

TURKISTUOTTAJAT OYJ

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2004-28.02.2005

Koncernens utveckling

Under översiktsperioden 1.9.2004-28.2.2005 anordnade Turkistuottajat Oyj tre auktioner. Antalet förmedlade skinn var 16 procent lägre än under föregående motsvarande översiktsperiod. Vid auktionerna och genom lagerförsäljning under översiktsperioden såldes 1,5 miljoner minkskinn (1,7 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod), 1,0 miljoner rävsinn (1,2 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod), 210.000 karakulfårskinn (380.000 under föregående motsvarande översiktsperiod) och 66.000 finnsjubbskinn (25.000 under föregående motsvarande översiktsperiod). Prisnivån på minkskinn i dollar steg 11 procent från föregående motsvarande översiktsperiod. På grund av att den amerikanska dollarn försvagades steg prisnivån i euro med endast 6 procent. Prisnivån på rävsinn i amerikanska dollar var en aning högre än föregående motsvarande översiktsperiod, men europriserna sjönk fyra procent. Värdet på förmedlingsförsäljningen var 109 miljoner euro, 15 procent lägre än föregående år. Koncernens omsättning sjönk 12 procent till 12,5 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
December	1.020	1.413	30.174	46.225
Januari-februari	1.051	1.233	42.742	52.994
Lagerförsäljning	17	43	439	935
Totalt	2.790	3.338	108.786	127.672

Rörelsekostnaderna steg med fem procent till 16,3 miljoner euro. Översiktsperiodens rörelseförlust var 3,7 miljoner euro, tre gånger större än föregående år.

Koncernens nettofinansiella intäkter var 1,2 miljoner euro. Översiktsperiodens förlust före reserveringar och skatter var 2,5 miljoner euro, när motsvarande resultat året innan uppvisade 120.000 euro vinst. Resultatet per aktie uppvisade 0,51 euro förlust.

Under översiktsperioden försämrades koncernens soliditet från 53,9 procent i bokslutet 31.8.2004 till 47,9 procent (52,2 procent i slutet av februari 2004) på grund av ökade farmar- och försäljningsfordringar.

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 1,6 miljoner euro (600.000 under föregående motsvarande översiktsperiod). Av investeringarna hänförde sig $\frac{3}{4}$ på materiella tillgångar och $\frac{1}{4}$ på immateriella tillgångar. Under översiktsperioden togs det första skedet av det nya lagringssystemet för rävsjudd 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 116 personer (under föregående motsvarande översiktsperiod 112) och antalet säsonganställda 227 (respektive 226).

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. vårsjudd. 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 kommer att presenteras den 17 november 2004 och bolagsstämman ordnas i Vasa den 16 december 2004. Bolaget meddelade att delårsrapporten för det första kvartalet kommer att 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.

16 december 2004 meddelade bolaget att Turkistuottajat Oyj:s ordinarie bolagsstämma i Vasa hade fastställt bolagets bokslut för räkenskapsperioden 01.09.2003 - 31.08.2004 samt godkänt styrelsens förslag till dividendutdelning. Av räkenskapsperiodens vinstmedel beslöts utdelas i dividend till aktieägarna 0,65 euro per aktie, totalt 2.340.000 euro. Dividenden utbetalas i två rater. Till styrelsen valdes Jorma Kauppila (suppleant Martti Ollila), Markku Koski (suppleant Ulf Enroth), Pentti Rantakangas (suppleant Jorma Eilonen), Erik Karls (suppleant Stefan Wik), Leena Pitkänen (suppleant Pekka Saarinen) och Helena Walldén (suppleant Pirkko Rantanen-Kervinen).

17 december 2004 informerade bolaget att första auktionen för försäljningssäsongen 2004/2005 och andra auktionen för räkenskapsperioden som inleddes 1.9.2004, inleds i Vanda Fur Center måndagen den 20.12.2004 och avslutas onsdagen den 22 december. Auktionen är en milstolpe i den internationella pälshandelns historia, eftersom det är den första auktionen vid vilken Turkistuottajat Oyj som enda auktionshus i världen med ensamrätt säljer pälskinn som är berättigade att använda varumärket SAGA. Vid auktionen bjuds drygt en miljon minkskinn ut och ca 300.000 rävsinn. Till auktionen väntas över 200 internationella köpare från alla marknadsområden.

20 december 2004 meddelade bolaget att prisnivån på blue frost-rävskinn sjönk en aning jämfört med september och prisnivån på finnsjubskinn steg å sin sida. Därutöver såldes specialiteter, golden island-rävskinn samt vita sjubbskinn, vilka såldes till höga priser. Nästan

hela utbudet såldes till den amerikanska och europeiska, främst italienska modeindustrin. För första gången på 18 år sålde bolaget norska silverrävskinn, vilka såldes till ett medelpris på 105 euro.

