

## TURKISTUOTTAJAT OYJ

### DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2008 - 30.11.2008

Denna delårsrapport är uppgjord i enlighet med IFRS-standardernas bokförings- och värderingsprinciper. Vid uppgörandet av delårsrapporten har tillämpats samma principer som vid uppgörandet av bokslutet för räkenskapsperioden 1.9.2007-31.8.2008. De uppgifter som presenteras i delårsrapporten har inte reviderats.

### Försäljning under översiktsperioden 1.9.2008-30.11.2008

Under översiktsperioden 1.9.2008-30.11.2008 ordnade Turkistuottajat Oyj en auktion i september 2008. Vid auktionen och vid lagerförsäljningar under höstens såldes 880.000 minkskinn som huvudsakligen sorterats under föregående räkenskapsperiod (760.000 under föregående motsvarande översiktsperiod), 560.000 rävsinn (780.000), 37.000 karakul-lammskinn (23.000) samt 33.000 finnsjubbskinn (22.000). Skinnprisnivån var i medeltal fem procent högre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. På grund av att antalet förmedlade rävsinn minskade, var värdet på försäljningen, 52,6 miljoner euro, endast en procent högre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod (52,3 MEUR).

Auktion	Försäljning 1.000 st 2008/2009	Försäljning 1.000 st 2007/2008	Värde EUR 1.000 2008/2009	Värde EUR 1.000 2007/2008
September	1.512	1.584	52.512	52.140
Lagerförsäljning	3	3	85	162
Totalt	1.515	1.587	52.597	52.302

### Ekonomiskt läge och resultat

Under räkenskapsperiodens första kvartal var koncernens omsättning 6,1 miljoner euro, tre procent lägre än under föregående motsvarande översiktsperiod. Minskningen i omsättningen orsakades av att antalet förmedlade skinn minskade med fem procent. Rörelsekostnaderna 7,4 miljoner euro var på samma nivå som under föregående motsvarande översiktsperiod. Personalkostnaderna ökade med fem och nedskrivningarna med 15 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. SAGA-marknadsföringsavgifterna, som upptas bland de övriga rörelsekostnaderna, minskade klart, medan kostnaderna för fastighetsunderhåll ökade då grundreparationen av Fur Center-fastigheten inleddes. Översiktsperiodens rörelseförlust var 1,3 miljoner euro (-1,1 MEUR).

Koncernens netto finansiella intäkter fördubblades jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 840.000 euro (410.000 euro). Orsaken till ökningen var att ränteintäkterna från försäljningsfordringarna ökade klart. Förlusten före bokslutsdispositioner och skatter var 420.000 euro (-700.000 euro). Under översiktsperioden var avkastningen på det egna kapitalet -0,6 procent (-0,9 procent) och förlusten per aktie 0,09 euro (-0,15 euro).

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 45,8 procent (48,1 procent i slutet av november 2007 och 48,1 procent i bokslutet 31.8.2008). Koncernens balansomslutning var 125,3 miljoner euro (119,2 MEUR 30.11.2007 och 131,7 MEUR 31.8.2007).

Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela översiktsperioden.

### **Investeringar och utveckling**

Under översiktsperioden uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 880.000 euro (2,1 MEUR under föregående motsvarande översiktsperiod) eller 14 procent (34 %) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 69 procent till moderbolagets och 31 procent till dotterbolagens materiella och immateriella tillgångar.

### **Aktien och kursutvecklingen**

Vid utgången av översiktsperioden var Turkistuottajat 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 32.000 aktier, eller en procent av bolagets C-aktier, till ett värde av totalt 260.000 euro. Periodens högsta kurs var 8,99 euro, lägsta kurs 7,00 euro och medelkurs 7,91 euro. Periodens slutkurs var 7,41 euro. Den 30.11.2008 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 26,9 miljoner euro.

### **Personal**

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 132 personer (134 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 76 personer (80 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 502 personer i bolagets tjänst (493 personer).

### **Säsongvariationer**

Under försäljningssäsongen, som omfattar 12 månader, ordnar Turkistuottajat Oyj 4-6 auktioner. Tidpunkten för auktionerna och utbudsmängderna varierar från år till år. Under räkenskapsperioden kan förekomma kvartal då inga auktioner ordnas. 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 försäljningens värde, 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 1.9.2007-31.8.2008. Hanteringen av de finansiella riskerna tas upp i punkt 25 Bilagor till koncernbokslutet. Den ekonomiska regressionen som följde på den internationella finansieringskrisen har ökat osäkerheten inom den internationella pälshandeln, vilket i sin tur ökar den kreditrisk som hänför sig till köpar- och farmar-

fordringarna. Försvagningen av det yttre värdet på valutorna i Ryssland och Ukraina kan försämra konsumtionsefterfrågan på päls på ifrågavarande viktiga marknadsområden.

