


sagafurs®



Puolivuosikatsaus
1.11.2018–30.4.2019

SAGA FURS OYJ
PUOLIVUOSIKATSAUS KAUELTA 1.11.2018–30.4.2019

Vantaalla 27.6.2019

SAGA FURS OYJ:N ENSIMMÄINEN PUOLIVUOSIKAUSI OLI TAPPIOILLINEN**Marras–huhtikuu 2018/2019** (11/2017–4/2018)

- Saga Furs Oyj:n välitysmyyntien arvo laski 30.4.2019 päättyneellä puolivuositkautella 20 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuositkautesta ja oli 127 miljoonaa euroa (159 MEUR).
- Yhtiö välitti puolivuositkautena aikana 3,3 miljoonaa nahkaa (4,0 milj.). Välitetty minkinnahkamäärä laski 22 prosenttia yhtiön päätettyä jättää osan nahoista myymättä maaliskuun huutokaupassa. Välitetty ketunnahkamäärä sen sijaan oli vertailukauden tasolla.
- Minkinnahkojen hintataso laski 15 prosenttia ja ketunnahkojen 4 prosenttia vertailukaudesta.
- Konsernin liikevaihto laski 10 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuositkautesta ja oli 20,7 miljoonaa euroa (23,0 MEUR).
- Liiketoiminnan vertailukelpoiset kulut laskivat 4 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 26,8 miljoonaa euroa (27,9 MEUR). Tämän lisäksi IFRS 15 -standardin vaikutus pienensi liiketoiminnan kuluja 1,9 miljoonaa euroa.
- Konsernin liiketulos oli 3,8 miljoonaa euroa tappiollinen (4,6 MEUR tappiollinen).
- Konsernin nettoraohoitustuotot kasvoivat 19 prosenttia ja olivat 2,0 miljoonaa euroa (1,7 MEUR).
- Konsernin tulos ennen veroja oli 1,8 miljoonaa euroa tappiollinen (2,9 MEUR tappiollinen).
- Konsernin vertailukelpoinen tulos oli 3,1 miljoonaa euroa tappiollinen (2,9 MEUR tappiollinen). IFRS 9 ja 15 -standardien vaikutus paransi tulosta 1,6 miljoonaa euroa, jonka jälkeen puolivuositkautena tulos oli 1,5 miljoonaa euroa tappiollinen.
- Osakekohtainen tulos oli -0,42 euroa (-0,82 EUR).

KONSERNIN AVAINLUKUJA

Konsernin avainlukuja	11/18-4/19 6 kk	11/17-4/18 6 kk	11/17-10/18 12 kk
Välitysmyyntien arvo, MEUR	126,6	158,5	314,4
Välitetty nahkamäärä, 1.000 kpl	3 257	3 977	9 341
Liikevaihto, MEUR	20,7	23,0	45,7
Liiketulos, MEUR	-3,8	-4,6	-4,5
Tulos ennen veroja, MEUR	-1,8	-2,9	-1,7
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,42	-0,82	-0,43
Oman pääoman tuotto, (ROE) %	-1,7 %	-3,2 %	-1,7 %
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROI) %	-0,9 %	-1,6 %	-0,5 %

LASKENTAPERIAATTEET

Tämä puolivuositkatsaus on laadittu IAS 34 Osavuositkatsaukset -standardia noudattaen.

Puolivuosikatsaus on laadittu IASB:n julkaisemien EU:n käyttöön hyväksymien IFRS-standardien mukaisesti. Tämän puolivuositkatsauksen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin tilinpäätöksessä

31.10.2018 lukuun ottamatta IFRS 9, Rahoitusinstrumentit ja IFRS 15, Myyntituotot asiakassopimuksista - standardien käyttöönotosta seuranneita muutoksia.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

IFRS 9 sisältää uudistetun ohjeistuksen rahoitusinstrumenttien luokitteluun ja arvostamiseen sekä uuden odotettavissa oleviin luottotappioihin perustuvan mallin laskettaessa rahoitusvarojen arvonalentumistappiota. Standardi otettiin käyttöön ei-takautuvasti standardin sallimia siirtymähelpotuksia soveltaen. IFRS 9:n käyttöönoton seurauksena tehtiin luottotappiovaraus niiden saamisten osalta, joiden määrä ylittää vakuutena konsernin hallussa olevien nahkojen tai muiden vakuuksien arvon. Konserni on aikaisemmin analysoinut saamisiin liittyvää riskiä, mutta ei ole kirjannut yleistä luottotappiovarausta. Siirtymäaikaiset vähensivät konsernin avaavan taseen 2018 omaa pääomaa tuottajasaamisten osalta 689 000 eurolla ja ostajasaamisten osalta 670 000 eurolla.

