



sagafurs®

Osavuositatsaus
1.9.2012 - 30.11.2012

SAGA FURS OYJ OSAVUOSIKATSAUS KAUDELTA 1.9.2012 - 30.11.2012

Vantaalla 30.1.2013 klo 13:55

Saga Furs Oyj:n tilikauden ensimmäisen neljänneksen tulos säilyi voitollisena

- Katsauskaudella 1.9.2012 – 30.11.2012 Saga Furs Oyj:n välitysmyyntin arvo laski kahdeksan prosenttia 91,4 miljoonaan euroon (99,1 MEUR edellisellä vastaavalla katsauskaudella) edellistä vastaavaa katsauskautta pienemmän nahkamäärän johdosta.
- Yhtiö välitti katsauskauden aikana 1,1 miljoonaa nahkaa (1,6 miljoonaa edellisellä vastaavalla katsauskaudella).
- Sekä minkin- että ketunnahkojen hintataso vahvistui selvästi edellisen vuoden vastaavasta katsauskaudesta.
- Konsernin liikevaihto laski 18 prosenttia edellisestä vastaavasta katsauskaudesta ja oli 8,1 miljoonaa euroa (9,9 MEUR).
- Konsernin liiketulos jäi 620.000 euroa tappiolliseksi (1,6 MEUR voitollinen)
- Konsernin nettorahoitustuotot olivat 830.000 euroa (1,5 MEUR) ja tulos ennen veroja 210.000 euroa (3,1 MEUR)
- Osakekohtainen tulos oli 0,04 euroa (0,64 euroa edellisellä vastaavalla katsauskaudella).

Konsernin avainlukuja	9/12-11/12 3 kk	9/11-11/11 3 kk	9/11-8/12 12 kk
Välitysmyyntin arvo, MEUR	91,4	99,1	695,2
Välitetty nahkamäärä, 1.000 kpl	1 148	1 568	9 259
Liikevaihto, MEUR	8,12	9,86	60,1
Liiketulos, MEUR	-0,62	1,63	17,2
Tulos ennen veroja, MEUR	0,21	3,14	22,5
Osakekohtainen tulos, EUR	0,04	0,64	4,69
Oman pääoman tuotto, (ROE) %	0,2 %	3,4 %	23,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROI) %	0,3 %	3,3 %	21,7 %

Laskentaperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen, mutta sen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 Osavuositarkastukset – esittämiskaavoituksia.

Konserni on soveltanut 1.9.2012 alkaen seuraavia uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja, joilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta osavuositarkastukseen:

- IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
- IAS 12 Tuloverot
- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen
- IAS 19 Työsuhde-etuudet

Uusi arvopaperimarkkinalaki (AML) tuli voimaan 1.1.2013. Lakiin ei enää sisälly vaatimusta tulevaisuudennäkymien esittämisestä osavuosikatsauksissa. Tulevaisuudennäkymät esitetään kirjanpitolain vaatimuksen mukaisesti toimintakertomuksessa. Yhtiö on kuitenkin päättänyt jatkaa tulevaisuudennäkymien esittämistä osavuosikatsauksissaan toistaiseksi. Mahdollisesta tulevaisuudennäkymien esittämiskäytännön muutoksesta tiedotetaan erikseen.

Muilta osin katsauksen laatimisessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilikauden 1.9.2011 – 31.8.2012 tilinpäätöksessä. Osavuosikatsauksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Myynti katsauskaudella 1.9.2012 - 30.11.2012

Tilikauden ensimmäinen huutokauppa järjestettiin 20. – 24. syyskuuta 2012, ja siinä oli tarjolla 630.000 minkin-, 430.000 ketun- ja 35.000 suomensupinnahkaa (edellisen vuoden vastaavassa huutokaupassa 820.000 minkin-, 730.000 ketun- ja 53.000 suomensupinnahkaa). Edellisvuoden vastaavaa huutokauppaa pienempi tarjontamäärä vaikutti osaltaan hintoja vahvistavasti. Huutokauppaan osallistui lähes 500 ostajaa kaikilta markkina-alueilta, ja viisipäiväisen huutokaupan kokonaismyynnin arvo oli 91,3 miljoonaa euroa (syyskuun 2011 huutokaupassa 98,7 MEUR). Katsauskauden varastomyynti jäi edellistä vastaavaa katsauskautta pienemmäksi, ja koko katsauskauden myynnin arvo oli 91,4 miljoonaa euroa (99,1 MEUR).

