



sagafurs.

Osavuositatsaus
1.11.2013-30.4.2014

SAGA FURS OYJ
OSAVUOSIKATSAUS KAUDELTA 1.11.2013 - 30.4.2014

Vantaalla 25.6.2014 klo 13.30

Saga Furs Oyj:n tilikauden toisen neljänneksen tulos voitollinen

- Yhtiön tilikauden päättymisajankohdan muuttumisen seurauksena yhtiön toiminta tilikauden toisella kvartaalilla eroaa oleellisesti aiemmasta: helmi-huhtikuussa toiminnan pääpaino on nahkojen lajittelun lisäksi maaliskuussa järjestettävässä kauden päähuutokaupassa, kun se joului-helmikuussa oli pääasiassa nahkojen lajittelussa. Edellisen tilikauden vertailutiedot on muutettu vastaamaan osavuositaksoa vastaavaa ajanjaksoa.
- Saga Furs Oyj:n välitysmyyntin arvo laski katsauskaudella 1.2.2014 – 30.4.2014 35 prosenttia 238,5 miljoonaan euroon (368,0 MEUR edellisellä vastaavalla katsauskaudella) nahkojen hintatason laskun johdosta. Välitysmyyntin arvo oli marras-huhtikuussa 272,3 miljoonaa euroa (511,5 MEUR).
- Yhtiö välitti katsauskauden aikana 4,0 miljoonaa nahkaa (3,7 miljoonaa edellisellä vastaavalla katsauskaudella). Yhtiön välittämä nahkamäärä oli marras-huhtikuun aikana 4,5 miljoonaa nahkaa (5,2 milj. nahkaa).
- Minkinnahkojen euromääräinen hintataso laski 50 prosenttia ja ketunnahkojen 23 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta katsauskaudesta.
- Konsernin liikevaihto laski 27 prosenttia edellisestä vastaavasta katsauskaudesta ja oli 20,9 miljoonaa euroa (28,8 MEUR). Marras-huhtikuun liikevaihto oli 26,3 miljoonaa euroa (41,6 MEUR).
- Liiketoiminnan kulut kasvoivat 20 prosenttia edellisestä vastaavasta katsauskaudesta ostajasaamisista kirjattujen luottotappioiden seurauksena ja olivat 17,1 miljoonaa euroa (14,3 MEUR). Marras-huhtikuun liiketoiminnan kulut olivat 31,4 miljoonaa euroa (27,4 MEUR).
- Konsernin liiketulos oli katsauskaudella 4,0 miljoonaa euroa (14,6 MEUR). Marras-huhtikuun liiketulos oli -4,9 miljoonaa euroa (+14,3 MEUR).
- Konsernin nettorahoitustuotot olivat katsauskaudella 1,0 miljoonaa euroa (1,3 MEUR) ja tulos ennen veroja 5,0 miljoonaa euroa (15,8 MEUR). Marras-huhtikuun nettorahoitustuotot olivat 1,9 miljoonaa euroa (2,4 MEUR) ja tulos ennen veroja -3,0 miljoonaa euroa (+16,7 MEUR).
- Osakekohtainen tulos oli katsauskaudella 1,10 euroa (3,32 EUR) ja marras-huhtikuussa -0,69 euroa (+3,51 EUR).
- Saga Furs Oyj ja pohjoisamerikkalaiset huutokauppaliikkeet American Legend ja Fur Harvesters' sopivat huhtikuussa pitkän tähtäimen strategisesta yhteistyöstä. Maaliskuussa 2014 käynnistynyt myyntiyhteistyö jatkuu Vantaan Fur Centerissä myös tulevina vuosina.