Uusi rahoitusvarojen arvonalentumista koskeva ohjeistus muutti tavan, jolla konserni arvostaa luottotappioriskin ja sen suuruuden aiemmasta toteutuneisiin luottotappioihin perustuvasta mallista uuteen odotettavissa oleviin luottotappioihin perustuvaan malliin. Konserni soveltaa yleistä luottotappiomallia kaikille saamisilleen. Uusi tuottaja- ja ostajasaamisia koskeva luottotappiomalli sisältää kaksi luottoriskikomponenttia. Ensimmäinen luottoriskikomponentti perustuu saamisen riskiluokkaan perustuvaan analyysiin, jossa riskiluokkien odotettavissa olevat luottotappiot johdetaan historiallisista luottotappioista. Toinen luottoriskikomponentti perustuu saamis- tai saamisryhmäkohtaiseen analyysiin, jonka perusteella saamiselle tai saamisryhmälle voidaan kirjata ylimääräistä arvonalentumista ensimmäisen luottoriskikomponentin ylittävältä osalta.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 sisältää kattavan ohjeistuksen, jonka mukaan määritetään onko tuloutus mahdollista, kuinka paljon voidaan tulouttaa ja koska voidaan tulouttaa. Standardi otettiin käyttöön standardin sallimia siirtymähelpotuksia soveltaen. Merkittävin muutos konsernin tuloslaskelmaan aiheutuu sopimuksen täyttämisestä johtuvista menoista niissä tilanteissa, joissa raportointikaudella lajiteltuja nahkoja jää myymättä ja siirtyy myytäväksi myöhemmillä raportointikausilla. Konserni on jaksottanut myymättömien nahkojen lajitteluun liittyvät henkilöstökulut ja kuljetuskustannukset tuleville kausille. IFRS 15 -standardin aiheuttamat siirtymäaikaiset kasvattivat konsernin omaa pääomaa 1,1 miljoonaa euroa ja laskennallista verovelkaa 280 000 sekä lisäksi pienensivät katsauskauden kuluja 1,9 miljoonaa euroa.

Uusien standardien vaikutus avaavaan taseeseen ja raportointikauden tuloslaskelmaan on esitetty taulukoissa sivuilla 11–12. IFRS 9 ja IFRS 15 -standardien siirtymäsäännösten mukaisesti Saga Furs Oyj ei ole oikaissut aiempien vuosien vertailutietoja.

Alla kuvatut standardit tai niiden muutokset on julkaistu, mutta ne eivät ole vielä voimassa eikä konserni ole soveltanut näitä säännöksiä ennen niiden pakollista voimaantuloa:

IFRS 16 Vuokrasopimukset (muutos tulee konsernissa voimaan 1.11.2019 alkavalla tilikaudella)

IFRS 16 -standardi korvaa nykyisen IAS 17 Vuokrasopimukset -standardin. Uuden standardin myötä lähes kaikki vuokravelvoitteet kirjataan vuokralaisen taseeseen velaksi. Vuokranantajan kirjanpidossa muutokset eivät ole merkittäviä.

Konsernin toimitilat ovat pääosin konsernin omistuksessa, mutta IFRS 16:n käyttöön ottaminen kasvattaa konsernin taseessa esitettävien varojen ja velkojen määrää nykyisten muihin vuokrasopimuksiin sisältyvien tila- ja muiden vuokrasopimusten osalta. Muutos vaikuttaa myös konsernin tuloslaskelman rakenteeseen, kun liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyvän vuokrakulun sijaan tuloslaskelmassa esitetään omaisuuserän poistot ja korkokulut vuokrasopimusvelalle. Konsernitilinpäätöksessä 31.10.2018 raportoidut vuokravastuut olivat 4,0 miljoonaa euroa. Koska vuokravelka kirjataan taseeseen nykyarvoonsa, siirtymähetkellä kirjattavan vuokravelan määrän arvioidaan olevan alhaisempi kuin raportoitu vuokravastuu. Siirtymähetkellä kirjattavan vuokravelan määrä ei ole suoraan verrannollinen raportoituihin vuokravastuisiin. Konsernissa arvioidaan, että IFRS 16 aiheuttamat muutokset keskeisiin tunnuslukuihin eivät ole oleellisia.

Arvopaperimarkkinalakiin ei enää sisälly vaatimusta tulevaisuudennäkymien esittämisestä puolivuosisikatsauksissa. Tulevaisuudennäkymät esitetään kirjanpitolain vaatimuksen mukaisesti toimintakertomuksessa. Yhtiö on kuitenkin päättänyt jatkaa tulevaisuudennäkymien esittämistä puolivuosisikatsauksissaan toistaiseksi. Mahdollisesta tulevaisuudennäkymien esittämiskäytännön muutoksesta tiedotetaan erikseen.

Puolivuosikatsauksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

VÄLITYSMYYNTI PUOLIVUOSIKAUDELLA 1.11.2018–30.4.2019

Saga Furs Oyj järjesti tilikauden ensimmäisen huutokaupan 19.–20.12.2018. Huutokaupassa tarjottiin noin 280 000 ketun- ja noin 35 000 suomensupinnahkaa. Lisäksi tarjolla oli karakul-lampaan- ja soopelinnahkoja. Huutokauppaan osallistui yli 200 ostajaa, ja huutokaupan kokonaismyynnin arvo oli 20 miljoonaa euroa (12/2017: 18 milj. euroa). Kansainvälinen muotiteollisuus osallistui aktiivisesti huutokauppaan ja siniketunnahkat myytiin lähes sataprosenttisesti melkein syyskuun huutokaupan hintatasoon. Muut ketunnahat myytiin yli 80-prosenttisesti vakain tai lievästi laskevin hinnoin. Suomensupinnahat myytiin 100-prosenttisesti, ja hintataso laski noin 10 prosenttia verrattuna syyskuun huutokauppaan.

