

TURKISTUOTTAJAT OYJ

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.9.2008 - 28.2.2009

Denna delårsrapport är uppgjord i enlighet med IFRS-standardernas bokförings- och värderingsprinciper. Vid uppgörandet av delårsrapporten har tillämpats samma principer som vid uppgörandet av bokslutet för räkenskapsperioden 1.9.2007-31.8.2008. De uppgifter som presenteras i delårsrapporten har inte reviderats.

Försäljning under översiktsperioden 1.9.2008-28.2.2009

Under räkenskapsperiodens andra kvartal (1.12.2008 – 28.2.2009) ordnade Turkistuottajat Oyj två auktioner, den första i december och den andra i januari. Den internationella finanskrisen och den därav följande osäkerheten avspeglade sig på försäljningsresultaten under auktionerna: Endast en del av de skinn som bjöds ut vid auktionerna såldes. Under räkenskapsperiodens andra kvartal var värdet på försäljningen 15,3 miljoner euro eller 67 procent lägre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod (46,5 MEUR).

Under perioden september-februari såldes 1.100.000 minskinn (1.600.000 under föregående motsvarande översiktsperiod), 660.000 rävsinn (1.000.000), 110.000 karakul-lammsinn (250.000) och 50.000 finnsjubbsinn (63.000). Skinnprisnivån var i medeltal fem procent högre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. På grund av att antalet förmedlade skinn minskade var värdet på försäljningen 67,9 miljoner euro eller 31 procent mindre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod (98,8 MEUR).

Auktion	Försäljning 1.000 st 2008/2009	Försäljning 1.000 st 2007/2008	Värde EUR 1.000 2008/2009	Värde EUR 1.000 2007/2008
September	1.512	1.584	52.512	52.140
December	397	1.241	12.765	38.969
Januari	39	117	2.488	7.474
Lagerförsäljning	5	29	153	237
Totalt	1.954	2.971	67.918	98.820

Ekonomisk ställning och resultat

Som en följd av de låga försäljningsprocenterna under auktionerna i december och januari var koncernens omsättning under räkenskapsperiodens andra kvartal 47 procent lägre jämfört med omsättningen under föregående motsvarande översiktsperiod. Omsättningen var 3,4 miljoner euro (6,4 MEUR). Under perioden september-februari minskade omsättningen med 25 procent till 9,5 miljoner euro (12,7 MEUR). Av omsättningen utgörs 54 procent av provisionsintäkter debiterade av köparna, 31 procent av provisionsintäkter debiterade av farmarna och 13 procent av intäkter från pålsningstjänster och försäljning av avelsdjur

Under räkenskapsperiodens andra kvartal var rörelsekostnaderna 10,0 miljoner euro (11,0 MEUR). Under perioden september-februari minskade kostnaderna med fem procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod och uppgick till 17,5 miljoner euro (18,4 MEUR). Personalkostnaderna sjönk med sex procent och de övriga rörelsekostnaderna med sju procent. Som en följd av de ändrade grunderna för fastställandet av SAGA-marknadsföringsavgifterna minskade SAGA-kostnaderna, som upptas bland de övriga rörelsekostnaderna, väsentligt jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod till 780.000 euro (2,1 MEUR). Koncernens avskrivningar ökade med åtta procent.

Under räkenskapsperiodens andra kvartal var koncernens rörelseförlust 6,5 miljoner euro (-4,5 MEUR) och under perioden september-februari 7,8 miljoner euro (-5,6 MEUR).

Under räkenskapsperiodens andra kvartal minskade de netto finansiella intäkterna med 41 procent jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod. Nedgången orsakades av minskade netto ränteintäkter samt bokförda kreditförluster. Under perioden september-januari var de netto finansiella intäkterna dock sex procent högre jämfört med föregående motsvarande översiktsperiod i fjol eller 1,4 miljoner euro (1,3 MEUR), främst på grund av ökande netto ränteintäkter och valutakursvinster.

Under räkenskapsperiodens andra kvartal uppgick förlusten före skatter till 6,0 miljoner euro (-3,6 MEUR). Under perioden september-februari var förlusten före skatter 6,4 miljoner euro (-4,3 MEUR). Under perioden september-februari var avkastningen på det egna kapitalet -9,1 procent (-5,9 procent) och förlusten per aktie 1,32 euro (-0,89 euro).

