

sagafurs.

Tilinpäätöstiedote
1.11.2022–31.10.2023

Saga Furs Oyj

26.1.2024



SAGA FURS OYJ TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.11.2022–31.10.2023

Tilikauden tulos parani selkeästi

Tilikausi 1.11.2022 – 31.10.2023

- Välitetyin nahkamäärän kasvu nosti Saga Fursin välitysmyyntin arvon 352 miljoonaan euroon (tilikaudella 2021/2022: 273 milj. euroa).
- Konsernin liikevaihto kasvoi 20 prosenttia ja oli 47 miljoonaa euroa (39 milj. euroa).
- Liiketoiminnan kulut kasvoivat vertailukaudesta ja olivat 46 miljoonaa euroa (43 milj. euroa).
- Konsernin liiketulos parani 3,2 miljoonaan euroon (liiketappio 0,3 milj. euroa).
- Konsernin nettorahoitustuotot kasvoivat 2,9 miljoonaan euroon (1,4 milj. euroa).
- Konsernin tulos ennen veroja oli 6,1 miljoonaa euroa (1,2 milj. euroa) eli 13 % liikevaihdosta (3 %).
- Osakekohtainen tulos oli 1,39 (0,29) euroa.
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa maksetaan 0,66 euroa A-osaketta ja 0,66 euroa C-osaketta kohden.

Puolivuosi 1.5.2023 – 31.10.2023

- Yhtiön välitysmyyntin arvo laski vertailukaudesta ja oli 203 miljoonaa euroa (229 milj. euroa).
- Konsernin liikevaihto laski ja oli 27 miljoonaa euroa (30 milj. euroa).
- Liiketoiminnan kulut pienenevät 26 miljoonaan euroon (28 milj. euroa).
- Konsernin liiketulos parani 3,1 miljoonaan euroon (2,1 miljoonaa euroa).
- Konsernin tulos ennen veroja kasvoi 4,2 miljoonaan euroon (2,8 milj. euroa).

Konsernin avainlukuja	5/23–10/23		5/22–10/22	
	6 kk	12 kk	6 kk	12 kk
Välitysmyyntin arvo, MEUR	202,9	352,4	228,9	272,7
Välitetty nahkamäärä, milj. kpl	8,1	13,0	8,1	9,3
Liikevaihto, MEUR	26,8	46,6	29,5	38,8
Liiketulos, MEUR	3,1	3,2	2,1	-0,3
Tulos ennen veroja, MEUR	4,2	6,1	2,8	1,2
Osakekohtainen tulos, EUR	0,96	1,39	1,15	0,29
Oman pääoman tuotto, (ROE) %	3,9 %	5,7 %	4,9 %	1,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROI) %	4,5 %	6,6 %	3,0 %	1,9 %

Liiketoiminnan näkymät

Alkaneella tilikaudella yhtiö järjesti joulukuussa 2023 verkkohuutokaupan ja järjestää lisäksi huutokaupat maaliskuu-, touko- ja syyskuussa 2024. Yhtiö arvioi tarjoavansa tilikauden huutokaupoissa noin 9,5 miljoonaa minkinnahkaa ja yhteensä miljoona ketun- ja suomensupinnahkaa.

Yhtiön välitysmyyntin ja liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat myyntivolyymien ennakoitujen laskun lisäksi nahkojen hintatason muutokset.

Nahkamäärien lasku pienentää konsernin henkilöstökuluja. Poistot säilyvät edellisen tilikauden tasolla. Liiketoiminnan muiden kulujen odotetaan laskevan maltillisesti. Rahoituksen volyyymi supistunee edelleen, mikä pienentäne konsernin nettorahoitustuottoja.

Tilikauden 2023/2024 tulos riippuu kauden huutokauppojen myyntituloksista, joiden arvioiminen ei ole ennen varsinaisen myyntikauden alkua mahdollista.

Liiketoimintakatsaus

Tilikaudella 2022/2023 Saga Furs Oyj pystyi järjestämään kaikki huutokauppansa normaaliin tapaan yhtiön toimitiloissa Vantaalla, kun kiinalaisten ostajien läsnäolon estäneet matkustusrajoitukset poistuivat tilikauden alussa. Huutokauppatoiminnan normalisoituminen ja Kiinan markkinan avautuminen pitkään jatkuneiden koronarajoitusten jälkeen nostivat turkisnahkojen kysyntää ja välitysmyyntiä, mutta nahkojen hintataso jäi tuottajien kannalta edelleen kannattamattomalle tasolle.

Kiinan keskushallinto poisti vuoden 2022 loppupuolella laajat koronapandemian vuoksi asetetut matkustus- ja liikkumisrajoitukset, jotka olivat merkittävästi haitanneet maan talouden normaalia toimintaa. Kulutuskysyntä elpyi vuoden mittaan varovaisesti epävarmojen näkymien jarruttaessa maan talouden kasvua. Koronarajoitusten purkaminen kuitenkin mahdollisti turkisvaatteiden valmistajien toiminnan normalisoitumisen ja siten tuki turkisnahkojen kysynnän vilkastumista kansainvälisissä huutokaupoissa. Saga Furs osallistui kevätkaudella markkinoiden avauduttua useisiin turkismuotia esitteleviin tapahtumiin ja järjesti turkistrendiseminaareja sekä Kiinassa että Etelä-Koreassa.

Länsimaisen muotimarkkinan virkoaminen koronapandemian jälkeen jatkui ja turkista esiteltiin useissa uusien suunnittelijoiden mallistoissa kestävästä muodin raaka-aineena. Saga Furs toi tähän oman lisänsä esittelemällä syksyllä 2023 Turkissa, Italiassa ja Yhdysvalloissa Fur Vision 2024 -malliston. Fur Vision 2024 koostuu sekä kahden tunnetun muotisuunnittelijan että Saga Fursin omien turkkureiden kapselimalleistoista. Mallistoa on tilikauden päättymisen jälkeen esitelty Kiinassa, Kanadassa, Kreikassa ja Etelä-Koreassa.

Saga Furs välitti tilikauden aikana kaikkiaan 13 miljoonaa nahkaa (2021/2022: 9 milj. nahkaa). Välitettyjen minkinnahkojen määrä kasvoi ennätyskelliseen 11,8 miljoonaan nahkaan (8,2 milj. nahkaa). Ketunnahkojen välitysmäärä niin ikään kasvoi ja oli 1,0 miljoonaa nahkaa (0,9 milj. nahkaa). Suomensupinnahkoja ja karakul- tai swakara-lampaannahkoja välitettiin kumpiakin edellisen tilikauden tapaan vajaa 0,1 miljoonaa nahkaa. Osa tarjolla olleista ja myydyistä nahoista oli aiemmin lajiteltuja ja varastoituja nahkoja.

Minkinnahkojen hintataso nousi kauden ensimmäisessä huutokaupassa, mutta laski uudelleen loppukauden huutokaupoissa niin, että syyskuun 2023 huutokaupassa minkinnahkoja myytiin hiukan alle edellisuoden syyskuun huutokaupan hintatason. Minkinnahkojen keskihinta oli 23 euroa (24 euroa). Ketunnahkojen keskihinta laski heikkona jatkuneen kysynnän vuoksi edellisen tilikauden 52 eurosta 48 euroon.

Tilikauden välitysmyyntin arvo oli 352 miljoonaa euroa (273 milj. euroa) ja liikevaihto 47 miljoonaa euroa (39 milj. euroa).

