

## TURKISTUOTTAJAT OYJ

### DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2004-30.11.2004

#### Koncernens utveckling

Turkistuottajat koncernens första kvartal belastas av kostnaderna för förberedelserna inför försäljningssäsongen som inleds i december. Under översiktsperioden som nu granskas anordnade Turkistuottajat Oyj en auktion i september. Under auktionen och vid höstens lagerförsäljningar såldes 224 000 minkskinn (under föregående motsvarande översiktsperiod 85 000), 443 000 rävsinn (under föregående motsvarande översiktsperiod 519 000), 27 000 sjubbskinn (under föregående motsvarande översiktsperiod 0) samt 10 000 karakullammsskinn (under föregående motsvarande översiktsperiod 65 000) som sorterats under föregående räkenskapsperiod. Eftersom prisnivån och antalet förmedlade skinn steg, ökade försäljningens värde med 27 procent till 36 miljoner euro. Under septemberauktionen var den amerikanska dollarn nästan 10 procent svagare än vid motsvarande tidpunkt året innan. Koncernens omsättning steg med 14 procent till 4,0 miljoner euro.

Auktion	Förs. 1.000 st 2004/2005	Förs. 1.000 st 2003/2004	Värde EUR 1.000 2004/2005	Värde EUR 1.000 2003/2004
September	702	649	35.430	27.518
Lagerförsäljning	9	26	193	589
Totalt	711	675	35.624	28.107

Koncernens rörelsekostnader var 5,5 miljoner euro. Förändringen i SAGAs ägararrangemang trädde i kraft den 1 oktober och samarbetet gick under räkenskapsperioden i huvudsak ut på att planera den nya samarbetsformen. Därför blev koncernens satsning på den egentliga SAGAMarknadsföringen ovanligt liten. Översiktsperiodens rörelseförlust uppgick till 1,4 miljoner euro, 27 procent mindre än under föregående motsvarande översiktsperiod.

Koncernens netto finansiella intäkter ökade med fem procent från föregående motsvarande översiktsperiod till 750 000 euro. Under hela översiktsperioden var både försäljningsfordringarna och farmarfordringarna större än i fjol. Förlusten före reserveringar och skatter var 670 000 euro, dvs 45 procent mindre än under föregående motsvarande översiktsperiod.

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 57,1 procent (63,3 procent i slutet av november 2003 och 53,9 procent i bokslutet 31.8.2004).

## Säsongvariationer

Under försäljningssäsongen, som omfattar 12 månader, anordnar Turkistuottajat Oyj 4-6 auktioner. Auktionsdatum och skinnmängder varierar från år till år. Under räkenskapsperioden kan förekomma kvartal då ingen auktion anordnas. På grund av säsongvariationer kan räkenskapsperioderna även avvika från varandra, så att det under den jämförande perioden har anordnats/inte har anordnats motsvarande antal auktioner. Av denna orsak ger förändringarna i försäljningens värde, omsättningen och kostnaderna i förhållande till jämförelseperioden inte nödvändigtvis en korrekt bild av läget för att beräkna utvecklingen under hela räkenskapsperioden.

## Investeringar och utveckling

Under översiktsperioden var koncernens bruttoinvesteringar 1,2 miljoner euro (325 000 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod). Av investeringarna hänförde sig hälften till en förnyelse av lagringssystemet och under räkenskapsperioden togs projektets första skede i bruk.

## Valutaposter

Fordringar och skulder i främmande valuta som upptagits i moderbolagets balans har konverterats till euro enligt den kurs Europeiska Centralbanken noterade på delårsrapportdagen, med undantag av de försäljningsfordringar som är skyddade av terminsavtal. Dessa är värderade enligt avtalad terminskurs. Valutakursdifferenserna har påförts resultatet.

## Personal

Under översiktsperioden var koncernens fast anställda personal i medeltal 116 (under föregående motsvarande översiktsperiod 112) och antalet säsonganställda 72 (respektive 64).

## Sammandrag av under översiktsperioden givna börsmeddelanden

**10 september** 2004 informerade Turkistuottajat Oyj, att den första auktionen för räkenskapsperioden börjar den 12 och avslutas den 14 september. Man meddelade att vid auktionen bjuds nästan en halv miljon rävsjudd och 240 000 hanminkskinn ut, hanminkskinnen var till största delen sk. vårskinn. Bolaget meddelade att 200 köpare från alla marknadsområden väntas delta i auktionen.

