

A woman with long dark hair is lying on her side in a field of purple flowers. She is wearing a white lace dress and a grey and white fur stole. Her eyes are closed, and she has a peaceful expression. The background is a dense field of purple flowers.

sagafurs®

Delårsrapport
1.9.2012 – 31.5.2013

SAGA FURS OYJ
DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2012 – 31.5.2013

Vanda den 9.7.2013 kl. 10:30

Saga Furs– koncernens resultat för räkenskapsperiodens tredje kvartal förbättrades

- Under översiktsperioden 1.3 - 31.5.2013 (räkenskapsperiodens tredje kvartal) ökade värdet på Saga Furs Oyj:s förmedlingsförsäljning med 20 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 368 miljoner euro (306 MEUR), främst tack vare de stigande prisnivåerna. Under perioden september-maj uppgick värdet på förmedlingsförsäljningen till 603 miljoner euro (504 MEUR).
- Under räkenskapsperiodens tredje kvartal förmedlade bolaget 3,7 miljoner skinn (3,5 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod). Under perioden september-maj förmedlade bolaget 6,4 miljoner skinn (6,5 milj. skinn).
- Under räkenskapsperiodens tredje kvartal ökade koncernens omsättning med 15 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 28,3 miljoner euro (24,6 MEUR). Under perioden september-maj var omsättningen 49,2 miljoner euro (44,3 MEUR).
- Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var koncernens rörelseresultat 13,3 miljoner euro (11,9 MEUR). Under september-maj var rörelseresultatet 11,6 miljoner euro (9,9 MEUR).
- Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var resultatet per aktie 3,01 euro (2,77 EUR) och under perioden september-maj 3,05 euro (2,81 EUR).

Koncernens nyckeltal	3/13-5/13 3 mån	9/12-5/13 9 mån	3/12-5/12 3 mån	9/11-5/12 9 mån	9/11-8/12 12 mån
Värdet på förmedlingsförsäljningen, MEUR	368,0	602,9	305,8	503,6	695,2
Antal förmedlade skinn, 1 000 st.	3 661	6 387	3 476	6 537	9 259
Omsättning, MEUR	28,3	49,2	24,6	44,3	60,1
Rörelseresultat, MEUR	13,3	11,6	11,9	9,9	17,2
Resultat före skatter, MEUR	14,4	14,6	13,6	14,0	22,5
Resultat per aktie, EUR	3,01	3,05	2,77	2,81	4,69
Avkastning på eget kapital, (ROE) %	13,8 %	13,4 %	14,8 %	14,5 %	23,1 %
Avkastning på investerat kapital, (ROI) %	12,1 %	12,2 %	12,4 %	14,0 %	21,7 %

Redovisningsprinciper

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

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 Finansiella instrument: Upplysningar i bokslutet
- IAS 12 Inkomstskatter
- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- IAS 19 Ersättningar till anställda

Den nya värdepappersmarknadslagen (AML) trädde i kraft den 1.1.2013. Lagen innehåller inte längre krav på att framtidsutsikterna bör presenteras i delårsrapporterna. I enlighet med kraven i

bokföringslagen presenteras framtidsutsikterna i verksamhetsberättelsen. Bolaget har dock beslutat att tillsvidare fortsätta presentera framtidsutsikterna i delårsrapporterna. Bolaget informerar skilt ifall presentationspraxis för framtidsutsikterna förändras.

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

Förmedlingsförsäljning under översiktsperioden 1.9.2012 – 31.5.2013

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal ordnade Saga Furs Oyj en auktion den 13 – 18 mars 2013. Mätt i förmedlingsförsäljningens värde var auktionen den största i bolagets historia, och över 700 kunder deltog. Värdet på förmedlingsförsäljningen var 368 miljoner euro (305 miljoner euro för ett år sedan).

