

sagafurs.



Halvårsrapport 1.11.2021–30.4.2022

29.6.2022

SAGA FURS OYJ

HALVÅRSRAPPORT 1.11.2021–30.4.2022

Förmedlingsförsäljning och omsättningen började sjunka, resultatet uppvisade förlust

- Den minskade konsumtionsefterfrågan i Kina på grund av coronanedstängningarna och Rysslands attack mot Ukraina ledde till en nedgång i efterfrågan på pälskinn under vårens auktioner.
- Värdet på Saga Furs förmedlingsförsäljning under halvårsperioden 1.11.2021–30.4.2022 sjönk med nästan 70 procent jämfört med jämförelseperioden och var 44 miljoner euro (1.11.2020–30.4.2021: 144 milj. euro).
- Koncerns omsättning sjönk med 56 procent och uppgick till 9,3 miljoner euro (21,0 milj. euro).
- Rörelsekostnaderna minskade och var 15,5 miljoner euro (17,7 milj. euro).
- Koncernens rörelseresultat minskade och uppvisade en förlust på -2,3 miljoner euro (vinst på 3,9 milj. euro).
- Koncernens nettofinansieringsintäkter minskade till 0,7 miljoner euro (3,8 milj. euro).
- Koncernens resultat före skatt uppvisade en förlust på -1,7 miljoner euro (vinst på 7,6 milj. euro).
- Resultatet per aktie var -0,85 (1,73) euro.

Affärsverksamhetens utvecklingsutsikter

- Bolaget uppskattar att värdet på förmedlingsförsäljningen och omsättningen kommer att bli betydligt lägre än nivån under räkenskapsperioden 2020–2021 (2020–2021: förmedlingsförsäljning 392 miljoner euro och omsättning 51 miljoner euro). Bolaget uppskattar att resultatet under räkenskapsperioden 2021–2022 i det osäkra marknadsläget kommer att bli betydligt sämre än den föregående räkenskapsperiodens resultat och att det kommer att uppvisa förlust.

Koncernens nyckeltal	11/21-4/22	11/20-4/21	11/20-10/21
	6 mån	6 mån	12 mån
Värdet på förmedlingsförsäljningen, MEUR	43,7	144,0	391,9
Antalet förmedlade skinn, milj. st	1,2	3,8	10,0
Omsättning, MEUR	9,3	21,0	51,0
Rörelseresultat, MEUR	-2,3	3,9	11,0
Resultat före skatter, MEUR	-1,7	7,6	16,6
Resultat per aktie, EUR	-0,85	1,73	3,63
Avkastning på eget kapital, (ROE) %	-3,5 %	7,6 %	15,3 %
Avkastning på investerat kapital, (ROI) %	-1,2 %	6,2 %	13,5 %

Verkställande direktörens översikt

Verkställande direktör Markus Gotthardt:

Resultaten vid Saga Furs auktioner under det gångna halvåret blev långt svagare än förväntat. De största orsakerna var Rysslands angrepp på Ukraina i februari 2022 och framför allt den kinesiska pälsdetaljhandelns svåra situation p.g.a. coronarestriktionerna. Värdet på förmedlingsförsäljningen under räkenskapsperiodens första sex månader var därför en knapp tredjedel av jämförelseperiodens goda resultat och underskred till och med den första coronavårens försäljning. Detta ledde även till en betydande försvagning av våra ekonomiska nyckeltal.

De långvariga nedstängningarna av storstäderna på vår viktigaste marknad, Kina, försvårade och till och med förhindrade planeringen och tillverkningen av ävensom detaljhandeln med pälsplagg. Vid Saga Furs pälsauktioner under våren 2022 köpte de kinesiska köparna pälsskinn endast för att täcka omedelbara behov.

De första tecknen på ett partiellt hävande av coronarestriktionerna i Kina syntes efter översiktsperioden. Den partiella öppningen av ekonomin liksom även det försäljnings- och marknadsföringsarbete som pågick under våren syntes vid online-auktionen i juni efter översiktsperioden, där våra kinesiska kunder återigen aktivt köpte pälsskinn.

Rysslands angrepp på Ukraina försvagade märkbart Saga Furs förmedlingsförsäljning. Andelen pälsskinn som sålts till Ryssland har utgjort ungefär en femtedel av Saga Furs förmedlingsförsäljning. Betalnings- och reserestriktioner som påverkar ryska konsumenter har även indirekt påverkat andra länders tillverkning av och handel med pälsverk. Trots att export av pälsskinn inte omfattas av EU:s sanktioner, förmedlar Saga Furs inga pälsskinn till Ryssland.

Saga Furs har en stark ställning på den globala pälsmarknaden. Bolaget fortsätter i enlighet med sin kärnuppgift att förmedla pälsskinn i ett läge där variationerna i efterfrågan från den ena auktionen till den andra kan vara synnerligen stora även under normala förhållanden. Vi letar aktivt efter lösningar för att återställa skinnens försäljningsvolym till en för pälsnäringen hållbar nivå. Vi tror att en förstärkning av valutorna på våra viktigaste marknadsområden i förhållande till euron stöder efterfrågan på skinn.

Vår förmåga att anpassa oss till kortsiktiga fluktuationer i marknadsläget är beprövad och god. Under senare hälften av innevarande räkenskapsår kommer vi att arrangera de planerade auktionerna, antingen online eller som traditionella auktioner i enlighet med rådande läge – avgörande är hur kunderna i våra viktigaste marknadsområden kan delta i auktionerna. Vi tittar också på bolagets utveckling ur ett långsiktigt perspektiv: under den senare hälften av året justerar vi bolagets strategi och preciserar på vilket sätt vi lägger upp och befäster förutsättningarna för en ansvarsfull och framgångsrik pälsindustri.

Affärsverksamhetsöversikt

I Saga Furs Oyj:s verksamhetsomgivning inträffade under den första hälften av räkenskapsperioden 2021–2022 två stora förändringar som försvagade bolagets förmedlingsförsäljning och ekonomiska nyckeltal.