I slutet av översiktsperioden var koncernens soliditet 37,1 procent (44,5 procent i slutet av februari 2008 och 48,1 procent i bokslutet 31.8.2008). Koncernens balansomslutning var 135,5 miljoner euro (29.2.2008 118,4 MEUR och 31.8.2008 117,4 MEUR). Det egna kapitalet per aktie var 13,46 euro (29.2.2008 14,22 euro och 31.8.2008 15,52 euro).

Från och med november minskade försäljningsfordringarnas omloppshastighet jämfört med föregående år och i slutet av februari var koncernens försäljningsfordringar 27,2 miljoner euro (20,3 MEUR). Eftersom värdet på försäljningen under auktionerna i december och januari var klart lägre jämfört med föregående år, ökade den driftskapitalfinansiering koncernen beviljar till farmarna. I slutet av februari uppgick farmarfordringarna till 74,0 miljoner euro (58,0 MEUR). Banklånen som lyfts för att finansiera försäljnings- och farmarfordringarna var 54,8 miljoner euro i slutet av februari (34,7 MEUR). Koncernens likviditet var god under hela översiktsperioden.

Investeringar och utveckling

Under perioden september-februari uppgick koncernens bruttoinvesteringar till 1,5 miljoner euro (3,3 MEUR) eller 15 procent (26 %) av omsättningen. Av investeringarna hänförde sig 26 procent till koncernens fastigheter och 33 procent till övrig hantering och lagerhållning av skinn.

Aktien och kursutveckling

Vid utgången av översiktsperioden var Turkistuottajat Oyj:s aktiekapital 7.200.000 euro och antalet aktier 3.600.000, varav 900.000 var A-aktier och 2.700.000 var C-aktier.

Under översiktsperioden omsattes 56.000 aktier, eller två procent av bolagets C-aktier, till ett värde av totalt 440.000 euro. Periodens högsta kurs var 8,99 euro, lägsta kurs 6,91 euro och medelkurs 7,89 euro. Periodens slutkurs var 6,91 euro. Den 28.2.2009 uppgick marknadsvärdet på bolagets aktiestock till 25,0 miljoner euro.

Personal

Under översiktsperioden uppgick koncernens fast anställda personal till i medeltal 134 personer (134 personer under föregående motsvarande översiktsperiod) och antalet visstidsanställda till 224 personer (225 personer). Vid utgången av översiktsperioden var 450 personer anställda i bolagets tjänst (449 personer).

Den ordinarie bolagsstämman

Turkistuottajat Oyj:s ordinarie bolagsstämma ordnades den 20.1.2009. I enlighet med styrelsens förslag beslöt bolagsstämman att i dividend dela ut 0,70 euro per aktie, totalt 2.520.000 euro och överföra 270.000 euro till konjunkturfonden. Dividenden betalades den 30.1.2009.

Till styrelsemedlemmar fram till nästa ordinarie bolagsstämma valdes pälsfarmare Jorma Kauppila, pälsfarmare Markku Koski, pälsfarmare Pentti Lipsanen, pälsfarmare Esa Rantakangas, pälsfarmare Rainer Sjöholm och diplomingenjör Helena Walldén. Vid styrelsens konstituerande möte valdes Jorma Kauppila till ordförande och Markku Koski till viceordförande. Som bolagets revisor fortsätter Ernst & Young Oy med CGR Jan Rönnberg som huvudansvarig revisor.

Säsongsvariationer

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 förekomma kvartal då inga auktioner ordnas. På grund av säsongsvariationerna 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer inom affärsverksamheten

De mest betydande riskerna och osäkerhetsfaktorerna som hänför sig till affärsverksamheten har specificerats i styrelsens verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.9.2007-31.8.2008. Hanteringen av de finansiella riskerna behandlas i punkt 25 Bilagor till koncernboksutslaget. Den ekonomiska recessionen som följde på den internationella finanskrisen har ökat osäkerheten inom den internationella päls handeln, vilket i sin tur ökar den kreditrisk som hänför sig till köpar- och farmarfordringarna. Försvagningen av det yttre värdet på valutorna i Ryssland och Ukraina kan ytterligare försämra konsumtionsefterfrågan på päls på ifrågasatt viktiga marknadsområden.

