

sagafurs.

**Puolivuosikatsaus
1.11.2022–30.4.2023**

**Saga Furs Oyj
29.6.2023**



SAGA FURS OYJ

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.11.2022–30.4.2023

Kannattavuus parani vahvan välitysmyyntin ansiosta

- Koronasulkujen päättyminen Kiinassa käänsi turkisnahkojen välitysmyyntin kasvuun.
- Välitysmyyntin arvo kasvoi noin 240 prosenttia vertailukaudesta ja oli 149 miljoonaa euroa (1.11.2021–30.4.2022: 44 milj. euroa).
- Konsernin liikevaihto yli kaksinkertaistui ja oli 19,8 miljoonaa euroa (8,8 milj. euroa).
- Liiketoiminnan kulut kasvoivat 20,5 miljoonaan euroon (15,0 milj. euroa).
- Konsernin liiketulos parani ja oli 0,1 miljoonaa euroa (-2,3 milj. euron liiketappio).
- Konsernin nettorahoitustuotot olivat 1,8 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa).
- Konsernin tulos ennen veroja oli 1,9 miljoonaa euroa (-1,7 milj. euroa tappiollinen).
- Osakekohtainen tulos oli 0,43 (-0,85) euroa.

Liiketoiminnan näkymät

- Saga Furs arvioi kuluvan tilikauden välitysmyyntin arvon ja liikevaihdon kasvavan edellisen tilikauden tasosta (2021–2022: välitysmyynti 273 milj. euroa ja liikevaihto 39 milj. euroa).
- Tilikauden 2022–2023 tulos riippuu pitkälti syyskuun 2023 huutokaupan tuloksesta, jota on nykyisessä markkinatilanteessa vaikea ennakoida.

Konsernin avainlukuja	11/22–4/23	11/21–4/22	11/21–10/22
	6 kk	6 kk	12 kk
Välitysmyyntin arvo, MEUR	149,4	43,7	272,7
Välitetty nahkamäärä, milj. kpl	4,8	1,2	9,3
Liikevaihto, MEUR	19,8	8,8	38,8
Liiketulos, MEUR	0,1	-2,3	-0,3
Tulos ennen veroja, MEUR	1,9	-1,7	1,2
Osakekohtainen tulos, EUR	0,43	-0,85	0,29
Oman pääoman tuotto, (ROE) %	1,8 %	-3,5 %	1,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROI) %	2,2 %	-1,2 %	1,9 %

Toimitusjohtajan katsaus

Toimitusjohtaja Markus Gotthardt:

”Saga Fursin kuluneella puolivuosi-kaudella liiketoiminta kehittyi myönteisesti ja liikevaihto yli kolminkertaistui vertailukaudesta. Kiinalaiset pääsivät viimein saapumaan huutokaup-poihimme, kun valtaosa maan koronarajoituksista poistettiin joulukuussa. Puolivuosi-kauden ainoassa huutokaupassa maaliskuussa välitetty nahkamäärä oli suurempi kuin koskaan vas-taavan ajankohdan huutokaupassa. Määrällisesti maaliskuun huutokaupan myynti ylitti odo-tuksemme, ja minkinnahkoille oli kysyntää myös katsauskauden jälkeen järjestetyssä kesä-kuun huutokaupassa. Kysyntää ei kuitenkaan ole riittävästi, jotta nahkojen hintataso olisi myy-jän kannalta tyydyttävä.

Kiinan talouden toipuminen pitkästä pandemiasta on ollut odotettua hitaampaa, ja varo-vaisuus sävyttää markkinaa. Koronan seurausten korjaantumisen vaatimaa aikaa Kiinan ta-loudessa on vaikea arvioida. Lisäksi markkinanäkymän arviointia vaikeuttaa Venäjän hyök-käys Ukrainaan, sillä sodan ja inflaation vaikutukset jarruttavat myös muiden kuin Venäjän markkinoiden turkisvalmistusta ja -kauppaa.

Vaatimukset todennettavissa olevasta vastuullisuudesta, materiaalin kestävyyydestä ja kierrätettävyydestä muuttavat muotialaa maailmanlaajuisesti. Sertifiointin lisäksi länsimaiset muotibrändit edellyttävät turkiksen koko arvoketjulta läpinäkyvyyttä ja jäljitettävyyttä. Kevättal-velle julkistimme Saga Trac -ratkaisun, joka vuosia kestäneen kehitystyön jälkeen palvelee nyt

niin huippubrändejä kuin pienempiäkin valmistajia. RFID-teknologiaan perustuva innovaatio tarjoaa yksittäiseen nahkaan ulottuvaa tietoa aina turkistarhalta eri työstövaiheiden kautta val-miiseen tuotteeseen saakka. Kuluttajan on helppo jäljittää koko prosessin vaiheet lopputuo-teen olemassa olevaa tunnistetta puhelimellaan osoittaen. Saga Trac on muotiteollisuudelle ensim-mäinen kaupallisesti valmis ja skaalautuva jäljitettävyyssratkaisu. Sen avulla muotibrändit pys-tyvät täyttämään myös tulossa olevan, digitaalisia tuotepasseja koskevan lainsäädännön vaa-teet.