I Kina, bolagets viktigaste marknadsområde, skärptes de redan tidigare stränga coronarestriktionerna, som i praktiken hindrade de kinesiska konsumenterna från att besöka pälsvarubutikerna. Inte heller näthandeln med pälsplagg förmodade kompensera nedgången i försäljningen. Coronanedstängningarna som trädde i kraft efter det kinesiska nyåret försvagade konsumenternas tillit till och tron på en återhämtning av ekonomin. Även pälsplaggstillverkarnas förtroende inför den kommande vintersäsongens detaljhandel minskade som en följd av restriktionerna. Konsumentefterfrågan försvagades likaså av den kraftiga prishöjningen på pälsskinn som överfördes på pälsplaggpriserna under räkenskapsperioden 2020–2021. Restriktionerna försvårade dessutom verksamheten för pälsplaggstillverkarna. Tidigare inköpta pälsskinn blev kvar i tillverkarnas lager, varför inköpen av pälsskinn för den förestående vintersäsongen inte kom igång som vanligt.

Handeln med skinn och pälsplagg med Ryssland upphörde praktiskt taget helt och hållet då västlänternas ekonomiska sanktioner mot staten som hade anfallit Ukraina trädde i kraft och bland annat blockerade penning- och varutrafiken. De grekiska och turkiska tillverkarna av pälsplagg, som traditionellt betjänar konsumenterna i synnerhet i Ryssland och Balkanområdet, avvaktade utvecklingen.

I Sydkorea lyckades försäljningen av pälsskinn något bättre än under vintersäsongen 2020–21, men volymerna förblev fortsättningsvis anspråkslösa. Försäljningen förbättrades i december av den kalla vintern som hade kommit till den koreanska halvön.

Under föregående räkenskapsperiod hade pälshandeln börjat återhämta sig från efterfråge- och prisnedgången efter coronapandemins första vågor, men på grund av ovannämnda marknadsstörningar avstannade återhämtningen och förmedlingsförsäljningens utveckling blev återigen negativ.

Efterfrågan i Kina, som hade försvagats av coronarestriktionerna, och Rysslands isolering från västvärlden ledde till att förmedlingsförsäljningen av i praktiken alla sorters skinntyper minskade vid Saga Furs' auktioner. Under perioden november–april såldes 830 000 minkskinn (11/2020–4/2021: 2,9 miljoner skinn), 270 000 rävs skinn (760 000), 38 000

finnsjubbskinn (48 000) och 53 000 karakul-lammskinn (32 000). Under översiktsperioden sjönk värdet på förmedlingsförsäljningen med 69 procent och uppgick till 44 miljoner euro (1.11.2020–30.4.2021: 144 miljoner euro). Bolaget arrangerade samtliga tre auktioner online under den första halvårsperioden.

Under den första halvårsperioden sjönk koncernens omsättning med 56 procent från jämförelseperioden och uppgick till 9,3 miljoner euro (21,0 milj. euro).

Efter auktionen i mars beslutade Saga Furs att överföra en del av skinnen till sortering under hösten 2022, direkt till auktionerna under följande räkenskapsperiod för att spara kostnader och sköt likaså även upp andra projekt som kunde flyttas.

Efter auktionen i april gav Saga Furs en resultatvarning där bolaget uppskattade att räkenskapsperiodens resultat i det osäkra marknadsläget skulle bli betydligt sämre jämfört med resultatet under föregående räkenskapsperiod och till och med uppvisa förlust, om situationen inte väsentligt förbättras på bolagets huvudmarknad Kina.

Tack vare IFRS-periodiseringen av kostnaderna för sorteringsarbetet sjönk personalkostnaderna något från jämförelseperiodens nivå och utgjorde 4,7 miljoner euro (6,7 milj. euro). Rörelsekostnader sjönk med 12 procent jämfört med jämförelseperioden.

Bolagets rörelseresultat blev betydligt sämre än jämförelseperiodens och utgjorde en förlust på -2,3 miljoner euro (3,9 milj. euro).

De förskottsbelopp som bolaget under översiktsperioden betalade till producenterna blev högre än under jämförelseperioden, men sammanlagt lägre än förskottsbetalningarna under föregående räkenskapsperiod. Jämförelseperiodens siffror påverkades av de höga förskottsbetalningarna som erlades redan under räkenskapsperioden 2019–2020. Efter auktionerna inlöstes skinnen i rask takt under översiktsperioden, eftersom pälskinn huvudsakligen upphandlades endast för att täcka det omedelbara behovet. Av dessa skäl minskade Saga Furs finansiella intäkter under översiktsperioden.

Koncernens resultat före skatt blev en förlust på -1,7 miljoner euro under det första halvåret (vinst på 7,6 milj. euro under jämförelseperioden).

På en marknad som präglades av restriktioner och andra exceptionella förhållanden fortsatte Saga Furs sitt arbete för att främja användningen av päls. Den utdragna coronapandemin försvårade Saga Furs Creative Hub:s verksamhet under översiktsperioden. Bolagets årliga inspirationskollektion Fur Vision 22 arrangerades i utvidgat samarbete med ett flertal aktörer inom modebranschen och presenterades både på webben och på evenemang.

I Kina ställdes pälsmodevisningar in i till exempel Peking, Shanghai och Shenzhen. Europas första modeveckor efter att pandemin började arrangerades i Milano och Paris, även om deltagandet minskade på grund av Rysslands attack mot Ukraina och Kinas reserestriktioner. I Nordamerika utökade Saga Furs sitt samarbete med unga modedesigner i syfte att nå en yngre, mer varierande kundkrets och upptäcka nya affärsmodeller. Pälsplaggen fick också stor synlighet vid ett flertal olika visningar under modeveckorna i New York i februari.

Pälsverkens acceptans förbättras både av Furmark-certifieringssystemet som tagits i bruk och av möjligheten till spårning av pälskinnens ursprung med Saga Track, Saga Furs egen lösning som bolaget ställer till förfogande.