Väsentliga händelser efter utgången av översiktsperioden

Vid Turkistuottajat Oyj:s auktion den 21 – 27 mars 2009 såldes 2,7 miljoner minkskinn (2,6 miljoner vid motsvarande auktion i fjol), 500.000 rävsinn (630.000), 100.000 karakul-lammskinn (170.000) och 30.000 finnsjubbskinn (40.000). Den amerikanska dollarn försvagades plötsligt just före auktionen. De ryska köparnas försiktighet inverkade främst på försäljningsresultaten för rävsinn, medan osäkerheten på minkmarknaderna däremot verkar ha gett vika och minkskinnen har uppnått en ny prisnivå vid vilken handeln löper. Prisnivån var dock märkbart lägre än vid motsvarande auktion i fjol. Värdet på auktionsförsäljningen sjönk med 33 procent jämfört med i fjol och var 89,5 miljoner euro (134,0 MEUR).

Vid sitt möte den 27.3 drog Turkistuottajat Oyj:s styrelse upp riktlinjerna för bolagets aktiva utdelningspolitik, vars målsättning är att i dividend dela ut minst 50 procent av räkenskapsperiodens utdelningsbara resultat. Vid utdelningen beaktas dock bolagets framtidsutsikter samt bibehållandet av soliditeten på en god nivå.

I enlighet med sitt kontakt har Turkistuottajat Oyj:s verkställande direktör möjlighet att avgå med pension vid en ålder av 60 år. Verkställande direktör Pirkko Rantanen-Kervinen fyllde 60 år den 18.4.2009. Hon fortsätter dock som verkställande direktör fram till slutet av innevarande räkenskapsperiod, dvs till den 31.8.2009. Därefter sköter hon specialuppgifter som anvisas av bolagets styrelse och verkställande direktör fram till slutet av april 2010. Pertti Fallenius har utnämnts till Turkistuottajat Oyj:s nya verkställande direktör från och med den 1.9.2009.

Översikt av återstoden av räkenskapsperioden

Turkistuottajat Oyj ordnar den innevarande räkenskapsperiodens sista auktion den 3 - 8 juni 2009. Vid auktionen bjuds ut 2,7 miljoner minkskinn (2,4 miljoner vid motsvarande auktion i fjol och 660.000 rävsinn (510.000). Antalet skinn som förmedlas under räkenskapsperioden, värdet på försäljningen och omsättningen blir dock lägre jämfört med föregående räkenskapsperiod. Dessutom föranleder överförandet av de osålda skinnen från en auktion till en annan ökade utrymmesbehov, vilket leder till stigande kostnader för hyra och skinnhantering. Å andra sidan har de ändrade grunderna för fastställandet av SAGA-marknadsföringsavgiften lett till väsentligt minskade SAGA-kostnader under innevarande räkenskapsperiod jämfört med nivån under de två senaste räkenskapsperioderna.

Försäljningsresultaten vid juniauktionen samt de netto finansiella intäkterna under den senare halvan av räkenskapsperioden är av väsentlig betydelse för resultatet för innevarande räkenskapsperiod. Resultatet för hela räkenskapsperioden förväntas bli märkbart sämre jämfört med föregående räkenskapsperiod.

