

TURKISTUOTTAJAT OYJ

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2008 – 31.5.2009

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

Ändrad resultatprognos

Som en följd av de sjunkande skinnprisnivåerna och det minskade antalet förmedlade skinn blir omsättningen betydligt lägre jämfört med föregående räkenskapsperiod. Prisnivån är lägre jämfört med föregående räkenskapsperiod vilket försämrar bolagets lönsamhet och de finansiella kostnaderna ökar på grund av kreditförlusterna. Hela räkenskapsperiodens resultat beräknas bli negativt.

Försäljning under översiktsperioden 1.9.2008- 31.5.2009

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal (1.3-31.5.2009) ordnade Turkistuottajat Oyj en auktion i mars. De minkskinn som bjöds ut vid auktionen såldes till nästan 100 procent tack vare de kinesiska köparnas aktivitet, medan de ryska kundernas återhållsamhet dämpade handeln med rävsinn. Prisnivån på både mink- och rävsinn var klart lägre jämfört med motsvarande auktion i fjol. Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var värdet på försäljningen 90,5 miljoner euro eller 33 procent lägre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod (134,6 MEUR).

Under perioden september-maj såldes 3.900.000 minkskinn (4.300.000 under föregående motsvarande översiktsperiod), 1.200.000 rävsinn (1.700.000), 220.000 karakul-lammskinn (430.000) och 81.000 finnsjubbskinn (100.000). Skinnprisnivån var i medeltal 18 procent lägre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. På grund av att antalet förmedlade skinn och prisnivån sjönk var värdet på försäljningen 158,4 miljoner euro eller 32 procent mindre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod (233,4 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
December	397	1.241	12.765	38.969
Januari	39	117	2.488	7.474
Mars	3.367	3.485	89.474	134.034
Lagerförsäljning	42	46	1.154	770
Totalt	5.357	6.474	158.394	233.386

Ekonomisk ställning och resultat

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var koncernens omsättning 24 procent lägre jämfört med omsättningen under motsvarande översiktsperiod i fjol, huvudsakligen beroende på de lägre prisnivåerna vid auktionen i mars jämfört med året förut. Under perioden mars-maj var omsättningen 10,9 miljoner euro (14,3 MEUR). Omsättningen under september-maj sjönk med 24 procent till 20,4 miljoner euro (27,0 MEUR). Av omsättningen utgjordes 54 procent av provisionsintäkter debiterade av köparna, 33 procent av provisionsintäkter debiterade av farmarna och 11 procent av intäkter från pälningstjänster och försäljning av avelsdjur.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var rörelsekostnaderna 9,7 miljoner euro (11,1 MEUR). Under perioden september-maj minskade kostnaderna med åtta procent jämfört med föregående

motsvarande översiktsperiod och uppgick till 27,2 miljoner euro (29,6 MEUR). Personalkostnaderna sjönk med fyra procent och de övriga rörelsekostnaderna med 12 procent. Som en följd av de ändrade grunderna för fastställandet av SAGA-marknadsföringsavgifterna minskade SAGA-kostnaderna, som upptas bland de övriga rörelsekostnaderna, med 47 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 2,0 miljoner euro (3,7 MEUR). Koncernens avskrivningar ökade med åtta procent.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var koncernens rörelsevinst 1,2 miljoner euro (3,2 MEUR). Under perioden september-maj uppvisade koncernens rörelseresultat en förlust om 6,5 miljoner euro (-2,4 MEUR).

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var koncernens finansiella kostnader 180.000 euro högre än de finansiella intäkterna som en följd av bokförda kreditförluster. Under föregående motsvarande översiktsperiod uppgick de netto finansiella intäkterna till 1,2 miljoner euro. Under perioden september-maj minskade de netto finansiella intäkterna med 52 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 1,2 miljoner euro (2,4 MEUR).

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal uppgick vinsten före skatter till 1,1 miljoner euro (4,4 MEUR). Under perioden september-maj var förlusten före skatter 5,4 miljoner euro (+67.000). Under perioden september-maj var avkastningen på det egna kapitalet -7,6 procent (+0,04 procent) och förlusten per aktie 1,11 euro (+0,01 euro).

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 45,4 procent (51,6 procent i slutet av maj 2008 och 48,1 procent i bokslutet 31.8.2008). Koncernens balansomslutning var 113,0 miljoner euro (31.5.2008 107,7 MEUR och 31.8.2008 117,4 MEUR). Det egna kapitalet per aktie var 13,66 euro (31.5.2008 15,09 euro och 31.8.2008 15,52 euro).