Förmedlingsförsäljning

Förmedlingsförsäljningen på auktionerna under det första halvåret av räkenskapsperioden 2021–2022 var betydligt lägre än den starka försäljningen under jämförelseperioden. Det svaga försäljningsresultatet berodde framför allt på de fortsatt kraftiga coronarestriktionerna i Kina, vilka försämrade konsumenternas förtroende för ekonomin och således även efterfrågan på pälsplagg. Under november–april förmedlade Saga Furs sammanlagt 830 000 minskinn (11/2020–4/2021: 2,9 miljoner skinn), 270 000 rävsinn (760 000), 38 000 finnsjubbskinn (48 000) och 53 000 karakul-lammskinn (32 000).

Under översiktsperioden sjönk värdet på förmedlingsförsäljning med 69 procent och uppgick till 44 miljoner euro (144 miljoner euro). Koncernens omsättning sjönk jämfört med jämförelseperioden och uppgick till 9,3 miljoner euro (21,0 miljoner euro).

På den första skinnauktionen under räkenskapsperioden 2021–2022, som ordnades den 14–16 december 2021, förmedlades skinn till ett värde av 11 miljoner euro (12/2020: 28 miljoner euro). Av de 840 000 minskinn som bjöds ut på auktionen såldes drygt 20 procent. Av rävskinsutbudet på 210 000 skinn såldes 50 procent. Alla 20 000 finnsjubbskinn såldes. I auktionen som ordnades online deltog nästan 80 köpare från de viktigaste marknaderna. Inköpen till huvudmarknaden Kina var små, vilket avsevärt påverkade auktionens resultat.

På grund av den ökade mängden skinn ordnades under våren två separata online-auktioner, den 6–11 mars 2022 och den 25–27 april 2022. Utbudet på dessa auktioner hade planerats som en helhet. Förmedlingsförsäljningen vid auktionen i mars uppgick till 27 miljoner euro och i april till 5 miljoner euro. Värdet på förmedlingsförsäljningen vid dessa auktioner utgjorde sammanlagt cirka en tredjedel av försäljningen vid motsvarande auktion under föregående räkenskapsperiod och uppgick till 32 miljoner euro (3/2021: 104 miljoner euro). På auktionen i mars såldes 20 procent av de 2,5 miljoner minskinn som bjöds ut. Av utbudet på 490 000 rävs- och finnsjubbskinn såldes knappt 40 procent. Dessutom försämrades försäljningen på grund av Rysslands krig mot Ukraina som inleddes två veckor före auktionen samt den osäkerhet som detta förde med sig för produktions- och leveranskedjorna. Vid online-auktionen i april såldes 10

procent av de 1,6 miljoner minkskinn som bjöds ut. Auktionens försäljningsresultat motsvarade förväntningarna, som var svaga på grund av Rysslands attack mot Ukraina och Kinas fortsatta nedstängningsåtgärder till följd av coronaviruset.

Förmedlingsförsäljningens värde per auktion

Auktion	Förmedlingsförsäljning		Förmedlingsförsäljning		Förmedlingsförsäljning	
	1.000 st	Värde	1.000 st	Värde	1.000 st	Värde
	2021/2022	EUR 1.000	2020/2021	EUR 1.000	2019/2020	EUR 1.000
December	312	11 383	831	28 315	197	11 629
Mars	726	26 882	2 755	103 536	1 360	31 865
April	161	4 605	0	0	0	0
Lagerförsäljning	17	865	197	12 154	77	1 820
Totalt	1 216	43 735	3 783	144 005	1 634	45 313

Resultat och ekonomisk ställning

Koncerns omsättning sjönk med 56 procent jämfört med första halvårsperioden under räkenskapsperioden 2020–2021 och var 9,3 miljoner euro (under jämförelseperioden 21,0 milj. euro). Avkastningen från förmedlingsprovisioner minskade till 6,2 miljoner euro (19,4 milj. euro), eftersom antalet förmedlade skinn minskade. De övriga rörelseintäkterna uppgick till 3,9 miljoner euro (0,5 milj. euro), vilket i synnerhet berodde på försäljningen av fastigheten Kiinteistö Oy Tiilitaso.

Rörelsekostnaderna sjönk till 15,5 miljoner euro under jämförelseperioden från 17,7 miljoner euro tack vare minskade personalkostnader och andra kostnadsanpassningar. Personalkostnaderna minskade med 30 procent till 4,7 miljoner euro (6,7 miljoner euro), eftersom en IFRS-justering gällande skinn som redan sorterats men som överförts att säljas senare minskade dem med 5,7 miljoner euro (0,9 miljoner euro). De övriga rörelsekostnader uppgick till 7,9 miljoner euro, vilket var samma nivå som under jämförelseperioden (7,9 milj. euro).

Den avsevärda minskningen av omsättningen ledde till att rörelseresultatet för koncernens första halvårsperiod minskade från en rörelsevinst på 3,9 miljoner euro under jämförelseperioden till en rörelseförlust på 2,3 miljoner euro.

Koncernens nettofinansieringsintäkter minskade med 3,1 miljoner euro från jämförelseperioden och uppgick till 0,7 miljoner euro (3,8 milj. euro). Nedgången beror på att den totala volymen på förskottsbetalningarna som bolaget betalar till farmarna minskade jämfört med jämförelseperioden.

Under räkenskapsperiodens första halvår försämrades koncernens resultat före skatt och uppvisade en förlust på -1,7 miljoner euro (7,6 milj. euro). Resultatet per aktie sjönk till -0,85 euro (1,73 euro).

Vid utgången av översiktsperioden var koncernens balansomslutning 144 miljoner euro (134 milj. euro). Balansomslutningen ökade framför allt tack vare att farmarfordringarna ökade till följd av att förskottsbetalningarna var högre än under jämförelseperioden samt tack vare den stora mängden skinn som överfördes till försäljning under räkenskapsperiodens andra halvår.