Välitetyistä minkinnahoista Kiinaan myyty osuus oli tilikaudella 83 prosenttia (edellisellä tilikaudella 75 %). Toisen merkittävän aasialaisen turkisnahkojen markkinan Etelä-Korean osuus supistui edellistä tilikautta pienemmäksi 7 prosenttiin (10 %), vaikka euromääräinen myynti kasvoikin edelliseen tilikauteen verrattuna. Kreikan ja Turkin osuus oli 4 prosenttia (8 %). Ketunnahkojen kaupassa Kiinan osuus nousi 68 prosenttiin (54 % edellisellä tilikaudella). Kreikkaan ja Turkkiin suuntautui 13 prosenttia ostoista (25 %). Länsi-Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin päätyi myydyistä ketunnahoista yhteensä 13 prosenttia (10 %) ja Etelä-Koreaan 6 prosenttia (10 %).

Tuottajilta kerättyjen uusien nahkojen volyymi supistui tilikaudella tuotannon pienenemisen seurauksena. Minkinnahkoja kerättiin yhteensä 8,9 miljoonaa kappaletta (edellisellä tilikaudella 11,8 milj.) Ketunnahkoja kerättiin 0,9 miljoonaa (0,9 milj.) kappaletta.

Tilikauden toisella vuosipuoliskolla myytiin noin 2 miljoonaa aiemmin lajiteltua minkinnahkaa. Tämän vuoksi toisen vuosipuoliskon henkilöstökulut olivat IFRS-henkilöstökulujaksotusten purkautuessa huomattavasti suuremmat kuin ensimmäisellä. Koko tilikauden henkilöstökulut kasvoivat 19 miljoonaan euroon (16 milj. euroa). Myyntisaamisista tehdyistä alaskirjauksista puhdistetut liiketoiminnan muut kulut pysyivät edellisen tilikauden tasolla välitetyn nahkamäärän kasvusta huolimatta. Konsernin liiketulos parani ja oli 3,2 miljoonaa euroa (-0,3 milj. euroa).

Ostajarahoituksen määrä pieneni tilikauden aikana nahkojen nopean lunastustahdin vuoksi. Edellistä tilikautta selvästi suuremman maaliskuun huutokaupan takia keskimääräiset ennakkomaksut tuottajille laskivat. Saga Fursin rahoitusasema säilyi tilikauden aikana vahvana. Yhtiön omavaraisuusaste oli 77,1 prosenttia (70,9 %).

Saga Furs jatkoi tilikauden aikana oman, turkisten jäljitettävyyden mahdollistavan Saga Trac -ratkaisunsa markkinointia ja soveltamista palvelun hankkineiden asiakkaiden ostamille nahoille. Radiotaajuiseen etätunnistukseen eli RFID-tekniikkaan perustuvan Saga Trac -jäljitettävyydsjärjestelmän avulla muotitalot ja kuluttajat näkevät turkisnahkan alkuperän ja voivat seurata nahan matkaa aina kaupassa olevaan valmiiseen tuotteeseen asti. Turkisnahkojen arvoketjun läpinäkyvyys ja turkistuotannon vastuullisuus ovat edellytyksiä sille, että mainetaan vaalivat muotitalot käyttävät turkista mallistoissaan.

Välitysmyynti ja huutokaupat

Tilikaudella 2022/2023 Saga Furs Oyj järjesti kolme huutokauppaa, joiden tulokset kerivat turkisnahkojen elpyneestä kysynnästä etenkin yhtiön päämarkkinalla Kiinassa. Kiina poisti tilikauden alussa matkustamista koskevat koronarajoituksensa, jolloin kiinalaiset ostajat pääsivät kahden vuoden tauon jälkeen osallistumaan huutokauppoihin paikan päällä Vantaalla. Jokaiseen huutokauppaan osallistui yli 200 ostajaa kaikilta päämarkkina-alueilta.

Valtaosa välitetyistä nahoista ostettiin Kiinan markkinoiden tarpeita varten. Lisäksi nahkoja toimitettiin Etelä-Koreaan, Turkkiin, Kreikkaan ja eurooppalaiselle muotiteollisuudelle. Aiemmin merkittävälle Venäjän turkismarkkinalle Saga Furs ei ole toimittanut nahkoja maan vuonna 2022 käynnistämän hyökkäyssodan jälkeen.

Huutokaupoissa välitetyt nahat oli kerätty pääosin Pohjoismaista (18 %), muualta Euroopasta (70 %) sekä Pohjois-Amerikasta (11 %).

Yhtiö välitti tilikaudella 2022/2023 yhteensä 13 miljoonaa turkisnahkaa (2021/2022: 9 milj. nahkaa). Välitetyistä nahoista 11,8 (8,2) miljoonaa oli minkin-, 1,0 (0,9) miljoonaa ketun-, 75 (94) tuhatta suomensupin- ja 68 (104) tuhatta karakul- ja swakara-lampaannahkoja.

Välitysmyynnin arvo kasvoi tilikauden aikana 29 prosenttia edellisestä tilikaudesta ja oli 352 miljoonaa euroa (273 milj. euroa). Välitysmyynnin arvon nousu kertyi lähinnä myytyjen nahkojen määrän kasvusta. Myynnin arvosta lähes puolet kertyi tilikauden ensimmäisellä vuosipuoliskolla (edellisellä tilikaudella alle neljännes).

Välitysmyynnin vilkastuminen kerrytti konsernin tilikauden liikevaihtoon 20 prosentin kasvun. Liikevaihto oli 47 miljoonaa euroa (39 milj. euroa).

Maaliskuun 2023 huutokaupassa välitetty nahkamäärä, yli 4,3 miljoonaa minkin- ja reilu 0,4 miljoonaa ketun- ja suomensupinnahkaa, oli suurempi kuin koskaan vastaavan ajankohdan huutokaupassa. Myynnin arvo nousi kaikkiaan 147 miljoonaan euroon (32 milj. euroa vertailukaudella). Huutokaupassa myytiin 85 prosenttia tarjolla olleista 5 miljoonasta minkin-nahasta ja lähes kaikki tarjotuista 450 000 ketun- ja suomensupinnahasta.

Kesäkuun 2023 huutokauppa oli maaliskuun tapaan vilkas, sillä välitysmyynnin arvo oli 111 miljoonaa euroa (06/2022: 92 milj. euroa). Valikoimassa olleista 5 miljoonasta minkin-nahasta myytiin kolme neljäsosaa. Tarjolla olleista 500 000 ketun- ja suomensupinnahasta myytiin noin 60 prosenttia. Nahkojen hintataso laski maaliskuun huutokauppaan nähden, mikä johtui osin Kiinan jananin kurssin heikentymisestä.

Tilikauden 2022/2023 viimeisen eli syyskuun huutokaupan välitysmyynnin arvo laski edellisen tilikauden ennätysmyyntiin nähden, mutta oli hyvällä tasolla 91 miljoonassa eurossa (9/2022: 123 milj. euroa). Tarjolla olleista runsaasta 4 miljoonasta minkinnahasta myytiin noin 90 prosenttia ja 365 000 ketun- ja suomensupinnahasta 85 prosenttia kesäkuun huutokauppaan verrattuna vakaaseen hintatasoon.

