



sagafurs.

Delårsrapport
för perioden
1.9.2011-30.11.2011

SAGA FURS OYJ DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2011 - 30.11.2011

Vanda den 30.1.2012 kl. 13:00

Saga Furs Oyj:s resultat för räkenskapsperiodens första kvartal nästan på samma nivå som under senaste motsvarande översiktsperiod

- Under översiktsperioden 1.9.2011 – 30.11.2011 sjönk värdet på Saga Furs Oyj:s förmedlingsförsäljning med fyra procent till 99,1 miljoner euro (103,7 MEUR under föregående motsvarande översiktsperiod) eftersom antalet förmedlade rävsinn minskade jämfört föregående motsvarande översiktsperiod.
- Under översiktsperioden förmedlade bolaget 1,6 miljoner skinn (1,6 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod).
- Prisnivån på minskinn låg på samma nivå som under föregående motsvarande översiktsperiod och prisnivån på rävsinn steg med ca tio procent.
- Koncernens omsättning minskade med fem procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 9,9 miljoner euro (10,4 MEUR).
- Koncernens rörelsevinst var 1,63 miljoner euro eller 16,6 procent av omsättningen (2,65 MEUR eller 25,6 procent av omsättningen under föregående motsvarande översiktsperiod).
- Resultatet per aktie var 0,64 euro (0,70 euro under föregående motsvarande översiktsperiod).

Koncernens nyckeltal	9/11-11/11 3 mån	9/10-11/10 3 mån	9/10-8/11 12 mån
Värdet på förmedlingsförsäljningen, MEUR	99,1	103,7	594,7
Antalet förmedlade skinn, 1.000 st.	1 568	1 623	9 097
Omsättning, MEUR	9,86	10,4	54,1
Rörelseresultat, MEUR	1,63	2,65	15,1
Resultat före skatter, MEUR	3,14	3,41	18,7
Resultat per aktie, EUR	0,64	0,70	3,84
Avkastning på eget kapital, (ROE) %	3,4 %	4,3 %	22,2 %
Avkastning på investerat kapital, (ROI) %	3,3 %	3,8 %	20,6 %

Redovisningsprinciper

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

Från och med den 1.9.2010 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
- Årliga förbättringar av IFRS-standarderna (maj 2010)

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

Försäljning under översiktsperioden 1.9.2011 - 30.11.2011

Vid den sista auktionen som ordnades i Turkistuottajat Oyj:s namn den 22 – 26 september 2011 bjöds ut drygt 820.000 Saga- mink-, nästan 730.000 –räv- och 46.000 finnsjubbskinn. Trots osäkerheten inom världsekonomin var efterfrågan på pälskinn fortsättningsvis livlig och prisnivån förblev stabil. Korrigeringsrörelsen efter toppnoteringarna på blårävskinn vid marsauktionen fortsatte dock: Prisnivån sjönk ca 10 procent och 95 procent av utbudet såldes. Värdet på totalförsäljningen under den fem dagar långa auktionen var 98,7 miljoner euro (103 MEUR vid auktionen i september 2010).

Under hela översiktsperioden såldes totalt 800.000 minksinn som till största delen sorterats under föregående räkenskapsperiod (720.000 under föregående motsvarande översiktsperiod), 690.000 rävsinn (830.000), 17.000 karakullammskinn (21.000) samt 53.000 rävsinn (41.000). Värdet på försäljningen minskade med fyra procent till 99,1 miljoner euro (103,7 MEUR).

Auktion	Förmedlings- försäljning 1.000 st. 2010/2011	Värde EUR 1.000 2010/2011	Förmedlings- försäljning 1.000 st. 2009/2010	Värde EUR 1.000 2010/2011
September	1 537	98 680	1 605	102 943
Lagerförsäljning	32	468	17	723
Totalt	1 568	99 147	1 622	103 665

Ekonomisk ställning och resultat

Under räkenskapsperiodens första kvartal var koncernens omsättning 9,9 miljoner euro (10,4 MEUR). Omsättningen minskade med fem procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod som en följd av det minskade antalet rävsinn. De övriga rörelseintäkterna minskade till 90.000 euro (430.000 EUR) eftersom största delen av de kundkreditförluster som bokfördes under räkenskapsperioden 2008-2009 hade återtagits per slutet av räkenskapsperioden 2010-2011. Rörelsekostnaderna ökade med två procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 8,3 miljoner euro (8,1 MEUR). Översiktsperiodens rörelseresultat sjönk med 38 procent till 1,6 miljoner euro (2,6 MEUR).

