

TURKISTUOTTAJAT OYJ

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2007–31.5.2008

Denna delårsrapport är uppgjord i enlighet med IFRS-standarderna. Vid uppgörandet av delårsrapporten har man tillämpat samma principer som vid uppgörandet av bokslutet för räkenskapsperioden 1.9.2006–31.8.2007. De uppgifter som presenteras i delårsrapporten har inte reviderats.

Koncernens utveckling

Under översiktsperioden 1.9.2007–31.5.2008 ordnade Turkistuottajat Oyj fyra auktioner, dvs. i september, december, januari och mars. Avvikande från motsvarande översiktsperiod året innan ordnade bolaget i januari en endags auktion, där man sålde rävs- och finnsjubbskinn. Den första försäljningsdagen för den auktion som ordnades under översiktsperioden som löpte ut 31.5.2007 vid månadsskiftet maj-juni hänförde sig emellertid till den översiktsperiod som löpte ut 31.5.2007. År 2008 hänförde sig försäljningen från motsvarande auktion i sin helhet till tiden efter den översiktsperiod som löpte ut 31.5.2008. Vid auktionerna samt vid lagerförsäljning under hösten såldes 4 300 000 minkskinn (4 100 000 under föregående motsvarande översiktsperiod), 1 700 000 rävs- och finnsjubbskinn (1 600 000), 430 000 karakul-lammskinn (330 000) och 100 000 finnsjubbskinn (62 000). USD-prisnivån på minkskinn var sju procent högre än under föregående motsvarande översiktsperiod. På grund av den försvagade US-dollar förblev EUR-prisnivån på minkskinn sju procent lägre än under föregående motsvarande översiktsperiod. USD-priserna på rävs- och finnsjubbskinn sjönk med en procent och EUR-priserna med 12 procent. Tack vare de klart ökade skinnmängderna ökade värdet på försäljningen i USD med åtta procent till 348,9 miljoner dollar. På grund av den försvagade US-dollar sjönk värdet på försäljningen i euro emellertid med fem procent till 233,4 miljoner (245,2 MEUR).

Auktion	Försäljning 1 000 st. 2007/2008	Försäljning 1 000 st. 2006/2007	Värde EUR 1 000 2007/2008	Värde EUR 1 000 2006/2007
September	1.584	1.072	52.140	56.493
December	1.241	1.497	38.969	70.153
Januari	117		7.474	
Mars	3.485	2.857	134.034	99.363
Maj–juni försäljning 31.5		630		18.367
Lagerförsäljning	46	25	770	774
Totalt	6.474	6.081	233.386	245.150

Koncernens omsättning ökade med fem procent och uppgick till 27,0 miljoner euro (25,8 MEUR). Rörelsekostnaderna ökade med sex procent och var 29,6 miljoner euro (28,0 MEUR under föregående motsvarande översiktsperiod). Personalkostnaderna ökade med cirka en miljon euro. Två tredjedelar av ökningen berodde på ökningen av pensionskostnaderna. Översiktsperiodens rörelseförlost var 2,4 miljoner euro (-2,0 MEUR).

Koncernens finansiella nettointäkter var 2,4 miljoner euro (2,4 MEUR). Resultatet före bokslutsdispositioner och skatter var 11 000 euro negativt (+ 330.000 EUR). Resultatet per aktie uppvisade en förlust på 0,01 euro (+0,06 euro).

Vid utgången av översiktsperioden var koncernens soliditetsgrad 52,1 procent (46,4 procent i slutet av maj 2007 och 45,4 procent vid bokslutstidpunkten 31.8.2007). Koncernens balansomslutning var 110,3 miljoner euro (124,5 MEUR 31.5.2007 och 131,7 MEUR 31.8.2007) och det egna kapitalet per aktie var 15,62 euro (15,66 euro 31.5.2007 och 16,35 euro 31.8.2007).

Investeringar och utveckling

Under översiktsperioden uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 3,8 miljoner euro (1,9 miljoner euro under föregående motsvarande översiktsperiod) eller 14 procent (7 %) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 35 procent till utvidgningen av koncernens minksorteringscentral och 35 procent till annan hantering och lagerhållning av skinn. Utvidgningen av minksorteringscentralen togs i bruk vid månadsskiftet november–december i början av sorteringssäsongen 2007/2008.

Aktien och kursutveckling

Vid utgången av översiktsperioden uppgick Turkistuottajat Oyj:s aktiekapital till 7 200 000 euro och antalet aktier var 3 600 000 stycken, varav 900 000 var A-aktier och 2 700 000 var C-aktier.

Under översiktsperioden omsattes sammanlagt 140 000 aktier, dvs. fem procent av bolagets C-aktier, till ett sammanlagt värde av 1 400 000 euro. Periodens högsta kurs var 11,23 euro, den lägsta kursen 8,20 euro och medelkursen 9,87 euro. Periodens avslutskurs var 8,71 euro. Marknadsvärdet på bolagets aktiestock uppgick 31.5.2008 till 31,4 miljoner euro.