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal förmedlades totalt 2,6 miljoner minkskinn (2,5 milj. under föregående motsvarande översiktsperiod), 800 000 rävsinn (830 000), 180 000 karakullammskinn (140 000) och 54 000 sjubbskinn (52 000). Värdet på förmedlingsförsäljningen var 368 miljoner euro (306 MEUR).

Under perioden september-maj förmedlades totalt 4,3 miljoner minkskinn (4,3 milj. under föregående motsvarande översiktsperiod, 1,5 miljoner rävsinn (1,8 milj.), 450 000 karakullammskinn (370 000) och 120 000 sjubbskinn (120 000). Värdet på förmedlingsförsäljningen var 603 miljoner euro (504 MEUR).

Auktion	Förmedlingsförsäljning 1.000 st.	Värde EUR 1.000	Förmedlingsförsäljning 1.000 st.	Värde EUR 1.000
September	2012/2013	2012/2013	2011/2012	2011/2012
December	1 144	91 348	1 537	98 680
Mars	1 579	143 468	1 489	98 240
Lagerförsäljning	3 658	367 699	3 469	305 236
Totalt	6	422	42	1 402
Auktion	6 387	602 937	6 537	503 557

Ekonomiskt läge och resultat

Koncernens omsättning under räkenskapsperiodens tredje kvartal var 28,3 miljoner euro (24,6 MEUR) vilket innebär en ökning på 15 procent jämfört med omsättningen under motsvarande period i fjol, huvudsakligen tack vare de stigande prisnivåerna samt ökningen av avelsdjursförmedlingen. Under perioden september-maj steg omsättningen med 11 procent jämfört med i fjol till 49,2 miljoner euro (44,3 MEUR). Av omsättningen utgjordes 72 procent (69 %) av provisioner debiterade av köparna, 17 procent (22 %) av provisioner debiterade av uppfödarna och 10 procent (9 %) av försäljning av pälsningstjänster och avelsdjur.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal ökade rörelsekostnaderna med 18 procent till 15,0 miljoner euro (12,7 MEUR). Under perioden september-maj ökade kostnaderna med nio procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 37,8 miljoner euro (34,7 MEUR). Användningen av material och tillbehör ökade med 83 procent främst som en följd av den växande avelsdjursförmedlingen. Kostnaderna för ersättningar till de anställda ökade med nio procent i förhållande till jämförelseperioden. Jämförelseperiodens siffror innehöll dock nedskrivningar av engångsnatur, bl.a. förändringar i pensionsavgifterna och semesterlöneskulden.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var koncernens rörelservinst 13,3 miljoner euro (11,9 MEUR) och under perioden september-maj 11,6 miljoner euro (9,9 MEUR).

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal sjönk koncernens netto finansiella intäkter med 36 procent till 1,0 miljoner euro (1,6 MEUR). Under perioden september-maj minskade de netto finansiella intäkterna med 28 procent till 3,0 miljoner euro (4,1 MEUR). Under föregående motsvarande översiktsperiod återtog koncernen tidigare bokförda kreditförluster till ett värde av över 800 000 euro. Koncernens valutakursvinster var mindre jämfört med fjolårets motsvarande översiktsperiod.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var resultatet före skatt 14,4 MEUR (13,6 MEUR) och resultatet efter skatt 10,8 miljoner euro (10,0 MEUR). Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var avkastningen på det egna kapitalet 13,8 procent (14,8 %) och resultatet per aktie 3,01 euro (2,77 EUR). Under perioden september-maj var resultatet före skatt 14,6 miljoner euro (14,0 MEUR) och resultatet efter skatt 11,0 miljoner euro (10,1 MEUR). Under perioden september-maj var avkastningen på det egna kapitalet 13,4 procent (14,5 %) och resultatet per aktie 3,05 euro (2,81 euro).

