

sagafurs®



Halvårsrapport
1.11.2018–30.4.2019

SAGA FURS OYJ
HALVÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.11.2018–30.4.2019

Vanda den 27.6.2019

SAGA FURS OYJ:S FÖRSTA HALVÅRSPERIOD UPPVISADE FÖRLUST**November-mars 2018/2019 (11/2017–4/2018)**

- Under halvårsperioden som avslutades den 30.4.2019 minskade värdet på Saga Furs Oyj:s förmedlingsförsäljning med 20 procent jämfört med föregående motsvarande halvårsperiod och var 127 miljoner euro (159 MEUR).
- Under översiktsperioden förmedlade bolaget 3,3 miljoner skinn (4,0 milj.). Antalet förmedlade minskinn sjönk med 22 procent då bolaget beslöt att lämna en del av skinnen osålda vid marsauktionen. Antalet förmedlade rävsinn var dock på samma nivå som jämförelseperioden.
- Prisnivån på minskinn sjönk 15 procent och på rävsinn 4 procent från jämförelseperioden.
- Koncernens omsättning sjönk 10 procent jämfört med föregående motsvarande halvårsperiod och var 20,7 miljoner euro (23,0 MEUR).
- De jämförbara rörelsekostnaderna minskade med 4 procent från jämförelseperioden och uppgick till 26,8 miljoner euro (27,9 MEUR). Därutöver minskade rörelsekostnaderna med 1,9 miljoner euro som en följd av IFRS 15-standardens inverkan.
- Koncernens rörelseresultat uppvisade en förlust på 3,8 miljoner euro (4,6 MEUR förlust).
- Koncernens netto finansiella intäkter ökade med 19 procent och var 2,0 miljoner euro (1,7 MEUR).
- Koncernens resultat före skatter uppvisade 1,8 miljoner euro förlust (2,9 MEUR förlust).
- Koncernens jämförbara resultat uppvisade en förlust på 3,1 miljoner euro (2,9 MEUR förlust). Effekterna av IFRS 9 och IFRS 15-standarderna förbättrade resultatet med 1,6 miljoner euro, varefter halvårsperiodens resultat uppvisade 1,5 miljoner euro förlust.
- Resultatet per aktie var -0,42 euro (-0,82 EUR).

KONCERNENS NYCKELTAL

Koncernens nyckeltal	11/18-4/19 6 mån	11/17-4/18 6 mån	11/17-10/18 12 mån
Värdet på förmedlingsförsäljningen, MEUR	126,6	158,5	314,4
Antalet förmedlade skinn, 1.000 st.	3 257	3 977	9 341
Omsättning, MEUR	20,7	23,0	45,7
Rörelseresultat, MEUR	-3,8	-4,6	-4,5
Resultat före skatter, MEUR	-1,8	-2,9	-1,7
Resultat per aktie, EUR	-0,42	-0,82	-0,43
Avkastning på eget kapital, (ROE) %	-1,7 %	-3,2 %	-1,7 %
Avkastning på investerat kapital, (ROI) %	-0,9 %	-1,6 %	-0,5 %

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna halvårsrapport är uppgjord i enlighet med standarden IAS 34 Delårsrapporter.

Denna halvårsrapport är uppgjord i enlighet med de av IASB publicerade IFRS-standarderna som är godkända för bruk inom EU. Vid uppgörandet av halvårsrapporten har följts samma principer som vid

bokslutet 31.10.2018, med undantag för de förändringar som föranletts av ibruktagandet av standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Försäljningsintäkter från kundavtal.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 innehåller reviderade anvisningar för klassificering och mätning av finansiella instrument samt en ny på förväntade kreditförluster baserad modell vid beräkning av nedskrivningsförluster på finansiella tillgångar. Standarden togs i bruk icke-retroaktivt med tillämpning av de övergångslättnader som tillåts enligt standarden. Som en följd av ibruktagandet av IFRS 9 gjordes en kreditförlustreservering för kreditförluster från sådana fordringar som överstiger värdet på de skinn eller andra säkerheter som innehas av koncernen. Koncernen har tidigare analyserat de risker som hänför sig till fordringarna, men har inte bokfört en allmän kreditförlustreservering. Som en följd av övergångskorrigeringarna minskade koncernens eget kapital i den inledande balansen 2018 med 689 000 euro för farmarfordringarna och 670 000 euro för köparfordringarna.

De nya anvisningarna för nedskrivning av finansiella tillgångar ändrade metoden för hur koncernen uppskattar kreditförlustrisken och dess storlek från en tidigare modell baserad på realiserade kreditförluster till en ny modell baserad på förväntade kreditförluster. Koncernen tillämpar den allmänna kreditförlustmodellen på samtliga sina fordringar. Den nya kreditförlustmodellen för farmar- och köparfordringar innehåller två kreditriskkomponenter. Den första kreditriskkomponenten baseras på en analys baserad på fordringens riskklass, där riskklassernas förväntade kreditförluster härleds från historiska kreditförluster. Den andra kreditriskkomponenten baseras på en analys av en fordran eller grupp av fordringar på basis av vilken för fordringen eller fordringsgruppen kan redovisas en ytterligare nedskrivning för den del som överstiger den första kreditriskkomponenten.

