



sagafurs.

Delårsrapport  
1.9.2012 – 30.11.2012

## **SAGA FURS OYJ**

### **DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2012 - 30.11.2012**

Vanda 30.1.2013 kl. 13:55

#### **Resultatet för Saga Furs Oyj:s räkenskapsperiods första kvartal var fortsättningsvis vinstbringande**

- Under översiktsperioden 1.9.2012 - 30.11.2012 sjönk värdet på Saga Furs Oyj:s förmedlingsförsäljning med åtta procent till 91,4 miljoner euro (99,1 MEUR under föregående motsvarande översiktsperiod) eftersom antalet förmedlade skinn minskade jämfört föregående motsvarande översiktsperiod.
- Under översiktsperioden förmedlade bolaget 1,1 miljoner skinn (1,6 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod).
- Prisnivån på både mink- och rävs skinn steg klart jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod.
- Koncernens omsättning minskade med 18 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 8,1 miljoner euro (9,9 MEUR).
- Koncernens rörelseförlust var 620 000 (1,6 MEUR vinst)
- Koncernens netto finansiella intäkter var 830 000 euro (1,5 MEUR) och resultatet före skatt var 210 000 euro (3,1 MEUR)
- Resultatet per aktie var 0,04 euro (0,64 euro under föregående motsvarande översiktsperiod).

Koncernens nyckeltal	<b>9/12-11/12</b>	9/11-11/11	9/11-8/12
	<b>3 mån</b>	3 mån	12 mån
Värdet på förmedlingsförsäljningen, MEUR	<b>91,4</b>	99,1	695,2
Antalet förmedlade skinn, 1.000 st.	<b>1 148</b>	1 568	9 259
Omsättning, MEUR	<b>8,12</b>	9,86	60,1
Rörelseresultat, MEUR	<b>-0,62</b>	1,63	17,2
Resultat före skatter, MEUR	<b>0,21</b>	3,14	22,5
Resultat per aktie, EUR	<b>0,04</b>	0,64	4,69
Avkastning på eget kapital, (ROE) %	<b>0,2 %</b>	3,4 %	23,1 %
Avkastning på investerat kapital, (ROI) %	<b>0,3 %</b>	3,3 %	21,7 %

#### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är uppgjord i enlighet med IFRS- standardernas bokförings- och värderingsprinciper, men vid uppgörandet har inte iakttagits alla presentationskrav enligt standarden IAS 34 Delårsrapport.

Från och med den 1.9.2012 har koncernen tillämpat följande nya eller reviderade standarder och tolkningar, vilka inte har haft väsentlig inverkan på delårsrapporten:

- IFRS 7 Finansieringsinstrument: Upplysningar i bokslutet
- IAS 12 Inkomstskatter
- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- IAS 19 Ersättning till anställda

Den nya värdepappersmarknadslagen trädde i kraft den 1.1.2013. I lagen ingår inte längre krav på presentation av framtidsutsikterna i delårsrapporterna. Framtidsutsikterna presenteras i verksamhetsberättelsen i enlighet med kraven i bokföringslagen. Bolaget har dock beslutat att tillsvidare presentera framtidsutsikterna i delårsrapporterna. I fall presentationspraxis eventuellt ändras i framtiden informerar bolaget skilt härom.

Vid uppgörandet av delårsrapporten har i övrigt följts samma principer som vid uppgörandet av bokslutet för räkenskapsperioden 1.9.2011 – 31.8.2012. De uppgifter som presenteras i delårsrapporten har inte reviderats.

### **Försäljning under översiktsperioden 1.9.2012 - 30.11.2012**

Vid räkenskapsperiodens första auktion som ordnades den 20 - 24 september 2012 bjöds ut 630 000 mink-, 430 000 räv- och 35 000 finnsjubbskinn (820 000 mink-, 730 000 räv- och 53 000 finnsjubbskinn under motsvarande auktion i fjol). Utbudsmängderna var mindre jämfört med motsvarande auktion i fjol vilket för sin del bidrog till att prisnivåerna steg. Nästan 500 köpare från samtliga marknadsområden deltog i auktionen, och värdet på totalförsäljningen under den fem dagar långa auktionen var 91,3 MEUR (98,7 MEUR under auktionen i september 2011). Lagerförsäljningen under översiktsperioden var mindre än föregående motsvarande översiktsperiod, och värdet på försäljningen under hela översiktsperioden var 91,4 MEUR (99,1 MEUR).