Koncernens netto finansiella intäkter nästan fördubblades jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 1,5 miljoner euro (760.000), främst tack vare ökningen av netto ränteintäkterna. Översiktsperiodens resultat före skatter var 3,1 miljoner euro (3,4 MEUR) och översiktsperiodens resultat var 2,3 miljoner euro (2,5 MEUR). Under översiktsperioden var avkastningen på det egna kapitalet 3,4 procent (4,3 procent) och resultatet per aktie 0,64 euro (0,70 euro).

Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela översiktsperioden.

Investeringar och utveckling

Under översiktsperioden uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 1,4 miljoner euro (770.000) eller 15 procent (7 procent) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 62 procent till de materiella och 38 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 120.000 aktier, eller fem procent av bolagets C-aktier, till ett värde av totalt 1,9 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 16,72 euro, lägsta kurs 13,25 euro och medelkurs 15,38 euro. Periodens slutkurs var 15,68 euro. Den 30.11.2011 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 57,1 miljoner euro.

Personal

Andelslaget Saga Furs of Scandinavias nyckelpersoner övergick i koncernens tjänst den 1 september 2011, och samtidigt utnämndes andelslagets verkställande direktör Jan Erik Carlson till koncernens marknadsföringsdirektör och medlem av ledningsgruppen. Införlivandet av auktionsverksamheten samt Saga Furs Design Centres produktutvecklings- och modekunnande under varumärket Saga Furs stöder bolagets huvudsakliga affärsverksamhet, förmedlingsförsäljning av Saga- mink-, -räv- och finnsjubbskinn.

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 140 personer (133 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 66 personer (65 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 499 personer anställda i koncernens tjänst (479 personer).

Säsongvariationer

Under försäljningssäsongen, som omfattar 12 månader, ordnar Saga Furs Oyj fyra auktioner. Tidpunkten för auktionerna 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 1.9.2010 - 31.8.2011. Hanteringen av de finansiella riskerna behandlas i punkt 26 Noter till koncernbokslutet. Under översiktsperioden har inte inträffat några förändringar som väsentligt inverkar på riskerna.

Väsentliga händelser efter utgången av översiktsperioden

Osäkerheten inom världsekonomin märktes inte vid auktionen som ordnades den 19 - 22 december, utan auktionen inledde försäljningssäsongen 2011 -2012 till mycket höga prisnivåer. Det internationella modet gynnar päls, och tack vare den kontinuerliga produktutvecklingen är användningsmöjligheterna allt mer diversifierade. Skinnlagren är små på alla huvudmarknadsområden, vilket även stöder prisnivån. De största anskaffningarna gjordes till Kina, Ryssland, Grekland och Italien, och ett rekordantal på 500 köpare deltog i auktionen. Vid auktionen såldes 990.000 mink- (880.000), 260.000 rävs- (250.000), 20.000 finnsjubbs- (17.000) och 220.000

karakul-lammskinn (260.0009. Värdet på förmedlingsförsäljningen under den fyra dagar långa auktionen var 98,2 miljoner euro (79,8 MEUR i december 2010).

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. Till styrelsemedlemmar återvaldes pälsfarmarna Jorma Kauppila, Markku Koski, Pentti Lipsanen, Hannu Sillanpää och Rainer Sjöholm. I stället för DI Helena Walldén, som inte längre stod till förfogande för en ny mandatperiod, valdes Artek Oy Ab:s verkställande direktör Mirja-Leena 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.

Översikt av återstoden av räkenskapsperioden

Saga Furs Oyj har som målsättning att vid auktionerna som ordnas i mars och juni 2012 bjuda ut 5,0 miljoner minkskinn och 1,3 miljoner rävs�kinn eller 73 procent av hela räkenskapsperiodens minkskinn och 58 procent av rävs�kinnen. Vid motsvarande auktioner under föregående räkenskapsperiod bjöds ut 4,7 miljoner minkskinn och 1,2 miljoner rävs�kinn.

Trots de ekonomiska hotbilderna har päls handeln jämförelsevis positiva förväntningar inför innevarande försäljningssäsong, eftersom modet fortsättningsvis gynnar päls och pälsen har en framträdande position även i kollektionerna för vintern 2012/2013. Under de två senaste försäljningssäsongerna har skinnpriserna dock stigit till nuvarande mycket höga nivåer, vilket kan locka kunderna att söka förmånligare råvarualternativ. Resultaten vid modeveckorna och päls mässorna under vårvintern är därför viktiga med tanke på prisnivåerna vid säsongens huvudauktioner.