Saga Fursin strategiatyö etenee tavoitteenaan varmistaa yrityksen asema vastuullisesti tuotettujen turkisten halutuimpana kauppapaikkana. Alan rakenteet muuttuvat lähivuosi-na, kun nahka- ja tuottajamäärä koronan heijastusvaikutuksina entisestään laskevat. Pandemian aikana varastoihin kertyi nahkoja, joten vähenevä tuotantomäärä ei vielä pariin vuoteen näy yhtiön tarjonnissa. Muutoksella on vaikutusta myös alan infrastruktuuriin kuten rehukeittiöihin ja laitevalmistajiin. Kehitämme Saga Fursin liiketoimintamallia siten, että kykenemme vastaa-maan tulevaan.

Käynnissä olevalla tilikaudella yhtiö täyttää 85 vuotta. Ala on luonteeltaan syklinen, joten muuttuvan toimintaympäristön edellyttämää ratkaisukykyä on aiemminkin tarvittu ja onnistu-neesti toteutettu.”

Liiketoimintakatsaus

Saga Furs Oyj:n liiketoiminta kehittyi tilikauden 2022–2023 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana suotuisasti, kun etenkin kiinalaisten ostajien aktiivinen paluu markkinoille nosti maaliskuun huutokaupassa välitetyn nahkamäärän historiallisen suureksi. Sekä ketun- että minkin nahkojen hyvä kysyntä ja keskimääräisen hintatason lähes 10 prosentin nousu antoivat varovaisia viitteitä markkinan elpymisestä hankalien pandemiavuosien jälkeen. Yhtiö välitti tilikauden 2022–2023 ensimmäisen kuuden kuukauden aikana yhteensä 4,8 miljoonaa nahkaa (vertailukaudella 1,2 miljoonaa nahkaa). Välitysmyyntin arvo nousi lähes 150 miljoonaan euroon.

Puolivuosikauden alussa Saga Fursin tärkein markkina-alue Kiina poisti valtaosan kononarajoituksistaan. Samalla poistuivat usean vuoden ajan turkispukineisiin liittyvää liiketoimintaa haitanneet esteet, ja myös kiinalaisten ostajien matkustaminen turkishuutokauppoihin tuli mahdolliseksi. Yhtiö päätti kuitenkin jättää joulukuun huutokaupan järjestämättä, koska rajoitusten poistaminen ei olisi vielä ehtinyt käytännössä lisätä kiinalaisten ostajien osallistumista kaupankäyntiaktiivisuutta.

Kiinan markkinan avautuminen teki jälleen mahdolliseksi järjestää maassa turkispukeutumista esitteleviä muotinäytöksiä. Saga Furs osallistui maaliskuussa muotitapahtumiin sekä Shanghaissa että Hongkongissa, missä järjestettiin suuri pelkästään turkismuotiin keskittyvä muotinäytös. Muualla maailmassa Saga Furs osallistui Italian Milanossa, Yhdysvaltain New Yorkissa ja Chicagossa sekä Kreikan Kastoriassa järjestetyille muotiviikoille ja -messuille. Saga Furs jatkoi markkinointi- ja koulutustoimintaansa muun muassa Creative Hubinsa kautta sekä käynnistämällä oman vuosittaisen Fur Vision -esittelymalliston luomisen.

Turkismarkkinan piristyminen näkyi paitsi Saga Fursin myös muiden kansainvälisten huutokauppojen tuloksissa, joskaan ei aivan yhtä selvästi. Markkinoilla oli edelleen epävarmuutta, joka koronapandemian väistyttyä on johtunut pääosin korkean inflaation sekä Venäjän edelleen jatkuneen hyökkäyssodan aiheuttamasta maailmantalouden epävarmuudesta.

Markkinoilta kerättävissä olevien uusien nahkojen määrä on vähentynyt tasaisesti tuotantomäärien pienentyessä useiden hankalien vuosien seurauksena. Tämä kehitys ei vielä heijastunut Saga Fursin alkuvuoden tarjontaan, sillä yhtiö välitti paljon myös aiemmin kerättyjä ja lajiteltuja nahkoja. Kaikki välitetyt nahat olivat yhtiön vastuullisuuslinjausten mukaisesti sertifioiduja. Lisäpalveluna asiakkaille osaan välitetyistä nahoista liitettiin koko tuotantoketjun kattava jäljitettävyysteknologia Saga Trac, joka oli ensimmäistä kertaa tuotantokäytössä. Maaliskuun huutokaupassa nähtiin myös Saga Fursin oman, pohjoisamerikkalaisen mustan minkin tuotemerkin Royal Blackin ensiesiintyminen.

Markkinakysynnän ja siten myös Saga Fursin välitysmyyntin vahva kasvu heijastui yhtiön tilikauden ensimmäisen puoliskon liikevaihtoon, joka kasvoi 125 prosenttia vertailukaudesta ja oli 19,8 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kulut kasvoivat 36 prosenttia välitetyn nahkamäärän kasvun pienennettyä merkittävästi IFRS-jaksotuksia. Yhtiön liiketoiminnan kannattavuus parani selvästi vertailukaudesta. Puolivuosikauden liiketulos oli 0,1 miljoonaa euroa voitollinen (-2,3 milj. euroa).

