



PUOLIVUOSIKATSAUS

KAUDELTA
1.11.2017-30.4.2018

sagafurs.

SAGA FURS OYJ
PUOLIVUOSIKATSAUS KAUELTA 1.11.2017–30.4.2018

Vantaalla 27.6.2018 klo 17:00

SAGA FURS OYJ:N ENSIMMÄINEN PUOLIVUOSIKAUSI PAINUI TAPPIOLLISEKSI

- Saga Furs Oyj:n välitysmyyntien arvo laski 30.4.2018 päättyneellä puolivuosi-kaudella 29 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuosi-kaudesta ja oli 159 miljoonaa euroa (224 MEUR edellisellä vastaavalla puolivuosi-kaudella).
- Yhtiö välitti puolivuosi-kauden aikana 4,0 miljoonaa nahkaa (4,6 miljoonaa edellisellä vastaavalla puolivuosi-kaudella). Välitetty minkinnahkamäärä laski 11 prosenttia ja välitetty ketunnahkamäärä 19 prosenttia.
- Sekä minkin- että ketunnahkojen hintataso laski lähes 20 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta puolivuosi-kaudesta pääosin euron vahvistumisen seurauksena.
- Konsernin liikevaihto laski 17 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuosi-kaudesta ja oli 23,0 miljoonaa euroa (27,7 MEUR).
- Liiketoiminnan kulut kasvoivat 4 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuosi-kaudesta ja olivat 27,9 miljoonaa euroa (26,8 MEUR) lisääntyneistä nahkojen hankinta- ja henkilöstökuluista johtuen.
- Konsernin liiketulos jäi 4,6 miljoonaa euroa tappiolliseksi (1,3 MEUR voitollinen).
- Konsernin nettorahoitustuotot laskivat 20 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuosi-kaudesta ja olivat 1,7 miljoonaa euroa (2,1 MEUR).
- Konsernin tulos ennen veroja oli 2,9 miljoonaa euroa tappiollinen (3,4 MEUR voitollinen).
- Konsernin tulos oli tilikauden ensimmäiseltä 6 kuukaudelta 2,9 miljoonaa euroa tappiollinen (2,7 MEUR voitollinen).
- Osakekohtainen tulos oli puolivuosi-kaudella -0,82 euroa (0,74 EUR).

Saga Furs Oyj antoi 27.3.2018 negatiivisen tulosvaroituksen, jonka mukaan koko tilikauden tuloksen odotetaan jäävän selvästi edellistilikauden tulosta heikommaksi.

Konsernin avainlukuja	11/17-4/18 6 kk	11/16-4/17 6 kk	11/16-10/17 12 kk
Välitysmyyntien arvo, MEUR	158,5	224,5	437,1
Välitetty nahkamäärä, 1.000 kpl	3 977	4 600	10 178
Liikevaihto, MEUR	23,0	27,7	52,7
Liiketulos, MEUR	-4,6	1,3	5,8
Tulos ennen veroja, MEUR	-2,9	3,4	9,2
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,82	0,74	2,05
Oman pääoman tuotto, (ROE) %	-3,2 %	3,0 %	8,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROI) %	-1,6 %	2,4 %	6,4 %

Laskentaperiaatteet

Tämä puolivuosi-kaatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosi-kaatsaukset -standardia noudattaen.

Tämän puolivuositarkastuksen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 31.10.2017.

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 9 Rahoitusinstrumentit -standardi (muutos tulee konsernissa voimaan 1.11.2018 alkavalla tilikaudella)

IFRS 9 -standardi korvaa kokonaan nykyisen IAS 39 -standardin. IFRS 9:n mukaan rahoitusvaroihin kuuluvan velkainstrumentin luokittelu perustuu jatkossa instrumentin sopimusperusteisten rahavirtojen luonteeseen sekä liiketoimintamalliin, johon kyseinen instrumentti kuuluu. Standardissa esitetään uusi arvonalentumisen laskentakäytäntö, joka perustuu odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen. Jatkossa yhteisön on kirjattava odotettavissa oleva luottotappio, jonka määrään vaikuttaa tappion synnyttävän tapahtuman todennäköisyys tarkastelujaksolla, joka kattaa joko seuraavat 12 kuukautta tai koko saamisen jäljellä olevan juoksuajan. Uuden suojauslaskentamallin tavoitteena on, että johdon riskienhallintastrategia ja -tavoitteet heijastuisivat aiempaa selkeämmin tilinpäätöksiin. Tavoitteen saavuttamiseksi suojauslaskennan soveltamisen kriteereitä on helpotettu.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardi (muutos tulee konsernissa voimaan 1.11.2018 alkavalla tilikaudella)