Konsernin avainlukuja	2/14-4/14 3 kk	11/13-4/14 6 kk	2/13-4/13 3 kk	11/12-4/13 6 kk	9/12-10/13 14 kk
Välitysmyyntien arvo, MEUR	238,5	272,3	368,0	511,5	980,6
Välitetty nahkamäärä, 1.000 kpl	3 963	4 459	3 661	5 240	10 277
Liikevaihto, MEUR	20,9	26,3	28,8	41,6	78,5
Liiketulos, MEUR	4,0	-4,9	14,6	14,3	24,9
Tulos ennen veroja, MEUR	5,0	-3,0	15,8	16,7	29,7
Osakekohtainen tulos, EUR	1,11	-0,69	3,32	3,51	6,20
Oman pääoman tuotto, (ROE) %	4,5 %	-2,8 %	14,6 %	14,9 %	25,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROI) %	3,0 %	-1,6 %	11,3 %	11,8 %	22,6 %

Laskentaperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen.

Konserni on soveltanut 1.11.2013 alkaen seuraavia uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja, joilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta osavuositarkastukseen:

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä
- IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen

Uusi arvopaperimarkkinlakiin ei enää sisälly vaatimusta tulevaisuudennäkymien esittämisestä osavuositarkastuksissa. Tulevaisuudennäkymät esitetään kirjanpitolain vaatimuksen mukaisesti toimintakertomuksessa. Yhtiö on kuitenkin päättänyt jatkaa tulevaisuudennäkymien esittämistä osavuositarkastuksissaan toistaiseksi. Mahdollisesta tulevaisuudennäkymien esittämiskäytännön muutoksesta tiedotetaan erikseen.

Muilta osin tarkastuksen laatimisessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilikauden 1.9.2012 – 31.10.2013 tilinpäätöksessä. Osavuositarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Välitysmyynti katsauskaudella 1.11.2013 – 30.4.2014

Saga Furs Oyj järjesti tilikauden toisella neljänneksellä (1.2. – 30.4.2014) yhden huutokaupan 11. – 21. maaliskuuta 2014. Yhtiö järjesti huutokaupan yhdessä pohjoisamerikkalaisten American Legend ja Fur Harvesters -huutokauppaliikkeiden kanssa. Epävarmassa markkinatilanteessa yhteishuutokaupan järjestäminen hyödytti kaikkia osapuolia, sillä valikoimat täydensivät toisiaan ja huutokauppaan osallistui lähes tuhat ostajaa. Korkealaatuisista nahoista maksettiin edelleen korkeita hintoja, mutta heikompileatuisien nahkojen hinnat laskivat selvästi edellisestä myyntikaudesta. Saga Furs Oyj välitti huutokaupassa 3,1 miljoonaa minkinnahkaa (2,6 miljoonaa edellisvuoden vastaavassa huutokaupassa), 730.000 ketunnahkaa (800.000), 110.000 karakul-lampaannahkaa (180.000) ja 48.000 suomensupinnahkaa (54.000). Huutokaupan välitysmyyntien arvo oli 238 miljoonaa euroa (368 MEUR).

Yhtiö välitti marras-huhtikuun aikana 3,3 miljoonaa minkinnahkaa (edellisellä vastaavalla katsauskaudella 3,6 milj.), 780.000 ketunnahkaa (1,1 milj.), 300.000 karakul-lampaannahkaa (400.000) ja 71.000 suomensupannahkaa (82.000). Hintatason laskun ja joulukuun huutokaupassa myymättä jääneiden nahkojen suuren määrän johdosta välitysmyyntin arvo laski 47 prosenttia ja oli 272 miljoonaa euroa (512 MEUR).

Huutokauppa	Välitysmyynti 1.000 kpl 2013/2014	Arvo EUR 1.000 2013/2014	Välitysmyynti 1.000 kpl 2012/2013	Arvo EUR 1.000 2012/2013
Joulukuu	494	33 779	1 579	143 468
Maaliskuu	3 959	238 071	3 658	367 699
Varastomyynti	7	493	3	369
Yhteensä	4 459	272 344	5 240	511 537

Taloudellinen asema ja tulos

Konsernin liikevaihto oli tilikauden toisella neljänneksellä 20,9 miljoonaa euroa (28,8 MEUR). Liikevaihto laski 27 prosenttia edellisestä vastaavasta katsauskaudesta välitettyjen nahkojen hintatason laskun johdosta. Marras-huhtikuun liikevaihto laski 37 prosenttia vuoden takaisesta ja oli 26,3 miljoonaa euroa (41,6 MEUR). Liikevaihdosta 61 prosenttia koostui ostajilta perityistä provisiotuotoista, 16 prosenttia tuottajilta perityistä provisiotuotoista ja 20 prosenttia nahkontapalvelujen ja eläinten myynnistä.