IFRS 15 Försäljningsintäkter från kundavtal

IFRS 15 innehåller omfattande anvisningar som definierar om intäktsföring är möjlig, hur mycket som kan intäktsföras och när man kan intäktsföra. Standarden togs i bruk med tillämpning av de övergångslättnader som tillåts enligt standarden. Den mest betydande förändringen av koncernens resultaträkning orsakas av kostnader i anslutning till uppfyllandet av avtal i sådana fall då skinn som sorterats under rapporteringsperioden förblir osålda och överförs att säljas under senare rapporteringsperioder. Koncernen har periodiserat personal- och transportkostnader som hänför sig till sorteringen av de osålda skinnen till kommande säsonger. Som en följd av de övergångskorrigeringarna enligt IFRS 15 ökade koncernens eget kapital med 1,1 miljoner euro och den latent skatteskulden med 280 000 euro, och därutöver minskade översiktsperiodens kostnader med 1,9 miljoner euro.

De nya standardernas inverkan på den inledande balansen och rapporteringsperiodens resultaträkning presenteras i tabellerna på sid 11–12. I enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9 och IFRS 15 har Saga Furs Oyj inte justerat tidigare års jämförelseinformation.

Nedanstående standarder eller förändringar därav har publicerats men har ännu inte trätt i kraft och koncernen har inte tillämpat dessa stadganden före det obligatoriska ikraftträdandet:

IFRS 16 Leases (ändringen träder i kraft i koncernen under räkenskapsperioden som inleds 1.11.2019)

IFRS 16-standardens ersätter den nuvarande standarden IAS 17 Hyresavtal. Enligt den nya standarden redovisas nästan alla hyresåtaganden i hyrestagarens balans som skuld. För hyresgivaren sker inga betydande ändringar i redovisningen.

Koncernens lokaler är huvudsakligen i koncernens ägo, men ibruktagandet av IFRS 16 ökar mängden tillgångar och skulder som redovisas i koncernens balans för befintliga övriga hyresavtal som ingår i utrymmes- och övriga hyresavtal. Förändringen påverkar även koncernens resultaträknings struktur, då hyreskostnaderna som ingår i de övriga kostnaderna istället i resultaträkningen redovisas som avskrivningar på tillgångar och räntekostnader på hyresavtalsskulden. I koncernbokslutet 31.10.2018 uppgick hyresskulden till 4,0 miljoner euro. Eftersom hyresskulden redovisas i balansen till dess nuvärde, beräknas beloppet av hyresskulden som redovisas vid övergångstidpunkten vara lägre än den redovisade hyresskulden. Det hyresskulsbelopp som redovisas vid övergångstidpunkten är inte direkt jämförbart med de redovisade hyresskuldena. Koncernen uppskattar att ändringarna till följd av IFRS 16 inte har någon signifikant inverkan på de centrala nyckeltalen.

I värdepappersmarknadslagen ingår inte längre krav på att framtidsutsikterna presenteras i halvårsrapporterna. I enlighet med kraven i bokföringslagen presenteras framtidsutsikterna i verksamhetsberättelsen. Bolaget har dock beslutat att tillsvidare presentera framtidsutsikterna i halvårsrapporterna. I fall presentationspraxis eventuellt ändras informeras skilt därom.

De uppgifter som presenteras i halvårsrapporten har inte reviderats.

FÖRMEDLINGSFÖRSÄLJNING UNDER HALVÅRSPERIODEN 1.11.2018–30.4.2019

Saga Furs Oyj ordnade räkenskapsperiodens första auktion den 19–20.12.2018. Vid auktionen bjöds ut ca 280 000 räv- och ca 35 000 finnsjubbskinn. Dessutom bjöds ut karakul-lamm- och sobelskinn. Över 200 köpare deltog i auktionen och värdet på den totala auktionsförsäljningen var 20 miljoner euro (12/2017: 18 milj. euro). Den internationella modeindustrin deltog aktivt i auktionen och nästan hundra procent av blårävskinnen såldes till nästan samma prisnivå som vid septemberauktionen. De övriga rävsकिनен såldes till 80 procent till stabila eller något sjunkande priser. Finnsjubbskinnen såldes till 100 procent och prisnivån sjönk ca 10 procent jämfört med septemberauktionen.

