



sagafurs.

Delårsrapport
1.11.2014-31.1.2015

SAGA FURS OYJ DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.11.2014 - 31.1.2015

Vasa 26.3.2015 kl. 15.10

Saga Furs Oyj:s förlust minskade under räkenskapsperiodens första kvartal

- Under översiktsperioden 1.11.2014 – 31.1.2015 ökade värdet på Saga Furs Oyj:s förmedlingsförsäljning med 47 procent till 49,9 miljoner euro (33,9 MEUR under föregående motsvarande översiktsperiod).
- Under översiktsperioden förmedlade bolaget 0,8 miljoner skinn (0,5 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod).
- Koncernens omsättning ökade med 38 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 7,4 miljoner euro (5,4 MEUR).
- Koncernens rörelseresultat vara 7,7 miljoner förlustbringande (-8,9 MEUR).
- Koncernens netto finansiella intäkter var 1,6 miljoner euro (850 000 euro) och förlusten före skatter var 6,1 miljoner euro (-8,1 MEUR).
- Resultatet per aktie var -1,39 euro (-1,80 euro under föregående motsvarande översiktsperiod).

Koncernens nyckeltal	11/14-1/15 3 mån	11/13-1/14 3 mån	11/13-10/14 12 mån
Värdet på förmedlingsförsäljningen, MEUR	49,9	33,9	505,4
Antalet förmedlade skinn, 1.000 st.	799	496	9 797
Omsättning, MEUR	7,4	5,4	49,8
Rörelseresultat, MEUR	-7,7	-8,9	-1,1
Resultat före skatter, MEUR	-6,1	-8,1	2,1
Resultat per aktie, EUR	-1,39	-1,80	0,41
Avkastning på eget kapital, (ROE) %	-5,7 %	-7,0 %	1,6 %
Avkastning på investerat kapital, (ROI) %	-3,0 %	-5,1 %	1,7 %

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.

Vid uppgörandet av delårsrapporten har följts samma principer som vid bokslutet 31.10.2014, dock så att från och med början av räkenskapsperioden har tillämpats vissa nya och reviderade IFRS- standarder såsom har redovisats i bokslutet 31.10.2014. Tillämpningen av de nya eller reviderade standarderna har inte haft väsentlig inverkan på de siffror som presenteras i delårsrapporten.

I värdepappersmarknadslagen ingår inte krav på att framtidsutsikterna bör presenteras i delårsrapporterna. I enlighet med kraven i bokföringslagen presenteras framtidsutsikterna i verksamhetsberättelsen. Bolaget har dock beslutat att tillsviare presentera framtidsutsikterna i delårsrapporterna. I fall presentationspraxis eventuellt ändras informerar bolaget skilt härom.

Vid uppgörandet av delårsrapporten har i övrigt följts samma principer som i bokslutet 31.10.2014. De uppgifter som presenteras i delårsrapporten har inte reviderats.

Försäljning under översiktsperioden 1.11.2014 - 31.1.2015

Den första auktionen för räkenskapsperioden 2014-2015 ordnades den 18-21 december 2014. På grund av grundrenoveringen av Saga Congress Center ordnades auktionen på hotell Scandic Park Helsinki. Vid auktionen bjöds ut 790 000 sagafurs®-minkskinn (790 000), 230 000 minkskinn från Östeuropa (370 000), 230 000 rävs�kinn (280 000), 23 000 finnsjubbskinn (22 000) och 430 000 karakul-lammskinn från Afghanistan (260 000). Auktionen ordnades i ett utmanande marknadsläge. Den ekonomiska osäkerheten i Ryssland inverkade på försäljningsresultaten för ett flertal skintyper. Det kalla vintervädret stimulerade dock marknaderna i Kina, vilket inverkade på försäljningsresultaten för blå- och shadow- rävs�kinnen samt honsminkskinnen. Av utbudet på sagafurs®-minkskinn såldes 60 procent och av sagafurs®-rävs�kinnen över 80 procent. Värdet på auktionens totalförsäljning var 49 miljoner euro (34 MEUR i december 2013). Över 300 köpare från alla marknadsområden deltog i auktionen.

