



sagafurs.

Delårsrapport
1.11.2013-31.1.2014

SAGA FURS OYJ DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.11.2013 - 31.1.2014

Vanda den 26.3.2014 kl. 15.00

Resultatet för Saga Furs Oyj:s räkenskapsperiods första kvartal klart förlustbringande

- Som en följd av att räkenskapsårets slutdatum ändrats avviker bolagets verksamhet under räkenskapsperiodens första kvartal väsentligt jämfört med tidigare: Under november- januari är verksamheten främst inriktad på skinnsortering, då den i september-november koncentreras på förberedelserna inför sorteringssäsongen. Jämförelseuppgifterna från föregående räkenskapsperiod har omräknats att återspegla delårsrapportens tidsperiod.
- Under översiktsperioden 1.11.2013 – 31.1.2014 minskade värdet på Saga Furs Oyj:s förmedlingsförsäljning med 76 procent till 33,9 miljoner euro (143,5 MEUR under föregående motsvarande översiktsperiod), främst på grund av den låga försäljningsprocenten under decemberauktionen.
- Under översiktsperioden förmedlade bolaget 0,5 miljoner skinn (1,6 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod).
- Prisnivån på både mink- och rävsinnen sjönk jämfört med motsvarande översiktsperiod i fjol.
- Koncernens omsättning minskade med 58 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 5,4 miljoner euro (12,8 MEUR).
- Koncernens rörelseförlust var 8,9 miljoner euro (-270 000 euro).
- Koncernens netto finansiella intäkter var 850 000 euro (1,2 MEUR) och förlusten före skatter 8,1 miljoner euro (880 000 euro).
- Resultatet per aktie var -1,80 euro (0,19 euro under föregående motsvarande översiktsperiod).

Koncernens nyckeltal	11/13-1/14 3 mån	11/12-1/13 3 mån	9/12-10/13 14 mån
Värde på förmedlingsförsäljningen, MEUR	33,9	143,5	980,6
Antal förmedlade skinn, 1 000 st.	496	1 579	10 277
Omsättning, MEUR	5,4	12,8	78,5
Rörelseresultat, MEUR	-8,9	-0,3	24,9
Resultat före skatter, MEUR	-8,1	0,9	29,7
Resultat per aktie, EUR	-1,80	0,19	6,20
Avkastning på eget kapital, (ROE) %	-7,0 %	0,8 %	25,6 %
Avkastning på investerat kapital, (ROI) %	-5,1 %	0,8 %	22,6 %

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 1.11.2013 har koncernen tillämpat följande nya eller reviderade standarder och tolkningar, vilka inte har haft väsentlig inverkan på delårsrapporten:

- IFRS 10 Koncernbokslut
- IFRS 11 Gemensamma arrangemang
- IFRS 12 Upplysningar i bokslutet om andelar i andra samfund
- IFRS 13 Definition på gängse värde

I värdepappersmarknadslagen ingår 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 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 1.9.2012 – 31.10.2013. De uppgifter som presenteras i delårsrapporten har inte reviderats.

Försäljning under översiktsperioden 1.11.2013 - 31.1.2014

Räkenskapsperiodens första auktion ordnades den 19 – 22 december 2013. Vid auktionen bjöds ut 1,2 miljoner mink-, 280 000 rävs-, 22 000 finnsjubb- och 260 000 karakullammskinn (1,0 milj. mink-, 320 000 rävs-, 28 000 finnsjubb- och 350 000 karakullammskinn vid motsvarande auktion i fjol). Världsmarknadspriserna på skinn, som steg till rekordhöga nivåer under föregående försäljningsperiod, samt den milda förvintern på huvudmarknadsområdena och den därav följande tröga inledningen på detaljhandelssäsongen, avspeglade sig på auktionsresultaten. Prisnivån på utbudet av mink- och rävs- och karakullammskinn låg på samma nivå som under motsvarande auktion i fjol, men försäljningen var endast ca 25 procent. Ca 400 köpare från Europa och Ryssland deltog i auktionen, och värdet på totalförsäljningen under den fyra dagar långa auktionen var 34 miljoner euro (143 MEUR under auktionen i december 2012).