Koncernens soliditetsgrad var 59,8 % (65,6 %).

Personal

Vid utgången av översiktsperioden hade koncernen 368 personer anställda (310 personer under jämförelseperioden). Av dessa var 143 fast anställda (145) och 225 visstidsanställda (165).

Koncernens fast anställda personalantal låg på samma nivå som under jämförelseperioden och var i genomsnitt 142 (146). Omsättningen av fast anställd personal var liten under översiktsperioden.

Antalet visstidsanställda var i genomsnitt 243 personer (125). Antalet visstidsanställda, som arbetar säsongsbundet med en rad olika uppgifter relaterade till sortering och hantering av pälskinn, ökade jämfört med jämförelseperioden, eftersom mängden skinn ökade.

Saga Furs fortsatte med undantagsarrangemang i anknäytning till personalens arbete till följd av coronapandemin, i enlighet med myndighetsrekommendationerna. Under den första halvårsperioden ökade sjukfrånvaron jämfört med jämförelseperioden på grund av spridningen av coronavirusmutationer, men sjukfrånvaron låg fortfarande på en rimlig nivå. Den ökade sjukfrånvaron påverkade inte sorterings-, lagrings- och auktionsverksamheten.

Aktieomsättning och kursutveckling

I slutet av översiktsperioden var Saga Furs Oyj:s aktiekapital 720 0000 euro och antalet aktier 3 600 000, varav 900 000 A-aktier och 2 700 000 C-aktier. Av dessa var totalt 63 088 A- och C-aktier i bolagets besittning.

Aktieomsättningen under perioden 1.11.2021–30.4.2022 var sammanlagt 6,7 miljoner euro och cirka 466 000 aktier, dvs. 17 procent av bolagets C-aktier. Periodens högsta kurs var 17,45 euro, lägsta kurs 11,60 euro och snittkurs 14,41 euro. Periodens slutkurs var 14,85 euro. Marknadsvärdet på bolagets aktiestock den 30.4.2022 var 53 miljoner euro. En förteckning över bolagets största aktieägare den 30.4.2022 finns på bolagets webbplats.

Bolagsstämma

Bolagsstämman för Saga Furs Oyj som sammanträdde den 29 april 2022 fastställde bolagets bokslut och beviljade styrelsemedlemmarna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsperioden 1 november 2020–31 oktober 2021.

En klar majoritet av de aktieägare som röstade på bolagsstämman understödde styrelsens förslag om vinstutdelning (1,00 euro per A-aktie och 1,28 euro per C-aktie), som inkluderade en utdelning om 1,00 euro för A- och C-aktier för räkenskapsperioden samt en utdelning på 7 procent per år för de två föregående räkenskapsperioderna då ingen vinstutdelning gjordes och där C-aktierna har förtur enligt bolagsordningen. En tillräcklig minoritet av aktieägarna krävde dock med stöd av aktiebolagslagen en vinstutdelning som var större än styrelsens förslag, vilket kallas minoritetens rätt att kräva vinstutdelning. Således beslutade man att dela ut 1,71 euro per A-aktie och 1,99 euro per C-aktie, sammanlagt cirka 6,8 miljoner euro, till alla aktieägare.

Bolagsstämman fastställde ersättningsrapporten och -policyn för bolagets organ.

Enligt beslut är antalet medlemmar i Saga Furs styrelse fortsättningsvis åtta. Till styrelsen valdes följande medlemmar och deras personliga suppleanter: Jari Isosaari (Harri Kuorikoski), Lasse Joensuu (Jouni Koskinen), Anders Kulp (Daniel Blomqvist), Virve Kuusela (Marja Tiura), Isto Kärkäinen (Mikko Nordberg), Kennet Myllykoski (Pasi Keskinen), Markus Sjöholm (Mikael Knuts) och Rainer Sjöholm (Johan Ljung). Under styrelsens konstituerande möte efter bolagsstämman omvaldes Jari Isosaari till styrelsens ordförande och Anders Kulp valdes till ny viceordförande.

KPMG Oy Ab fortsätter som revisor och CGR Jukka Rajala är huvudansvarig revisor.

Förändring i bolagets ledning

Den 11 mars 2022 meddelade Saga Furs Oyj:s styrelse att EM Markus Gotthardt har utsetts till ny verkställande direktör för Saga Furs. Vid rekryteringen betonade bolagets styrelse ledning av affärsverksamheten, utveckling av organisationen samt uppbyggnad och hantering av varumärket. Gotthardt började som verkställande direktör den 16 maj 2022. Magnus Ljung, som ledde bolaget sedan 2020 över effektiviseringsfasen på grund av pandemin, lämnade bolaget i samband med meddelandet om att en ny verkställande direktör hade utsetts. Tills Markus Gotthardt började arbeta för bolaget skötte vice verkställande direktör Juha Huttunen verkställande direktörens uppgifter.

Risker och affärsverksamhetens osäkerhetsfaktorer

Saga Furs risker hanteras systematiskt och förutsägande så att bolaget kan uppskatta och hantera riskerna, hoten och möjligheterna för affärsverksamheten.

De risker som riktas mot Saga Furs Oyj:s verksamhet delas in i bland annat affärsverksamhets- och strategirisker, finansieringsrisker och operativa risker. Då verksamhetsmiljön förändras kan riskerna kopplade till de strategiska valen öka, men bolaget strävar efter att dämpa och begränsa riskernas eventuella konsekvenser. Om riskerna dock realiserar kunde de betydligt störa bolagets affärsverksamhet, ekonomiska ställning och försvaga bolagets resultat eller värde. Även andra risker, som man inte anser vara betydande eller som bolaget för närvarande inte är medvetet om, kan bli betydande.

Bolagets bransch är cyklisk och konsekvenserna av reaktionerna på förändringarna syns med fördröjning i affärsverksamheten. Efterfrågan på pälsar är inte jämn året runt eftersom päls i huvudsak används under vintersäsongen.

