

TURKISTUOTTAJAT OYJ

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2003-31.05.2004

Koncernens utveckling

Under översiktsperioden 1.9.2003-31.5.2004 anordnade Turkistuottajat Oyj fyra auktioner. Vid auktionerna och genom lagerförsäljning under översiktsperioden såldes över 3,2 miljoner minkskinn (2,9 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod), drygt 1,8 miljoner rävskind (1,5 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod) och 430.000 karakulfårskinn (440.000 under föregående motsvarande översiktsperiod). USD-prisnivån på minkskinn steg 33 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. På grund av att den amerikanska dollarn försvagats steg prisnivån mätt i euro endast 14 procent. Prisnivån på rävskind i amerikanska dollar steg med 15 procent, men europriserna stannade på en nivå som var en procent lägre jämfört med priserna under föregående motsvarande översiktsperiod. Värdet på förmedlingsförsäljningen steg 21 procent till 213 miljoner euro. Koncernens omsättning steg 23 procent till 23,5 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 |
| December | 1 413 | 934 | 46 225 | 29 413 |
| Januari-februari | 1 233 | 1 308 | 52 994 | 47 984 |
| Mars | 2 169 | 2 195 | 84 643 | 74 654 |
| Lagerförsäljning | 54 | 169 | 1 169 | 6 663 |
| Totalt | 5 518 | 4 939 | 212 549 | 175 777 |

Rörelsekostnaderna ökade med fyra procent till 23,6 miljoner euro. Översiktsperiodens rörelseresultat uppvisade en vinst på 150.000 euro, när rörelseresultatet året innan uppvisade en förlust på 3,5 miljoner euro.

Koncernens nettofinansiella intäkter var 2,0 miljoner euro, åtta procent av omsättningen och en procent större än föregående motsvarande översiktsperiod. Översiktsperiodens vinst före bokslutsdispositioner och skatter var 2,1 miljoner euro, 3,6 miljoner euro bättre än året innan. Resultatet per aktie var 0,40 euro.

Koncernens soliditet försämrades under översiktsperioden från 61,8 procent i bokslutet 31.8.2003 till 55,5 procent (i slutet av maj 2003 58,6 procent).

Turkistuottajat Oyj och det norska auktionsbolaget Oslo skinnauksjoner SL samt det av Oslo skinnauksjoner ägda Norges Pelsdyrslag undertecknade i maj 2004 ett avtal om försäljnings samarbete. I norge

produceras årligen 350.000 mink- och 350.000 rävsinn. Försäljnings samarbetet som inleds 1 november 2004 beräknas inverka på koncernens resultat från räkenskapsperioden 2004/2005 främst genom ett mångsidigare skinnsortiment.

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 och omsättningen 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 nästan 990.000 euro (2,2 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod). Över 60 procent av investeringarna gjordes i materiella tillgångar och knappa 40 procent i immateriella tillgångar, med andra ord i utvecklingen av de centrala it-systemen. Under översiktsperioden togs en optisk anläggning för att mäta 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 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 112 (föregående översiktsperiod 115) och antalet säsonganställda 236 (respektive 236).

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 blårävskinn, 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 27,5 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.

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 blårävskinn och 18.000 shadow-rävskinn 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 rävskinn 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 fastställt 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. Förlusten före bokslutsdispositioner och skatter var 1,2 miljoner euro.

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 rävskinn, av vilka 350.000 var blårävskinn. 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-rävskinn 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 blårävskinn till 100 procent till köpare från Kina, Ryssland, Japan och Italien. Medelpriset på skinnen blev 56,37 euro. Medelpriset på samtliga sålda samsorterade rävskinn 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.

24 mars 2004 informerade Turkistuottajat Oyj att en av bolagets viktigaste internationella auktioner för försäljningssäsongen 2003/2004 inleds fredagen den 26 och avslutas måndagen den 29 mars. Vid auktionen bjuds bl.a. 1,5 miljoner mink- och drygt 570.000 rävskinn ut och bolaget väntar över 300 köpare från alla marknadsområden till auktionen.

