



## Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2007

### Huhti-kesäkuu

- Toisen vuosineljänneksen tulos oli 4,4 (2006: 2,0) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,71 (0,34) euroa.
- Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto oli toisella vuosineljänneksellä 68,0 (63,5) miljoonaa euroa, mikä on 7,1 % vertailukautta enemmän.
- Jatkuvien toimintojen liiketulos oli -0,5 (0,6) miljoonaa euroa, kertaerien vaikutus liiketulokseen oli 0,0 (+0,3) miljoonaa euroa.
- Suomen Rehu Oy:n osake-enemmistön kauppaa toteutui kesäkuun alussa.

### Tammi-kesäkuu

- Tammi-kesäkuun tulos oli 6,3 (2,5) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 1,01 (0,37) euroa.
- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 139,5 (120,7) miljoonaa euroa, mikä on 15,6 % vertailukautta enemmän.
- Jatkuvien toimintojen liiketulos oli 0,0 (-0,6) miljoonaa euroa, kertaerien vaikutus liiketulokseen oli +0,1 (-0,4) miljoonaa euroa.

Katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu.

### KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET JA YRITYSKAUPAT TOISELLA VUOSINELJÄNNEKSELLÄ

Lännen Tehtaat Oyj ja SOK:n tytäryhtiö Hankkija-Maatalous Oy allekirjoittivat 19.1.2007 osakekauppasopimuksen, jolla oli tarkoitus siirtää 51 % Suomen Rehu Oy:n ja Avena Nordic Grain Oy:n osakkeista Hankkija-Maatalous Oy:n omistukseen. Kun kilpailuviranomaisten käsittelyssä kävi ilmi, että Avena Nordic Grain Oy:n viljakauppaliiketoiminnan yhdistämisen Hankkija-Maatalous Oy:n viljakauppaan katsottaisiin johtavan kilpailuoikeuden kannalta vahvan markkina-aseman syntymiseen, kaupan osapuolet päättivät jättää Avenan kaupan ulkopuolelle.

Suomen Rehu Oy:n enemmistöosakkeiden kauppaa toteutettiin kesäkuun alussa ja Suomen Rehu tytäryhtiöineen siirtyi Hankkija-Maatalous -konserniin. Suomen Rehu Oy:stä tuli kaupan jälkeen Lännen Tehtaat -konsernin 49 %:sti omistama osakkuusyhtiö. Kaupasta kerrotaan tarkemmin osavuositarkastuksen liitetiedoissa.

Kaupan ulkopuolelle jäänyt viljakauppayhtiö Avena Nordic Grain raportoidaan omana segmenttinään osana jatkuvia toimintoja.

Ravintoraisio Oy:n kanssa yhdessä omistetun rehuyhtiö ZAO Scandic Feedin purkamisen saatiin päätökseen kauden lopulla. Purkamisesta ei aiheutunut merkittävää tulosvaikutusta.

## KESKEISET TULOSLUVUT, miljoonaa euroa

	4-6/2007	4-6/2006	1-6/2007	1-6/2006
Konserni yhteensä				
Liikevaihto	94,3	102,8	206,7	199,7
Liiketulos	4,5	2,5	7,8	2,0
Tulos ennen veroja	4,5	2,7	7,0	3,7
Kauden tulos	4,4	2,0	6,3	2,5
Tulos/osake, euroa	0,71	0,34	1,01	0,37
Jatkuvat toiminnot				
Liikevaihto	68,0	63,5	139,5	120,7
Liiketulos	-0,5	0,6	0,0	-0,6
Lopetetut toiminnot				
Liikevaihto	31,6	44,6	78,8	90,3
Liiketulos	5,0	1,9	7,8	2,6

## LIKEVAIHTO JA TULOS

### Huhti-kesäkuu

Konsernin huhti-kesäkuun liiketulos oli 4,5 (2,5) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 4,5 (2,7) miljoonaa euroa ja kauden tulos 4,4 (2,0) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,71 (0,34) euroa.

Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 68,0 (63,5) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 7,1 % edellisvuoden vertailukaudesta. Liikevaihdon kasvu tuli viljakaupasta ja kalaliiketoiminnasta. Pakasteliiketoiminnan liikevaihto oli vertailukautta pienempi ja kasviöljyliiketoiminnan liikevaihto vertailukauden tasoa. Maritim Foodin konserniin liittäminen kasvatti kalaliiketoiminnan liikevaihtoa 6,6 miljoonaa euroa.

Jatkuvien toimintojen liiketulos oli huhti-kesäkuussa ilman kertaluonteisia eriä -0,5 (0,3) miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät olivat 0,0 (+0,3) miljoonaa euroa. Pakasteliiketoiminnan sekä viljakaupan tulos parani vertailukaudesta. Kalaliiketoiminnan ja kasviöljyliiketoiminnan tulos oli vertailukautta heikompi. Muiden toimintojen tulos oli vertailukauden tasoa.

### Tammi-kesäkuu

Konsernin tammi-kesäkuun liiketulos oli 7,8 (2,0) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 7,0 (3,7) miljoonaa euroa ja kauden tulos 6,3 (2,5) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 1,01 (0,37) euroa.

Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 139,5 (120,7) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 15,6 % vertailukaudesta. Maritim Foodin vaikutus liikevaihdon

kasvuun oli 9,3 miljoonaa euroa. Viljakaupan liikevaihdon kasvu oli 12,5 miljoonaa euroa.

Jatkuvien toimintojen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,1 (-0,2) miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät olivat +0,1 (-0,4) miljoonaa euroa. Pakasteliiketoiminnan, viljakaupan ja muiden toimintojen tulos parani vertailukaudesta. Kalaliiketoiminnan ja kasviöljyliiketoiminnan tulos heikkeni.

### LOPETETUT TOIMINNOT

Lopetettuihin toimintoihin sisältyy Suomen Rehu -konserni. Vertailuvuoden 2006 tuloslaskelma on jaettu jatkuviin ja lopetettuihin toimintoihin ikään kuin Suomen Rehu -konserni olisi ollut lopetettu toiminto vuoden 2006 alusta alkaen.

Lopetettujen toimintojen tulokseen sisältyvät Suomen Rehu -konsernin tulos vuoden alusta kesäkuun alkuun sekä Suomen Rehu Oy:n osake-enemmistön myyntituotto kiinteän kauppahinnan osalta sekä kaupan kohdistuvat kulut. Toiselle neljännekselle kirjautunut verovapaa myyntivoitto osake-enemmistöstä oli 4,1 miljoonaa euroa. Lopulliseen kauppahintaan vaikuttavan korjauseuran määrittely kaupan osapuolten välillä on vielä kesken. Osake-enemmistön osalta korjauseura on enintään + 1,8 miljoonaa euroa ja se tullaan raportoidaan kolmannella vuosineljänneksellä. IFRS:n sääntöjen mukaisesti lopetetuista toiminnoista ei ole tehty suunnitelman mukaisia poistoja 19.1.2007 jälkeen. Nämä tekemättä jätetyt poistot ovat parantaneet Suomen Rehu -konsernin alkuvuoden tulosta 1,0 miljoonan euroa ja vastaavasti pienentäneet myyntivoittoa osakekaupasta noin 0,5 miljoonaa euroa.

