

TURKISTUOTTAJAT OYJ

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2003-29.02.2004

Koncernens utveckling

Under översiktsperioden 1.9.2003-29.2.2004 anordnade Turkistuottajat Oyj tre auktioner. Vid auktionerna och genom lagerförsäljning under översiktsperioden såldes nästan 1,7 miljoner minkskinn (1,4 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod), drygt 1,2 miljoner rävsinn (930.000 under föregående motsvarande översiktsperiod) och 380 000 karakulfårskinn (320 000 under föregående motsvarande översiktsperiod). USD-prisnivån på minkskinn steg 30 procent från föregående motsvarande översiktsperiod. På grund av att den amerikanska dollarn försvagades steg prisnivån i euro med endast 11 procent. Prisnivån på rävsinn i amerikanska dollar steg med 11 procent, men europriserna stannade på en prisnivå som var fyra procent lägre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. Värdet på förmedlingsförsäljningen steg 27 procent till 128 miljoner euro. Koncernens omsättning steg 37 procent till 14,3 miljoner euro.

Auktion	Förs. 1.000 st 2003/2004	Förs. 1.000 st 2002/2003	Värde EUR 1.000 2003/2004	Värde EUR 1.000 2002/2003
September	649	333	27 518	17 064
December	1 413	934	46 225	29 413
Januari-februari	1 233	1 308	52 994	47 984
Lagerförsäljning	43	154	935	6 428
Totalt	3 338	2 729	127 672	100 888

Rörelsekostnaderna ökade med fyra procent till 15,5 miljoner euro. Översiktsperiodens rörelseförlust var 1,1 miljoner euro, 3,2 miljoner mindre än året innan.

Koncernens nettofinansiella intäkter var 1,2 miljoner euro, 11 procent högre än föregående motsvarande översiktsperiod. Översiktsperiodens vinst före reserveringar och skatter var 120 000 euro, 3,3 miljoner bättre än året innan. Resultatet per aktie var 0,01 euro.

Under översiktsperioden försämrades koncernens soliditet från 61,8 procent i bokslutet 31.8.2003 till 52,2 procent (50,6 procent i slutet av februari 2003).

Säsongsvariationer

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 säsongsvariationer 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 uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 600 000 euro (1,8 miljoner euro under föregående motsvarande översiktsperiod). Nästan 60 procent av investeringarna gjordes i materiella tillgångar och drygt 40 procent i immateriella tillgångar med andra ord i utvecklingen av de centrala it-systemen. Under översiktsperioden togs en optisk anläggning som mäter storleken på minkskinn ibruk.

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 försäljnings- fordringar 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 112 (föregående motsvarande översiktsperiod 116) och antalet säsonganställda 226 (respektive 227).

Sammandrag av under översiktsperioden givna börsmeddelanden

15 september 2003 meddelade Turkistuottajat Oyj, att den första auktionen för räkenskapsperioden, som började 1. september 2003, ordnas 16. - 17.9.2003. Vid auktionen bjöds ut drygt en halv miljon rävsbinn och drygt 130 000 minkskinn. Ungefär 200 köpare från alla marknadsområden deltog i auktionen.

16 september 2003 informerade bolaget, att under auktionen kunde man se tecken på att marknaderna återhämtar sig. Medelpriset på blåräv av normal kvalitet var 49,22 euro, vilket är 13 procent högre än under juniauktionen. Försäljningsprocenten var 100. I utbudet ingick också de 100 000 blårävsbinn, vilka bolaget på våren beslöt att flytta till höstens auktion på grund av marknadsföringsproblem orsakade av sars-epidemin. De viktigaste köparna kom från Kina och Ryssland.

17 september 2003 meddelade bolaget att värdet på auktionens totalförsäljning var 27,3 miljoner euro. Under den sista auktionsdagen bjöds ut 36 000 blue shadow-rävar samt små partier blue frost- och silverrävar och olika mutationsrävar, vilka såldes till 100 procent till priser som märkbart förstärktes jämfört med tidigare auktioner. De viktigaste köparna kom från Kina, Ryssland och Turkiet. Bolaget

hänvisade också till information från Finlands Pälsdjursuppfödarens Förbund rf om att produktionen av blåräv kommer att minska en aning medan produktionen av blue frost- och mutationsrävar kommer att öka.

