



PUOLIVUOSIKATSAUS

KAUDELTA

1.11.2016-30.4.2017

sagafurs®

SAGA FURS OYJ PUOLIVUOSIKATSAUS KAUELTA 1.11.2016-30.4.2017

Vantaalla 29.6.2017 klo 13.45

SAGA FURS OYJ:N ENSIMMÄINEN PUOLIVUOSIKAUSI VOITOLLINEN

- Saga Furs Oyj:n välitysmyyntien arvo nousi puolivuosikaudella 1.11.2016-30.4.2017 63 prosenttia 224 miljoonaan euroon. (137 MEUR edellisellä vastaavalla puolivuosikaudella).
- Yhtiö välitti puolivuosikauden aikana 4,6 miljoonaa nahkaa (4,5 miljoonaa edellisellä vastaavalla puolivuosikaudella). Välitetty ketunnahkamäärä lähes kaksinkertaistui, kun taas minkinnahkamäärä pieneni 15 prosenttia.
- Sekä minkin- että ketunnahkojen hintataso nousi reilut 40 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta puolivuosikaudesta.
- Konsernin liikevaihto kasvoi 51 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuosikaudesta ja oli 27,7 miljoonaa euroa (18,3 MEUR).
- Liiketoiminnan kulut laskivat 11 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuosikaudesta ja olivat 26,8 miljoonaa euroa (30,0 MEUR). Kulujen pieneneminen johtui aiempaa suuremman osan lajittelutoiminnasta siirrettyä tehtäväksi tilikauden jälkimmäisellä puoliskolla sekä siitä, ettei puolivuosikaudella kirjattu edellistilikauden suuruisia luottotappioita ostajasaamisista.
- Konsernin liiketulos nousi 1,3 miljoonaa euroa voitolliseksi (-11,0 MEUR).
- Konsernin nettorahoitustuotot kasvoivat 36 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuosikaudesta ja olivat 2,1 miljoonaa euroa (1,5 MEUR).
- Konsernin tulos ennen veroja oli 3,4 miljoonaa euroa (-9,4 MEUR).
- Konsernin tulos oli tilikauden ensimmäiseltä 6 kuukaudelta 2,7 miljoonaa euroa (-9,5 MEUR).
- Osakekohtainen tulos oli puolivuosikaudella 0,74 euroa (-2,63 EUR).
- Saga Furs Oyj antoi 27.3.2017 positiivisen tulosvaroituksen, jonka mukaan koko tilikauden tuloksen arvioitiin kääntyvän selvästi voitolliseksi.

Konsernin avainlukuja	11/16-4/17 6 kk	11/15-4/16 6 kk	11/15-10/16 12 kk
Välitysmyyntien arvo, MEUR	224,5	137,3	334,7
Välitetty nahkamäärä, 1.000 kpl	4 600	4 520	10 471
Liikevaihto, MEUR	27,7	18,3	43,0
Liiketulos, MEUR	1,3	-11,0	-5,9
Tulos ennen veroja, MEUR	3,4	-9,4	-3,0
Osakekohtainen tulos, EUR	0,74	-2,63	-0,68
Oman pääoman tuotto, (ROE) %	3,0 %	-10,7 %	-2,7 %
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROI) %	2,4 %	-4,5 %	-0,8 %

Laskentaperiaatteet

Tämä puolivuosikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen.

Tämän puolivuositarkastuksen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 31.10.2016.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista-standardi (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla) 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 määräsvallan tavaraan tai palveluun. Asiakas saa määräsvallan, kun se pystyy ohjaamaan tavaran 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 kuluvalle tilikaudella asiakassopimustensa analysoimisen uuden standardin vaikutusten tunnistamiseksi ja konserni jatkaa työtä tilikauden aikana. Alustavien arvioiden perusteella konserni ei odota standardilla olevan merkittävää vaikutusta konsernin liikevaihtoon. Konserni tutkii standardin vaikutusta sopimuksen täyttämistä johtuvista menoista. Standardi lisää kuitenkin tilinpäätöksessä esitettävien liitetietojen määrää.

Konserni on todennut, että se toimii jatkossakin välitysmyyntin osalta agenttina ja kirjaa siten liikevaihdoksi välityspalkkion osuuden. Muiden tulovirtojen osalta konserni toimii päämiehenä. Tavaroiden myynnistä saatavat tuotot tuloutetaan, kun määräysvalta on siirtynyt ostajalle, yleensä tavaroiden toimituksen yhteydessä. Palvelujen tarjoamisesta saatavat tuotot tuloutetaan sillä tilikaudella, jolla palvelut tarjotaan.