Kauden tulos lopetetuista toiminnoista oli huhti-kesäkuussa 4,6 (1,1) miljoonaa euroa ja tammi-kesäkuussa 6,4 (1,3) miljoonaa euroa.

## INVESTOINNIT

Tammi-kesäkuun bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen ilman yritysostoja olivat 3,1 (2,8) miljoonaa euroa. Pakasteliiketoiminnan investoinnit olivat 1,1 (0,5) miljoonaa euroa, kalaliiketoiminnan investoinnit 1,1 (0,1) miljoonaa euroa, kasviöljyliiketoiminnan investoinnit 0,3 (0,2) miljoonaa euroa ja myydyin rehuliiketoiminnan investoinnit 0,6 (2,1) miljoonaa euroa.

Osakeinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa 11,1 (1,5) miljoonaa euroa. Investoinnit kohdistuivat kokonaisuudessaan norjalaisen kalanjalostusyhtiön Maritim Food AS:n osakkeiden hankintaan. Hankinnasta kerrotaan tarkemmin osavuositarkastuksen liitetiedoissa.

## RAHOITUS

Konsernin rahoitustilanne ja maksuvalmius säilyivät koko katsauskauden hyvinä.

Liiketoiminnan rahavirta korkojen ja verojen jälkeen oli huhti-kesäkuussa 4,8 (4,9) miljoonaa euroa. Investointien nettorahavirta oli 23,0 (-2,6) miljoonaa euroa. Osinkoja maksettiin 5,3 (4,6) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa oli korkojen ja verojen jälkeen 10,3 (9,6) miljoonaa euroa. Investointien rahavirta oli 12,8 (0,1) miljoonaa euroa.

Konsernin rahoitusrakenne muuttui kesäkuun alussa Suomen Rehu Oy:n osake-enemmistön kaupan johdosta. Konsernilla oli katsauskauden päättyessä korollisia velkoja 29,9 (40,5) miljoonaa euroa ja likvidejä rahavaroja 25,2 (10,9) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 4,7 (29,6) miljoonaa euroa. Konsernin taseen loppusumma oli 177,2 (201,2) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 67,9 (55,3) %. Konsernin lyhytaikaiseen rahoitukseen käytettyjä yritystodistuksia oli katsauskauden päättyessä emittoituna 23,0 (19,0) miljoonan euron arvosta. Maksuvalmius on turvattu sitovin limiittisopimuksin. Limiittejä ei ollut käytössä katsauskauden päättyessä.

Konsernin jatkuvien toimintojen nettorahoitustuotot olivat huhti-kesäkuussa 0,0 (0,3) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuussa nettorahoitustuotot olivat 0,0 (2,7) miljoonaa euroa. Vertailukauden rahoitustuottoihin sisältyi liiketoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynneistä saatuja myyntivoittoja noin 2,6 miljoonaa euroa.

## OSUDET OSAKKUUSYRITYSTEN TULOISTA

Jatkuvien toimintojen tulokseen sisältyi huhti-kesäkuussa osuuksia osakkuusyhtiöiden tuloksesta yhteensä 0,2

(0,2) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuussa osakkuusyhtiötulokset olivat -0,2 (-0,2) miljoonaa euroa. Lukuihin sisältyy 49 % osuus Suomen Rehu -konsernin tuloksesta kesäkuulta 2007.

## VEROT JA KAUDEN TULOS

Jatkuvien toimintojen tulos ennen veroja oli huhti-kesäkuussa -0,3 (1,1) miljoonaa euroa ja kauden tulos -0,2 (0,9) miljoonaa euroa. Kauden tulosta vastaavat verot olivat +0,1 (kulua -0,2) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuussa tulos ennen veroja oli -0,2 (1,8) miljoonaa euroa ja kauden tulos -0,1 (1,1) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuun tulosta vastaavat verot olivat 0,1 (kulua -0,7) miljoonaa euroa.

Huhti-kesäkuun tulos jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista yhteensä oli 4,4 (2,0) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuun tulos oli 6,3 (2,5) miljoonaa euroa.

## HENKILÖSTÖ

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä jatkuvissa toiminnoissa oli tammi-kesäkuussa 673 (650). Pakasteliiketoiminnan keskimääräinen henkilömäärä oli 246(259), kalaliiketoiminnan 351 (306) sisältäen Maritim Food AS -konsernin henkilöstön 1.3.2007 alkaen, kasviöljyliiketoiminnan 36 (35), viljakauppaliiketoiminnan 29 (28) ja muiden toimintojen henkilömäärä 11 (21) henkilöä. Myydyin rehuliiketoiminnan henkilömäärä oli tammi-toukokuussa keskimäärin 298 (324). Apetit Suomi Oy:n henkilöstömäärä on jaettu pakaste- ja kalaliiketoiminnolle palveluveloitusten suhteessa. Muiden toimintojen henkilömäärään sisältyi vertailukaudella Harviala Oy:n henkilöstö 28.2. saakka.

## LIIKETOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

IFRS:n mukaiseen raportointiin siirtyminen on vaikuttanut olennaisella tavalla Lännen Tehtaiden tuloksen ajalliseen kertymiseen tilikauden sisällä. Satokausituotannosta ja IAS 2:n mukaisesta vaihto-omaisuuden arvostamisesta johtuen pääosa konsernin vuosituloksesta kertyy viimeisen vuosineljänneksen aikana. Kausiluonteisuus on satokausituotannosta johtuen voimakkainta Pakasteliiketoiminnassa sekä osakkuusyhtiö Sucroksen toiminnassa.

Appetit Kalan myynti painottuu juhlapyhien yhteyteen. Huomattava osa vuoden tuloksesta riippuu joulumyyntin onnistumisesta.

Viljakaupan liikevaihto vaihtelee vuosittain ja vuosineljänneksittäin riippuen kysynnästä ja tarjonnasta sekä hintatasoista kotimaassa ja muilla markkinoilla.

## LIKETOIMINTAKATSAUKSET

### Pakasteliiketoiminta

Pakasteliiketoiminnan liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 11,8 (14,4) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 2,6 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta sokerijuuriikkaan viljelyttämisen ja siihen liittyvän tarvikemyynnin siirtymisestä Sucros Oy:n hoidettavaksi. Elintarvikkeiden myynti oli vertailuvuoden tasoa.