IFRS 15 -standardi sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen ja korvaa nykyiset IAS 18- ja IAS 11-standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. Standardin mukaan myyntituotto kirjataan, kun asiakas saa määräysvallan tavarahan tai palveluun. Asiakas saa määräysvallan, kun se pystyy ohjaamaan tavarahan tai palvelun käyttöä ja saamaan siihen liittyvän hyödyn. Uuden standardin mukaan yhteisön on kirjattava myyntituotot sellaisena rahamääränä, joka kuvastaa vastiketta, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. Konserni soveltaa standardia 1.11.2018 alkavasta tilikaudesta alkaen. Konserni ei ole päättänyt sovellettavaa siirtymämenetelmää.

Nykyisen käytännön mukaisesti palveluista saatavat tuotot tuloutetaan, kun palvelu on suoritettu ja taloudellisen hyödyn saaminen palvelusuoritteesta on todennäköistä. Välitysmyyntiin liittyvä palvelu katsotaan suoritetuksi, kun rahat on myyty huutokaupassa tai varastomyyntinä ja niihin liittyvät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Tavaroiden myynnistä saatavat tuotot tuloutetaan, kun tavaroiden ostamiseen liittyvät merkittävät riskit ovat siirtyneet ostajalle ja on todennäköistä, että myyntiin liittyvä taloudellinen hyöty koituu konsernille.

Konserni on aloittanut 31.10.2017 päättyneellä tilikaudella asiakassopimustensa analysoimisen uuden standardin vaikutusten tunnistamiseksi ja konserni jatkaa työtä kuluvan tilikauden aikana. Alustavien arvioiden perusteella konserni ei odota standardilla olevan merkittävää vaikutusta konsernin liikevaihtoon. Standardi lisää kuitenkin tilinpäätöksessä esitettävien liitetietojen määrää.

Konserni arvioi toimivansa jatkossakin välitysmyyntin osalta agenttina ja kirjaavansa siten liikevaihdoksi välityspalkkion osuuden. Muiden tulovirtojen osalta konserni toimii päämiehenä. Tavaroiden myynnistä saatavat tuotot tuloutetaan, kun määräysvalta on siirtynyt ostajalle. Palvelujen tarjoamisesta saatavat tuotot tuloutetaan sillä tilikaudella, jolla palvelut tarjotaan. Konserni tutkii standardin vaikutusta sopimuksen täyttämisestä johtuvien menojen käsittelyyn.

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 vuokravaihto- ja vuokratulot kirjataan vuokralaisen taseeseen velaksi. Vuokranantajan kirjanpidossa muutokset eivät ole merkittäviä.

Konsernissa arvioidaan parhaillaan muutosten mahdollista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Arvopaperimarkkinalakiin ei enää sisälly vaatimusta tulevaisuudennäkymien esittämisestä puolivuositilintarkastuksissa. Tulevaisuudennäkymät esitetään kirjanpitolain vaatimuksen mukaisesti toimintakertomuksessa. Yhtiö on kuitenkin päättänyt jatkaa tulevaisuudennäkymien esittämistä puolivuositilintarkastuksissaan toistaiseksi. Mahdollisesta tulevaisuudennäkymien esittämissäätömuutoksesta tiedotetaan erikseen.

Puolivuositilintarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Välitysmyynti puolivuositilintarkastuskaudella 1.11.2017–30.4.2018

Saga Furs Oyj järjesti tilikauden ensimmäisen huutokaupan 20.–21. joulukuuta 2017. Huutokaupassa tarjottiin lähes 300.000 Saga® -ketun- ja noin 30.000 Saga® -suomensupinnahkaa. Hopea-, muunnos- ja Blue Shadow -ketun- sekä suomensupinnahkojen tarjonta myytiin 85-prosenttisesti vakaaseen hintaan. Siniketun hintataso laski noin 10 prosenttia, ja tarjonnasta myytiin vain reilu puolet. Huutokaupan ostot tehtiin pääsääntöisesti Euroopan muotiteollisuudelle sekä Koreaan, Turkkiin ja Venäjälle. Huutokaupassa myytiin lisäksi noin 90.000 karakul-lampaannahkaa. Huutokauppaan osallistui yli 250 asiakasta tärkeimmiltä markkina-alueilta ja välitysmyyntin arvo oli 18 miljoonaa euroa (33 MEUR joulukuussa 2016).