Saga Furs Oyj järjesti tilikauden toisen huutokaupan 8.–15.3.2019. Huutokauppaan osallistui yli 550 ostajaa kaikilta markkinoilta. Huutokaupassa oli tarjolla 3 miljoonaa minkin- ja 740 000 ketun- ja suomensupinnahkaa. Huutokaupan välitysmyyntin arvo oli 106 miljoonaa euroa (3/2018: 140 milj. euroa). Ketunnahkojen hintataso nousi noin 15 prosenttia, ja tarjonta myytiin lähes 100-prosenttisesti. Minkinnahkojen hinnat vahvistuivat hieman edellisestä kansainvälisestä huutokaupasta, mutta hintataso on tuottajien kannalta liian matala ja selvästi tuotantokustannusten alapuolella. Yhtiö jätti osan nahoista myymättä hintatason puolustamiseksi. Minkinnahoista myytiin kuitenkin edellisiä kansainvälisiä huutokauppoja enemmän, lähes 75 prosenttia.

Yhtiö välitti marras–huhtikuun aikana 2,2 miljoonaa minkinnahkaa (11/2017–4/2018: 2,8 milj.), 930 000 ketunnahkaa (920 000), 59 000 karakul-lampaannahkaa (170 000) ja 89 000 suomensupinnahkaa (82 000). Katsauskauden aikana välitetyn minkinnahkamäärän pienenemisen sekä kansainvälisen hintatason laskun johdosta välitysmyyntin arvo laski 20 prosenttia ja oli 127 miljoonaa euroa (159 MEUR).

Huutokauppa	Välitysmyynti 1.000 kpl 2018/2019	Arvo EUR 1.000 2018/2019	Välitysmyynti 1.000 kpl 2017/2018	Arvo EUR 1.000 2017/2018
Joulukuu	320	19 602	294	18 333
Maaliskuu	2 919	106 226	3 676	139 930
Varastomyynti	19	776	7	284
Yhteensä	3 257	126 604	3 977	158 547

TALOUDELLINEN ASEMA JA TULOS

Välitetyn nahkamäärän pieneneminen näkyi konsernin liikevaihdossa, joka laski 10 prosenttia ja oli 20,7 miljoonaa euroa (23,0 MEUR). Liikevaihdosta 51 prosenttia (52 %) koostui ostajilta perityistä provisiotuotoista, 28 prosenttia (28 %) tuottajilta perityistä provisiotuotoista ja 17 prosenttia (17 %) nahkontapalveluista ja eläinten myynnistä. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 402 000 euroa (321 000 euroa).

Liiketoiminnan vertailukelpoiset kulut laskivat 4 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 26,8 miljoonaa euroa (27,9 MEUR). Vertailukelpoiset henkilöstökulut laskivat vuoden takaisesta 5 prosenttia ja olivat 11,3 miljoonaa euroa (11,9 MEUR). Vertailukelpoiset liiketoiminnan muut kulut olivat edellisen tilikauden tasolla 12,5 miljoonaa euroa (12,7 MEUR). Päättyneellä puolivuosisikaudella konserni otti käyttöön ensimmäistä kertaa IFRS 9 ja 15 -standardit. Käyttöönoton seurauksena puolivuosisikauden henkilöstökulut sekä liiketoiminnan muut kulut pienenevät yhteensä 1,9 miljoonaa euroa. Sivulla 12 on esitetty tarkemmin uusien

standardien vaikutus konsernin tuloslaskelmaan. Konsernin liiketulos oli 3,8 miljoonaa euroa tappiollinen (4,6 MEUR tappiollinen).

Konsernin nettorahoitustuotot kasvoivat 19 prosenttia ja olivat 2,0 miljoonaa euroa (1,7 MEUR). Kasvu johtui pääasiassa tuottajasaamisista kirjattujen luottotappioiden pienenemisestä.

Konsernin tulos ennen veroja oli 1,8 miljoonaa euroa tappiollinen (2,9 MEUR tappiollinen). Välittömät verot sisältäen laskennallisten verojen muutoksen paransivat puolivuosisikauden tulosta 349 000 euroa (heikensivät 20 000 EUR). Konsernin tulos oli 1,5 miljoonaa euroa tappiollinen (2,9 MEUR tappiollinen). Oman pääoman tuotto oli -1,7 prosenttia (-3,2 %) ja tulos osaketta kohden -0,42 euroa (-0,82 euroa).