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

Puolivuositarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Välitysmyynti puolivuositarkastuskaudella 1.11.2016 – 30.4.2017

Saga Furs Oyj järjesti tilikauden ensimmäisen huutokaupan 20.-21. joulukuuta 2016. Huutokaupassa myytiin Saga® -ketun- ja suomensupinnahkoja sekä karakul-lampaannahkoja. Huutokauppaan osallistui noin 300 asiakasta kaikilta tärkeimmiltä markkina-alueilta. Luottamuksen palautuminen turkismarkkinoille näkyi huutokaupan

tuloksissa, ja tarjotut ketun- ja supinnahat myytiin sataprosenttisesti ostojen jakautuessa laajalti eri markkina-alueille. Yhtiö välitti huutokaupassa 330.000 ketunnahkaa (99.000 edellisvuoden vastaavassa huutokaupassa), 120.000 karakul-lampaannahkaa (100.000) ja 31.000 suomensupinnahkaa (30.000). Huutokaupan välitysmyyntin arvo oli 33 miljoonaa euroa (12 MEUR joulukuussa 2015).

Saga Furs Oyj järjesti tilikauden toisen huutokaupan 5.-15. maaliskuuta 2017 yhdessä pohjoisamerikkalaisten American Legend ja Fur Harvesters -huutokauppaliikkeiden kanssa. Muoti- ja tekstiiliteollisuuden kiinnostus turkikseen kaikkialla maailmassa sekä Venäjän markkinoiden piristyminen vaikuttivat positiivisesti huutokaupan välitysmyyntiin, ja tarjotut Saga® -minkin- ja -ketunnahat myytiin sataprosenttisesti. Saga Furs Oyj välitti huutokaupassa 3,1 miljoonaa minkinnahkaa (3,7 miljoonaa edellisvuoden vastaavassa huutokaupassa), 780.000 ketunnahkaa (490.000), 120.000 karakul-lampaannahkaa (49.000) ja 54.000 suomensupinnahkaa (53.000). Huutokaupaan osallistui noin 750 ostajaa kaikilta markkina-alueilta, ja välitysmyyntin arvo oli 189 miljoonaa euroa (124 MEUR).

Yhtiö välitti marras-huhtikuun aikana 3,1 miljoonaa minkinnahkaa (edellisellä vastaavalla puolivuosisikaudella 3,7 milj.), 1,1 miljoonaa ketunnahkaa (600.000), 240.000 karakul-lampaannahkaa (150.000) ja 85.000 suomensupinnahkaa (83.000). Hintatason nousun ja välitetyn ketunnahkamäärän kasvun ansiosta välitysmyyntin arvo kasvoi 63 prosenttia ja oli 224 miljoonaa euroa (137 MEUR).

Huutokauppa	Välitysmyynti 1.000 kpl 2016/2017	Arvo EUR 1.000 2016/2017	Välitysmyynti 1.000 kpl 2015/2016	Arvo EUR 1.000 2015/2016
Joulukuu	483	32 622	229	12 433
Maaliskuu	4 077	188 941	4 273	123 971
Varastomyynti	40	2 924	18	936
Yhteensä	4 600	224 487	4 520	137 340

Taloudellinen asema ja tulos

Nahkojen hintatason selvä nousu ja välitetyn ketunnahkamäärän lähes kaksinkertaistuminen näkyi konsernin liikevaihdossa, joka kasvoi tilikauden ensimmäisellä puolivuosisikaudella 51 prosenttia ja oli 27,7 miljoonaa euroa (18,3 MEUR). Liikevaihdosta 59 prosenttia (46 %) koostui ostajilta perityistä provisiotuotoista, 24 prosenttia (27 %) tuottajilta perityistä provisiotuotoista ja 13 prosenttia (22 %) nahkontapalvelujen ja eläinten myynnistä. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 450.000 euroa (740.000 euroa). Vuotta aiemmin liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyi myytävissä olevista sijoituksista saatuja myyntivoittoja 560.000 euroa.