Saga Furs Oyj järjesti tilikauden toisen huutokaupan 7.–13. maaliskuuta 2018. Huutokaupassa tarjotut 3,3 miljoonaa Saga® -minkinnahkaa myytiin 85-prosenttisesti. Minkinnahkojen hinnat noudattelivat valikoimien laatuerot huomioon ottaen pääosin viimeisimmän eurooppalaisen huutokaupan hintatasoa. Huutokaupassa tarjotut lähes 800.000 ketunnahkaa myytiin yli 90-prosenttisesti ja yli 50.000 suomensupinnahkaa lähes 100-prosenttisesti. Pääosa minkin- ja ketunahkoista myytiin Kiinaan, ja huomattavia määriä välitettiin myös Korean ja Venäjän markkinoille sekä Euroopan muotiteollisuudelle. Saga Furs Oyj välitti huutokaupassa 2,8 miljoonaa minkinnahkaa (3,1 miljoonaa edellisvuoden vastaavassa huutokaupassa), 750.000 ketunnahkaa (780.000), 83.000 karakul-lampaannahkaa (120.000) ja 53.000 suomensupinnahkaa (54.000). Huutokauppaan osallistui noin 600 ostajaa kaikilta markkina-alueilta, ja välitysmyyntin arvo oli 140 miljoonaa euroa (189 MEUR).

Yhtiö välitti marras-huhtikuun aikana 2,8 miljoonaa minkinnahkaa (edellisellä vastaavalla puolivuositukaudella 3,1 milj.), 920.000 ketunnahkaa (1,1 milj.), 170.000 karakul-lampaannahkaa (240.000) ja 82.000 suomensupinnahkaa (85.000). Euron vahvistumisen, katsauskauden aikana välitetyn nahkamäärän pienenemisen sekä kansainvälisen hintatason laskun johdosta välitysmyyntin arvo laski 29 prosenttia ja oli 159 miljoonaa euroa (224 MEUR).

Huutokauppa	Välitysmyynti 1.000 kpl 2017/2018	Arvo EUR 1.000 2017/2018	Välitysmyynti 1.000 kpl 2016/2017	Arvo EUR 1.000 2016/2017
Joulukuu	294	18 333	483	32 622
Maaliskuu	3 676	139 930	4 077	188 941
Varastomyynti	7	284	40	2 924
Yhteensä	3 977	158 547	4 600	224 487

Taloudellinen asema ja tulos

Euron vahvistuminen ja katsauskauden aikana välitetyn nahkamäärän pieneneminen näkyivät konsernin liikevaihdossa, joka laski tilikauden ensimmäisellä puolivuositukaudella 17 prosenttia ja oli 23,0 miljoonaa euroa (27,7 MEUR). Liikevaihdosta 52 prosenttia (59 %) koostui ostajilta perityistä provisiotuotoista, 28 prosenttia (24 %) tuottajilta perityistä provisiotuotoista ja 17 prosenttia (13 %) nahkontapalveluista ja eläinten myynnistä. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 320.000 euroa (450.000 euroa).

Liiketoiminnan kulut kasvoivat päättyneellä puolivuositukaudella 4 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuositukaudesta ja olivat 27,9 miljoonaa euroa (26,8 MEUR). Alkukaudesta tuottajat lähettivät nahkoja aiempia vuosia hitaammin, minkä seurauksena konsernissa jouduttiin käyttämään edellisvuotta enemmän määräaikaista työvoimaa ja lajittelu edellytti myös enemmän ylitöitä. Furfix Oy:n nahkontamäärä kasvoi selvästi edellistilikaudesta, mikä näkyy kasvaneina henkilöstökuluina. Työsuhde-etuksista aiheutuvat kulut kasvoivat vuoden takaisesta vastaavasti 5 prosenttia ja olivat 11,9 miljoonaa euroa (11,3 MEUR). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuositukaudesta ja olivat 12,7 miljoonaa euroa (11,8 MEUR). Konsernin liiketoiminnan laajeneminen Pohjois-Amerikkaan ja Norjaan näkyy liiketoiminnan muiden kulujen kasvuna.