I slutet av maj var koncernens försäljningsfordringar 36,4 miljoner euro eller 23,0 procent av värdet på förmedlingsförsäljningen (38,6 MEUR och 16,5 procent av värdet på förmedlingsförsäljningen). Eftersom värdet på försäljningen under auktionerna i december, januari och mars var klart lägre än under föregående år, ökade den driftskapitalfinansiering koncernen beviljar till farmarna och i slutet av maj uppgick farmarfordringarna till 41,4 miljoner euro (30,3 MEUR). I slutet av maj uppgick banklånen som lyfts för att finansiera försäljnings- och farmarfordringarna till 31,5 miljoner euro (17,8 MEUR). Koncernens likviditet var god under hela översiktsperioden.

Investeringar och utveckling

Under perioden september-maj uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 1,7 miljoner euro (3,8 miljoner euro under föregående motsvarande översiktsperiod) eller åtta procent (14 %) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 24 procent till koncernens fastigheter och 32 procent till övrig hantering och lagerhållning av skinn.

Försäljningssamarbete mellan Turkistuottajat Oyj och Oslo Skinnauksjoner SL

Den 28.5.2009 undertecknade det norska auktionsbolaget Oslo Skinnauksjoner SL samt dess ägare, de norska pälsdjursuppfödarnas centralorganisation Norges Pelsdyrsalslag och Turkistuottajat Oyj ett nytt fyraårigt försäljningsavtal, som träder i kraft den 1.11.2009.

Aktien och kursutveckling

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 perioden september-maj omsattes 85.000 aktier, eller tre procent av bolagets C-aktier, till ett värde av totalt 640.000 euro. Periodens högsta kurs var 8,99 euro, lägsta kurs 6,12 euro och

medelkurs 7,57 euro. Periodens slutkurs var 7,80 euro. Den 31.5.2009 var marknadsvärdet på bolagets aktiestock 28,1 miljoner euro.

Vid sitt möte den 27.3.2009 fastslog styrelsen riktlinjerna för bolagets aktiva utdelningspolitik, vars målsättning är att i dividend dela ut minst 50 procent av räkenskapsperiodens utdelningsbara resultat. Vid utdelningen beaktas dock bolagets framtidsutsikter samt bibehållandet av soliditeten på en god nivå.

Personal

Under perioden september-maj uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 134 personer (133 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 233 personer (237 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 323 personer anställda i bolagets tjänst (348 personer).

I enlighet med sitt kontrakt har Turkistuottajat Oyj:s verkställande direktör rätt att gå i pension vid en ålder av 60 år. Verkställande direktör Pirkko Rantanen-Kervinen fyllde 60 år den 18.4.2009. Hon fortsätter dock som verkställande direktör fram till slutet av innevarande räkenskapsperiod den 31.8.2009. Därefter sköter hon specialuppgifter i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens anvisningar fram till april 2010. Pertti Fallenius har utnämnts till Turkistuottajat Oyj:s nya verkställande direktör från och med den 1.9.2009 och Juha Huttunen har utnämnts till suppleant för verkställande direktören.

Den ordinarie bolagsstämman

Turkistuottajat Oyj:s ordinarie bolagsstämma ordnades den 20.1.2009. I enlighet med styrelsens förslag beslöt bolagsstämman att i dividend dela ut 0,70 euro per aktie, totalt 2.520.000 euro och överföra 270.000 euro till konjunkturfonden. Dividenden betalades den 30.1.2009.

Till styrelsemedlemmar fram till nästa ordinarie bolagsstämma valdes pälsfarmare Jorma Kauppila, pälsfarmare Markku Koski, pälsfarmare Pentti Lipsanen, pälsfarmare Esa Rantakangas, pälsfarmare Rainer Sjöholm och diplomingenjör Helena Walldén. Vid styrelsens konstituerande möte valdes Jorma Kauppila till ordförande och Markku Koski till viceordförande. Som bolagets revisor fortsätter Ernst & Young Oy med CGR Jan Rönnberg som huvudansvarig revisor.

Riskhantering och de mest betydande riskerna

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 behandlas i punkt 25 Bilagor till koncernbokslutet. Den ekonomiska recession som följde på den internationella finanskrisen inverkar fortfarande på den internationella skinnhandeln, vilket för sin del ökar den kreditrisk som hänför sig till köpar- och farmarfordringarna.