Vähittäiskauppatuotteiden myynti laski vertailukaudesta noin 7 %. Tuoteryhmistä peruna- ja pizzapakasteiden myynti kasvoi. Vihannespakasteiden ja ruokapakasteiden myynti jäi vertailukaudesta. Hotelli-, ravintola- ja catering -sektorin myynti kehittyi hyvin. Kasvu oli noin 10 %. Teollisuusmyynti kasvoi lähes 20 %. Vienti oli vertailukauden tasoa.

Pakasteliiketoiminnan liiketulos oli huhti-kesäkuussa 0,3 (0,2) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 25,1 (27,2) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 2,1 miljoonaa euroa. Viljelytarvikkeiden myynnin lasku oli 2,6 miljoonaa euroa. Elintarvikkeiden myynti kasvoi runsaan prosentin.

Vähittäiskauppatuotteiden myynnin lasku oli tammi-kesäkuussa noin 2,5 %. Pääosa myynnin laskusta tuli kaupan merkeistä. Hotelli-, ravintola- ja catering -sektorin myynti samoin kuin teollisuusmyynti kasvoivat toistakymmentä prosenttia. Vienti oli vertailukauden tasoa.

Pakasteliiketoiminnan liiketulos oli tammi-kesäkuussa 0,8 (-0,6) miljoonaa euroa. Tulos parani myynnin tuoterakenteen muutosten sekä tuottavuuden ja kustannustehokkuuden paranemisen seurauksena.

Pakasteliiketoiminnan investoinnit olivat tammi-kesäkuussa 1,1 (0,5) miljoonaa euroa. Merkittävimmät investoinnit liittyivät pakastuslinjojen uusimiseen.

### Kalaliiketoiminta

Kalaliiketoiminnan liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 20,5 (15,6) miljoonaa euroa. Liikevaihtoa kasvatti Maritim Food-konsernin liittäminen kalaliiketoimintoihin. Apetit Kala Oy:n liikevaihto laski 1,7 miljoonaa euroa.

Kalaliiketoiminnan liiketulos oli toisella vuosineljänneksellä -1,1 (-0,0) miljoonaa euroa. Pääosa tuloksen heikkenemisestä tuli Apetit Kalasta. Maritim Food -konserni teki ennakoidusti pienen tappion. Apetit Kalan toimintaa haittasivat toisella vuosineljänneksellä Kuopion tuotantolaitoksella esiintyneet laiterikot, jotka aiheuttivat toimitusvaikeuksia ja myynnin menetyksiä sekä ylimääräisiä kustannuksia tuotannossa ja logistiikassa. Myös

Kustavista siirretyn tuotannon käynnistyminen Kuopiossa viivästyi suunnitellusta aikataulusta ja aiheutti päällekkäisiä kustannuksia tuotannossa. Lisäksi ylimääräisiä kustannuksia aiheutti varautuminen elintarviketeollisuuden lakonuhkaan kauden alussa.

Kalaliiketoiminnan tammi-kesäkuun liikevaihto oli 36,9 (29,0) miljoonaa euroa. Maritim Food -konsernin tuoma liikevaihdon lisäys oli 9,3 miljoonaa euroa. Maritim Foodin liikevaihto kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna vajaat 10 %. Apetit Kalan liikevaihto laski edellisvuoden vertailujaksosta vajaat 5 %. Kalaliiketoiminnan liiketulos tammi-kesäkuulta oli -1,3 (0,4) miljoonaa euroa.

Kalaliiketoiminnan investoinnit olivat tammi-kesäkuussa 1,1 (0,1) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät tuotannon keskittämishojelman mukaiseen tehtaan laajentamiseen ja savustusuunien uusimiseen Kuopiossa.

Apetit Kalan valmistustoiminnan keskittäminen Kuopioon toteutettiin Kustavin osalta. Keravan tuotanto- ja pakkaamotoimintojen siirtoa koskevat YT-neuvottelut saatiin päätökseen kesäkuussa. Tuotannon keskittämisellä tavoitellaan merkittävää tuottavuuden ja kustannustehokkuuden paranemista.

Kotimaan kalaliiketoimintojen resurssija vahvistettiin 1.8.2007 nimittämällä Apetit Kalan toimitusjohtajaksi DI Ari Laarne, jonka vastuulla on erityisesti yhtiön ydinprosessien ja toiminnanohjauksen kehittäminen. Yhtiön tuotannosta, tuottavuuden kehittamisestä ja laadusta vastaavaksi johtajaksi nimitettiin ETM Heljä Mantere.

Maritim Foodin haltuunotto on edennyt suunnitelmien mukaisesti. Haltuunotosta ja Maritim Foodin Ruotsin toiminnoista vastaavana johtajana aloitti huhtikuun alussa merkonomi Anders Ahlberg Ruotsista.

### Kasviöljyliiketoiminta

Kasviöljyliiketoiminnan liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 10,7 (10,5) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu oli runsaat 2 %. Vertailukelpoinen liiketulos oli 0,6 (0,9) miljoonaa euroa. Tuloksen lasku on seurausta ennakoidusta jalostusmarginaalin laskusta.

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 20,7 (20,6) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen liiketulos 1,0 (1,6) miljoonaa euroa.

Kasviöljyliiketoiminnan investoinnit olivat 0,3 (0,2) miljoonaa euroa. Investoinneista merkittävin oli yhtiön toiminnanohjausjärjestelmän uusiminen.

### Viljakauppa

Viljakauppaliiketoiminnan myönteinen kehitys jatkui

vahvana myös toisella vuosineljänneksellä. Liikevaihto oli 25,1 (23,2) miljoonaa euroa, jossa kasvua oli 8 %. Vienti kasvoi merkittävästi ja kotimaanmyynti oli vertailujakson tasoa. Liiketulos kaksinkertaistui vertailukaudesta ja oli 0,9 (0,4) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 57,2 (44,7) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu oli 28 %. Liikevaihto kasvoi kaikilla markkina-alueilla, eniten kuitenkin viennissä. Liikevaihdon kasvuun vaikutti myös viljan markkinahintojen nousu. Liiketulos oli 1,7 (0,8) miljoonaa euroa.

### **Muut toiminnot**

Muut toiminnot –segmentti muodostuu palveluyhtiö Apetit Suomi Oy:stä, konsernihallinnosta ja segmenteille kohdistamattomista eristä. Apetit Suomi Oy:n tuottamien palveluiden kustannusvaikutus on rasittamassa liike-toimintojen tulosta palveluiden käytön suhteessa.

Segmentin liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 0,9 (0,0) miljoonaa euroa ja liiketulos -1,2 (-1,2) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 1,9 (0,0) miljoonaa euroa ja liiketulos ilman kertaerää -2,3 (-2,5) miljoonaa euroa. Jakson kertaerät olivat +0,1 (-0,6) miljoonaa euroa.

