osakkeiden antamiseen eikä valtuutusta yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamiseen.

## YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Apetit Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Säkylässä 26.3.2014. Yhtiökokous vahvisti emoyhtiön tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelta 2013.

### Hallintoneuvoston jäsenten ja nimitysvaliokunnan jäsenten valinta

Hallintoneuvoston jäsenten lukumääräksi vahvistettiin 18 yhtiökokouksen nimeämää jäsentä. Hallintoneuvoston erovuoroisten jäsenten tilalle valittiin viisi henkilöä. Jaakko Halkilahti, Mika Leikkonen, Marja-Liisa Mikola-Luoto ja Mauno Ylinen valittiin uudelleen. Uutena jäsenenä hallintoneuvostoon valittiin Petri Rakkolainen.

Hallintoneuvoston hallituksen henkilövalintoja valmistelevan nimitysvaliokunnan jäseniksi valittiin Heikki Laurinen ja Martti Timgren. Lisäksi nimitysvaliokuntaan kuuluvat hallintoneuvoston puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä hallituksen puheenjohtaja.

### Osingonjako

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti jakaa osinkoa 1,00 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 7.4.2014.

## OSAKEVAIHTO

Katsauskaudella yhtiön osakkeita vaihdettiin pörssissä 220 439 (235 431) kappaletta, mikä oli 3,5 (3,7) prosenttia koko osakemäärästä. Osakkeen ylin kurssi oli 21,63 (16,63) euroa ja alin 18,50 (14,41) euroa. Vaihdettujen osakkeiden keskihinta oli 20,08 (15,46) euroa. Kauden osakevaihto oli 4,4 (3,6) miljoonaa euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 19,70 (14,32) euroa ja koko osakekannan markkina-arvo kauden lopussa oli 124,4 (98,0) miljoonaa euroa.

## OMAT OSAKKEET

Kauden 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 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä. Omilla osakkeilla ei ole ääni- eikä osinko-oikeutta.

## HALLINTO JA TILINTARKASTAJAT

Apetit Oyj:n hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan 11.4.2014 hallintoneuvoston puheenjohtajaksi Harri Eelan ja varapuheenjohtajaksi Marja-Liisa Mikola-Luodon.

Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin Esa Härmälä, Aappo Kontu, Tuomo Lähdesmäki, Veijo Meriläinen, Samu Pere ja Helena Walldén. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Aappo Kontu ja varapuheenjohtajaksi Veijo Meriläinen.

Hallituksen jäsenille päätettiin maksaa 19 560 euron, puheenjohtajalle 39 060 euron ja varapuheenjohtajalle 24 120 euron vuosipalkkio. Vuosipalkkiosta 50 % maksetaan rahana ja 50 % luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita niiden luovutushetken käypään markkina-arvoon. Palkkiot suoritetaan euromääräisesti neljänä yhtä suurena osake- ja rahapalkkioeränä kesäkuussa, syyskuussa, joulukuussa ja maaliskuussa. Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle päätettiin maksaa 510 euron ja jäsenille 300 euron kokouspalkkio. Varapuheenjohtajalle ei makseta vuosi- eikä kokouspalkkiota hänen toimiessaan yhtiön toimitusjohtajana.

Varsinaisen yhtiökokouksen 26.3.2014 valitsemina Apetit Oyj:n tilintarkastajina toimivat Hannu Pellinen, KHT ja KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy vastuullisena tilintarkastajana Pasi Karppinen, KHT.

## LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Apetit-konsernin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät raaka-aineiden hintamuutosten ja valuuttakurssiriskien hallintaan, raaka-aineiden saatavuuteen, asiakkaiden maksukykyyn ja toimittajien ja palveluntuottajien toimituskykyyn, muutoksiin liiketoiminta-alueilla ja asiakkuuksissa, välimiesoikeudenkäyntiin, yritystukien takaisinperintään sekä tehtyjen yritysstojen haltuunottoihin.