Konsernin omavaraisuusaste oli puolivuosisikauden lopussa 56,5 prosenttia (30.4.2018: 49,8 % ja 31.10.2018: 55,2 %). Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä koko puolivuosisikauden. Konsernitaseen loppusumma oli 167,9 miljoonaa euroa (30.4.2018: 191,3 MEUR ja 31.10.2018: 176,1 MEUR). Puolivuosikauden lopun ostajasaamiset ovat laskeneet edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan nähden 15,6 MEUR maaliskuun 2019 huutokaupassa välitettyjen nahkojen poikkeuksellisen nopean lunastusvauhdin seurauksena. Oma pääoma osaketta kohden oli 24,16 euroa (30.4.2018: 24,75 euroa ja 31.10.2018: 25,14 euroa).

INVESTOINNIT JA KEHITYS

Konsernin bruttoinvestoinnit marras-huhtikuun aikana olivat 540 000 euroa (1,0 MEUR) eli 3 prosenttia (4 prosenttia) liikevaihdosta.

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. Yhtiön hallussa on näistä yhteensä 63 088 A- ja C-sarjan osaketta.

Osakkeiden vaihto marras–huhtikuun aikana oli yhteensä 2,4 miljoonaa euroa ja 250 000 osaketta eli 9 prosenttia yhtiön C-osakkeista. Kauden ylin kurssi oli 13,55 euroa, alin kurssi 7,12 euroa ja keskipurssi 9,43 euroa. Kauden päätöskurssi oli 12,55 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.4.2019 oli 45,2 miljoonaa euroa.

Luettelo yhtiön suurimmista osakkeenomistajista 30.4.2019 on nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

HENKILÖSTÖ

Konsernin vakituisen henkilökunnan määrä oli katsauskauden aikana keskimäärin 160 henkilöä (156 henkilöä) ja määräaikaisten työntekijöiden määrä 292 henkilöä (309 henkilöä). Katsauskauden päättyessä konsernin palveluksessa oli 400 henkilöä (407 henkilöä).

HALLITUS JA YHTIÖKOKOUS

Saga Furs Oyj:n hallituksen pitkäaikainen puheenjohtaja Jorma Kauppila jätti tehtävänsä yhtiön hallituksessa 11.2.2019. Hallitus valitsi väliaikaiseksi puheenjohtajaksi 26.4.2019 pidettävään yhtiökokoukseen asti Kenneth Ingmanin.

Saga Furs Oyj:n 26.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen 31.10.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti jakaa osakkeenomistajille osinkona 0,50 euroa osakkeelta. Osingonmaksun täsmäytyspäivä oli 30.4.2019 ja maksupäivä 8.5.2019.

Saga Fursin hallitukseen valittiin Kenneth Ingman (Ulf Eriksson), Jari Isoaari (Kari Manninen), Lasse Joensuu (Markku Kujanen), Anders Kulp (Daniel Blomqvist), Virve Kuusela (Pertti Fallenius), Isto Kärkäinen (Mikko Nordberg), Hannu Sillanpää (Jorma Eilonen) ja Rainer Sjöholm (Stefan Wik). Tilintarkastajaksi valittiin KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Rajala. Yhtiökokouksen jälkeisessä hallituksen

järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Jari Isosaari ja varapuheenjohtajaksi Kenneth Ingman.

KAUSIVAIHTELU

Saga Furs Oyj järjestää 12 kuukauden myyntikauden aikana neljä huutokauppaa. Huutokauppojen ajankohdat ja tarjontamäärät vaihtelevat vuosittain. Tästä johtuen myynnin arvon, liikevaihdon ja kustannusten muutokset vertailujaksoon nähden eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa koko tilikauden kehityksestä.

RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Saga Fursin riskejä hallitaan systemaattisesti ja ennakoivasti siten, että yhtiö pystyy arvioimaan ja hallinnoimaan liiketoimintaan liittyviä riskejä, uhkatekijöitä ja mahdollisuuksia. Yhtiön toimiala on syklinen ja muutoksiin reagoiminen vaatii liiketoiminnan luonteesta johtuen aikaa. Turkisten kysyntä ei ole tasaista ympäri vuoden johtuen turkisten pääsääntöisesti talvikauteen rajautuvasta käyttöajankohdasta.

Saga Furs Oyj:n toimintaan liittyvät riskit jaotellaan liiketoiminta- ja strategiariskeihin, rahoitusriskeihin ja muihin riskeihin. Toimintaympäristön muuttuessa strategiaan valintoihin liittyvät riskit kasvavat, mutta yhtiö pyrkii hallitsemaan ja rajaamaan riskien mahdollisia vaikutuksia. Mikäli riskit kuitenkin toteutuisivat, ne voisivat merkittävästi haitata yhtiön liiketoimintaa, taloudellista asemaa ja heikentää yhtiön tulosta tai arvoa. Myös muut riskit, joiden ei tällä hetkellä katsota olevan merkittäviä tai joista yhtiö ei ole tällä hetkellä tietoinen, voivat muodostua merkittäviksi.