## **YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET**

### **Osingonjako**

Lännen Tehtaat Oyj:n 29.3.2007 pidetty yhtiökokous hyväksyi hallituksen esityksen mukaisesti vuodelta 2006 jaettavaksi osinkoa 0,84 euroa osakkeelta. Osingon kokonaismäärä, 5,3 miljoonaa euroa, kirjattiin maaliskuun lopussa taseen voittovaroista korottomiin lyhytaikaisiin velkoihin. Osinko maksettiin 12.4.2007.

### **Yhtiökokouksen antamat valtuutukset**

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksullisena osakeantina. Uusia osakkeita voidaan antaa enintään 631 757 kappaletta. Yhtiön hallussa olevia osakkeita voidaan luovuttaa enintään 65 000 kappaletta. Uuden osakkeen merkintähinta on vähintään osakkeen nimellisarvo eli kaksi (2) euroa. Oman osakkeen luovutushinta on vähintään sen luovutushetken mukainen käypä arvo, joka määräytyy Helsingin Pörssin järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä määräytyvän kaupankäyntikurssin perusteella. Valtuutus käsittää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, 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 seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Valtuutus kumosi aikaisemman 29.3.2006 annetun osakeantivaltuutuksen ja samana päivänä annetun valtuutuksen omien osakkeiden luovuttamiseen.

Hallitus ei ole toistaiseksi käyttänyt sen yhtiökokoukselta saamaa osakeantivaltuutusta.

## **OSAKKEET JA KAUPANKÄYNTI**

Yhtiön liikkeelle laskemien osakkeiden kokonaismäärä oli kauden päättyessä 6 317 576 kappaletta ja rekisteröity osakepääoma 12 635 152 euroa. Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden määrä oli 65 000 kappaletta eli 1,0 % koko osakekannasta. Omien osakkeiden nimellisarvo oli 130 000 euroa. Osakepääomassa tai omien osakkeiden määrässä ei ole tapahtunut muutoksia katsaus- tai vertailuvuonna.

Katsauskaudella yhtiön osakkeita vaihdettiin pörssissä 478 925 (945 386) kappaletta, mikä oli 7,6 (15,0) % koko osakemäärästä. Osakkeen ylin kurssi oli 24,50 (24,19) euroa ja alin 21,00 (15,26) euroa. Kauden osakevaihto oli 11,2 (18,7) miljoonaa euroa. Koko osakekannan markkina-arvo oli katsauskauden päättyessä 132,7 (122,9) miljoonaa euroa.

## **LIPUTUSILMOITUKSET**

Lännen Tehtaat Oyj ei ole saanut katsauskaudella liputusilmoituksia.

## **HALLINNOINTI**

Lännen Tehtaat Oyj:n hallintoneuvosto valitsi 11.4.2007 pitämässään kokouksessa yhtiön hallituksen jäseniksi Harri Eelan, Aappo Kontun, Matti Lappalaisen, Hannu Simulan, Soili Suonojan ja Tom v. Weymarnin. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Tom v. Weymarn ja varapuheenjohtajaksi Hannu Simula.

## **KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET OLENNAISET TAPAHTUMAT**

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

## **LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT**

Lännen Tehtaat -konsernin merkittävimmät riskit liittyvät syksyn satojen määrään ja laatuun, raaka-aineiden hintamuutosten hallintaan, suunniteltujen tuotannon siirto-operaatioiden onnistumiseen ja Maritim -konsernin haltuunoton onnistumiseen.

Kala- ja kasviöljyliiketoiminnassa sekä viljakauppaliiketoiminnoissa merkittävimpien raaka-aineiden hinnat

määräytyvät maailmanmarkkinoilla. Näitä raaka-aineita ovat mm. lohi, kirjolohi, äyriäiset, rypsin siemen, soijapavut ja viljat. Markkinoilla vallitsevasta kireästä kilpailutilanteesta johtuen kaikkia raaka-ainehintojen nousuja ei välttämättä pystytä täysimääräisesti viemään myyntihintoihin, mikä toteutuessaan vaikuttaisi negatiivisesti konsernin tulokseen.

## TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

### Kolmas vuosineljännes

Jatkuvien toimintojen liikevaihdon arvioidaan nousevan vuoden kolmannella neljänneksellä jonkin verran vuoden 2006 tasosta johtuen kalaliiketoiminnan liikevaihdon kasvusta. Kertaeristä puhdistetun liiketuloksen arvioidaan jäävän vertailukauden tasosta ja olevan tappiollinen.

Pakasteliiketoiminnan ja viljakaupan tuloksen arvioidaan jäävän kolmannella vuosineljänneksellä vertailukauden tasolle. Kotimaan kalaliiketoiminnassa tulosta rasittavat tuotannon rakennemuutoksen aiheuttamat päällekkäiskustannukset. Tuotannon keskittämisen positiiviset vaikutukset eivät realisoitu vielä kolmannella vuosineljänneksellä. Kasviöljyliiketoiminnan tulosta heikentää raaka-ainehintojen noususta johtuva jalostusmarginaalien lasku.

### Koko vuosi

Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihdon arvioidaan kasvavan vuodesta 2006 kalaliiketoiminnan ja viljakaupaliiketoiminnan kasvun johdosta. Jatkuvien toimintojen koko vuoden kertaeristä puhdistetun liiketuloksen arvioidaan olevan vertailuvuoden tasoa.

Pakasteliiketoiminnan koko vuoden liikevaihdon arvioidaan olevan edellisen vuoden tasoa. Tuotemyynnin ennakoidaan kasvavan noin 5 %. Sokerijuurikkaan viljelyttämisen siirtyminen Sucros Oy:n hoidettavaksi pienentää koko vuoden myyntiä vajaat 3 miljoonaa euroa. Myynnin omilla tuotemerkeillä ennustetaan kasvavan volyymin kasvun ja myynnin tuoterakenteen muutosten johdosta. Myös HoReCa-sektorin ja teollisuusmyynnin myönteisen kehityksen ennustetaan jatkuvan. Myynnin kaupan merkeillä samoin kuin viennin arvioidaan vähenävän. Pakasteliiketoiminnan koko vuoden kertaeristä puhdistetun liiketuloksen arvioidaan olevan vertailuvuotta paremman.

Teollisesti pakatun kalan markkina kasvaa noin 10 % vuosivauhtia. Johtuen toisen vuosineljänneksen toimitusvaikeuksista Apetit Kalan koko vuoden myynnin ennustetaan jäävän edellisen vuoden tasolle. Maritim Food -konsernin liittämisen maaliskuun alussa Lännen Tehtaiden kalaliiketoimintoihin arvioidaan kasvattavan

kalaliiketoiminnan liikevaihtoa tänä vuonna runsaat 20 miljoonaa euroa. Apetit Kalan heikosta alkuvuodesta ja kolmannesta neljänneksestä johtuen kalaliiketoiminnan kertaeristä puhdistetun liiketuloksen arvioidaan jäävän edellisvuotta heikommaksi.

