



**TURKISTUOTTAJAT OYJ  
DELÅRSRAPPORT  
FÖR PERIODEN  
1.9.2009 – 28.2.2010**

## TURKISTUOTTAJAT OYJ

### DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2009 – 28.2.2010

Denna delårsrapport är uppgjord i enlighet med standarden IAS 34 Delårsrapporter.

Från och med den 1.9.2009 har koncernen tillämpat följande nya eller förnyade standarder:

- IFRS 8 Rörelsesegment
- IAS 23 Låneutgifter
- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- IFRS 3 Rörelseförvärv
- IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter

Förändringarna i standarden IAS 1 Utformning av finansiella rapporter påverkar hur resultaträkningen och förändringarna i eget kapital rapporteras. De övriga förändringarna har i praktiken ingen inverkan på översiktsperioden.

Vid uppgörandet av delårsrapporten har i övrigt använts samma principer som vid uppgörandet av bokslutet för räkenskapsperioden 1.9.2008 - 31.8.2009. De uppgifter som presenteras i delårsrapporten har inte reviderats.

#### Förmedlingsförsäljning under översiktsperioden 1.9.2009-28.2.2010

Under räkenskapsperiodens andra kvartal (1.12.2009 – 28.2.2010) ordnade Turkistuottajat Oyj två auktioner, den första i december och den andra i februari. Pälsens starka position inom det internationella modet, det kalla vintervädret på huvudmarknadsområdena samt de små råvarulagren bidrog till att skinnpriserna steg klart jämfört med nivån vid auktionen i september 2009. Över 90 procent av de mink- och rävsjuddar som bjöds ut vid auktionerna förmedlades. Vid auktionen i december bjöd bolaget för första gången ut ett till hundra procent certifierat utbud, som bestod av finnsjubbskinn. Under räkenskapsperiodens andra kvartal uppgick värdet på förmedlingsförsäljningen till 48,5 miljoner euro eller mer än tredubbelt jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod (15,3 MEUR).

Under perioden september-februari förmedlades 1.600.000 minksjuddar (1.100.000 under föregående motsvarande översiktsperiod), 820.000 rävsjuddar (660.000), 280.000 karakul-lammskinn (110.000) och 60.000 finnsjubbskinn (50.000). Tack vare det tilltagande antalet förmedlade skinn ökade värdet på förmedlingsförsäljningen med 34 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 91,3 miljoner euro (67,9 MEUR).

Auktion	Förmedlings- försäljning 1.000 st. 2009/2010	Förmedlings- försäljning 1.000 st. 2008/2009	Värde EUR 1.000 2009/2010	Värde EUR 1.000 2008/2009
September	1.560	1.512	42.633	52.512
December	1.070	397	42.025	12.765
Januari/Februari	92	39	5.996	2.488
Lagerförsäljning	28	5	692	153
Totalt	2.750	1.954	91.347	67.918

#### Ekonomiskt läge och resultat

Tack vare det ökade antalet förmedlade skinn vid auktionerna i december och februari var koncernens omsättning under räkenskapsperiodens andra kvartal 86 procent högre jämfört med omsättningen under motsvarande översiktsperiod i fjol. Omsättningen var 6,4 miljoner euro (3,4

MEUR). Under perioden september-februari steg omsättningen med 28 procent och uppgick till 12,2 miljoner euro (9,5 MEUR). Av omsättningen utgjordes 52 procent av provisionsintäkter debiterade av köparna, 34 procent av provisionsintäkter debiterade av farmarna och 11 procent av intäkter från pälningstjänster och försäljning av avelsdjur.

Under räkenskapsperiodens andra kvartal var rörelsekostnaderna 11,3 miljoner euro (10,0 MEUR). Under perioden september-februari ökade kostnaderna med sex procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 18,6 miljoner euro (17,5 MEUR). Personalkostnaderna ökade med 12 procent, bl.a. som en följd av ökande pensionskostnader.