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 57,4 procent (55,1 procent i slutet av maj 2012 och 58,1 procent vid bokslutet 31.8.2012). Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela översiktsperioden. Balansomslutningen var 157,8 miljoner euro (143,5 MEUR 31.5.2012 och 145,4 MEUR 31.8.2012). Det egna kapitalet per aktie var 23,34 euro (20,08 euro 31.5.2012 och 22,00 euro 31.8.2012).

Investeringar och utveckling

Under perioden september-maj uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 3,1 miljoner euro (3,7 MEUR) eller 6 procent (8 procent) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 83 procent till moderbolagets och 17 procent till dotterbolagens materiella och immateriella anläggningstillgångar. De största investeringarna hänförde sig till grundrenoveringen av Fur Center- fastigheten, system och anläggningar som hänför sig till sorteringen samt WebSampo- avelsprogrammet.

Aktie och kursutveckling

Per den 31.5.2013 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 perioden september-maj omsattes 650 000 aktier eller 24 procent av bolagets C-aktier till ett värde av totalt 15,3 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 27,96 euro, lägsta kurs 16,88 euro och medelkurs 23,46 euro. Periodens slutkurs var 23,90 euro. Den 31.5.2013 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 89,6 miljoner euro.

En förteckning över bolagets största ägare per 31.5.2013 finns tillgänglig på bolagets Internet-sidor.

Personal

Under perioden september-maj uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 147 personer (140 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 221 personer (215 personer). Den 31.5.2013 var 345 personer anställda i koncernens tjänst (292 personer.)

Bolagsstämmor

Saga Furs Oyj:s ordinarie bolagsstämma, som hölls den 24.1.2013, fastställde bolagets bokslut för räkenskapsperioden som avslutades den 31.8.2012 samt beslöt att utdela 1,70 euro/aktie eller totalt 6 120 000 euro samt överföra 1 670 000 euro till konjunkturfonden.

Till styrelsemedlemmar 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 bolagsordningen § 11 så, att bolagets räkenskapsperiod börjar den 1 november och avslutas den 31 oktober. Den innevarande räkenskapsperioden avslutas den 31.10.2013.

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 riskerna inte väsentligt förändrats.

Väsentliga händelser efter utgången av översiktsperioden

Under Saga Furs Oyj:s auktion som ordnades den 6 – 13 juni 2013 förmedlades 2,7 miljoner minkskinn (2,1 miljoner under motsvarande auktion i fjol), 520 000 rävsinn (510 000), 25 000 karakul-lammskinn (28 000) och 24 000 finnsjubbskinn (31 000). Auktionen var bolagets genom tiderna största juniauktion. Prisnivån vid auktionen var högre än väntat, och värdet på förmedlingsförsäljningen steg till 273 miljoner euro (191 MEUR). Värdet på förmedlingsförsäljningen under de auktioner som ordnats september 2012 – juni 2013 är totalt 876 miljoner euro (695 MEUR). Efter att juniauktionen avslutats gav bolaget en positiv vinstvarning den 13.6.2013; tack vare ökningen av förmedlingsförsäljningens värde beräknas bolagets resultat förbättras jämfört med tidigare prognoser och stiga till minst samma nivå som under föregående räkenskapsperiod.