## VUODEN 2014 NÄKYMÄT

Apetit-konserni tavoittelee orgaanista kasvua sekä Ruokaliiketoiminnassa että Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa. Liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat merkittävästi vilja- ja öljykasvimarkkinoiden aktiivisuus ja hintatason muutokset. Johtuen vertailuvuotta alemmista viljojen markkinahinnoista, vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihdon arvioidaan jäävän vertailuvuodesta.

Arviota koko vuoden tuloskehityksestä on päivitetty. Apetit arvioi 25.2.2014 tilinpäätöstiedotteessaan konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä olevan korkeintaan vertailuvuoden tasolla. Yhtiön uuden arvion mukaan konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan jäävän vertailuvuodesta.

Sokerin madaltuneen markkinahintatason arvioidaan vaikuttavan laskevasti Muut toiminnot - segmenttiin kuuluvan osakkuusyhtiö Sucroksen tulokseen. Ruokaliiketoiminnassa ja Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa tavoitellaan kannattavuuden paranemista vertailuvuodesta. Tuloksen kertymisen ennakoidaan painottuvan vertailuvuotta voimakkaammin loppuvuoteen. Ensimmäisen vuosipuoliskon liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan jäävän vertailukaudesta.

Lisäksi vuoden 2014 tulokseen voi vaikuttaa merkittävästi Sucrosta koskeva osakassopimusriidan ratkaisu, jonka arvioidaan syntyvän vuoden 2014 aikana.

## TALOUDELLISTEN KATSAUSTEN JULKAISUAJANKOHDAT

Vuoden 2014 aikana julkaistaan seuraavat osavuositarkastukset: tammi-kesäkuu 14.8. noin klo 8.30 ja tammi-syyskuu 6.11. noin klo 8.30.

**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

milj. euroa

	<b>1-3/ 2014</b>	1-3/ 2013	1-12/ 2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>88,9</b>	100,0	387,3
Liiketoiminnan muut tuotot	<b>0,2</b>	1,6	4,1
Liiketoiminnan kulut	<b>-87,8</b>	-99,1	-379,2
Poistot	<b>-1,8</b>	-1,8	-7,1
Arvonalentumiset	<b>0,0</b>	0,0	-2,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	<b>-0,3</b>	0,6	6,2
<b>Liiketulos</b>	<b>-0,7</b>	1,2	9,4
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>-0,3</b>	-0,5	-0,2
Tulos ennen veroja	<b>-1,0</b>	0,7	9,3
Tuloverot	<b>-0,2</b>	0,0	0,0
<b>Kauden tulos</b>	<b>-1,2</b>	0,7	9,3
<b>Kauden tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille	<b>-0,9</b>	1,0	10,1
Määräysvallattomille omistajille	<b>-0,3</b>	-0,3	-0,8
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	<b>-0,14</b>	0,16	1,63

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

milj. euroa

	<b>1-3/ 2014</b>	1-3/ 2013	1-12/ 2013
<b>Kauden tulos</b>	<b>-1,2</b>	0,7	9,3
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät</b>			
<b>Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:</b>			
Rahavirran suojaukset	<b>0,1</b>	-0,1	0,0
Verot liittyen rahavirran suojaukseen	<b>0,0</b>	0,0	0,0
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittäminen			-0,3
Muuntoerot	<b>0,0</b>	-0,2	-1,4
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>-1,1</b>	0,4	7,6
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille	<b>-0,8</b>	0,6	8,4
Määräysvallattomille omistajille	<b>-0,3</b>	-0,3	-0,8

**KONSERNIN TASE**

milj. euroa

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	9,0	10,2	9,3
Liikearvo	9,7	11,9	9,7
Aineelliset hyödykkeet	44,6	48,7	45,8
Osuudet osakkuusyrityksissä	37,3	36,1	37,5
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,1	0,1	0,1
Saamiset	0,4	0,4	0,4
Laskennalliset verosaamiset	2,9	2,8	2,5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>104,0</b>	110,2	105,3
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	54,9	67,2	64,0
Saamiset	30,3	34,4	31,0
Tuloverosaamiset	1,4	0,5	1,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	0,1	0,1	0,1
Rahavarat	5,5	2,5	2,8
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>92,1</b>	104,7	99,2
<b>Varat yhteensä</b>	<b>196,1</b>	214,9	204,4