Personal

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 133 personer (117 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet säsonganställda till 237 personer (252 personer). Ökningen av bolagets fast anställda personal hänför sig till bolagets nya verksamhetsrytm, den förlängda sorteringsperioden och det minskade säsongberoendet på grund av detta. Vid utgången av översiktsperioden var 340 personer i bolagets tjänst (484 personer).

Ordinarie bolagsstämma

Turkistuottajat Oyj:s ordinarie bolagsstämma hölls den 14.1.2008. Bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utdela 0,70 euro per aktie, totalt 2 520 000 euro och att överföra 240 000 euro till reservfonden. Utdelningen betalades ut 24.1.2008.

Till styrelsemedlemmar fram till nästa ordinarie bolagsstämma valdes pälsfarmare Jorma Kauppila, pälsfarmare Markku Koski, pälsfarmare Pentti Lipsanen, pälsfarmare Esa Rantakangas, pälsfarmare Rainer Sjöholm och direktör Helena Walldén. Vid sitt konstituerande möte valde styrelsen Jorma Kauppila till ordförande och Markku Koski till

vice ordförande. Som bolagets revisor fortsätter Ernst & Young Oy och som ansvarig revisor CGR Jan Rönnerberg.

Säsongvariationer

Under försäljningssäsongen, som omfattar 12 månader, ordnar Turkistuottajat Oyj 4–6 auktioner. Tidpunkten för auktionerna och utbudsmängderna varierar från år till år. Under räkenskapsperioden kan det förekomma kvartal då inga auktioner ordnas. På grund av säsongvariationerna kan även räkenskapsperioderna avvika från varandra så, att det under jämförelseperioden har ordnats/inte har ordnats ett 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.

Riskhantering och de mest betydande riskerna

De för affärsverksamheten mest betydande riskerna redovisas i bolagets årsberättelse för räkenskapsperioden 1.9.2006–31.8.2007. Det har inte skett några väsentliga förändringar gällande riskerna under översiktsperioden.

Översikt av återstoden av räkenskapsperioden

Den sista auktionen under Turkistuottajat Oyj:s räkenskapsperiod 1.9.2007–31.8.2008 ordnades 4–9.6.2008 (under den föregående räkenskapsperioden ordnades motsvarande auktion 31.5–5.6.2007). Vid auktionen såldes 2,4 miljoner minkskinn (2,1 miljoner vid motsvarande auktion föregående år), 490 000 rävsinn (740 000), 77 000 karakullammskinn (21 000) och 37 000 finnsjubbskinn (50 000). US-dollar var 17 procent svagare än vid motsvarande auktion under föregående räkenskapsperiod. Värdet på försäljningen vid auktionen sjönk med fyra procent från året innan och var 92,0 miljoner euro (95,4 miljoner).

Antalet förmedlade skinn förväntas uppgå till 9,4 miljoner för hela räkenskapsperioden (8,4 miljoner under föregående räkenskapsperiod) och värdet av förmedlingsförsäljningen förväntas utgöra 326 miljoner euro (323 MEUR). Tack vare ökningen av antalet förmedlade skinn förväntas omsättningen bli högre än under föregående räkenskapsperiod. Räkenskapsperiodens resultat torde hållas på samma nivå som under föregående räkenskapsperiod.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	31.5.2008	31.5.2007	31.8.2007
Långfristiga tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	25.660	24.090	24.227
Immateriella tillgångar	855	533	491
Placeringar tillgängliga för försäljning	461	582	564
Långfristiga fordringar	472	929	450
Latenta skattefordringar	15	21	19
Pensionsfordringar	4.325	4.047	4.035
Långfristiga tillgångar totalt	31.788	30.201	29.786
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	885	1.008	1.231
Latenta skattefordringar	23	17	0
Kundfordringar och övriga fordringar	73.016	88.232	96.447
Kassa- och banktillgodohavanden	4.556	5.069	4.266
Kortfristiga tillgångar totalt	78.480	94.325	101.944
Tillgångar totalt	110.268	124.527	131.729
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31.5.2008	31.5.2007	31.8.2007
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7.200	7.200	7.200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	13.200	12.960	12.960
Omräkningsdifferens	57	58	58
Värdeförändringsfond	132	220	207
Ackumulerade vinstmedel	35.380	35.698	38.174
Eget kapital totalt	56.223	56.390	58.854
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	4.206	4.205	4.193
Räntebärande skulder	98	0	0
Långfristiga skulder totalt	4.304	4.205	4.193
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	36.408	40.621	60.227
Lerantörsskulder och övriga skulder	13.333	23.311	8.455
Kortfristiga skulder totalt	49.741	63.932	68.682
Skulder totalt	54.045	68.136	72.875
Eget kapital och skulder totalt	110.268	124.527	131.729