Översikt av återstoden av räkenskapsperioden

Under innevarande räkenskapsperiod 1.9.2012 – 31.10.2013 (undantagsvis 14 månader) ordnar Saga Furs Oyj ännu en auktion den 17 – 20 september 2013. Vid auktionen bjuds ut 490 000 rävs-, 60 000 karakul-lamm-, 56 000 mink- och 29 000 finnsjubbskinn.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	31.5.2013	31.5.2012	31.8.2012
Långfristiga tillgångar			
Materiella tillgångar	28 313	27 978	28 356
Immateriella tillgångar	3 810	3 178	3 301
Placeringar tillgängliga för försäljning	476	486	512
Långfristiga farmarfordringar	5 739	3 407	2 682
Långfristiga tillgångar totalt	38 339	35 049	34 850
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	1 454	1 525	1 493
Räntebärande köparfordringar	49 973	31 481	45 540
Räntebärande farmarfordringar	19 395	25 969	26 539
Räntefria fordringar	8 073	24 331	12 886
Skattefordringar på basen av översiktsperiodens beskattningsbara resultat	63	7	0
Kassa och banktillgodohavanden	40 504	25 166	24 124
Kortfristiga tillgångar totalt	119 462	108 479	110 582
Tillgångar totalt	157 801	143 528	145 432
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31.5.2013	31.5.2012	31.8.2012
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7 200	7 200	7 200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	17 370	15 700	15 700
Omräkningsdifferens	57	60	59
Värdeförändringsfond	156	167	183
Balanserade vinstmedel	58 984	48 898	55 805
Eget kapital totalt	84 021	72 280	79 201
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	2 633	2 811	2 652
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	42 438	40 192	41 355
Leverantörsskulder och övriga skulder	28 542	26 913	21 186
Skatteskulder baserade på beskattningsbart resultat	167	1 333	1 038
Kortfristiga skulder totalt	71 146	68 438	63 579
Skulder totalt	73 780	71 249	66 231
Eget kapital och skulder totalt	157 801	143 528	145 432

Rapport över totalresultat

EUR 1.000	1.3.2013- 31.5.2013 3 mån	1.9.2012- 31.5.2013 9 mån	1.3.2012 31.5.2012 3 mån	1.9.2011- 31.5.2012 9 mån	1.9.2011- 31.8.2012 12 mån
Kvarvarande verksamheter					
Omsättning	28 291	49 208	24 577	44 313	60 076
Övriga rörelseintäkter	67	211	100	250	311
Användning av material och tillbehör	-1 900	-3 203	-660	-1 747	-3 012
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-5 276	-14 581	-5 367	-13 383	-15 668
Avskrivningar	-865	-2 632	-887	-2 443	-3 299
Övriga rörelsekostnader	-6 978	-17 376	-5 823	-17 112	-21 253
Rörelseresultat	13 338	11 628	11 940	9 877	17 155
Finansiella intäkter	1 210	3 514	1 896	4 793	6 395
Finansiella kostnader	-176	-548	-276	-690	-1 092
Resultat före skatt	14 372	14 594	13 560	13 980	22 458
Inkomstskatt	-3 528	-3 627	-3 604	-3 874	-5 564
Översiktsperiodens resultat	10 844	10 967	9 956	10 106	16 894
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan överföras till totalresultatet					
Placeringar tillgängliga för försäljning	-24	-35	-21	18	34
Omräkningsdifferenser	2	0	1	4	1
Skatter hänförande sig till poster som senare kan överföras till totalresultatet	6	9	5	-5	-5
Övrigt totalresultat för översiktsperioden efter skatt	-16	-26	-15	18	30
Översiktsperiodens totalresultat	10 828	10 940	9 941	10 124	16 924
Resultat/aktie outspätt (EUR) *)	3,01	3,05	2,77	2,81	4,69

*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	1.9.2012- 31.5.2013 9 mån	1.9.2011- 31.5.2012 9 mån	1.9.2011- 31.8.2012 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för förmedlingsförsäljning och annan försäljning	612 864	504 558	689 050
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	209	202	259
Kostnader för rörelseverksamheten	-588 847	-483 648	-667 966
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	24 225	21 113	21 343
Betalda räntor för rörelseverksamhetens finansiella kostnader	-538	-583	-850
Betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-64	-87	-230
Erhållna räntor från rörelseverksamheten	4 085	3 593	4 571
Övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	222	1 233	1 364
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	22	28	28
Betalda direkta skatter	-4 488	-4 685	-6 800
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	23 464	20 612	19 426
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-3 114	-3 635	-5 001
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	7	111	99
Investeringar i övriga placeringar	0	0	10
Investeringarnas kassaflöde (B)	-3 108	-3 524	-4 892
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	2 034	2 567	4 080
Betalda dividender	-6 010	-5 126	-5 128
Finansieringens kassaflöde (C)	-3 976	-2 559	-1 047
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	16 380	14 529	13 487
Likvida medel 30.11. / 31.8.	40 504	25 166	24 124
./. Likvida medel 1.9	24 124	10 637	10 637
Förändring i likvida medel	16 380	14 529	13 487