**KONSERNIN TASE**

milj. euroa

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	134,7	133,6	141,7
Määräysvallattomien omistajien osuudet	1,6	2,5	1,9
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>136,4</b>	136,2	143,6
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	4,8	5,6	5,0
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	4,0	5,5	4,0
Pitkäaikaiset varaukset	0,6	0,4	0,6
Muut velat	2,8	5,0	2,8
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>12,1</b>	16,5	12,3
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	7,5	20,8	11,0
Tuloverovelat	0,7	0,5	0,2
Ostovelat ja muut velat	39,1	41,0	37,1
Lyhytaikaiset varaukset	0,4	0,1	0,1
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>47,6</b>	62,3	48,5
<b>Velat yhteensä</b>	<b>59,8</b>	78,8	60,8
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>196,1</b>	214,9	204,4

**KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

milj. euroa

	<b>1-3/ 2014</b>	1-3/ 2013	1-12/ 2013
Kauden tulos	-1,2	0,7	9,3
Oikaisut kauden tulokseen	2,7	3,0	0,7
Käyttöpääoman muutos	5,8	8,4	17,8
Maksetut korot liiketoiminnasta	-0,7	-1,0	-1,7
Saadut korot liiketoiminnasta	0,0	0,0	0,1
Maksetut verot liiketoiminnasta	-0,4	-0,5	-1,9
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>6,4</b>	10,6	24,4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,3	-0,5	-3,0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		0,0	0,0
Saadut osingot investoinneista			4,4
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-0,3</b>	-0,5	1,4
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	-3,4	-10,0	-20,8
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	0,0	-2,8	-1,6
Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut	-0,1	-0,1	-0,2
Maksetut osingot			-5,6
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-3,5</b>	-12,9	-28,1
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>2,6</b>	-2,8	-2,4
Rahavarat kauden alussa	2,8	5,2	5,2
Rahavarat kauden lopussa	5,5	2,5	2,8

## 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.

### 1-3/2014

milj. euroa	A	B	C	D	E	F
Osakepääoma	12,6					12,6
Ylikurssirahasto	23,4					23,4
Arvonmuutosrahasto	-0,2				0,0	-0,2
Muut rahastot	7,2					7,2
Omat osakkeet	-1,8					-1,8
Muuntoerot	-0,3				0,0	-0,3
Kertyneet voittovarot	100,7	-6,2	0,0	0,0	-0,9	93,6
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	141,7	-6,2	0,0	0,0	-0,8	134,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	1,9		0,0		-0,3	1,6
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>143,6</b>	<b>-6,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>136,4</b>
1-3/2013						
milj. euroa	C	D	E	F	G	H
Osakepääoma	12,6					12,6
Ylikurssirahasto	23,4					23,4
Arvonmuutosrahasto	-0,2				-0,1	-0,3
Muut rahastot	7,2					7,2
Omat osakkeet	-1,8					-1,8
Muuntoerot	1,1				-0,2	0,9
Kertyneet voittovarot	96,0	-5,6	0,0	0,1	1,0	91,5
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	138,4	-5,6	0,0	0,1	0,6	133,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,8				-0,3	2,5
Oma pääoma yhteensä	141,2	-5,6	0,0	0,1	0,4	136,2

## LAADINTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) –standardin mukaan noudattaen vuositilinpäätöksessä 2013 kerrottuja laatimisperiaatteita. Vuoden 2014 alussa voimaantulleilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