Huutokauppa	Välitysmyynti 1 000 kpl 2012/2013	Arvo EUR 1 000 2012/2013	Välitysmyynti 1 000 kpl 2011/2012	Arvo EUR 1 000 2011/2012
Syyskuu	1 144	91 348	1 537	98 680
Varastomyynti	4	73	32	468
Yhteensä	1 148	91 421	1 568	99 147

Taloudellinen asema ja tulos

Konsernin liikevaihto oli tilikauden ensimmäisellä neljänneksellä 8,1 miljoonaa euroa (9,9 MEUR). Liikevaihto laski 18 prosenttia edellisestä vastaavasta katsauskaudesta pienemmän nahkamäärän johdosta. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 62.000 euroa (90.000 EUR). Liiketoiminnan kulut kasvoivat kuusi prosenttia edelliseen vastaavaan katsauskauteen verrattuna ja olivat 8,8 miljoonaa euroa (8,3 MEUR). Katsauskauden liiketulos jäi 620.000 euroa tappiolliseksi (1,6 MEUR voitollinen).

Konsernin nettorahoitustuotot laskivat 45 prosenttia edellisestä vastaavasta katsauskaudesta ja olivat 830.000 euroa (1,5 MEUR). Nettorahoitustuottojen lasku johtuu myytyjen nahkojen ennätyksellisen nopean lunastustahdin seurauksena tapahtuneesta nettokorkotuottojen pienenemisestä sekä siitä, ettei konsernille kertynyt valuuttakurssivoittoja edellisen vastaavan katsauskauden tapaan. Katsauskauden tulos ennen veroja oli 210.000 euroa (3,1 MEUR) ja katsauskauden tulos 160.000 euroa (2,3 MEUR). Oman pääoman tuotto oli katsauskaudella 0,2 prosenttia (3,4 prosenttia) ja tulos osaketta kohden 0,04 euroa (0,64 euroa).

Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä koko katsauskauden.

Investoinnit ja kehitys

Konsernin bruttoinvestoinnit katsauskauden aikana olivat 1,7 miljoonaa euroa (1,4 MEUR) eli 21 prosenttia (15 prosenttia) liikevaihdosta. Investoinneista 75 prosenttia kohdistui aineellisiin hyödykkeisiin ja 15 prosenttia aineettomiin hyödykkeisiin.

Osake ja kurssikehitys

Saga Furs Oyj:n osakepääoma oli katsauskauden päättyessä 7.200.000 euroa ja osakkeiden määrä 3.600.000 kappaletta, josta A-sarjan osakkeita oli 900.000 kappaletta ja C-sarjan osakkeita 2.700.000 kappaletta.

Osakkeiden vaihto katsauskaudella oli yhteensä 3,9 miljoonaa euroa ja 190.000 osaketta eli seitsemän prosenttia yhtiön C-osakkeista. Kauden ylin kurssi oli 23,97 euroa, alin kurssi 16,88 euroa ja keskipurssi 19,94 euroa. Kauden päätöskurssi oli 23,60 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.11.2012 oli 85,0 miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Konsernin vakituisen henkilökunnan määrä oli katsauskauden aikana keskimäärin 145 henkilöä (edellisellä vastaavalla katsauskaudella 140 henkilöä) ja määräaikaisten työntekijöiden määrä 63 henkilöä (66 henkilöä). Katsauskauden päättyessä konsernin palveluksessa oli 503 henkilöä (499 henkilöä).