Merkittävimmät liiketoiminta- ja strategiariskit

Toimintaympäristön muutosten ennakoimisessa ja strategisissa valinnoissa epäonnistuminen voisi aiheuttaa kilpailukyyn, markkinaosuuden tai kannattavuuden heikentymisen. Turkisala on herkkä suhdannevaihteluille, ja maailmantalouden huonontuminen voisi johtaa markkinatilanteen heikentymiseen ja kilpailun kiristymiseen. Turkisnahkojen mahdollinen ylituotanto voimistaisi kehitystä entisestään. Yksittäisten maiden talous- tai poliittinen tilanne voisi vaikuttaa merkittävästi Saga Fursin liiketoimintaan niin kuin myös yksittäisen markkinamaan saturaatio. Tärkeän markkina-alueen merkittävän jälleenmyyntiverkoston muuttuminen sekä alalle tulevat uudet turkiskauppaa tuntemattomat toimijat saattavat vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan. Erityisen suuri vaikutus olisi, mikäli jokin edellä mainituista tapahtuisi yhtiön tärkeimmällä markkinalla Kiinassa.

Muoti- ja tekstiiliteollisuuden turkismyynnin ja ylipäättään turkiksen käytön odotettua voimakkaampi lasku tai pitkäaikainen heikkous voisivat johtaa liiketoiminnan laskuun ja nahkamyyntin viivästymiseen. Tämä myös vähentäisi entisestään rahoituksen saatavuutta turkiskaupassa.

Suomalaisen tuotannon pienentyminen voisi johtaa siihen, että turkiksen arvoketjuun liittyvien palveluiden järjestäminen vaikeutuisi. Digitalisaatiolla ja uusilla kilpailevilla liiketoimintamalleilla voisi olla merkittävä vaikutus yhtiön asiakaskuntaan, ja merkittävien tuottaja-asiakkaiden menettäminen saattaisi vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan. Toiminnan edellytyksiä voisi heikentää myös kilpailevan turkistuotantoalueen nahkojen laadun merkittävä parantuminen, mikä saattaisi vaikuttaa kysyntään yhtiön huutokaupoissa.

Saga Fursin toiminta on kansainvälistä, ja toimialaan vaikuttavat erilaiset paikalliset lait ja säädökset. Muutokset säännöksissä voisivat johtaa tuotantokustannusten nousuun tai markkinaympäristön muuttumiseen, mitkä puolestaan voisivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön kannattavuuteen. Lisäksi vapaakaupan rajoitukset ja geopoliittisen tilanteen tai protektionismin kiristyminen voisivat johtaa haastavampaan markkinaympäristöön.

Saga Fursilla on vahva brändi ja tavaramerkki. Yhtiön ja alan imagoon kohdistuvilla haasteilla voisi kuitenkin olla vaikutus yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen kehitykseen. Eläinten hyvinvoinnilla ja terveydellä on keskeinen rooli vastuullisuustyössä, sertifiointissa ja nahkojen laadussa, jotka kaikki ovat osa yhtiön brändiä. Näihin liittyvien riskien toteutuminen voisi vaikuttaa haitallisesti yhtiön toimintaan.

Merkittävimmät rahoitusriskit

Saga Furs -konsernin liiketoimintaan liittyy erilaisia rahoitusriskejä: luotto- ja muita vastapuoliriskejä, maa-, maksuvalmius-, valuutta-, korko- sekä hyödykeriskejä. Näiden riskien ottamiseen liittyy kaupallinen peruste, kuten luottotappioriskissä, jota otetaan vastaanotettavien tai myytävien nahkamäärien lisäämiseksi tai nahoista saatavien hintojen nostamiseksi. Saga Furs -konsernin rahoitusriskien hallinnasta vastaavat rahoitus- ja talousosastot sekä liiketoimintayksiköt pyrkivät vähentämään mahdollisten rahoitusriskien epäsuotuisia vaikutuksia yhtiön taloudelliseen tulokseen yhtiön hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Yhtiön rahoitusriskit pyritään suhteuttamaan yhtiön omaan pääomaan, jakokelpoisiin varoihin ja tulokseen ennen veroja. Näistä riskeistä ja niiden hallinnasta on kerrottu tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 25.

Merkittävimmät muut riskit

Yhtiön tuotantotiloissa tapahtuvat suurvahingot kuten tulipalot, konerikot tai tietojärjestelmien vakavat viat voisivat keskeyttää liiketoiminnan. Yhtiö on laatinut jatkuvuussuunnitelmia näiden riskien toteutumisen varalle. Omaisuusvahingot on pääosin katettu vahinkovakuutuksilla.

OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN

Saga Furs Oyj järjesti 10.–17.6.2019 huutokaupan, johon osallistui yli 450 ostajaa kaikilta markkina-alueilta. Huutokaupassa välitettiin 2,7 miljoonaa minkinnahkaa (2,9 milj.), 560 000 ketunnahkaa (640 000), 36 000 suomensupinnahkaa (28 000) ja 32 000 karakul-lampaannahkaa (27 000). Huutokaupan välitysmyyntiin arvoksi muodostui 100 miljoonaa euroa (6/2018: 106 MEUR).