Liikevaihdon voimakkaasta laskusta johtuen konsernin liiketulos jäi 4,6 miljoonaa euroa tappiolliseksi (1,3 MEUR voitollinen).

Konsernin nettorahoitustuotot laskivat 20 prosenttia ja olivat 1,7 miljoonaa euroa (2,1 MEUR). Lasku johtui pääasiassa tuottajasaamisista kirjattujen luottotappioiden kasvusta sekä valuuttakurssivoittojen pienenemisestä.

Konsernin tulos ennen veroja oli 2,9 miljoonaa euroa tappiollinen (3,4 MEUR voitollinen). Välittömät verot olivat 20.000 euroa (760.000 EUR). Konsernin tulos oli 2,9 miljoonaa euroa tappiollinen (2,7 MEUR voitollinen). Oman pääoman tuotto oli -3,2 prosenttia (3,0 %) ja tulos osaketta kohden -0,82 euroa (0,74 euroa).

Konsernin omavaraisuusaste oli puolivuosisikauden lopussa 49,8 prosenttia (51,6 prosenttia huhtikuun 2017 lopussa ja 58,0 prosenttia tilinpäätöshetkellä 31.10.2017). Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä koko puolivuosisikauden. Konsernitaseen loppusumma oli 191,3 miljoonaa euroa (199,7 MEUR 30.4.2017 ja 185,0 MEUR 31.10.2017). Oma pääoma osaketta kohden oli 24,75 euroa (25,13 euroa 30.4.2017 ja 26,57 euroa 31.10.2017).

Saga Furs Oyj antoi 27.3.2018 negatiivisen tulosvaroituksen, jonka mukaan koko tilikauden tuloksen odotetaan jäävän selvästi edellistilikauden tulosta heikommaksi. Tuolloin todettiin ylitarjonnan painavan edelleen hintatasoa, Kiinassa olevan runsaasti myymättömiä pukineita ja nahkoja, ja epävarman markkinatilanteen vaikeuttavan asiakkaiden rahoituksen saantia. Niin minkin- kuin ketunnahkojen hintatason arvioitiin jäävän lopputilikauden huutokaupoissa edellismyyntikautta alhaisemmaksi. Touko- syyskuun kansainvälisten huutokauppojen tarjontojen arvioitiin kuitenkin olevan edellisvuotista suuremmat, koska nahkojen maailmanlaajuinen tuotanto on lähes muuttumaton.

Investoinnit ja kehitys

Konsernin bruttoinvestoinnit marras-huhtikuun aikana olivat 1,0 miljoonaa euroa (1,1 MEUR) eli 4 prosenttia (4 prosenttia) liikevaihdosta. Merkittävimmät investoinnit tehtiin it-järjestelmiin sekä Yhdysvalloissa ostettuun nahkontakalustoon.

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 4,2 miljoonaa euroa ja 290.000 osaketta eli 11 prosenttia yhtiön C-osakkeista. Kauden ylin kurssi oli 15,99 euroa, alin kurssi 13,10 euroa ja keskimääräinen kurssi 14,55 euroa. Kauden päätöskurssi oli 13,45 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.4.2018 oli 48,4 miljoonaa euroa.

Luettelo yhtiön suurimmista osakkeenomistajista 30.4.2018 on nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

Henkilöstö

Konsernin vakituisen henkilökunnan määrä oli katsauskauden aikana keskimäärin 156 henkilöä (edellisellä vastaavalla katsauskaudella 161 henkilöä) ja määräaikaisten työntekijöiden määrä 309 henkilöä (296 henkilöä). Katsauskauden päättyessä konsernin palveluksessa oli 407 henkilöä.