## **Översikt av återstoden av räkenskapsperioden**

Turkistuottajat Oyj har som målsättning är att vid auktionerna under perioden december 2008 – augusti 2009 i enlighet med de preliminära utbudsprogrammen bjuda ut 6,1 miljoner minkskinn, 1,6 miljoner rävsinn, 120.000 finnsjubbskinn och 500.000 karakul-lammskinn. Den osäkerhet som uppstått på grund av den internationella finanskrisen avspeglades på försäljningsresultaten vid auktionen som ordnades den 19-22 december och endast 25 procent av de utbudna skinnen såldes. Dollarprisnivån på minkskinnen sjönk med ca 30 procent jämfört med auktionen i september. Vid decemberauktionen såldes 240.000 minkskinn, (830.000 vid auktionen i december 2007), 71.000 rävsinn (170.000), 78.000 karakul-lammskinn (230.000) och 10.000 finnsjubbskinn (22.000). Värdet på auktionsförsäljningen, totalt 12,8 miljoner euro var 67 procent lägre jämfört med värdet på försäljningen vid auktionen i december 2007 (39,0 MEUR).

Under rådande osäkra förhållanden väntar köparna in försäljningsresultaten från detaljhandeln före de är beredda att besluta om betydande inköp. Resultaten vid försäljningssäsongens inledande auktion ger av denna orsak inte tillräckligt med information för att bedöma utvecklingen under hela säsongen, utan läget förväntas klarna först under vårens auktionsrundor. Skinnpriserna kan dock bli lägre jämfört med motsvarande auktioner under föregående räkenskapsperiod. Resultaten vid försäljningssäsongens första auktioner inverkar även på i vilken mån pälsproducenterna beslutar leverera skinn till försäljning, alternativt lagra dem. Gällande en del skinntyper kan detta inverka väsentligt på det antal av ifrågavarande skinn som bolaget får till förmedling.

Grunderna för fastställandet av SAGA-marknadsföringsavgiften har ändrats vilket väsentligt minskar SAGA-kostnaderna under innevarande räkenskapsperiod jämfört med nivån under de två senaste räkenskapsperioderna. Den del av Fur Center-fastigheten som färdigställdes år 1978 grundrenoveras under räkenskapsperioden. Ifall efterfrågan på skinn fortsättningsvis är svag och osålda skinn överförs från en auktion till en annan, ökar bolagets behov av utrymmen, vilket leder till ökande både hyres- och skinnhanteringskostnader. De skinn som eventuellt förblir osålda överförs att säljas vid auktionerna som ordnas under nästa räkenskapsperiod, vilket ytterligare försvagar resultatet för innevarande räkenskapsperiod.

Resultatet för hela räkenskapsperioden förväntas bli märkbart sämre jämfört med föregående räkenskapsperiod.

## Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>30.11.2008</b>	30.11.2007	31.8.2008
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	25.336	25.533	25.334
Immateriella tillgångar	1.102	692	927
Placeringar tillgängliga för försäljning	410	579	465
Långfristiga fordringar	204	450	204
Latenta skattefordringar	12	17	13
Pensionsfordringar	0	1.536	0
Långfristiga tillgångar totalt	<b>27.064</b>	28.808	26.943
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Omsättningstillgångar	458	901	675
Latenta skattefordringar	108	200	0
Kundfordringar och övriga fordringar	93.027	85.953	84.457
Kassa och bank	4.636	3.288	5.357
Kortfristiga tillgångar totalt	<b>98.229</b>	90.342	90.490
Tillgångar totalt	<b>125.293</b>	119.150	117.433
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>30.11.2008</b>	30.11.2007	31.8.2008
<b>Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare</b>			
Aktiekapital	7.200	7.200	7.200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	13.200	12.960	13.200
Omräkningsdifferens	57	57	57
Värdeförändringsfond	95	219	136
Balanserade vinstmedel	34.654	35.705	35.016
Eget kapital totalt	<b>55.461</b>	56.395	55.862
<b>Långfristiga skulder</b>			
Latenta skatteskulder	3.061	3.537	3.088
Räntebärande skulder	65	132	82
Långfristiga skulder totalt	<b>3.126</b>	3.668	3.170
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	53.294	50.325	48.295
Leverantörsskulder och övriga skulder	13.412	8.762	10.106
Kortfristiga skulder totalt	<b>66.706</b>	59.087	58.401
Skulder totalt	<b>69.832</b>	62.755	61.571
Eget kapital och skulder totalt	<b>125.293</b>	119.150	117.433

## Koncernens resultaträkning

EUR 1.000	2008/2009 3 mån	2007/2008 3 mån	2007/2008 12 mån
Omsättning	<b>6.103</b>	6.276	37.295
Övriga rörelseintäkter	<b>59</b>	69	257
Användning av material och tillbehör	<b>-466</b>	-623	-2.346
Kostnader för löner och anställningsförmåner	<b>-2.294</b>	-2.180	-13.901
Avskrivningar	<b>-679</b>	-590	-2.642
Övriga rörelsekostnader	<b>-3.980</b>	-4.064	-17.627
Rörelseresultat	<b>-1.259</b>	-1.112	1.036
Finansiella intäkter och -kostnader	<b>842</b>	409	3.335
Resultat före skatt	<b>-417</b>	-703	4.371
Inkomstskatt	<b>103</b>	174	-1.172
Översiktens resultat	<b>-315</b>	-529	3.199
Resultat/aktie, euro	<b>-0,09</b>	-0,15	0,89

## Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000

	2008/2009 3 mån	2007/2008 3 mån	2007/2008 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	65.977	71.506	331.188
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	59	60	237
Betalda rörelsekostnader	-73.577	-63.305	-315.614
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-7.542	8.260	15.811
Betalda räntor och betalningar för rörelse- verksamhetens övriga finansiella kostnader	-1.068	-952	-2.934
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	1.551	1.455	6.552
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	0	17	47
Betalda direkta skatter	-162	-667	-936
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-7.220	8.113	18.539
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-883	-2.111	-4.213
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	26	22	42
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	14	0	2
Investeringarnas kassaflöde (B)	-842	-2.088	-4.170
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	7.405	0	0
Amortering av kortfristiga lån	0	-7.133	-10.885
Upptagna långfristiga lån	0	137	132
Amortering av långfristiga lån	-16	-5	-50
Förändring i omräkningsdifferensen	1	-2	-2
Betalda dividender	-48	0	-2.473
Finansieringens kassaflöde (C)	7.341	-7.003	-13.278
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	-721	-978	1.091
Likvida medel 31.8/30.11	4.636	3.288	5.357
Likvida medel 1.9	-5.357	-4.266	-4.266
Förändring i likvida medel	-721	-978	1.091

## KALKYL ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

EUR 1.000

	Aktie- kapital	Överkurs fond	Övriga fonder	Omräknings- differenser	Värde- förändrings- fond	Ackumulerade vinstmedel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.9.2007	7.200	254	12.960	58	207	36.234	56.914
Pensionsfordringar							
Försäkringsmatematiska förluster							0
Obokförd fordring i balansen enligt IAS 19.58							0
Placeringar tillgängliga för försäljning							
Vinst/förlust vid värdering till gängse värde					12		12
Nettovinster och -förluster direkt bokförda i posten eget kapital					12		12
Räkenskapsperiodens resultat						-529	-529
Omräkningsdifferenser				-1			-1
Eget kapital 30.11.2007	<u>7.200</u>	<u>254</u>	<u>12.960</u>	<u>57</u>	<u>219</u>	<u>35.705</u>	<u>56.395</u>
Eget kapital 1.9.2008	7.200	254	13.200	57	136	35.016	55.862
Pensionsfordringar							
Försäkringsmatematiska förluster							0
Obokförd fordring i balansen enligt IAS 19.58						-49	-49
Placeringar tillgängliga för försäljning							
Vinst/förlust vid värdering till gängse värde					-41		-41
Nettovinster och -förluster direkt bokförda i posten eget kapital					-41	-49	-89
Räkenskapsperiodens resultat						-315	-315
Omräkningsdifferenser						2	2
Eget kapital 30.11.2008	<u>7.200</u>	<u>254</u>	<u>13.200</u>	<u>57</u>	<u>95</u>	<u>34.654</u>	<u>55.461</u>

## Nyckeltal

	2008/2009 3 mån	2007/2008 3 mån	2007/2008 12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	52.597	52.140	325.676
Omsättning, 1.000 euro	6.103	6.276	37.295
Rörelseresultat, 1.000 euro	-1.259	-1.112	1.036
% av omsättningen	-20,6 %	-17,7 %	2,8 %
Resultat före skatter, 1.000 euro	-417	-703	4.371
% av omsättningen	-6,8 %	-11,2 %	11,7 %
Resultat /aktie, euro	-0,09	-0,15	0,89
Eget kapital/aktie, euro	15,41	15,67	15,52
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-0,6 %	-0,9 %	5,7 %
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	0,7 %	0,3 %	6,7 %
Soliditet, %	45,8 %	48,1 %	48,1 %
Gearing	0,88	0,84	0,77
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	883	2.110	4.216
% av omsättningen	14,5 %	33,6 %	11,3 %
Personal i genomsnitt	208	214	326

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen samt motsvarande nyckeltal från föregående räkenskapsperioder är presenterade i bokslutet 31.8.2008.

## Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000

	30.11.2008	30.11.2007	31.8.2008
--	------------	------------	-----------

### ***Skulder mot vilka som säkerhet ställts in-teckningar och pantsatta fordringar***

Lån från finansieringsbolag	37.651	34.111	29.606
Givna fastighetsin-teckningar	54.071	54.071	54.071
Givna företagsin-teckningar	2.691	2.691	2.691
Pantsatta fordringar	23.521	23.103	17.417

### ***Övriga ansvar och ansvarsförbindelser***

Säkerheter för andra	5.004	4.425	5.854
----------------------	-------	-------	-------

### ***Derivatkontrakt***

Valutaterminer	37.794	23.034	41.330
----------------	--------	--------	--------

Vanda 28.1.2009

Turkistuottajat Oyj  
Styrelsen

Tilläggsinformation: Informations- och samhällsansvarsdirektör Päivi Mononen-Mikkilä, tel. 050 512 0322