## SEGMENTTI-INFORMAATIO

A = Ruokaliiketoiminta

B = Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

C = Muut toiminnot

D = Yhteensä

### Toimintasegmentit 1-3/2014

milj. euroa

	A	B	C	D
Segmentin myynti yhteensä	41,6	47,4		88,9
Segmenttien välinen myynti	0,0	0,0		-0,1
Liikevaihto	41,5	47,4		88,9
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,1		-0,2	-0,3
Liiketulos	-1,5	2,3	-1,5	-0,7
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen Yrityssostot ja muut osakeinvestoinnit	0,2	0,1	0,0	0,3
Poistot	1,5	0,2	0,1	1,8
Arvon alentumiset	0,0			0,0
Keskimääräinen henkilömäärä	655	80	10	746

### Toimintasegmentit 1-3/2013

milj. euroa

	A	B	C	D
Segmentin myynti yhteensä	45,2	54,8		100,1
Segmenttien välinen myynti	-0,1	0,0		-0,1
Liikevaihto	45,2	54,8		100,0
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,2		0,8	0,6
Liiketulos	-0,3	1,7	-0,2	1,2
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen Yrityssostot ja muut osakeinvestoinnit	0,2	0,3	0,0	0,5
Poistot	1,5	0,2	0,1	1,8
Arvon alentumiset	0,0		0,0	0,0
Keskimääräinen henkilömäärä	675	69	10	755

Toimintasegmentit 1-12/2013

milj. euroa

	A	B	C	D
Segmentin myynti yhteensä	178,5	209,0		387,5
Segmenttien välinen myynti	-0,2	0,0		-0,2
Liikevaihto	178,3	209,0		387,3
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,6		5,6	6,2
Liiketulos	2,0	5,1	2,3	9,4
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	2,0	0,8	0,2	3,0
Poistot	6,0	0,8	0,3	7,1
Arvon alentumiset	2,0			2,0
Keskimääräinen henkilömäärä	699	73	10	782

**KONSERNIN TUNNUSLUVUT**

	<b>31.3.2014</b>	31.3.2013	31.12.2013
Oma pääoma/osake, euroa	<b>21,77</b>	21,60	22,90
Omavaraisuusaste, %	<b>69,5</b>	63,3	70,3
Nettovelkaantumisaste, %	<b>4,3</b>	17,4	8,4
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, milj. euroa Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit, milj. euroa	<b>0,3</b>	0,5	3,0
Henkilöstö keskimäärin	<b>746</b>	755	782
Osakkeita keskimäärin, 1 000 kpl	<b>6188</b>	6188	6188

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty vuositilinpäätöksessä 2013.

## KONSERNIN VAKUUDET, VASTUUSITOUMUKSET, EHDOLLISET VARAT JA MUUT SITOUMUKSET

milj. euroa

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
<b>Omien velkojen vakuudeksi annetut</b>			
Kiinteistö- ja yrityskiinnitykset	2,6	2,6	2,4
Takaukset ja muut vakuudet	9,1	10,9	9,5
<b>Ei purettavissa olevat muut vuokrasopimukset, vähimmäisvuokravastuu</b>			
Kiinteistövuokrat	8,0	6,9	6,8
Muut vuokrat	1,0	1,4	1,0
<b>JOHDANNAISSOPIMUKSET</b>			
Johdannaisopimusten nimellisarvot			
Koronvaihtosopimukset	4,2	5,4	4,2
Valuuttatermiinisopimukset	5,1	8,5	5,7
Hyödykejohdannaiset	7,3	4,1	1,7
<b>EHDOLLISET VARAT</b>			
Yhteisellä arvo-osuustilillä olleiden osakkeiden myynnistä kertyneet varat, käypä arvo	0,7	0,7	0,7

### MUUT SITOUMUKSET

Apetit Kala Oy:n ja Taimen Oy:n omistusjärjestelyn osakassopimuksiin pohjautuen tiettyjen ehtojen täytyessä sopimuksen osapuolilla on oikeus ristiinomistuksen purkamiseen käypään hintaan. Omistuksen mahdolliseen purkamiseen liittyvä vastuu 2,6 (4,7) miljoonaa euroa on IAS 32:n perusteella kirjattu muihin pitkäaikaisiin velkoihin. Samassa yhteydessä syntyvää saatavaa ei IFRS:n säännösten nojalla ole mahdollista kirjata.