19 november 2003 presenterade bolaget resultatet för räkenskapsperioden som inleddes 1.9.2002 och avslutades 31.8.2003. Sjunkande priser på blåräv och den låga dollar kastade en skugga över räkenskapsperiodens vinst. Koncernens resultat blev i 120 000 euro.

19 december 2003 meddelade bolaget, att första auktionen för försäljningssäsongen 2003/2004 och räkenskapsperiodens, som började 1.9.2003, andra auktion inleds lördagen den 20.12.2004 och avslutas på måndagen den 22 december. Under auktionen bjuds ut drygt 900.000 minkskinn och ca 300.000 rävsinn. Till auktionen väntades ca 250 internationella köpare från alla marknadsområden.

20 december 2003 informerade bolaget, att medelpriset på blue frost-rävsinn, som såldes under auktionen, var 73,11 euro, vilket märkbart översteg prisnivån vid auktionen i Köpenhamn för en vecka sedan. Nästan hela utbudet såldes till Ryssland, Grekland, Turkiet och Italien. Mindre partier sällsynta mutationsräv såldes till höga medelpriser på 106-117 euro, främst till internationella modehus och finnsjubbsinn såldes till Italien till ett medelpris på 87,53 euro. Enligt bolaget ligger världsmarknadspriset på nästan samma nivå som vid året innan, men europriserna har sjunkit eftersom dollarn har försvagats.

21 december 2003 meddelade bolaget att så gott som hela utbudet på 700.000 västeuropeiska minkskinn såldes till Ryssland, Grekland, Italien och Hongkong/Kina. Priserna låg på samma nivå som vid auktionen i Köpenhamn för en vecka sedan, ställvis rentav över. Dollarpriset på hanminkskinn steg i medeltal med 20 procent och på honminkskinn med 35-40 procent, jämfört med motsvarande auktion förra året. För honminkskinnens del innebar detta även en klar ökning av europriserna.

22 december 2003 informerade bolaget att utbudet på 230.000 blårävsinn och 18.000 shadow-rävsinn såldes till 100 procent till Ryssland och Kina. Medelpriset på blåräv blev 55,95 euro, vilket var 10 procent högre jämfört med prisnivån under september-auktionen. Den internationella prisnivån hade stigit med 20 procent på grund av att dollarkursen hade försvagats med nio procent sedan september. Av de nästan 300 köpare, som deltog i den tre dagar långa auktionen, kom de största från Ryssland, Kina, Grekland, Italien och Turkiet. Basispriset på samtliga sålda samsorterade minkskinn var 26,67 euro och på rävsinn 58,76 euro. Värdet på försäljningen uppgick till 46,2 miljoner euro.

23 januari 2004 meddelade bolaget att Turkistuottajat Oyj:s ordinarie bolagsstämma i Vasa hade fastställts bolagets bokslut för räkenskapsperioden 01.09.2002 - 31.08.2003 samt styrelsens förslag till dividendutdelning. Av räkenskapsperiodens vinstmedel beslöts utdelas som dividend till aktieägarna 0,60 euro. Till styrelsen valdes Jorma Kauppila (suppleant Martti Ollila), Markku Koski (suppleant Ulf Enroth),

Pentti Rantakangas (suppleant Jorma Eilonen), Erik Karls (suppleant Stefan Wik), Pentti Lipsanen (suppleant Leena Pitkänen) och Pirkko Rantanen-Kervinen (suppleant Pertti Fallenius). Till revisor valdes Ernst & Young Oy.

30 januari 2004 publicerade bolaget sin delårsrapport för perioden 1 september 2003 - 30 november 2003. Översiktsperiodens rörelseförlust var 1,9 miljoner euro, dvs hälften mindre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. Bolaget förutspår att resultatet för den innevarande räkenskapsperioden, som avslutas den 31.8.2004, blir bättre än under föregående räkenskapsperioden.