Auktion	Förmedlings- försäljning 1.000 st. 2013/2014	Värde EUR 1.000 2013/2014	Förmedlings- försäljning 1.000 st. 2012/2013	Värde EUR 1.000 2012/2013
December	494	33 779	1 579	143 468
Lagerförsäljning	2	103	1	67
Totalt	496	33 883	1 579	143 535

Ekonomisk ställning och resultat

Under räkenskapsperiodens första kvartal var koncernens omsättning 5,4 miljoner euro (12,8 MEUR). Som en följd av det minskade antalet förmedlade skinn sjönk omsättningen med 58 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. De övriga rörelseintäkterna uppgick till 72 000 euro (49 000 EUR). Rörelsekostnaderna ökade med tio procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 14,4 miljoner euro (13,1 MEUR). Översiktsperiodens rörelseresultat var 8,9 miljoner förlustbringande (-270 000 euro).

Koncernens netto finansiella intäkter minskade med 27 procent jämfört med jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 850 000 euro (1,2 MEUR). Översiktsperiodens förlust före skatter var 8,1 miljoner euro (+880 000 euro)

och översiktsperiodens förlust var 6,5 miljoner euro (+670 000 euro). Under översiktsperioden var avkastningen på det egna kapitalet -7,0 procent (0,8 procent) och resultatet per aktie -1,80 euro (0,19 euro).

Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela översiktsperioden.

Investeringar och utveckling

Under översiktsperioden uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 2,4 miljoner euro (1,1 MEUR) eller 45 procent (9 procent) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 86 procent till de materiella och 14 procent till de immateriella anläggningstillgångarna.

I januari 2014 ingick Saga Furs Oyj avtal med Kaustby kommun om att köpa den av kommunens utvecklingsbolag ägda fastighet som nu hyrs av dess dotterbolag, pälsningscentralen Furfix Oy. Under översiktsperioden inleddes en utvidgning av fastigheten för att möta den ökande efterfrågan på pälsningstjänster.

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 500 000 aktier eller 19 procent av bolagets C-aktier till ett värde av totalt 19,6 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 49,48 euro, lägsta kurs 28,50 euro och medelkurs 39,17 euro. Periodens slutkurs var 32,45 euro. Den 31.1.2014 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 116,8 miljoner euro.

Personal

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 154 personer (146 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 309 personer (289 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 524 personer anställda i koncernens tjänst (501 personer.)

Säsongvariationer

Under den 12 månader långa försäljningssäsongen 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 redovisas i styrelsens verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.9.2012 - 31.10.2013. Hanteringen av de finansiella riskerna behandlas i punkt 24 Noter till koncernbokslutet. Som en följd av de sjunkande

skinnprisnivåerna har riskerna förknippade med till farmarna betalade uppfödning- och valpförskott ökat, men har inte realiserats.

Väsentliga händelser efter utgången av översiktsperioden

Den 11 – 21 mars 2014 ordnade Saga Furs Oyj en auktion i samarbete med de nordamerikanska auktionsbolagen American Legend och Fur Harvesters Auction Inc. Alla tre bolag sorterade sina egna produkter och sålde dem under sina egna varumärken i Saga Furs' utrymmen i Vanda. Nästan tusen köpare deltog i auktionen, vilket är med än någonsin tidigare vid någon av bolagens auktioner. Värdet på Saga Furs Oyj:s förmedlingsförsäljning var 238 miljoner euro (368 miljoner euro för ett år sedan). Under auktionen förmedlades 3,1 miljoner minkskinn (2,6 miljoner vid motsvarande auktion i fjol, 730 000 rävsinn (800 000), 110 000 karakul- lammsinn (180 000) och 48 000 finnsjubbsinn (54 000).

Översikt av återstoden av räkenskapsperioden

Saga Furs Oyj har som målsättning att vid auktionerna i juni och september 2014 bjuda ut 4,0 miljoner minkskinn och 1,2 miljoner rävsinn.

Som en följd av det ihållande varma vintervädret på alla marknadsområden, med undantag av Nordamerika, var detaljhandeln speciellt med minkplagg svagare jämfört med tidigare år, framför allt på huvudmarknadsområdet Kina, och detta avspeglade sig på pälshandeln under pågående räkenskapsperiod. Vid slutet av detaljhandelssäsongen var lagren av osålda plagg i Kina klart större än under tidigare år, vilket försvagar kundernas köpintresse och betalningsförmåga.

Den ekonomiska utvecklingen på bolagets andra betydande marknadsområde Ryssland har försämrats och rubelns värde i förhållande till euron har sjunkit, och som en följd av detta förväntas inte de ryska kundernas inköp öka även om de därvarande lagren av skinn och plagg är små.