### RIITA-ASIAT

Apetit päätti lokakuussa 2011 viedä Apetit ja Nordic Sugarin välisen erimielisyyden osakassopimusrikkomuksista välimiesoikeuden ratkaistavaksi. Apetit 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 Apetit olisi syyllistynyt osakassopimusrikkomukseen Sucros Oy:n toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä ja pyytää välimiesoikeutta vahvistamaan osakassopimuksen rikkomisen ja määräämään Apetit maksettavaksi 4,5 miljoonan euron sopimussakon. Apetit 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.



Caternet Finland Oy on marraskuun alussa 2012 vastaanottanut Uudenmaan elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskukselta päätöksen Caternetin Kivikon laitokselle vuosina 2008-2009 myönnettyjen investointiavustusten osittaisesta takaisinperinnästä johtuen yhtiön osakekannan omistajanvaihdoksesta 27.3.2012. Caternet Finland Oy piti takaisinperintää aiheettomana ja päätti hakea muutosta takaisinperintäpäätökseen. Maaseutuelinkeinojen valituslautakunta on hylännyt yhtiön valituksen ja pitänyt Uudenmaan ELY-keskuksen perintäpäätöksen voimassa.

Yhtiö on tehnyt jatkovalituksen korkeimpaan hallinto-oikeuteen. Tukien takaisinperintää ei toteuteta ennen kuin korkein hallinto-oikeus on käsitellyt asian ja antanut päätöksensä. Mikäli takaisinperintäpäätöstä ei kumota, sen kuluvaikutuksen arvioidaan olevan 1,3 miljoonaa euroa.

## LISÄKAUPPAHINTA

Caternet Finland Oy:n ostoehdoissa sovittiin muuttuvasta, vuosien 2012 – 2013 liikevoittoon sidotusta, 0-6 miljoonan euron lisäkauppahinnasta. Alkuperäistä lisäkauppahinta-arviota, joka oli suuruudeltaan 3,7 miljoonaa euroa, pienennettiin 1,2 miljoonaa euroa vuoden 2012 liiketulokseen sidotun osuuden osalta. Vuoden 2013 liiketulokseen sidottu lisäkauppahinnan osuus 2,6 miljoonaa euroa tuloutettiin Ruokaliiketoiminta -segmentin liiketulokseen liiketoiminnan muihin tuottoihin.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET OLENNAISET TAPAHTUMAT

Apetit Oyj:n hallitus vapautti toimitusjohtaja Matti Karppisen tehtävistään 29.4.2014 ja päätti käynnistää uuden toimitusjohtajan haun välittömästi. Apetit Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja MMM, eMBA Veijo Meriläinen toimii toimitusjohtajana, kunnes uusi toimitusjohtaja aloittaa työnsä.

## AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

milj. euroa

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Kirjanpitoarvo kauden alussa	45,8	49,8	49,8
Lisäykset	0,2	0,5	2,3
Vähennykset		0,0	-0,6
Poistot ja arvonalentumiset	-1,4	-1,4	-5,4
Muut muutokset	0,0	-0,2	-0,3
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>44,6</b>	<b>48,7</b>	<b>45,8</b>

**LÄHIPIIRITAPAHTUMAT**

milj. euroa

	<b>1-3/ 2014</b>	1-3/ 2013	1-12/ 2013
Myynnit osakkuusyhtiöille	<b>0,2</b>	0,1	1,2
Ostot osakkuusyhtiöiltä	<b>2,3</b>	2,5	10,1
	<b>31.3.2014</b>	31.3.2013	31.12.2013
Myyntisaamiset ja muut saamiset osakkuusyhtiöiltä	<b>0,5</b>	0,5	0,8
Ostovelat ja muut velat osakkuusyhtiöille	<b>0,9</b>	0,7	0,8

Espoo, 13. toukokuuta 2014

APETIT OYJ

Hallitus