Kasviöljyliiketoiminnan liikevaihdon ennustetaan kasvavan hieman vuoden 2006 tasosta volyymin kasvun ja tuotehintojen nousun johdosta. Raaka-ainehintojen noustua selkeästi tuotehintoja enemmän jalostusmarginaalin ja kertaeristä puhdistetun liiketuloksen ennustetaan jäävän vuosien 2005 ja 2006 poikkeuksellisen hyvää tasoa pienemmäksi.

Viljakaupassa koko vuoden liikevaihdon ennustetaan kasvavan yli 100 miljoonaa euroon volyymien ja markkinahintojen kasvusta johtuen. Myynnin kasvusta johtuen Avena Nordic Grain Oy:n liiketuloksen arvioidaan paranevan vuoden 2006 tasosta.

Lännen Tehtaat Oyj:n visio on olla yksi johtavista suomalaisista elintarvikeyrityksistä. Vision toteuttamiseen tähtäävä määrätietoinen vaihtoehtoisten toimialajärjestelyjen ja yrityskauppakohteiden selvitystyö jatkuu.

9.8.2007

LÄNNEN TEHTAAT OYJ  
Hallitus



## Konsernin tuloslaskelma

milj. euroa	4-6/2007 3 kk	4-6/2006 3 kk	1-6/2007 6 kk	1-6/2006 6 kk	1-12/2006 12 kk
<b>Jatkuvat toiminnot</b>					
<b>Liikevaihto</b>	<b>68,0</b>	63,5	<b>139,5</b>	120,7	244,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,4	<b>0,6</b>	1,0	2,0
Liiketoiminnan kulut	<b>-67,6</b>	-60,9	<b>-137,8</b>	-119,8	-236,3
Poistot	<b>-1,2</b>	-2,4	<b>-2,3</b>	-2,5	-4,7
Arvon alentumiset	-	-	-	-	-0,2
<b>Liiketulos</b>	<b>-0,5</b>	0,6	<b>0,0</b>	-0,6	5,3
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>0,0</b>	0,3	<b>0,0</b>	2,7	3,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	<b>0,2</b>	0,2	<b>-0,2</b>	-0,2	1,6
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-0,3</b>	1,1	<b>-0,2</b>	1,8	10,2
Tuloverot	<b>0,1</b>	-0,2	<b>0,1</b>	-0,7	-2,7
<b>Kauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>	<b>-0,2</b>	0,9	<b>-0,1</b>	1,1	7,5
<b>Lopetetut toiminnot</b>					
<b>Kauden tulos lopetetuista toiminnoista</b>	<b>4,6</b>	1,1	<b>6,4</b>	1,3	5,6
<b>Kauden tulos</b>	<b>4,4</b>	2,0	<b>6,3</b>	2,5	13,1
<b>Jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille	4,4	2,1	<b>6,3</b>	2,4	13,1
Vähemmistölle	-	-0,1	-	0,1	-
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakohtainen tulos</b>					
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa, jatkuvat toiminnot	<b>-0,03</b>	0,17	<b>-0,02</b>	0,16	1,20
Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa, lopetetut toiminnot	<b>0,73</b>	0,17	<b>1,03</b>	0,21	0,90

# Konsernin tase

milj. euroa

30.6.2007

30.6.2006

31.12.2006

## VARAT

### Pitkäaikaiset varat

Aineelliset hyödykkeet	38,8	71,0	67,4
Liikearvo	6,7	17,4	17,4
Aineettomat hyödykkeet	3,4	1,6	1,5
Osuudet osakkuusyrityksissä	41,9	21,3	23,1
Myytavissä olevat sijoitukset	0,1	0,3	0,1
Saamiset	4,5	5,7	5,8
Laskennalliset verosaamiset	0,9	1,0	0,3
	<b>96,3</b>	<b>118,3</b>	<b>115,6</b>

### Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	32,1	37,1	65,3
Saamiset	23,5	34,9	49,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	20,1	-	-
Rahavarat	5,2	10,9	7,5
	<b>80,9</b>	<b>83,0</b>	<b>121,9</b>

### Varat yhteensä

**177,2**      201,2      237,5

## OMA PÄÄOMA JA VELAT

**Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma**      120,3      108,8      119,2

**Vähemmistön osuus**      -      2,3      -

**Oma pääoma yhteensä**      120,3      111,1      119,2

### Pitkäaikaiset velat

Pitkäaikaiset rahoitusvelat	3,0	10,6	7,0
Laskennalliset verovelat	4,4	6,7	7,0
Pitkäaikaiset varaukset	0,1	0,9	-
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>7,5</b>	<b>18,2</b>	<b>14,0</b>

### Lyhytaikaiset velat

Ostovelat ja muut velat	22,5	41,0	55,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	26,9	29,9	49,1
Lyhytaikaiset varaukset	-	0,9	-
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>49,4</b>	<b>71,9</b>	<b>104,3</b>

**Velat yhteensä**      56,9      90,1      118,3

**Oma pääoma ja velat yhteensä**      177,2      201,2      237,5



## Konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	1-6/2007 6 kk	1-6/2006 6 kk	1-12/2006 12 kk
Tilikauden voitto/tappio	<b>6,3</b>	2,5	13,1
Oikaisut tilikauden tulokseen	<b>-11,4</b>	4,5	8,5
Käyttöpääoman muutos	<b>17,0</b>	6,0	-23,1
Maksetut korot liiketoiminnasta	<b>-1,5</b>	-0,9	-1,9
Saadut korot liiketoiminnasta	<b>0,5</b>	0,1	0,3
Maksetut verot liiketoiminnasta	<b>-0,6</b>	-2,6	-3,2
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>10,3</b>	9,6	-6,4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	<b>-3,1</b>	-2,8	-7,7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	<b>0,1</b>	0,0	4,6
Ostetut konserniyhtiöt	<b>-8,8</b>	-1,3	-2,8
Myydyt konserniyhtiöt	<b>45,1</b>	0,9	0,0
Ostetut osakkuusyhtiöt	<b>-1,1</b>	-0,1	-0,2
Myydyt osakkuusyhtiöt	<b>0,6</b>	0,0	0,0
Investoinnit muihin sijoituksiin	<b>-20,0</b>	0,0	-0,1
Muiden sijoitusten luovutustulot	<b>0,0</b>	3,4	3,4
Saadut osingot investoinneista	<b>0,0</b>	0,0	0,0
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>12,8</b>	0,1	-2,7
Pitkäaikaisten lainojen nostot	<b>0,0</b>	0,0	1,9
Lyhytaikaisten lainojen nostot	<b>0,0</b>	0,0	19,1
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	<b>-18,5</b>	0,0	0,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	<b>-1,7</b>	-5,4	-10,8
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut	<b>0,0</b>	-0,1	-0,1
Maksetut osingot	<b>-5,3</b>	-4,6	-4,6
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-25,5</b>	-10,0	5,5
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-2,3</b>	-0,3	-3,7
Rahavarat kauden alussa	<b>7,5</b>	11,2	11,2
Rahavarat kauden lopussa	<b>5,2</b>	10,9	7,5

# Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma								Vähemmistön osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake-pääoma	Yli-kurssi-rahasto	Arvon-muutos-rahasto	Muut rahastot	Omat Osakkeet	Muunto-erot	Kertyneet voitto-varat	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2006	12,6	23,4	1,9	7,3	-0,8	-0,2	68,3	112,4	3,7	116,1
Myytavissä olevat sijoitukset: tuloslaskelmaan siirretty määrä	-	-	-2,1	-	-	-	-	-2,1	-	-2,1
Rahavirran suojaukset: omaan pääomaan jaksotettu suojaustulos	-	-	0,6	-	-	-	-	0,6	-	0,6
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot	-	-	0,4	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	-0,2	-0,2	-	-0,2
Lisäosuuden hankinta tytäryhtiöstä	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-1,5	-1,5
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-4,6	-4,6	-	-4,6
Katsauskauden tulos	-	-	-	-	-	-	2,4	2,4	0,1	2,5
Oma pääoma 30.6.2006	12,6	23,4	0,8	7,3	-0,8	-0,2	65,9	108,8	2,3	111,1
Oma pääoma 1.1.2007	12,6	23,4	0,4	7,3	-0,8	-0,2	76,5	119,2	-	119,2
Rahavirran suojaukset: omaan pääomaan jaksotettu suojaustulos	-	-	0,0	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muuntoerot	-	-	-	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Muut muutokset	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1	-0,2	-	-0,2
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-5,3	-5,3	-	-5,3
Katsauskauden tulos	-	-	-	-	-	-	6,3	6,3	-	6,3
Oma pääoma 30.6.2007	12,6	23,4	0,4	7,2	-0,8	0,1	77,4	120,3	-	120,3

## LAADINTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) –standardin mukaan noudattaen vuositilinpäätöksessä 2006 kerrottuja laatimisperiaatteita.

Konserni on soveltanut 1.1.2007 alkaen seuraavia IASB:n julkistamia uusia ja uudistettuja standardeja ja tulkintoja:

- IFRS 7, Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
- IAS 1 (muutos), Tilinpäätöksen esittäminen – Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot
- IFRIC 9 Kytkeytyneiden johdannaisten uudelleenarviointi
- IFRIC 10, Osavuositarkastukset ja arvon alentuminen

Näiden uusien ja uudistettujen standardien ja tulkintojen käyttöönotolla ei ole olennaista vaikutusta konsernin osavuositarkastukseen.

# Segmentti-informaatio

## Liiketoimintasegmentit 1-6/2007

milj. euroa	Pakaste- liiketoiminta	Kala- liiketoiminta	Viljakauppa- liiketoiminta	Kasviöljy- liiketoiminta	Muut liike- toiminnot	Jatkuvat toiminnot yhteensä	Lopetetut toiminnot	Konserni yhteensä
Ulkoinen myynti								
Tavaroiden myynti	25,2	36,7	54,3	20,7	-	136,9	78,8	215,7
Palvelut	-	0,2	2,9	-	1,9	5,0	-	5,0
Ulkoinen myynti yhteensä	25,2	36,9	57,2	20,7	1,9	141,9	78,8	220,7
Segmenttien välinen myynti	-0,1	-0,1	-0,5	0,0	-1,7	-2,4	-11,6	-14,0
Liikevaihto	25,1	36,8	56,7	20,7	0,2	139,5	67,2	206,7
Liiketulos	0,8	-1,3	1,7	1,0	-2,2	0,0	7,8	7,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,1	-	-	-0,3	-0,2	0,1	-0,1
Varat	25,0	36,2	16,8	7,5	22,9	108,4	-	108,4
Kohdistamattomat								68,8
Varat yhteensä								177,2
Velat	4,3	7,0	5,3	2,7	2,3	21,4	-	21,4
Kohdistamattomat								35,5
Velat yhteensä								56,9
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,1	1,1	-	0,3	0,1	2,6	0,6	3,1
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	-	-	-	11,1	11,1	-	11,1
Poistot	0,8	0,6	0,1	0,3	0,5	2,3	0,2	2,5
Arvon alentumiset	-	-	-	-	-	-	-	-
Henkilöstö	246	351	29	36	11	673	250	923

## Liiketoimintasegmentit 1-6/2006

milj. euroa	Pakaste- liiketoiminta	Kala- liiketoiminta	Viljakauppa- liiketoiminta	Kasviöljy- liiketoiminta	Muut liike- toiminnot	Jatkuvat toiminnot yhteensä	Lopetetut toiminnot	Konserni yhteensä
Ulkoinen myynti								
Tavaroiden myynti	27,2	29,0	41,6	20,6	0,0	118,4	90,3	208,7
Palvelut	-	-	3,1	-	-	3,1	-	3,1
Ulkoinen myynti yhteensä	27,2	29,0	44,7	20,6	0,0	121,5	90,3	211,8
Segmenttien välinen myynti	-0,1	0,0	-0,7	0,0	0,0	-0,8	-11,3	-12,1
Liikevaihto	27,1	29,0	44,0	20,6	0,0	120,7	79,0	199,7
Liiketulos	-0,6	0,4	0,8	1,9	-3,1	-0,6	2,6	2,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	-	-	-0,2	-0,2	0,0	-0,2
Varat	31,2	16,9	9,0	10,6	20,1	87,8	79,5	167,3
Kohdistamattomat								33,9
Varat yhteensä								201,2
Velat	5,2	6,0	4,2	2,0	5,1	22,5	19,6	42,1
Kohdistamattomat								48,0
Velat yhteensä								90,1
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,5	0,1	0,0	0,2	0,0	0,8	2,1	2,8
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	-	-	-	0,1	0,1	1,3	1,5
Poistot	1,3	0,4	0,1	0,3	0,3	2,5	1,7	4,1
Arvon alentumiset	-	-	-	-	-	-	-	-
Henkilöstö	259	306	28	35	21	650	324	974

## Liiketoimintasegmentit 1-12/2006

milj. euroa	Pakaste- liiketoiminta	Kala- liiketoiminta	Vilja liiketoiminta	Kasviöljy- liiketoiminta	Muut liike- toiminnot	Jatkuvat toiminnot yhteensä	Lopetetut toiminnot	Konserni yhteensä
Ulkoinen myynti								
Tavaroiden myynti	50,2	58,8	90,2	40,6	0,0	239,8	173,5	413,3
Palvelut	0,0	0,1	6,1	-	-	6,2	-	6,2
Ulkoinen myynti yhteensä	50,2	58,9	96,3	40,6	0,0	246,0	173,5	419,5
Segmenttien välinen myynti	-0,1	0,0	-1,4	0,0	0,0	-1,5	-9,3	-10,8
Liikevaihto	50,1	58,9	94,9	40,6	0,0	244,5	164,2	408,7
Liiketulos	1,7	1,6	2,0	3,0	-3,0	5,3	9,2	14,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,0	-	-	1,6	1,6	0,1	1,7
Varat	28,0	25,2	30,0	14,2	18,1	115,5	90,5	206,0
Kohdistamattomat								31,5
Varat yhteensä								237,5
Velat	6,7	8,4	8,8	3,1	1,8	28,8	25,5	54,3
Kohdistamattomat								64,0
Velat yhteensä								118,3
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,8	0,6	0,0	0,4	0,1	1,9	5,7	7,6
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0
Poistot	2,7	0,8	0,1	0,6	0,5	4,7	3,5	8,2
Arvonalentumiset	-	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2
Henkilöstö	275	303	29	36	19	662	319	981

Kohdistamattomat erät sisältää vero- ja rahoituserät sekä koko konsernille yhteiset erät.