Auktion	Förmedlings- försäljning 1 000 st. 2014/2015	Värde EUR 1 000 2014/2015	Förmedlings- försäljning 1 000 st. 2013/2014	Värde EUR 1 000 2013/2014
December	795	49 480	494	33 779
Lagerförsäljning	4	414	2	103
Totalt	799	49 894	496	33 883

Ekonomisk ställning och resultat

Under räkenskapsperiodens första kvartal ökade koncernens omsättning med 38 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod tack vare det ökande antalet förmedlade skinn. Dotterbolaget Furfix Oy sålde 26 procent mer pälsningstjänster jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. Koncernens omsättning var 7,4 miljoner euro (5,4 MEUR). De övriga rörelseintäkterna var 93 000 euro (72 000 euro). Rörelsekostnaderna ökade med sex procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 15,3 miljoner euro (14,4 MEUR). Översiktsperiodens rörelseresultat var 7,7 miljoner euro förlustbringande (-8,9 MEUR).

Koncernens netto finansiella intäkter ökade med 91 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och var 1,6 miljoner euro (850 000 euro). Både de netto finansiella intäkterna och valutakursvinsterna ökade klart jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. Översiktsperiodens förlust före skatter minskade jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och var 6,1 miljoner euro (-8,1 MEUR). Översiktsperiodens förlust var 5,0 miljoner euro (-6,5 MEUR). Under översiktsperioden var avkastningen på det egna kapitalet -5,7 procent (-7,0 procent) och resultatet per aktie -1,39 euro (-1,80 euro).

Som en följd av den kraftiga nedgången av skinnpriserna jämfört med föregående räkenskapsperiod ökade den till farmarna beviljade förskottsfinansieringen.

Startandes från föregående räkenskapsperiod har inlösningstakten för de sålda skinnen dessutom varit långsammare, vilka faktorer sammantaget påverkade koncernens fordringar. Koncernens fordringar från pälsfarmarna (farmarfordringar) uppgick vid utgången av översiktsperioden till 123,3 miljoner euro (106,4 MEUR) eller 51 procent av balansomslutningen (59 %). Vid utgången av översiktsperioden uppgick koncernens köparfordringar till 59,3 miljoner euro (22,2 MEUR) eller 24 procent av balansomslutningen (12 %). Av dessa var de räntebärande köparfordringarnas andel 45,9 miljoner euro (19,9 MEUR). Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela översiktsperioden.

Investeringar och utveckling

Under översiktsperioden uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 3,6 miljoner euro (2,4 MEUR) eller 48 procent (45 procent) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 85 procent till moderbolagets materiella och immateriella anläggningstillgångar och 15 procent till de övriga koncernbolagens materiella anläggningstillgångar. Grundrenoveringen av Saga Congress Center fortsatte under översiktsperioden. Dessutom investerades i sorteringsautomation och –maskiner i Vanda samt i pälsningsmaskiner i Kaustby.

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 150 000 aktier eller 5 procent av bolagets C-aktier till ett värde av totalt 3,4 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 27,50 euro, lägsta kurs 20,40 euro och medelkurs 23,07 euro. Periodens slutkurs var 23,15 euro. Den 31.1.2015 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 83,3 miljoner euro.

Personal

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 161 personer (154 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 341 personer (309 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 567 personer anställda i koncernens tjänst (524 personer.)

Säsongsvariationer

Under den 12 månader långa försäljningssäsongen ordnar Saga Furs Oyj fyra auktioner. Auktionstidpunkterna och utbudsmängderna varierar från år till år. På grund av säsongsvariationerna 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 redovisas i styrelsens verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.11.2013 - 31.10.2014. Hanteringen av de finansiella riskerna behandlas i punkt 25 Noter till koncernbokslutet.