Yhtiökokous

Saga Furs Oyj:n 19.4.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen 31.10.2017 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti jakaa osakkeenomistajille osinkona 1,00 euroa osakkeelta. Osingonmaksun täsmäytyspäivä oli 23.4.2018 ja maksupäivä 30.4.2018. Lisäksi yhtiökokous päätti, että tilikauden 2016/2017 voitosta siirretään 720.000 euroa vapaaseen omaan pääomaan kuuluvaan suhdannerahastoon.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista omia osakkeita luovuttamalla. Valtuutus käsittää yhteensä enintään 1.630 A-osaketta ja 61.458 C-osaketta. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää suunnatusta osakeannista, ja valtuutusta voidaan käyttää yhdessä tai useammassa erässä.

Yhtiön hallitukseen valittiin Kenneth Ingman, Lasse Joensuu, Jorma Kauppila, Anders Kulp, Virve Kuusela, Isto Kärkäinen, Hannu Sillanpää ja Rainer Sjöholm. Yhtiökokouksen jälkeisessä hallituksen järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi valittiin Jorma Kauppila ja varapuheenjohtajaksi Kenneth Ingman. Yhtiön tilintarkastajana jatkaa Ernst & Young Oy.

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

Liiketoimintaan liittyvistä merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä on kerrottu hallituksen toimintakertomuksessa tilikaudelta 1.11.2016-31.10.2017. Rahoitusriskien hallinnasta on kerrottu konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 25.

Olellaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Saga Furs Oyj järjesti 8.-15. kesäkuuta 2018 huutokaupan, johon osallistui noin 450 ostajaa kaikilta tärkeimmiltä markkina-alueilta. Huutokaupassa välitettiin 2,9 miljoonaa minkinnahkaa (2,7 miljoonaa), 640.000 ketunnahkaa (540.000), 28.000 suomensupinnahkaa (30.000) ja 27.000 karakul-lampaannahkaa (31.000). Huutokaupan välitysmyyntin arvoksi muodostui 106 miljoonaa euroa (120 MEUR edellisvuoden vastaavassa huutokaupassa).

Markkinatilanteen vakauttamiseksi kesäkuun huutokaupan yhteydessä tehtiin päätös rajoittaa syyskuun huutokaupan kettutarjontaa, minkä seurauksena reilun 200.000 kuluvalle tilikaudella lajitellun ketunnahan myynti siirtyy tilikaudelle 2018-2019. Tilikaudelta 2016-2017 siirtyi vastaavasti kuluvalle tilikaudelle myytäväksi vajaa 290.000 lajiteltua ketunnahkaa. Kesäkuussa myymättä jääneet reilu 500.000 naarasminnahkaa on tarkoitus tarjota tulevan myyntikauden huutokaupassa.

Kuluvalle tilikaudella on tähän mennessä myyty 1,6 miljoonaa ketunnahkaa (1,7 miljoonaa vastaavaan aikaan viime tilikaudella). Ketunnahkojen keskihinta on 67 euroa, joka on reilut 15 prosenttia viime kauden vastaavaa ajankohtaa alhaisempi. Minkinnahkoja on myyty tähän mennessä 5,7 miljoonaa (5,8 miljoonaa vastaavaan aikaan viime tilikaudella). Minkinnahkojen keskihinta on toistaiseksi ollut 22 euroa, joka on noin 20 prosenttia viime kauden vastaavaa ajankohtaa alhaisempi. Kuluvan tilikauden välitysmyyntin arvo on kolmen ensimmäisen huutokaupan jälkeen 265 miljoonaa euroa, joka on 23 prosenttia viime tilikauden vastaavaa ajankohtaa vähemmän.

Saga Furs Oyj:n tytäryhtiö Furfix Oy on ollut aktiivisesti perustamassa yhdessä merkittävien yhdysvaltalaisien tuottajien kanssa nahkontakeskusta Yhdysvaltoihin. Hanke on edennyt merkittävästi katsauskauden päättymisen jälkeen ja tavoitteena on, että nahkontatoiminta käynnistyy syksyllä 2018. Saga Furs -konsernin omistusosuus perustettavasta yhtiöstä jää alle 20 prosenttiin.

Katsaus lopputilikauteen

Saga Furs Oyj järjestää tilikauden viimeisen huutokaupan syyskuussa. Huutokaupassa tarjotaan noin 600.000 ketun- ja suomensupinnahkaa ja 1,6 miljoonaa minkinnahkaa. Markkinatilanteen kehitys riippuu ennen kaikkea Kiinassa käytävän raaka-aine- ja pukinekaupan käynnistymisestä kesän ja syksyn aikana.

