

TURKISTUOTTAJAT OYJ

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2006 - 28.02.2007

Denna delårsrapport är uppgjord enligt IFRS delårsrapport-standarden IAS 34 samt enligt de principer för uppgörande av koncernbokslut som använts vid uppgörande av bokslutet 31.8.2006, med undantag för de standarder och tolkningar som tagits i bruk från början av räkenskapsperioden 1.9.2006-31.8.2007 (IFRS 7 och de noter som gäller redovisandet av eget kapital enligt standarden IAS 1 samt IFRIC 4-10), vilka dock inte har någon betydande inverkan på siffrorna under koncernens översiktsperiod. Uppgifterna i delårsrapporten är oreviderade.

Koncernens utveckling

Under översiktsperioden 1.9.2006-28.2.2007 anordnade Turkistuottajat Oyj två auktioner, den första i september och den andra i december. Eftersom antalet förmedlade skinn ökade och prisnivån steg ökade värdet på förmedlingsförsäljningen med 16 procent till 127,00 miljoner euro (109,3). Vid auktionerna och genom lagerförsäljning under översiktsperioden såldes 1,3 miljoner minkskinn (1,1 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod), 1,0 miljoner rävs�kinn (930.000), 240.000 karakulfårskinn (320.000) och 35.000 finnsjubbskinn (41.000). Den amerikanska dollarn var under septemberauktionen fem procent svagare och under decemberauktionen 12 procent svagare i förhållande till euron än under motsvarande auktioner året innan. Prisnivån på minkskinn i dollar var 18 procent och i euro åtta procent högre än föregående motsvarande översiktsperiod. Dollarpriset på rävs�kinn steg 14 procent och europrierna sex procent.

Auktion	Försäljning 1.000 st 2006/2007	Försäljning 1.000 st 2005/2006	Värde EUR 1.000 2006/2007	Värde EUR 1.000 2005/2006
September	1.072	968	56.493	42.398
December	1.497	1.394	70.153	65.994
Lagerförsäljning	10	26	334	899
Totalt	2.580	2.388	126.980	109.291

Koncernens omsättning ökade med 12 procent och var 13,5 miljoner euro (12,0 MEUR). Rörelsekostnaderna ökade med 12 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och var 18,4 miljoner euro (16,5 MEUR under föregående motsvarande översiktsperiod). Översiktsperiodens rörelseförlust var 4,8 miljoner euro (-4,3 MEUR).

Koncernens netto finansiella intäkter ökade med 50 procent från föregående motsvarande översiktsperiod och var 1,6 miljoner euro (1,1 MEUR). Förlusten före reserveringar och skatter var 3,3 miljoner euro (-3,3 MEUR). Resultatet per aktie uppvisade en förlust på 0,67 euro (-0,68 euro).

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 48,5 procent (51,3 procent i slutet av februari 2006 och 45,1 procent i bokslutet 31.8.2006). Koncernbalansen uppvisade en slutsumma på 113,5 miljoner euro (100,3 MEUR 28.2.2006 och 133,3 MEUR 31.8.2006) och eget kapital per aktie 14,93 euro (28.2.2006 13,74 euro och 31.8.2006 16,53 euro).

Investeringar och utveckling

Under översiktsperioden var koncernens bruttoinvesteringar 1,5 miljoner euro (1,0 miljoner under föregående motsvarande översiktsperiod) eller 11 procent (9 %) av omsättningen. Av investeringarna

hänförde sig 70 procent till moderbolagets investeringar i skinnens lagring och hantering bl.a. i utvecklingen av lagringssystemet för rävsjudd. Koncernen har också gjort beslut om en utveckling av centralen för sortering av minkskinn.

Aktien och kursutvecklingen

Vid utgången av översiktsperioden var Turkistuottajat Oyj:s aktiekapital 7.200.000 euro och antalet aktier var 3.600.000, varav antalet A-seriens aktier var 700.000 och C-seriens aktier var 2.900.000.

Under översiktsperioden omsattes aktier för totalt 6,6 miljoner euro och 527.000 aktier eller 20 procent av bolagets C-aktier. Periodens högsta kurs var 14,20 euro, lägsta kurs 10,75 euro och medelkurs 12,50 euro. Periodens slutkurs var 10,96 euro. Den 28.2.2007 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 39,5 miljoner euro.

Personal

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 116 personer (115 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet säsonganställda till 233 personer (213 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 449 personer i bolagets tjänst (426 personer).

