

TURKISTUOTTAJAT OYJ

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2003-30.11.2003

Koncernens utveckling

I september anordnade Turkistuottajat Oyj den sista auktionen för försäljningssäsongen 2002/2003. Under auktionen och vid höstens lagerförsäljningar såldes 85 000 minkskinn (under föregående motsvarande översiktsperiod 79 000), 519 000 rävsinn (under föregående motsvarande översiktsperiod 292 000) samt 65 000 karakullammskinn (under föregående motsvarande översiktsperiod 31 000) som sorterats under föregående räkenskapsperiod. Eftersom antalet förmedlade skinn steg, ökade försäljningens värde 31 procent till 28 miljoner euro. Den amerikanska dollarn var under septemberauktionen 14 procent svagare än vid motsvarande tidpunkt året innan. Koncernens omsättning steg med 57 procent och var 3,5 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
Lagerförsäljning	26	84	589	4.413
Totalt	675	417	28.107	21.477

Koncernens rörelsekostnader sjönk med 10 procent till 5,5 miljoner euro. Översiktsperiodens rörelseförlust var 1,9 miljoner euro, hälften mindre än föregående motsvarande översiktsperiod.

Koncernens nettofinansiella intäkter sjönk med 25 procent från föregående motsvarande översiktsperiod till 717 000 euro. Försäljningsfordringarna var under hela översiktsperioden på en klart lägre nivå än för ett år sedan. Förlusten före reserveringar och skatter var 1,2 miljoner euro, 57 procent mindre än föregående motsvarande översiktsperiod.

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 63,3 procent (60,6 procent i slutet av november 2002 och 61,8 procent i bokslutet 31.8.2003).

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 var koncernens bruttoinvesteringar 325.000 euro (1,3 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod). Drygt hälften av investeringarna riktades mot materiella tillgångar och knappa hälften mot immateriella tillgångar, med andra ord för utvecklandet av de centrala it -systemen. En optisk anläggning som mäter storleken på minkskinn togs i bruk under översiktperioden.

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 (under föregående motsvarande översiktsperiod 117) och antalet säsonganställda 61 (respektive 63).

Sammandrag av under översiktsperioden givna börsmeddelanden

15 september 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 rävsinn och drygt 130 000 minkskinn. Ungefär 200 köpare från alla marknadsområden deltog i auktionen.

16 september 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 blårävsinn, 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 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 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.

Översikt av återstoden av säsongen

Efter utgången av översiktsperioden har Turkistuottajat Oyj anordnat en auktion i december 2003 . Vid auktionen såldes 860 000 minkskinn, 290 000 rävsinn och 250 000 karakullammskinn. Antalet förmedlade skinn steg med 51 procent från motsvarande auktion året innan. Eftersom prisnivån steg och antalet förmedlade skinn ökade steg försäljningens värde med 57 procent jämfört med motsvarande auktion ett år tidigare.

Turkistuottajat Oyj anordnar under innevarande räkenskapsperiod auktioner i början av februari, i slutet av mars och i början av juni. Bolaget har goda förutsättningar att öka antalet förmedlade skinn från föregående räkenskapsperiod. Omsättningen tros öka från föregående räkenskapsperiod. Dollarn har fortsatt att försvagas och var 20 procent svagare vid auktionen i december än vid motsvarande auktion ett år tidigare. Bolaget har delvis skyddat sig mot en svagare dollar. Koncernens resultat väntas bli bättre än resultatet för föregående räkenskapsperiod.