Konsernin nettorahoitustuotot kasvoivat vertailukaudesta ja olivat 1,8 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa). Yli puolet kasvusta liittyy valuuttakurssimuutoksiin. Tuottajille maksettujen ennakkomaksujen kokonaisvolyymi oli maaliskuun huutokauppaan asti vertailukauden tasolla, mutta laski sen jälkeen selvästi. Ostetut nahat lunastettiin kevään huutokaupan jälkeen nopeasti. Yleisen korkotason nousun seurauksena yhtiön omista rahavaroista saamat korkotuotot kasvoivat.

Yhtiö jatkoi puolivuosi- ja vuosikaudella viiden strategisen menestystekijän (Henkilöstö, Liiketoimintamalli, Rahoitus, Vastuullisuus ja Kustannustehokkaat prosessit) kehittämiseen perustuvan strategiansa toteuttamista.

Välitysmyynti

Tilikauden 2022–2023 ensimmäisten kuuden kuukauden aikana Saga Fursin välitysmyynti yli kolminkertaistui vertailukaudesta huolimatta siitä, että normaalista huutokauppasyklistä poiketen yhtiö ei joulukuussa 2022 järjestänyt huutokauppaa. Välitysmyyntin arvon kasvu johtui sekä vahvistuneesta hintatasosta että etenkin maaliskuun 2023 huutokaupassa välitetystä nahkamäärästä, joka oli suurempi kuin koskaan vastaavan ajankohdan huutokaupassa.

Yhtiön 15.3.2023 päättyneessä turkishuutokaupassa välitysmyyntin arvo nousi yli 147 miljoonaan euroon (3–4/2022: 31 milj. euroa ja 3/2021: 104 milj. euroa). Tarjolla olleista 5 miljoonasta minkinnahasta myytiin reilut 85 prosenttia. Ketun- ja suomensupinnahkoja tarjottiin yhteensä 450 000 ja niistä myytiin 95 prosenttia. Siniketun 250 000 nahan tarjonta myytiin kokonaisuudessaan. Kiina poisti joulukuussa 2022 koronarajoituksensa, minkä ansiosta myös kiinalaiset ostajat pääsivät osallistumaan Vantaalla järjestettyyn huutokauppaan. Yhteensä

huutokauppaan osallistui 230 ostajaa. Valtaosa myynnistä suuntautui yhtiön päämarkkinalle Kiinaan, mutta ostoja tehtiin myös Etelä-Koreaan, Turkkiin, Kreikkaan sekä tietyissä nahkatyypeissä eurooppalaiselle muotiteollisuudelle.

Saga Furs välitti maaliskuun huutokaupassa ja puolivuosisikauden aikana toteutuneessa varastomyynnissä yhteensä 4,3 miljoonaa minkinnahkaa (11/2021–4/2022: 0,8 milj. nahkaa), 411 000 ketunnahkaa (263 000), 41 000 suomensupinnahkaa (62 000) ja 35 000 karakul-lampaannahkaa (53 000). Maaliskuun huutokaupassa välitetyt nahat oli kerätty pääosin Pohjoismaista (18 %), muualta Euroopasta (71 %) sekä Pohjois-Amerikasta (10 %).

Katsauskaudella välitysmyyntin arvo kasvoi noin 240 prosenttia ja oli 149 miljoonaa euroa (44 milj. euroa). Myyntiarvon mukaan nahkoja välitettiin eniten Kiinaan (80 %), Etelä-Koreaan (5 %) ja useisiin Euroopan maihin (12 %). Konsernin liikevaihto kasvoi 125 prosenttia vertailukaudesta ja oli 19,8 miljoonaa euroa (8,8 milj. euroa).

Välitysmyyntin arvo huutokaupoittain

Huutokauppa	Välitysmyynti		Välitysmyynti		Välitysmyynti	
	1 000 kpl	Arvo	1 000 kpl	Arvo	1 000 kpl	Arvo
	2022/2023	EUR 1 000	2021/2022	EUR 1 000	2020/2021	EUR 1 000
Joulukuu	-	-	312	11 383	831	28 315
Maaliskuu	4 803	147 399	726	26 882	2 755	103 536
Huhtikuu	-	-	161	4 605	0	0
Varastomyynti	35	2 040	17	865	197	12 154
Yhteensä	4 839	149 440	1 216	43 735	3 783	144 005

Tulos ja taloudellinen asema

Konsernin tilikauden 2022–2023 ensimmäisen puolivuosisikauden liikevaihto kasvoi 125 prosenttia vertailukaudesta ja oli 19,8 miljoonaa euroa (vertailukaudella 8,8 milj. euroa). Väli-tettyjen nahkojen määrän vahva kasvu nosti yhtiön välityspalkkiotuotot 17 miljoonaan euroon (6 milj. euroa).

Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 0,8 miljoonaan euroon vertailukauden 3,9 miljoonasta eurosta, jossa oli mukana kertaluonteinen kiinteistömyynti.