Under räkenskapsperiodens andra kvartal var koncernens rörelseresultat -4,6 miljoner euro (-6,5 MEUR) och i september-februari -6,0 miljoner euro (-7,8 MEUR).

Under räkenskapsperiodens andra kvartal minskade de netto finansiella intäkterna med sju procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. Under perioden september-februari var de netto finansiella intäkterna dock åtta procent högre jämfört med motsvarande översiktsperiod i fjol eller 1,5 miljoner euro (1,4 MEUR).

Under räkenskapsperiodens andra kvartal uppgick resultatet före skatter till -4,1 miljoner euro (-6,0 MEUR). Under perioden september-februari uppgick resultatet före skatter till -4,5 miljoner euro (-6,4 MEUR). Under perioden september-februari var avkastningen på det egna kapitalet -6,8 procent (-9,1 procent) och resultatet per aktie -0,93 euro (-1,32 euro).

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 41,1 procent (37,2 procent i slutet av februari 2009 och 46,5 procent i bokslutet 31.8.2009). Koncernens likviditet var fortsättningsvis god under hela översiktsperioden. Koncernens balansomslutning var 119,8 miljoner euro (135,5 MEUR 28.2.2009 och 114,8 MEUR 31.8.2009). Det egna kapitalet per aktie var 12,99 euro (13,46 euro 28.2.2009 och 14,33 euro 31.8.2009).

### **Investeringar och utveckling**

Under översiktsperioden uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 530.000 euro (1,5 MEUR) eller fyra procent (15 procent) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 91 procent till moderbolagets och nio procent till dotterbolagens materiella och immateriella tillgångar.

### **Aktie 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 översiktsperioden omsattes 890.000 aktier, eller 32 procent av bolagets C-aktier, till ett värde av totalt 7,1 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 8,78 euro, lägsta kurs 7,49 euro och medelkurs 7,98 euro. Periodens slutkurs var 7,67 euro. Den 28.2.2010 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 27,6 miljoner euro.

Under december och januari har bolagets näst största aktieägare Odin Finland sålt största delen av sitt aktieinnehav. En lista över bolagets största aktieägare per den 28.2.2010 samt aktiernas fördelning sektorvis finns till påseende på bolagets internetsidor.

### **Personal**

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 137 personer (134 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 197 personer (213 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 433 personer anställda i bolagets tjänst (450 personer).

I enlighet med det avtal som godkändes i september överfördes det lagstadgade pensionsskyddet för Turkistuottajat-koncernens inhemska personal från Pälsdjursuppfödarnas Pensionskassa till Pensionsbolaget Ilmarinen fr.o.m. den 31.12.2009. Fr.o.m. 1.1.2010 ändras klassificeringen av de fonderade ålderdoms-, arbetslöshets- och arbetsoförmögenhetspensionerna från förmånsbaserade pensionsarrangemang till avgiftsbestämda pensionsarrangemang. De slutliga beräkningarna över pensionsöverföringarna fanns inte tillgängliga vid uppgörandet av denna delårsrapport.

### **Den ordinarie bolagsstämman**

Turkistuottajat Oyj:s ordinarie bolagsstämma, som hölls den 21.1.2010, fastställde bolagets bokslut för räkenskapsperioden som avslutades den 31.8.2009 samt godkände styrelsens förslag till utdelning. Bolagsstämman beslöt att utdela 0,42 euro/aktie eller totalt 1.512.000 euro. Utdelningen betalades den 2.2.2010. Dessutom beslöt bolagsstämman på förslag av Finlands Pälsdjursuppfödarens Förbund r.f. befullmäktiga Turkistuottajat Oyj:s styrelse att besluta om en tilläggsutdelning på högst 0,18 euro/aktie. Fullmakten är i kraft fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

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

Därutöver godkände bolagsstämman styrelsens förslag till ändring av paragraferna 2, 4, 9, 12 ja 13 i bolagsordningen.

### **Säsongsvariationer**

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 säsongsvariationerna 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 förmedlingsförsäljningens 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 1.9.2008 - 31.8.2009. Hanteringen av de finansiella riskerna behandlas i punkt 25 Bilagor till koncernbokslutet. Under översiktsperioden har inte inträffat några förändringar som väsentligt inverkar på riskerna.