Koncernens resultaträkning 1.9.2003-30.11.2003

(EUR 1.000)	1.9.2003- 30.11.2003 3 mån	1.9.2002- 30.11.2002 3 mån	1.9.2002- 31.8.2003 12 mån
Omsättning	3 511	2 236	25 041
Övriga rörelseintäkter	55	54	240
Rörelsekostnader			
Material och tjänster	-309	-424	-1 202
Personalkostnader	-1 561	-1 631	-11 325
Avskrivningar och nedskrivningar	-947	-1 010	-3 975
Övriga rörelsekostnader	-2 685	-3 042	-11 061
Rörelseresultat	-1 936	-3 817	-2 282
Finansiella intäkter och kostnader	717	951	2 513
Resultat före reserveringar och skatter	-1 219	-2 866	231
Direkta skatter 1)	364	834	-111
Periodens resultat	-855	-2 032	120

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 30.11.2003

(EUR 1.000)

Aktiva	30.11.2003	30.11.2002	31.8.2003
Bestående aktiva			
Immateriella tillgångar	3 836	5 222	4 175
Materiella tillgångar 2)	28 524	29 606	28 808
Placeringar	284	284	284
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	241	243	446
Latent skattefordring	366	837	0
Fordringar	44 621	52 779	54 741
Kassa och bank	7 843	3 499	2 851
Aktiva totalt	85 715	92 470	91 303

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

Passiva	30.11.2003	30.11.2002	31.8.2003
Eget kapital	52 036	53 079	52 892
Främmande kapital			
Latent skatteskuld	2 130	2 120	2 130
Kortfristigt främmande kapital	31 549	37 271	36 282
Passiva totalt	85 715	92 470	91 303

Finansieringsanalys

(EUR 1.000)	1.9.2003- 30.11.2003	1.9.2002- 30.11.2002	1.9.2002- 31.8.2003
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde:</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	23 661	32 052	41 043
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	55	133	235
Betalda rörelsekostnader	-20 235	-28 720	-36 090
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	3 481	3 465	5 188
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-61	-373	-1 334
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter	1 366	1 895	4 384
Betalda direkta skatter	-424	-660	-54
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	4 362	4 327	8 184
<i>Investeringarnas kassaflöde:</i>			
Bruttoinvesteringar	-325	-1 283	-2 430
Överlåtelseinkomster från anläggningstillgångar	0	9	24
Investeringarnas kassaflöde (B)	-325	-1 274	-2 407
<i>Finansieringens kassaflöde:</i>			
Upptagna kortfristiga lån	956	0	0
Amortering av kortfristiga lån	0	-4 561	-5 641
Förändringar i omräkningsdifferensen	-1	0	0
Betalda dividender	0	0	-2 292
Finansieringens kassaflöde (C)	955	-4 561	-7 933
Förändring av likvida medel (A+B+C)	4 992	-1 508	-2 156
Likvida medel 30.11/31.8.	7 843	3 499	2 851
Likvida medel 1.9.	-2 851	-5 007	-5 007
	4 992	-1 508	-2 156

	1.9.2003- 30.11.2003	1.9.2002- 30.11.2002	1.9.2002- 31.8.2003
Antalet anställda i genomsnitt	173	180	305
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar			
(EUR 1.000)	325	1 283	2 430
Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och andra ansvar			
(EUR 1.000)	30.11.2003	30.11.2002	31.8.2003
<i>Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar eller pantsatts fordringar</i>			
Lån av finansieringsbolag	6 272	6 512	4 802
Givna fastighetsinteckningar	54 072	55 318	54 072
Givna företagsinteckningar	2 691	2 691	2 691
Pantsatta fordringar	25 911	18 727	11 931
Inteckningar som säkerhet totalt	56 763	58 009	56 763
Pantsatta fordringar totalt	25 911	18 727	11 931
<i>Övriga givna säkerheter</i>			
Ansvarsförbindelser	538	539	539
<i>Belopp som betalats inom ramen för leasing-avtal</i>			
För räkenskapsperioden 2003/2004	97	0	130
För senare räkenskapsperioder	238	0	238
<i>Derivatavtal</i>			
Valutaterminer	7 670	12 290	22 238
	2003/2004 3 mån	2002/2003 3 mån	2002/2003 12 mån
Resultat/aktie	-0,24	-0,56	0,03
Eget kapital/aktie	14,45	14,74	14,69

Vanda 30.1.2004
Styrelsen