Kausivaihtelu

Saga Furs Oyj järjestää 12 kuukauden myyntikauden aikana neljä huutokauppaa. Huutokauppojen ajankohdat ja tarjontamäärät vaihtelevat vuosittain. Kausivaihtelusta johtuen myös tilikausien välillä saattaa olla eroja siten, että vertailujaksolla on järjestetty / ei ole järjestetty vastaavaa määrää huutokauppoja. Tästä johtuen myynnin arvon, liikevaihdon ja kustannusten muutokset vertailujaksoon nähden eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa koko tilikauden kehityksestä.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Liiketoimintaan liittyvistä merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä on kerrottu hallituksen toimintakertomuksessa tilikaudelta 1.9.2011 - 31.8.2012. Rahoitusriskien hallinnasta on kerrottu konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 24. Riskeissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia katsauskaudella.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Kylmä talvisää ja hyvin käynnistynyt vähittäiskauppa päämarkkina-alueilla näkyivät 18. - 20. joulukuuta järjestetyssä huutokaupassa, josta nahkoja ostettiin vielä kuluvan vähittäismyyntikauden tarpeisiin. Sekä minkin- että ketunnahkojen hinnat nousivat uusiin ennätyksiin. Ostajamäärien kasvu jatkui edelleen, ja myyntikauden avaushuutokauppaan osallistui lähes 600 asiakasta, joista pelkästään kiinalaisia 250. Hongkong/Kiinan osuus ostoista kasvoi edelleen: kokonaistarjonnasta se oli noin 70 prosenttia viime vuoden vastaavan huutokaupan 60 prosenttiin verrattuna. Huutokaupassa myytiin 1,0 miljoonaa minkin- (990.000), 320.000 ketun- (260.000), 28.000 suomensupin- (20.000) ja 220.000 karakul-lampaannahkaa (220.000). Kolmepäiväisen huutokaupan välitysmyyntin arvo oli 143 miljoonaa euroa (98,2 MEUR joulukuussa 2011).

Saga Furs Oyj:n 24.1.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen 31.8.2012 päättyneeltä tilikaudelta sekä päätti jakaa yhtiön hallituksen ehdotuksesta poiketen, Suomen Turkiseläinten Kasvattajain Liitto ry:n tekemän vastaehdotuksen mukaisesti osinkona 1,70 euroa/osake eli yhteensä 6.120.000 euroa sekä siirtää 1.670.000 euroa suhdannerahastoon. Yhtiön hallitukseen valittiin uudelleen turkistuottajat Jorma Kauppila, Markku Koski, Pentti Lipsanen, Hannu Sillanpää, Rainer Sjöholm ja Artek Oy Ab:n toimitusjohtaja Mirkku Kullberg. Yhtiökokouksen jälkeisessä hallituksen järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi valittiin Jorma Kauppila ja varapuheenjohtajaksi Markku Koski. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin Ernst & Young Oy. Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen 11 §:ää niin, että yhtiön tilikausi alkaa 1. päivänä marraskuuta ja päättyy 31. päivänä lokakuuta. Kuluva tilikausi päättyy 31.10.2013.

Katsaus lopputilikauteen

Saga Furs Oyj:n tavoitteena on tarjota maaliskuu-, kesä- ja syyskuussa 2013 pidettävissä huutokaupoissa 5,5 miljoonaa minkinnahkaa ja 1,7 miljoonaa ketunnahkaa eli 77 prosenttia koko tilikauden minkinnahoista ja 70 prosenttia ketunnahoista.

Pitkään jatkunut kylmä talvisää kaikilla päämarkkina-alueilla Pohjois-Amerikkaa lukuun ottamatta sekä Kiinan hyvä vähittäismyynti toimivat minkkikaupan vetureina. Saga Furs Design Centren tuotekehitystyö on lisännyt ketunnahkojen käyttötapoja, eivätkä nahkojen tuotantomäärät ole kasvaneet samaan tahtiin kysynnän kanssa. Nahkojen erittäin korkea hintataso saattaa vähentää turkisnahkojen kysyntää muilla markkina-alueilla kuin Kiinassa, sillä vähittäiskaupan on vaikea hyväksyä nykyistä hintatasoa.

Kiinan laatutietoiset kuluttajat vaativat Euroopassa tuotettuja huippulaatuisia turkisnahkoja, sillä Kiinan oma nahkatuotanto ei yllä laadullisesti samalle tasolle. Kiinalaisten ostajien aktiivisuus ratkaiseekin viime kädessä lopputilikauden huutokauppojen hintatason kehityksen. Odotukset kuluvalle myyntikaudelle ovat edelleen hyvät, ja niin minkin- kuin ketunnahkojen kysyntä jatkunee vahvana.

Konsernin kustannusten arvioidaan kasvavan edellisestä tilikaudesta. Myytyjen nahkojen lunastustahdin jatkuminen nopeana pienentää yhtiön nettorahoitustuottoja. Valtaosa tilikauden aikana myytävistä nahoista tarjotaan lopputilikauden huutokaupoissa, ja tilikauden tulos riippuu näiden huutokauppojen tuloksista.

