



sagafurs®

Delårsrapport för  
perioden  
1.9.2011-31.5.2012

## SAGA FURS OYJ DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2011 – 31.5.2012

Vanda den 10.7.2012 kl. 11:30

### Saga Furs Oyj:s resultat för räkenskapsperiodens tredje kvartal förbättrades klart

- Under översiktsperioden 1.3 – 31.5.2012 ökade värdet på Saga Furs Oyj:s förmedlingsförsäljning med 21 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 305,8 miljoner euro (252,8 MEUR) huvudsakligen tack vare ökningen av prisnivån. Under perioden september-maj uppgick värdet på förmedlingsförsäljningen till 503,6 miljoner euro (436,6 MEUR).
- Under översiktsperioden 1.3 – 31.5.2012 förmedlade bolaget 3,5 miljoner skinn (3,4 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod). Under perioden september-maj förmedlade bolaget 6,5 miljoner skinn (6,5 milj. skinn).
- Under översiktsperioden 1.3 – 31.5.2012 ökade bolagets omsättning med 18 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 24,6 miljoner euro (20,8 MEUR). Under perioden september-maj var omsättningen 44,3 miljoner euro (40,1 MEUR).
- Under översiktsperioden 1.3 – 31.5.2012 var koncernens rörelseresultat 11,9 miljoner euro (9,2 MEUR). Under perioden september-maj var rörelseresultatet 9,9 miljoner euro (10,3 MEUR).
- Under översiktsperioden 1.3 – 31.5.2012 var resultatet per aktie 2,77 euro (2,10 EUR) och under perioden september-maj 2,81 euro (2,62 EUR).

| Koncernens nyckeltal                      | 3/12-5/12<br>3 mån | 9/11-5/12<br>9 mån | 3/11-5/11<br>3 mån | 9/10-5/11<br>9 mån | 9/10-8/11<br>12 mån |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Värdet på förmedlingsförsäljningen, MEUR  | <b>305,8</b>       | <b>503,6</b>       | 252,8              | 436,6              | 594,7               |
| Antal förmedlade skinn, 1.000 st.         | <b>3 476</b>       | <b>6 537</b>       | 3 409              | 6 454              | 9 097               |
| Omsättning, MEUR                          | <b>24,6</b>        | <b>44,3</b>        | 20,8               | 40,1               | 54,1                |
| Rörelseresultat, MEUR                     | <b>11,9</b>        | <b>9,9</b>         | 9,2                | 10,3               | 15,1                |
| Resultat före skatter, MEUR               | <b>13,6</b>        | <b>14,0</b>        | 10,3               | 12,8               | 18,7                |
| Resultat per aktie, EUR                   | <b>2,77</b>        | <b>2,81</b>        | 2,10               | 2,62               | 3,84                |
| Avkastning på eget kapital, (ROE) %       | <b>14,8 %</b>      | <b>14,5 %</b>      | 12,8 %             | 15,7 %             | 22,2 %              |
| Avkastning på investerat kapital, (ROI) % | <b>12,4 %</b>      | <b>14,0 %</b>      | 11,3 %             | 14,3 %             | 20,6 %              |

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är uppgjord i enlighet med IFRS- standardernas bokförings- och värderingsprinciper, men vid uppgörandet har inte iakttagits samtliga krav enligt standarden IAS 34 Delårsrapporter – Presentation.

Från och med den 1.9.2011 har koncernen tillämpat följande nya eller reviderade standarder och tolkningar, vilka inte har haft väsentlig inverkan på delårsrapporten:

- Förnyelse av IAS 24 Upplysningar om närstående i bokslutet
- Förändring av standarden IFRS 7 Finansiella instrument
- Förbättringar av IFRS-standarderna (maj 2010)

Vid uppgörandet av delårsrapporten har i övrigt använts samma principer som vid bokslutet för räkenskapsperioden 1.9.2010 - 31.8.2011. Uppgifterna i delårsrapporten har inte reviderats.