Saga Furs Oyj ordnade räkenskapsperiodens andra auktion den 8–15 mars 2019. Över 550 köpare från alla marknader deltog i auktionen. Vid auktionen bjöds ut 3 miljoner mink- och 740 000 räv- och finnsjubbskinn. Värdet på auktionens förmedlingsförsäljning var 106 miljoner euro (3/2018: 140 milj. euro). Prisnivån på rävsकिनен steg ca 15 procent och utbudet såldes till så gott som 100 procent. Minkskinnspriserna steg något jämfört med föregående internationella auktion, men prisnivån är alltför låg ur farmarnas synvinkel och understiger klart produktionskostnaderna. Bolaget lämnade en del av skinnen osålda för att försvara prisnivån. Jämfört med föregående internationella auktioner såldes dock en större andel av minkskinnen, nästan 75 procent.

Under november-april förmedlade bolaget 2,2 miljoner minkskinn (11/2017–4/2018: 2,8 milj.), 930 000 rävsकिनен (920 000), 59 000 karakul-lammskinn (170 000) och 89 000 finnsjubbskinn (82 000). Som en följd det minskade antalet minkskinn som förmedlades under översiktsperioden samt de sjunkande internationella prisnivåerna minskade värdet på förmedlingsförsäljningen med 20 procent till 127 miljoner euro (159 MEUR).

Auktion	Förmedlings- försäljning 1.000 st 2018/2019	Värde EUR 1.000 2018/2019	Förmedlings- försäljning 1.000 st 2017/2018	Värde EUR 1.000 2017/2018
December	320	19 602	294	18 333
Mars	2 919	106 226	3 676	139 930
Lagerförsäljning	19	776	7	284
Totalt	3 257	126 604	3 977	158 547

EKONOMISK STÄLLNING OCH RESULTAT

Det minskade antalet förmedlade skinn inverkade på koncernens omsättning, som minskade med 10 procent till 20,7 miljoner euro (23,0 MEUR). Av omsättningen utgjordes 51 procent (52%) av provisionsintäkter debiterade av köparna, 28 procent (28%) av provisionsintäkter debiterade av farmarna och 17 procent (17%) av försäljning av pälsningstjänster och djur. De övriga rörelseintäkterna uppgick till 402 000 euro (321 000 euro).

De jämförbara rörelsekostnaderna minskade med 4 procent från jämförelseperioden och uppgick till 26,8 miljoner euro (27,9 MEUR). De jämförbara kostnaderna för ersättningar till de anställda minskade med 5 procent jämfört med i fjol och uppgick till 11,3 miljoner euro (11,9 MEUR). De jämförbara rörelsekostnaderna låg på samma nivå som under föregående räkenskapsperiod och var 12,5 miljoner euro (12,7 MEUR). Under den avslutade halvårsperioden började koncernen för första gången tillämpa IFRS 9- och 15-standarderna. Som en följd av tillämpandet minskade kostnaderna för ersättningar till de anställda och de

övriga rörelsekostnaderna med totalt 1,9 miljoner euro. På sidan 12 finns en mer detaljerad presentation över standardernas inverkan på koncernens resultaträkning. Koncernens rörelseresultat uppvisade 3,8 miljoner förlust (4,6 MEUR förlust).

Koncernens netto finansiella intäkter ökade med 19 procent till 2,0 miljoner euro (1,7 MEUR). Ökningen berodde huvudsakligen på minskade kreditförluster från farmarfordringarna.

Koncernens resultat före skatter uppvisade 1,8 miljoner euro förlust (2,9 MEUR förlust). De direkta skatterna, inklusive förändringen av de latent skatterna, förbättrade halvårsperiodens resultat med 349 000 euro (försämring med 20 000 EUR). Koncernens resultat uppvisade 1,5 miljoner euro förlust (2,9 MEUR förlust). Avkastningen på det egna kapitalet var -1,7 procent (-3,2%) och resultatet per aktie -0,42 (-0,82 euro).

I slutet av halvårsperioden var koncernens soliditet 56,5 procent (30.4.2018: 49,8 % och 31.10.2018: 55,2 %). Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela halvårsperioden. Koncernbalansomslutningen var 167,9 miljoner euro (30.4.2018: 191,3 MEUR och 31.10.2018: 176,1 MEUR). I slutet av halvårsperioden hade köparfordringarna minskat med 15,6 MEUR jämfört med motsvarande tidpunkt året innan tack vare den exceptionellt snabba inlösningstakten på skinn som såldes vid auktionen i mars 2019. Det egna kapitalet per aktie var 24,16 euro (30.4.2018: 24,75 euro och 31.10.2018: 25,14 euro).

INVESTERINGAR OCH UTVECKLING

Under november-april uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 540 000 euro (1,0 MEUR) eller 3 procent (4 procent) av omsättningen.

