



**TURKISTUOTTAJAT OYJ**  
**DELÅRSRAPPORT**  
**FÖR PERIODEN**  
**1.9.2009 – 31.5.2010**

## TURKISTUOTTAJAT OYJ

### DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2009–31.5.2010

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS-standardernas redovisnings- och värderingsprinciper, men vid upprättandet har inte beaktats alla upplysningskrav som krävs enligt standarden IAS 34 Delårsrapportering.

Från och med 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 upprättandet av delårsrapporten har i övrigt använts samma principer som vid upprättandet av bokslutet för räkenskapsperioden 1.9.2008–31.8.2009. De uppgifter som presenteras i delårsrapporten har inte reviderats.

### Förmedlingsförsäljning under översiktsperioden 1.9.2009–31.5.2010

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal (1.3– 31.5.2010) ordnade Turkistuottajat Oyj en auktion i mars 2010. Auktionen var den största i bolagets historia, både gällande värdet på förmedlingsförsäljningen och antalet köpare. Värdet på auktionens förmedlingsförsäljning uppgick till 186,7 miljoner euro. Totalt deltog 670 köpare, dvs. över 200 fler än vid motsvarande auktion i fjol. Alla marknadsområden var representerade, bl.a. Hongkong/Kina, Ryssland och Västeuropa. Vid auktionen såldes 2,8 miljoner minkskinn till 10–20 procent högre pris än vid de internationella auktionerna i februari-mars och 650.000 rävskein till över 20 procent högre pris än vid auktionen i december.

Under perioden september-maj förmedlades 4.400.000 minkskinn (3.900.000 under föregående motsvarande översiktsperiod), 1.500.000 rävskein (1.200.000), 430.000 karakul-lammskinn (220.000) och 110.000 finnsjubbskinn (81.000). Prisnivån på skinnen var i genomsnitt 46 procent högre än under föregående motsvarande översiktsperiod. Tack vare det tilltagande antalet förmedlade skinn och en högre prisnivå ökade värdet på förmedlingsförsäljningen med 76 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 278,4 miljoner euro (158,4 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	92	39	5.996	2.488
Mars	3.695	3.367	186.675	89.474
Lagerförsäljning	35	42	1.025	1.154
Totalt	6.452	5.357	278.355	158.394

## **Ekonomiskt läge och resultat**

Mycket tack vare den högre prisnivån på auktionen i mars jämfört med året innan, var koncernens omsättning under räkenskapsperiodens tredje kvartal betydligt högre, dvs. 59 procent högre, jämfört med omsättningen under motsvarande översiktsperiod i fjol. Omsättningen i mars-maj var 17,3 miljoner euro (10,9 MEUR). Under perioden september-maj steg omsättningen med 45 procent och uppgick till 29,5 miljoner euro (20,4 MEUR). Av omsättningen utgjordes 60 procent av provisionsintäkter debiterade av köparna, 30 procent av provisionsintäkter debiterade av farmarna och nio procent av intäkter från pälningstjänster och försäljning av avelsdjur.

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var rörelsekostnaderna 10,6 miljoner euro (9,7 MEUR). Under perioden september-maj ökade kostnaderna med sju procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 29,2 miljoner euro (27,2 MEUR). Personalkostnaderna ökade med nio procent och de övriga rörelsekostnaderna ökade med sju procent. Som en följd av det ökade antalet förmedlade skinn och en höjning av prisnivån, steg SAGA-marknadsföringsavgifterna samt intressebevakningsavgifterna till IFTF, som upptas bland de övriga rörelsekostnaderna, totalt med 23 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 3,4 miljoner euro (2,8 MEUR).

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal var koncernens rörelseresultat 6,8 miljoner euro (1,2 MEUR). Under perioden september-maj uppvisade koncernens rörelseresultat 830.000 euro vinst (-6,5 MEUR).

Som en följd av de minskade kreditförlusterna var koncernens netto finansiella intäkter under räkenskapsperiodens tredje kvartal 1,0 miljoner euro (-180.000 euro). Under perioden september-maj mer än fördubblades de netto finansiella intäkterna jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 2,5 miljoner euro (1,2 MEUR).

Under räkenskapsperiodens tredje kvartal förbättrades vinsten före skatter främst som en följd av den ökade omsättningen och uppgick till 7,8 miljoner euro (1,1 MEUR). Under perioden september-maj uppgick vinsten före skatter till 3,3 miljoner euro (-5,4 MEUR). Under perioden september-maj var avkastningen på det egna kapitalet 4,6 procent (-7,6 procent) och resultatet per aktie 0,66 euro (-1,11 euro).