De kinesiska köparnas aktivitet avgör dock i sista hand prisutvecklingen under auktionerna i slutet av räkenskapsperioden. Innevarande vinters detaljhandelsförsäljning startade långsamt i Kina och var kortare än normalt denna vinter eftersom detaljhandelssäsongen avslutas i och med det kinesiska nyåret som infaller i slutet av januari. Som en följd av detta torde fler minkplagg än normalt förbli osålda. Å andra sidan sprider sig pälsmodet till nya områden i Kina, och nya affärer etableras hela tiden vilket förväntas stöda efterfrågan.

Osäkerheten inom världsekonomin avspeglar sig sannolikt i någon mån även på päls handeln under innevarande räkenskapsperiod. Majoriteten av de skinn som säljs under räkenskapsperioden bjuds ut vid de auktioner som ordnas i slutet av räkenskapsperioden, och räkenskapsperiodens resultat är beroende av resultaten vid dessa auktioner samt valutakursutvecklingen.

KONCERNBALANS IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	30.11.2011	30.11.2010	31.8.2011
Långfristiga tillgångar			
Materiella tillgångar	27 816	23 327	27 632
Immateriella tillgångar	2 855	794	2 415
Placeringar tillgängliga för försäljning	491	475	468
Långfristiga farmarfordringar	3 749	1 657	1 804
Långfristiga tillgångar totalt	<u>34 910</u>	<u>26 254</u>	<u>32 320</u>
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	593	434	851
Räntebärande köparfordringar	28 458	25 118	40 291
Räntebärande farmarfordringar	52 899	39 306	27 823
Räntefria fordringar	7 457	4 167	7 476
Skattefordringar på basen av översiktperiodens beskattningsbara resultat	0	28	0
Kassa och banktillgodohavanden	1 394	20 812	10 637
Kortfristiga tillgångar totalt	<u>90 802</u>	<u>89 865</u>	<u>87 077</u>
Tillgångar totalt	<u>125 712</u>	<u>116 119</u>	<u>119 396</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30.11.2011	30.11.2010	31.8.2011
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7 200	7 200	7 200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	14 320	13 470	14 320
Omräkningsdifferens	59	58	58
Värdeförändringsfond	171	160	154
Balanserade vinstmedel	47 711	38 760	45 390
Eget kapital totalt	<u>69 715</u>	<u>59 901</u>	<u>67 376</u>
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	2 813	2 867	2 832
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	33 024	34 743	29 457
Leverantörsskulder och övriga skulder	17 975	16 316	17 589
Skatteskulder på basen av översiktperiodens beskattningsbara resultat	2 185	2 291	2 142
Kortfristiga skulder totalt	<u>53 184</u>	<u>53 350</u>	<u>49 188</u>
Skulder totalt	<u>55 997</u>	<u>56 218</u>	<u>52 020</u>
Eget kapital och skulder totalt	<u>125 712</u>	<u>116 119</u>	<u>119 396</u>

Rapport över totalresultat

EUR 1.000	1.9.2011- 30.11.2011 3 mån	1.9.2010- 30.11.2010 3 mån	1.9.2010- 31.8.2011 12 mån
Kvarvarande verksamheter			
Omsättning	9 863	10 362	54 094
Övriga rörelseintäkter	90	431	1 146
Användning av material och tillbehör	-494	-628	-2 437
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-2 736	-2 542	-15 964
Avskrivningar	-767	-680	-2 811
Övriga rörelsekostnader	-4 321	-4 294	-18 912
Rörelseresultat	1 635	2 650	15 117
Finansiella intäkter	1 682	983	4 386
Finansiella kostnader	-180	-219	-796
Resultat före skatt	3 137	3 413	18 707
Inkomstskatt	-818	-887	-4 885
Översiktsperiodens resultat	2 319	2 526	13 823
Övrigt totalresultat			
Placeringar tillgängliga för försäljning	23	-7	-15
Omräkningsdifferenser	3	-2	-1
Skatter som hänför sig till övrigt totalresultat	-6	2	4
Övrigt totalresultat för översiktsperioden efter skatt	20	-7	-12
Översiktsperiodens totalresultat	2 339	2 519	13 810
Resultat/aktie outspätt (EUR) *)	0,64	0,70	3,84
*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen			