AKTIE OCH KURSUTVECKLING

Vid utgången av översiktsperioden var Saga Furs Oyj:s aktiekapital 7 200 000 euro och aktieantalet 3 600 000, varav 900 000 A-aktier och 2 700 000 C-aktier. Av dessa är totalt 63 088 A- och C-aktier i bolagets besittning.

Under november-april omsattes 250 000 aktier eller 9 procent av bolagets C-aktier till ett värde av 2,4 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 13,55 euro, lägsta kurs 7,12 euro och medelkurs 9,43 euro. Periodens slutkurs var 12,55 euro. Den 30.4.2019 var marknadsvärdet på bolagets aktiestock 45,2 miljoner euro.

En förteckning över bolagets största ägare per 30.4.2019 finns tillgänglig på bolagets internet-sidor.

PERSONAL

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 160 personer (156 personer) och antalet visstidsanställda till 292 personer (309 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 400 personer anställda i koncernens tjänst (407 personer).

STYRELSE OCH BOLAGSSTÄMMA

Saga Furs Oyj:s långvariga styrelseordförande Jorma Kauppila lämnade sitt uppdrag inom bolagets styrelse den 11.2.2019. Styrelsen valde Kenneth Ingman till tillfällig styrelseordförande fram till bolagsstämman den 26.4.2019.

Saga Furs Oyj:s ordinarie bolagsstämma den 26.4.2019 fastställde bolagets bokslut för räkenskapsperioden som avslutades den 31.10.2018 samt beslöt att till aktieägarna utdela 0,50 euro/aktie. Utdelningens avstämningsdag var den 30.4.2019 och betalningsdag den 8.5.2019.

Till bolagets styrelse valdes Kenneth Ingman (Ulf Eriksson), Jari Isosaari (Kari Manninen), Lasse Joensuu (Markku Kujanen), Anders Kulp (Daniel Blomqvist), Virve Kuusela (Pertti Fallenius), Isto Kärkäinen (Mikko Nordberg), Hannu Sillanpää (Jorma Eilonen) och Rainer Sjöholm (Stefan Wik). Till revisor valdes KPMG Oy med CGR Jukka Rajala som huvudansvarig revisor. Vid styrelsens konstituerande möte, som hölls efter bolagsstämman, valdes Jari Isosaari till ordförande och Kenneth Ingman till viceordförande.

SÄSONGVARIATIONER

Under den 12 månader långa försäljningssäsongen ordnar Saga Furs Oyj fyra auktioner. Tidpunkten för auktionerna och utbudsmängderna varierar från år till år. Av den orsaken ger förändringarna i försäljningsvärdet, omsättningen och kostnaderna i förhållande till jämförelseperioden inte nödvändigtvis en korrekt bild av utvecklingen under hela räkenskapsperioden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER INOM AFFÄRSVERKSAMHETEN

Saga Furs' risker hanteras systematiskt och proaktivt så, att bolaget kan bedöma och hantera till affärsverksamheten hörande affärsrisker, hotbilder och möjligheter. Bolagets bransch är cyklisk och som en följd av affärsverksamhetens karaktär tar det tid att reagera på förändringar. Efterfrågan på pälskinn är heller inte jämn året runt då användningen av pälsplagg huvudsakligen begränsas till vinterperioden.

De risker som påverkar Saga Furs Oyj:s verksamhet klassificeras som affärsverksamhets- och strategirisker, finansieringsrisker och övriga risker. Då verksamhetsomgivningen förändras ökar riskerna som hänför sig till de strategiska valen, men bolaget strävar att behärska och begränsa riskernas eventuella inverkningsområden. Ifall riskerna trots allt förverkligas kan de avsevärt skada bolagets affärsverksamhet och ekonomiska situation samt försämra bolagets resultat eller värde. Även övriga risker, som inte för tillfället anses vara signifikanta eller vilka bolaget inte för tillfället är medvetet om, kan bli signifikanta.

De mest signifikanta affärsverksamhets- och strategiriskerna

Oförmåga att förutse förändringar i verksamhetsomgivningen eller misslyckade strategiska val kan leda till minskad konkurrenskraft, marknadsandelar eller lönsamhet. Pälsbranschen är känslig för konjunkturväxlingar, och en försämring av världsekonomin kunde leda till en svagare marknadssituation och skärpt konkurrens. En eventuell överproduktion av pälskinn skulle ytterligare förstärka utvecklingen. Den ekonomiska eller politiska situationen i ett enskilt land kan ha en betydande inverkan på Saga Furs' affärsverksamhet, liksom övermättnad i ett enskilt marknadsland. Förändringar i ett betydande återförsäljningsnätverk på ett viktigt marknadsområde samt nya marknadsaktörer som saknar kännedom om pälsbranschen kan påverka bolagets affärsverksamhet. Effekterna skulle vara särskilt stora om något av ovanstående inträffade på bolagets viktigaste marknadsområde Kina.