Koncernbalans IFRS

EUR 1.000

TILLGÅNGAR	28.2.2009	29.2.2008	31.8.2008
Långfristiga tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	25.129	26.025	25.334
Immateriella tillgångar	1.194	736	927
Placeringar tillgängliga för försäljning	391	560	465
Långfristiga fordringar	414	450	204
Latenta skattefordringar	11	16	13
Pensionsfordringar	0	1.659	0
Långfristiga tillgångar totalt	27.138	29.446	26.943
Kortfristiga tillgångar			
Omsättningstillgångar	589	1.205	675
Latenta skattefordringar	1.674	1.152	0
Kundfordringar och övriga fordringar	104.821	82.299	84.457
Kassa och bank	1.310	4.269	5.357
Kortfristiga tillgångar totalt	108.395	88.925	90.490
Tillgångar totalt	135.533	118.371	117.433
EGET KAPITAL OCH SKULDER	28.2.2009	29.2.2008	31.8.2008
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare			
Aktiekapital	7.200	7.200	7.200
Överkursfond	254	254	254
Övriga fonder	13.470	13.200	13.200
Omräkningsdifferens	58	57	57
Värdeförändringsfond	81	205	136
Balanserade vinstmedel	27.376	30.267	35.016
Eget kapital totalt	48.439	51.183	55.862
Långfristiga skulder			
Latenta skatteskulder	3.046	3.551	3.088
Räntebärande skulder	60	116	82
Långfristiga skulder totalt	3.105	3.667	3.170
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	68.278	50.182	48.295
Leverantörsskulder och övriga skulder	15.710	13.339	10.106
Kortfristiga skulder totalt	83.988	63.521	58.401
Skulder totalt	87.093	67.188	61.571
Eget kapital och skulder totalt	135.533	118.371	117.433

Koncernens resultaträkning

EUR 1.000	1.12.2008- 28.2.2009	1.9.2008- 28.2.2009	1.12.2007- 29.2.2008	1.9.2007- 29.2.2008	1.9.2007- 31.8.2008
	3 mån	6 mån	3 mån	6 mån	12 mån
Omsättning	3.420	9.523	6.421	12.697	37.295
Övriga rörelseintäkter	91	150	62	131	257
Användning av material och tillbehör	-299	-764	-137	-759	-2.346
Kostnader för löner och anställningsförmåner	-5.018	-7.312	-5.578	-7.758	-13.901
Avskrivningar	-677	-1.356	-666	-1.256	-2.642
Övriga rörelsekostnader	-4.039	-8.020	-4.579	-8.643	-17.627
Rörelseresultat	-6.521	-7.780	-4.477	-5.589	1.036
Finansiella intäkter och -kostnader	512	1.354	863	1.272	3.335
Resultat före skatt	-6.009	-6.426	-3.614	-4.317	4.371
Inkomstskatt	1.570	1.673	935	1.109	-1.172
Översiktsperiodens resultat	-4.439	-4.754	-2.678	-3.208	3.199
Resultat/aktie, euro	-1,23	-1,32	-0,74	-0,89	0,89

Koncernens kassaflödesanalys

EUR 1.000

	2008/2009 6 mån	2007/2008 6 mån	2007/2008 12 mån
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde</i>			
Erhållna betalningar för försäljning	89.512	129.968	331 188
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	130	116	237
Betalda rörelsekostnader	-115.289	-118.646	-315 614
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-25.647	11.438	15 811
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-2.255	-1.792	-2 934
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter från rörelseverksamheten	3.537	3.350	6 552
Erhållna dividender från rörelseverksamheten	0	17	47
Betalda direkta skatter	1.134	-1.340	-936
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-23.230	11.673	18 539
<i>Investeringskassaflöde</i>			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1.464	-3.328	-4 213
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	59	40	42
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	0	0	2
Investeringskassaflöde (B)	-1.405	-3.288	-4 170
<i>Finansieringskassaflöde</i>			
Upptagna kortfristiga lån	23.179	0	0
Amortering av kortfristiga lån	0	-6.026	-10 885
Upptagna långfristiga lån	0	137	132
Amortering av långfristiga lån	-22	-21	-50
Förändring i omräkningsdifferensen	1	-1	-2
Betalda dividender	-2.569	-2.472	-2 473
Finansieringskassaflöde (C)	20.589	-8.383	-13 278
Förändring i likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	-4.047	2	1 091
Likvida medel 31.8. / 28/29.2.	1.310	4.268	5 357
Likvida medel 1.9	-5.357	-4.266	-4 266
Förändring i likvida medel	-4.047	2	1 091