## Förmedlingsförsäljning under översiktsperioden 1.9.2011 – 31.5.2012

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal (1.3 – 31.5.2012) ordnade Saga Furs Oyj en auktion den 14 – 19 mars 2012. Både räknat i förmedlingsförsäljningens värde och antalet kunder var auktionen den största i bolagets historia. Värdet på förmedlingsförsäljningen under den sex dagar långa auktionen var 305 miljoner euro, och som mest deltog över 800 köpare i auktionen. Under auktionen lanserades en ny högsta kvalitetsklass, Saga Lumi Royal, för skinn av toppkvalitet.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal förmedlades totalt 2,5 miljoner minkskinn (2,5 milj. under föregående motsvarande översiktsperiod), 830.000 rävs�kinn (720.000), 140.000 karakul-lammskinn (100.000) och 52.000 sjubbskinn (67.000). Värdet på förmedlingsförsäljningen var 306 miljoner euro (253 MEUR).

Under perioden september-maj förmedlades totalt 4,3 miljoner minkskinn (4,1 milj. under föregående motsvarande översiktsperiod, 1,8 miljoner rävs�kinn (1,8 milj.), 370.000 karakul-lammskinn (380.000) och 120.000 sjubbskinn (120.000). Värdet på förmedlingsförsäljningen var 504 miljoner euro (437 MEUR).

| Auktion          | Förmedlings-<br>försäljning<br>1.000 st.<br>2011/2012 | Värde<br>EUR<br>1.000<br>2011/2012 | Förmedlings-<br>försäljning<br>1.000 st.<br>2010/2011 | Värde<br>EUR<br>1.000<br>2010/2011 |
|------------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
| September        | 1 537   | 98 680                             | 1 605   | 102 943                            |
| December         | 1 489   | 98 240                             | 1 416   | 79 843                             |
| Mars             | 3 469   | 305 236                            | 3 395   | 251 787                            |
| Lagerförsäljning | 42  | 1 402                              | 37  | 2 040                              |
| Totalt           | 6 537   | 503 557                            | 6 454   | 436 613                            |

## Ekonomiskt läge och resultat

Koncernens omsättning under räkenskapsperiodens tredje kvartal var 24,6 miljoner euro (20,8 MEUR). Omsättningen ökade med 18 procent jämfört med motsvarande period i följ, huvudsakligen tack vare ökningen av prisnivån. Under perioden september-maj steg omsättningen med 11 procent jämfört med året förut och uppgick till 44,3 miljoner euro (40,1 MEUR). Av omsättningen utgjordes 69 procent av provisioner debiterade av köparna, 22 procent av provisioner debiterade av uppfödarna och nio procent av försäljning av pälsningstjänster och avelsdjur.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var rörelseintäkterna 100.000 euro (87.000 EUR) och under perioden september-maj 250.000 EUR (1,0 MEUR). Minskningen av rörelseintäkterna berodde på att de kundkreditförluster som bokfördes under räkenskapsperioden 2008 – 2009 inte längre återtog såsom under räkenskapsperioden 2010 – 2011.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal ökade rörelsekostnaderna med nio procent till 12,7 miljoner euro (11,7 MEUR). Under perioden september-maj ökade kostnaderna med 13 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 34,7 miljoner euro (30,8 MEUR). Fusionerandet av verksamheten vid Saga Furs Design Center med koncernens verksamhet ledde till ökade kostnader, bl.a. som en följd av den omfattande förnyelsen av hemsidorna. I koncernens ägandes fastigheter genomfördes mer omfattande grundförbättringar än tidigare. Dessutom ökade koncernen sina satsningar på den intressebevakning som sköts via International Fur Trade Federation (IFTF) i avsikt att säkra de politiska verksamhetsförutsättningarna och försvaret av den fria handeln.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var koncernens rörelseresultat 11,9 miljoner euro (9,2 MEUR) och under perioden september-maj 9,9 miljoner euro (10,3 MEUR).