30 januari 2004 meddelade bolaget att räkenskapsperiodens, som började 01.09.2003, tredje auktion inleds på söndagen den 1 februari och avslutas på tisdagen den 3 februari. Under auktionen bjuds ut ca 800.000 minkskinn och nästan 480.000 rävsinn, av vilka 350.000 var blårävsinn. Bolaget väntade ca 300 köpare från alla marknadsområden delta i auktionen.

1 februari 2004 informerade bolaget att under auktionens inledningsdag såldes utbudet på drygt 130.000 mutationsminkskinn till 100 procent, främst till köpare från Ryssland, Hongkong/Kina och Grekland. Prisnivån på skinnen förstärktes något jämfört med december.

2 februari 2004 meddelade bolaget att så gott som hela utbudet på samsorterade minkskinn av de svarta och bruna färgtyperna såldes. Prisnivån låg på samma nivå som vid bolagets auktion i december. Inköpen fördelades jämt mellan alla marknader och de största köparna kom från Ryssland, Hongkong/Kina, Grekland och Italien. Medelpriset på alla sålda minkskinn blev 32,60 euro. Produktionen av både finnsjubb och blue frost har ökat jämfört med föregående säsong, vilket inverkar dämpande på efterfrågan. Bolagets första utbud på silverräv såldes till 60 procent. Utbudet på blue shadow-rävsinn såldes till 100 procent till en högre prisnivå jämfört med auktionen i december.

3 februari 2004 informerade bolaget att under auktionens avslutningsdag såldes utbudet på 350.000 blårävsinn till 100 procent till köpare från Kina, Ryssland, Japan och Italien. Medelpriset på skinnen blev 56,37 euro. Medelpriset på samtliga sålda samsorterade rävsinn blev 59,93 euro. Under auktionen var det hård konkurrens om skinnen kunderna emellan, men marginalerna i prissättningen var obefintliga. Värdet på försäljningen under den tre dagar långa auktionen var 53 miljoner euro och över 300 köpare från alla marknadsområden deltog i auktionen.

Översikt av återstoden av säsongen

Turkistuottajat Oyj har sedan utgången av översiktsperioden anordnat en auktion i slutet av mars 2004. Vid auktionen såldes 1,5 miljoner mink- och 560 000 rävsinn. Priset på både mink- och rävsinn var betydligt bättre än vid motsvarande auktion ett år tidigare. Eftersom

prisnivån steg, steg försäljningens värde för auktionen med 13 procent från föregående år.

Turkistuottajat Oyj anordnar sista auktionen för innevarande räkenskapsperiod i början av juni 2004. Vid auktionen bjuds nästan 1,4 miljoner mink- och 670 000 rävsinn ut. Efterfrågan på skinn väntas fortsättningsvis vara god och försäljningens värde för auktionen väntas stiga betydligt jämfört med motsvarande auktion året före.

Bolaget tror att antalet förmedlade skinn under hela räkenskapsperioden kommer att stiga jämfört med föregående räkenskapsperiod. Eftersom antalet förmedlade skinn ökat och prisnivån stigit tror man att omsättningen för hela räkenskapsperioden kommer att bli större än omsättningen föregående räkenskapsperiod. Rörelseresultatet tros uppvisa en klar vinst och resultatet för hela räkenskapsperioden att bli betydligt bättre än resultatet föregående räkenskapsperiod.

Koncernens resultaträkning 1.9.2003-29.02.2004

(EUR 1.000)	1.9.2003- 29.2.2004 6 mån	1.9.2002- 28.2.2003 6 mån	1.9.2002- 31.8.2003 12 mån
Omsättning	14 261	10 498	25 041
Övriga rörelseintäkter	141	121	240
Rörelsekostnader			
Material och tjänster	-433	-426	-1 202
Personalkostnader	-6 210	-6 128	-11 325
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 887	-1 907	-3 975
Övriga rörelsekostnader	-6 998	-6 464	-11 061
Rörelseresultat	-1 126	-4 306	-2 282
Finansiella intäkter och kostnader	1 243	1 119	2 513
Resultat före reserveringar och skatter	118	-3 187	231
Direkta skatter 1)	-80	929	-111
Periodens resultat	38	-2 258	120

1) I skatterna för översiktsperioden ingår en förändring i den latent skattefordringen som hänför sig till översiktsperioden 1.9.2002-28.02.2003 förlust. I skatterna för räkenskapsperioden ingår en förändring av den latent skatteskulden som hänför sig till räkenskapsperiodens avskrivningsdifferens.