Väsentliga händelser efter slutet av översiktsperioden och översikt av slutet på räkenskapsperioden

Turkistuottajat Oyj:s sista auktion för räkenskapsperioden 1.9.2008–31.8.2009 ordnades den 2-8.6.2009. Nästan hela skinnutbudet såldes till stigande priser. De kinesiska kundernas överlägsenhet var utmärkande för auktionen, men även på de ryska marknadernas märktes tecken på återhämtning. Vid auktionen såldes 2,7 miljoner minkskinn (2,4 miljoner under motsvarande auktion i fjol), 580.000 rävs�inn (490.000), 53.000 karakul-lammskinn (77.000) och 32.000 finnsjubbskinn (37.000). Den amerikanska dollarn var 12 procent starkare jämfört med tidpunkten

för motsvarande auktion under föregående räkenskapsperiod. Värdet på försäljningen var 89,9 miljoner euro (92,0 miljoner).

Det totala antalet skinn som förmedlas under hela räkenskapsperioden förväntas uppgå till 8,7 miljoner skinn (9,4 miljoner under föregående räkenskapsperiod) och värdet på förmedlingsförsäljningen till 248 miljoner euro (326 MEUR). På grund av de lägre skinnprisnivåerna och det minskade antalet förmedlade skinn blir omsättningen betydligt lägre jämfört med föregående räkenskapsperiod. Prisnivån är lägre jämfört med föregående räkenskapsperiod vilket försämrar bolagets lönsamhet och de finansiella kostnaderna ökar på grund av kreditförlusterna. Hela räkenskapsperiodens resultat beräknas bli negativt.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	31.5.2009	31.5.2008	31.8.2008
Långfristiga tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	24 583	25 660	25 334
Immateriella tillgångar	1 179	855	927
Placeringar tillgängliga för försäljning	397	460	465
Långfristiga fordringar	564	472	204
Latenta skattefordringar	9	15	13
Pensionsfordringar	0	1 782	0
Långfristiga tillgångar totalt	<u>26 732</u>	29 244	26 943
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	584	885	675
Latenta skattefordringar	1 401	24	0
Kundfordringar och övriga fordringar	80 706	73 015	84 457
Kassa och bank	3 546	4 556	5 357
Kortfristiga tillgångar totalt	<u>86 237</u>	78 480	90 490
Tillgångar totalt	<u><u>112 969</u></u>	107 724	117 433

EGET KAPITAL OCH SKULDER	31.5.2009	31.5.2008	31.8.2008
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7 200	7 200	7 200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	13 470	13 200	13 200
Omräkningsdifferens	58	57	57
Värdeförändringsfond	85	132	136
Balanserade vinstmedel	28 101	33 497	35 016
Eget kapital totalt	<u>49 169</u>	54 340	55 862
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	3 034	3 544	3 088
Räntebärande skulder	39	99	82
Långfristiga skulder totalt	<u>3 073</u>	3 643	3 170
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	45 972	36 408	48 295
Leverantörsskulder och övriga skulder	14 755	13 333	10 106
Kortfristiga skulder totalt	<u>60 727</u>	49 741	58 401
Skulder totalt	<u>63 800</u>	53 384	61 571
Eget kapital och skulder totalt	<u><u>112 969</u></u>	107 724	117 433

Koncernens resultaträkning

EUR 1.000	1.3.2009 31.5.2009 3 mån	1.9.2008- 31.5.2009 9 mån	1.3.2008 31.5.2008 3 mån	1.9.2007- 31.5.2008 9 mån	1.9.2007- 31.8.2008 12 mån
Omsättning	10 864	20 387	14 295	26 992	37 295
Övriga rörelseintäkter	82	232	70	201	257
Användning av material och tillbehör	-212	-977	-564	-1 324	-2 346
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-4 166	-11 478	-4 163	-11 921	-13 901
Avskrivningar	-749	-2 106	-698	-1 954	-2 642
Övriga rörelsekostnader	-4 581	-12 601	-5 716	-14 359	-17 627
Rörelseresultat	1 236	-6 543	3 224	-2 365	1 036
Finansiella intäkter och -kostnader	-184	1 170	1 160	2 433	3 335
Resultat före skatt	1 053	-5 373	4 384	67	4 371
Inkomstskatt	-279	1 394	-1 153	-44	-1 172
Översiktsperiodens resultat	774	-3 980	3 231	23	3 199
Resultat/aktie, euro	0,21	-1,11	0,90	0,01	0,89