En kraftigare än förväntat nedgång i mode- och textilindustrins pälsförsäljning eller pälsanvändning överhuvudtaget eller en långvarig svacka kunde leda till att affärsverksamheten minskar och skinnförsäljningen blir fördröjd. Detta skulle även ytterligare minska pälshandelns tillgängliga finansiering.

En minskad finländsk produktion kunde leda till att det blir svårare att producera tjänster i anslutning till skinnens värdekedja. Digitalisering och nya konkurrerande affärsverksamhetsmodeller kan ha en betydande inverkan på bolagets kundkrets, och förlust av betydande producentkunder kan påverka bolagets affärsverksamhet. Verksamhetsförutsättningarna kan även försvagas pga. betydligt förbättrad skinnkvalitet i ett konkurrerande skinnproducentområde, vilket kunde påverka efterfrågan vid bolagets auktioner.

Saga Furs' verksamhet är internationell och branschen påverkas av olika lokala lagar och bestämmelser. Ändringar i lagstiftningen kan leda till att produktionskostnaderna ökar eller att marknadsomgivningen förändras, vilket å sin sida kan inverka negativt på bolagets lönsamhet. Dessutom kan begränsningar av frihandeln och åtstramningar av det geopolitiska läget eller protektionismen skapa en mer utmanande marknadsomgivning.

Saga Furs har en stark brand och varumärke. Utmaningar riktade mot bolagets och branschens image kan dock påverka bolagets affärsverksamhet och ekonomiska utveckling. Djurens hälsa och välfärd spelar en

central roll i ansvarsfullhetsarbetet, certifieringen och skinnkvaliteten, vilka alla är en del av bolagets brand. Förverkligade risker som hänför sig till dessa kan inverka skadligt på bolagets verksamhet.

De mest signifikanta finansieringsriskerna

Till Saga Furs-koncernens affärsverksamhet hänför sig olika finansiella risker: Kredit- och övriga motparts-risker, lands-, likviditets-, ränte- samt nyttighetsrisker. Bakom risktagandet ligger affärsmässiga grunder; t.ex. kreditförlustrisker tas i avsikt att öka antalet mottagna eller sålda skinn eller för att öka de priser som erhålls för skinnen. Saga Furs-koncernens finansierings- och ekonomiavdelningar samt affärsverksamhetsenheter, som ansvarar för hanteringen av de finansiella riskerna, strävar att minska de ogynnsamma inverknings eventuella finansiella risker kan ha på bolagets ekonomiska resultat i enlighet med styrelsens anvisningar. Bolaget strävar att relatera de finansiella riskerna till bolagets eget kapital, utdelningsbara medel och resultat före skatter. Mer detaljerad information om dessa risker samt riskhanteringen finns i Noter till koncernbokslutet moment 25.

De mest signifikanta övriga riskerna

Stora olyckor i bolagets produktionsutrymmen, såsom eldsvåda, maskinbräckage eller allvarliga störningar i datasystemen kan orsaka avbrott i affärsverksamheten. Bolaget har utarbetat kontinuitetsplaner i fall dessa risker realiserar. Egendomsskadorna täcks huvudsakligen via skadeförsäkringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV ÖVERSIKTSPERIODEN

Saga Furs Oyj ordnade en auktion den 10–17 juni 2019, i vilken deltog över 450 köpare från alla marknadsområden. Under auktionen förmedlades 2,7 miljoner minkskinn (2,9 milj.), 560 000 rävsinn (640 000), 36 000 finnsjubbskinn (28 000) och 32 000 karakul-lammskinn (27 000). Värdet på auktionens förmedlingsförsäljning var 100 miljoner euro (6/2018: 106 MEUR).

Under innevarande räkenskapsperiod har hittills sålts 1,5 miljoner rävsinn (1,6 miljoner). Medelpriset på rävsinnen är 67 euro, vilket är samma nivå som vid motsvarande tidpunkt i fjol. Hittills har sålts 4,9 miljoner minkskinn (5,7 miljoner). Medelpriset på minkskinnen har hittills varit 20 euro, vilket är ca 10 procent lägre jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol. Under innevarande räkenskapsperiod är värdet på förmedlingsförsäljningen efter de tre första auktionerna 227 miljoner euro, vilket är 14 procent mindre jämfört med motsvarande tidpunkt under föregående räkenskapsperiod.

ÖVERSIKT AV ÅTERSTODEN AV RÄKENSKAPSPERIODEN

Saga Furs Oyj ordnar räkenskapsperiodens sista auktion den 15-20.9.2019. Bolaget har för avsikt att på nytt bjuda ut ca hälften av de ca 1,3 miljoner minkskinn som förblev osålda vid juniauktionen, och överföra resten direkt till räkenskapsperioden 2019/2020. Totalt omfattar septemberauktionens utbud 1,7 miljoner minkskinn. Utbudet av rävs- och finnsjubbskinn kommer att omfatta 560 000 skinn. Liksom under tidigare år avviker septemberauktionen från de övriga auktionerna såtillvida att en betydande del av utbudet består av vårskinn och övriga skinn från sämre kvalitetsklasser. Marknadsläget utveckling beror framför allt på hur handeln med råvaror och plagg i Kina kommer i gång under sommaren och hösten.