Väsentliga händelser efter utgången av översiktsperioden

Den 10 – 20 mars 2015 ordnade Saga Furs Oyj en auktion tillsammans med de nordamerikanska auktionsbolagen American Legend ja Fur Harvesters Auction Inc. Alla tre bolag sorterade själv sina egna produkter och sålde dem under sina egna varumärken i Saga Congress Centers utrymmen i Vanda. Räkenskapsperiodens viktigaste auktion lyckades väl och värdet på förmedlingsförsäljningen var 308 miljoner euro (238 MEUR i fjol). Över 800 köpare från samtliga marknadsområden deltog i auktionen. Under auktionen förmedlades 3,6 miljoner minkskinn (3,1 miljoner vid motsvarande auktion i fjol), 780 000 rävs�kinn (730 000), 97 000 karakullammskinn (110 000) och 45 000 finnsjubbskinn (48 000). Som en följd av den lyckade auktionen publicerade bolaget en positiv vinstvarning och bedömde att hela räkenskapsperiodens resultat förbättras klart jämfört med resultatet för räkenskapsperioden 2013-2014.

Översikt av återstoden av räkenskapsperioden

Produktionen av västerländska minkskinn ökade ytterligare år 2014 eftersom prissänkningen under föregående försäljningssäsong inte hann inverka på produktionsmängderna. Detta leder till att det kommer att bjudas ut ett rekordstort antal minkskinn vid de internationella auktionerna både under hela försäljningssäsongen 2014 – 2015 samt under återstoden av säsongen. På basen av resultaten för innevarande försäljningssäsong beräknas den västerländska produktionen fortsättningsvis öka.

Detaljhandelssäsongen 2014 – 2015 var lyckad på det viktigaste marknadsområdet Kina. Säsongen var längre än i fjol eftersom det kinesiska nyåret inföll i slutet av februari, och det kalla vintervädret höll i sig oavbrutet från början av december till slutet av säsongen. Detta märktes vid de internationella skinnauktionerna i januari-februari. Det kan dock uppstå osäkerhet i handeln med Kina då systemet med temporär import av råa skinn till Kina för plaggtillverkning upphör att gälla i slutet av juni 2015. Efter detta debiteras en tullavgift på 10 – 15 procent beroende på skinntyp för alla västerländska skinn som importeras till Kina för beredning.

Den ekonomiska utvecklingen på bolagets andra betydande marknadsområde Ryssland har ytterligare försämrats och därmed har rubelns värde gentemot euron försvagats. Som en följd av detta förväntas inte de ryska kundernas inköp öka märkbart, trots att skinn- och plagglagren i Ryssland är små.

Pälsplagg har fortsättningsvis en framträdande position i den västerländska modebilden, och över 70% av höst/vinter 2015 - 2016 kollektionerna vid de viktigaste modeveckorna innehåller återigen päls. Pälsförsäljningen i Europa har förlöpt relativt väl trots det svaga ekonomiska läget. Detaljhandelssäsongen i Nordamerika var lyckad, och den positiva utvecklingen förväntas hålla i sig.