Liiketoiminnan kulut kasvoivat 20,5 miljoonaan euroon vertailukauden 15,0 miljoonasta eurosta. Toteutuneet henkilöstökulut pysyivät vertailukauden tasolla noin 10 miljoonassa eurossa. Puolivuosisikauden päättyessä varastossa valmiiksi lajiteltuina olevien nahkojen IFRS-kulujaksotus pienensi henkilöstökuluja 1,7 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella vaikutus oli 5,7 milj. euroa. Tämän seurauksena konsernin henkilöstökulut kasvoivat 77 prosenttia ja olivat 8,3 miljoonaa euroa (4,7 milj. euroa).

Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat liiketoiminnan volyymin kasvun mukana ja olivat 8,5 miljoonaa euroa (7,4 milj. euroa).

Liikevaihdon kasvun ansiosta konsernin ensimmäisen puolivuosisikauden liiketulos nousi 0,1 miljoonaa euroa voitolliseksi (-2,3 milj. euroa).

Konsernin nettorahoitustuotot kasvoivat vertailukaudesta 1,1 miljoonaa euroa ja olivat 1,8 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa). Yli puolet kasvusta liittyy valuuttakurssimuutoksiin. Tuottajille maksettujen ennakkomaksujen kokonaisvolyymi oli maaliskuun huutokauppaan asti vertailukauden tasolla, mutta laski sen jälkeen selvästi. Ostetut nahat lunastettiin kevään huutokaupan jälkeen nopeasti. Yleisen korkotason nousun seurauksena yhtiön omista rahavaroista saamat korkotuotot kasvoivat.

Tilikauden ensimmäisellä puolivuosisikaudella konsernin tulos ennen veroja parani ja oli 1,9 miljoonaa euroa (-1,7 milj. euroa). Tulos osaketta kohden kasvoi ja oli 0,43 euroa per osake (-0,85 euroa).

Konsernitaseen loppusumma 30.4.2023 oli 126 miljoonaa euroa (30.4.2022: 144 milj. euroa). Taseen loppusummaa pienensi ennen kaikkea korollisten tuottajasaamisten lasku. Konsernin rahavarat kasvoivat vertailukaudesta. Konsernin omavaraisuusaste parani ja oli 72,7 % (59,8 %).

Henkilöstö

Katsauskauden päättyessä konsernin palveluksessa oli 365 henkilöä (368 henkilöä vertailukaudella), joista vakinaisia oli 144 (145) ja määräaikaisia 221 (165).

Konsernin vakituisen henkilökunnan määrä pysyi vertailukauden tasolla ja oli keskimäärin 144 (142). Vakituisen henkilöstön vaihtuvuus oli katsauskaudella vähäistä.

Määräaikaisten työntekijöiden määrä oli keskimäärin 222 (243). Kausiluontoisesti erilaisissa turkisinahkojen lajitteluun ja käsittelyyn liittyvissä tehtävissä työskentelevien määräaikaisten työntekijöiden määrä laski vertailukaudesta, koska merkittävä osa välitetyistä nahoista oli lajiteltu jo ennen tilikauden alkua. Enimmillään määräaikaisia työntekijöitä oli noin 280.

Osakevaihto 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.

Yhtiön pörssinoteeratun C-osakkeen vaihto 1.11.2022–30.4.2023 välisenä aikana oli arvoltaan yhteensä 2,5 miljoonaa euroa. Yhteensä omistajaa vaihtoi noin 221 000 osaketta eli 8

prosenttia yhtiön C-osakkeista. Kauden ylin kurssi oli 14,15 euroa, alin 9,80 euroa ja keski-kurssi 11,46 euroa. Kauden päätöskurssi oli 11,50 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.4.2023 oli 41 miljoonaa euroa. Luettelo yhtiön suurimmista osakkeenomistajista 30.4.2023 on nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

Varsinainen yhtiökokous

Saga Furs Oyj:n 28.4.2023 Vantaalla kokoontunut varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.11.2021–31.10.2022 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille, yhtiön nykyiselle ja edelliselle toimitusjohtajalle sekä toimitusjohtajan sijaiselle. Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen jakaa osakkeenomistajille osinkoa 0,14 euroa A-osaketta ja 0,14 euroa C-osaketta kohden, yhteensä 0,5 miljoonaa euroa. Osingon maksupäivä oli 10.5.2023.

Yhtiökokous vahvisti sille esitetyn toimielinten palkitsemisraportin ja hyväksyi yhtiön palkitsemisvaliokunnan suositukseen perustuneen ehdotuksen hallituksen jäsenten palkkioista.

Yhtiön nimitystoimikunnan suosituksen mukaisesti Saga Fursin hallituksen jäsenten lukumääräksi päätettiin edelleen kahdeksan. Hallitus valittiin kokonaisuudessaan uudelleen, ja

siihen kuuluvat seuraavat jäsenet (suluissa henkilökohtainen varajäsen): Jari Isosaari (Harri Kuorikoski), Lasse Joensuu (Jouni Koskinen), Anders Kulp (Daniel Blomqvist), Virve Kuusela (Marja Tiura), Isto Kärkäinen (Mikko Nordberg), Kennet Myllykoski (Pasi Keskinen), Markus Sjöholm (Mikael Knuts) ja Rainer Sjöholm (Johan Ljung). Yhtiökokouksen jälkeisessä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Jari Isosaari ja varapuheenjohtajaksi uudelleen Anders Kulp.