21 december 2004 informerade bolaget att vid auktionen bjöds ca en miljon västeuropeiska minkskinn ut, av vilka 70 procent såldes till samma prisnivå som vid auktionen i Köpenhamn en vecka tidigare. Dollarpriserna som steg till toppnivå föregående säsong samt det faktum att detaljhandelssäsongen ännu inte kommit igång på allvar gjorde köparna försiktiga. Auktionens dyraste minktyp var svart scanblack-mink vars prisnivå steg. Medelpriset på samtliga sålda hanminkskinn steg till 34,57 euro och på honminkskinn till 19,38 euro. Auktionens viktigaste köpare kom från Grekland, Italien, Hongkong och Ryssland.

22 december 2004 meddelade bolaget att endast ett fåtal köpare från Hongkong och Kina hade en avgörande inverkan på blårävsförsäljningen under den avslutande auktionsdagen och även de övriga köparna var återhållsamma. Ca en fjärdedel av utbudet på 250.000 skinn såldes och medelpriset var 47,25 euro. Prisnivån i dollar låg 10 procent och i euro 20 procent lägre jämfört med september. Försäljningen av blue shadow-rävskinn var tillfredsställande: försäljningsprocenten var 80 och medelpriset var 60,65 euro. Samtliga marknader köpte blue shadow-rävskinn, Europa, Amerika och Fjärran Östern. Värdet på totalförsäljningen under den tre dagar långa auktionen var 30 miljoner euro.

25 januari 2005 informerade bolaget att den tredje auktionen under räkenskapsperioden som började den 1.9.2004 inleds onsdagen den 26 januari. Vid auktionen bjöds drygt 800.000 mink- och över 450.000 rävskinn ut, av vilka drygt 290.000 är blårävskinn. Till auktionen väntades ca 200 internationella köpare från alla marknadsområden.

26 januari 2005 meddelade bolaget att hela utbudet på 130.000 mutationsminkskinn som sorterats enligt SAGA-kriterierna såldes till 100 procent. Prisnivån steg något jämfört med december och skinnen såldes främst till kunder från Ryssland, Hongkong, Grekland och Italien.

27 januari 2005 informerade bolaget att under auktionen såldes ca 450.000 SAGA-sorterade svarta och bruna minkskinn till liknande prisnivå som i december till kunder från Hongkong, Grekland, Ryssland och Italien. De ljusbruna skinnen, scanglow och scanbrown, såldes så gott som 100 procent medan svart scanblack och mörkbrun mahogany såldes till 50 %. Medelpriset på det totala utbudet på ca 600.000 SAGA-sorterade hanminkskinn var 33,52 euro. Medelpriset på finnsjubbskinn var 55,49 euro, silverräv var 76,50 euro och blue frost-rävskinn var 49,16 euro. Finnsjubbskinnen såldes till Italien, Korea och Tyskland, silverrävskinnen till Italien, Ryssland, Grekland och Japan och blue frost-rävskinnen till Italien, Hongkong och Turkiet.

28 januari 2005 meddelade bolaget att under avslutningsdagen såldes hela utbudet på 290.000 blårävskinn till kunder från Ryssland, Turkiet, Hongkong/Kina, Japan och Grekland. Prisnivån sjönk med 13 procent jämfört med december och medelpriset var 41,43 euro. Hela utbudet på blue shadow-rävskinn såldes till 100 procent och medelpriset var 57,56 euro. Värdet på den totala försäljningen under den tre dagar långa auktionen var 42,7 miljoner euro.

28 januari 2005 publicerade Turkistuottajat Oyj sitt delårsbokslut för perioden 1 september - 30 november 2004 och varslog att resultatet för räkenskapsperioden som avslutas den 31.8.2005 blir klart sämre jämfört med föregående räkenskapsperiod och eventuellt förlustbringande.

Översikt av återstoden av säsongen

Turkistuottajat Oyj har sedan utgången av översiktsperioden anordnat en auktion 11.-15. april 2005. Vid auktionen såldes nästan 2,0 miljoner mink- och 680.000 rävsinn. Efterfrågan på minkskinn var fortsättningsvis mycket god och prisnivån steg jämfört med föregående motsvarande auktion året före. Priset på rävsinn steg från januari 2005, men var fortfarande lägre än vid motsvarande auktion ett år tidigare. Tack vare att antalet skinn steg, steg försäljningens värde för auktionen med 26 procent från föregående år.

Turkistuottajat Oyj anordnar under innevarande räkenskapsperiod ännu en auktion i början av juni. Vid auktionen bjuds 1,5 miljoner mink- och 750.000 rävsinn ut. Inga större förändringar väntas på marknaden, men en tillväxt inom den egna pälsproduktionen i Kina medför fortfarande osäkerhet speciellt på rävmarknaden. Tack vare den ökade prisnivån vid april auktionen torde räkenskapsperiodens resultat bli bättre än vad som tidigare beräknats. Resultatet förblir dock betydligt sämre än under föregående räkenskapsperiod.