Välitysmyynti huutokaupoittain

Huutokauppa	Välitysmyynti		Arvo		Välitysmyynti		Arvo	
	1 000 kpl	EUR 1 000	1 000 kpl	EUR 1 000	1 000 kpl	EUR 1 000	1 000 kpl	EUR 1 000
	2022/2023	2022/2023	2021/2022	2021/2022	2020/2021	2020/2021	2020/2021	2020/2021
Joulukuu			312	11 383	831	28 315		
Maaliskuu	4 803	147 399	726	26 882	2 755	103 536		
Huhtikuu			161	4 605				
Kesäkuu	4 117	110 959	2 996	92 042	4 115	188 430		
Syyskuu	3 964	90 958	4 670	123 271	2 050	58 889		
Varastomyynti	78	3 122	466	14 481	211	12 760		
Yhteensä	12 962	352 438	9 331	272 664	9 962	391 931		

Välitysmyynti puolivuosikaudella 1.5.–31.10.2023

Yhtiö välitti tilikauden 2022/2023 toisella vuosipuoliskolla yhteensä 8,1 miljoonaa nahkaa (5/2022–10/2022: 8,1 milj. nahkaa). Näistä 7,5 miljoonaa oli minkinnahkoja (7,4 miljoonaa), 0,6 miljoonaa ketunnahkoja (0,6 miljoonaa), 34 000 suomensupinnahkoja (56 000) ja 33 000 karakul- ja swakara-lampaannahkoja (51 000).

Taloudellinen asema ja tulos

Saga Fursin tilikaudella 2022/2023 välittämä nahkamäärä kasvoi 13 miljoonaan nahkaan (edellisellä tilikaudella 9 miljoonaa nahkaa) kysynnän vilkastumisen ansiosta. Ketunnahkojen euromääräinen hintataso laski 8 prosenttia ja minkinnahkojen 4 prosenttia edellisestä tilikaudesta. Välitysmyyntin kappalemäärän kasvu nosti hintatason laskusta huolimatta myyntin arvoa 29 prosenttia edellisestä tilikaudesta 352 miljoonaan euroon (273 milj. euroa).

Konsernin liikevaihto kasvoi tilikaudella 20 prosenttia ja oli 47 miljoonaa euroa (39 milj. euroa). Liikevaihdosta 93 prosenttia (92 %) kertyi nahkojen välityksestä perityistä välityspalkkioidista. Tuottajilta perittyjen välityspalkkioiden osuus konsernin liikevaihdosta oli 36 prosenttia (32 %) ja ostajilta perittyjen palkkioiden osuus 56 prosenttia (59 %). Liikevaihtoa kertyi myös muun muassa nahkontapalvelujen myynnistä tuottajille. Kotimaisilta asiakkailta, sekä tuottajilta että ostajilta, perittyjen välityspalkkioiden osuus konsernin liikevaihdosta oli 9 prosenttia (10 %) ja ulkomaisilta asiakkailta perittyjen välityspalkkioiden osuus 84 prosenttia (82 %). Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 2,7 miljoonaan euroon (vertailukaudella 4,4 milj. euroa, mikä sisälsi kertaluontoisen kiinteistön myyntivoiton 2,8 milj. euroa).

Konsernin parantuneen kustannustehokkuuden ansiosta kulut välitettyä nahkaa kohden laskivat ja siten kannattavuus parani. Liiketoiminnan kulut kokonaisuudessaan kasvoivat 46 miljoonaan euroon (43 milj. euroa). Henkilöstökulut kasvoivat vuoden takaisesta 16 prosenttia suurelta osin IFRS-kulujaksotusten seurauksena ja olivat 19 miljoonaa euroa (16 milj. euroa). Tilikauden poistot kasvoivat 5,5 miljoonasta eurosta 5,7 miljoonaan euroon.

Liiketoiminnan muut kulut laskivat 19 miljoonaan euroon (20 milj. euroa) huolimatta kauden aikana kirjatusta merkittävästä ostajaluottotappiosta, jonka tulosvaikutus oli 1,8 miljoonaa euroa. Kyseisen asiakkaan maksamatta jättämät nahat ovat edelleen yhtiön hallussa ja ne on tarkoitus myydä tulevaisuudessa.

Liikevaihdon kasvu ja liiketoiminnan kulujen maltillinen kehitys paransivat konsernin liiketulosta, joka oli koko tilikaudelta 3,2 miljoonaa euroa (-0,3 milj. euroa).

Konsernin nettorahoitustuotot kasvoivat 104 prosenttia ja olivat 2,9 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa). Myytyjen nahkojen nopea lunastustahti huutokauppojen jälkeen piti ostajarahoituksen tarpeen edelleen pienenä. Korkotuotot tuottajasaamisista laskivat edelliseen tilikauteen verrattuna suuremman osan nahoista tultua myydyksi tilikauden ensimmäisellä puoliskolla. Sen sijaan korkotuotot konsernin omista rahavaroista olivat merkittävästi edellistä tilikautta

Puolivuosikauden aikana välitysmyyntin arvo laski 11 prosenttia ja oli 203 miljoonaa euroa (229 milj. euroa).

korkeammat. Luottotappiot tuottajille suoritetuista ennakkomaksuista vähenivät merkittävästi ja olivat 0,2 miljoonaa euroa (1,7 milj. euroa). Palautukset aiemmin kirjatusta luottotappiosta olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa).

Konsernin tulos ennen veroja oli 6,1 miljoonaa euroa voitollinen (1,2 milj. euroa voitollinen). Konsernin tulos oli 5 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa).

Oman pääoman tuotto parani ja oli 5,7 prosenttia (1,2 %). Tulos osaketta kohden parani 1,39 euroon (0,29 euroa).

Konsernin omavaraisuusaste oli tilikauden lopussa 77,1 prosenttia (31.10.2022: 70,9 %). Tilikauden lopussa tuottajasaamiset olivat 24 miljoonaa euroa (29 milj. euroa) seuraavalle tilikaudelle myytäväksi siirtyneiden nahkojen määrän ollessa edellistä tilikautta pienempi. Ostajasaamiset laskivat 8 miljoonaan euroon (14 milj. euroa) nahkojen lunastustahdin oltua nopea koko tilikauden ajan.

Konsernin nettoinvestoinnit tilikauden aikana olivat 4,8 miljoonaa euroa (4,1 milj. euroa) eli 12 prosenttia (11 %) liikevaihdosta. Investoinneista 50 prosenttia kohdistui aineettomiin ja 50 prosenttia aineellisiin hyödykkeisiin. Konsernin merkittävin investointi tilikaudella 2022/2023 oli edellisiltä tilikausilta jatkunut toiminnanohjausjärjestelmän kehitystyö.

Konsernitaseen loppusumma oli 119 miljoonaa euroa (31.10.2022: 128 milj. euroa). Oma pääoma osaketta kohden oli 25,12 euroa (31.10.2022: 24,00 euroa ja 31.10.2021: 25,48 euroa).

Taloudellinen asema ja tulos puolivuosikaudella 1.5.–31.10.2023

Konsernin liikevaihto pieneni 9 prosenttia vertailukaudesta ja oli 27 miljoonaa euroa (30 milj. euroa).

Liiketoiminnan kulut laskivat 26 miljoonaan euroon (28 milj. euroa). Konsernin toisen puolivuosituloksen liiketulos parani ja oli 3,1 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa).

Nettokorkotuotot pienenivät 1,3 miljoonaan euroon (2,3 milj. euroa). Nettorahoitustuotot kasvoivat 1,1 miljoonaan euroon (0,8 milj. euroa).

Tilikauden toisella puolivuosikaudella konsernin tulos ennen veroja oli 4,2 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa).