KALKYL ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

EUR 1.000

	Aktie- kapital	Överkurs fond	Övriga fonder	Omräknings- differenser	Värde- förändrings- fond	Akkumulerade vinstmedel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.9.2007	7 200	254	12 960	58	207	36 234	56 914
Pensionsfordringar							
Försäkringsmatematiska förluster							0
Obokförd fordring i balansen enligt IAS 19.58							0
Placeringar tillgängliga för försäljning							
Vinst/förlust vid värdering till gängse värde					-2		-2
Nettovinster och -förluster bokförda till eget kapital					-2	0	-2
Översiktsperiodens resultat						-3 208	-3 208
Totala vinster och förluster					-2	-3 208	-3 210
Dividendutdelning						-2 520	-2 520
Överföring till konjunkturfond			240			-240	0
Omräkningsdifferenser				-1			-1
Eget kapital 29.2.2008	7 200	254	13 200	57	205	30 267	51 183

EUR 1.000

	Aktie- kapital	Överkurs fond	Övriga fonder	Omräknings- differenser	Värde- förändrings- fond	Akkumulerade vinstmedel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.9.2008	7 200	254	13 200	57	136	35 016	55 862
Pensionsfordringar							
Försäkringsmatematiska förluster							0
Obokförd fordring i balansen enligt IAS 19.58						-98	-98
Placeringar tillgängliga för försäljning							
Vinst/förlust vid värdering till gängse värde					-55		-55
Nettovinster och -förluster bokförda till eget kapital					-55	-98	-153
Översiktsperiodens resultat						-4 754	-4 754
Totala vinster och förluster					-55	-4 852	-4 907
Dividendutdelning						-2 520	-2 520
Överföring till konjunkturfond			270			-270	0
Omräkningsdifferenser				1		2	3
Eget kapital 28.2.2009	7 200	254	13 470	58	81	27 376	48 439

Nyckeltal

	2008/2009 6 mån	2007/2008 6 mån	2007/2008 12 mån
Försäljningens värde, 1.000 euro	67 918	98 820	325 676
Omsättning, 1.000 euro	9 523	12 697	37 295
Rörelseresultat, 1.000 euro	-7 780	-5 589	1 036
% av omsättningen	-81,7 %	-44,0 %	2,8 %
Resultat före skatter, 1.000 euro	-6 426	-4 317	4 371
% av omsättningen	-67,5 %	-34,0 %	11,7 %
Resultat /aktie, euro	-1,32	-0,89	0,89
Eget kapital/aktie, euro	13,46	14,22	15,52
Avkastning på eget kapital (ROE) -%	-9,1 %	-5,9 %	5,7 %
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	-3,7 %	-2,4 %	6,7 %
Soliditet, %	37,2 %	44,5 %	48,1 %
Gearing	1,38	0,90	0,77
Bruttoinvesteringar, 1.000 euro	1 464	3 328	4 216
% av omsättningen	15,4 %	26,2 %	11,3 %
Personal i genomsnitt	358	359	326

Beräkningsgrunderna för Nyckeltalen:

Avkastning på eget kapital (ROE) -%	= Periodens resultat x 100 / eget kapital (Resultat före skatt + ränte- och övriga finansiella kostnader) x 100 / (balansomslutning - räntefria kortfristiga skulder)
Avkastning på investerat kapital (ROI) -%	= Eget kapital x 100 / (balansomslutning - erhållna förskott)
Soliditet-%	= (Räntebärande främmande kapital - Likvida medel och finansiella värdepapper)/Eget kapital
Gearing	= Periodens resultat / genomsnittligt emissionskorrigerat aktieantal
Resultat/aktie, euro	= Eget kapital / emissionskorrigerat aktieantal på bokslutsdagen
Eget kapital/aktie, euro	

Givna säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

EUR 1.000 **28.2.2009** 29.2.2008 31.8.2008

***Skulder mot vilka som säkerhet ställts
inteckningar och pantsatts fordringar***

Lån från finansieringsbolag	54.809	34.689	29.606
Givna fastighetsinteckningar	54.071	54.071	54.071
Givna företagsinteckningar	2.691	2.691	2.691
Pantsatta fordringar	29.740	27.916	17.417

Övriga ansvar och ansvarsförbindelser

Säkerheter för andra	4.946	4.208	5.854
----------------------	--------------	-------	-------

Derivatkontrakt

Valutaterminer	29.654	15.850	41.330
----------------	---------------	--------	--------

Vanda 29.4.2009
TURKISTUOTTAJAT OYJ
Styrelsen