Skinnens prisvariationer kan vara stora beroende på både efterfrågan vid auktionstidpunkten samt på de globala produktionsmängderna. Saga Furs strävar efter att balansera prisvariationerna genom att vid behov överföra skinn till försäljning på följande auktioner och rent av till nästa räkenskapsperiod.

De viktigaste affärsverksamhets- och strategiriskerna

Att misslyckas i prognostiseringen av förändringar i verksamhetsmiljön och i de strategiska valen kan försämra bolagets konkurrenskraft och lönsamhet samt minska marknadsandelen. Pälsbranschen är känslig för konjunktursvängningar och en försämrad världsekonomi kunde leda till att marknadssituationen försvagas och konkurrensen blir kärvare. Ändringar i enskilda länders ekonomiska eller politiska situationer kan ha en betydande inverkan på Saga Furs affärsverksamhet, vilket även en saturation av en enskild marknad kan ha. En stor förändring i strukturen hos ett enskilt marknadsområdes detaljhandel samt nya aktörer i branschen som inte känner pälshandeln kan inverka på bolagets affärsverksamhet. Effekten skulle bli särskilt stor, om något av de ovan nämnda scenarierna tilldrog sig på bolagets viktigaste marknad, Kina.

En förlängning av coronapandemin, eller lokala eller internationella rese- och mötesrestriktioner som införs på grund av uppkomsten av andra liknande infektionssjukdomar, försvårar Saga Furs' möjligheter att anordna auktioner och försvagar bolagets förmedlingsförsäljning. Bolaget försöker minimera dessa konsekvenser bland annat genom att anordna onlineauktioner och genom att dessutom flytta över annan service online. Effekten skulle bli särskilt stor, om ovan nämnda restriktioner utökades ytterligare på bolagets viktigaste marknad, Kina.

Då smittsamma sjukdomar sprids på pälsfarmarna kan de viktiga exportländerna för säkerhets skull begränsa importen av råa skinn. Detta kan störa förmedlingsförsäljningen även om importen av bearbetade skinn förblir oförändrad. Enligt undersökningar av Europeiska centrumet för förebyggande och kontroll av sjukdomar ECDC lever inte coronaviruset länge i råa skinn. Avlägsnandet av virusrisken som eventuellt riktar sig mot de råa skinn säkerställs med hjälp av den lagringsprocess som bolaget följer.

Minkskinnproduktionen har minskat kraftigt till följd av coronapandemin. Om de framtagna minkvaccinerna inte togs i bruk i tillräckligt stor omfattning, skulle risker som hänför sig till rädsla för smittspridning kunna begränsa producenternas tillgång till finansiering och ytterligare minska produktionen. Ett förbud mot minkfarmer i de största producentländerna skulle tydligt påverka bolagets affärsverksamhet och dessutom skulle ett förbud mot handel med pälsprodukter i de viktiga marknadsländerna vara skadligt.

En snabb och kraftig prishöjning på minkskinn kan leda till att tillverkarna börjar leta efter billigare, ersättande material. En kraftigare nedgång än väntat i försäljningen av pälsar inom mode- och textilindustrin och överlag användningen av pälsar eller en långvarig svaghet, till exempel till följd av en attitydförändring eller en förändring i konsumenternas efterfrågan på grund av en infektionssjukdom, skulle kunna leda till en nedgång i affärsverksamheten och en försening i försäljningen av skinn. Detta minskar även ytterligare tillgången till finansiering i pälshandeln.

En minskad finländsk produktion kan leda till att de serviceaktörer som ingår i pälsbranschen värdenätverk får svårigheter i sina affärsverksamheter vilket försämrar den regionala sysselsättningen. Digitaliseringen och nya konkurrerande affärsverksamhetsmodeller kan ha en betydande inverkan på bolagets kunder och en förlust av viktiga producentkunder kan inverka på bolagets affärsverksamhet.

Saga Furs verksamhet är internationell och branschen påverkas av olika lokala lagar och bestämmelser samt varje områdes relativa konkurrensförmåga. Ändringar i dessa kan leda till en ökning av produktionskostnaderna eller till förändringar i marknadsmiljön vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på bolagets lönsamhet. Dessutom kan begränsningar i frihandeln och stramare geopolitiska situationer eller en ökad protektionism leda till en mer utmanande marknadsmiljö. EU:s ekonomiska sanktioner mot Ryssland efter attacken mot Ukraina i februari 2022 medför både direkta och indirekta konsekvenser för förmedlingsförsäljningen av pälskinn.

Bränslepriserna som stigit på grund av kriget i Ukraina samt de kraftigt dyrare kostnaderna för elenergi och de allt dyrare foderråvarupriserna höjer kostnadsnivån för Saga Furs, men också för pälsfarmarna. Detta försämrar ytterligare lönsamheten för pälsdjursuppfödningen, vilket även minskar pälsproduktionen. I det svaga marknadsläget kan det vara svårt att föra över de ökade kostnaderna på skinnpriserna eller på de förmedlingsavgifter som Saga Furs tar ut.

Saga Furs har ett starkt rykte och varumärke. De utmaningar som riktar sig mot bolaget och branschens image kan dock inverka på bolagets affärsverksamhet och ekonomiska utveckling. Djurens välmående och hälsa är centrala i ansvarsarbetet, certifieringen och i skinnens kvalitet, som alla är delar av bolagets varumärke. Realiseringen av riskerna kopplade till dessa kan ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet.