Koko tilikauden henkilöstökulujen arvioidaan nousevan edellisestä tilikaudesta. Pohjois-Amerikan toimintojen laajentamisen ja yhtiön uudistettuun strategiaan liittyvien kehitysohjelmien arvioidaan kasvattavan koko tilikauden liiketoiminnan muita kuluja. Konsernin tilikauden tuloksen arvioidaan painuvan tappiolliseksi.

Konsernitase IFRS

EUR 1.000

VARAT	30.4.2018	30.4.2017	31.10.2017
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	34 253	36 132	35 162
Aineettomat hyödykkeet	3 631	4 324	3 838
Myytavissä olevat sijoitukset	357	352	352
Pitkäaikaiset saamiset	13 647	5 602	15 135
Pitkäaikaiset varat yhteensä	51 888	46 410	54 487
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 968	1 940	2 038
Korolliset ostajasaamiset	30 660	57 727	25 493
Korolliset tarhaajasaamiset	63 274	46 109	65 857
Korottomat saamiset	27 893	43 188	33 415
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	484	740	468
Rahavarat	15 139	3 622	3 223
Lyhytaikaiset varat yhteensä	139 418	153 327	130 495
Varat yhteensä	191 306	199 737	184 982
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.4.2018	30.4.2017	31.10.2017
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	7 200	7 200	7 200
Ylikurssirahasto	254	254	254
Muut rahastot	21 105	20 385	20 385
Muuntoero	55	58	57
Kertyneet voittovarot	58 922	62 578	66 093
Oma pääoma yhteensä	87 537	90 475	93 990
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	2 326	2 270	2 329
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	68 122	68 305	49 356
Ostovelat ja muut velat	33 269	38 636	39 221
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	52	51	85
Lyhytaikaiset velat yhteensä	101 443	106 992	88 662
Velat yhteensä	103 769	109 262	90 991
Oma pääoma ja velat yhteensä	191 306	199 737	184 982

Konsernin laaja tuloslaskelma

EUR 1.000	1.11.2017- 30.4.2018 6 kk	1.11.2016- 30.4.2017 6 kk	1.11.2016- 31.10.2017 12 kk
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	22 963	27 721	52 730
Liiketoiminnan muut tuotot	321	449	794
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-1 251	-1 351	-2 216
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-11 883	-11 333	-18 916
Poistot ja arvonalentumiset	-2 061	-2 323	-4 569
Liiketoiminnan muut kulut	-12 671	-11 828	-22 050
Liiketulos	-4 583	1 335	5 774
Rahoitustuotot	2 487	2 802	5 132
Rahoituskulut	-797	-701	-1 728
Tulos ennen veroja	-2 892	3 435	9 178
Tuloverot	-20	-757	-1 922
Katsauskauden tulos	-2 912	2 678	7 256
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Myytävissä olevat sijoitukset	0	0	0
Muuntoerot	-4	1	0
Tuloverot liittyen eriin, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	0	0	0
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-4	1	0
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	-2 917	2 679	7 255
Tulos/osake, laimentamaton (EUR) *)	-0,82	0,74	2,05

*) Tunnuslukua laimentavia tekijöitä ei ole

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR 1.000	1.11.2017- 30.4.2018 6 kk	1.11.2016- 30.4.2017 6 kk	1.11.2016- 31.10.2017 12 kk
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>			
Välitysmyynnistä saadut maksut ostajilta	154 892	233 315	470 175
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	233	197	415
Maksut liiketoiminnan kuluista	-163 672	-211 038	-431 729
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-8 547	22 474	38 860
Maksetut korot liiketoiminnan rahoituskuluista	-75	-598	-914
Maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-351	-61	-535
Saadut korot liiketoiminnasta	2 375	2 263	4 384
Muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	55	261	275
Maksetut välittömät verot	-28	-831	-1 674
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-6 572	23 508	40 396
<i>Investointien rahavirta</i>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-962	-1 077	-1 931
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	27	77	167
Investoinnit muihin sijoituksiin	-5	0	0
Investointien rahavirta (B)	-939	-1 000	-1 764
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Lyhytaikaisten lainojen nosto	23 059	0	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-30 704	-45 547
Maksetut osingot	-3 632	2	-1 678
Rahoituksen rahavirta (C)	19 427	-30 702	-47 225
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	11 916	-8 194	-8 592
Rahavarat 30.4./31.10.	15 139	3 621	3 223
./ Rahavarat 1.11.	3 223	11 815	11 815
Rahavarojen muutos	11 916	-8 194	-8 592