Henkilöstö

Tilikauden päättyessä konsernin palveluksessa oli yhteensä 172 henkilöä (edellisen tilikauden lopussa 252), joista määräaikaisia työntekijöitä oli 30 (107). Yhtiössä työskenteli tilikauden aikana yli 30 maan kansalaisia.

Konsernin vakituisen henkilökunnan määrä oli tilikauden aikana keskimäärin 143 henkilöä (144 henkilöä edellisellä tilikaudella) ja kauden päättyessä 142 henkilöä (145). Heistä ulkomailla työskenteli 30 henkilöä (34).

Emoyhtiön vakituisessa työsuhteessa olleesta henkilöstöstä miehiä oli 56 prosenttia (55 %) ja naisia 44 prosenttia (45 %). Heidän keski-ikänsä oli 50 vuotta (49) ja mediaani-ikänsä 52 vuotta (52). Keskimääräinen palvelusaika vakituisessa työsuhteessa oli 12,7 vuotta (12,8 vuotta).

Määräaikaisin työsopimuksin konsernin palveluksessa työskenteli katsauskauden aikana keskimäärin 169 henkilöä (179). Valtaosa konsernin määräaikaisista kausityöntekijöistä työskentelee erilaisissa turkisnahkojen lajitteluun ja käsittelyyn liittyvissä tehtävissä.

Tilikauden aikana yhtiössä jatkettiin strategiatyöhön liittyvää henkilöstön osaamisen kehitystarpeiden läpikäyntiä. Kuitenkin toimintaympäristössä tapahtuneet muutokset, kuten

ennakoitavissa oleva nahkamäärien merkittävä väheneminen ja siitä johtuvat vaikutukset yhtiön toimintaan, muuttivat strategisen henkilöstösuunnittelun painotusta. Yhtiössä jatkettiin lajitteluun liittyvää henkilöstön kehitysohjelmaa, jonka tavoitteena on kouluttaa lajitteli-joista osaamiseltaan nykyistä laajempialaisia niin, että he pystyvät työskentelemään joustavasti sekä minkki- että kettulajittelun eri vaiheissa. Saga Fursissa toteutettiin syksyllä 2023 vakituiselle henkilöstölle suunnattu työhyvinvointikysely, johon vastasi 64 prosenttia työntekijöistä. Kyselyssä työhyvinvointi arvioitiin keskimääräisesti hyväksi.

Saga Fursilla on käytössä kannustepalkkiojärjestelmä, joka koskee kaikkia konsernin työntekijöitä puolen vuoden työsuhteen jälkeen. Vuosipalkkiojärjestelmä perustuu neljään konsernitason tavoitteeseen. Yhtiön hallituksen ja johdon palkitsemista on selostettu yhtiön kotisivuilla julkaistavassa palkitsemisraportissa. Tilikauden palkat ja palkkiot olivat konsernissa -15 miljoonaa euroa ja emoyhtiössä -13 miljoonaa euroa (2021/2022: -15 milj. euroa ja -12 milj. euroa).

Henkilöstö tilikausittain

	Emoyhtiö			Konserni		
	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Henkilöstö keskimäärin	254	249	185	313	323	253
- vakituisessa työsuhteessa	109	105	103	143	144	147
- määräaikaisessa työsuhteessa	144	144	82	169	179	106
Henkilökunnan määrä tilikauden päättyessä 31.10.	131	208	171	172	252	220

Osakevaihto ja kurssikehitys

Saga Furs Oyj:n osakepääoma oli tilikauden 2022/2023 päättyessä 7 200 000 euroa ja osakkeiden määrä 3 600 000 kappaletta, josta A-sarjan osakkeita oli 900 000 kappaletta ja Nasdaq Helsingissä (OMXH) pörssinoteerattuja C-sarjan osakkeita (kaupankäyntitunnus SAGCV) 2 700 000 kappaletta. Yhtiön hallussa on 1 630 yhtiön A-sarjan ja 61 458 yhtiön C-sarjan osaketta.

Yhtiön C-sarjan osakkeita vaihdettiin Helsingin pörssissä 1.11.2022–31.10.2023 välisenä aikana yhteensä 320 000 kappaletta eli noin 12 prosenttia C-osakekannasta. Tehtyjen osakauppojen yhteisarvo oli 3,5 miljoonaa euroa. Kauden ylin kurssi noteerattiin 26.1.2023 ja oli

14,15 euroa, alin kurssi 8,00 euroa (1.9.2023 ja 27.10.2023) ja keskipurssi 10,79 euroa. Kauden päätöskurssi oli 8,14 euroa. Tilikauden aikana yhtiön pörssinoteeratun C-osakkeen kurssi laski noin 24 prosenttia edellisen tilikauden päätöskurssista.

Tilikauden päättyessä 31.10.2023 Saga Fursin osakekannan markkina-arvo oli 29 miljoonaa euroa (39 milj. euroa).

Luettelo yhtiön suurimmista osakkeenomistajista 31.10.2023 on nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

Varsinainen yhtiökokous

Saga Furs Oyj:n 28.4.2023 kokoontunut yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen 31.10.2022 päättyneeltä tilikaudelta. 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.

Lisäksi yhtiökokous vahvisti toimielinten palkitsemisraportin ja hyväksyi ehdotuksen hallituksen jäsenten palkkioista.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Saga Furs Oyj seuraa toimintaympäristöään systemaattisesti siten, että yhtiö pystyy ennakoimaan, 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.

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.

Merkittävimmät liiketoiminta- ja strategiariskit

Toimintaympäristön muutosten ennakoimisessa ja strategisissa valinnoissa epäonnistuminen voi heikentää yhtiön kilpailukykyä tai kannattavuutta sekä pienentää markkinaosuutta.

Turkisala on herkkä suhdannevaihteluille, ja maailmantalouden tilan muutokset näkyvät välittömästi markkinatilanteessa. Muutokset yksittäisten maiden talous- tai poliittisessa tilanteessa voivat vaikuttaa merkittävästi Saga Fursin liiketoimintaan, niin kuin myös yksittäisen markkina-alueen saturaatio eli tilanne, jossa turkisten tarjonta ylittää kysynnän. Tärkeän markkina-alueen vähittäiskaupan rakenteen merkittävä muuttuminen sekä alalle tulevat uudet turkiskaup-paa tuntemattomat toimijat saattavat vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan. Vaikutus olisi erityisen tuntuva, mikäli jokin edellä mainituista tapahtuisi yhtiön tärkeimmällä markkinalla Kiinassa.

Vuosina 2020–2022 koettua koronaviruspandemiaa vastaavien tartuntatautien ilmaantumisen voi aikaansaada paikallisia tai kansainvälisiä liikkumis- ja kokoontumisrajoituksia, jotka vaikeuttavat Saga Fursin huutokauppojen järjestämistä ja heikentävät välitysmyyntiä. Yhtiö pyrkii minimoimaan tällaisia vaikutuksia muun muassa järjestämällä verkkohuutokauppoja ja siirtämällä muitakin palvelujaan verkkoon. Tartuntatautien levitessä turkistarhoilla tärkeät viennit saattavat varmuuden vuoksi rajoittaa raakanahkojen maahantuontia. Tämä voisi haitata välitysmyyntiä, vaikka muokattujen nahkojen maahantuonti säilyisikin entisellään.