De största finansieringsriskerna

Olika finansieringsrisker är kopplade till Saga Furs-koncernens affärsverksamhet: kredit- och andra motpartsrisker, risker kopplade till länder, likviditet, valutor, räntor och förnödenheter. Dessa risker tas på kommersiella grunder, såsom kreditförlustrisker som man tar för att öka antalet skinn som tas emot eller säljs, eller för att höja priserna som man får för skinnen. Finansierings- och ekonomiavdelningarna ansvarar för att hantera Saga Furs-koncernens finansieringsrisker och affärsverksamhetens risker strävar efter att minska de eventuella finansieringsriskernas ogynnsamma konsekvenser på bolagets finansiella resultat enligt bolagsstyrelsens anvisningar. Bolagets finansieringsrisker anpassas i regel till bolagets eget kapital, utdelningsbara medel och resultat före skatt. Mer om dessa risker och hur de hanteras finns i koncernboksutgåvan 2020–2021, not 25.

Stora och långvariga variationer i efterfrågan på pälskinn och i marknadsläget påverkar tillgången på finansiering i alla skeden av pälshandeln, alltifrån produktion till tillverkning.

Operativa risker och övriga risker

Stora skador i bolagets produktionslokaler, såsom bränder, maskinhaverier eller allvarliga fel på datasystemen, kan avbryta affärsverksamheten. Bolaget har utarbetat kontinuitetsplaner för dessa risker och affärsverksamheten är till denna del försäkrad.

Företagsansvar

Under översiktsperioden fortsatte Saga Furs införandet av sin spårbarhetsteknik Saga Trac på modemarknaderna i Europa och Nordamerika. Radiofrekvensidentifiering, dvs. ett system baserat på RFID-teknik, kan införas för alla skinn som förmedlas av Saga Furs.

Alla mink-, räv- och finnsjubbskinn som Saga Furs förmedlar var certifierade enligt bolagets ansvarspolicy. De farmer som skickar räv- och finnsjubbskinn till Saga Furs för förmedling har godkänts av både WelFurs-certifieringssystemet som mäter djurens välbefinnande och fått FIFURs farmcertifieringsprogram för pälsfarmens miljöfrågor och verksamhet. Alla minkskinn från europeiska farmer som bolaget förmedlar är WelFur-certifierade. Nordamerikanska minkfarmare använder de motsvarande certifieringsprogrammen Certifur Canada och FCUSA Humane Care Certification Program. Alla de certifieringsprogram som bolaget godkänner är verifierade av en tredje part.

De mink-, räv- och finnsjubbskinn som Saga Furs förmedlar har sedan auktionen i december 2021 också hört till pälsindustrins nya globala Furmark[®]-certifieringssystem. Fördelen med systemet för Saga Furs är att även tillverkningsprocessen efter auktionen är certifierad och verifierad av tredje part. Furmark-märket visar för konsumenten att verksamheten i alla skeden av tillverkningen av pälsprodukten har varit ansvarsfull och följt kraven i Furmark-systemet.

Framtidsutsikter

Uppskattning av marknadsutvecklingen

Detaljhandeln med pälsplagg på Saga Furs viktigaste marknad Kina var sämre än väntat på vintern 2021–2022. De viktigaste orsakerna till detta var den kraftiga prisökningen på skinn under föregående räkenskapsperiod samt olika coronarestriktioner. På grund av att konsumtionsefterfrågan var svagare än uppskattat avbröt en del av tillverkarna tillverkningen av pälsplagg, vilket ledde till att det blev mycket skinn kvar i lager. Osäkerheten i anknytning till utvecklingen av Kinas ekonomi minskade pälsplaggstillverkarnas villighet att köpa fler pälskinn under auktionerna våren 2022. Det blev även svårare att få finansiering, vilket försvagade möjligheterna att köpa skinn.

I Sydkorea utvecklades detaljhandeln positivt, och därför var de sydkoreanska köparna aktiva under auktionerna. I Ryssland var handeln med pälsplagg livlig på vintern 2021–2022 och förväntningarna på ett fortsatt gott marknadsclage var höga, men Rysslands attack mot Ukraina stoppade den goda utvecklingen.

Produktionen av mink- och rävs skinn år 2021, som bjöds ut under räkenskapsperioden 2021–2022, var klart mindre än under den föregående perioden. Orsaken till detta var den låga prisnivån på skinn vid den tidpunkten då produktionsbeslut fattades i slutet av hösten 2020. Under innevarande periods auktionerna har utöver minkskinn som producerats 2021 även bjudits ut skinn som samlats in tidigare och lagrats. På grund av den svaga efterfrågan under auktionerna våren 2022 har det emellertid återigen varit nödvändigt att överföra en betydande mängd skinn till försäljning under kommande auktioner. Förväntningarna på hur konsumtionsefterfrågan kommer att utvecklas påverkar avsevärt tidstabellen för de auktioner som bolaget eller dess konkurrenter anordnar under det andra halvåret av räkenskapsperioden 2021–2022 och det antal skinn som bjuds ut vid auktionerna.

Den instabila marknaden har minskat antalet såväl mink- som räva vildsvin under innevarande år. Den långsamma skinnförsäljningen har försämrat farmarnas möjligheter att finansiera en ny produktion. Prisinivån vid auktionerna våren 2022 är inte lönsam för farmarna, vilket också försämrar möjligheterna att finansiera ny produktion. Totalt minskar produktionen av minkskinn 2022 med minst en tredjedel jämfört med året innan, och även produktionen av rävs skinn minskar. Prisinivån vid auktionerna och försäljningsvolymerna under räkenskapsperiodens andra halvår är avgörande för många farmares möjligheter att fortsätta sin produktion.

Den viktigaste faktorn som påverkar marknaden efterfrågan på pälskinn under räkenskapsperiodens andra halvår är den eventuella återhämtningen i Kinas ekonomi och konsumtionsefterfrågan efter de fortgående coronarestriktionerna som är svåra att förutse. Rysslands fortsatta krig mot Ukraina har också avsevärda konsekvenser både för konjunkturen i allmänhet och för produktionskedjan och efterfrågan på pälsplagg.

De risker som Covid-19-viruset innebär för Saga Furs beskrivs i kapitlet Risker och osäkerhetsfaktorer i affärsverksamheten i denna halvårsrapport.