Under flera år har minkuppfödningens lönsamhet varit exceptionellt god vilket har lett till att världsproduktionen av mink har ökat kraftigt, och den produktion som kommer ut på marknaderna under försäljningssäsongen 2013 – 2014 är återigen klart större än föregående säsong. De ökande skinnmängderna i kombination med det utmanande marknadsläget leder till märkbart ökad konkurrens om kunderna auktionsbolagen emellan.

Detaljhandelssäsongen för plagg tillverkade av rävsinn var bättre än för plagg av minkskinn, och lagren av osålda skinn och plagg är inte väsentligt större jämfört med tidigare år. Den sjunkande prisnivån på mink, som är den internationella pälshandelns huvudartikel, inverkar dock även på rävsinnens prisnivå. De kinesiska kundernas aktivitet är i sista hand avgörande för hur prisnivån på mink- och rävsinn utvecklas under återstoden av räkenskapsperiodens auktioner.

Koncernens kostnader beräknas öka jämfört med föregående räkenskapsperiod som en följd av de ökande skinnmängderna. Eftersom kundernas betalningsförmåga är svagare jämfört med tidigare år strävar bolaget att främja auktionsförsäljningen bl.a. genom att erbjuda kunderna allt längre betalningstider. Detta minskar bolagets netto finansiella intäkter. Koncernens resultat förväntas försvagas klart jämfört med resultatet under föregående räkenskapsperiod, men dock fortfarande förbli positivt.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	31.1.2014	31.1.2013	31.10.2013
Långfristiga tillgångar			
Materiella tillgångar	30 152	28 927	28 906
Immateriella tillgångar	4 111	3 673	3 952
Placeringar tillgängliga för försäljning	634	523	539
Långfristiga farmarfordringar	6 885	4 035	6 516
Långfristiga tillgångar totalt	41 782	37 158	39 913
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	2 219	1 230	2 010
Räntebärande köparfordringar	19 921	20 653	35 597
Räntebärande farmarfordringar	99 496	60 466	41 381
Räntefria fordringar	9 556	24 447	30 768
Skattefordringar på basen av översiktsperiodens beskattningsbara resultat	1 451	0	0
Likvida medel	5 691	8 761	25 071
Kortfristiga tillgångar totalt	138 335	115 557	134 827
Tillgångar totalt	180 117	152 715	174 741
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31.1.2014	31.1.2013	31.10.2013
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7 200	7 200	7 200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	17 370	17 370	17 370
Omräkningsdifferens	55	56	57
Värdeförändringsfond	211	192	203
Balanserade vinstmedel	63 857	50 942	70 327
Eget kapital totalt	88 948	76 014	95 411
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	1 002	2 651	2 620
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	71 704	46 705	54 417
Leverantörsskulder och övriga skulder	16 786	27 345	20 503
Skatteskulder baserade på beskattningsbart resultat	1 678	0	1 789
Kortfristiga skulder totalt	90 168	74 050	76 709
Skulder totalt	91 169	76 702	79 329
Eget kapital och skulder totalt	180 117	152 715	174 741

Rapport över totalresultat

EUR 1.000	1.11.2013- 31.1.2014 3 mån	1.11.2012 31.1.2013 3 mån	1.9.2012- 31.10.2013 14 mån
Kvarvarande verksamheter			
Omsättning	5 377	12 809	78 475
Övriga rörelseintäkter	72	49	364
Användning av material och tillbehör	-1 297	-559	-5 427
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-6 348	-5 699	-19 561
Avskrivningar	-886	-892	-4 025
Övriga rörelsekostnader	-5 851	-5 977	-24 877
Rörelseresultat	-8 933	-268	24 949
Finansiella intäkter	1 032	1 236	5 608
Finansiella kostnader	-187	-84	-827
Resultat före skatt	-8 088	884	29 730
Inkomstskatt	1 617	-216	-7 418
Översiktsperiodens resultat	-6 471	667	22 312
Övrigt totalresultat			
Poster som eventuellt senare påförs resultatet			
Placeringar tillgängliga för försäljning	10	16	27
Omräkningsdifferenser	0	-3	-2
Skatter hänförande sig till poster som eventuellt senare påförs resultatet	-2	-4	-7
Övrigt totalresultat för översiktsperioden efter skatt	8	9	18
Översiktsperiodens totalresultat	-6 462	676	22 330
Resultat/aktie outspätt (EUR) *)	-1,80	0,19	6,20