26 mars 2004 meddelade bolaget att över en miljon minkskinn av de svarta och buna färgtyperna såldes till köpare från Hongkong/Kina, Ryssland, Grekland och Italien. Utbudet såldes till 100 procent och priserna på hanskinn förstärktes med 10-15 procent. Priset på honskinn som inte hörde till utbudet vid auktionen i februari steg jämfört med december auktionen med 6-20 procent beroende på typen.

27 mars 2004 meddelade bolaget att vid auktionen såldes hela utbudet av mutationsminkskinn (drygt 460.000) under stor konkurrens till köpare från Hongkong/Kina, Ryssland, Grekland och Italien. Prisnivån steg i medeltal 15 procent jämfört med prisnivån vid den internationella auktionen i februari. Bolaget meddelade att under två dagar såldes cirka 1,5 miljoner västeuropeiska minkskinn. Medelpriset på hanminkskinn blev 38,02 och honminkskinn 22,85 euro.

28 mars 2004 meddelade Turkistuottajat Oyj, att utbudet på cirka 170.000 rävskinn av vilka största delen var blue shadow-, blue frost- och silverräv såldes till nästan 100 procent till en motsvarande prisnivå som vid föregående auktion till köpare från Hongkong/Kina, Ryssland och Italien. Medelpriset på de finländska silverrävsskinnen som var knappa hälften av utbudet på 36.000 skinn var 115 euro, när medelpriset på hela utbudet var 93 euro. Priset på de sällsynta mutationsrävsskinnen var fortfarande högt. En ökning i produktionen samt kinesiska sjubbskinn som kommit ut på marknaden tyngde priset på finnsjubbskinn. Av utbudet såldes 73 procent och medelpriset var 68 euro.

29 mars 2004 meddelade bolaget att utbudet på 400.000 blårävskinn såldes till 100 procent till medelpriset 56,56 euro vid auktionens sista dag till köpare från Hongkong/Kina, Ryssland och Turkiet. Priset steg en aning

från föregående februariauktion. Medelpriset på alla inhemska rävsinn som såldes vid auktionen var 62,78 euro. Vid auktionen fanns 350 köpare och försäljningens värde för den fyra dagar långa auktionen var 85 miljoner euro.

27 april 2004 publicerade bolaget sin andra delårsrapport för räkenskapsperioden 1.9.2003-31.8.2004. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatter var 118.000 euro för översiktsperioden 1.9.2003- 29.2.2004, 3,3 miljoner euro bättre än året innan.

13 maj 2004 informerade bolaget om att det norska auktionsbolaget Oslo skinnauktioner SL samt det av Oslo skinnauktioner ägda Norges Pelsdyrslag beslöt vid sitt årsmöte i Oslo att inleda ett försäljnings samarbete med Turkistuottajat Oyj den 1 november 2004.

Översikt av återstoden av säsongen

Turkistuottajat Oyj anordnade under räkenskapsperiodens sista kvartal en auktion i juni 2004. Vid auktionen såldes över 1,4 miljoner minkskinn och drygt 670.000 rävsinn. Priset på både mink- och rävsinnen var på en betydligt högre nivå än vid motsvarande auktion ett år tidigare. Eftersom prisnivån steg, ökade förmedlingsförsäljningens värde 44 procent jämfört med året före till 84,1 miljoner euro.

Antalet förmedlade skinn under hela räkenskapsperioden ökar till 7,6 miljoner skinn och förmedlingsförsäljningens värde till närmare 300 miljoner euro. Eftersom prisnivån stigit och antalet skinn ökat stiger omsättningen för hela räkenskapsperioden jämfört med omsättningen föregående räkenskapsperiod. Det danska farmarcentralförbundets utträde ur Sagas-amarbetet från och med 30.9.2004 tros inte inverka på Turkistuottajat Oyj:s resultat för innevarande räkenskapsperiod. Rörelseresultatet torde uppvisa en klar vinst och resultatet för hela räkenskapsperioden bli betydligt bättre än resultatet föregående räkenskapsperiod.