Liiketoiminnan kulut kasvoivat tilikauden toisella neljänneksellä 20 prosenttia edelliseen vastaavaan katsauskauteen verrattuna ja olivat 17,1 miljoonaa euroa (14,3 MEUR). Henkilöstökulut kasvoivat selvästi, koska loppukauden huutokauppoihin vastaanotettu minkkimäärä kasvoi vuoden takaiseen verrattuna ja joulukuun huutokaupassa myymättä jääneet nahat kasvattivat käsittelykustannuksia. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat, sillä yhtiö on kirjannut luottotappioita ostajasaamisista. Nahkojen voimakkaan hinnanlaskun seurauksena yhtiön merkittävä asiakas ajautui maksukyvyttömyyteen ja nahkojen arvonalentuminen ylittää asiakkaalta saatujen vakuuksien arvon. Vakuutena olevat nahat on arvostettu markkinahintaan, mutta niitä ei ole vielä realisoitu. Kansainvälinen IFF:n kautta tehtävä edunvalvonta tehostui merkittävästi, ja kustannukset laskivat 0,6 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kulut kasvoivat marras-huhtikuussa 15 prosenttia ja olivat 31,4 miljoonaa euroa (27,4 MEUR).

Konsernin liiketulos oli tilikauden toisella neljänneksellä 4,0 miljoonaa euroa (14,6 MEUR) ja marras-huhtikuussa -4,9 miljoonaa euroa (14,3 MEUR).

Konsernin nettorahoitustuotot laskivat tilikauden toisella neljänneksellä ja olivat 1,0 miljoonaa euroa (1,3 MEUR). Marras-huhtikuun nettorahoitustuotot olivat 1,9 miljoonaa euroa (2,4 MEUR).

Tilikauden toisen neljänneksen tulos ennen veroja oli 5,0 miljoonaa euroa (15,8 MEUR) ja katsauskauden tulos -2,5 miljoonaa euroa (12,6 MEUR). Oman pääoman tuotto oli tilikauden toisella neljänneksellä 4,5 prosenttia (14,6 %) ja tulos osaketta kohden 1,11 euroa (3,32 euroa). Marras-huhtikuun tulos ennen veroja oli -3,0

miljoonaa euroa (+16,7 MEUR) ja tulos verojen jälkeen -2,5 miljoonaa euroa (+12,6 MEUR). Oman pääoman tuotto oli marras-huhtikuussa -2,8 prosenttia (14,9 %) ja tulos osaketta kohden -0,69 euroa (+3,51 euroa).

Konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 40,0 prosenttia (huhtikuun 2013 lopussa 48,4 prosenttia ja tilinpäätöshetkellä 31.10.2013 57,1 prosenttia). Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä koko katsauskauden. Konsernitaseen loppusumma oli 235,2 miljoonaa euroa (30.4.2013 190,1 MEUR ja 31.10.2013 174,7 MEUR). Oma pääoma osaketta kohden oli 23,77 euroa (30.4.2013 24,43 euroa ja 31.10.2013 26,50 euroa).

Investoinnit ja kehitys

Konsernin bruttoinvestoinnit marras-huhtikuun aikana olivat 4,3 miljoonaa euroa (2,9 MEUR) eli 17 prosenttia (7 prosenttia) liikevaihdosta. Investoinneista 85 prosenttia kohdistui aineellisiin hyödykkeisiin ja 15 prosenttia aineettomiin hyödykkeisiin. Tammikuussa 2014 Saga Furs Oyj osti Kaustisen kunnan omistamalta kehitysyhtiöltä tytäryhtiönsä, nahkontakeskus Furfix Oy:n vuokraaman kiinteistön. Katsauskaudella aloitettiin kiinteistön laajentaminen vastaamaan kasvavaa nahkontapalveluiden kysyntää.