Auktion	Förmedlings- försäljning 1000 st. 2012/2013	Värde EUR 1 000 2012/2012	Förmedlings- försäljning 1 000 st. 2011/2012	Värde EUR 1 000 2011/2012
September	1 144	91 348	1 537	98 680
Lagerförsäljning	4	73	32	468
Totalt	1 148	91 421	1 568	99 147

### **Ekonomisk ställning och resultat**

Under räkenskapsperiodens första kvartal var koncernens omsättning 8,1 miljoner euro (9,9 MEUR). Omsättningen minskade med 18 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod som en följd av det minskade antalet skinn. De övriga rörelseintäkterna var 62 000 euro (90 000 EUR). Rörelsekostnaderna ökade med sex procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 8,8 miljoner euro (8,3 MEUR). Översiktsperiodens rörelseresultat var 620 000 euro förlustbringande (1,6 MEUR vinst).

Koncernens netto finansiella intäkter minskade med 45 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och var 830 000 euro (1,5 MEUR). De netto finansiella intäkterna minskade då inlösningstakten för skinnen var exceptionellt snabb, vilket ledde till att nettoränteintäkterna minskade, samt på grund av att koncernen inte längre ackumulerade lika mycket valutakursvinster som under föregående motsvarande översiktsperiod. Översiktsperiodens resultat före skatter var 210 000 euro (3,1 MEUR) och översiktsperiodens resultat var 160 000 euro (2,3 MEUR). Under översiktsperioden var avkastningen på det egna kapitalet 0,2 procent (3,4 procent) och resultatet per aktie 0,04 euro (0,64 euro).

Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela översiktsperioden.

## **Investeringar och utveckling**

Under översiktsperioden uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 1,7 miljoner euro (1,4 MEUR) eller 21 procent (15 procent) av omsättningen. Av investeringarna hänföde sig 75 procent till de materiella och 15 procent till de immateriella anläggningstillgångarna.

## **Aktie och kursutveckling**

Vid utgången av översiktsperioden 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 omsattes 190 000 aktier eller sju procent av bolagets C-aktier till ett värde av totalt 3,9 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 23,97 euro, lägsta kurs 16,88 euro och medelkurs 19,94 euro. Periodens slutkurs var 23,60 euro. Den 30.11.2012 var marknadsvärdet på bolagets aktiestock 85,0 miljoner euro.

## **Personal**

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 145 personer (140 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 63 personer (66 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 503 personer anställda i koncernens tjänst (499 personer).

## **Säsongvariationer**

Under försäljningssäsongen, som omfattar 12 månader, ordnar Saga Furs Oyj fyra auktioner. Auktionstidpunkterna och utbudsmängderna varierar från år till år. På grund av säsongvariationerna kan även räkenskapsperioderna avvika från varandra så, att det under jämförelseperioden har ordnats/inte har ordnats ett motsvarande antal auktioner. Av denna orsak 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**

De mest betydande riskerna och osäkerhetsfaktorerna som hänför sig till affärsverksamheten har specificerats i styrelsens verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.9.2011 - 31.8.2012. Hanteringen av de finansiella riskerna behandlas i punkt 24 Noter till koncernbokslutet. Under översiktsperioden har inte inträffat några förändringar som väsentligt inverkar på riskerna.