Kalkyl över förändringar i koncernens eget kapital

EUR 1.000	Aktiekapital	Överkurs fond	Övriga fonder	Omräknings- differenser	Värde- förändrings- fond	Akkumulerade vinstmedel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.9.2007	7 200	254	12 960	58	207	36 234	56 914
Pensionsfordringar							
Försäkringsmatematiska förluster							0
I balansen obokförd fordran enligt IAS 19.58							0
Placeringar tillgängliga för försäljning							
Vinst/förlust vid värdering till gängse värde					-75		-75
Nettovinster och -förluster bokförda i posten eget kapital					-75	0	-75
Räkenskapsperiodens resultat						23	23
Totala vinster och -förluster					-75	23	-52
Dividendutdelning						-2 520	-2 520
Överfört till konjunkturfonden			240			-240	0
Omräkningsdifferenser				-1		0	-2
Eget kapital 31.5.2008	7 200	254	13 200	57	132	33 497	54 340

EUR 1.000

	Aktie- kapital	Överkurs fond	Övriga fonder	Omräknings- differenser	Värde- förändrings- fond	Ackumulerade vinstmedel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.9.2008	7 200	254	13 200	57	136	35 016	55 862
Pensionsfordringar							
Försäkringsmatematiska förluster							0
I balansen obokförd fordran enligt IAS 19.58						-147	-147
Placeringar tillgängliga för försäljning							
Vinst/förlust vid värdering till gängse värde					-50		-50
Nettovinster och -förluster bokförda i posten eget kapital					-50	-147	-197
Räkenskapsperiodens resultat						-3 980	-3 980
Totala vinster och -förluster					-50	-4 126	-4 177
Dividendutdelning						-2 520	-2 520
Överfört till konjunkturfonden			270			-270	0
Omräkningsdifferenser				1		2	3
Eget kapital 31.5.2009	7 200	254	13 470	58	86	28 101	49 169

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	2008/2009 9 mån	2007/2008 9 mån	2007/2008 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	170.330	247.082	331 188
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	220	177	237
Betalda rörelsekostnader	-170.342	-218.953	-315 614
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	207	28.305	15 811
Betalda räntor och betalningar för rörelse- verksamhetens övriga finansiella kostnader	-4.245	-2.362	-2 934
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	5.720	5.324	6 552
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	10	47	47
Betalda direkta skatter	-791	-2.040	-936
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	902	29.273	18 539
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1.654	-3.780	-4 213
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	59	42	42
Investeringar i övriga placeringar	16	54	2
Investeringarnas kassaflöde (B)	-1.578	-3.684	-4 170
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	1.524	0	0
Amortering av kortfristiga lån	0	-22.923	-10 885
Upptagna långfristiga lån	0	135	132
Amortering av långfristiga lån	-42	-37	-50
Förändring i omräkningsdifferensen	3	-2	-2
Betalda dividender	-2.620	-2.473	-2 473
Finansieringens kassaflöde (C)	-1.135	-25.299	-13 278
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	-1.811	290	1 091
Likvida medel 31.5/31.8	3.546	4.556	5 357
Likvida medel 1.9	-5.357	-4.266	-4 266
Förändring i likvida medel	-1.811	290	1 091

Nyckeltal

	2008/2009 9 mån	2007/2008 9 mån	2007/2008 12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	158.394	233.386	325 676
Omsättning, 1.000 euro	20.387	26.992	37 295
Rörelseresultat, 1.000 euro	-6.543	-2.365	1 036
% av omsättningen	-32,1%	-8,7%	2,8 %
Resultat före skatter, 1.000 euro	-5.373	67	4 371
% av omsättningen	-26,4%	0,3%	11,7 %
Resultat /aktie, euro	-1,11	0,01	0,89
Eget kapital/aktie, euro	13,66	15,09	15,52
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-7,6%	0,04%	5,7 %
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	-1,2%	2,4%	6,7 %
Soliditet, %	45,4%	51,6 %	48,1 %
Gearing	0,86	0,59	0,77
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	1.654	3.780	4 216
% av omsättningen	8,1%	14,0 %	11,3 %
Personal i genomsnitt	367	370	326

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 emissionskorrigerat aktieantal
Eget kapital/aktie, euro	= Eget kapital / emissionskorrigerat aktieantal på bokslutsdagen

Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000 31.5.2009 31.5.2008 31.8.2008

Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar och pantsatts fordringar

Lån från finansieringsbolag	31.542	17.814	29.606
Givna fastighetsinteckningar	54.071	54.071	54.071
Givna företagsinteckningar	2.691	2.691	2.691
Pantsatta fordringar	18.651	14.027	17.417

Övriga ansvarsförbindelser

Säkerheter för andra	4.171	1.753	5.854
----------------------	--------------	-------	-------

Derivatkontrakt

Valutaterminer	31.522	33.596	41.330
----------------	---------------	--------	--------

Vanda 8.7.2009
Styrelsen