Räkenskapsperiodens totala personalomkostnader beräknas vara på samma nivå som under föregående räkenskapsperiod. Bolaget förväntar sig att den totala mängd sorterade skinn som överförs till nästa räkenskapsperiod är på samma nivå som i fjol, i vilket fall ändringen i enlighet med IFRS 15-standarden inte väsentligt påverkar personalkostnaderna under hela räkenskapsperioden. Förändringarna av redovisningspraxis för kreditförluster till följd av ibruktagandet av IFRS 9-standarden kommer att väsentligt påverka köparkreditförlusterna som ingår i de övriga rörelsekostnaderna samt farmarkreditförlusterna som ingår i de finansiella kostnaderna. Reserveringen för förväntade kreditförluster i balansen minskar effekterna på koncernens resultat av kreditförluster som redovisas under räkenskapsperioden, och kreditförlusternas kostnadseffekt förväntas minska jämfört med föregående räkenskapsperiod. Bolaget bedömer att hela räkenskapsperiodens resultat kommer att uppvisa förlust i likhet med föregående räkenskapsperiod.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	30.4.2019	30.4.2018	31.10.2018
Långfristiga tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	31 504	34 253	32 730
Immateriella tillgångar	2 892	3 631	3 173
Placeringar	355	357	555
Långfristiga fordringar	14 375	13 647	16 024
Långfristiga tillgångar totalt	49 127	51 888	52 481
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	1 429	1 968	1 574
Räntebärande köparfordringar	15 350	30 660	22 014
Räntebärande farmarfordringar	70 519	63 274	76 311
Räntefria fordringar	26 205	27 893	20 240
Skattefordringar baserade på periodens beskattningsbara resultat	38	484	10
Likvida medel	5 233	15 139	3 423
Kortfristiga tillgångar totalt	118 773	139 418	123 572
Tillgångar totalt	167 900	191 306	176 053
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30.4.2019	30.4.2018	31.10.2018
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7 200	7 200	7 200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	21 105	21 105	21 105
Omräkningsdifferens	55	55	52
Balanserade vinstmedel	56 825	58 922	60 322
Eget kapital totalt	85 439	87 537	88 933
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	1 477	2 326	1 914
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	46 602	68 122	58 542
Leverantörsskulder och övriga skulder	34 325	33 269	26 608
Skatteskulder baserade på periodens beskattningsbara resultat	58	52	54
Kortfristiga skulder totalt	80 984	101 443	85 205
Skulder totalt	82 461	103 769	87 120
Eget kapital och skulder totalt	167 900	191 306	176 053

Rapport över totalresultat

EUR 1.000	1.11.2018- 30.4.2019 6 mån	1.11.2017- 30.4.2018 6 mån	1.11.2017- 31.10.2018 12 mån
Kvarvarande verksamheter			
Omsättning	20 686	22 963	45 746
Övriga rörelseintäkter	402	321	532
Användning av material och tillbehör	-1 006	-1 251	-2 794
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-9 746	-11 883	-18 991
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 001	-2 061	-4 172
Övriga rörelsekostnader	-12 184	-12 671	-24 783
Rörelseresultat	-3 849	-4 583	-4 462
Finansiella intäkter	2 594	2 487	4 206
Finansiella kostnader	-574	-797	-1 480
Resultat före skatt	-1 828	-2 892	-1 736
Inkomstskatt	349	-20	227
Översiktsperiodens resultat	-1 480	-2 912	-1 509
Övrigt totalresultat			
Poster som eventuellt senare påförs resultatet			
Omräkningsdifferenser	-1	-4	-10
Översiktsperiodens totalresultat	-1 481	-2 917	-1 520
Resultat/aktie outspädd (EUR) *)	-0,42	-0,82	-0,43

*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	1.11.2018- 30.4.2019 6 mån	1.11.2017- 30.4.2018 6 mån	1.11.2017- 31.10.2018 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar från köpare för förmedlingsförsäljning	134 649	154 892	321 534
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	144	233	374
Kostnader för rörelseverksamheten	-125 714	-163 672	-334 876
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	9 079	-8 547	-12 968
Betalda räntor för rörelseverksamhetens finansiella kostnader	-164	-75	-866
Betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-50	-351	-540
Erhållna räntor från rörelseverksamheten	2 476	2 375	4 335
Övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	39	55	32
Betalda direkta skatter	-8	-28	240
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	11 373	-6 572	-9 766
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-541	-962	-1 108
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	108	27	64
Investeringar i placeringar	246	-5	-203
Investeringarnas kassaflöde (B)	-188	-939	-1 246
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	0	23 059	15 103
Amortering av kortfristiga lån	-9 373	0	-261
Betalda dividender	0	-3 632	-3 630
Finansieringens kassaflöde (C)	-9 373	19 427	11 212
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	1 811	11 916	200
Likvida medel 30.4 / 31.10	5 233	15 139	3 423
./. Likvida medel 1.11	3 423	3 223	3 223
Förändring i likvida medel	1 811	11 916	200