Liiketoiminnan kulut laskivat päättyneellä puolivuosisikaudella 11 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuosisikaudesta ja olivat 26,8 miljoonaa euroa (30,0 MEUR). Konsernin keskimääräinen henkilöstömäärä oli päättyneellä puolivuosisikaudella 12 prosenttia eli 63 henkilöä pienempi kuin vuotta aiemmin pääasiassa sen johdosta, että aiempaa suurempi osa lajittelutoiminnasta siirtyi tehtäväksi tilikauden jälkimmäisellä puoliskolla. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut laskivat vuoden takaisesta vastaavasti 12 prosenttia ja olivat 11,3 miljoonaa euroa (12,9 MEUR). Liiketoiminnan

muut kulut laskivat 9 prosenttia edellisestä vastaavasta puolivuositiedustuksesta ja olivat 11,8 miljoonaa euroa (13,0 MEUR). Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyi vuosi sitten ostajasaamisista kirjattuja luottotappioita 1,4 miljoonaa euroa.

Konsernin liiketulos nousi 1,3 miljoonaa euroa voitolliseksi (-11,0 MEUR).

Konsernin nettorahoitustuotot kasvoivat 36 prosenttia ja olivat 2,1 miljoonaa euroa (1,5 MEUR). Kasvu johtui nettokorkotuottojen lisääntymisestä sekä tuottajasaamisiin liittyvien luottotappioiden vähenemisestä edelliseen vastaavaan puolivuositiedustukseen verrattuna.

Konsernin tulos ennen veroja oli 3,4 miljoonaa euroa (-9,4 MEUR). Välittömät verot olivat 760.000 euroa (59.000 EUR). Konsernin tulos oli 2,3 miljoonaa euroa (-9,5 MEUR). Oman pääoman tuotto oli 3,0 prosenttia (-10,7 %) ja tulos osaketta kohden 0,74 euroa (-2,63 euroa).

Konsernin omavaraisuusaste oli puolivuositiedustuksen lopussa 51,6 prosenttia (39,6 prosenttia huhtikuun 2016 lopussa ja 44,8 prosenttia tilinpäätöshetkellä 31.10.2016). Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä koko puolivuositiedustuksen. Konsernitaseen loppusumma oli 199,7 miljoonaa euroa (223,7 MEUR 30.4.2016 ja 217,0 MEUR 31.10.2016). Oma pääoma osaketta kohden oli 25,13 euroa (22,63 euroa 30.4.2016 ja 24,59 euroa 31.10.2016).

Saga Furs Oyj antoi 27.3.2017 positiivisen tulosvaroituksen, jonka mukaan koko tilikauden tuloksen arvioitiin kääntyvän selvästi voitolliseksi. Tuolloin todettiin, että enemmistö kuluvan tilikauden aikana tarjottavista turkiskanoista tarjotaan tilikauden jäljellä olevissa huutokaupoissa kesä- ja syyskuussa 2017. Näiden huutokauppojen onnistumisen todettiin ratkaisevan tilikauden tuloksen. Turkiskanojen markkinatilanteen uskottiin jatkuvan hyvänä, joskin nopean hintojen nousun todettiin lisäävän markkinariskiä.

Investoinnit ja kehitys

Konsernin bruttoinvestoinnit marras-huhtikuun aikana olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,7 MEUR) eli 4 prosenttia (10 prosenttia) liikevaihdosta. Merkittävimmät investoinnit tehtiin lajitteluautomaatioon.

Osake ja kurssikehitys

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

Osakkeiden vaihto marras-huhtikuun aikana oli yhteensä 8,5 miljoonaa euroa ja 500.000 osaketta eli 18 prosenttia yhtiön C-osakkeista. Kauden ylin kurssi oli 20,50 euroa, alin kurssi 13,00 euroa ja keskimurssi 17,19 euroa. Kauden päätöskurssi oli 17,61 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.4.2017 oli 63,4 miljoonaa euroa.

Luettelo yhtiön suurimmista osakkeenomistajista 30.4.2017 on nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

Henkilöstö

Konsernin vakituisen henkilökunnan määrä oli katsauskauden aikana keskimäärin 161 henkilöä (edellisellä vastaavalla katsauskaudella 169 henkilöä) ja määräaikaisten työntekijöiden määrä 296 henkilöä (350 henkilöä). Katsauskauden päättyessä konsernin palveluksessa oli 377 henkilöä (407 henkilöä).

Yhtiökokoukset

Saga Furs Oyj:n 27.4.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen 31.10.2016 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti jakaa osakkeenomistajille osinkona 0,20 euroa osakkeelta eli yhteensä 720.000 euroa. Yhtiökokous päätti lisäksi valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 0,30 euron lisäosingosta A- ja C-osaketta kohden. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun.