Minkinnahkatuotanto on laskenut muun muassa koronapandemian seurauksena voimakkaasti. Minkkitarhauksen kieltäminen suurimmissa tuottajamaissa vaikuttaisi selvästi yhtiön liiketoimintaan. Minkinnahkojen nopea ja voimakas hinnannousu voi aikaansaada sen, että valmistajat etsivät korvaavia, halvempia materiaaleja. Muoti- ja tekstiiliteollisuuden turkismyyntin ja turkisen käytön odotettua voimakkaampi lasku, keskittyminen tiettyihin

nahkatyypeihin tai kysynnän heikkous esimerkiksi asenneilmaston tai tartuntataudista johtuvien kulutuskysynnän muutosten seurauksena voivat johtaa liiketoiminnan laskuun ja nahkamyyntiin viivästytykseen. Tämä myös vähentäisi entisestään rahoituksen saatavuutta turkiskaupassa.

Digitalisaatiolla ja uusien yhteenliittymien vaihtoehtoisilla myyntikanavilla ja -politiikoilla voisi olla merkittävä vaikutus yhtiön asiakaskuntaan. Minkinnahkojen tuotanto on keskittynyt suuriin yksiköihin, joten merkittävien tuottaja-asiakkaiden menettäminen vaikuttaisi yhtiön liiketoimintaan.

Kesällä 2023 ensimmäistä kertaa suomalaisilla turkistarhoilla todetun lintuinfluenssan seurauksena noin 420 000 turkiseläintä määrättiin lopetettavaksi. Lisäksi asetettiin pakkokeinoja, jotka myös pidemmällä aikavälillä voivat johtaa kotimaisen tuotannon vähentymiseen. Suomalaisen tuotannon pienentyminen koettelisi tarhaajien yhtenäisyyttä ja johtaisi siihen, että turkisan arvoverkostoon kuuluvien palvelutoimijoiden liiketoiminta vaikeutuisi ja heikentäisi alueellista työllisyyttä.

Saga Fursin toiminta on kansainvälistä, ja siihen vaikuttavat erilaiset paikalliset lait ja säädökset sekä kunkin alueen suhteellinen kilpailukyky. Muutokset näissä saattavat johtaa tuotantokustannusten nousuun tai markkinaympäristön muuttumiseen, mitkä puolestaan voisivat heikentää yhtiön kannattavuutta. Lisäksi vapaakaupan rajoitukset ja geopoliittisen tilanteen tai protektionismin kiristyminen johtaisivat haastavampaan markkinaympäristöön. Ukrainaan helmikuussa 2022 hyökännyttä Venäjää vastaan asetetuilla EU:n talouspakotteilla on sekä suoria että välillisiä vaikutuksia turkisnahkojen välitysmyyntiin.

Kerättävät nahkamäärät pienenevät tulevina vuosina tuotannon laskun vuoksi, mikä voi tuoda haasteita yhtiön kulurakenteelle. Kasvaneiden yksikkökustannusten siirtäminen Saga Fursin perimiin välityspalkkioihin saattaa olla vaikeaa. Yhtiö pitää yllä kustannustehokkuutta kaikessa toiminnassaan, jotta sen kannattavuus ja kilpailukyky säilyvät.

Saga Fursilla on vahva maine ja tavaramerkki. Yhtiön ja alan mielikuvaan 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 haittaisi yhtiön toimintaa.

Turkishuutokauppa edellyttää ostajien luottamusta siihen, että myytävät nahat vastaavat heidän odotuksiaan. Tämän luottamuksen menettämisellä olisi merkittävä vaikutus yhtiön liiketoimintaan. Alan ominaispiirteisiin kuuluu myös se, että ostajien tarpeet ja tuotannon sykli eivät aina kohtaa toisiaan. Uudet pennut syntyvät tiloilla silloin, kun valtaosa edellisvuoden tuotannosta on vasta tulossa myyntiin. Epäonnistuminen yhtiön tarjoamissa rahoitusratkaisuissa ja kumppaneiden tarpeiden yhteensovittamisessa voi heikentää yhtiön asemaa.

Merkittävimmät rahoitusriskit

Saga Furs -konsernin liiketoimintaan liittyy erilaisia rahoitusriskejä: luotto- ja muita vasta-puoliriskejä, 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 2022–2023 liitetiedossa 25.

Merkittävät ja pitkään jatkuneet vaihtelut turkisnahkojen kysynnässä ja markkinatilanteessa vaikuttavat rahoituksen saatavuuteen kaikissa turkiskaupan portaissa nahkojen tuottajista aina valmistajiin saakka.

Operatiiviset ja muut riskit

Yhtiön tuotantotiloissa tapahtuvat suurvahingot kuten tulipalot, konerikot tai tietojärjestelmien vakavat viat voisivat keskeyttää liiketoiminnan. Yhtiö on laatinut jatkuvuussuunnitelmia näiden riskien toteutumisen varalle, ja liiketoiminta on niiltä osin vakuutettu.

Vastuullisuus

Saga Furs Oyj:n liiketoiminta perustuu turkisnahkojen välittämiseen turkistuottajilta nahka-kauppiaalle ja pukinevalmistajille. Saga Furs on toiminut turkishuutokauppayhtiönä vuodesta 1938, mikä on osoitus yhtiön liiketoiminnan kehittämisestä pitkäjänteisesti ja vastuullisesti. Yhtiö on perustanut toimintansa korkealaatuisten nahkojen välittämiseen ja pitkäkestoisiin asiakkuuksiin vaateteollisuuden yritysten kanssa. Näihin toiminnan peruskiviin on jo pitkään kiinteästi liittynyt vastuullisuus. Menestyminen vaativien muotitalojen kumppanina edellyttää korkeiden laatu- ja vastuullisuusvaatimusten täyttämistä sekä jatkuvaa parantamista.

Tilikauden aikana Saga Furs valmistautui EU:ssa voimaan tulevaan kestävyysraportointia koskevaan sääntelyyn. Osana valmistautumista yhtiö jatkoi kestävyysraportointiin liittyvän olennaisuusanalyysin päivittämistä sekä aloitti yhtiön hiilidioksidipäästöjen inventoinnin. Yhtiö on myös sitoutunut YK:n Global Compact -aloitteeseen sekä tukee osaltaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (Sustainable Development Goals) toteutumista. Saga Furs osallistui uudistettuun Global Compact Communication On Progress -raportointiin, jossa kartoitetaan aiempaa laajemmin yrityksen edistymistä eri vastuullisuusteemoissa. Lisäksi yhtiö jatkoi oman turkisnahkojen jäljitettävyyden mahdollistavan Saga Trac -ratkaisunsa markkinointia ja soveltamista palvelun hankkineiden asiakkaiden kanssa.

Yhtiössä otettiin käyttöön sekä henkilöstölle että ulkoisille sidosryhmille tarkoitettu eettinen ilmoituskanava (whistleblowing). Ilmoituskanava antaa mahdollisuuden ilmoittaa nimettömästi väärinkäytösepäilyistä; kaikesta, mikä rikkoo lakia tai ei vastaa Saga Fursin arvoja tai eettisiä toimintaperiaatteita. Kaikki vilpittömässä mielessä ilmoitetut epäkohdat ja raportoidut rikkomukset tutkitaan, ja niiden osalta ryhdytään tarvittaviin toimenpiteisiin. Tilikauden aikana ilmoituskanavaan ei tehty toimenpiteitä vaatineita ilmoituksia.

Saga Fursin vastuullisuustyön tärkeimmät teemat ovat:

- Eläinten hyvinvointi, tilasertifiointi ja nahkojen jäljitettävyyys;
- Ilmasto, ympäristö ja resurssienkäyttö;
- Luotettava kumppanuus sekä henkilöstölle että arvoketjussa
- Hyvä hallintotapa.