Osake ja kurssikehitys

Saga Furs Oyj:n osakepääoma oli katsauskauden päättyessä 7.200.000 euroa ja osakkeiden määrä 3.600.000 kappaletta, josta A-sarjan osakkeita oli 900.000 kappaletta ja C-sarjan osakkeita 2.700.000 kappaletta.

Osakkeiden vaihto marras-huhtikuun aikana oli yhteensä 26,1 miljoonaa euroa ja 710.000 osaketta eli 26 prosenttia yhtiön C-osakkeista. Kauden ylin kurssi oli 49,48 euroa, alin kurssi 27,50 euroa ja keskimurssi 36,96 euroa. Kauden päätöskurssi oli 28,45 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.4.2014 oli 102,4 miljoonaa euroa.

Luettelo yhtiön suurimmista osakkeenomistajista 30.4.2014 on nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

Henkilöstö

Konsernin vakituisen henkilökunnan määrä oli katsauskauden aikana keskimäärin 155 henkilöä (edellisellä vastaavalla katsauskaudella 146 henkilöä) ja määräaikaisten työntekijöiden määrä 312 henkilöä (291 henkilöä). Katsauskauden päättyessä konsernin palveluksessa oli 379 henkilöä (354 henkilöä).

Samantha Vesala nimitettiin Saga Furs Oyj:n Aasian alueesta vastaavaksi liiketoimintajohtajaksi ja yhtiön johtoryhmän jäseneksi 1.6.2014 alkaen.

Yhtiökokoukset

Saga Furs Oyj:n 24.4.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen 31.10.2013 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti jakaa osakkeenomistajille osinkona 2,05 euroa/osake eli yhteensä 7.380.000 euroa sekä siirtää 2.220.000 euroa suhdannerahastoon.

Yhtiön hallitukseen valittiin turkistuottajat Kenneth Ingman, Lasse Joensuu, Jorma Kauppila, Pentti Lipsanen, Christer Nordmyr, Hannu Sillanpää ja Rainer Sjöholm sekä Artek Oy Ab:n toimitusjohtaja Mirkku Kullberg. Yhtiökokouksen jälkeisessä hallituksen järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi valittiin Jorma Kauppila ja varapuheenjohtajaksi Kenneth Ingman. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin Ernst & Young Oy.

Kausivaihtelu

Saga Furs Oyj järjestää 12 kuukauden myyntikauden aikana neljä huutokauppaa. Huutokauppojen ajankohdat ja tarjontamäärät vaihtelevat vuosittain. Kausivaihtelusta johtuen myös tilikausien välillä saattaa olla eroja siten, että vertailujaksolla on järjestetty / ei ole järjestetty vastaavaa määrää huutokauppoja. Tästä johtuen myynnin arvon, liikevaihdon ja kustannusten muutokset vertailujaksoon nähden eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa koko tilikauden kehityksestä.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Liiketoimintaan liittyvistä merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä on kerrottu hallituksen toimintakertomuksessa tilikaudelta 1.9.2012 - 31.10.2013. Rahoitusriskien hallinnasta on kerrottu konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 24. Nahkojen hintatason laskun seurauksena yhtiön nahkojen toimittajille maksamiin kasvatus- ja nahkaennakkoihin liittyvät riskit ovat kasvaneet, mutta eivät realisoituneet. Yhtiö on kirjannut luottotappioita ostajasaamisista, sillä nahkojen voimakkaan hinnanlaskun seurauksena yhtiön hallussa olevien nahkojen arvo on alentunut enemmän kuin maksukyvyttömyyteen ajautuneelta asiakkaalta on saatu vakuuksia.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Saga Furs Oyj järjesti 1. – 12. kesäkuuta 2014 huutokaupan yhdessä pohjois-amerikkalaisten American Legend- ja Fur Harvesters -huutokauppaliikkeiden kanssa. Saga Furs Oyj onnistui haastavassa markkinatilanteessa myymään lähes koko kesäkuun huutokaupan tarjonnan. Huutokaupan edellä vallinnut minkkimarkkinoiden epävarmuus heijastui myös ketunnahkojen myyntiin ja hintataso laski yhtiön maaliskuun huutokaupasta. Huutokaupan aikana luottamus markkinoihin kuitenkin vahvistui ja yhtiö sai käännettyä minkinnahkojen hintojen laskun nousuun. Huutokauppaan osallistui 650 ostajaa. Saga Furs Oyj:n huutokaupan välitysmyyntin arvoksi muodostui 157 miljoonaa euroa (273 miljoonaa euroa vuosi sitten). Huutokaupassa välitettiin 3,5 miljoonaa minkinnahkaa (2,7 miljoonaa edellisen vuoden vastaavassa huutokaupassa), 620.000 ketunnahkaa (520.000), 12.000 karakul-lampaannahkaa (25.000) ja 16.000 suomensupannahkaa (24.000).