Saga Furs Oyj:n yhtiökokous päätti, että yhteistilillä olevat osakkeet menetetään yhtiölle. Menettämisseuraamus koskee osakeyhtiölain 4 luvun 10 §:n 2 momentin mukaan niitä vielä yhteistilillä olevia osakkeita, joiden osalta osakeoikeuksien kirjaamista ei ole vaadittu ennen asiaa koskevaa yhtiökokouksen päätöstä. Päätös koskee siten enimmillään kokouskutsun päivänä 27.3.2017 mainitulla yhteistilillä olevia 1.450 A-osaketta yhteensä 900.000 A-osakkeesta ja 61.794 C-osaketta yhteensä 2.700.000 C-osakkeesta. Edellä tarkoitetusta osakemäärästä vähennetään se määrä osakkeita, joiden siirtämistä arvo-osuusjärjestelmään on pätevästi vaadittu viimeistään ennen nyt tehtyä asiaa koskevaa yhtiökokouksen päätöstä ja joita koskeva jälkivaihtovaatimus tulee täydelliseksi viimeistään 31.7.2017. Yhtiölle menettävien osakkeiden osalta maksamattomat osingot tuloutuvat yhtiölle kuluvalle tilikaudella. Hallitus valtuutettiin myös päättämään osakeannista omia osakkeita luovuttamalla. Valtuutus käsittää enintään 1.450 A-osaketta ja 61.794 C-osaketta. Yhtiölle tulleet omat osakkeet voidaan hallituksen harkinnan mukaan pitää yhtiöllä, mitätöidä tai mainitun valtuutuksen perusteella luovuttaa edelleen.

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 1.11.2015-31.10.2016. Rahoitusriskien hallinnasta on kerrottu konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 25.

Olellaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Saga Furs Oyj järjesti 8.-16. kesäkuuta 2017 huutokaupan viimeistä kertaa yhdessä pohjoisamerikkalaisen American Legend -huutokauppaliikkeen kanssa. Huutokauppaan osallistui noin 600 ostajaa kaikilta tärkeimmiltä markkina-alueilta. Huutokaupassa välitettiin 2,7 miljoonaa minkinnahkaa (2,9 miljoonaa), 540.000 ketunnahkaa (830.000), 30.000 suomensupinnahkaa (29.000) ja 31.000 karakul-lampaannahkaa (24.000). Huutokaupan välitysmyyntin arvoksi muodostui 120 miljoonaa euroa (126 MEUR edellisvuoden vastaavassa huutokaupassa).

Kesäkuun huutokaupassa myymättä jääneistä ketunnahkamääristä johtuen vähintään 150.000 kuluvalle tilikaudella lajitellun ketunnahan myynti siirtyy tilikaudelle 2017-2018. Tilikaudelta 2015-2016 siirtyi vastaavasti kuluvalle tilikaudelle myytäväksi vajaa 400.000 jo lajiteltua ketunnahkaa, jotka on myyty jo aiemmin kuluvalle tilikaudella.

Kuluvalle tilikaudella on tähän mennessä myyty 1,7 miljoonaa ketunnahkaa (1,4 miljoonaa vastaavaan aikaan viime tilikaudella). Ketunnahkojen keskihinta on toistaiseksi 81 euroa, joka on noin 40 prosenttia viime kauden vastaavaa ajankohtaa korkeampi. Minkinnahkoja on myyty tähän mennessä 5,8 miljoonaa (6,4 miljoonaa vastaavaan aikaan viime tilikaudella). Minkinnahkojen keskihinta on toistaiseksi reilut 28 euroa, joka on noin 25 prosenttia viime kauden vastaavaa ajankohtaa korkeampi. Kuluvan tilikauden välitysmyyntin arvo on kolmen ensimmäisen huutokaupan jälkeen 344 miljoonaa euroa, joka on 31 prosenttia viime tilikauden vastaavaa ajankohtaa enemmän.

Saga Furs Oyj:n yhteistyö Norjan tuottajajärjestöjen kanssa päättyy kuluvan tilikauden jälkeen. Norja on ollut viimeinen merkittävä keräilyalue, jossa yhtiöllä ei ole ollut omaa edustajaa. Norjalaisten kesäkuun alussa tekemä päätös mahdollistaa yhtiön toiminnan laajentamisen tälle markkinalle.