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal ökade koncernens netto finansiella intäkter med 50 procent till 1,6 miljoner euro (1,1 MEUR) eftersom koncernen efter en nästan tre år lång rättsprocess återtog under räkenskapsperioden 2008 – 2009 bokförda farmarkreditförluster. Koncernens förväntas inte efter detta erhålla ytterligare återbärningar från ifrågavarande kreditförluster. Under perioden september-maj ökade de netto finansiella intäkterna med 63 procent till 4,1 miljoner euro (2,5 MEUR) tack vare de ovannämnda återbärningarna samt de ökade netto ränteintäkterna.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var resultatet före skatt 13,6 MEUR (10,3 MEUR) och resultatet efter skatt 10,0 miljoner euro (7,6 MEUR). Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var avkastningen på det egna kapitalet 14,8 procent (12,8 %) och resultatet per aktie 2,77 euro (2,10 EUR). Under perioden september-maj var resultatet före skatt 14,0 miljoner euro (12,8 MEUR) och resultatet efter skatt 10,1 miljoner euro (9,4 MEUR). Under perioden september-maj var avkastningen på det egna kapitalet 14,5 procent (15,7 %) och resultatet per aktie 2,81 euro (2,62 EUR).

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 55,1 procent (55,8 procent i slutet av maj 2011 och 59,1 procent vid bokslutet 31.8.2011). Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela översiktsperioden. Balansomslutningen var 143,5 miljoner euro (118,5 MEUR 31.5.2011 och 119,4 MEUR 31.8.2011). Det egna kapitalet per aktie var 20,08 euro (17,50 euro 31.5.2011 och 18,72 euro 31.8.2011).

## **Investeringar och utveckling**

Under översiktsperioden 1.9.2011 – 31.5.2012 uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 3,7 miljoner euro (1,8 MEUR) eller åtta procent (fyra procent) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 76 procent till moderbolagets och 24 procent till dotterbolagens materiella och immateriella anläggningstillgångar. De största investeringarna hänförde sig till en ny mottagningslinje för minkskinn, det i samband med förnyandet av hemsidorna genomförda förnyandet av extranet-sidorna riktade till farmarna och köparna, grundförbättringen av Fur Center- fastigheten samt handeln med avelsdjur vilken siktar till att förbättra kvaliteten på minkskinnen.

## **Förändringar i koncernstrukturen**

Det tidigare andelslaget Saga Furs of Scandinavia, som var bolagets intressebolag, upphörde med sin verksamhet under översiktsperioden. Under översiktsperioden inledde två nya koncerndotterbolag sin verksamhet, Saga Furs Polska Sp. z o.o. i Polen samt Lumi Mink Oy som bedriver handel med avelsdjur.

## **Aktie och kursutveckling**

Vid utgången av översiktsperioden 1.9.2011 – 31.5.2012 var Saga Furs Oyj:s aktiekapital 7.200.000 euro och antalet aktier 3.600.000, varav 900.000 var A-aktier och 2.700.000 var C-aktier.

Under översiktsperioden 1.9.2011 – 31.5.2012 omsattes 690.000 aktier eller 26 procent av bolagets C-aktier till ett värde av totalt 11,0 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 17,89 euro, lägsta kurs 13,25 euro och medelkurs 15,99 euro. Periodens slutkurs var 14,91 euro. Den 31.5.2012 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 53,7 miljoner euro.

En förteckning över bolagets största ägare per den 31.5.2012 finns tillgänglig på bolagets internet-sidor.

## **Personal**

Under översiktsperioden 1.9.2011 – 31.5.2012 uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 140 personer (131 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet deltidsanställda till 215 personer (216 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 292 personer anställda i koncernens tjänst (288 personer). Koncernens nya farmartjänstorganisation trädde i kraft den 1 april 2012.