Yhtiön tilintarkastajana jatkaa yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä vastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Jukka Rajala.

Yritysvastuu

Yhtiössä otettiin katsauskaudella käyttöön lakisääteinen eettinen ilmoituskanava sekä henkilöstölle että ulkoisille sidosryhmille. Ilmoituskanava antaa mahdollisuuden ilmoittaa nimettömästi kaikesta, mikä rikkoo lakia tai ei vastaa Saga Fursin eettisiä toimintaperiaatteita. Ilmoittajan anonymiteetin varmistamiseksi eettisen ilmoituskanavan tarjoaa ulkopuolinen kumppani. Kaikki vilpittömässä mielessä ilmoitetut epäkohdat ja raportoidut rikkomukset tutkitaan, ja niiden osalta ryhdytään tarvittaviin toimenpiteisiin. Katsauskaudella kanavaan ei tullut toimenpiteitä aiheuttavia ilmoituksia.

Katsauskaudella Saga Furs jatkoi Saga Trac -jäljitettävyysteknologiansa käyttöönottoa Euroopan ja Pohjois-Amerikan muotimarkkinoilla. Radiotaajuiseen etätunnistukseen eli RFID-tekniikkaan perustuva järjestelmä voidaan ottaa käyttöön kaikissa Saga Fursin välittämässä nahoissa.

Lisäksi yhtiö jatkoi vastuullisuusraportointiin liittyvän olennaisuusanalyysin päivittämistä, mikä liittyy myös valmistautumiseen EU:ssa voimaan tulevaan yritysvastuun raportointia koskevaan sääntelyyn.

Kaikki Saga Fursin välittämät minkin-, ketun- ja suomensupinnahat olivat yhtiön vastuullisuuspolitiikan mukaisesti Furmark®-sertifiointijärjestelmään kuuluvien sertifiointiohjelmien mukaisesti sertifioituja. Euroopassa toimivien tilojen, jotka lähettävät Saga Fursille ketun- ja suomensupinnahkoja välitettäväksi, on pitänyt läpäistä sekä eläinten hyvinvointia mittaava WelFur-sertifiointijärjestelmä että FIFURin turkistarhan ympäristöasioita ja tilan toimintaa koskeva tilasertifiointiohjelma. Yhtiön välittämät eurooppalaisilta tarhoilta peräisin olevat minkinnahat ovat kaikki WelFur-sertifioituja. Pohjoisamerikkalaisilla minkkitarhaajilla on käytössään vastaavat Furmark-järjestelmään kuuluvat sertifiointiohjelmat Certifur Canada ja FCUSA Humane Care Certification Program.

Globaalisti käytettävän Furmark-sertifiointijärjestelmän etu Saga Fursille on, että valmistusprosessi myös huutokaupasta eteenpäin on sertifioitu ja kolmannen osapuolen varmistama. Furmark-merkki kertoo kuluttajalle, että turkistuotteen valmistuksen kaikissa vaiheissa on toimittu vastuullisesti Furmark-järjestelmään kuuluvia vaatimuksia noudattaen.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Saga Furs Oyj seuraa toimintaympäristöään systemaattisesti siten, että yhtiö pystyy ennakoidaan, arvioimaan ja hallinnoimaan liiketoimintaan liittyviä riskejä, uhkatekijöitä ja mahdollisuuksia.

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

Tulevaisuuden näkymät

Arvio markkinakehityksestä

Kevään ja alkukesän 2023 kansainvälisten turkishuutokauppojen tulokset antoivat merkkejä myönteisestä markkinakäänteestä, vaikka myytyjen turkisten hintataso pysyi edelleen alhaisena.

Kysynnän kasvun taustalla oli etenkin kiinalaisten ostajien aktiivinen paluu huutokauppoihin sen jälkeen kun Kiina vuodenvaihteessa 2022–2023 poisti koronapandemian vuoksi asettamansa liikkumis- ja kokoontumisrajoitukset. Kiinassa järjestettiin pian koronarajoitusten purkamisen jälkeen useita turkismuotia esitelleitä tapahtumia, mikä osaltaan kertoo Kiinan markkinan elpymisestä. Kolmen vaikean koronatalven jälkeen paikalliset yritykset pääsivät jälleen suunnittelemaan ja valmistamaan pukineita tulevan talvikauden mallistoihin.

Kiinan turkismarkkinan varovaiselle elpymiselle luo pohjaa maan kansantalouden kasvuvauhdin kiihtyminen. Vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä Kiinan talouden kasvuvauhti oli 4,5 prosenttia, mikä ylitti odotukset hieman. Koko vuoden kasvun ennakoidaan parantuvan 5 prosenttiin edellisvuoden 3 prosentista.