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.11.2017 - 30.4.2018

EUR 1.000	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga fonder	Om- räknings- differens	Värde- förändrings- fond	Ackum. vinst- medel	Moder- bolagets aktieägares andel	Minoritets- intressen	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.11.2017	7 200	254	20 385	57	0	66 093	93 990	0	93 990
Översiktsperiodens resultat						-2 912	-2 912		-2 912
Övrigt totalresultat				-2		-2	-4		-4
Dividendutdelning						-3 537	-3 537		-3 537
Överfört till konjunkturfonden			720			-720	0		0
Eget kapital 30.4.2018	7 200	254	21 105	55	0	58 922	87 537	0	87 537

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.11.2018 - 30.4.2019

EUR 1.000	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga fonder	Om- räknings- differens	Värde- förändrings- fond	Ackum. vinst- medel	Moder- bolagets aktieägares andel	Minoritets- intressen	Eget kapital totalt
Eget kapital 31.10.2018	7 200	254	21 105	52	0	60 322	88 933	0	88 933
Implementering av IFRS 9 - standarden						-1 359	-1 359		-1 359
Implementering av IFRS 15 - standarden						1 114	1 114		1 114
Eget kapital 1.11.2018	7 200	254	21 105	52	0	60 077	88 688		88 688
Översiktsperiodens resultat						-1 480	-1 480		-1 480
Övrigt totalresultat				3		-3	0		0
Dividendutdelning						-1 769	-1 769		-1 769
Överfört till konjunkturfonden						0	0		0
Eget kapital 30.4.2019	7 200	254	21 105	55	0	56 825	85 439	0	85 439

IFRS 9 OCH IFRS 15 STANDARDERNAS INVERKAN PÅ KONCERNENS INGÅENDE BALANS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	1.11.2018	IFRS 15	IFRS 9	31.10.2018
Långfristiga tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	32 730			32 730
Immateriella tillgångar	3 173			3 173
Placeringar	555			555
Långfristiga fordringar	15 822		-202	16 024
Långfristiga tillgångar totalt	52 279		-202	52 481
Kortfristiga tillgångar				
Omsättningstillgångar	1 574			1 574
Räntebärande köparfordringar	21 176		-838	22 014
Räntebärande farmarfordringar	75 652		-659	76 311
Räntefria fordringar	21 632	1 392		20 240
Skattefordringar baserade på periodens beskattningsbara resultat	10			10
Likvida medel	3 423			3 423
Kortfristiga tillgångar totalt	123 467	1 392	-1 497	123 572
Tillgångar totalt	175 746	1 392	-1 699	176 053
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare				
Aktiekapital	7 200			7 200
Överkursfond	254			254
Övriga fonder	21 105			21 105
Omräkningsdifferens	52			52
Balanserade vinstmedel	60 078	1 114	-1 359	60 322
Eget kapital totalt	88 688	1 114	-1 359	88 933
Långfristiga skulder				
Latenta skatteskulder	1 853	278	-340	1 914
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	58 542			58 542
Leverantörsskulder och övriga skulder	26 608			26 608
Skatteskulder baserade på periodens beskattningsbara resultat	54			54
Kortfristiga skulder totalt	85 205	0	0	85 205
Skulder totalt	87 058	278	-340	87 120
Eget kapital och skulder totalt	175 746	1 392	-1 699	176 053

**IFRS 9 OCH IFRS 15 STANDARDERNAS INVERKAN PÅ KONCERNENS
RESULTATRÄKNING 1.11.2018 - 30.4.2019**

(EUR 1.000)	IFRS 2018/2019 6 mån	IFRS 15	IFRS 9	Jämf. 2018/2019 6 mån
Kvarvarande verksamheter				
Omsättning	20 686			20 686
Övriga rörelseintäkter	402		144	258
Användning av material och tillbehör	-1 006			-1 006
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-9 746	1 566		-11 312
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 001			-2 001
Övriga rörelsekostnader	-12 184	307		-12 491
Rörelseresultat	-3 849	1 873	144	-5 866
Finansiella intäkter och -kostnader	2 020		38	1 982
Resultat före skatt	-1 828	1 873	182	-3 883
Inkomstskatt	349	-375	-36	760
Översiktsperiodens resultat	-1 480	1 498	145	-3 123
Övrigt totalresultat	-1			-1
Översiktsperiodens totalresultat	-1 481	1 498	145	-3 124