Katsaus lopputilikauteen

Saga Furs Oyj järjestää tilikauden viimeisen huutokaupan syyskuussa. Huutokaupassa tarjotaan noin 650.000 ketunnahkaa ja 1,3 miljoonaa minkinnahkaa. Markkinatilanteen kehitys riippuu ennen kaikkea Kiinassa käytävän raaka-aine- ja pukinekaupan käynnistymisestä kesän ja syksyn aikana.

Koko tilikauden henkilöstökulujen arvioidaan laskevan edellisestä tilikaudesta yt-neuvottelujen yhteydessä asetettujen tavoitteiden mukaisesti. Koko tilikauden liiketoiminnan muiden kulujen arvioidaan olevan edellisen tilikauden tasolla. Konsernin tilikauden tuloksen arvioidaan muodostuvan selvästi voitolliseksi.

Konsernitase IFRS

EUR 1.000

VARAT	30.4.2017	30.4.2016	31.10.2016
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	36 132	38 663	37 067
Aineettomat hyödykkeet	4 324	4 388	4 659
Myytavissä olevat sijoitukset	352	327	352
Pitkäaikaiset saamiset	5 602	16 479	13 819
Pitkäaikaiset varat yhteensä	<u>46 410</u>	59 858	55 897
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 940	2 129	1 951
Korolliset ostajasaamiset	57 727	25 249	43 247
Korolliset tarhaajasaamiset	46 109	84 244	65 353
Korottomat saamiset	43 188	43 081	38 633
kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	740	930	59
Rahavarat	3 622	8 257	11 815
Lyhytaikaiset varat yhteensä	<u>153 327</u>	163 890	161 058
Varat yhteensä	<u>199 737</u>	223 748	216 955
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.4.2017	30.4.2016	31.10.2016
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	7 200	7 200	7 200
Ylikurssirahasto	254	254	254
Muut rahastot	20 385	20 385	20 385
Muuntoero	58	57	61
Kertyneet voittovarot	62 578	53 583	60 616
Oma pääoma yhteensä	<u>90 475</u>	81 479	88 516
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	2 270	2 341	1 677
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	68 305	101 266	96 044
Ostovelat ja muut velat	38 636	38 578	30 638
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	51	84	81
Lyhytaikaiset velat yhteensä	<u>106 992</u>	139 928	126 763
Velat yhteensä	<u>109 262</u>	142 269	128 440
Oma pääoma ja velat yhteensä	<u>199 737</u>	223 748	216 955

Konsernin laaja tuloslaskelma

EUR 1.000	1.11.2016- 30.4.2017 6 kk	1.11.2015- 30.4.2016 6 kk	1.11.2015- 31.10.2016 12 kk
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	27 721	18 321	43 008
Liiketoiminnan muut tuotot	449	737	1 241
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-1 351	-1 724	-3 530
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-11 333	-12 898	-19 794
Poistot ja arvonalentumiset	-2 323	-2 369	-4 707
Liiketoiminnan muut kulut	-11 828	-13 017	-22 098
Liiketulos	1 335	-10 950	-5 880
Rahoitustuotot	2 802	2 592	4 955
Rahoituskulut	-701	-1 050	-2 036
Tulos ennen veroja	3 435	-9 409	-2 960
Tuloverot	-757	-59	522
Katsauskauden tulos	2 678	-9 468	-2 438
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Myytävissä olevat sijoitukset	0	-533	-533
Muuntoerot	1	6	13
Tuloverot liittyen eriin, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	0	107	107
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	1	-421	-414
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	2 679	-9 889	-2 852
Tulos/osake, laimentamaton (EUR) *)	0,74	-2,63	-0,68

*) Tunnuslukua laimentavia tekijöitä ei ole

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR 1.000	1.11.2016- 30.4.2017 6 kk	1.11.2015- 30.4.2016 6 kk	1.11.2015- 31.10.2016 12 kk
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>			
Välitysmyynnistä saadut maksut ostajilta	233 315	147 890	334 683
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	197	175	352
Maksut liiketoiminnan kuluista	-211 038	-147 677	-324 169
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	22 474	388	10 865
Maksetut korot liiketoiminnan rahoituskuluista	-598	-771	-1 419
Maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-61	-277	-651
Saadut korot liiketoiminnasta	2 263	3 222	5 540
Muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	261	300	186
Maksetut välittömät verot	-831	-288	452
Liiketoiminnan rahavirta (A)	23 508	2 575	14 972
<i>Investointien rahavirta</i>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 077	-1 741	-2 894
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	77	42	52
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	0	-25
Luovutustuotot muista sijoituksista	0	584	584
Investointien rahavirta (B)	-1 000	-1 115	-2 282
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Lyhytaikaisten lainojen nosto	0	3 765	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-30 704	0	-3 593
Maksetut osingot	2	-3 217	-3 531
Rahoituksen rahavirta (C)	-30 702	548	-7 124
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	-8 194	2 008	5 566
Rahavarat 30.4./31.10.	3 621	8 257	11 815
./ Rahavarat 1.11.	11 815	6 249	6 249
Rahavarojen muutos	-8 194	2 008	5 566