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2016-30.4.2017

EUR 1.000	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muunto- ero	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voittovarot	Emo- yhtiön omistajien osuus	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.11.2016	7 200	254	20 385	61	0	60 616	88 516	0	88 516
Katsauskauden tulos						2 678	2 678		2 678
Muut laajan tuloksen erät				-3		4	1		1
Osingonjako						-720	-720		-720
Oma pääoma 30.4.2017	7 200	254	20 385	58	0	62 578	90 475	0	90 475

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2017-30.4.2018

Oma pääoma 31.10.2017	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 30.4.2017	7 200	254	21 105	55	0	58 922	87 537	0	87 537

Tunnusluvut

	2017/2018 6 kk	2016/2017 6 kk	2016/2017 12 kk
Myyntin arvo, 1.000 euroa	158 547	224 487	437 143
Liikevaihto, 1.000 euroa	22 963	27 721	52 730
Liiketulos, 1.000 euroa	-4 583	1 335	5 774
% liikevaihdosta	-20,0%	4,8%	11,0%
Tulos ennen veroja, 1.000 euroa	-2 892	3 435	9 178
% liikevaihdosta	-12,6%	12,4%	17,4%
Tulos/osake, euroa	-0,82	0,74	2,05
Oma pääoma/osake, euroa	24,75	25,13	26,57
Oman pääoman tuotto (ROE) -%	-3,2 %	3,0 %	8,0%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	-1,6 %	2,4 %	6,4%
Omavaraisuusaste, %	49,8 %	51,6 %	58,0%
Gearing	0,61	0,71	0,49
Bruttoinvestoinnit, 1.000 euroa	967	1 077	1 931
% liikevaihdosta	4,2%	3,9%	3,7%
Henkilöstö keskimäärin	465	457	351

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 **30.4.2018** 30.4.2017 31.10.2017

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu saamia

Lainat rahalaitoksilta	44 317	35 260	20 842
Annettu kiinteistökiinnityksiä	54 071	54 071	54 071
Annettu yritysikiinnityksiä	2 691	2 691	2 691
Annetut pantit	791	791	791

Johdannaissopimukset

Valuuttatermiinien nimellisarvot **9 429** 17 017 7 602

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

Emoyhtiön puolivuosisikauden päättyessä voimassa olleiden valuuttatermiinisopimusten muodostama positio on - 754.266 euroa.

Kiinteistöinvestoinnit

Konserni on velvollinen tarkistamaan kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonalisäverovähennyksiä, mikäli kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkastuskauden aikana. Vastuun enimmäismäärä on 2,1 miljoonaa euroa ja viimeinen tarkastusvuosi on 2026.

Lähipiiritapahtumat

EUR 1.000 **2017/2018** 2016/2017 2016/2017
6 kk 6 kk 12 kk

Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:

Liikevaihto

- emoyhtiö **1** 2 5
- muu lähipiiri **257** 322 489

Liiketoiminnan muut tuotot

- emoyhtiö **22** 23 46

Aine- ja tarvikeostot

- muu lähipiiri **0** -6 -6

	2017/2018	2016/2017	2016/2017
	6 kk	6 kk	12 kk
<i>Liiketoiminnan muut kulut</i>			
- emoyhtiö	-3	-10	-18
<i>Rahoitustuotot</i>			
- muu lähipiiri	29	12	27
<i>Rahoituskulut</i>			
- emoyhtiö	-1	-1	-5
- muu lähipiiri	-2	-1	-2
<i>Saamiset lähipiiriltä</i>			
- muu lähipiiri	1 218	616	987
<i>Velat lähipiirille</i>			
- emoyhtiö	-465	-1 097	-1 691
- muu lähipiiri	-1 202	-1 079	-944
Johdon työsuhde-etuudet			
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	802	691	1 476

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

Vantaa 27.6.2018

Hallitus