**13 september** 2004 meddelade bolaget, att auktionens utbud på drygt 380 000 blårävsjudd sålts till hundra procent främst till köpare från Kina, Turkiet och Ryssland. Medelpriset på blåräv av normal kvalitet var 59,65 euro. Priset på skinn av högre SAGA Royal och SAGA-kvalitet förstärktes i förhållande till skinn av lägre kvalitet. Hela utbudet på minkskinn hade

sålts dagen innan till höga priser, framför allt tack vare den livliga efterfrågan i Kina.

**14 september** meddelade bolaget att utbudet på nästan 70 000 blue shadow- och blue frost- rävar sålts till hundra procent till kinesiska, turkiska och ryska köpare, prisnivån låg på samma nivå som i juni. Ca hälften av silverrävskinnen såldes. Av utbudet var endast en liten del inhemska skinn av normal kvalitet. Försäljningens värde under den tre dagar långa auktionen var 36 miljoner euro och i auktionen deltog ca. 200 köpare.

**5 oktober** publicerade bolaget ett pressmeddelande i vilket man meddelade att styrelsen fastställt tidpunkterna för publicerandet av resultaten, bolagsstämman och delårsrapporterna för räkenskapsperioden som inleds 1.9.2004 och avslutas 31.8.2005. Föregående års resultat presenteras den 17 november 2004 och bolagsstämman ordnas i Vasa den 16 december 2004. Delårsrapporten för det första kvartalet presenteras den 28 januari, följande den 28 april och den tredje den 14 juli 2005.

**17 november** 2004 publicerade bolaget resultatet för räkenskapsperioden 1.9.2003-31.8.2004.

### **Översikt av återstoden av säsongen**

Efter utgången av översiktsperioden har Turkistuottajat Oyj anordnat två auktioner, den första 20-22.12.2004 och den andra 26-28.1.2005.

Försäljningens värde för auktionen i december 2004 var 30,2 miljoner euro. En del av skinnen som bjöds ut blev osålda och antalet förmedlade skinn var 19 procent mindre jämfört med motsvarande auktion året innan. Eftersom prisnivån sjönk och antalet förmedlade skinn minskade var försäljningens värde 34 procent lägre jämfört med motsvarande auktion ett år tidigare.

Försäljningens värde för auktionen i januari 2005 var 42,7 miljoner euro. Antalet förmedlade skinn var 15 procent mindre jämfört med motsvarande auktion ett år tidigare. Eftersom prisnivån sjönk och antalet förmedlade skinn minskade var försäljningens värde 19 procent lägre jämfört med motsvarande auktion ett år tidigare.

Under innevarande räkenskapsperiod anordnar Turkistuottajat Oyj auktioner i mitten av april och i början av juni. Även om pälsar verkar vara populära inom det internationella modet, har en ökning av den egna pälsproduktionen speciellt i Kina försvagat marknadssituationen och bolaget uppskattar att antalet förmedlade skinn under räkenskapsperioden minskar och att försäljningens värde och omsättningen bli lägre än under föregående räkenskapsperiod. Minskningen förstärks av att den amerikanska dollarn försvagats från föregående räkenskapsperiod.

Koncernen ökar SAGA-marknadsföringen märkbart från föregående räkenskapsperiod. Bolaget uppskattar att räkenskapsperiodens resultat blir betydligt svagare än resultatet för föregående räkenskapsperiod och kommer möjligen att uppvisa förlust.

## Koncernens resultaträkning 1.9.2004-30.11.2004

(EUR 1.000)	<b>1.9.2004- 30.11.2004 3 mån</b>	1.9.2003- 30.11.2003 3 mån	1.9.2003- 31.8.2004 12 mån
Omsättning	<b>3.999</b>	3.511	32.619
Övriga rörelseintäkter	<b>54</b>	55	350
Rörelsekostnader			
Material och tjänster	<b>-260</b>	-309	-1.161
Personalkostnader	<b>-1.803</b>	-1.561	-11.931
Avskrivningar och nedskrivningar	<b>-758</b>	-947	-3.783
Övriga rörelsekostnader	<b>-2.652</b>	-2.685	-11.843
Rörelseresultat	<b>-1.420</b>	-1.936	4.251
Finansiella intäkter och kostnader	<b>750</b>	717	2.789
Resultat före reserveringar och skatter	<b>-670</b>	-1.219	7.040
Direkta skatter 1)	<b>164</b>	364	-1.861
Periodens resultat	<b>-506</b>	-855	5.179

1) I översiktsperiodens skatter ingår en förändring i den latent skattefordringen som hänför sig till översiktsperiodens förlust. I räkenskapsperiodens skatter ingår en förändring av den latent skatteskulden som hänför sig till räkenskapsperiodens avskrivningsdifferens.