### **Väsentliga händelser efter utgången av översiktsperioden**

Vid Turkistuottajat Oyj:s auktion som ordnades den 22 – 26 mars 2010 förmedlades 2,8 miljoner minkskinn (2,7 miljoner vid motsvarande auktion i fjol), 650.000 rävsinn (500.000), 150.000 karakul-lammskinn (100.000) och 46.000 finnsjubbskinn (30.000). Prisnivån på både mink- och rävsinn steg kraftigt. Auktionen var den största i bolagets historia, både gällande värdet på förmedlingsförsäljningen och antalet köpare. Värdet på förmedlingsförsäljningen under den fem dagar långa auktionen uppgick till 186 miljoner euro. Alla marknadsområden var representerade, bl.a. Hongkong/Kina, Ryssland och Västeuropa. Totalt deltog över 670 köpare, dvs. över 200 fler än vid motsvarande auktion i fjol.

## Översikt av återstoden av räkenskapsperioden

Turkistuottajat Oyj:s sista auktion för innevarande räkenskapsperiod ordnas den 6 – 11 juni 2010. Vid auktionen bjuds ut nästan 2,5 miljoner minkskinn (2,7 miljoner vid motsvarande auktion i fjol) och ca 700.000 rävsinn (660.000). Det totala antalet skinn som förmedlas under räkenskapsperioden, värdet på förmedlingsförsäljningen och omsättningen blir klart högre än under föregående räkenskapsperiod.

Som en följd av den låga skinnprisnivån har de finska uppfödarna under senaste år lagrat en del av sin blårävsinnproduktion. På grund av den stigande prisnivån har dessa skinn levererats till bolaget för förmedling vid sidan av den normala produktionen. Utbudet vid septemberauktionen beräknas bli betydligt större än i fjol.

Marknadsläget för pälskinn förväntas fortsättningsvis vara bra, fastän den snabba ökningen av prisnivån även innebär en ökad marknadsrisk. Prisnivån är högre jämfört med föregående räkenskapsperiod, vilket klart förbättrar bolagets lönsamhet. Försäljningsresultaten vid juni-auktionen samt de netto finansiella intäkterna under den senare halvan av räkenskapsperioden är av väsentlig betydelse med tanke på resultatet för innevarande räkenskapsperiod. Resultatet för hela räkenskapsperioden förväntas uppvisa en klar vinst.

## KONCERNBALANS IFRS

EUR 1.000

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>28.2.2010</b>	<b>28.2.2009</b>	<b>31.8.2009</b>
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	23 469	25 129	24 278
Immateriella tillgångar	1 001	1 194	1 091
Placeringar tillgängliga för försäljning	477	391	451
Långfristiga fordringar	990	414	654
Latenta skattefordringar	4	11	7
Långfristiga tillgångar totalt	<b>25 941</b>	<b>27 138</b>	<b>26 482</b>
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Omsättningstillgångar	619	589	649
Latenta skattefordringar	1 678	1 674	522
Kundfordringar och övriga fordringar	88 170	104 821	83 599
Kassa och bank	3 410	1 310	3 579
Kortfristiga tillgångar totalt	<b>93 878</b>	<b>108 395</b>	<b>88 349</b>
Tillgångar totalt	<b>119 818</b>	<b>135 533</b>	<b>114 831</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>28.2.2010</b>	<b>28.2.2009</b>	<b>31.8.2009</b>
<b>Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare</b>			
Aktiekapital	7 200	7 200	7 200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	13 470	13 470	13 470
Omräkningsdifferens	59	58	59
Värdeförändringsfond	144	81	125
Balanserade vinstmedel	25 639	27 376	30 488
Eget kapital totalt	<b>46 766</b>	<b>48 439</b>	<b>51 597</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Latenta skatteskulder	2 979	3 046	2 999
Räntebärande skulder	0	60	15
Långfristiga skulder totalt	<b>2 979</b>	<b>3 105</b>	<b>3 013</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	55 646	68 278	47 600
Leverantörsskulder och övriga skulder	14 427	15 710	12 621
Kortfristiga skulder totalt	<b>70 072</b>	<b>83 988</b>	<b>60 221</b>
Skulder totalt	<b>73 052</b>	<b>87 093</b>	<b>63 234</b>
Eget kapital och skulder totalt	<b>119 818</b>	<b>135 533</b>	<b>114 831</b>