Konsernitase IFRS

EUR 1.000

VARAT	30.11.2012	30.11.2011	31.8.2012
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	28 952	27 816	28 356
Aineettomat hyödykkeet	3 581	2 855	3 301
Myytavissä olevat sijoitukset	504	491	512
Pitkäaikaiset tarhaajasaamiset	3 959	3 749	2 682
Pitkäaikaiset varat yhteensä	36 996	34 910	34 850
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 123	593	1 493
Korolliset ostajasaamiset	15 948	28 458	45 540
Korolliset tarhaajasaamiset	57 603	52 899	26 539
Korottomat saamiset	5 027	7 457	12 886
Rahavarat	27 450	1 394	24 124
Lyhytaikaiset varat yhteensä	107 151	90 801	110 582
Varat yhteensä	144 146	125 712	145 432
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.11.2012	30.11.2011	31.8.2012
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	7 200	7 200	7 200
Ylikurssirahasto	254	254	254
Muut rahastot	15 700	14 320	15 700
Muuntoero	56	59	59
Arvonmuutosrahasto	177	171	183
Kertyneet voittovarot	55 959	47 711	55 805
Oma pääoma yhteensä	79 347	69 715	79 201
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	2 647	2 813	2 652
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	42 830	33 024	41 355
Ostovelat ja muut velat	18 350	17 975	21 186
Verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	973	2 185	1 038
Lyhytaikaiset velat yhteensä	62 153	53 184	63 579
Velat yhteensä	64 800	55 997	66 231
Oma pääoma ja velat yhteensä	144 146	125 712	145 432

Konsernin tuloslaskelma

EUR 1.000

	1.9.2012- 30.11.2012 3 kk	1.9.2011- 30.11.2011 3 kk	1.9.2011- 31.8.2012 12 kk
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	8 124	9 863	60 076
Liiketoiminnan muut tuotot	62	90	311
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-622	-494	-3 012
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-3 130	-2 736	-15 668
Poistot ja arvonalentumiset	-856	-767	-3 299
Liiketoiminnan muut kulut	-4 195	-4 321	-21 253
Liiketulos	-618	1 635	17 155
Rahoitustuotot	983	1 682	6 395
Rahoituskulut	-156	-180	-1 092
Tulos ennen veroja	209	3 137	22 458
Tuloverot	-54	-818	-5 564
Katsauskauden tulos	155	2 319	16 894
Muut laajan tuloksen erät			
Myytävissä olevat sijoitukset	-8	23	34
Muuntoerot	-4	3	1
Muihin laajan tuloksen eriin sisältyvät verot	2	-6	-5
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-10	20	30
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	145	2 339	16 924
Tulos/osake, laimentamaton (EUR) *)	0,04	0,64	4,69

*) Tunnuslukua laimentavia tekijöitä ei ole

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR 1.000	1.9.2012- 30.11.2012 3 kk	1.9.2011- 30.11.2011 3 kk	1.9.2011- 31.8.2012 12 kk
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>			
Välitysmyyntistä saadut maksut ostajilta	127 724	112 334	689 050
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	62	59	259
Maksut liiketoiminnan kuluista	-128 614	-124 949	-667 966
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-828	-12 556	21 343
Maksetut korot liiketoiminnan rahoituskuluista	-179	-172	-850
Maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-14	-18	-230
Saadut korot liiketoiminnasta	1 034	590	4 571
Muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	4	254	1 364
Saadut osingot liiketoiminnasta	0	7	28
Maksetut välittömät verot	-1 165	-741	-6 800
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-1 148	-12 637	19 426
<i>Investointien rahavirta</i>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 732	-1 447	-5 001
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	0	69	99
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	0	10
Luovutustuotot muista sijoituksista	2	0	0
Investointien rahavirta (B)	-1 730	-1 378	-4 892
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Lyhytaikaisten lainojen nosto	6 205	4 772	4 080
Maksetut osingot	-1	0	-5 128
Rahoituksen rahavirta (C)	6 204	4 772	-1 047
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	3 327	-9 242	13 487
Rahavarat 30.11./31.8.	27 451	1 394	24 124
./ Rahavarat 1.9.	24 124	10 637	10 637
Rahavarojen muutos	3 327	-9 242	13 487

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.9.2011 - 30.11.2011

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muunto- ero	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voitto- varat	Emo- yhtiön omistajien osuus	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.9.2011	7 200	254	14 320	58	153	45 391	67 376	0	67 376
Katsauskauden tulos						2 319	2 319		2 319
Muut laajan tuloksen erät				2	17	1	20		20
Oma pääoma 30.11.2011	7 200	254	14 320	60	170	47 711	69 715	0	69 715

