

Osavuositarkastus tammi–kesäkuu 2009

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj (”Talvivaara” tai ”Yhtiö”) julkistaa tänään tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kesäkuun 30. päivään päättyneiltä kolmen ja kuuden kuukauden jaksoilta.

Keskeiset tapahtumat

- Tuotantokapasiteettia päätettiin laajentaa enintään 50.000 nikkelitonnaan vuodessa vuonna 2012. Päätös tehtiin kesäkuussa julkistetun menestyksekkään osakeannin jälkeen.
- Talvivaaran murskauspiiriä laajennetaan murskauskapasiteetin nostamiseksi noin 22 miljoonaa tonniin vuodessa. Uudelleensuunnitellun ja laajennetun piirin asennus etenee aikataulun mukaisesti kohti suunniteltua käyttöönottoa syyskuun 2009 alussa.
- Jo aiemmin ilmoitettujen teknisten ongelmien vuoksi vanhan murskauspiirin kapasiteetti pysyi selvästi budjetoitua tasoa alempana koko katsauskauden ajan. Pääsyyinä tähän olivat usein toistuneet käyttökatkokset.
- Murskausta lukuunottamatta kaikki muut tuotannon osaprosessit toimivat suunnitelmien mukaisesti.
- Nikkeli- ja sinkkisulfidin tuotantokampanjat tammi–helmikuussa sekä huhti–toukokuussa onnistuivat hyvin ja kampanjoiden jälkeen tuotteita toimitettiin Norilsk Nickel Harjavalta Oy:lle sekä sinkkiasiakkaille.
- Talvivaara rinnakkaislistautui Helsingin pörssiin (NASDAQ OMX Helsinki Oy) 11. toukokuuta 2009. Listautuminen on parantanut osakkeen likviditeettiä ja kasvattanut merkittävästi osakkeenomistajien määrää.
- Työturvallisuus kaivoksella pysyi hyvällä tasolla. Kauden aikana Talvivaaran henkilöstölle sattui kolme poissaoloihin johtanutta tapaturmaa. Tällaisia tapaturmia ei ole sattunut lainkaan helmikuun alussa 2009 aloitetun osastokohtaisen turvallisuushaasteen käynnistyttyä.
- Talvivaaran työntekijöiden määrä kasvoi vuoden 2008 lopun 239:stä 276:een 30.6.2009 mennessä. Rekrytointi jatkuu kaivoksen ylösajon ajan koko loppuvuoden.
- Yhtiön taloudellisessa tuloksessa näkyy tuotetoimituksien alkaminen asiakkaille, mutta myös murskauksen teknisten ongelmien aiheuttama kapasiteetin alentuminen.
 - Liikevaihto 1,8 miljoonaa euroa
 - Liiketoiminnan muut tuotot pääasiassa valuutta- ja metallijohdannaisista 25,6 miljoonaa euroa
 - Liiketappio 7,9 miljoonaa euroa
- Talvivaaran kassatilanne parantui kauden aikana. Tähän vaikuttivat
 - Finnveran myöntämä 45 miljoonan euron investointi- ja käyttöpääomalaina
 - Noin 22,3 miljoonan osakkeen suunnattu anti, jonka tuotot olivat 82,7 miljoonaa euroa¹. Anti julkistettiin kesäkuussa ja saatettiin päätökseen heinäkuussa 2009.

¹ Käyttäen 6.7.2009 noteerattua EUR–GBP-vaihtokurssia 0,8612 niihin 73 prosenttiin osakeannista, jotka merkittiin ja maksettiin punnilla.