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2015-30.4.2016

	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 1.11.2015	7 200	254	19 740	54	426	67 293	94 968	0	94 968
Katsauskauden tulos						-9 468	-9 468		-9 468
Muut laajan tuloksen erät				3	-426	3	-421		-421
Osingonjako						-3 600	-3 600		-3 600
Siirto suhdannerahastoon			645			-645	0		0
Oma pääoma 30.4.2016	7 200	254	20 385	57	0	53 583	81 479	0	81 479

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.11.2016-30.4.2017

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

Tunnusluvut

	2016/2017 6 kk	2015/2016 6 kk	2015/2016 12 kk
Myyntin arvo, 1.000 euroa	224 487	137 340	334 740
Liikevaihto, 1.000 euroa	27 721	18 321	43 008
Liiketulos, 1.000 euroa	1 335	-10 950	-5 880
% liikevaihdosta	4,8%	-59,8%	-13,7%
Tulos ennen veroja, 1.000 euroa	3 435	-9 409	-2 960
% liikevaihdosta	12,4%	-51,4%	-6,9%
Tulos/osake, euroa	0,74	-2,63	-0,68
Oma pääoma/osake, euroa	25,13	22,63	24,59
Oman pääoman tuotto (ROE) -%	3,0 %	-10,7 %	-2,7%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	2,4 %	-4,5 %	-0,8%
Omavaraisuusaste, %	51,6 %	39,6 %	44,8%
Gearing	0,71	1,14	0,95
Bruttoinvestoinnit, 1.000 euroa	1 077	1 741	2 918
% liikevaihdosta	3,9%	9,5%	6,8%
Henkilöstö keskimäärin	457	520	383

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet:

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

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

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

EUR 1.000 30.4.2017 30.4.2016 31.10.2016

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu saamisia

Lainat rahalaitoksilta	35 260	73 173	65 100
Annettu kiinteistökiinnityksiä	54 071	54 071	54 071
Annettu yritysikiinnityksiä	2 691	2 691	2 691
Annetut pantit	791	791	791

Johdannaisopimukset

Valuuttatermiinit	17 017	30 167	25 604
-------------------	---------------	--------	--------

Kiinteistöinvestoinnit

Konserni on velvollinen tarkistamaan kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonalisäverovähennyksiä, mikäli kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkastuskauden aikana. Vastuun enimmäismäärä on 2,4 miljoonaa euroa ja viimeinen tarkastusvuosi on 2025.

Lähipiiritapahtumat

EUR 1.000 2016/2017 2015/2016 2015/2016
6 kk 6 kk 12 kk

Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:

Liikevaihto

- emoyhtiö	2	0	0
- muu lähipiiri	322	273	380

Liiketoiminnan muut tuotot

- emoyhtiö	23	24	48
------------	-----------	----	----

Aine- ja tarvikeostot

- muu lähipiiri	-6	-5	-5
-----------------	-----------	----	----

Liiketoiminnan muut kulut

- emoyhtiö	-10	-14	-17
------------	------------	-----	-----

Rahoitustuotot

- muu lähipiiri	12	32	49
-----------------	-----------	----	----

Rahoituskulut

- emoyhtiö	-1	-2	-6
- muu lähipiiri	-1	-2	-4

	2016/2017	2015/2016	2015/2016
	6 kk	6 kk	12 kk
<i>Saamiset lähipiiriltä</i>			
- muu lähipiiri	616	1 252	467
<i>Velat lähipiirille</i>			
- emoyhtiö	-1 097	-1 992	-2 269
- muu lähipiiri	-1 079	-1 548	-1 424
Johdon työsuhde-etuudet			
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	691	881	1 580

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

Vantaa 29.6.2017

Hallitus

Lisätietoja: Varatoimitusjohtaja Juha Huttunen, puh. 050 512 0326, sagafurs.com