Myös tärkeälle Etelä-Korean markkinalle tehtiin kevään ja alkukesän huutokaupoissa runsaasti ostoja, mikä kertoo uskosta turkispukineiden vähittäiskaupan elpymiseen. Etelä-Korean kansantalouden kasvun ennakoidaan kuitenkin hidastuvan kuluvana vuonna lähinnä elektroniikkateollisuuden viennin vaikeuksien vuoksi, mutta kotimaisen kysynnän uskotaan tästä huolimatta pysyvän hyvällä tasolla.

Tilikauden 2022–2023 huutokaupoissa tarjottavista nahoista merkittävä osa on aiemmin lajiteltuja ja varastoituja. Vuoden 2023 minkin- ja ketunnahkojen tuotanto laskee edelleen. Syinä tuotannon laskuun ovat olleet tuottajien kannalta liian alhainen nahkojen hintataso sekä syksyllä 2022 tuotantopäätöksiä tehtäessä vallinnut markkinanäkymän epävarmuus.

Yhtiön toimiala on syklinen ja muutoksiin reagoimisen vaikutukset näkyvät liiketoiminnassa viiveellä. Turkisnahkojen kysyntä ei ole tasaista ympäri vuoden, sillä turkista käyttävät valmistajat ostavat nahkoja tuottaakseen pukineita pääsääntöisesti talvikaudelle. Nahkojen hintavaihtelut voivat olla suuria riippuen sekä huutokauppahetken kysynnästä että globaalista tuotantomäärästä. Saga Furs pyrkii tasoittamaan hintavaihteluita siirtämällä tarvittaessa nahkoja myytäväksi seuraavissa huutokaupoissa ja jopa seuraavalla tilikaudella.

Riskeistä ja niiden hallinnasta on kerrottu konsernitilinpäätöksessä 2021/2022.

Saga Fursin ja muiden huutokauppayhtiöiden huutokauppojen arvioidaan purkavan merkittävästi aiempina vuosina tuotettujen nahkojen varastoja. Usean vuoden aikavälillä varastojen pieneneminen ja laskeva uusien nahkojen tuotanto vähentävät huutokaupoissa tarjolla olevien nahkojen määrää.

Parantuneesta kysynnästä huolimatta globaalin talouskehityksen epävarmuus, edelleen korkea inflaatio sekä geopoliittiset jännitteet pitävät yllä myös Saga Fursin toimintaympäristön epävarmuutta. Nahkojen hintatasoon kohdistuva paine jatkuu, mikäli Kiinan yuanin arvo pysyy heikkona suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja euroon.

Saga Fursin liiketoimintaan vaikuttavia markkinariskejä on kuvattu tilikauden 2021–2022 hallituksen toimintakertomuksen Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät -kappaleessa.

Liiketoiminnan kehitysnäkymät

Saga Fursin kesäkuun 2023 huutokaupassa minkinnahkojen kysyntä päämarkkinalle Kiinaan säilyi maaliskuun tasolla, mutta hintataso laski etenkin Kiinan yuanin heikkenemisen vuoksi. Ketun- ja suomensupinnahkojen kysyntä oli vaatimattomampaa kuin minkinnahkojen. Saga Furs on myynyt maaliskuu- ja kesäkuun huutokaupoissa yhtä paljon minkinnahkoja (8,2 miljoonaa) kuin koko edellisellä tilikaudella yhteensä. Yhtiö järjestää syyskuussa tilikauden viimeisen huutokaupan, jossa on tarjolla 4 miljoonaa minkinnahkaa sekä 400 000 ketun- ja suomensupinnahkaa. Huutokaupan tarjonnan rakenne vastaa tyyppillistä syyskuun huutokaupan tarjontaa, jolloin iso osa tarjottavista nahoista on heikompilaatuksia.

Saga Furs arvioi kuluvan tilikauden välitysmyyntin arvon ja liikevaihdon kasvavan edellisen tilikauden tasosta (2021–2022: välitysmyynti 273 milj. euroa ja liikevaihto 39 milj. euroa). Tilikauden 2022–2023 tulos riippuu pitkälti syyskuun 2023 huutokaupan tuloksesta, jota on nykyisessä markkinatilanteessa vaikea ennakoita.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Toukokuussa 2023 Saga Furs allekirjoitti yhteistyösopimuksen swakara-lampaannahkojen välitysmyyntistä. Muotiteollisuuden käyttämien swakara-nahkojen tarjonta täydentää Saga Fursin korkealaatuisten ja vastuullisesti tuotettujen nahkojen valikoimaa. Kesäkuun 2023 huutokaupassa ensi kertaa yhtiön tarjonnassa mukana olleet swakara-nahat tulevat Furmark-serifioiduilta tiloilta pääosin Namibiasta.

Saga Furs järjesti tilikauden 2022–2023 toisen turkishuutokauppansa 8.–16.6.2023 Van- taalla. Huutokaupan välitysmyyntin arvo nousi 111 miljoonaan euroon, mikä oli yli viidennek- sen korkeampi verrattuna edellisen tilikauden vastaavan huutokaupan myyntiin.

Laatimisperiaatteet

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti noudattaen vuositilinpäätöksessä 31.10.2022 kerrottuja laatimisperiaatteita. Tilikauden alusta Saga Fursin kansainvälisen edunvalvonnan kulut esitetään liikevaihdon oikaisuerissä. Aikai- semmin nämä erät ovat olleet liiketoiminnan muissa kuluissa. Katsauskauden aikana liikevaih- don oikaisuerät olivat 1,7 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Vertailuvuoden lukuja on oikaistu vastaavasti.