## **Ordinarie bolagsstämma**

Turkistuottajat Oyj:s extraordinarie bolagsstämma som ordnades den 13 september 2011 beslöt att ändra bolagets firma till Saga Furs Oyj. Ändringen registrerades den 30 september 2011.

Saga Furs Oyj:s ordinarie bolagsstämma, som hölls den 19.1.2012, fastställde bolagets bokslut för räkenskapsperioden som avslutades den 31.8.2011 samt beslöt att utdela 1,45 euro/aktie eller totalt 5.220.000 euro samt överföra 1.380.000 euro till konjunkturfonden. Dividenden betalades den 31.1.2012. Till styrelsemedlemmar fram till nästa ordinarie bolagsstämma valdes pälsfarmarna Jorma Kauppila, Markku Koski, Pentti Lipsanen, Rainer Sjöholm och Hannu Sillanpää samt Artek Oy Ab:s verkställande direktör Mirja-Leena Kullberg. Vid styrelsens konstituerande möte, som hölls efter bolagsstämman, valdes Jorma Kauppila till styrelseordförande och Markku Koski till viceordförande. Ernst & Young Oy valdes till bolagets revisor.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer inom affärsverksamheten**

De mest betydande riskerna och osäkerhetsfaktorerna som hänför sig till affärsverksamheten har specificerats i styrelsens verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.9.2010 - 31.8.2011. Hanteringen av de finansiella riskerna behandlas i punkt 26 Bilagor till koncernbokslutet. Under översiktsperioden har inte inträffat några väsentliga förändringar i riskerna.

## **Väsentliga händelser efter utgången av översiktsperioden**

Under Saga Furs Oyj:s auktion som ordnades den 8 – 13 juni 2012 förmedlades 2,1 miljoner minkskinn (2,1 miljoner under motsvarande auktion i fjol), 510.000 råvskinn (460.000), 28.000 karakul-lammskinn (12.000) och 31.000 finnsjubbskinn (45.000). Trots osäkerheten inom världsekonomin var prisnivån relativt stabil under auktionen, och så gott som hundra procent utbudet såldes. Värdet på förmedlingsförsäljningen under den sex dagar långa auktionen var 191 miljoner euro (158 MEUR), och över 600 köpare representerande alla marknadsområden var närvarande.

## **Översikt av återstoden av räkenskapsperioden**

Bolaget uppskattar att 9,3 miljoner skinn förmedlas under hela räkenskapsperioden (9,1 miljoner under föregående räkenskapsperiod) samt att värdet på förmedlingsförsäljningen uppgår till 695 miljoner euro (595 MEUR). Tack vare den lyckade juniauktionen förbättras bolagets resultat jämfört med tidigare uppskattningar, och förväntas bli bättre jämfört med föregående räkenskapsperiod.



## Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

| <b>TILLGÅNGAR</b>   | <b>31.5.2012</b> | <b>31.5.2011</b> | <b>31.8.2011</b> |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Långfristiga tillgångar</b>  |                  |                  |                  |
| Materiella tillgångar   | 27 978           | 22 799           | 27 632           |
| Immateriella tillgångar   | 3 178            | 952              | 2 415            |
| Placeringar tillgängliga för försäljning                                  | 486              | 477              | 468              |
| Långfristiga farmarfordringar   | 3 407            | 2 866            | 1 804            |
| Långfristiga tillgångar totalt  | <u>35 049</u>    | <u>27 094</u>    | <u>32 320</u>    |
| <b>Kortfristiga tillgångar</b>  |                  |                  |                  |
| Omsättningstillgångar   | 1 525            | 604              | 851              |
| Räntebärande köparfordringar  | 31 481           | 34 559           | 40 291           |
| Räntebärande farmarfordringar   | 25 969           | 18 794           | 27 823           |
| Räntefria fordringar  | 24 331           | 10 169           | 7 476            |
| Skattefordringar på basen av översiktsperiodens beskattningsbara resultat | 7                | 8                | 0                |
| Kassa och banktillgodohavanden  | 25 166           | 27 291           | 10 637           |
| Kortfristiga tillgångar totalt  | <u>108 479</u>   | <u>91 426</u>    | <u>87 077</u>    |
| Tillgångar totalt   | <u>143 528</u>   | <u>118 520</u>   | <u>119 396</u>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>   | <b>31.5.2012</b> | <b>31.5.2011</b> | <b>31.8.2011</b> |
| <b>Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare</b>                       |                  |                  |                  |
| Aktiekapital  | 7 200            | 7 200            | 7 200            |
| Överkursfond  | 254              | 254              | 254              |
| Övriga fonder   | 15 700           | 14 320           | 14 320           |
| Omräkningsdifferens   | 60               | 57               | 58               |
| Värdeförändringsfond  | 167              | 161              | 154              |
| Balanserade vinstmedel  | 48 898           | 41 000           | 45 390           |
| Eget kapital totalt   | <u>72 280</u>    | <u>62 993</u>    | <u>67 376</u>    |
| <b>Långfristiga skulder</b>   |                  |                  |                  |
| Latenta skatteskulder   | 2 811            | 2 852            | 2 832            |
| <b>Kortfristiga skulder</b>   |                  |                  |                  |
| Räntebärande skulder  | 40 192           | 31 709           | 29 457           |
| Leverantörsskulder och övriga skulder                                     | 26 913           | 18 940           | 17 589           |
| Skatteskulder på basen av översiktsperiodens beskattningsbara resultat    | 1 333            | 2 025            | 2 142            |
| Kortfristiga skulder totalt   | <u>68 438</u>    | <u>52 675</u>    | <u>49 188</u>    |
| Skulder totalt  | <u>71 249</u>    | <u>55 527</u>    | <u>52 020</u>    |
| Eget kapital och skulder totalt   | <u>143 528</u>   | <u>118 520</u>   | <u>119 396</u>   |

## Rapport över totalresultat

| EUR 1.000  | 1.3.2012-<br>31.5.2012<br>3 mån | 1.9.2011-<br>31.5.2012<br>9 mån | 1.3.2011-<br>31.5.2011<br>3 mån | 1.9.2010-<br>31.5.2011<br>9 mån | 1.9.2010-<br>31.8.2011<br>12 mån |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Kvarvarande verksamheter</b>                        |                                 |                                 |                                 |                                 |                                  |
| Omsättning   | 24 577                          | 44 313                          | 20 796                          | 40 070                          | 54 094                           |
| Övriga rörelseintäkter                                 | 100                             | 250                             | 87                              | 1 024                           | 1 146                            |
| Användning av material och tillbehör                   | -660                            | -1 747                          | -527                            | -1 603                          | -2 437                           |
| Kostnader för löner och anställningsförmåner           | -5 367                          | -13 383                         | -4 660                          | -12 486                         | -15 964                          |
| Avskrivningar och nedskrivningar                       | -887                            | -2 443                          | -658                            | -2 017                          | -2 811                           |
| Övriga rörelsekostnader                                | -5 823                          | -17 112                         | -5 848                          | -14 694                         | -18 912                          |
| Rörelseresultat  | 11 940                          | 9 877                           | 9 191                           | 10 294                          | 15 117                           |
| Finansiella intäkter                                   | 1 896                           | 4 793                           | 1 220                           | 3 105                           | 4 386                            |
| Finansiella kostnader                                  | -276                            | -690                            | -138                            | -583                            | -796                             |
| Resultat före skatt                                    | 13 560                          | 13 980                          | 10 273                          | 12 816                          | 18 707                           |
| Inkomstskatt   | -3 604                          | -3 874                          | -2 712                          | -3 383                          | -4 885                           |
| Översiktsperiodens resultat                            | 9 956                           | 10 106                          | 7 561                           | 9 433                           | 13 823                           |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                            |                                 |                                 |                                 |                                 |                                  |
| Placeringar tillgängliga för försäljning               | -21                             | 18                              | -20                             | -5                              | -15                              |
| Omräkningsdifferenser                                  | 1                               | 4                               | 0                               | -2                              | -1                               |
| Skatter som hänför sig till övrigt totalresultat       | 5                               | -5                              | 5                               | 1                               | 4                                |
| Övrigt totalresultat för översiktsperioden efter skatt | -15                             | 18                              | -15                             | -6                              | -12                              |
| Översiktsperiodens totalresultat                       | 9 941                           | 10 124                          | 7 547                           | 9 427                           | 13 810                           |
| Resultat/aktie outspädd (EUR) *)                       | 2,77                            | 2,81                            | 2,10                            | 2,62                            | 3,84                             |