Koncernbalans 29.02.2004

(EUR 1.000)

Aktiva	29.02.2004	28.02.2003	31.8.2003
Bestående aktiva			
Immateriella tillgångar	3 424	4 908	4 175
Materiella tillgångar 2)	28 201	29 540	28 808
Placeringar	284	284	284
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	384	455	446
Latent skattefordring	0	937	0
Fordringar	62 592	65 643	54 741
Kassa och bank	12 010	5 593	2 851
Aktiva totalt	106 894	107 360	91 303

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

Passiva	29.02.2004	28.02.2003	31.8.2003
Eget kapital	50 768	50 513	52 892
Främmande kapital			
Latent skatteskuld	2 130	2 120	2 130
Kortfristigt främmande kapital	53 997	54 727	36 282
Passiva totalt	106 894	107 360	91 303

Finansieringsanalys

(EUR 1.000)	1.9.2003- 29.2.2004	1.9.2002- 28.2.2003	1.9.2002- 31.8.2003
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde:</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	16 445	29 859	41 043
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	102	121	235
Betalda rörelsekostnader	-11 052	-36 196	-36 090
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	5 495	-6 216	5 188
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-419	-810	-1 334
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter	1 977	2 628	4 384
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	1	0	0
Betalda direkta skatter	-846	-1 321	-54
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	6 209	-5 719	8 184
<i>Investeringarnas kassaflöde:</i>			
Bruttoinvesteringar	-600	-1 814	-2 430
Överlåtelseinkomster från anläggningstillgångar	69	23	24
Investeringarnas kassaflöde (B)	-530	-1 791	-2 407
<i>Finansieringens kassaflöde:</i>			
Upptagna kortfristiga lån	5 598	10 387	0
Amortering av kortfristiga lån	0	0	-5 641
Förändringar i omräkningsdifferensen	-1	0	0
Betalda dividender	-2 117	-2 291	-2 292
Finansieringens kassaflöde (C)	3 479	8 096	-7 933
Förändring av likvida medel (A+B+C)	9 159	586	-2 156
Likvida medel 29.02/31.8	12 010	5 593	2 851
Likvida medel 1.9	-2 851	-5 007	-5 007
	9 159	586	-2 156

	1.9.2003- 29.02.2004	1.9.2002- 28.02.2003	1.9.2002- 31.8.2003
--	-------------------------	-------------------------	------------------------

Antalet anställda i genomsnitt

Fast anställda	112	116	116
Säsonganställda	226	227	189
	<u>338</u>	<u>343</u>	<u>305</u>

Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar

(EUR 1.000)	600	1 814	2.430
-------------	-----	-------	-------

Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och andra ansvar

(EUR 1.000)	29.02.2004	28.02.2003	31.8.2003
-------------	------------	------------	-----------

Skulder mot vilka som säkerhet ställts in-teckningar eller pantsatts fordringar

Lån av finansieringsbolag	10 188	20 364	4 802
Givna fastighetsin-teckningar	54 072	55 318	54 072
Givna företagsin-teckningar	2 691	2 691	2 691
Pantsatta fordringar	18 703	17 540	11 931
In-teckningar som säkerhet totalt	56 763	58 009	56 763
Pantsatta fordringar totalt	18 703	17 540	11 931

Övriga givna säkerheter

Ansvarsförbindelser	537	538	539
---------------------	-----	-----	-----

Belopp som betalats inom ramen för leasing-avtal

För räkenskapsperioden 2003/2004	65	0	130
För senare räkenskapsperioder	238	0	238

Derivatavtal

Valutaterminer	20 784	17 344	22 238
----------------	--------	--------	--------

Relationstal

	2003/2004 6 mån	2002/2003 6 mån	2002/2003 12 mån
Resultat/aktie	0,01	-0,63	0,03
Eget kapital/aktie	14,10	14,03	14,69

Vanda 27.4.2004
Styrelsen