Koncernens resultaträkning 1.9.2003-31.05.2004

| (EUR 1.000) | 1.9.2003- 31.05.2004 9 mån | 1.9.2002- 31.05.2003 9 mån | 1.9.2002- 31.8.2003 12 mån |
|--|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Omsättning 1) | 23 495 | 19 128 | 26 226 |
| Övriga rörelseintäkter | 236 | 183 | 240 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Material och tjänster | -516 | -487 | -1 202 |
| Personalkostnader | -9 906 | -9 377 | -11 325 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -2 833 | -2 937 | -3 975 |
| Övriga rörelsekostnader | -10 326 | -9 968 | -12 246 |
| Rörelseresultat | 150 | -3 458 | -2 282 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 1 965 | 1 941 | 2 513 |
| Resultat före reserveringar och skatter | 2 116 | -1 516 | 232 |
| Direkta skatter 2) | -680 | 442 | -111 |
| Periodens resultat | 1 436 | -1 074 | 121 |

1) I Uppställningen av Turkistuottajat Oyj:s provisioner har från början av december 2003 skett förändringar på så sätt att den del av provisionen som redovisas till International Fur Trade Federation inte inkasseras skilt av kunden, utan den ingår i Turkistuottajat Oyj:s köparprovisioner. Föregående års information har ändrats för att vara jämförbar.

2) I skatterna för översiktsperioden 1.9.2002-31.05.2003 ingår en förändring i den latenta skattefordringen som hänför sig till översiktsperiodens förlust. I skatterna för räkenskapsperioden 1.9.2002-31.08.2003 ingår en förändring av den latenta skatteskulden som hänför sig till räkenskapsperiodens avskrivningsdifferens.

Koncernbalans 31.05.2004

(EUR 1.000)

| Aktiva | 31.05.2004 | 31.05.2003 | 31.8.2003 |
|--------------------------|-------------------|------------|-----------|
| Bestående aktiva | | | |
| Immateriella tillgångar | 3 007 | 4 611 | 4 175 |
| Materiella tillgångar 3) | 28 048 | 29 200 | 28 808 |
| Placeringar | 284 | 284 | 284 |
| Rörliga aktiva | | | |
| Omsättningstillgångar | 442 | 534 | 446 |
| Latent skattefordring | 0 | 454 | 0 |
| Fordringar | 69 382 | 61 914 | 54 741 |
| Kassa och bank | 5 942 | 2 612 | 2 851 |
| Aktiva totalt | 107 104 | 99 607 | 91 303 |

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

| Passiva | 31.05.2004 | 31.05.2003 | 31.8.2003 |
|--------------------------------|-------------------|------------|-----------|
| Eget kapital | 52 167 | 51 697 | 52 892 |
| Främmande kapital | | | |
| Latent skatteskuld | 2 130 | 2 120 | 2 130 |
| Kortfristigt främmande kapital | 52 806 | 45 790 | 36 282 |
| Passiva totalt | 107 104 | 99 607 | 91 303 |

Finansieringsanalys

(EUR 1.000)