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 53,7 procent (45,4 procent i slutet av maj 2009 och 46,5 procent i bokslutet 31.8.2009). Koncernens balansomslutning var 102,9 miljoner euro (113,0 MEUR 31.5.2008 och 114,8 MEUR 31.8.2009). Det egna kapitalet per aktie var 14,60 euro (13,66 euro 31.5.2009 och 14,33 euro 31.8.2009).

I slutet av maj var koncernens försäljningsfordringar 46,4 miljoner euro eller 16,7 procent av värdet på förmedlingsförsäljningen (36,4 MEUR och 23,0 procent av värdet på förmedlingsförsäljningen). I slutet av maj uppgick farmerfordringarna till 22,8 miljoner euro (41,4 MEUR). I slutet av maj uppgick banklånen som lyfts för att finansiera försäljnings- och farmerfordringarna till 13,0 miljoner euro (31,5 MEUR). Koncernens likviditet var god under hela översiktsperioden.

## **Investeringar och utveckling**

Under perioden september-maj uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 710.000 euro (1,7 miljoner euro under föregående motsvarande översiktsperiod) eller två procent (8 %) av omsättningen.

## **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 perioden september-maj omsattes 1,1 miljoner aktier, eller 41 procent av bolagets C-aktier, till ett värde av totalt 8,9 miljoner euro. Periodens högsta kurs var 9,12 euro, lägsta kurs 6,45 euro och medelkurs 8,05 euro. Periodens slutkurs var 8,69 euro. 31.5.2010 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 31,3 miljoner euro.

Under översiktsperioden har bolagets näst största aktieägare Odin Finland sålt sina aktier i Turkistuottajat Oyj. En lista över bolagets största aktieägare per 14.5.2010 finns till påseende på bolagets internetsidor.

## **Personal**

Under perioden september-maj uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 136 personer (133 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 209 personer (222 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 290 personer anställda i bolagets tjänst (323 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. 31.12.2009. Fr.o.m. 1.1.2010 ändrades klassificeringen av de fonderade ålderdoms-, arbetslöshets- och arbetsoförmögenhetspensionerna från förmånsbaserade pensionsarrangemang till avgiftsbestämda pensionsarrangemang.

## **Den ordinarie bolagsstämman**

Turkistuottajat Oyj:s ordinarie bolagsstämma, som hölls 21.1.2010, fastställde bolagets bokslut för räkenskapsperioden som avslutades 31.8.2009 och godkände styrelsens förslag till utdelning. Bolagsstämman beslöt att utdela 0,42 euro/aktie eller totalt 1.512.000 euro. Utdelningen betalades 2.2.2010. Dessutom beslöt bolagsstämman på förslag av Finlands Pälsdjursuppfödares 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 och 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 Rönnerberg som huvudansvarig revisor.

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

## **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**

Turkistuottajat Oyj:s sista auktion för räkenskapsperioden 1.9.2009–31.8.2010 ordnades 6–11.6.2010 med ett utfall som översteg alla förväntningar. Värdet på förmedlingsförsäljningen uppgick till 163,3 miljoner euro (89,9 MEUR vid motsvarande auktion i fjol). Vid auktionen förmedlades 2,4 miljoner minkskinn (2,7 miljoner) och 710.000 rävs�kinn (580.000). Totalt deltog 550 köpare från alla marknadsområden, med kineserna som största kundgrupp.

Turkistuottajat Oyj:s styrelse beslöt 23.6.2010 använda fullmakten om en tilläggsutdelning, som beviljades vid den ordinarie bolagsstämman 21.1.2010. Bolaget betalar en tilläggsutdelning på 0,18 euro/aktie till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen 10.8.2010 är upptagna i Euroclear Finland Oy:s (EFI) lista över aktieägare. Utdelningen betalas 17.8.2010. Tilläggsutdelningen uppgår till totalt 648.000 euro.

### **Översikt av återstoden av räkenskapsperioden**

Det totala antalet skinn som förmedlas under räkenskapsperioden förväntas bli över 9,6 miljoner skinn (8,7 miljoner under föregående räkenskapsperiod) och värdet på förmedlingsförsäljningen 442 miljoner euro (248 MEUR). Koncernens omsättning blir högre än omsättningen under räkenskapsperioden 1.9.2005–31.8.2006. Den ifrågavarande räkenskapsperioden var den bästa under det senaste årtiondet både gällande omsättning och lönsamhet.