Katsaus lopputilikauteen

Saga Furs Oyj järjestää tilikauden viimeisen huutokaupan 18. – 22. syyskuuta. Huutokaupassa tarjotaan noin 630.000 ketunnahkaa ja 750.000 pääasiassa heikompilaatuista minkinnahkaa. Markkinatilanteen odotetaan jatkuvan haasteellisena. Maailman minkinnahkojen ylituotanto on hintojen voimakkaan alentumisen seurauksena kääntymässä laskuun erityisesti Kiinassa. Tämän vaikutukset heijastuvat hintoihin kuitenkin aikaisintaan tulevilla myyntikaudella.

Tilikauden kulujen arvioidaan kasvavan ostajasaamisista jo kirjattujen luottotappioiden sekä lisääntyneiden nahkojen käsittely- ja varastointikustannusten seurauksena. Yhtiö käynnisti kesäkuussa huutokauppakeskuksen peruskorjauksen, ja uusitut tilat valmistuvat maaliskuun 2015 huutokauppaan mennessä.

Yhtiö on pyrkinyt edistämään minkinnahkojen välitysmyyntiä muun muassa tarjoamalla asiakkaille aiempaa pidempiä maksuaikoja. Maalis- ja kesäkuun huutokaupoissa myytyjen ketunnahkojen lunastustahti on ollut varsin nopea. Tuottajien odotetaan käyttävän kesän ja syksyn aikana viime vuosia enemmän konsernin tarjoamaa ennakkorahoitusta. Konsernin nettorahoitustuottojen arvioidaan kokonaisuutena jäävän edellistilikautta alhaisemmiksi. Konsernin tuloksen arvioidaan jäävän selvästi edellisen tilikauden tulosta heikommaksi, mutta säilyvän edelleen kuitenkin voitollisena.

Konsernitase IFRS

EUR 1.000

VARAT	30.4.2014	30.4.2013	31.10.2013
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	31 018	28 503	28 906
Aineettomat hyödykkeet	4 229	3 771	3 952
Myytavissä olevat sijoitukset	678	472	539
Pitkäaikaiset tarhaajasaamiset	6 965	5 184	6 516
Pitkäaikaiset varat yhteensä	42 890	37 929	39 913
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	2 203	1 397	2 010
Korolliset ostajasaamiset	57 960	81 807	35 597
Korolliset tarhaajasaamiset	51 935	14 844	41 381
Korottomat saamiset	69 497	44 930	30 768
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	3 369	0	0
Rahavarat	7 337	9 196	25 071
Lyhytaikaiset varat yhteensä	192 301	152 174	134 827
Varat yhteensä	235 190	190 103	174 741
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.4.2014	30.4.2013	31.10.2013
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	7 200	7 200	7 200
Ylikurssirahasto	254	254	254
Muut rahastot	19 590	17 370	17 370
Muuntoero	56	57	57
Arvonmuutosrahasto	245	153	203
Kertyneet voittovarot	58 226	62 901	70 327
Oma pääoma yhteensä	85 570	87 934	95 411
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	2 037	2 635	2 620
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	101 067	72 189	54 417
Ostovelat ja muut velat	46 494	25 646	20 503
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	22	1 699	1 789
Lyhytaikaiset velat yhteensä	147 583	99 534	76 709
Velat yhteensä	149 620	102 169	79 329
Oma pääoma ja velat yhteensä	235 190	190 103	174 741