Koncernens resultaträkning

EUR 1.000	1.3.2008- 31.5.2008 3 mån	1.9.2007- 31.5.2008 9 mån	1.3.2007- 31.5.2007 3 mån	1.9.2006- 31.5.2007 9 mån	1.9.2006- 31.8.2007 12 mån
Omsättning	14.295	26.992	12.336	25.788	34.625
Övriga rörelseintäkter	70	201	70	227	273
Användning av material och tillbehör	-564	-1.324	-209	-783	-1.596
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-4.189	-11.999	-3.973	-10.966	-13.109
Avskrivningar och nedskrivningar	-698	-1.954	-639	-1.911	-2.586
Övriga rörelsekostnader	-5.716	-14.359	-4.788	-14.385	-17.110
Rörelseresultat	3.198	-2.443	2.797	-2.030	497
Finansiella intäkter och kostnader	1.160	2.433	785	2.359	3.191
Resultat före skatter	4.358	-11	3.582	330	3.688
Inkomstskatter	-1.146	-23	-947	-109	-991
Översiktsperiodens resultat	<u>3.212</u>	<u>-34</u>	2.635	220	2.697
Resultat/aktie, euro	0,89	-0,01	0,73	0,06	0,75

Kalkyl över förändringar i eget kapital

EUR 1.000	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga fonder	Om- räknings- differens	Värdeför- ändrings- fond	Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.9.2007	7.200	254	12.960	58	207	38.174	58.854
Översiktsperiodens resultat						-34	-34
Dividendutdelning						-2.520	-2.520
Övriga fonder			240			-240	0
Förändring i omräkningsdifferens				-1			-1
Värdeförändringsfond					-75		-75
Eget kapital 31.5.2008	7.200	254	13.200	57	132	35.380	56.223
Eget kapital 1.9.2006	7.200	254	12.230	57	151	39.627	59.519
Översiktsperiodens resultat						220	220
Dividendutdelning						-3.420	-3.420
Övriga fonder			730			-730	0
Förändring i omräkningsdifferens				1			1
Värdeförändringsfond					69		69
Eget kapital 31.05.2007	7.200	254	12.960	58	220	35.698	56.390

Koncernens kassaflödeanalys

EUR 1.000

	2007/2008 9 mån	2006/2007 9 mån	2006/2007 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	247.082	253.033	357.232
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	177	241	289
Betalda rörelsekostnader	-218.953	-240.764	-364.457
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	28.305	12.510	-6.936
Betalda räntor och betalningar för rörelse- verksamhetens övriga finansiella kostnader	-2.362	-1.887	-2.857
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	5.324	4.645	5.974
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	47	25	25
Betalda direkta skatter	-2.040	-1.419	-811
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	29.273	13.874	-4.605
<i>Investeringarnas kassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-3.780	-1.928	-2.707
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	42	29	39
Investeringar i övriga placeringar	54	-20	0
Investeringarnas kassaflöde (B)	-3.684	-1.919	-2.668
<i>Finansieringens kassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	0	0	5.291
Amortering av kortfristiga lån	-22.923	-13.141	0
Upptagna långfristiga lån	135	0	0
Amortering av långfristiga lån	-37	0	0
Förändring i omräkningsdifferens	-2	2	1
Betalda dividender	-2.473	-3.357	-3.364
Finansieringens kassaflöde (C)	-25.299	-16.497	1.929
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	290	-4.541	-5.344
Likvida medel 31.5./31.8.	4.556	5.069	4.266
Likvida medel 1.9.	-4.266	-9.610	-9.610
Förändring i likvida medel	290	-4.541	-5.344

Nyckeltal

	2007/2008	2006/2007	2006/2007
	9 mån	9 mån	12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	233.386	245.150	322.914
Omsättning, 1.000 euro	26.992	25.788	34.625
Rörelseresultat, 1.000 euro	-2.443	-2.030	497
Resultat före skatter, 1.000 euro	-11	330	3.688
Resultat /aktie, euro	-0,01	0,06	0,75
Eget kapital/aktie, euro	15,62	15,66	16,35
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-0,1 %	0,4 %	4,6 %
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	1,9 %	1,6 %	5,5 %
Soliditet, %	52,1 %	46,4 %	45,4 %
Gearing	0,57	0,63	0,95
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	3.780	1.928	2.707
% av omsättningen	14,0 %	7,5 %	7,8 %
Personal i genomsnitt	370	369	323

Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000 **31.5.2008** 31.5.2007 31.8.2007

Skulder mot vilka som säkerhet givits inteckningar och pantsatts fordringar

Lån från finansieringsbolag	17.814	21.964	40.949
Givna fastighetsinteckningar	54.071	54.071	54.071
Givna företagsinteckningar	2.691	2.691	2.691
Pantsatta fordringar	14.027	17.880	19.568

Övriga ansvarsförbindelser

Säkerheter för andra	1.753	1.092	2.720
----------------------	--------------	-------	-------

Derivatkontrakt

Valutaterminer	33.596	27.763	38.876
----------------	---------------	--------	--------

Vanda den 10.7.2008
Styrelsen