Omsättningens fördelning

EUR 1.000	1.11.2018- 30.4.2019 6 mån	1.11.2017- 30.4.2018 6 mån	1.11.2017- 31.10.2018 12 mån
Provisionsintäkter från förmedlingsförsäljningen			
Farmarprovisioner	5 856	6 392	13 955
Köparprovisioner	10 485	11 969	26 696
Provisionsintäkter totalt	16 341	18 361	40 651
Pälsningstjänster, avelsdjursförmedling och avelsdjursförsäljning	3 693	3 880	4 006
Övrig omsättning	652	722	1 089
Omsättning totalt	20 686	22 963	45 746

Relationstal

	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	6 mån	6 mån	12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	126 604	158 547	314 449
Omsättning, 1.000 euro	20 686	22 963	45 746
Rörelseresultat, 1.000 euro	-3 849	-4 583	-4 462
% av omsättningen	-18,6%	-20,0%	-9,8%
Resultat före skatter, 1.000 euro	-1 828	-2 892	-1 736
% av omsättningen	-8,8 %	-12,6%	-3,8%
Resultat /aktie, euro	-0,42	-0,82	-0,43
Eget kapital/aktie, euro	24,16	24,75	25,14
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-1,7 %	-3,2%	-1,7%
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	-0,9 %	-1,6%	-0,5%
Soliditet, %	56,5 %	49,8%	55,2%
Gearing	0,48	0,61	0,62
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	541	967	1 311
% av omsättningen	2,6 %	4,2%	2,9%
Personal i genomsnitt	452	465	356

Beräkningsgrunderna för relationstalen:

Avkastning på eget kapital (ROE) -%	= periodens resultat x 100 / eget kapital *)
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	= (resultat före skatt + ränte- och övriga finansiella kostnader) x 100 / (balansomslutning - räntefria kortfristiga skulder) *)
Soliditet, %	= eget kapital x 100 / (balansomslutning - erhållna förskott)
Gearing	= (räntebärande främmande kapital - likvida medel och finansiella värdepapper) / eget kapital
Resultat/aktie, euro	= periodens resultat / antal utestående aktier i medeltal
Eget kapital/aktie, euro	= eget kapital / antal utestående aktier på rapporteringsdagen

*) nämnaren utgör medeltalet av räkenskapsperiodens och föregående räkenskapsperiods balansvärden

Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvarEUR 1.000 **30.4.2019** 30.4.2018 31.10.2018**Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar och pantsatts fordringar**

Lån från finansieringsbolag	27 636	44 317	35 946
Givna fastighetsinteckningar	54 071	54 071	54 071
Givna företagsinteckningar	2 691	2 691	2 691
Givna panter	791	791	791

Derivatkontrakt

Valutaterminernas nominella värde	450	9 429	7 602
-----------------------------------	------------	-------	-------

Valutaterminerna har inte säkrats eftersom koncernen inte tillämpar säkringsredovisning.

Den position som moderbolagets ikraftvarande valutaterminskontrakt samt övriga fordringar och skulder i valuta bildade vid halvårsperiodens slut är -740 000 euro.

Fastighetsinvesteringar

Koncernen är skyldig att kontrollera sina mervärdesskatteavdrag för fastighetsinvesteringarna om fastighetens skattemässiga användning minskar under översiktperioden. Ansvarets maximibelopp är 1,8 miljoner euro och det sista granskningsåret är 2027.

Transaktioner med närkretsen

EUR 1.000

	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	6 mån	6 mån	12 mån

Transaktioner med närkretsen*Omsättning*

- moderbolaget	1	1	2
- övrig närkrets	139	257	436

Övriga rörelseintäkter

- moderbolaget	22	22	43
----------------	-----------	----	----

Material och tillbehör

- övrig närkrets	-1	0	-31
------------------	-----------	---	-----

Övriga rörelsekostnader

- moderbolaget	-33	-3	0
----------------	------------	----	---

Finansiella intäkter

- övrig närkrets	27	29	45
------------------	-----------	----	----

Finansiella kostnader

- moderbolaget	-1	-1	-3
- övrig närkrets	-2	-2	-1

Fordran från närkretsen

- övrig närkrets	1 158	1 218	975
------------------	--------------	-------	-----

Skulder till närkretsen

- moderbolaget	-591	-465	-1 319
- övrig närkrets	-1 088	-1 202	-1 167

Ledningens anställningsförmåner

Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner	699	802	1 526
--	------------	-----	-------

Ledningen består av styrelsen, verkställande direktören, verkställande direktörens suppleant samt koncernens övriga ledningsgrupp.

Vanda den 27.6.2019

Styrelsen