### Maantieteelliset segmentit 1-6/2007

milj. euroa	Suomi	Skandinavia	Baltia ja Venäjä	Muut maat	toiminnot yhteensä	Jatkuvat Lopetetut toiminnot	Konserni yhteensä
Liikevaihto	92.9	17.0	3.2	26.4	139.5	67.2	206.7
Varat	158.9	18.3	-	-	177.2	-	177.2
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2.5	0.1	-	-	2.6	0.6	3.1
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	11.1	-	-	11.1	-	11.1

### Maantieteelliset segmentit 1-6/2006

milj. euroa	Suomi	Skandinavia	Baltia ja Venäjä	Muut maat	toiminnot yhteensä	Jatkuvat Lopetetut toiminnot	Konserni yhteensä
Liikevaihto	95.5	4.8	1.0	19.4	120.7	79.0	199.7
Varat	121.7	-	-	-	121.7	79.5	201.2
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0.7	-	-	-	0.7	2.1	2.8
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	-	0.1	-	0.1	1.3	1.5

### Maantieteelliset segmentit 1-12/2006

milj. euroa	Suomi	Skandinavia	Baltia ja Venäjä	Muut maat	toiminnot yhteensä	Jatkuvat Lopetetut toiminnot	Konserni yhteensä
Liikevaihto	188.6	22.4	2.3	31.2	244.5	164.2	408.7
Varat	116.0	-	0.0	-	116.0	121.5	237.5
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1.9	-	-	-	1.9	5.7	7.6
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	3.0	-	-	-	3.0	-	3.0

## Lopetetut toiminnot

Lännen Tehtaat Oyj ja SOK:n tytäryhtiö Hankkija-Maatalous Oy allekirjoittivat 19.1.2007 osakekauppasopimuksen, jolla oli tarkoitus siirtää 51 % Suomen Rehu Oy:n ja Avena Nordic Grain Oy:n osakkeista Hankkija-Maatalous Oy:n omistukseen. Kun kilpailuviranomaisten käsittelyssä kävi ilmi, että Avena Nordic Grain Oy:n viljakauppaliiketoiminnan yhdistämisen Hankkija-Maatalous Oy:n viljakauppaan katsottiin johtavan kilpailuoikeuden kannalta vahvan markkina-aseman syntyymiseen, kaupan osapuolet päättivät jättää Avenan kaupan ulkopuolelle. Suomen Rehu Oy:n enemmistöosakkeiden kauppa toteutettiin kesäkuun alussa ja Suomen Rehu Oy:n enemmistöosakkeiden kauppa toteutettiin kesäkuun alussa ja Suomen Rehu tytäryhtiöineen siirtyi Hankkija-Maatalous -konserniin.

Osakekauppahinta 51 %:sta myytävien yhtiöiden osakkeita oli 23,6 miljoonaa euroa ja konsernin myyntivoitto kaupasta oli 4,1 miljoonaa euroa.

Lännen Tehtaat on oikeutettu lopullisen kauppahinnan korjaukseen perustuen Suomen Rehun varojen ja velkojen muutokseen. Prosessi on osavuositarkastuksen julkaisemishetkellä vielä kesken ja keskeneräisyydestä johtuen Lännen Tehtaat ei pysty luotettavasti määrittämään erän suuruutta. Kauppahinnan korjaukseen ei ole tuloutettu kirjanpidossa ja se on enintään 1,8 miljoonaa euroa koskien myytyä 51%:n osake-enemmistöä.

Enemmistökaupan yhteydessä sovittiin lisäksi optiojärjestelystä, jonka mukaisesti Lännen Tehtailla on oikeus halutessaan myydä loput 49 % Suomen Rehu Oy:n osakkeista Hankkija-Maataloudelle. Hankkija-Maataloudella puolestaan on loppuihin osakkeisiin osto-optio, jonka toteuttaminen on mahdollista aikaisintaan 15 kuukautta enemmistökaupan toteuttamisen jälkeen.

Siinä tapauksessa, että optio käytetään, Lännen Tehtaat saa 49%:n omistusosuudesta Suomen Rehussa vastaavan osakekohtaisen kauppahinnan kuin enemmistökaupan yhteydessä, mukaan luettuna kauppahinnan korjaukset. Tämän lisäksi kauppahintaan vaikuttaa Suomen Rehun tulos kesäkuun 2007 alusta lähtien. Kauppahinnan tulososuuden laskennallinen arvo raportoidaan osavuositarkastuksissa.

Suomen Rehu on esitetty osavuositarkastuksessa lopetettuna toimintona erillään Lännen Tehtaiden jatkuvista toiminnoista myyntihetken asti. Lännen Tehtaiden 49%:n omistusosuus Suomen Rehussa esitetään osakkuusyhtiönä kesäkuusta alkaen.

milj. euroa	1-5/2007 5 kk	1-6/2006 6 kk	1-12/2006 12 kk
Tuotot	83,6	91,1	176,7
Kulut	-76,4	-89,2	-169,1
<b>Tulos ennen veroja</b>	7,2	1,9	7,6
Tuloverot	-0,8	-0,5	-2,0
<b>Kauden tulos lopetetuista toiminnoista</b>	6,4	1,3	5,6

milj. euroa	1-5/2007 5 kk	1-6/2006 6 kk	1-12/2006 12 kk
Liiketoiminnan rahavirrat	7,6	3,0	5,4
Investointien rahavirrat	-0,6	-3,4	1,4
Rahoituksen rahavirrat	-6,9	-2,8	-10,5
<b>Rahavirrat yhteensä</b>	0,1	-3,2	-3,7

Nettokäyttöpääoman muutos vaikuttaa merkittävästi operatiivisiin kassavirtoihin.

## Hankitut liiketoiminnot

Lännen Tehtailla ei ollut liiketoimintahankintoja toisella osavuosisikatsausjaksolla.

Vuoden ensimmäisessä osavuosisikatsauksessa esitetty alustava Maritim Food AS:n hankintamenolaskelma ei olennaisesti muuttunut lopullisten käypien arvojen tarkennuttua toisen osavuosisikatsauksen aikana.