Konsernin laaja tuloslaskelma

EUR 1.000

	1.2.2014- 30.4.2014 3 kk	1.11.2013- 30.4.2014 6 kk	1.2.2013 30.4.2013 3 kk	1.1.2012- 30.4.2013 6 kk	1.9.2012- 31.10.2013 14 kk
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	20 916	26 293	28 758	41 567	78 475
Liiketoiminnan muut tuotot	174	246	87	136	364
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-1 602	-2 898	-1 697	-2 256	-5 427
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-5 715	-12 063	-4 535	-10 234	-19 561
Poistot ja arvonalentumiset	-961	-1 847	-880	-1 773	-4 025
Liiketoiminnan muut kulut	-8 789	-14 641	-7 153	-13 130	-24 877
Liiketulos	4 023	-4 909	14 579	14 310	24 949
Rahoitustuotot	1 256	2 288	1 343	2 579	5 608
Rahoituskulut	-234	-421	-84	-168	-827
Tulos ennen veroja	5 045	-3 042	15 838	16 722	29 730
Tuloverot	-1 076	541	-3 880	-4 097	-7 418
Katsauskauden tulos	3 969	-2 501	11 958	12 625	22 312
Muut laajan tuloksen erät					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Myytavissä olevat sijoitukset	42	52	-52	-36	27
Muuntoerot	-2	-1	2	-1	-2
Tuloverot liittyen eriin, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-8	-10	13	9	-7
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	31	40	-37	-28	18
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	4 001	-2 461	11 921	12 597	22 330
Tulos/osake, laimentamaton (EUR) *)	1,10	-0,69	3,32	3,51	6,20
*) Tunnuslukua laimentavia tekijöitä ei ole					

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR 1.000	1.11.2013- 30.4.2014 6 kk	1.11.2012- 30.4.2013 6 kk	1.9.2012- 31.10.2013 14 kk
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>			
Välitysmyyntistä saadut maksut ostajilta	227 411	464 605	994 097
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	215	133	343
Maksut liiketoiminnan kuluista	-290 693	-493 895	-984 340
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-63 066	-29 157	10 100
Maksetut korot liiketoiminnan rahoituskuluista	-276	-176	-812
Maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-96	-43	-139
Saadut korot liiketoiminnasta	2 865	2 815	5 436
Muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	74	135	245
Saadut osingot liiketoiminnasta	21	22	22
Maksetut välittömät verot	-4 446	-3 414	-6 691
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-64 924	-29 818	8 161
<i>Investointien rahavirta</i>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4 265	-1 667	-5 268
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	50	9	49
Investoinnit muihin sijoituksiin	-88	0	0
Investointien rahavirta (B)	-4 303	-1 658	-5 220
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Lyhytaikaisten lainojen nosto	51 495	25 602	4 018
Maksetut osingot	-3	-6 011	-6 011
Rahoituksen rahavirta (C)	51 492	19 591	-1 993
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	-17 734	-11 885	948
Rahavarat 30.4./31.10.	7 337	9 196	25 071
./ Rahavarat 1.11. / 1.9.	25 071	21 080	24 124
Rahavarojen muutos	-17 734	-11 885	948

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2012 - 30.4.2013

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muunto- ero	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voitto- varat	Emo- yhtiön omistajien osuus	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.11.2012	7 200	254	15 700	57	179	58 066	81 457	0	81 457
Katsauskauden tulos						12 625	12 625		12 625
Muut laajan tuloksen erät				-1	-27	-1	-29		-29
Osingonjako						-6 120	-6 120		-6 120
Siirto suhdannerahastoon			1 670			-1 670	0		0
Oma pääoma 30.4.2013	7 200	254	17 370	56	153	62 900	87 934	0	87 934

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2013 - 30.4.2014

Oma pääoma 1.11.2013	7 200	254	17 370	57	204	70 327	95 411	0	95 411
Katsauskauden tulos						-2 501	-2 501		-2 501
Muut laajan tuloksen erät				-1	41	-1	40		40
Osingonjako						-7 380	-7 380		-7 380
Siirto suhdannerahastoon			2 220			-2 220	0		0
Oma pääoma 30.4.2014	7 200	254	19 590	56	245	58 226	85 570	0	85 570