Affärsverksamhetens utvecklingsutsikter

Vid Saga Furs' första auktion under räkenskapsperiodens andra halvår i juni 2022 syntes tecken på att efterfrågan på pälskinn har börjat återhämta sig från den svaga nivån vid vårens auktioner. Värdet på förmedlingsförsäljningen steg till 92 miljoner euro, vilket var mer än försäljningen under räkenskapsperiodens sex första månader sammanlagt.

Största delen av auktionsinköpen gick till bolagets huvudmarknad Kina. I september ordnar bolaget räkenskapsperiodens sista auktion, men i det osäkra marknadsläget är det inte möjligt att förutspå resultatet av auktionen. Utbudet vid auktionen i september omfattar minst 3 miljoner minkskinn och 400 000 rävs- och finnsjubbskinn. Utbudens struktur motsvarar främst tidigare auktioner som ordnats i september.

Bolaget uppskattar att värdet på förmedlingsförsäljningen och omsättningen kommer att bli betydligt lägre än nivån under räkenskapsperioden 2020–2021 (2020–2021: förmedlingsförsäljning 392 miljoner euro och omsättning 51 miljoner euro). Bolaget uppskattar att resultatet under räkenskapsperioden 2021–2022 i det osäkra marknadsläget kommer att bli betydligt sämre än den föregående räkenskapsperiodens resultat och att det kommer att uppvisa förlust.

Händelser efter rapporteringsperioden

Saga Furs anordnade den fjärde pälsauktionen under räkenskapsperioden 2021–2022 den 13–21 juni 2022 på webben. Värdet på förmedlingsförsäljningen på auktionen steg till 92 miljoner euro, vilket var över två gånger mer än på de sammanlagda auktionerna under det första halvåret av innevarande räkenskapsperiod, men mindre än hälften av försäljningen på motsvarande auktion under föregående räkenskapsperiod.

På auktionen i juni såldes 55 procent av de 5 miljoner minkskinn som bjöds ut. Prisnivån sjönk något på minkskinn med stor produktionsvolym. Av utbudet som omfattade 560 000 certifierade Saga®-rävskinn och finnsjubbskinn såldes likaså 55 procent, och prisnivån var stabil eller något lägre. De kinesiska köparna var åter aktiva på auktionen liksom under en normal auktion i juni, men skinn såldes också till andra huvudmarknader. Saga Furs anordnar nästa auktion, som samtidigt är den sista auktionen under innevarande räkenskapsperiod, i september 2022.

Redovisningsprinciper

Den här halvårsrapporten har upprättats enligt standarden IAS 34 Delårsrapportering och följer redovisningsprinciperna som anges i årsbokslutet den 31 oktober 2021.

Halvårsrapporten har upprättats enligt IFRS-standarderna som IASB publicerat och som EU godkänt.

Alla siffror har avrundats och därför kan den sammanräknade summan av exempelvis enskilda tal avvika från den summa som presenteras.

I värdepappersmarknadslagen ingår inte längre något krav på att framtidsutsikterna ska presenteras i halvårsrapporten. Enligt kraven i bokföringslagen presenteras framtidsutsikterna i verksamhetsberättelsen. Bolaget har dock beslutat att fortsätta presentera framtidsutsikterna i halvårsrapporten tills vidare. Bolaget informerar separat om eventuella ändringar i praxis för presentationen av framtidsutsikterna.

De uppgifter som presenteras i halvårsrapporten har inte granskats av en revisor.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	30.4.2022	30.4.2021	31.10.2021
Långfristiga tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	28 816	29 860	29 318
Immateriella tillgångar	3 086	3 123	2 449
Latenta skattefordringar	490	2 674	177
Placeringar	358	358	358
Långfristiga fordringar	11 368	12 193	11 063
Långfristiga tillgångar totalt	44 119	48 207	43 365
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	8 811	8 749	8 875
Räntebärande köparfordringar	9 539	12 417	5 674
Räntebärande farmarfordringar	61 322	47 778	17 707
Räntefria fordringar	17 614	16 270	10 663
Skattefordringar baserade på periodens beskattningsbara resultat	611	68	104
Likvida medel	1 696	463	43 958
Kortfristiga tillgångar totalt	99 593	85 745	86 980
Tillgångar totalt	143 712	133 952	130 345
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30.4.2022	30.4.2021	31.10.2021
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7 200	7 200	7 200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	22 901	21 105	21 105
Omräkningsdifferens	223	56	56
Balanserade vinstmedel	50 117	55 360	61 498
Eget kapital totalt	80 695	83 975	90 113
Långfristiga skulder	6 070	5 170	5 132
Latenta skatteskulder	4 497	3 717	3 017
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	23 982	24 287	11 292
Leverantörsskulder och övriga skulder	27 891	16 706	20 267
Skatteskulder baserade på periodens beskattningsbara resultat	578	98	524
Kortfristiga skulder totalt	52 450	41 090	32 084
Skulder totalt	63 018	49 977	40 233
Eget kapital och skulder totalt	143 712	133 952	130 345

Rapport över totalresultat

EUR 1.000	1.11.2021- 30.4.2022 6 mån	1.11.2020- 30.4.2021 6 mån	1.11.2020- 31.10.2021 12 mån
Omsättning	9 273	21 043	50 951
Övriga rörelseintäkter	3 933	536	2 654
Användning av material och tillbehör	-261	-257	-2 039
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-4 659	-6 724	-15 678
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 717	-2 798	-5 652
Övriga rörelsekostnader	-7 883	-7 938	-19 213
Rörelseresultat	-2 313	3 862	11 023
Finansiella intäkter	1 600	4 450	8 249
Finansiella kostnader	-943	-670	-2 670
Resultat före skatt	-1 656	7 641	16 602
Inkomstskatt	-1 366	-1 509	-3 765
Översiktsperiodens resultat	-3 022	6 132	12 836
Övrigt totalresultat			
Poster som eventuellt senare påförs resultatet Omräkningsdifferenser	167	4	5
Översiktsperiodens totalresultat	-2 854	6 136	12 841
Resultat/aktie outspädd (EUR) *)	-0,85	1,73	3,63