Kuluvalla tilikaudella on tähän mennessä myyty 1,5 miljoonaa ketunnahkaa (1,6 miljoonaa). Ketunnahkojen keskihinta on 67 euroa, joka on samalla tasolla kuin viime kauden vastaavana ajankohtana. Minkinnahkoja on myyty tähän mennessä 4,9 miljoonaa (5,7 miljoonaa). Minkinnahkojen keskihinta on toistaiseksi ollut 20 euroa, joka on noin 10 prosenttia viime kauden vastaavaa ajankohtaa alhaisempi. Kuluvan tilikauden välitysmyyntiin arvo on kolmen ensimmäisen huutokaupan jälkeen 227 miljoonaa euroa, joka on 14 prosenttia viime tilikauden vastaavaa ajankohtaa vähemmän.

KATSAUS LOPPUTILIKAUTEEN

Saga Furs Oyj järjestää tilikauden viimeisen huutokaupan 15.–20.9. Kesäkuun huutokaupassa myymättä jätetyistä noin 1,3 miljoonasta minkinnahasta vajaa puolet on tarkoitus tarjota uudelleen syyskuun huutokaupassa ja siirtää loput suoraan tilikaudelle 2019/2020. Kokonaisuudessaan syyskuun huutokaupassa tarjotaan 1,7 miljoonaa minkinnahkaa. Ketun- ja suomensupinnahkoja on tarkoitus tarjota 560 000. Syyskuun huutokauppa poikkeaa aiempien vuosien tapaan kauden muista huutokaupoista siten, että huomattava osa tarjonnasta koostuu kevätnahoista ja muista alempiin laatuluokkiin kuuluvista nahoista. Markkinatilanteen kehitys riippuu ennen kaikkea Kiinassa käytävän raaka-aine- ja pukinekaupan käynnistymisestä kesän ja alkusyksyn aikana.

Koko tilikauden henkilöstökulujen arvioidaan olevan edellisen tilikauden tasolla. Yhtiö olettaa seuraavalle tilikaudelle siirtyvän lajitellun kokonaisnahkamäärän olevan samalla tasolla kuin edellisenä vuonna, minkä seurauksena IFRS 15 -standardin tuoma muutos ei vaikuta olennaisesti henkilöstökuluihin koko tilikauden tasolla. Luottotappioiden kirjauskäytännön muuttuminen IFRS 9 -standardin käyttöönoton seurauksena vaikuttaa olennaisesti liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyviin ostajaluottotappioihin ja rahoituskuluihin sisältyviin tuottajaluottotappioihin. Odotettavissa oleviin luottotappioihin perustuva varaus taseessa vähentää tilikaudella kirjattavien luottotappioiden vaikutusta konsernin tulokseen ja luottotappioiden kuluvaikutuksen ennakoitaan pienenevän edellisestä tilikaudesta. Yhtiö arvioi koko tilikauden tuloksen pysyvän edellisen tilikauden tapaan tappiollisena.

Konsernitase IFRS

EUR 1.000

VARAT	30.4.2019	30.4.2018	31.10.2018
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	31 504	34 253	32 730
Aineettomat hyödykkeet	2 892	3 631	3 173
Sijoitukset	355	357	555
Pitkäaikaiset saamiset	14 375	13 647	16 024
Pitkäaikaiset varat yhteensä	<u>49 127</u>	51 888	52 481
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 429	1 968	1 574
Korolliset ostajasaamiset	15 350	30 660	22 014
Korolliset tarhaajasaamiset	70 519	63 274	76 311
Korottomat saamiset	26 205	27 893	20 240
Verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	38	484	10
Rahavarat	5 233	15 139	3 423
Lyhytaikaiset varat yhteensä	<u>118 773</u>	139 418	123 572
Varat yhteensä	<u>167 900</u>	191 306	176 053
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.4.2019	30.4.2018	31.10.2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	7 200	7 200	7 200
Ylikurssirahasto	254	254	254
Muut rahastot	21 105	21 105	21 105
Muuntoero	55	55	52
Kertyneet voittovarot	56 825	58 922	60 322
Oma pääoma yhteensä	<u>85 439</u>	87 537	88 933
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	1 477	2 326	1 914
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	46 602	68 122	58 542
Ostovelat ja muut velat	34 325	33 269	26 608
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	58	52	54
Lyhytaikaiset velat yhteensä	<u>80 984</u>	101 443	85 205
Velat yhteensä	<u>82 461</u>	103 769	87 120
Oma pääoma ja velat yhteensä	<u>167 900</u>	191 306	176 053

Konsernin laaja tuloslaskelma

EUR 1.000	1.11.2018- 30.4.2019 6 kk	1.11.2017- 30.4.2018 6 kk	1.11.2017- 31.10.2018 12 kk
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	20 686	22 963	45 746
Liiketoiminnan muut tuotot	402	321	532
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-1 006	-1 251	-2 794
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9 746	-11 883	-18 991
Poistot ja arvonalentumiset	-2 001	-2 061	-4 172
Liiketoiminnan muut kulut	-12 184	-12 671	-24 783
Liiketulos	-3 849	-4 583	-4 462
Rahoitustuotot	2 594	2 487	4 206
Rahoituskulut	-574	-797	-1 480
Tulos ennen veroja	-1 828	-2 892	-1 736
Tuloverot	349	-20	227
Katsauskauden tulos	-1 480	-2 912	-1 509
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	-1	-4	-10
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	-1 481	-2 917	-1 520
Tulos/osake, laimentamaton (EUR) *)	-0,42	-0,82	-0,43