*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	1.11.2013- 31.1.2014 3 mån	1.11.2012- 31.1.2013 3 mån	1.9.2012- 31.10.2013 14 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar från köpare för förmedlingsförsäljning	50 643	151 931	994 097
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	70	48	343
Kostnader för rörelseverksamheten	-98 836	-176 676	-984 340
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-48 123	-24 697	10 100
Betalda räntor för rörelseverksamhetens finansiella kostnader	-68	-105	-812
Betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-76	-17	-139
Erhållna räntor från rörelseverksamheten	1 638	1 525	5 436
Övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	16	11	245
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	0	0	22
Betalda direkta skatter	158	-2 145	-6 691
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-46 455	-25 428	8 161
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-2 328	-1 115	-5 268
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	37	0	49
Investeringar i övriga placeringar	-88	-4	0
Investeringarnas kassaflöde (B)	-2 379	-1 119	-5 220
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	29 453	14 230	4 018
Betalda dividender	0	-2	-6 011
Finansieringens kassaflöde (C)	29 453	14 228	-1 993
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	-19 380	-12 319	948
Likvida medel 31.1 / 31.10	5 691	8 761	25 071
./. Likvida medel 1.11/1.9	25 071	21 080	24 124
Förändring i likvida medel	-19 380	-12 319	948

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.11.2012- 31.1.2013

	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 1.11.2012	7 200	254	15 700	57	179	58 066	81 457	0	81 457
Översiktsperiodens resultat						667	667		667
Övrigt totalresultat				-1	12	-2	9		9
Dividendutdelning						-6 120	-6 120		-6 120
Överfört till konjunkturfonden			1 670			-1 670	0		0
Eget kapital 31.1.2013	7 200	254	17 370	56	192	50 941	76 014	0	76 014

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.11.2013 - 31.1.2014

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

Relationstal

	2013/2014 3 mån	2012/2013 3 mån	2012/2013 14 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	33 779	143 535	980 610
Omsättning, 1.000 euro	5 377	12 809	78 475
Rörelseresultat, 1.000 euro	-8 933	-268	24 949
% av omsättningen	-166,1%	-2,1%	31,8%
Resultat före skatter, 1.000 euro	-8 088	884	29 730
% av omsättningen	-150,4 %	6,9%	37,9%
Resultat /aktie, euro	-1,80	0,19	6,20
Eget kapital/aktie, euro	24,71	21,11	26,50
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-7,0 %	0,8%	25,6%
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	-5,1 %	0,8%	22,6%
Soliditet, %	50,7 %	53,8%	57,1%
Gearing	0,74	0,50	0,31
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	2 415	1 115	5 268
% av omsättningen	44,9 %	8,7%	6,7%
Personal i genomsnitt	463	435	304

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

	31.1.2014	31.1.2013	31.10.2013
--	-----------	-----------	------------

Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar och pantsatts fordringar

Lån från finansieringsbolag	40 318	19 923	8 066
Givna fastighetsinteckningar	54 071	54 071	54 071
Givna företagsinteckningar	2 691	2 691	2 691
Givna panter	791	0	791

Derivatkontrakt

Valutaterminer	1 924	8 192	12 223
----------------	-------	-------	--------

Fastighetsinvesteringar

Koncernen är skyldig att kontrollera sina mervärdesskatteavdrag för fastighetsinvesteringarna om fastighetens skattemässiga användning minskar under kontrolltiden. Ansvarets maximibelopp är 347 540,96 euro och det sista granskningsåret är 2023.

Transaktioner med närkretsen

EUR 1.000

	2013/2014 3 mån	2012/2013 3 mån	2012/2013 14 mån
--	--------------------	--------------------	---------------------

Transaktioner med närkretsen

Omsättning

- övrig närkrets	50	58	256
------------------	----	----	-----

Övriga rörelseintäkter

- moderbolaget	12	11	50
----------------	----	----	----

Övriga rörelsekostnader

- moderbolaget	-5	-3	-13
----------------	----	----	-----

Finansiella intäkter

- övrig närkrets	6	4	16
------------------	---	---	----

Finansiella kostnader

- moderbolaget	-5	-11	-44
----------------	----	-----	-----

- övrig närkrets	-1	-2	-10
------------------	----	----	-----

Fordran från närkretsen

- övrig närkrets	1 238	346	8
------------------	-------	-----	---

Skulder till närkretsen

- moderbolaget	-3 560	-4 396	-4 469
----------------	--------	--------	--------

- övrig närkrets	-1 203	-1 145	-1 543
------------------	--------	--------	--------

	2013/2014	2012/2013	2012/2013
	3 mån	3 mån	14 mån
Ledningens anställningsförmåner			
Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner	415	390	1 368

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

Vanda, 26.3.2014

Styrelsen