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	1.9.2011- 30.11.2011 3 mån	1.9.2010- 30.11.2010 3 mån	1.9.2010- 31.8.2011 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för förmedlingsförsäljning och annan försäljning	112 334	130 677	606 120
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	59	70	293
Kostnader för rörelseverksamheten	-124 949	-115 108	-577 921
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-12 556	15 639	28 492
Betalda räntor för rörelseverksamhetens finansiella kostnader	-172	-199	-666
Betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-18	-41	-106
Erhållna räntor från rörelseverksamheten	590	895	3 982
Övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	254	139	227
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	7	8	23
Betalda direkta skatter	-741	-40	-4 257
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-12 637	16 400	27 695
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1 447	-771	-8 865
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	69	21	99
Investeringarnas kassaflöde (B)	-1 378	-750	-8 766
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	4 772	0	0
Amortering av kortfristiga lån	0	-1 005	-10 671
Betalda dividender	0	0	-3 789
Finansieringens kassaflöde (C)	4 772	-1 005	-14 460
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	-9 242	14 645	4 470
Likvida medel 30.11. / 31.8.	1 394	20 812	10 637
./. Likvida medel 1.9	10 637	6 167	6 167
Förändring i likvida medel	-9 242	14 645	4 470

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.9.2010-31.11.2010

	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 1.9.2010	7 200	254	13 470	59	165	36 234	57 382	0	57 382
Översiktsperiodens resultat						2 526	2 526		2 526
Övrigt totalresultat				-1	-5	-1	-7		-7
Eget kapital 30.11.2010	7 200	254	13 470	58	160	38 760	59 901	0	59 901

Kalkyl över förändringar i eget kapital 1.9.2011-31.11.2011

Eget kapital 1.9.2011	7 200	254	14 320	58	153	45 391	67 376	0	67 376
Översiktsperiodens resultat						2 319	2 319		2 319
Övrigt totalresultat				2	17	1	20		20
Eget kapital 30.11.2011	7 200	254	14 320	59	171	47 711	69 715	0	69 715

Nyckeltal

	2011/2012 3 mån	2010/2011 3 mån	2010/2011 12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	99 147	103 665	594 677
Omsättning, 1.000 euro	9 863	10 362	54 094
Rörelseresultat, 1.000 euro	1 634	2 650	15 117
% av omsättningen	16,6%	25,6%	27,9%
Resultat före skatter, 1.000 euro	3 137	3 413	18 707
% av omsättningen	31,8 %	32,9%	34,6%
Resultat /aktie, euro	0,64	0,70	3,84
Eget kapital/aktie, euro	19,37	16,64	18,72
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	3,4 %	4,3%	22,2%
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	3,3 %	3,8%	20,6%
Soliditet, %	59,4 %	54,7%	59,1%
Gearing	0,45	0,23	0,28
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	1 447	771	8 865
% av omsättningen	14,7 %	7,4%	16,4%
Personal i genomsnitt	206	198	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 emissions-korrigerat 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	30.11.2011	30.11.2010	31.8.2011
Skulder mot vilka som säkerhet ställts in-teckningar och pantsatts fordringar			
Lån från finansieringsbolag	7 914	13 621	3 455
Givna fastighetsinteckningar	54 071	54 071	54 071
Givna företagsinteckningar	2 691	2 691	2 691
Derivatkontrakt			
Valutaterminer	4 397	4 078	14 533

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 49 000 euro och det sista granskningsåret är 2019

Transaktioner med närkretsen

EUR 1.000	2011/2012 3 mån	2010/2011 3 mån	2010/2011 12 mån
Transaktioner med närkretsen			
<i>Omsättning</i>			
- intressebolag	0	1	8
- övrig närkrets	28	39	308
<i>Övriga rörelseintäkter</i>			
- moderbolaget	12	11	43
Användning av material och tillbehör			
- intressebolag	0	0	-271
<i>Övriga rörelsekostnader</i>			
- moderbolaget	-5	-8	-28
- intressebolag	-10	-771	-3 331
<i>Finansiella intäkter</i>			
- övrig närkrets	3	2	16
<i>Finansiella kostnader</i>			
- moderbolaget	0	0	-19
- övrig närkrets	-2	-5	-10
Investeringar i materiella tillgångar			
- intressebolag	0	0	-3 746

	2011/2012 3 mån	2010/2011 3 mån	2010/2011 12 mån
Investeringar i immateriella tillgångar			
- intressebolag	0	0	-1 500
<i>Fordran från närkretsen</i>			
- övrig närkrets	482	577	275
<i>Skulder till närkretsen</i>			
- moderbolaget	-1 173	-975	-1 001
- övrig närkrets	-971	-794	-1 165
Ledningens anställningsförmåner			
Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner	262	219	1 130

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

Vanda 30.1.2012
Styrelsen