*) Tunnuslukua laimentavia tekijöitä ei ole

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR 1.000	1.11.2018- 30.4.2019 6 kk	1.11.2017- 30.4.2018 6 kk	1.11.2017- 31.10.2018 12 kk
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>			
Välitysmyyntistä saadut maksut ostajilta	134 649	154 892	321 534
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	144	233	374
Maksut liiketoiminnan kuluista	-125 714	-163 672	-334 876
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	9 079	-8 547	-12 968
Maksetut korot liiketoiminnan rahoituskuluista	-164	-75	-866
Maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-50	-351	-540
Saadut korot liiketoiminnasta	2 476	2 375	4 335
Muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	39	55	32
Maksetut välittömät verot	-8	-28	240
Liiketoiminnan rahavirta (A)	11 373	-6 572	-9 766
<i>Investointien rahavirta</i>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-541	-962	-1 108
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	108	27	64
Luovutustuotot sijoituksista	246	-5	-203
Investointien rahavirta (B)	-188	-939	-1 246
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Lyhytaikaisten lainojen nosto	0	23 059	15 103
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-9 373	0	-261
Maksetut osingot	0	-3 632	-3 630
Rahoituksen rahavirta (C)	-9 373	19 427	11 212
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	1 811	11 916	200
Rahavarat 30.4./31.10.	5 233	15 139	3 423
./.. Rahavarat 1.11.	3 423	3 223	3 223
Rahavarojen muutos	1 811	11 916	200

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2017-30.4.2018

EUR 1.000	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muunto- ero	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voittovarat	Emoyhtiön omistajien osuus	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.11.2017	7 200	254	20 385	57	0	66 093	93 990	0	93 990
Katsauskauden tulos						-2 912	-2 912		-2 912
Muut laajan tuloksen erät				-2		-2	-4		-4
Osingonjako						-3 537	-3 537		-3 537
Siirto suhdannerahastoon			720			-720	0		0
Oma pääoma 30.4.2018	7 200	254	21 105	55	0	58 922	87 537	0	87 537

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2018-30.4.2019

EUR 1.000	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muunto- ero	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voittovarat	Emoyhtiön omistajien osuus	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.10.2018	7 200	254	21 105	52	0	60 322	88 933	0	88 933
IFRS 9 -standardin käyttöönotto						-1 359	-1 359		-1 359
IFRS 15 -standardin käyttöönotto						1 114	1 114		1 114
Oma pääoma 1.11.2018	7 200	254	21 105	52	0	60 077	88 688		88 688
Katsauskauden tulos						-1 480	-1 480		-1 480
Muut laajan tuloksen erät				3		-3	0		0
Osingonjako						-1 769	-1 769		-1 769
Siirto suhdannerahastoon						0	0		0
Oma pääoma 30.4.2019	7 200	254	21 105	55	0	56 825	85 439	0	85 439

IFRS 9 JA 15 -standardien vaikutus avaavaan konsernitaseeseen

EUR 1.000

VARAT	1.11.2018	IFRS 15	IFRS 9	31.10.2018
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	32 730			32 730
Aineettomat hyödykkeet	3 173			3 173
Sijoitukset	555			555
Pitkäaikaiset saamiset	15 822		-202	16 024
Pitkäaikaiset varat yhteensä	52 279		-202	52 481
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	1 574			1 574
Korolliset ostajasaamiset	21 176		-838	22 014
Korolliset tarhaajasaamiset	75 652		-659	76 311
Korottomat saamiset	21 632	1 392		20 240
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	10			10
Rahavarat	3 423			3 423
Lyhytaikaiset varat yhteensä	123 467	1 392	-1 497	123 572
Varat yhteensä	175 746	1 392	-1 699	176 053

OMA PÄÄOMA JA VELAT	1.11.2018	IFRS 15	IFRS 9	31.10.2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	7 200			7 200
Ylikurssirahasto	254			254
Muut rahastot	21 105			21 105
Muuntoero	52			52
Kertyneet voittovarot	60 078	1 114	-1 359	60 322
Oma pääoma yhteensä	88 688	1 114	-1 359	88 933
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat	1 853	278	-340	1 914
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	58 542			58 542
Ostovelat ja muut velat	26 608			26 608
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	54			54
Lyhytaikaiset velat yhteensä	85 205	0	0	85 205
Velat yhteensä	87 058	278	-340	87 120
Oma pääoma ja velat yhteensä	175 746	1 392	-1 699	176 053

IFRS 9 JA 15 -standardien vaikutus konsernin tuloslaskelmaan 1.11.2018 - 30.4.2019