Koncernens resultaträkning 1.9.2004-28.02.2005

(EUR 1.000)	1.9.2004- 28.02.2005 6 mån	1.9.2003- 29.02.2004 6 mån	1.9.2003- 31.8.2004 12 mån
Omsättning	12.503	14.261	32.619
Övriga rörelseintäkter	114	141	350
Rörelsekostnader			
Material och tjänster	-314	-433	-1.161
Personalkostnader	-6.584	-6.210	-11.931
Avskrivningar och nedskrivningar	-1.522	-1.887	-3.783
Övriga rörelsekostnader	-7.884	-6.998	-11.843
Rörelseresultat	-3.687	-1.126	4.251
Finansiella intäkter och kostnader	1.222	1.243	2.789
Resultat före reserveringar och skatter	-2.465	118	7.040
Direkta skatter 1)	628	-80	-1.861
Periodens resultat	-1.837	38	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 28.02.2005

(EUR 1.000)

Aktiva	28.02.2005	29.02.2004	31.8.2004
Bestående aktiva			
Immateriella tillgångar	2.370	3.424	2.647
Materiella tillgångar 2)	27.997	28.201	27.731
Placeringar	284	284	284
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	525	384	441
Latent skattefordring	597	0	0
Fordringar	78.385	62.592	79.874
Kassa och bank	3.951	12.010	3.470
Aktiva totalt	114.109	106.894	114.446

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

Passiva	28.02.2005	29.02.2004	31.8.2004
Eget kapital	51.675	50.768	55.852
Främmande kapital			
Latent skatteskuld	1.894	2.130	1.894
Kortfristigt främmande kapital	60.540	53.997	56.700
Passiva totalt	114.109	106.894	114.446

Finansieringsanalys

(EUR 1.000)	1.9.2004- 28.02.2005	1.9.2003- 29.02.2004	1.9.2003- 31.8.2004
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde:</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	23.171	16.445	18.024
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	114	102	259
Betalda rörelsekostnader	-33.153	-11.052	-29.197
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-9.868	5.495	-10.914
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-612	-419	-897
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter	2.241	1.977	3.153
Erhållna dividender	0	1	1
Betalda direkta skatter	-1.308	-846	-1.316
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-9.548	6.209	-9.973
<i>Investeringarnas kassaflöde:</i>			
Bruttoinvesteringar	-1.567	-600	-1.300
Överlåtelseinkomster från anläggningstillgångar	54	69	85
Investeringarnas kassaflöde (B)	-1.512	-530	-1.215
<i>Finansieringens kassaflöde:</i>			
Upptagna kortfristiga lån	13.836	5.598	13.926
Förändringar i omräkningsdifferensen	-1	-1	-1
Betalda dividender	-2.294	-2.117	-2.117
Finansieringens kassaflöde (C)	11.541	3.479	11.808
Förändring av likvida medel (A+B+C)	481	9.159	619
Likvida medel 28.02/31.8.	3.951	12.010	3.470
Likvida medel 1.9.	-3.470	-2.851	-2.851
	481	9.159	619

	1.9.2004- 28.02.2005	1.9.2003- 29.02.2004	1.9.2003- 31.8.2004
Antalet anställda i genomsnitt			
Fast anställda	116	112	112
Säsonganställda	227	226	193
	343	338	305
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar			
(EUR 1.000)	1.567	600	1.300
Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och andra ansvar			
(EUR 1.000)	28.02.2005	29.02.2004	31.8.2004
<i>Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar eller pantsatts fordringar</i>			
Skulder till kreditinstitut	31.329	10.188	18.198
Givna fastighetsinteckningar	54.072	54.072	54.072
Givna företagsinteckningar	2.691	2.691	2.691
Pantsatta fordringar	21.463	18.703	13.015
Inteckningar som säkerhet totalt	56.763	56.763	56.763
Pantsatta fordringar totalt	21.463	18.703	13.015
<i>Övriga givna säkerheter</i>			
Ansvarsförbindelser	537	537	538
<i>Belopp som betalats inom ramen för leasing-avtal</i>			
För räkenskapsperioden 2004/2005	65	65	130
För senare räkenskapsperioder	108	238	108
<i>Derivatavtal</i>			
Valutaterminer	26.152	20.784	24.442
	2004/2005 6 mån	2003/2004 6 mån	2003/2004 12 mån
Resultat/aktie	-0,51	0,01	1,44
Eget kapital/aktie	14,35	14,10	15,51

Vanda 28.4.2005
Styrelsen