*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	1.11.2021- 30.4.2022 6 mån	1.11.2020- 30.4.2021 6 mån	1.11.2020- 31.10.2021 12 mån
Rörelseverksamhetens kassaflöde			
Erhållna betalningar från köpare för förmedlingsförsäljning	41 698	153 930	419 389
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	1 040	183	1 394
Kostnader för rörelseverksamheten	-99 114	-100 310	-310 287
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-56 376	53 803	110 496
Betalda räntor för rörelseverksamhetens finansiella kostnader	-221	-656	-760
Betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-412	-258	-1 614
Erhållna räntor från rörelseverksamheten	1 657	3 683	5 694
Övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	0	561	2 439
Betalda direkta skatter	-652	-37	-106
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)</i>	-56 004	57 097	116 150
<i>Investeringskassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-2 852	-851	-1 045
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	3 121	97	121
<i>Investeringskassaflöde (B)</i>	268	-754	-924
<i>Finansieringskassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	14 900	0	0
Amortering av kortfristiga lån	0	-55 050	-69 127
Amortering av skulder för hyreskontrakt	-1 426	-1 245	-2 556
<i>Finansieringskassaflöde (C)</i>	13 474	-56 295	-71 683
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	-42 262	48	43 543
Likvida medel vid periodens slut	1 696	463	43 958
./ Likvida medel vid periodens början	43 958	415	415
Förändring i likvida medel	-42 262	48	43 543

Kalkyl över förändringar i eget kapital

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.11.2020-30.4.2021

EUR 1.000	Aktiekapital	Överkurs- fond	Övriga fonder	Omräk- nings- differens	Ackum. vinstmedel	Moderbolagets aktieägares andel	Eget kapital totalt
Eget kapital 31.10.2020	7 200	254	21 105	52	49 227	77 838	77 838
Översiktsperiodens resultat					6 132	6 132	6 132
Övrigt totalresultat				4	1	5	5
Eget kapital 30.4.2021	7 200	254	21 105	56	55 360	83 975	83 975

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.11.2021-30.4.2022

EUR 1.000	Aktiekapital	Överkurs- fond	Övriga fonder	Omräk- nings- differens	Ackum. vinstmedel	Moderbolagets aktieägares andel	Eget kapital totalt
Eget kapital 31.10.2021	7 200	254	21 105	56	61 498	90 113	90 113
Justering					221	221	221
Eget kapital 1.11.2021	7 200	254	21 105	56	61 719	90 334	90 334
Översiktsperiodens resultat					-3 022	-3 022	-3 022
Övrigt totalresultat				167	2	169	169
Dividendutdelning					-6 787	-6 787	-6 787
Överfört till konjunkturfonden			1 796		-1 796	0	0
Eget kapital 30.4.2022	7 200	254	22 901	223	50 117	80 695	80 695

Relationstal som beskriver koncernens ekonomiska utveckling

	11/21-4/22	11/20-4/21	11/20-10/21
	6 mån	6 mån	12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	43 735	144 005	391 931
Omsättning, 1.000 euro	9 273	21 043	50 951
Rörelseresultat, 1.000 euro	-2 313	3 862	11 023
% av omsättningen	-24,9 %	18,4 %	21,6 %
Resultat före skatter, 1.000 euro	-1 656	7 641	16 602
% av omsättningen	-17,9 %	36,3 %	32,6 %
Resultat /aktie, euro	-0,85	1,73	3,63
Eget kapital/aktie, euro	22,82	23,74	25,48
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-3,5 %	7,6 %	15,3 %
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	-1,2 %	6,2 %	13,5 %
Soliditet, %	59,8 %	65,6 %	75,2 %
Gearing	0,35	0,35	-0,31
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	3 891	851	1 045
% av omsättningen	42,0 %	4,0 %	2,1 %
Personal i genomsnitt	385	271	253

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 på rapporteringsdagen
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 ansvar

EUR 1.000	30.4.2022	30.4.2021	31.10.2021
Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar och pantsatts fordringar			
Lån från finansieringsbolag	11 000	11 000	0
Givna fastighetsinteckningar	50 875	50 875	50 875
Givna företagsinteckningar	203 027	203 027	203 027
Givna panter	21 280	791	54 590
Derivatkontrakt			
Valutaterminernas nominella värde	10 436	6 621	0

Valutaterminerna har inte definierats som säkringsinstrument eftersom koncernen inte tillämpar säkringsredovisning.

Vid utgången av moderbolagets period är den gällande valutapositionen -1,5 miljoner euro.

Fastighetsinvesteringar

Koncernen är skyldig att justera avdragen av mervärdesskatt på sina fastighetsinvesteringar om fastighetens skattepliktiga användning minskar under granskningsperioden. Det högsta ansvarsbeloppet är 1,0 miljoner euro och det sista granskningsåret är 2028.

Transaktioner med närkretsen

EUR 1.000	2021/2022 6 mån	2020/2021 6 mån	2020/2021 12 mån
Transaktioner med närkretsen			
<i>Omsättning</i>			
- moderförening	0	0	0
- övrig närkrets	135	180	465
<i>Övriga rörelseintäkter</i>			
- moderförening	38	13	64
- övrig närkrets	1	0	0
<i>Övriga rörelsekostnader</i>			
- moderförening	-104	-28	-78
- övrig närkrets	0	0	-2
<i>Finansiella intäkter</i>			
- övrig närkrets	43	64	101
<i>Fordran från närkretsen</i>			
- moderförening	30	15	14
- övrig närkrets	2 974	1 704	784
<i>Skulder till närkretsen</i>			
- moderförening	-8	-46	-210
- övrig närkrets	-15	-7	-90
Ledningens anställningsförmåner	2021/2022	2020/2021	2020/2021
Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner	772	506	1052

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

Vanda den 29.6.2022

Styrelsen