\*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen

## Koncernens kassaflödesanalys

| EUR 1.000  | 1.9.2011-<br>31.5.2012<br>9 mån | 1.9.2010-<br>31.5.2011<br>9 mån | 1.9.2010-<br>31.8.2011<br>12 mån |
|--|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>                                 |                                 |                                 |                                  |
| Erhållna betalningar för förmedlingsförsäljning                        | 504 558                         | 451 079                         | 606 120                          |
| Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter                        | 202                             | 186                             | 293                              |
| Kostnader för rörelseverksamheten                                      | -483 648                        | -412 113                        | -577 921                         |
| Rörelseverksamhetens kassaflöde<br>före finansiella poster och skatter | 21 113                          | 39 153                          | 28 492                           |
| Betalda räntor för rörelseverksamhetens<br>finansiella kostnader       | -583                            | -519                            | -666                             |
| Betalningar för rörelseverksamhetens<br>övriga finansiella kostnader   | -87                             | -74                             | -106                             |
| Erhållna räntor från rörelseverksamheten                               | 3 593                           | 3 100                           | 3 982                            |
| Övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten                   | 1 233                           | 181                             | 227                              |
| Erhållna dividender från rörelseverksamheten                           | 28                              | 23                              | 23                               |
| Betalda direkta skatter  | -4 685                          | -2 839                          | -4 257                           |
| Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)                                    | 20 612                          | 39 025                          | 27 695                           |
| <i>Investeringarnas kassaflöde</i>                                     |                                 |                                 |                                  |
| Investeringar i materiella och immateriella tillgångar                 | -3 635                          | -1 775                          | -8 865                           |
| Överlåtelseinkomster från materiella och<br>immateriella tillgångar    | 111                             | 99                              | 99                               |
| Investeringarnas kassaflöde (B)  | -3 524                          | -1 676                          | -8 766                           |
| <i>Finansieringens kassaflöde</i>                                      |                                 |                                 |                                  |
| Upptagna kortfristiga lån  | 2 567                           | 0                               | 0                                |
| Amortering av kortfristiga lån   | 0                               | -12 435                         | -10 671                          |
| Betalda dividender   | -5 126                          | -3 789                          | -3 789                           |
| Finansieringens kassaflöde (C)   | -2 559                          | -16 224                         | -14 460                          |
| Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) /<br>minskning (-)       | 14 529                          | 21 125                          | 4 470                            |
| Likvida medel 31.5 / 31.8  | 25 166                          | 27 291                          | 10 637                           |
| ./. Likvida medel 1.9  | 10 637                          | 6 167                           | 6 167                            |
| Förändring i likvida medel   | 14 529                          | 21 124                          | 4 470                            |



### Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.9.2010 – 31.5.2011

|                                | Aktie-<br>kapital | Överkurs-<br>fond | Övriga<br>fonder | Omräk-<br>nings-<br>differens | Värde-<br>förändrings-<br>fond | Ackumu-<br>lerade<br>vinst-<br>medel | <b>Andel<br/>tillhörig<br/>moderbola-<br/>gets ägare</b> | Minoritets-<br>intressen | <b>Eget<br/>kapital<br/>totalt</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------|------------------------------------|
| Eget kapital 1.9.2010          | 7 200             | 254               | 13 470           | 59                            | 165                            | 36 234                               | <b>57 382</b>  | 0                        | <b>57 382</b>                      |
| Översiktsperiodens resultat    |                   |                   |                  |                               |                                | 9 433                                | <b>9 433</b>   |                          | <b>9 433</b>                       |
| Övrigt totalresultat           |                   |                   |                  | -1                            | -4                             | -1                                   | <b>-6</b>  |                          | <b>-6</b>                          |
| Dividendutdelning              |                   |                   |                  |                               |                                | -3 816                               | <b>-3 816</b>  |                          | <b>-3 816</b>                      |
| Överfört till konjunkturfonden |                   |                   | 850              |                               |                                | -850                                 | <b>0</b>   |                          | <b>0</b>                           |
| Eget kapital 31.5.2011         | 7 200             | 254               | 14 320           | 57                            | 161                            | 41 000                               | <b>62 993</b>  | 0                        | <b>62 993</b>                      |

### Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.9.2011 – 31.5.2012

|                                |       |     |        |    |     |        |               |   |               |
|--------------------------------|-------|-----|--------|----|-----|--------|---------------|---|---------------|
| Eget kapital 1.9.2011          | 7 200 | 254 | 14 320 | 58 | 153 | 45 391 | <b>67 376</b> | 0 | <b>67 376</b> |
| Översiktsperiodens resultat    |       |     |        |    |     | 10 106 | <b>10 106</b> |   | <b>10 106</b> |
| Övrigt totalresultat           |       |     |        | 2  | 13  | 2      | <b>18</b>     |   | <b>18</b>     |
| Dividendutdelning              |       |     |        |    |     | -5 220 | <b>-5 220</b> |   | <b>-5 220</b> |
| Överfört till konjunkturfonden |       |     | 1 380  |    |     | -1 380 | <b>0</b>      |   | <b>0</b>      |
| Eget kapital 31.5.2012         | 7 200 | 254 | 15 700 | 59 | 167 | 48 899 | <b>72 281</b> | 0 | <b>72 280</b> |

## Nyckeltal

|   | 2011/2012<br>9 mån | 2010/2011<br>9 mån | 2010/2011<br>12 mån |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| Försäljningens värde, 1.000 euro          | <b>503 557</b>     | 436 613            | 594 677             |
| Omsättning, 1.000 euro                    | <b>44 313</b>      | 40 070             | 54 094              |
| Rörelseresultat, 1.000 euro               | <b>9 877</b>       | 10 294             | 15 117              |
| % av omsättningen                         | <b>22,3%</b>       | 25,7%              | 27,9%               |
| Resultat före skatter, 1.000 euro         | <b>13 980</b>      | 12 816             | 18 707              |
| % av omsättningen                         | <b>31,5 %</b>      | 32,0%              | 34,6%               |
| Resultat/aktie, euro                      | <b>2,81</b>        | 2,62               | 3,84                |
| Eget kapital/aktie, euro                  | <b>20,08</b>       | 17,50              | 18,72               |
| Avkastning på eget kapital (ROE) -%       | <b>14,5 %</b>      | 15,7%              | 22,2%               |
| Avkastning på investerat kapital (ROI) -% | <b>14,0 %</b>      | 14,3%              | 20,6%               |
| Soliditet, %                              | <b>55,1 %</b>      | 55,8%              | 59,1%               |
| Gearing                                   | <b>0,21</b>        | 0,07               | 0,28                |
| Bruttoinvesteringar, 1.000 euro           | <b>3 635</b>       | 1 775              | 8 865               |
| % av omsättningen                         | <b>8,2 %</b>       | 4,4%               | 16,4%               |
| Personal i genomsnitt                     | <b>355</b>         | 347                | 309                 |