## Koncernbalans 30.11.2004

(EUR 1.000)

<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2004</b>	30.11.2003	31.8.2004
Bestående aktiva			
Immateriella tillgångar	<b>2.522</b>	3.836	2.647
Materiella tillgångar 2)	<b>28.247</b>	28.524	27.731
Placeringar	<b>284</b>	284	284
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	<b>383</b>	241	441
Latent skattefordring	<b>171</b>	366	0
Fordringar	<b>69.517</b>	44.621	79.874
Kassa och bank	<b>2.258</b>	7.843	3.470
Aktiva totalt	<b>103.381</b>	85.715	114.446

2) I de materiella tillgångarna ingår en tidigare gjord värdeuppskrivning på 8 miljoner euro av fastigheten i Varistorna

<b>Passiva</b>	<b>30.11.2004</b>	30.11.2003	31.8.2004
Eget kapital	<b>55.347</b>	52.036	55.852
Främmande kapital			
Latent skatteskuld	<b>1.894</b>	2.130	1.894
Kortfristigt främmande kapital	<b>46.140</b>	31.549	56.700
Passiva totalt	<b>103.381</b>	85.715	114.446

## Finansieringsanalys

(EUR 1.000)	<b>1.9.2004- 30.11.2004</b>	1.9.2003- 30.11.2003	1.9.2003- 31.8.2004
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde:</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	<b>26.219</b>	23.661	18.024
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	<b>54</b>	55	259
Betalda rörelsekostnader	<b>-27.556</b>	-20.235	-29.197
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	<b>-1.283</b>	3.481	-10.914
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	<b>-256</b>	-61	-897
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter	<b>1.733</b>	1.366	3.153
Erhållna dividender	<b>0</b>	0	1
Betalda direkta skatter	<b>-338</b>	-424	-1.316
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	<b>-144</b>	4.362	-9.973
<i>Investeringarnas kassaflöde:</i>			
Bruttoinvesteringar	<b>-1.168</b>	-325	-1.300
Överlåtelseinkomster från anläggningstillgångar	<b>18</b>	0	85
Investeringarnas kassaflöde (B)	<b>-1.150</b>	-325	-1.215
<i>Finansieringens kassaflöde:</i>			
Upptagna kortfristiga lån	<b>81</b>	956	13.926
Förändringar i omräkningsdifferensen	<b>1</b>	-1	-1
Betalda dividender	<b>-1</b>	0	-2.117
Finansieringens kassaflöde (C)	<b>81</b>	955	11.808
Förändring av likvida medel (A+B+C)	<b>-1.213</b>	4.992	619
Likvida medel 30.11/31.8.	<b>2.256</b>	7.843	3.470
Likvida medel 1.9.	<b>-3.470</b>	-2.851	-2.851
	<b>-1.213</b>	4.992	619

	<b>1.9.2004- 30.11.2004</b>	1.9.2003- 30.11.2003	1.9.2003- 31.8.2004
<b>Antalet anställda i genomsnitt</b>			
Fast anställda	<b>116</b>	112	112
Säsonganställda	<b>72</b>	64	193
	<b>188</b>	176	305
<b>Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar</b>			
(EUR 1.000)	<b>1.168</b>	325	1.300
<b>Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och andra ansvar</b>			
(EUR 1.000)	<b>30.11.2004</b>	30.11.2003	31.8.2004
<i>Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar eller pantsatts fordringar</i>			
Skulder till kreditinstitut	<b>18.979</b>	6.272	18.198
Givna fastighetsinteckningar	<b>54.072</b>	54.072	54.072
Givna företagsinteckningar	<b>2.691</b>	2.691	2.691
Pantsatta fordringar	<b>21.992</b>	25.911	13.015
Inteckningar som säkerhet totalt	<b>56.763</b>	56.763	56.763
Pantsatta fordringar totalt	<b>21.992</b>	25.911	13.015
<i>Övriga givna säkerheter</i>			
Ansvarsförbindelser	<b>538</b>	538	538
<i>Belopp som betalats inom ramen för leasing-avtal</i>			
För räkenskapsperioden 2004/2005	<b>97</b>	97	130
För senare räkenskapsperioder	<b>108</b>	238	108
<i>Derivatavtal</i>			
Valutaterminer	<b>7.779</b>	7.670	24.442
	<b>2004/2005 3 mån</b>	2003/2004 3 mån	2003/2004 12 mån
Resultat/aktie	<b>-0,14</b>	-0,24	1,44
Eget kapital/aktie	<b>15,37</b>	14,45	15,51

Vanda 28.1.2005  
Styrelsen