Tunnusluvut

	2013/2014	2012/2013	2012/2013
	6 kk	6 kk	14 kk
Myyntin arvo, 1.000 euroa	272 344	511 537	980 610
Liikevaihto, 1.000 euroa	26 293	41 567	78 475
Liiketulos, 1.000 euroa	-4 909	14 310	24 949
% liikevaihdosta	-18,7%	34,4%	31,8%
Tulos ennen veroja, 1.000 euroa	-3 042	16 722	29 730
% liikevaihdosta	-11,6%	40,2%	37,9%
Tulos/osake, euroa	-0,69	3,51	6,20
Oma pääoma/osake, euroa	23,77	24,43	26,50
Oman pääoman tuotto (ROE) -%	-2,8 %	14,9%	25,6%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	-1,6 %	11,8%	22,6%
Omavaraisuusaste, %	40,0 %	48,4%	57,1%
Gearing	1,10	0,72	0,31
Bruttoinvestoinnit, 1.000 euroa	4 352	2 930	5 268
% liikevaihdosta	16,6%	7,0%	6,7%
Henkilöstö keskimäärin	467	437	304

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet:

Oman pääoman tuotto (ROE) -%	= kauden tulos x 100 / oma pääoma *)
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	= (tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoitus-kulut - luottotappiot) x 100 / (taseen loppusumma - korottomat lyhytaikaiset velat) *)
Omavaraisuusaste, %	= oma pääoma x 100 / (taseen loppusumma - saadut ennakot)
Gearing	= (korollinen vieras pääoma - rahat ja rahoitus-arvopaperit) / oma pääoma
Tulos/osake, euroa	= kauden tulos / osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä
Oma pääoma/osake, euroa	= oma pääoma / osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

*) tunnuslukujen jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten lukujen keski-arvona

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

EUR 1.000

	30.4.2014	30.4.2013	31.10.2013
--	-----------	-----------	------------

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu saamisia

Lainat rahalaitoksilta	61 196	30 110	8 066
Annettu kiinteistökiinnityksiä	54 071	54 071	54 071
Annettu yritysikiinnityksiä	2 691	2 691	2 691
Annetut pantit	791	791	791

Johdannaispöimukset

Valuuttatermiinit	48 434	63 897	12 223
-------------------	--------	--------	--------

Kiinteistöinvestoinnit

Konserni on velvollinen tarkistamaan kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonlisäverovähennyksiä, mikäli kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkastuskauden aikana. Vastuun enimmäismäärä on 348 tuhatta euroa ja viimeinen tarkastusvuosi on 2023.

Lähipiiritapahtumat

EUR 1.000

	2013/2014 6 kk	2012/2013 6 kk	2012/2013 14 kk
--	-------------------	-------------------	--------------------

Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:

Liikevaihto

- muu lähipiiri	229	191	256
-----------------	-----	-----	-----

Liiketoiminnan muut tuotot

- emoyhtiö	24	21	50
------------	----	----	----

Liiketoiminnan muut kulut

- emoyhtiö	-14	-10	-13
------------	-----	-----	-----

Rahoitustuotot

- muu lähipiiri	24	11	16
-----------------	----	----	----

Rahoituskulut

- emoyhtiö	-5	-11	-44
------------	----	-----	-----

- muu lähipiiri	-1	-3	-10
-----------------	----	----	-----

Saamiset lähipiiriltä

- muu lähipiiri	1 366	11	8
-----------------	-------	----	---

	2013/2014	2012/2013	2012/2013
	6 kk	6 kk	14 kk
<i>Velat lähipiirille</i>			
- emoyhtiö	-3 921	-4 188	-4 469
- muu lähipiiri	-1 960	-1 610	-1 543

Johdon työsuhde-etuudet

Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	693	657	1 368
---	------------	-----	-------

Johto koostuu hallituksesta, toimitusjohtajasta, toimitusjohtajan sijaisesta ja muusta konsernin johtoryhmästä.

Vantaa 25.6.2014

Hallitus