Vastuullisuusjohtamisen periaatteet

Vastuullisuus nähdään osana Saga Fursin liiketoiminnan ydintä ja toimintaedellytyksistä huolehtimista. Yhtiö tekee myös aktiivista kansainvälistä yhteistyötä International Fur Federationin (IFF) kanssa. Vastuullisuustyötä johdetaan seuraavien periaatteiden viitoittamana:

Ympäristövastuu

- Yhtiö ottaa välitettäväkseen tarhattuja turkisnahkoja ainoastaan eläinten hyvinvoinnista huolehtivilta, jossain Furmark®-järjestelmään kuuluvassa sertifiointiohjelmassa sertifioiduilta tiloilta.
- Yhtiö kehittää ja ylläpitää välittämiensä turkisnahkojen alkuperän jäljitettävyyden mahdollistavia ratkaisuja.

- Yhtiö minimoi oman toimintansa ympäristövaikutuksia muun muassa kuljetusten optimoinnilla ja energiavalinnoilla.

Sosiaalinen vastuu

- Merkittävänä turkisnahkojen välittäjänä Saga Furs pyrkii kantamaan vastuunsa toimialan eri osapuolten pitkäjänteisestä taloudellisesta menestyksestä. Turkiselinkeino on merkittävä työllistäjä ja verotulojen lähde maaseutualueilla monissa maissa.
- Yhtiö tarjoaa työtä sekä vakituiselle henkilöstölleen että monimuotoiselle ryhmälle kausityöntekijöitä. Samalla yhtiö myös kouluttaa turkisalan ammattilaisia.
- Saga Furs tukee niin Suomessa kuin muissakin maissa vaikuttamistyötä, jolla edistetään turkisalan säilymistä elinvoimaisena.

Hallinnointi

- Pörssilistattuna yhtiönä Saga Furs perustaa toimintansa läpinäkyvyyteen sekä hallinnon ja taloudellisen raportoinnin vaatimustenmukaisuuteen. Lisäksi yhtiö valmistautuu EU:ssa voimaan tulevaan yritysvastuun raportointia koskevaan sääntelyyn kehittämällä ei-taloudellisten asioiden raportointiaan.
- Saga Fursin henkilöstö on sitoutunut noudattamaan yhtiön eettistä ohjeistoa (Code of Conduct) kaikessa toiminnassaan. Saga Furs on sitoutunut soveltamaan myös useiden yhteistyökumppaniensa eettisiä ohjeistoja.

Vastuullisuus arvoketjussa

Saga Fursin palvelut sijoittuvat keskivaiheille turkisalan arvoketjussa, joka alkaa turkistarhauksesta ja jatkuu tuotteen kierrätyksenä sen elinkaaren toisessa päässä. Saga Furs ei missään arvoketjun vaiheessa itse omista turkisnahkoja, vaan toimii niiden välittäjänä tuottajalta arvoketjun seuraavalle portaalle.

Arvoketjun alkupäässä Saga Furs on mukana varmistamassa turkistarhauksen ja siihen kiinteästi liittyvien, eläinten hyvinvoinnin varmistavien sertifiointiohjelmien todentamista yhteistyössä niistä vastaavien järjestöjen kanssa. Tilikaudesta 2021/2022 alkaen Saga Furs on vastaanottanut nahkoja huutokauppoihinsa ainoastaan tiloilta, joilla on voimassa oleva Furmark-järjestelmään kuuluvan ohjelman sertifikaatti. Käytännössä Saga Furs varmistaa sertifiointitarkutuksen nahkojen vastaanoton yhteydessä ylläpitämästään sertifiointirekisteristä, johon sertifiointiohjelmien statukset päivittyvät ajantasaisesti.

Furmark-sertifiointijärjestelmään kuuluvista sertifiointiohjelmista kolme Saga Fursille oleellisinta ovat Euroopassa WelFur ja Pohjois-Amerikassa FCUSA ja Certifur Canada. Näistä esimerkiksi WelFur-sertifiointiohjelma vaatii tarhailta kriteeristön mukaisten arviointien läpäisemistä kolmessa eri kasvatuskauden vaiheessa. Nämä kolme ohjelmaa ovat riippumattoman kolmannen osapuolen auditoimia, ja jokaisella sertifiointilla on omat ohjelmansa sertifiointikriteeristön kehittämiseksi. Saga Fursilla on edustus sekä WelFurin että Furmarkin hallinnossa,

ja yhtiöllä on vahvaa yhteistyötä paikallisia sertifiointiohjelmia ylläpitävien pohjoisamerikkalaisen turkiskasvattajien liittojen kanssa.

Yhtiön vastuullisuustyö jatkuu arvoketjussa myös huutokaupan jälkeen. Merkittävin yksittäinen palvelu turkisnahkojen ostajille, muokkaajille, muotitaloille ja lopulta kuluttajille on alku-perän jäljitettävyydestiedon tarjoaminen.

Tietosuojan ja -turvan merkitys Saga Fursin liiketoiminnalle on lisääntynyt entisestään, kun verkkohuutokaupasta muodostui pandemiaoloissa vallitseva kauppatapa turkisnahkojen välitykseen. Saga Furs noudattaa EU:n tietosuojasääntelyn vaatimuksia (General Data Protection Regulation, GDPR).

Ympäristövastuu

International Fur Federation teetti vuonna 2021 selvityksen turkisnahon elinkaaren aikaisesta ympäristöjalanjäljestä. Elinkaarianalyysin mukaan turkiseläinten ruokinta muodostaa valtaosan, noin 70 prosenttia ympäristövaikutuksista. Huutokauppatoiminnan osuus jalanjäljestä on alle 1 prosentti.

Saga Fursin oman toiminnan ympäristövaikutukset syntyvät pääosin turkisnahkojen keräämiseen liittyvistä kuljetuksista ja kiinteistöjen energiankulutuksesta, josta iso osa liittyy nahkojen varastointiin.

Yhtiön suurin kiinteistö ja samalla tärkein tuotantorakennus Fur Center sijaitsee Vantaalla. Turkisten lajittelun vaatiman tilan lämmitys sekä niiden varastoinnin vaatima jäähdytys lohkaisevat kiinteistön energiankulutuksesta suuren osan. Saga Furs hankkii Fur Centerissä käyttämänsä sähköenergian ja kaukolämmön nollapäästöisenä. Muita yhtiön oman toiminnan ympäristövaikutuksia syntyy veden kulutuksesta ja jätehuollosta.

Kuljetuksiin liittyvien päästöjen pienentäminen on yksi Saga Fursin alihankintaketjun vastuullisuuden kehittämisen tärkeistä painopistealueista. Keräilykuljetusten ympäristökuormaa on vähennetty muun muassa ajoreittien ja kuormauksen optimoinnilla – työtä, johon Saga Furs osallistuu aktiivisesti alihankkijoidensa rinnalla. Saga Furs kerää nahkoja Suomesta ja muualta Euroopasta pääasiassa maantiekuljetuksin Vantaalle ja Pohjois-Amerikassa Miltoniin Wisconsinissa, mistä nahat toimitetaan lentorahtina Vantaalle.

Olellaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Saga Furs järjesti 13.12.2023 markkinoilla virinheen kysynnän vuoksi online-huutokaupan, jossa tarjottiin yhteensä 150 000 ketun- ja suomensupinnahkaa. Näistä 120 000 oli siniketun nahkoja, jotka kaikki myytiin hintatason noustessa 20 prosenttia syyskuun huutokaupasta. Muista ketun- ja suomensupinnahoista myytiin puolet hintatason noustessa hiukan. Ostot tehtiin pääosin Kiinaan, mutta myös Etelä-Koreaan ja länsimaisille markkinoille. Huutokaupan välitysmyyntin arvo oli 8 miljoonaa euroa.