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 1.9.2012 - 30.11.2012

Oma pääoma 1.9.2012	7 200	254	15 700	59	183	55 805	79 201	0	79 201
Katsauskauden tulos						155	155		155
Muut laajan tuloksen erät				-3	-6	-1	-10		-10
Oma pääoma 30.11.2012	7 200	254	15 700	56	177	55 959	79 347	0	79 347

Tunnusluvut

	2012/2013 3 kk	2011/2012 3 kk	2011/2012 12 kk
Myyntin arvo, 1.000 euroa	91 420	99 147	695 191
Liikevaihto, 1.000 euroa	8 124	9 863	60 076
Liiketulos, 1.000 euroa	-618	1 634	17 155
% liikevaihdosta	-7,6%	16,6%	28,6%
Tulos ennen veroja, 1.000 euroa	209	3 137	22 458
% liikevaihdosta	2,6 %	31,8 %	37,4%
Tulos/osake, euroa	0,04	0,64	4,69
Oman pääoma/osake, euroa	22,04	19,37	22,00
Oman pääoman tuotto (ROE) -%	0,2 %	3,4 %	23,1%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	0,3 %	3,3 %	21,7%
Omavaraisuusaste, %	55,0 %	59,4 %	58,1%
Gearing	0,19	0,45	0,22
Bruttoinvestoinnit, 1.000 euroa	1 732	1 447	5 011
% liikevaihdosta	21,3 %	14,7 %	8,3%
Henkilöstö keskimäärin	208	206	315

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet:

Oman pääoman tuotto (ROE) -%	= kauden tulos x 100 / oma pääoma *)
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	= (tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoitus-kulut - luottotappiot) x 100 / (taseen loppusumma - korottomat lyhytaikaiset velat) *)
Omavaraisuusaste, %	= oma pääoma x 100 / (taseen loppusumma - saadut ennakot)
Gearing	= (korollinen vieras pääoma - rahat ja rahoitus-arvopaperit) / oma pääoma
Tulos/osake, euroa	= kauden tulos / osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä
Oma pääoma/osake, euroa	= oma pääoma / osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

*) tunnuslukujen jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten lukujen keski-arvona

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

EUR 1.000

30.11.2012

30.11.2011

31.8.2012

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu saamisia

Lainat rahalaitoksilta	10 312	7 914	6 877
Annettu kiinteistökiinnityksiä	54 071	54 071	54 071
Annettu yrityskiinnityksiä	2 691	2 691	2 691

Johdannaisopimukset

Valuuttatermiinit	2 926	4 397	28 150
-------------------	-------	-------	--------

Kiinteistöinvestoinnit

Konserni on velvollinen tarkistamaan vuosina 2007 ja 2008 valmistuneista kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonalisäverovähennyksiä, mikäli kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkastuskauden aikana. Vastuun enimmäismäärä on 28 tuhatta euroa ja viimeinen tarkastusvuosi on 2019.

Lähipiiritapahtumat

EUR 1.000

2012/2013
3 kk

2011/2012
3 kk

2011/2012
12 kk

Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:

Liikevaihto

- muu lähipiiri	9	28	265
-----------------	---	----	-----

Liiketoiminnan muut tuotot

- emoyhtiö	12	12	48
------------	----	----	----

Liiketoiminnan muut kulut

- emoyhtiö	-2	-5	-28
- osakkuusyhtiöt	0	-10	-752

Rahoitustuotot

- muu lähipiiri	2	3	15
-----------------	---	---	----

Rahoituskulut

- emoyhtiö	0	0	-23
- muu lähipiiri	-4	-2	-18

Saamiset lähipiiriltä

- muu lähipiiri	531	482	9
-----------------	-----	-----	---

Velat lähipiirille

- emoyhtiö	-4 172	-1 173	-1 828
- muu lähipiiri	-1 427	-971	-1 623

	2012/2013	2011/2012	2011/2012
	3 kk	3 kk	12 kk
Johdon työsuhde-etuudet			
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	271	262	1 096

Johto koostuu hallituksesta, toimitusjohtajasta, toimitusjohtajan sijaisesta ja muusta konsernin johtoryhmästä.

Vantaalla 30.1.2013

Hallitus