## Rapport över totalresultat

EUR 1.000

	<b>1.12.2009- 28.2.2010 3 mån</b>	<b>1.9.2009- 28.2.2010 6 mån</b>	1.12.2008- 28.2.2009 3 mån	1.9.2008- 28.2.2009 6 mån	1.9.2008- 31.8.2009 12 mån
<b>Kvarvarande verksamheter</b>					
Omsättning	<b>6 361</b>	<b>12 176</b>	3 420	9 523	31 158
Övriga rörelseintäkter	<b>342</b>	<b>410</b>	91	150	294
Användning av material och tillbehör	<b>-416</b>	<b>-914</b>	-299	-764	-1 631
Kostnader för löner och anställningsförmåner	<b>-5 741</b>	<b>-8 181</b>	-5 018	-7 312	-13 697
Avskrivningar	<b>-703</b>	<b>-1 395</b>	-677	-1 356	-2 890
Övriga rörelsekostnader	<b>-4 472</b>	<b>-8 080</b>	-4 039	-8 020	-17 133
Rörelseresultat	<b>-4 629</b>	<b>-5 985</b>	-6 522	-7 779	-3 899
Finansiella intäkter och -kostnader	<b>479</b>	<b>1 463</b>	512	1 354	1 662
Resultat före skatt	<b>-4 150</b>	<b>-4 522</b>	-6 008	-6 425	-2 238
Inkomstskatt	<b>1 069</b>	<b>1 160</b>	1 570	1 673	553
Översiktsperiodens resultat	<b>-3 081</b>	<b>-3 362</b>	-4 438	-4 753	-1 684
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Försäkringsmatematiska förluster som hänför sig till pensionsansvar	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0	-297
Obokförd pensionsfordring i balansen enligt IAS 19.58	<b>8</b>	<b>33</b>	-66	-132	223
Placeringar tillgängliga för försäljning	<b>15</b>	<b>25</b>	-19	-74	-14
Omräkningsdifferenser	<b>0</b>	<b>0</b>	0	3	-1
Skatter som hänför sig till övrigt totalresultat	<b>-6</b>	<b>-15</b>	22	53	23
Övrigt totalresultat för översiktsperioden efter skatt	<b>17</b>	<b>43</b>	-63	-150	-66
Översiktsperiodens totalresultat	<b>-3 063</b>	<b>-3 319</b>	-4 501	-4 903	-1 749
Resultat/aktie outspädd (EUR) *)	<b>-0,86</b>	<b>-0,93</b>	-1,23	-1,32	-0,47

\*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen

## Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	2009/2010 6 mån	2008/2009 6 mån	2008/2009 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	107 548	89 150	253 324
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	134	130	280
Betalda rörelsekostnader	-117 203	-115 059	-254 960
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-9 521	-25 779	-1 356
Betalda räntor och betalningar för rörelse- verksamhetens övriga finansiella kostnader	-627	-2 255	-4 501
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	2 249	3 537	6 171
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	7	0	10
Betalda direkta skatter	-534	-506	-78
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-8 427	-25 002	246
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-529	-1 464	-2 044
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	37	59	59
Investeringar i övriga placeringar	0	0	0
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	0	0	0
Investeringarnas kassaflöde (B)	-492	-1 405	-1 984
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	10 249	24 853	2 499
Amortering av kortfristiga lån	0	0	0
Amortering av långfristiga lån	-15	-22	-67
Förändring i omräkningsdifferensen	0	1	3
Betalda dividender	-1 485	-2 471	-2 474
Finansieringens kassaflöde (C)	8 750	22 361	-39
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	-169	-4 047	-1 777
Likvida medel 28.2. / 31.8.	3 410	1 310	3 579
./ Likvida medel 1.9	3 579	5 357	5 357
Förändring i likvida medel	-169	-4 047	-1 778