Yhtiö antoi 5.1.2024 positiivisen tulosvaroituksen, jonka mukaan konsernin liikevaihto on tilikaudella 2022/2023 noussut 20 prosenttia reiluun 46 miljoonaan euroon (edellisellä tilikaudella 39 milj. euroa). Liikevaihdon kasvun, kustannustehokkuuden ja kasvaneiden

rahoitustuottojen ansiosta konsernin tilikauden 2022/2023 tuloksen arvioitiin paranevan selkeästi edellistilikaudesta.

Konsernin uusi toiminnanohjausjärjestelmä, joka on kautta aikojen suurin konsernissa tehty ICT-investointi, on osoittautunut haastavaksi toimittajan resursseihin nähden. Uusi järjestelmä oli tarkoitus ottaa käyttöön tilikauden 2023/24 alussa, mutta sitä jouduttiin siirtämään kahteen kertaan. Tämän hetken arvion mukaan käyttöönotto tapahtuu tilikauden 2024/2025 alussa. Projekti on vaatinut viimeisen kolmen vuoden aikana ja vaatii myös alkaneella tilikaudella merkittävästi yhtiön henkilöstön panosta.

Tulevaisuuden näkymät

Arvio markkinakehityksestä

Minkinnahkojen tuotantomäärät ovat pienentyneet jo vuosia turkistarhauksen pitkään jatkuneesta heikosta kannattavuudesta johtuen. Tuotantomäärien supistuminen on kuitenkin hidastunut edellisiin kausiin verrattuna. Minkinnahkojen tuotannon vähenemisestä johtuen kansainvälisiin huutokauppoihin tarjolle tuleva nahkamäärä laskee edelleen alkaneella tilikaudella, mutta tarjontamäärän voi kuitenkin arvioida pysyvän kohtalaisena aiemmin kerättyjen ja varastoitujen nahkojen ansiosta. Saga Fursilla oli tilikauden alkaessa varastossa

noin 9 miljoonaa minkinnahkaa, jotka tarjotaan kuluvaan ja parin seuraavan tilikauden huutokaupoissa. Mikäli kysyntä päämarkkinoilla pysyy hyvällä tasolla, turkisnahkojen tarjontamäärän supistuminen saattaa vaikuttaa positiivisesti hintatasoon jo alkaneella tilikaudella.

Ketunnahkojen tuotanto supistui merkittävästi lintuinfluenssaan liittyvien viranomaistoimien seurauksena. Tämä ei kuitenkaan vielä heijastu alkaneen tilikauden huutokauppojen tarjontoihin, sillä yhtiön tarkoituksena on tarjota markkinoille valtaosa yhtiön varastossa

tilikauden alkaessa olleista lähes 800 000 ketunnahasta. Ketunnahkojen hintatasoon vaikuttaa niukentuvan tarjonnan lisäksi niiden kysyntä somistekäyttöön etenkin Kiinan markkinalla.

Tilikaudella 2022/2023 koronaviruspandemian negatiiviset vaikutukset turkisnahkojen markkinakysyntään pääosin poistuivat, kun Kiina kumosi koronarajoituksensa vuoden 2022 lopussa. Turkispukineiden tarjontaa supistavat pandemian pienentämä valmistuskapasiteetti sekä nahkojen hintatason nousua odottavien valmistajien päätökset siirtää osa aiemmin edullisemmalla hintatasolla ostamistaan nahoista käytettäväksi myöhemmin. Kiinan juanin heikentyminen suhteessa euroon hidastaa nahkojen hintatason nousua tulevissa huutokaupoissa. Vähittäismyyntikaudella, joka jatkuu helmikuun 2024 puoliväliin, kasvanut kysyntä on kuitenkin mahdollistanut turkispukineiden maltilliset hinnankorotukset.

Saga Fursin toiseksi suurimmalla markkinalla Etelä-Koreassa inflaation vastaisen taistelun nostama korkotaso on vaikuttanut länsimaiden tapaan talouskasvuun ja kulutuskysyntään. Myös vähittäiskaupan tärkeimmän kanavan, tavaratalojen, päätös siirtää turkispukineet ympärivuotisen kaupan sijaan kausikauppaan vaikuttaa negatiivisesti niiden myyntiin.

Venäjän jatkama hyökkäyssota Ukrainassa on lopettanut turkisnahkojen viennin Venäjälle. Venäläiset turistit voivat kuitenkin edelleen ostaa turkispukineita muun muassa Turkista ja Lähi-idästä kuten Abu Dhabista ja Dubaista. Myös turkispukineiden vienti Venäjälle Kiinasta on kasvanut.

Laatimisperiaatteet

Tämän tilinpäätöstiedotteen tiedot perustuvat 16.02.2024 klo 16.00 mennessä yhtiön verkkosivuilla www.sagafurs.com julkaistavaan tilintarkastettuun tilinpäätökseen ja hallituksen toimintakertomukseen. Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardia noudattaen.

Liiketoiminnan kehitysnäkymät

Alkaneella tilikaudella toimintansa lopettavan tanskalaisen huutokauppayhtiön viimeisten huutokauppojen arvioidaan lisäävän kilpailua ostavista asiakkaista. Tuotannon pienentyminen lisää ostajien mielenkiintoa pyrkiä varmistamaan tarvitsemansa nahkamäärät ostamalla ne suoraan tuottajilta. Saga Furs Oyj:n markkina-asema turkisnahkojen välityksessä pysyy kuitenkin vahvana.

Alkaneella tilikaudella yhtiö järjesti joulukuussa 2023 verkkohuutokaupan ja järjestää lisäksi huutokaupat maaliskuu-, touko- ja syyskuussa 2024. Yhtiö arvioi tarjoavansa tilikauden huutokaupoissa noin 9,5 miljoonaa minkinnahkaa ja yhteensä miljoona ketun- ja suomensupinnahkaa.

Yhtiön välitysmyyntin ja liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat myyntivolyymien ennakoitujen laskun lisäksi nahkojen hintatason muutokset.

Nahkamäärien lasku pienentää konsernin henkilöstökuluja. Poistot säilyvät edellisen tilikauden tasolla. Liiketoiminnan muiden kulujen odotetaan laskevan maltillisesti. Rahoituksen volyyymi supistunee edelleen, mikä pienentänee konsernin nettorahoitustuottoja.

Tilikauden 2023/2024 tulos riippuu kauden huutokauppojen myyntituloksista, joiden arvioiminen ei ole ennen varsinaisen myyntikauden alkua mahdollista.

1.1.2022 voimaan tulleilla standardimuutoksilla ei ole ollut vaikutusta raportoituihin lukuihin. Konserni on noudattanut tilinpäätöksessään 1.1.2023 voimaan tullutta standardimuutosta laskennallisten verojen kirjaamisesta sellaisista tapahtumista, joista syntyy samaan aikaan sekä laskennallinen verovelka että -saaminen.