Ordinarie bolagsstämma

Turkistuottajat Oyj:s ordinarie bolagsstämma hölls 11.1.2007. Bolagsstämman beslöt att i enligt med styrelsens förslag dela ut 0,95 euro per aktie i dividend, totalt 3.420.000 euro och att överföra 730.000 euro till reservfonden. Dividenden utbetalades 23.1.2007.

Till styrelsemedlemmar fram till nästa ordinarie bolagsstämma valdes pälsfarmare Jorma Kauppila, pälsfarmare Markku Koski, pälsfarmare Erik Karls, pälsfarmare Pentti Lipsanen, pälsfarmare Esa Rantakangas och direktör Helena Walldén. Styrelsen valde vid sitt konstituerande möte Jorma Kauppila till ordförande och Markku Koski till viceordförande. Som bolagets revisor fortsätter Ernst & Young Oy och som ansvarig revisor CGR Jan Rönnberg.

Säsongvariationer

Under försäljningssäsongen, som omfattar 12 månader, anordnar Turkistuottajat Oyj 4-6 auktioner. Auktionsdatum och utbudsmängderna varierar från år till år. Under räkenskapsperioden kan förekomma kvartal då ingen auktion anordnas. På grund av säsongvariationerna kan även räkenskapsperioderna avvika från varandra, så att det under jämförelseperioden 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 utvecklingen under hela räkenskapsperioden.

Översikt av återstoden av räkenskapsperioden

Efter utgången av översiktsperioden har Turkistuottajat Oyj ordnat en auktion den 25-30.3.2007. Under auktionen såldes 2,2 miljoner minkskinn (2,3 miljoner under föregående års motsvarande auktion), 590.000 rävsjudd (860.000), 86.000 karakul-lammskinn (100.000) samt 27.000 finnsjubbskinn (43.000). På grund av den osäkra marknadssituationen var prisnivån på skinn lägre jämfört med motsvarande auktion året förut och en del av de skinn som bjöds ut förblev osålda. Eftersom både

antalet skinn och prisnivån sjönk var värdet på auktionsförsäljningen 44 procent lägre än året förut, 99,4 miljoner euro (176,1 MEUR).

Den 31.5-5.6.2007 ordnar Turkistuottajat Oyj den sista auktionen för innevarande räkenskapsperiod. Vid auktionen bjuds 2,3 miljoner minskinn (2,3 miljoner vid samma auktion året förut) och 860.000 rävsinn (940.000). Antalet skinn som förmedlas, försäljningens värde och omsättningen under räkenskapsperioden väntas sjunka jämfört med föregående räkenskapsperiod. Försäljningsresultaten vid bolagets auktion i juni är avgörande för huruvida räkenskapsperiodens resultat förblir positivt.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	28.02.2007	28.02.2006	31.8.2006
Långfristiga tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	24.279	24.153	23.837
Immateriella tillgångar	579	1.243	783
Placeringar tillgängliga för försäljning	596	506	488
Långfristiga fordringar	576	1.069	872
Latenta skattefordringar	23	45	27
Pensionsfordringar	3.859	3.442	3.482
Långfristiga tillgångar totalt	29.911	30.458	29.488
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	611	1.429	524
Latenta skattefordringar	918	965	0
Kundfordringar och övriga fordringar	80.947	65.286	93.713
Kassa- och banktillgodohavanden	1.063	2.196	9.610
Kortfristiga tillgångar totalt	83.539	69.876	103.847
Tillgångar totalt	113.450	100.334	133.335
EGET KAPITAL OCH SKULDER	28.02.2007	28.02.2006	31.8.2006
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7.200	7.200	7.200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	12.960	12.230	12.230
Omräkningsdifferens	58	57	57
Värdeförändringsfond	231	165	151
Balanserade vinstmedel	33.062	29.562	39.627
Eget kapital totalt	53.765	49.468	59.519
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	4.173	4.058	4.069
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	44.698	36.488	60.904
Leverantörsskulder och övriga skulder	10.814	10.319	8.843
	55.512	46.807	69.747
Skulder totalt	59.685	50.865	73.816
Eget kapital och skulder totalt	113.450	100.334	133.335