## Kalkyl över förändringar i koncernens eget kapital

	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 1.9.2008	7 200	254	13 200	57	136	35 016	55 862		55 862
Översiktsperiodens resultat						-4 754	-4 754		-4 754
Övrigt totalresultat				1	-55	-96	-150		-150
Dividendutdelning						-2 520	-2 520		-2 520
Överfört till konjunkturfonden			270			-270	0		0
Eget kapital 28.2.2010	7 200	254	13 470	58	81	27 376	48 439	0	48 439
Eget kapital 1.9.2009	7 200	254	13 470	59	125	30 488	51 597		51 597
Översiktsperiodens resultat						-3 362	-3 362		-3 362
Övrigt totalresultat					19	24	43		43
Dividendutdelning						-1 512	-1 512		-1 512
Eget kapital 28.2.2009	7 200	254	13 470	59	144	25 639	46 766	0	46 766

## Nyckeltal

	<b>2009/2010</b>	2008/2009	2008/2009
	<b>3 mån</b>	3 mån	12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	<b>91 347</b>	67 918	248 418
Omsättning, 1.000 euro	<b>12 176</b>	9 523	31 158
Rörelseresultat, 1.000 euro	<b>-5 981</b>	-7 780	-3 900
% av omsättningen	<b>-49,1%</b>	-81,7%	-12,5%
Resultat före skatter, 1.000 euro	<b>-4 522</b>	-6 426	-2 236
% av omsättningen	<b>-37,1%</b>	-67,5%	-7,2%
Resultat /aktie, euro	<b>-1</b>	-1	0
Eget kapital/aktie, euro	<b>13</b>	13	14
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	<b>-6,8%</b>	-9,1%	-3,1%
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	<b>-3,8%</b>	-4,2%	0,5%
Soliditet, %	<b>41,1%</b>	37,2%	46,5%
Gearing	<b>1</b>	1	1
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	<b>529</b>	1 464	2 044
% av omsättningen	<b>4,3%</b>	15,4%	6,6%
Personal i genomsnitt	<b>334</b>	347	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 emissionskorrigerat aktieantal
Eget kapital/aktie, euro	= eget kapital / emissionskorrigerat aktieantal på bokslutsdagen

\* ) nämnaren utgör medeltalet av räkenskapsperiodens och föregående räkenskapsperiods balansvärden

## Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000 28.2.2010 28.2.2009 31.8.2009

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

Lån från finansieringsbolag	<b>42 874</b>	54 809	32 423
Givna fastighetsinteckningar	<b>54 071</b>	54 071	54 071
Givna företagsinteckningar	<b>2 691</b>	2 691	2 691

### *Övriga ansvar och ansvarsförbindelser*

Säkerheter för andra	<b>6 700</b>	4 946	5 302
----------------------	--------------	-------	-------

### *Derivatkontrakt*

Valutaterminer	<b>18 305</b>	29 654	29 856
----------------	---------------	--------	--------

## Transaktioner med närkretsen

### Transaktioner med närkretsen:

	<b>2009/2010</b>	2008/2009	2008/2009
	<b>6 mån</b>	6 mån	12 mån
Omsättning	<b>78</b>	67	309
Finansiella intäkter	<b>11</b>	19	38
Finansiella kostnader	<b>-19</b>	-26	-27
Fordran från närkretsen	<b>875</b>	988	176
Skulder till närkretsen	<b>-753</b>	-562	-1 128

### Ledningens anställningsförmåner

Löner och övriga kortfristiga anställningsförmåner	<b>418</b>	457	840
--	------------	-----	-----

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

Vanda, den 28 april 2010

TURKISTUOTTAJAT OYJ  
Styrelsen