Saga Furs Oyj:s har som målsättning att vid auktionerna i juni och september 2015 bjuda ut 4,7 miljoner minkskinn och 1,2 miljoner rävs�kinn. Pälsskinnens internationella prisnivå fastställs fortfarande långt i US dollar, och den märkbara försvagningen av euron under de två senaste månaderna inverkar positivt på europrisnivån och bolagets omsättning. Bolaget uppskattar att hela räkenskapsperiodens resultat förbättras klart jämfört med resultatet för räkenskapsperioden 2013-2014.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	31.1.2015	31.1.2014	31.10.2014
Långfristiga tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	40 050	30 152	37 463
Immateriella tillgångar	4 250	4 111	4 314
Placeringar tillgängliga för försäljning	720	634	684
Långfristiga farmarfordringar	4 060	6 885	4 405
Långfristiga tillgångar totalt	49 080	41 782	46 866
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	1 730	2 219	2 547
Räntebärande köparfordringar	45 854	19 921	58 256
Räntebärande farmarfordringar	119 261	99 496	85 371
Räntefria fordringar	19 583	9 556	21 930
Skattefordringar på basen av översiktsperiodens beskattningsbara resultat	1 311	1 451	0
Likvida medel	6 377	5 691	4 059
Kortfristiga tillgångar totalt	194 116	138 335	172 162
Tillgångar totalt	243 195	180 117	219 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31.1.2015	31.1.2014	31.10.2014
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7 200	7 200	7 200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	19 590	17 370	19 590
Omräkningsdifferens	59	55	60
Värdoförändringsfond	284	211	262
Balanserade vinstmedel	57 554	63 857	62 565
Eget kapital totalt	84 941	88 948	89 931
Obligatoriska reserveringar	266	0	266
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	945	1 002	2 168
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	118 673	71 704	99 367
Leverantörsskulder och övriga skulder	37 807	16 786	26 751
Skatteskulder baserade på beskattningsbart resultat	563	1 678	546
Kortfristiga skulder totalt	157 044	90 168	126 664
Skulder totalt	157 989	91 169	128 832
Eget kapital och skulder totalt	243 195	180 117	219 028

Rapport över totalresultat

EUR 1.000	1.11.2014- 31.1.2015 3 mån	1.11.2013- 31.1.2014 3 mån	1.11.2013- 31.10.2014 12 mån
Kvarvarande verksamheter			
Omsättning	7 433	5 377	49 783
Övriga rörelseintäkter	93	72	416
Användning av material och tillbehör	-1 537	-1 297	-4 525
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-6 665	-6 348	-19 239
Avskrivningar	-1 060	-886	-3 893
Övriga rörelsekostnader	-6 009	-5 851	-23 596
Rörelseresultat	-7 744	-8 933	-1 054
Finansiella intäkter	1 952	1 032	4 821
Finansiella kostnader	-335	-187	-1 682
Resultat före skatt	-6 128	-8 088	2 085
Inkomstskatt	1 116	1 617	-612
Översiktsperiodens resultat	-5 012	-6 471	1 473
Övrigt totalresultat			
Poster som eventuellt senare påförs resultatet			
Placeringar tillgängliga för försäljning	28	10	70
Omräkningsdifferenser	0	0	5
Skatter hänförande sig till poster som senare kan överföras till totalresultatet	-6	-2	-12
Övrigt totalresultat för översiktsperioden efter skatt	22	8	63
Översiktsperiodens totalresultat	<u>-4 990</u>	<u>-6 462</u>	<u>1 536</u>
Resultat/aktie outspädd (EUR) *)	-1,39	-1,80	0,41
*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen			

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	1.11.2014- 31.1.2015 3 mån	1.11.2013- 31.1.2014 3 mån	1.11.2013- 31.10.2014 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar från köpare för förmedlingsförsäljning	63 602	50 643	487 583
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	68	70	337
Kostnader för rörelseverksamheten	-84 257	-98 836	-545 324
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-20 587	-48 123	-57 404
Betalda räntor för rörelseverksamhetens finansiella kostnader	-212	-68	-731
Betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-54	-76	-970
Erhållna räntor från rörelseverksamheten	1 613	1 638	4 535
Övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	224	16	285
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	0	0	21
Betalda direkta skatter	-127	158	-1 890
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-19 142	-46 455	-56 154
<i>Investeringskassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-3 583	-2 328	-12 859
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	2	37	88
Investeringar i övriga placeringar	-8	-88	-87
Investeringskassaflöde (B)	-3 589	-2 379	-12 858
<i>Finansieringskassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	25 049	29 453	55 250
Betalda dividender	0	0	-7 250
Finansieringskassaflöde (C)	25 049	29 453	48 000
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	2 318	-19 380	-21 012
Likvida medel 31.1 / 31.10	6 377	5 691	4 059
./. Likvida medel 1.11	4 059	25 071	25 071
Förändring i likvida medel	2 318	-19 380	-21 012