Som en följd av den låga skinnprisnivån har de finska uppfödarna under de senaste åren lagrat en del av sin blårävsproduktion. 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.

Den högre prisnivån på skinn, jämfört med föregående räkenskapsperiod, har klart förbättrat bolagets lönsamhet. De netto finansiella intäkterna under det sista kvartalet av räkenskapsperioden är av väsentlig betydelse med tanke på resultatet för innevarande räkenskapsperiod. Som en följd av den ökade förmedlingsförsäljningen är försäljningsfordringarna högre under återstoden av innevarande räkenskapsperiod jämfört med föregående räkenskapsperiod. Resultatet för hela räkenskapsperioden förväntas stiga till samma nivå som räkenskapsperioden 1.9.2005–31.8.2006.

## KONCERNBALANS IFRS

EUR 1.000

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>31.5.2010</b>	<b>31.5.2009</b>	<b>31.8.2009</b>
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	23 016	24 583	24 278
Immateriella tillgångar	913	1 179	1 091
Placeringar tillgängliga för försäljning	450	397	451
Långfristiga fordringar	959	564	654
Latenta skattefordringar	0	9	7
Långfristiga tillgångar totalt	<b>25 339</b>	<b>26 732</b>	<b>26 482</b>
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Omsättningstillgångar	1 015	584	649
Latenta skattefordringar	0	1 401	522
Kundfordringar och övriga fordringar	72 134	80 706	83 599
Kassa och bank	4 405	3 546	3 579
Kortfristiga tillgångar totalt	<b>77 554</b>	<b>86 237</b>	<b>88 349</b>
Tillgångar totalt	<b>102 893</b>	<b>112 969</b>	<b>114 831</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</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	141	85	125
Balanserade vinstmedel	31 439	28 101	30 488
Eget kapital totalt	<b>52 563</b>	<b>49 169</b>	<b>51 597</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Latenta skatteskulder	2 966	3 034	2 999
Räntebärande skulder	0	39	15
Långfristiga skulder totalt	<b>2 966</b>	<b>3 073</b>	<b>3 013</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	31 844	45 972	47 600
Leverantörsskulder och övriga skulder	15 519	14 755	12 621
Kortfristiga skulder totalt	<b>47 363</b>	<b>60 727</b>	<b>60 221</b>
Skulder totalt	<b>50 329</b>	<b>63 800</b>	<b>63 234</b>
Eget kapital och skulder totalt	<b>102 893</b>	<b>112 969</b>	<b>114 831</b>

## Rapport över totalresultat

EUR 1.000

	<b>1.3.2010- 31.5.2010</b>	<b>1.9.2009- 31.5.2010</b>	1.3.2009- 31.5.2009	1.9.2008- 31.5.2009	1.9.2008- 31.8.2009
	<b>3 mån</b>	<b>9 mån</b>	3 mån	9 mån	12 mån
<b>Kvarvarande verksamheter</b>					
Omsättning	<b>17 287</b>	<b>29 463</b>	10 864	20 387	31 158
Övriga rörelseintäkter	<b>153</b>	<b>563</b>	82	232	294
Användning av material och tillbehör	<b>-83</b>	<b>-998</b>	-212	-977	-1 631
Kostnader för löner och anställningsförmåner	<b>-4 378</b>	<b>-12 560</b>	-4 166	-11 478	-13 697
Avskrivningar	<b>-710</b>	<b>-2 105</b>	-749	-2 106	-2 890
Övriga rörelsekostnader	<b>-5 454</b>	<b>-13 534</b>	-4 581	-12 601	-17 133
Rörelseresultat	<b>6 816</b>	<b>831</b>	1 236	-6 543	-3 899
Finansiella intäkter och -kostnader	<b>1 001</b>	<b>2 464</b>	-184	1 170	1 662
Resultat före skatt	<b>7 817</b>	<b>3 294</b>	1 053	-5 373	-2 238
Inkomstskatt	<b>-2 078</b>	<b>-918</b>	-279	1 394	553
Översiktsperiodens resultat	<b>5 739</b>	<b>2 377</b>	774	-3 980	-1 684
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Försäkringsmatematiska förluster som hänför sig till pensionsansvar	<b>-481</b>	<b>-481</b>	0	0	-297
Obokförd pensionsfordring i balansen enligt IAS 19.58	<b>564</b>	<b>597</b>	-66	-198	223
Placeringar tillgängliga för försäljning	<b>-5</b>	<b>21</b>	6	-68	-14
Omräkningsdifferenser	<b>1</b>	<b>1</b>	1	3	-1
Skatter som hänför sig till övrigt totalresultat	<b>-20</b>	<b>-35</b>	16	69	23
Övrigt totalresultat för översiktsperioden efter skatt	<b>59</b>	<b>102</b>	-44	-194	-66
Översiktsperiodens totalresultat	<b>5 798</b>	<b>2 479</b>	730	-4 173	-1 749
Resultat/aktie outspätt (EUR) *)	<b>1,59</b>	<b>0,66</b>	0,22	-1,11	-0,47
*) Det finns inga faktorer som späder ut nyckeltalen					

## Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	2009/2010 9 mån	2008/2009 9 mån	2008/2009 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	276 029	170 330	253 324
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	194	220	280
Betalda rörelsekostnader	-255 102	-170 540	-254 960
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	21 120	9	-1 356
Betalda räntor och betalningar för rörelse- verksamhetens övriga finansiella kostnader	-1 380	-4 245	-4 501
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	3 573	5 720	6 171
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	0	10	10
Betalda direkta skatter	-805	-724	-78
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	22 509	771	246
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-713	-1 654	-2 044
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	56	59	59
Investeringar i övriga placeringar	0	0	0
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	22	0	0
Investeringarnas kassaflöde (B)	-635	-1 595	-1 984
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	0	1 524	2 499
Amortering av kortfristiga lån	-19 549	0	0
Amortering av långfristiga lån	-15	-42	-67
Förändring i omräkningsdifferensen	1	3	3
Betalda dividender	-1 485	-2 473	-2 474
Finansieringens kassaflöde (C)	-21 048	-988	-39
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	826	-1 811	-1 778
Likvida medel 31.5. / 31.8.	4 405	3 546	3 579
./. Likvida medel 1.9	-3 579	-5 357	5 357
Förändring i likvida medel	826	-1 811	-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						-3 980	-3 980		-3 980
Övrigt totalresultat				1	-50	-145	-194		-194
Dividendutdelning						-2 520	-2 520		-2 520
Överfört till konjunkturfonden			270			-270	0		0
Eget kapital 31.5.2009	7 200	254	13 470	58	85	28 101	49 169	0	49 169
Eget kapital 1.9.2009	7 200	254	13 470	59	125	30 488	51 597		51 597
Översiktsperiodens resultat						2 377	2 377		2 377
Övrigt totalresultat					15	86	102		102
Dividendutdelning						-1 512	-1 512		-1 512
Eget kapital 31.5.2010	7 200	254	13 470	59	140	31 439	52 563	0	52 563

## Nyckeltal

	<b>2009/2010</b>	2008/2009	2008/2009
	<b>9 mån</b>	9 mån	12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	<b>278 355</b>	158 394	248 418
Omsättning, 1.000 euro	<b>29 463</b>	20 387	31 158
Rörelseresultat, 1.000 euro	<b>831</b>	-6 543	-3 900
% av omsättningen	<b>2,8%</b>	-32,1%	-12,5%
Resultat före skatter, 1.000 euro	<b>3 294</b>	-5 373	-2 236
% av omsättningen	<b>11,2%</b>	-26,4%	-7,2%
Resultat /aktie, euro	<b>1</b>	-1	0
Eget kapital/aktie, euro	<b>15</b>	14	14
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	<b>4,6%</b>	-7,6%	-3,1%
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	<b>4,6%</b>	-1,2%	0,5%
Soliditet, %	<b>53,7%</b>	45,4%	46,5%
Gearing	<b>1</b>	1	1
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	<b>713</b>	1 654	2 044
% av omsättningen	<b>2,4%</b>	8,1%	6,6%
Personal i genomsnitt	<b>345</b>	355	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 balans-värden

## Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000 31.5.2010 31.5.2009 31.8.2009

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

Lån från finansieringsbolag	<b>12 952</b>	31 542	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>1 299</b>	4 171	5 302
----------------------	--------------	-------	-------

### ***Derivatkontrakt***

Valutaterminer	<b>36 565</b>	31 522	29 856
----------------	---------------	--------	--------

Vanda, den 8 juli 2010

TURKISTUOTTAJAT OYJ  
Styrelsen