(EUR 1.000)	IFRS 2018/2019 6 kk	IFRS 15	IFRS 9	Vert.kelp. 2018/2019 6 kk
Liikevaihto	20 686			20 686
Liiketoiminnan muut tuotot	402		144	258
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-1 006			-1 006
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9 746	1 566		-11 312
Poistot ja arvonalentumiset	-2 001			-2 001
Liiketoiminnan muut kulut	-12 184	307		-12 491
Liiketulos	-3 849	1 873	144	-5 866
Rahoitustuotot ja -kulut	2 020		38	1 982
Tulos ennen veroja	-1 828	1 873	182	-3 883
Tuloverot	349	-375	-36	760
Katsauskauden tulos	-1 480	1 498	145	-3 123
Muut laajan tuloksen erät	-1			-1
Katsauskauden laaja tulos	-1 481	1 498	145	-3 124

Liikevaihdon jakautuminen

EUR 1.000	1.11.2018- 30.4.2019 6 kk	1.11.2017- 30.4.2018 6 kk	1.11.2017- 31.10.2018 12 kk
Provisiotuotot välitysmynnistä			
Tuottajaprovisiot	5 856	6 392	13 955
Ostajaprovisiot	10 485	11 969	26 696
Provisiotuotot yhteensä	16 341	18 361	40 651
Nahkontapalvelut ja siitoseläinten välitys ja myynti	3 693	3 880	4 006
Muu liikevaihto	652	722	1 089
Liikevaihto yhteensä	20 686	22 963	45 746

Tunnusluvut

	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	6 kk	6 kk	12 kk
Myyntin arvo, 1.000 euroa	126 604	158 547	314 449
Liikevaihto, 1.000 euroa	20 686	22 963	45 746
Liiketulos, 1.000 euroa	-3 849	-4 583	-4 462
% liikevaihdosta	-18,6%	-20,0%	-9,8%
Tulos ennen veroja, 1.000 euroa	-1 828	-2 892	-1 736
% liikevaihdosta	-8,8%	-12,6%	-3,8%
Tulos/osake, euroa	-0,42	-0,82	-0,43
Oma pääoma/osake, euroa	24,16	24,75	25,14
Oman pääoman tuotto (ROE) -%	-1,7 %	-3,2 %	-1,7 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	-0,9 %	-1,6 %	-0,5 %
Omavaraisuusaste, %	56,5 %	49,8 %	55,2 %
Gearing	0,48	0,61	0,62
Bruttoinvestoinnit, 1.000 euroa	541	967	1 311
% liikevaihdosta	2,6%	4,2%	2,9%
Henkilöstö keskimäärin	452	465	356

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 / ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä
Oma pääoma/osake, euroa	= oma pääoma / ulkona olevien osakkeiden lukumäärä katsauspäivänä

*) tunnuslukujen jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten lukujen keskiarvona

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

EUR 1.000	30.4.2019	30.4.2018	31.10.2018
-----------	-----------	-----------	------------

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu saamisia

Lainat rahalaitoksilta	27 636	44 317	35 946
Annettu kiinteistökiinnityksiä	54 071	54 071	54 071
Annettu yritysikiinnityksiä	2 691	2 691	2 691
Annetut pantit	791	791	791

Johdannaispöimukset

Valuuttatermiinien käyvät arvot	450	9 429	7 602
---------------------------------	-----	-------	-------

Valuuttatermiinejä ei ole määritelty suojaaviksi, koska konserni ei sovelia suojauslaskentaa.

Emoyhtiön puolivuosisikauden päättyessä voimassa olleiden valuuttatermiinisopimusten sekä muiden valuuttamääräisten saamisten ja velkojen muodostama positio on -740 000 euroa.

Kiinteistöinvestoinnit

Konserni on velvollinen tarkistamaan kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonlisäverovähennyksiä, mikäli kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkastuskauden aikana. Vastuun enimmäismäärä on 1,8 miljoonaa euroa ja viimeinen tarkastusvuosi on 2027.

Lähipiiritapahtumat

EUR 1.000

	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	6 kk	6 kk	12 kk

Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:*Liikevaihto*

- emoyhtiö	1	1	2
- muu lähipiiri	139	257	436

Liiketoiminnan muut tuotot

- emoyhtiö	22	22	43
------------	-----------	----	----

Aine- ja tarvikeostot

- muu lähipiiri	-1	0	-31
-----------------	-----------	---	-----

Liiketoiminnan muut kulut

- emoyhtiö	-33	-3	0
------------	------------	----	---

Rahoitustuotot

- muu lähipiiri	27	29	45
-----------------	-----------	----	----

Rahoituskulut

- emoyhtiö	-1	-1	-3
- muu lähipiiri	-2	-2	-1

Saamiset lähipiiriltä

- muu lähipiiri	1 158	1 218	975
-----------------	--------------	-------	-----

Velat lähipiirille

- emoyhtiö	-591	-465	-1 319
- muu lähipiiri	-1 088	-1 202	-1 167

Johdon työsuhde-etuudet

Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	699	802	1 526
---	------------	-----	-------

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

Vantaa 27.6.2019

Hallitus