Koncernens resultaträkning	1.12.2006- 28.2.2007	1.9.2006- 28.2.2007	1.12.2005- 28.2.2006	1.9.2005- 28.2.2006	1.9.2005- 31.8.2006
EUR 1.000	3 mån	6 mån	3 mån	6 mån	12 mån
Omsättning	7.953	13.452	7.387	12.022	42.066
Övriga rörelseintäkter	88	157	69	128	338
Användning av material och tillbehör	8	-574	137	-243	-1.849
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-5.047	-6.993	-4.439	-6.064	-12.757
Avskrivningar	-645	-1.272	-751	-1.487	-3.017
Övriga rörelsekostnader	-5.264	-9.597	-4.634	-8.691	-17.109
Rörelseresultat	-2.907	-4.827	-2.231	-4.335	7.673
Finansiella intäkter och – kostnader	955	1.574	443	1.052	2.716
Resultat före skatt	-1.952	-3.252	-1.788	-3.283	10.389
Inkomstskatt	503	838	463	851	-2.757
Översiktsperiodens resultat	-1.450	-2.415	-1.325	-2.433	7.632
Resultat/ aktie, euro	-0,40	-0,67	-0,37	-0,68	2,12

KALKYL ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(EUR 1.000)	Aktie- kapital	Över- kurs- fond	Övriga fonder	Om- räknings- differens	Värde- förändr. fond	Akkumul. vinst- medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.9.2005	7.200	254	11.905	57	137	34.660	54.213
Översiktsperiodens resultat						-2.433	-2.433
Dividendutdelning						-2.340	-2.340
Övriga fonder			325			-325	0
Omräkningsdifferens				1			1
Värdeförändringsfond					27		27
Eget kapital 28.2.2006	7.200	254	12.230	58	164	29.562	49.468
Eget kapital 1.9.2006	7.200	254	12.230	57	151	39.627	59.519
Översiktsperiodens resultat						-2.415	-2.415
Dividendutdelning						-3.420	-3.420
Övriga fonder			730			-730	0
Omräkningsdifferens				1			1
Värdeförändringsfond					80		80
Eget kapital 28.2.2007	7.200	254	12.960	58	231	33.062	53.765

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000	2006/2007 6 mån	2005/2006 6 mån	2005/2006 12 mån
Rörelseverksamhetens kassaflöde			
Erhållna betalningar för förmedlingsförsäljning och annan försäljning	165.944	141.481	390.144
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	141	128	285
Betalda rörelsekostnader	-161.292	-136.671	-391.430
Rörelseverksamhetens kassaflöde			
före finansiella poster och skatter	4.792	4.939	-1.001
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-1.188	-940	-2.553
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	3.454	2.788	4.988
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	0	7	19
Betalda direkta skatter	-611	-932	-2.524
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	6.448	5.862	-1.072
Investeringarnas kassaflöde:			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1.523	-1.023	-1.789
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	29	37	103
Investeringarnas kassaflöde (B)	-1.494	-986	-1.686
Finansieringens kassaflöde:			
Upptagna kortfristiga lån	0	0	10.624
Amortering av kortfristiga lån	-10.147	-4.427	0
Förändring i omräkningsdifferens	1	0	0
Betalda dividender	-3.356	-2.294	-2.297
Finansieringens kassaflöde (C)	-13.502	-6.721	8.327
Förändring i likvida medel (A+B+C)	-8.548	-1.845	5.569
Likvida medel i slutet av perioden	1.063	2.196	4.041
Likvida medel i början av perioden	-9.610	-4.041	-9.610
Förändring i likvida medel	-8.548	-1.845	-5.569

Nyckeltal

	2006/2007	2005/2006	2005/2006
	6 mån	6 mån	12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	126.980	109.291	407.252
Omsättning, 1.000 euro	13.452	12.022	42.066
Rörelsevinst/förlust, 1.000 euro	-4.827	-4.335	7.673
Resultat före skatt, 1.000 euro	-3.252	-3.283	10.389
Resultat/aktie, euro	-0,67	-0,68	2,12
Eget kapital/aktie	14,93	13,74	16,53
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-4,3%	-4,7%	13,4 %
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	-1,9%	-2,6%	11,9 %
Soliditet, %	48,5%	51,3%	45,1 %
Gearing	0,81	0,69	0,86
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	1.523	1.023	1.789
% av omsättningen	11,3%	8,5%	4,3 %
Personal i genomsnitt	349	328	309

Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

Skulder mot vilka som säkerhet ställts inteckningar och pantsatts fordringar

	28.2.2007	28.2.2006	31.8.2006
EUR 1.000			
Lån från finansieringsbolag	25.227	20.789	35.705
Givna fastighetsinteckningar	54.071	54.071	54.071
Givna företagsinteckningar	2.691	2.691	2.691
Pantsatta fordringar	25.246	21.813	13.574
Övriga ansvar och ansvarsförbindelser			
Säkerheter för andra	2.845	0	2.597
Derivatkontrakt			
Valutaterminer	21.717	12.665	57.186

Vanda 27.4.2007, Styrelsen