### Beräkningsgrunderna för nyckeltalen:

|   |  |
|---|--|
| 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 / genomsnittligt emissionskorrigerat aktieantal   |
| Eget kapital/aktie, euro                  | = eget kapital / emissionskorrigerat aktieantal på bokslutsdagen   |

\*) nämnaren utgör medeltalet av räkenskapsperiodens och föregående räkenskapsperiods balansvärden

## Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000 31.5.2012      31.5.2011      31.8.2011

### Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar och pantsatts fordringar

|                              |        |        |        |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| Lån från finansieringsbolag  | 5 027  | 1 708  | 3 455  |
| Givna fastighetsinteckningar | 54 071 | 54 071 | 54 071 |
| Givna företagsinteckningar   | 2 691  | 2 691  | 2 691  |

### Derivatkontrakt

|                |        |        |        |
|----------------|--------|--------|--------|
| Valutaterminer | 22 414 | 15 711 | 14 533 |
|----------------|--------|--------|--------|

### Fastighetsinvesteringar

Koncernen är skyldig att kontrollera sina mervärdesskatteavdrag för de fastighetsinvesteringar som färdigställdes 2007 och 2008 om fastighetens skattemässiga användning minskar under översiktsperioden. Ansvarets maximibelopp är 49 000 euro och det sista granskningsåret är 2019.

## Transaktioner med närkretsen

EUR 1.000 2011/2012      2010/2011      2010/2011  
9 mån      9 mån      12 mån

### Transaktioner med närkretsen

#### Omsättning

|                  |     |     |     |
|------------------|-----|-----|-----|
| - intressebolag  | 0   | 8   | 8   |
| - övrig närkrets | 204 | 238 | 308 |

#### Övriga rörelseintäkter

|                |    |    |    |
|----------------|----|----|----|
| - moderbolaget | 36 | 32 | 43 |
|----------------|----|----|----|

#### Användning av material och tillbehör

|                 |   |   |      |
|-----------------|---|---|------|
| - intressebolag | 0 | 0 | -271 |
|-----------------|---|---|------|

#### Övriga rörelsekostnader

|                 |      |        |        |
|-----------------|------|--------|--------|
| - moderbolaget  | -25  | -27    | -28    |
| - intressebolag | -752 | -2 529 | -3 331 |

#### Finansiella intäkter

|                  |    |    |    |
|------------------|----|----|----|
| - övrig närkrets | 12 | 13 | 16 |
|------------------|----|----|----|

#### Finansiella kostnader

|                  |    |     |     |
|------------------|----|-----|-----|
| - moderbolaget   | -8 | -5  | -19 |
| - övrig närkrets | -5 | -18 | -10 |

#### Investeringar i materiella tillgångar

|                 |   |   |        |
|-----------------|---|---|--------|
| - intressebolag | 0 | 0 | -3 746 |
|-----------------|---|---|--------|

#### Investeringar i immateriella tillgångar

|                 |   |   |        |
|-----------------|---|---|--------|
| - intressebolag | 0 | 0 | -1 500 |
|-----------------|---|---|--------|

|                                | <b>2011/2012</b> | 2010/2011 | 2010/2011 |
|--------------------------------|------------------|-----------|-----------|
|                                | <b>9 mån</b>     | 9 mån     | 12 mån    |
| <i>Fordran från närkretsen</i> |                  |           |           |
| - övrig närkrets               | <b>369</b>       | 317       | 275       |
| <i>Skulder till närkretsen</i> |                  |           |           |
| - moderbolaget                 | <b>-1 108</b>    | -990      | -1 001    |
| - intressebolag                | <b>0</b>         | -1        | 0         |
| - övrig närkrets               | <b>-1 622</b>    | -1 291    | -1 165    |

#### **Ledningens anställningsförmåner**

|  |            |     |       |
|--|------------|-----|-------|
| Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner | <b>741</b> | 880 | 1 130 |
|--|------------|-----|-------|

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

Vanda 10.7.2012  
SAGA FURS OYJ  
Styrelsen