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

Konsernitase IFRS

EUR 1.000

VARAT	31.10.2023	31.10.2022	OMA PÄÄOMA JA VELAT	31.10.2023	31.10.2022
Pitkäaikaiset varat			Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	23 312	26 547	Osakepääoma	7 200	7 200
Aineettomat hyödykkeet	6 081	3 809	Ylikurssirahasto	254	254
Laskennalliset verosaamiset	106	594	Muut rahastot	22 901	22 901
Sijoitukset	229	307	Muuntoero	230	339
Pitkäaikaiset saamiset	7 324	11 405	Kertyneet voittovarot	58 267	54 178
Pitkäaikaiset varat yhteensä	37 053	42 662	Oma pääoma yhteensä	88 852	84 872
Lyhytaikaiset varat			Pitkäaikaiset velat		
Vaihto-omaisuus	9 073	8 788	Velat	3 351	5 103
Korolliset ostajasaamiset	2 183	6 650	Varaukset	-	32
Korolliset saamiset turkistuottajilta	19 151	23 419	Laskennalliset verovelat	2 863	3 174
Korottomat saamiset	11 584	10 347	Pitkäaikaiset velat yhteensä	6 214	8 309
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	585	83			
Rahavarat	39 818	35 868	Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset varat yhteensä	82 393	85 155	Korolliset velat	12 117	16 834
			Ostovelat ja muut velat	12 257	17 601
			Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	6	201
Varat yhteensä	119 446	127 817	Lyhytaikaiset velat yhteensä	24 380	34 636
			Velat yhteensä	30 594	42 945
			Oma pääoma ja velat yhteensä	119 446	127 817

Konsernin laaja tuloslaskelma

EUR 1.000	1.5.2023- 31.10.2023	1.11.2022- 31.10.2023	1.5.2022- 31.10.2022	1.11.2021- 31.10.2022
	6 kk	12 kk	6 kk	12 kk
Liikevaihto	26 762	46 601	29 510	38 783
Liiketoiminnan muut tuotot	1 928	2 694	477	4 410
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-1 177	-2 116	-888	-1 149
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-10 836	-19 113	-11 753	-16 411
Poistot ja arvonalentumiset	-2 897	-5 679	-2 773	-5 491
Liiketoiminnan muut kulut	-10 688	-19 167	-12 519	-20 402
Liikevoitto (-tappio)	3 093	3 220	2 054	-259
Rahoitustuotot	1 742	3 973	2 738	3 891
Rahoituskulut	-634	-1 099	-1 986	-2 482
Voitto (tappio) ennen veroja	4 201	6 094	2 807	1 151
Tuloverot	-805	-1 170	1 255	-110
Kauden voitto (tappio)	3 396	4 925	4 062	1 041
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	0	-115	0	284
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	3 396	4 810	4 062	1 325
Tulos/osake, laimentamaton (EUR) *)	0,96	1,39	1,15	0,29

*) Tunnuslukua laimentavia tekijöitä ei ole

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR 1.000

	1.11.2022- 31.10.2023	1.11.2021- 31.10.2022
	12 kk	12 kk
Liiketoiminnan rahavirta		
Välitysmyyntistä saadut maksut ostajilta	351 232	272 095
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	1 537	1 900
Maksut liiketoiminnan kuluista	-349 212	-278 651
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3 557	-4 657
Maksetut korot liiketoiminnan rahoituskuluista	-278	-475
Maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-442	-2 059
Saadut korot liiketoiminnasta	4 147	4 088
Muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	502	118
Maksetut välittömät verot	-2 025	-672
<i>Liiketoiminnan rahavirta (A)</i>	5 460	-3 657
<i>Investointien rahavirta</i>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3 161	-2 748
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	131	4 240
<i>Investointien rahavirta (B)</i>	-3 030	1 492
<i>Rahoituksen rahavirta</i>		
Lyhytaikaisten lainojen nosto	2 178	1 366
Vuokrasopimusvelan takaisinmaksut	-163	-504
Maksetut osingot	-495	-6 787
<i>Rahoituksen rahavirta (C)</i>	1 519	-5 925
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	3 950	-8 090
Rahavarat kauden lopussa	39 818	35 868
./ Rahavarat kauden alussa	35 868	43 958
Rahavarojen muutos	3 950	-8 090

Laskelma oman pääoman muutoksista

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2021-31.10.2022

EUR 1.000	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.10.2021	7 200	254	21 105	56	61 498	90 113
IAS 38 / SaaS oikaisu					221	221
Oma pääoma 1.11.2021	7 200	254	21 105	56	61 719	90 334
Katsauskauden tulos					1 041	1 041
Muut laajan tuloksen erät				284	-	284
Osingonjako					-6 787	-6 787
Siirto suhdannerahastoon			1 796		-1 796	-
Oma pääoma 31.10.2022	7 200	254	22 901	339	54 178	84 872

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2022-31.10.2023

EUR 1.000	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.10.2022	7 200	254	22 901	339	54 178	84 872
IAS 38 / SaaS oikaisu					-336	-336
Oma pääoma 1.11.2022	7 200	254	22 901	339	53 842	84 536
Katsauskauden tulos					4 925	4 925
Muut laajan tuloksen erät				-110	-5	-115
Osingonjako					-495	-495
Siirto suhdannerahastoon			0		0	-
Oma pääoma 31.10.2023	7 200	254	22 901	230	58 267	88 852

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	11/22–10/23	11/21–10/22
	12 kk	12 kk
Myyntin arvo, milj. euroa	352,4	272,7
Liikevaihto, milj. euroa	46,6	38,8
Liikevoitto (-tappio), milj. euroa	3,2	-0,3
% liikevaihdosta	6,9 %	-0,7 %
Voitto (tappio) ennen veroja, milj. euroa	6,1	1,2
% liikevaihdosta	13,1 %	3,0 %
Tulos/osake, euroa	1,39	0,29
Oma pääoma/osake, euroa	25,12	24,00
Oman pääoman tuotto (ROE) -%	5,7 %	1,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	6,6 %	1,9 %
Omavaraisuusaste, %	77,1 %	70,9 %
Gearing	-0,27	-0,16
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	5,0	5,2
% liikevaihdosta	10,6 %	13,4 %
Henkilöstö keskimäärin	313	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	31.10.2023	31.10.2022
Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu saamisia		
Annettu kiinteistökiinnityksiä	50 875	50 875
Annettu yritysikiinnityksiä	202 691	202 691
Annetut pantit	48 288	44 319
Johdannaissopimukset		
Valuuttatermiinien käyvät arvot	644	-

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

Emoyhtiön kauden päättyessä voimassa oleva valuuttapositio on -680 tuhatta euroa.

Kiinteistöinvestoinnit

Konserni on velvollinen tarkistamaan kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonlisäverovähennyksiä, mikäli kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkastuskauden aikana. Vastuun enimmäismäärä on 462 tuhatta euroa ja viimeinen tarkastusvuosi on 2031.

Lähipiiritapahtumat

EUR 1.000	2022/2023 12 kk	2021/2022 12 kk
Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:		
<i>Liikevaihto</i>		
- muu lähipiiri	602	373
<i>Liiketoiminnan muut tuotot</i>		
- emoyhdistys	47	84
- muu lähipiiri	-	6
<i>Liiketoiminnan muut kulut</i>		
- emoyhdistys	-122	-74
<i>Rahoitustuotot</i>		
- muu lähipiiri	173	144
<i>Rahoituskulut</i>		
- emoyhdistys	-18	-2
<i>Saamiset lähipiiriltä</i>		
- muu lähipiiri	1715	1802
<i>Velat lähipiirille</i>		
- emoyhdistys	-398	-684
- muu lähipiiri	-9	-22
Johdon työsuhde-etuudet		
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1360	1496

Vantaalla 26.1.2024

Saga Furs Oyj:n hallitus