Puolivuositarkastus on laadittu IASB:n julkaisemien EU:n käyttöön hyväksymien IFRS- standardien mukaisesti.

Huutokauppaan osallistui yli 230 ostajaa, ja valtaosa myynnistä suuntautui yhtiön päämarkki- nalle Kiinaan maaliskuun huutokaupan tapaan. Ostoja tehtiin myös Etelä-Koreaan, Turkkiin sekä länsimaiselle muotiteollisuudelle.

Kesäkuun huutokaupassa myytiin 3,8 miljoonaa minkinnahkaa eli lähes 80 prosenttia tar- jolla olleista nahoista. Tarjolla olleista 500 000 ketun- ja suomensupinnahoista myytiin noin 60 prosenttia. Keskimäärin hinnat alenivat maaliskuun huutokaupasta minkinnahoissa 8 prosent- tia ja ketunahoissa 17 prosenttia, mistä 5 prosenttiyksikköä aiheutui Kiinan yuanin heikkene- misestä.

Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi esimerkiksi yksittäisten lukujen yh- teenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Arvopaperimarkkinalakiin ei enää sisälly vaatimusta tulevaisuudennäkymien esittämisestä puolivuositarkastuksissa. Tulevaisuudennäkymät esitetään kirjanpitolain vaatimuksen mukai- sesti toimintakertomuksessa. Yhtiö on kuitenkin päättänyt jatkaa tulevaisuudennäkymien esit- tämistä puolivuositarkastuksissaan toistaiseksi. Mahdollisesta tulevaisuudennäkymien esittä- miskäytännön muutoksesta tiedotetaan erikseen.

Puolivuositarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Konsernitase IFRS

EUR 1.000

VARAT	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	24 961	28 816	26 547
Aineettomat hyödykkeet	4 868	3 086	3 809
Laskennalliset verosaamiset	700	490	594
Sijoitukset	307	358	307
Pitkäaikaiset saamiset	11 176	11 368	11 405
Pitkäaikaiset varat yhteensä	42 014	44 119	42 662
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	9 144	8 811	8 788
Korolliset ostajasaamiset	5 356	9 539	6 650
Korolliset tuottajasaamiset	31 863	61 322	23 419
Korottomat saamiset	15 479	17 614	10 347
Verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	963	611	83
Rahavarat	20 963	1 696	35 868
Lyhytaikaiset varat yhteensä	83 768	99 593	85 155
Varat yhteensä	125 781	143 712	127 817

OMA PÄÄOMA JA VELAT

	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	7 200	7 200	7 200
Ylikurssirahasto	254	254	254
Muut rahastot	22 901	22 901	22 901
Muuntoero	178	223	339
Kertyneet voittovarot	55 205	50 117	54 178
Oma pääoma yhteensä	85 739	80 695	84 872
Pakolliset varaukset	0	0	32
Pitkäaikaiset velat	4 155	6 070	5 103
Laskennalliset verovelat	3 670	4 497	3 174
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	9 637	23 982	16 834
Ostovelat ja muut velat	22 519	27 891	17 601
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	63	578	201
Lyhytaikaiset velat yhteensä	32 218	52 450	34 636
Velat yhteensä	40 043	63 018	42 945
Oma pääoma ja velat yhteensä	125 781	143 712	127 817

Konsernin laaja tuloslaskelma

EUR 1.000	1.11.2022– 30.4.2023	1.11.2021– 30.4.2022	1.11.2021– 31.10.2022
	6 kk	6 kk	12 kk
Liikevaihto	19 839	8 800	38 783
Liiketoiminnan muut tuotot	766	3 933	4 410
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-939	-261	-1 149
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-8 277	-4 659	-16 411
Poistot ja arvonalentumiset	-2 782	-2 717	-5 491
Liiketoiminnan muut kulut	-8 479	-7 410	-20 402
Liiketulos	128	-2 313	-259
Rahoitustuotot	2 230	1 600	3 891
Rahoituskulut	-465	-943	-2 482
Tulos ennen veroja	1 893	-1 656	1 151
Tuloverot	-365	-1 366	-110
Katsauskauden tulos	1 528	-3 022	1 041
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi Muuntoerot	-161	167	284
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	1 367	-2 854	1 325
Tulos/osake, laimentamaton (EUR) *)	0,43	-0,85	0,29