| | 1.9.2003- 31.05.2004 | 1.9.2002- 31.05.2003 | 1.9.2002- 31.8.2003 |
|--|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
| <i>Rörelseverksamhetens kassaflöde:</i> | | | |
| Erhållna betalningar för försäljning | 20 030 | 30 614 | 41 043 |
| Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter | 194 | 181 | 235 |
| Betalda rörelsekostnader | -21 830 | -22 545 | -36 090 |
| Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter | - 1 606 | 8 249 | 5 188 |
| Bet. räntor och betalningar för rörelsev. övriga finansiella kostnader | -640 | -1 077 | -1 334 |
| Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter | 2 452 | 3 628 | 4 384 |
| Erhållna dividender | 3 | 0 | 0 |
| Betalda direkta skatter | -1 357 | -2 050 | -54 |
| Rörelseverksamhetens kassaflöde (A) | - 1 148 | 8 750 | 8 184 |
| <i>Investeringarnas kassaflöde:</i> | | | |
| Bruttoinvesteringar | -986 | -2 206 | -2 430 |
| Överlåtelseinkomster från anläggningstillgångar | 80 | 23 | 24 |
| Investeringarnas kassaflöde (B) | -905 | -2 183 | -2 407 |
| <i>Finansieringens kassaflöde:</i> | | | |
| Upptagna kortfristiga lån | 7 262 | 0 | 0 |
| Amortering av kortfristiga lån | 0 | -6 671 | -5 641 |
| Betalda dividender | -2 117 | -2 292 | -2 292 |
| Finansieringens kassaflöde (C) | 5 144 | -8 963 | -7 933 |
| Förändring av likvida medel (A+B+C) | 3 091 | -2 395 | -2 156 |
| Likvida medel 31.05/31.8 | 5 942 | 2 612 | 2 851 |
| Likvida medel 1.9 | -2 851 | -5 007 | -5 007 |
| | 3 091 | -2 395 | -2 156 |

| | | | |
|--|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | 1.9.2003- 31.05.2004 | 1.9.2002- 31.05.2003 | 1.9.2002- 31.8.2003 |
|--|---------------------------------|-------------------------|------------------------|

Antalet anställda i genomsnitt

| | | | |
|-----------------|------------|-----|-----|
| Fast anställda | 112 | 115 | 116 |
| Säsonganställda | 236 | 236 | 189 |
| | 348 | 351 | 305 |

Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar

| | | | |
|-------------|------------|-------|-------|
| (EUR 1.000) | 986 | 2 206 | 2 430 |
|-------------|------------|-------|-------|

Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och andra ansvar

| | | | |
|-------------|-------------------|------------|-----------|
| (EUR 1.000) | 31.05.2004 | 31.05.2003 | 31.8.2003 |
|-------------|-------------------|------------|-----------|

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

| | | | |
|-----------------------------------|---------------|--------|--------|
| Lån av finansieringsbolag | 11 325 | 3 208 | 4 802 |
| Givna fastighetsin-teckningar | 54 072 | 55 318 | 54 072 |
| Givna företagsin-teckningar | 2 691 | 2 691 | 2 691 |
| Pantsatta fordringar | 7 997 | 8 549 | 11 931 |
| In-teckningar som säkerhet totalt | 56 763 | 58 009 | 56 763 |
| Pantsatta fordringar totalt | 7 997 | 8 549 | 11 931 |

Övriga givna säkerheter

| | | | |
|---------------------|------------|-----|-----|
| Ansvarsförbindelser | 538 | 539 | 539 |
|---------------------|------------|-----|-----|

Belopp som betalats inom ramen för leasing-avtal

| | | | |
|-------------------------------------|------------|---|-----|
| För räkenskapsperioden 2003/2004 | 32 | 0 | 130 |
| För senare räkenskapsperioder | 238 | 0 | 238 |

Derivatavtal

| | | | |
|----------------|---------------|--------|--------|
| Valutaterminer | 32 054 | 20 639 | 22 238 |
|----------------|---------------|--------|--------|

| | | | |
|---------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|
| Relationstal | 2003/2004 9 mån | 2002/2003 9 mån | 2002/2003 12 mån |
|---------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|

| | | | |
|--------------------|--------------|-------|-------|
| Resultat/aktie | 0,40 | -0,30 | 0,03 |
| Eget kapital/aktie | 14,49 | 14,36 | 14,69 |

Vanda 15.7.2004
Styrelsen