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.11.2013 - 31.1.2014

	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 1.11.2013	7 200	254	17 370	57	204	70 326	95 411	0	95 411
Översiktsperiodens resultat						-6 471	-6 471		-6 471
Övrigt totalresultat				-2	8	1	7		7
Dividendutdelning							0		0
Överfört till konjunkturfonden							0		0
Eget kapital 31.1.2014	7 200	254	17 370	55	211	63 857	88 948	0	88 948

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.11.2014 - 31.1.2015

Eget kapital 1.11.2014	7 200	254	19 590	60	262	62 565	89 931	0	89 931
Översiktsperiodens resultat						-5 012	-5 012		-5 012
Övrigt totalresultat				-1	22	1	22		22
Dividendutdelning							0		0
Överfört till konjunkturfonden							0		0
Eget kapital 31.1.2015	7 200	254	19 590	59	284	57 554	84 941	0	84 941

Relationstal

	2014/2015 3 mån	2013/2014 3 mån	2013/2014 12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	49 894	33 779	505 418
Omsättning, 1.000 euro	7 433	5 377	49 783
Rörelseresultat, 1.000 euro	-7 744	-8 933	-1 054
% av omsättningen	-104,2%	-166,1%	-2,1%
Resultat före skatter, 1.000 euro	-6 128	-8 088	2 085
% av omsättningen	-82,4 %	-150,4%	4,2%
Resultat /aktie, euro	-1,39	-1,80	0,41
Eget kapital/aktie, euro	23,59	24,71	24,98
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-5,7 %	-7,0%	1,6%
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	-3,0 %	-5,1%	1,7%
Soliditet, %	38,0 %	50,7%	43,5%
Gearing	1,32	0,74	1,06
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	3 591	2 415	12 946
% av omsättningen	48,3 %	44,9%	26,0%
Personal i genomsnitt	502	463	353

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 balansvärden

Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000 31.1.2015 31.1.2014 31.10.2014

Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar och pantsatts fordringar

Lån från finansieringsbolag	89 436	40 318	63 021
Givna fastighetsinteckningar	54 071	54 071	54 071
Givna företagsinteckningar	2 691	2 691	2 691
Givna panter	791	791	791

Derivatkontrakt

Valutaterminer	28 041	1 924	29 268
----------------	---------------	-------	--------

Fastighetsinvesteringar

Koncernen är skyldig att kontrollera sina mervärdesskatteavdrag för fastighetsinvesteringarna, om fastighetens skattemässiga användning minskar under översiktsperioden. Ansvarets maximibelopp är 838.291 euro och det sista granskningsåret är 2023

Transaktioner med närkretsen:

EUR 1.000 2014/2015 2013/2014 2013/2014
3 mån 3 mån 12 mån

Transaktioner med närkretsen

<i>Omsättning</i>			
- övrig närkrets	143	50	317
<i>Övriga rörelseintäkter</i>			
- moderbolaget	12	12	32
<i>Övriga rörelsekostnader</i>			
- moderbolaget	-1	-5	-13
<i>Finansiella intäkter</i>			
- övrig närkrets	17	6	40
<i>Finansiella kostnader</i>			
- moderbolaget	-5	-5	-29
- övrig närkrets	-1	-1	-13
<i>Fordran från närkretsen</i>			
- övrig närkrets	1 436	1 238	988
<i>Skulder till närkretsen</i>			
- moderbolaget	-4 355	-3 560	-4 222
- övrig närkrets	-1 121	-1 203	-1 633

Ledningens anställningsförmåner	2014/2015 3 mån	2013/2014 3 mån	2013/2014 12 mån
Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner	447	415	1 316

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

Vasa, 26.3.2015
Styrelsen