*) Tunnuslukua laimentavia tekijöitä ei ole

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR 1.000

	1.11.2022– 30.4.2023 6 kk	1.11.2021– 30.4.2022 6 kk	1.11.2021– 31.10.2022 12 kk
Liiketoiminnan rahavirta			
Välitysmyynnistä saadut maksut ostajilta	150 246	41 698	272 095
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	469	1 040	1 900
Maksut liiketoiminnan kuluista	-164 201	-99 114	-278 651
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-13 486	-56 376	-4 657
Maksetut korot liiketoiminnan rahoituskuluista	-131	-221	-475
Maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-127	-412	-2 059
Saadut korot liiketoiminnasta	1 890	1 657	4 088
Muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	409	0	118
Maksetut välittömät verot	-994	-652	-672
<i>Liiketoiminnan rahavirta (A)</i>	-12 439	-56 004	-3 657
<i>Investointien rahavirta</i>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 145	-2 852	-2 748
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	0	3 121	4 240
<i>Investointien rahavirta (B)</i>	-2 145	268	1 492
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Lyhytaikaisten lainojen nosto	0	14 900	1 366
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-321	0	0
Vuokrasopimusvelan takaisinmaksut	0	-1 426	-504
<i>Rahoituksen rahavirta (C)</i>	-321	13 474	-5 925
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	-14 905	-42 262	-8 090
Rahavarat kauden lopussa	20 963	1 696	35 868
./.. Rahavarat kauden alussa	35 868	43 958	43 958
Rahavarojen muutos	-14 905	-42 262	-8 090

Laskelma oman pääoman muutoksista

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2022–30.4.2022

EUR 1.000	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.10.2021	7 200	254	21 105	56	61 498	90 113	90 113
Katsauskauden tulos					-3 022	-3 022	-3 022
Muut laajan tuloksen erät				167	2	169	169
Oma pääoma 30.4.2022	7 200	254	22 901	223	50 117	80 695	80 695

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2022–30.4.2023

EUR 1.000	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.10.2022	7 200	254	22 901	339	54 178	84 872	84 872
Katsauskauden tulos					1 528	1 528	1 528
Muut laajan tuloksen erät				-161	-6	-167	-167
Osingonjako					-495	-495	-495
Siirto suhdannerahastoon			0		0	0	0
Oma pääoma 30.4.2023	7 200	254	22 901	178	55 205	85 739	85 739

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	11/22–4/23	11/21–4/22	11/21–10/22
	6 kk	6 kk	12 kk
Myyntin arvo, 1.000 euroa	149 440	43 735	272 664
Liikevaihto, 1.000 euroa	19 839	8 800	38 783
Liiketulos, 1.000 euroa	128	-2 313	-259
% liikevaihdosta	0,6 %	-26,3 %	-0,7 %
Tulos ennen veroja, 1.000 euroa	1 893	-1 656	1 151
% liikevaihdosta	9,5 %	-18,8 %	3,0 %
Tulos/osake, euroa	0,43	-0,85	0,29
Oma pääoma/osake, euroa	24,24	22,82	24,00
Oman pääoman tuotto (ROE) -%	1,8 %	-3,5 %	1,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	2,2 %	-1,2 %	1,9 %
Omavaraisuusaste, %	72,7 %	59,8 %	70,9 %
Gearing	-0,08	0,35	-0,16
Bruttoinvestoinnit, 1.000 euroa	2 442	3 891	5 186
% liikevaihdosta	12,3 %	44,2 %	13,4 %
Henkilöstö keskimäärin	365	385	323

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet:

Oman pääoman tuotto (ROE) -%	= kauden tulos x 100 / oma pääoma *)
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	= (tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut - luottotappiot) x 100 / (taseen loppusumma - korottomat lyhytaikaiset velat) *)
Omavaraisuusaste, %	= oma pääoma x 100 / (taseen loppusumma - saadut ennakot)
Gearing	= (korollinen vieras pääoma - rahat ja rahoitusarvopaperit) / 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	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu saamisia			
Lainat rahalaitoksilta	-	11 000	-
Annettu kiinteistökiinnityksiä	50 875	50 875	50 875
Annettu yritysikiinnityksiä	202 691	203 027	202 691
Annetut pantit	31 358	21 280	44 319
Johdannaissopimukset			
Valuuttatermiinien käyvät arvot	355	10 436	-

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

Emoyhtiön kauden päättyessä voimassa oleva valuuttapositio on -0,4 miljoonaa euroa.

Kiinteistöinvestoinnit

Konserni on velvollinen tarkistamaan kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonalisäverovähennyksiä, mikäli kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkastuskauden aikana.

Vastuun enimmäismäärä on 0,7 miljoonaa euroa ja viimeinen tarkastusvuosi on 2030.

Lähipiiritapahtumat

EUR 1.000	2022/2023 6 kk	2021/2022 6 kk	2021/2022 12 kk
Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:			
<i>Liikevaihto</i>			
- muu lähipiiri	408	135	373
<i>Liiketoiminnan muut tuotot</i>			
- emoyhdistys	40	38	84
- muu lähipiiri	-	1	6
<i>Liiketoiminnan muut kulut</i>			
- emoyhdistys	-45	-104	-74
<i>Rahoitustuotot</i>			
- muu lähipiiri	93	43	144
<i>Saamiset lähipiiriltä</i>			
- emoyhdistys	-	30	-
- muu lähipiiri	2 139	2 974	1 802
<i>Velat lähipiirille</i>			
- emoyhdistys	-429	-8	-684
- muu lähipiiri	-2	-15	-22
Johdon työsuhde-etuudet	2022/2023	2021/2022	2021/2022
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	595	772	1496

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

Vantaalla 29.6.2023

Hallitus