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

Det kalla vintervädret och den lyckade inledningen på detaljhandelssäsongen på huvudmarknadsområdena avspeglade sig på auktionen som ordnades den 18 – 20 december, vid vilken kunderna köpte skinn för att uppfylla behov under den ännu pågående detaljhandelssäsongen. Priserna på både mink- och rävsjudd steg till nya rekordnivåer. Antalet köpare ökade ytterligare och över 600 kunder, varav hela 250 kineser, deltog i försäljningssäsongens inledande auktion. Hongkong/Kinas andel av inköpen ökade ytterligare till ca 70 procent av de totala utbudet, jämfört med 60 procent vid motsvarande auktion i fjol. Vid auktionen såldes 1,0 miljoner mink- (990 000), 320 000 rävsjudd- (260 000), 28 000 finnsjudd- (20 000) och 220 000 karakullammsjudd (220 000). Värdet på förmedlingsförsäljningen under den tre dagar långa auktionen var 143 miljoner euro (98,2 MEUR i december 2011).

Saga Furs Oyj:s ordinarie bolagsstämma, som hölls den 24.1.2013, fastställde bolagets bokslut för räkenskapsperioden som avslutades den 31.8.2012 samt beslut, avvikande från bolagets styrelses förslag, att på basen av ett motförslag som framlades av Finlands Pälsdjursuppfödarens Förbund rf utdela 1,70 euro per aktie eller totalt 6 120 000 euro samt att överföra 1 670 000 euro till konjunkturfonden. Till styrelsen återvaldes pälsfarmarna Jorma Kauppila, Markku Koski, Pentti Lipsanen, Hannu Sillanpää och Rainer Sjöholm samt Artek Oy Ab:s verkställande direktör Mirkku Kullberg. Vid styrelsens konstituerande möte, som hölls efter bolagsstämman, valdes Jorma Kauppila till ordförande och Markku Koski till viceordförande. Ernst & Young Oy valdes till bolagets revisor. Bolagsstämman beslöt ändra bolagsordningens 11 § så, att bolagets räkenskapsperiod inleds den 1 november och avslutas den 31 oktober. Den innevarande räkenskapsperioden avslutas den 31.10.2013.

## **Översikt av återstoden av räkenskapsperioden**

Saga Furs Oyj har som målsättning att vid auktionerna som ordnas i mars, juni och september 2013 bjuda ut 5,5 miljoner minkskinn och 1,7 miljoner rävsinn eller 77 procent av räkenskapsperiodens alla minkskinn och 70 procent av rävsinnen.

Det långvariga kalla vintervädret på huvudmarknadsområdena, med undantag för Nordamerika, samt den lyckade detaljhandeln i Kina fungerade som drivkrafter för minkhandeln. Tack vare produktutvecklingsarbetet vid Saga Design Centre har användningsmöjligheterna för rävsinn ökat, och skinnens produktionsmängder har inte ökat i samma takt som efterfrågan. De ytterst höga skinnprisnivåerna kan minska skinnefterfrågan på andra marknadsområden än Kina, eftersom detaljhandeln har svårt att acceptera de nuvarande prisnivåerna.

De kvalitetsmedvetna konsumenterna i Kina kräver europeiska skinn av toppkvalitet, eftersom Kinas egen produktion inte kvalitativt når upp till samma nivå. De kinesiska köparnas aktivitet avgör i sista hand prisutvecklingen under de auktioner som ordnas i slutet av räkenskapsperioden. Förväntningarna inför den innevarande försäljningssäsongen är fortfarande goda, och efterfrågan på både mink- och rävsinn torde fortsättningsvis vara livlig.

Koncernens kostnader beräknas öka jämfört med föregående räkenskapsperiod. Den fortsatt snabba inlösningstakten på skinn minskar bolagets netto finansiella intäkter. Största delen av de skinn som säljs under räkenskapsperioden bjuds ut under de auktioner som ordnas i slutet av räkenskapsperioden, och räkenskapsperiodens resultat är beroende av resultaten vid dessa auktioner.

## Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>30.11.2012</b>	30.11.2011	31.8.2012
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	28 952	27 816	28 356
Immateriella tillgångar	3 581	2 855	3 301
Placeringar tillgängliga för försäljning	504	491	512
Långfristiga farmarfordringar	3 959	3 749	2 682
Långfristiga tillgångar totalt	36 996	34 910	34 850
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Omsättningstillgångar	1 123	593	1 493
Räntebärande köparfordringar	15 948	28 458	45 540
Räntebärande farmarfordringar	57 603	52 899	26 539
Räntefria fordringar	5 027	7 457	12 886
Kassa och banktillgodohavanden	27 450	1 394	24 124
Kortfristiga tillgångar totalt	107 151	90 801	110 582
Tillgångar totalt	144 146	125 712	145 432
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>30.11.2012</b>	30.11.2011	31.8.2012
<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	15 700
Omräkningsdifferens	56	59	59
Värdeförändringsfond	177	171	183
Balanserade vinstmedel	55 959	47 711	55 805
Eget kapital totalt	79 347	69 715	79 201
<b>Långfristiga skulder</b>			
Latenta skatteskulder	2 647	2 813	2 652
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	42 830	33 024	41 355
Leverantörsskulder och övriga skulder	18 350	17 975	21 186
Skatteskulder baserade på beskattningsbart resultat	973	2 185	1 038
Kortfristiga skulder totalt	62 153	53 184	63 579
Skulder totalt	64 800	55 997	66 231
Eget kapital och skulder totalt	144 146	125 712	145 432

## Rapport över totalresultat

EUR 1.000	1.9.2012- 30.11.2012 3 mån	1.9.2011- 30.11.2011 3 mån	1.9.2011- 31.8.2012 12 mån
<b>Kvarvarande verksamheter</b>			
Omsättning	8 124	9 863	60 076
Övriga rörelseintäkter	62	90	311
Användning av material och tillbehör	-622	-494	-3 012
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-3 130	-2 736	-15 668
Avskrivningar och nedskrivningar	-856	-767	-3 299
Övriga rörelsekostnader	-4 195	-4 321	-21 253
Rörelseresultat	-618	1 635	17 155
Finansiella intäkter	983	1 682	6 395
Finansiella kostnader	-156	-180	-1 092
Resultat före skatt	209	3 137	22 458
Inkomstskatt	-54	-818	-5 564
Översiktsperiodens resultat	155	2 319	16 894
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Placeringar tillgängliga för försäljning	-8	23	34
Omräkningsdifferenser	-4	3	1
Skatter som hänför sig till övrigt totalresultat	2	-6	-5
Övrigt totalresultat för översiktsperioden efter skatt	-10	20	30
Översiktsperiodens totalresultat	145	2 339	16 924
Resultat/aktie outspätt (EUR) *)	0,04	0,64	4,69

\*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen

## Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	1.9.2012- 30.11.2012 3 mån	1.9.2011- 30.11.2011 3 mån	1.9.2011- 31.8.2012 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för förmedlingsförsäljning och annan försäljning	127 724	112 334	689 050
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	62	59	259
Kostnader för rörelseverksamheten	-128 614	-124 949	-667 966
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-828	-12 556	21 343
Betalda räntor för rörelseverksamhetens finansiella kostnader	-179	-172	-850
Betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-14	-18	-230
Erhållna räntor från rörelseverksamheten	1 034	590	4 571
Övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	4	254	1 364
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	0	7	28
Betalda direkta skatter	-1 165	-741	-6 800
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-1 148	-12 637	19 426
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1 732	-1 447	-5 001
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	0	69	99
Investeringar i övriga placeringar	0	0	10
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	2	0	0
Investeringarnas kassaflöde (B)	-1 730	-1 378	-4 892
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	6 205	4 772	4 080
Betalda dividender	-1	0	-5 128
Finansieringens kassaflöde (C)	6 204	4 772	-1 047
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	3 327	-9 242	13 487
Likvida medel 30.11. / 31.8.	27 451	1 394	24 124
./. Likvida medel 1.9	24 124	10 637	10 637
Förändring i likvida medel	3 327	-9 242	13 487



## Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.9.2011 - 30.11.2011

EUR 1.000

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga fonder	Om- räknings- differens	Värde- förändrings- fond	Ackum. vinst- medel	<b>Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare</b>	Minoritets- intressen	<b>Eget kapital totalt</b>
Eget kapital 1.9.2011	7 200	254	14 320	58	153	45 391	<b>67 376</b>		<b>67 376</b>
Översiktsperiodens resultat						2 319	<b>2 319</b>		<b>2 319</b>
Övrigt totalresultat				2	17	1	<b>20</b>		<b>20</b>
Eget kapital 30.11.2011	7 200	254	14 320	60	170	47 711	<b>69 715</b>		<b>69 715</b>

## Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.9.2012 - 30.11.2012

Eget kapital 1.9.2012	7 200	254	15 700	59	183	55 805	<b>79 201</b>		<b>79 201</b>
Översiktsperiodens resultat						155	<b>155</b>		<b>155</b>
Övrigt totalresultat				-3	-6	-1	<b>-10</b>		<b>-10</b>
Eget kapital 30.11.2012	7 200	254	15 700	56	177	55 959	<b>79 347</b>		<b>79 347</b>

## Relationstal

	2012/2013 3 mån	2011/2012 3 mån	2011/2012 12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	91 420	99 147	695 191
Omsättning, 1.000 euro	8 124	9 863	60 076
Rörelseresultat, 1.000 euro	-618	1 634	17 155
% av omsättningen	-7,6%	16,6%	28,6%
Resultat före skatter, 1.000 euro	209	3 137	22 458
% av omsättningen	2,6 %	31,8%	37,4%
Resultat /aktie, euro	0,04	0,64	4,69
Eget kapital/aktie, euro	22,04	19,37	22,00
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	0,2 %	3,4%	23,1%
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	0,3 %	3,3%	21,7%
Soliditet, %	55,0 %	59,4%	58,1%
Gearing	0,19	0,45	0,22
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	1 732	1 447	5 011
% av omsättningen	21,3 %	14,7%	8,3%
Personal i genomsnitt	208	206	315

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

\*) nämnaren utgör medeltalet av räkenskapsperiodens och föregående räkenskapsperiods balans-värden

## Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000 30.11.2012 30.11.2011 31.8.2012

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

Lån från finansieringsbolag	10 312	7 914	6 877
Givna fastighetsinteckningar	54 071	54 071	54 071
Givna företagsinteckningar	2 691	2 691	2 691

### Derivatkontrakt

Valutaterminer	2 926	4 397	28 150
----------------	-------	-------	--------

### Fastighetsinvesteringar

Koncernen är skyldig att kontrollera sina mervärdesskatteavdrag för fastighetsinvesteringarna som färdigställdes 2007 och 2008 om fastighetens skattemässiga användning minskar under översiktsperioden. Ansvarets maximibelopp är 28.000 euro och det sista granskningsåret är 2019

## Transaktioner med närkretsen

EUR 1.000 2012/2013 2011/2012 2011/2012  
3 mån 3 mån 12 mån

### Transaktioner med närkretsen

<i>Omsättning</i>			
- övrig närkrets	9	28	265
<i>Övriga rörelseintäkter</i>			
- moderbolaget	12	12	48
<i>Övriga rörelsekostnader</i>			
- moderbolaget	-2	-5	-28
- intressebolag	0	-10	-752
<i>Finansiella intäkter</i>			
- övrig närkrets	2	3	15
<i>Finansiella kostnader</i>			
- moderbolaget	0	0	-23
- övrig närkrets	-4	-2	-18
<i>Fordran från närkretsen</i>			
- övrig närkrets	531	482	9
<i>Skulder till närkretsen</i>			
- moderbolaget	-4 172	-1 173	-1 828
- övrig närkrets	-1 427	-971	-1 623

<b>Ledningens anställningsförmåner</b>	<b>2012/2013 3 mån</b>	2011/2012 3 mån	2011/2012 12 mån
Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner	<b>271</b>	262	1 096

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

Vanda 30.1.2013

Styrelsen