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.9.2011- 31.5.2012

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga fonder	Om- räknings- differens	Värde- förändrings- fond	Ackum. vinst- medel	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minoritets- intressen	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.9.2011	7 200	254	14 320	58	154	45 390	67 376	0	67 376
Översiktsperiodens resultat						10 106	10 106		10 106
Övrigt totalresultat				2	13	2	18		18
Dividendutdelning						-5 220	-5 220		-5 220
Överfört till konjunkturfonden			1 380			-1 380	0		0
Eget kapital 29.2.2012	7 200	254	15 700	60	167	48 898	72 280	0	72 280

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.9.2012 - 31.5.2013

Eget kapital 1.9.2012	7 200	254	15 700	59	183	55 805	79 201	0	79 201
Översiktsperiodens resultat						10 967	10 967		10 967
Övrigt totalresultat				-2	-27	3	-26		-26
Dividendutdelning						-6 120	-6 120		-6 120
Överfört till konjunkturfonden			1 670			-1 670	0		0
Eget kapital 29.2.2013	7 200	254	17 370	57	156	58 984	84 022	0	84 022

Relationstal

	2012/2013	2011/2012	2011/2012
	9 mån	9 mån	12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	602 937	503 557	695 191
Omsättning, 1.000 euro	49 208	44 313	60 076
Rörelseresultat, 1.000 euro	11 628	9 877	17 155
% av omsättningen	23,6%	22,3%	28,6%
Resultat före skatter, 1.000 euro	14 593	13 980	22 458
% av omsättningen	29,7 %	31,5%	37,4%
Resultat /aktie, euro	3,05	2,81	4,69
Eget kapital/aktie, euro	23,34	20,08	22,00
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	13,4 %	14,5%	23,1%
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	12,2 %	14,0%	21,7%
Soliditet, %	57,4 %	55,1%	58,1%
Gearing	0,02	0,21	0,22
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	3 114	3 635	5 011
% av omsättningen	6,3 %	8,2%	8,3%
Personal i genomsnitt	368	355	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 emissions-korrigerat 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 31.5.2013 31.5.2012 31.8.2012

Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar och pantsatts fordringar

Lån från finansieringsbolag	5 419	5 027	6 877
Givna fastighetsinteckningar	54 071	54 071	54 071
Givna företagsinteckningar	2 691	2 691	2 691
Givna panter	791	0	0

Derivatkontrakt

Valutaterminer	32 846	22 414	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
9 mån 9 mån 12 mån

Transaktioner med närkretsen

<i>Omsättning</i>			
- övrig närkrets	183	204	265
<i>Övriga rörelseintäkter</i>			
- moderbolaget	36	36	48
<i>Övriga rörelsekostnader</i>			
- moderbolaget	-12	-25	-28
- intressebolag	0	-752	-752
<i>Finansiella intäkter</i>			
- övrig närkrets	13	12	15
<i>Finansiella kostnader</i>			
- moderbolaget	-11	-8	-23
- övrig närkrets	-7	-5	-18
<i>Fordran från närkretsen</i>			
- övrig närkrets	419	369	9
<i>Skulder till närkretsen</i>			
- moderbolaget	-4 171	-1 108	-1 828
- övrig närkrets	-1 669	-1 622	-1 623

Ledningens anställningsförmåner	2012/2013 9 mån	2011/2012 9 mån	2011/2012 12 mån
Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner	888	741	1 096

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

Vanda 9.7.2013

Saga Furs Oyj

Styrelsen