Lisäkauppahintana maksettiin myyjälle Maritim Foodin varojen ja velkojen tilintarkastetun kehityksen 30.6.2006 ja kaupantekohetken välisen muutoksen perusteella yhteensä 0,6 miljoonaa euroa, joka kasvatti liikearvoa. Lopulliseen kauppahintaan vaikuttaa vielä Maritim Foodin ja osakkuusyhtiö Sandanger AS:n vuoden 2007 tuloskehitys, jonka vaikutus on 0 - 1,3 miljoonaa euroa. Kyseistä lisäkauppahintaa ei vielä pysty luotettavasti määrittämään ja se ei siten ole mukana esitetystä hankintamenossa.

milj. euroa	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot 28.2.2007	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä 28.2.2007
Aineettomat hyödykkeet	2,8	0,0
Aineelliset hyödykkeet	4,2	3,6
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0
Vaihto-omaisuus	3,6	3,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,6	2,6
Rahavarat	1,3	1,3
<b>Varat yhteensä</b>	<b>14,5</b>	<b>10,7</b>
Laskennalliset verovelat	1,0	0,0
Pitkäaikaiset velat	5,7	5,7
Lyhytaikaiset velat	2,8	2,8
<b>Velat yhteensä</b>	<b>9,5</b>	<b>8,6</b>
Hankitun osuuden mukainen osuus nettovaroista	5,0	2,2
Hankintameno	11,1	
Liikearvo	6,1	
Rahavaroina maksettu kauppahinta ja aktivoidut transaktiomenot	11,1	
Hankitun liiketoiminnan rahavarat	1,3	
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>9,8</b>	

Liikearvon syntyyn vaikutti pääosin synenergiaedut myynnissä, logistiikassa ja raaka-ainehankinnoissa sekä kiinteiden kustannusten suunnitelluista säästöistä.

Lännen Tehtaiden liikevaihto 1.1 – 30.6.2007 olisi ollut 4,5 miljoonaa euroa suurempi, jos Maritim Food hankinta olisi tapahtunut 1.1.2007. Vastaava vaikutus nettovoittoon olisi ollut noin 0,0 miljoonaa euroa, kun otetaan huomioon kohdistusten poistokulu ja laskennallinen rahoituskulu hankintamenoille 1.1.2007 alkaen.



## Konsernin tunnusluvut

	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Oma pääoma/osake, euroa	<b>19,25</b>	17,77	19,06
Omavaraisuusaste, %	<b>67,9 %</b>	55,3 %	50,3 %
Nettovelkaantumisaste, %	<b>3,9 %</b>	26,6 %	40,7 %
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, milj. euroa	<b>3,1</b>	2,8	7,6
Yrityssotot ja muut osakeinvestoinnit, milj.euroa	<b>11,1</b>	1,5	3,0
Henkilöstö keskimäärin	<b>923</b>	974	981
Osakkeita keskimäärin, 1 000 kpl	<b>6 253</b>	6 253	6 253

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty vuositilinpäätöksessä 2006 eikä niissä ole tapahtunut muutoksia.

## Konsernin vastuusitoumukset

milj. euroa	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Omien velkojen vakuudeksi annetut:			
Kiinteistökiinnitykset	<b>27,1</b>	40,7	37,5
Yrityskiinnitykset	<b>31,4</b>	51,4	51,4
Pantatut osakkeet	<b>9,4</b>	3,6	3,6
Ei purettavissa olevat muut vuokrasopimukset, vähimmäisvuokravastuu:			
Kiinteistövuokrat	<b>5,4</b>	2,6	2,8
Muut vuokrat	<b>0,8</b>	1,1	1,1
Vastuut omista sitoumuksista:			
Takaisinostositoumukset	<b>0,0</b>	0,1	0,0
Lisäkauppahinta, Maritim	<b>0,0-1,3</b>	-	-
Vastuusitoumukset saman konserniin kuuluvien yritysten puolesta:			
Takaukset	<b>1,6</b>	0,1	-
<b>EHDOLLISET VARAT</b>			
Suomen Rehu, lopullisen kauppahinnan korjaus, varojen ja velkojen muutos	<b>0,0-1,8</b>	-	-
<b>SUOMEN REHU, OPTIOJÄRJESTELY</b>			
Optiojärjestelyyn sisältyvä tulossidonnaisen osan tulouttamaton laskennallinen arvo 30.6.2007 on noin 0,1 miljoonaa euroa.			
<b>JOHDANNAISSOPIMUKSET</b>			
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttatermiinisopimukset	<b>0,8</b>	0,4	4,5
Hyödykejohdannaiset	<b>3,5</b>	3,3	4,6
Korkojohdannaiset	<b>25,0</b>	25,0	25,0

### INVESTOINTISITOUMUKSET

Lännen Tehtailla on 30.6.2007 investointisitoumuksia kala- ja pakasteliiketoiminnassa yhteensä 2,0 miljoonaa euroa.

## Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

milj. euroa	1-6/2007 6 kk	1-6/2006 6 kk	1-12/2006 12 kk
Kirjanpitoarvo kauden alussa	67,4	72,2	72,2
Lisäykset	3,1	2,8	7,3
Lisäykset yritysostojen kautta	3,2	-	-
Vähennykset	0,0	0,0	-4,2
Vähennykset yritysmyyntien kautta	-32,6	-0,4	-0,4
Poistot ja arvonalentumiset	-2,2	-3,8	-7,7
Muut muutokset	-0,1	0,2	0,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	38,8	71,0	67,4

## Lähipiiritapahtumat

milj. euroa	1-6/2007 6 kk	1-6/2006 6 kk	1-12/2006 12 kk
Tavaroiden myynnit osakkuusyhtiöille	0,9	0,1	1,0
Tavaroiden myynnit yhteisyrityksille	4,8	3,9	7,6
Palvelujen myynnit osakkuusyhtiöille	0,4	0,3	0,1
Palvelujen myynnit yhteisyrityksille	0,1	0,0	0,1
Tavaroiden ostot osakkuusyhtiöiltä	0,2	3,5	7,1
Palveluiden ostot osakkuusyhtiöiltä	5,7	7,6	12,2
Palveluiden ostot yhteisyrityksiltä	0,0	0,0	0,3
Pitkäaikaiset saamiset osakkuusyhtiöiltä kauden lopussa	4,5	5,0	5,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset osakkuusyhtiöiltä kauden lopussa	3,5	1,4	5,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset yhteisyrityksiltä kauden lopussa	0,7	0,8	0,6
Ostovelat ja muut velat osakkuusyhtiöiltä kauden lopussa	0,1	2,8	3,7

Tavaroiden ja palveluiden myynnit yhteis- ja osakkuusyhtiöille perustuvat konsernin voimassa oleviin hintoihin.