Tunnusluvut

		Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	2008
Liikevaihto	EUR '000	1 652	-	1 778	-	-
Liikevoitto/tappio(-)	EUR '000	-10 128	-3 223	-7 905	-4 621	-4 296
Voitto/tappio(-) ennen veroja	EUR '000	-2 867	-2 629	-14 689	-4 451	-8 033
Osakekohtainen tulos	EUR	-0,01	-0,01	-0,04	-0,02	0,03
Investoinnit	EUR '000	28 020	105 012	57 737	172 902	429 086
Korolliset nettovelat	EUR '000	397 417	-21 602	397 417	-21 602	285 467
Velkaantumisasaste		108,4%	-6,5%	108,4%	-6,5%	67,3%
Rahavarat	EUR '000	24 259	74 117	24 259	74 117	82 713
Johdannaisinstrumentit	EUR '000	97 783	29 071	97 783	29 071	152 545
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa		276	191	276	191	239

Talvivaaran toimitusjohtaja Pekka Perä: ”Olen tyytyväinen voidessani katsoa positiivisella mielellä menneeseen puolivuotiskauteen edetessämme kohti täysimittaista tuotantoa. Olemme päättäneet nopeuttaa kasvuamme lisäämällä tuotantokapasiteettiamme lähes 50 prosentilla enintään 50.000 vuosittaiseen nikkelitoniin vuodesta 2012 alkaen. Lyhyellä aikavälillä keskitymme ratkaisemaan murskauspiirissämme ilmenneet suunnitteluvirheet. Odotamme uudelleensuunnittelun ja laajennetun murskauspiirin olevan tuotannollisessa käytössä syyskuussa.

Taloudellinen asemamme on vahvistunut ja omistajapohjamme laajentunut kuluneiden kuuden kuukauden aikana heinäkuussa menestyksekkäästi loppuun saatetun 84.7 miljoonan euron osakeannin sekä toukokuussa Helsingin pörssiin toteutetun sivulistauksen tuloksena. Olemme luottavaisia, että nämä saavutukset yhdessä oman organisaatiomme kovan työn kanssa mahdollistavat ensi vuoden tavoitteen, noin 30.000 nikkelitonnin tuotannon, toteutumisen ja edesauttavat Talvivaaran kasvua kansainvälisesti merkittäväksi nikkelin tuottajaksi.”

Lisätietoja:

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj Puh. 020 712 9800

Pekka Perä, toimitusjohtaja
Saila Miettinen-Lähde, talousjohtaja

Viestintätoimisto Cocomms Puh (09) 6689 6925

Anna-Mari Tiilikainen

Osavuositiedot kerrotaan internetlähetyksessä, joka alkaa 27.8.2009 klo 13.00 Suomen aikaa. Lisätietoja tapahtumasta löytyy Talvivaaran verkkosivuilta www.talvivaara.com. Esitystä voi seurata myös suoraan allaolevasta linkistä.

Linkki esitykseen: http://qsb.webcast.fi/c/customers/customers_2009_0827_talvivaara_H1/

Talvivaaran johdolle voi esittää kysymyksiä puhelinkokouksessa esityksen jälkeen. Analytikkoesitys ja puhelinkokous pidetään englanninkielellä.

Puhelinkokouksen numero: +44 (0)20 7162 0025, **Tunnus:** 844147

Toimitusjohtajan katsaus

Viimeisten kuuden kuukauden aikana olemme keskittyneet tuotantomme ylösajoon tavoitteena olevalle tasolle ripeästi ja tehokkaasti huolimatta jo aiemmin ilmoittamistamme teknisistä ongelmista murskauspiirissämme. On ollut rohkaisevaa huomata, että tuotantoprosessin muut vaiheet metallien talteenottoa myöten toimivat hyvin. Lisäksi murskausprosessin kuntoonpano on käynnissä, ja odotamme myöhemmin syksyllä kykenevämmä kertomaan, että uudelleensuunniteltu ja laajennettu murskauspiiri on menestyksekkäästi asennettu ja otettu käyttöön suunnitelmien mukaisesti syyskuussa.

Kokemuksemme Talvivaaran toiminnoista tähän mennessä sekä kesällä menestyksekkäästi toteutettu osakeanti ovat mahdollistaneet sen, että olemme voineet edetä tuotantokapasiteetin laajennushankkeessa jonka tavoitteena on jopa 50.000 nikkelitonnin vuosittainen tuotanto vuonna 2012 ja siitä eteenpäin. Osakeannin päättämisen jälkeen olemme käynnistäneet tuotannon laajentamiseen liittyvän investointiohjelman ja tilanneet aikataulun kannalta kriittisiä, pitkän toimitusajan laitteita kuten toisen vetytehtaan sekä lisää liikkuvaa kalustoa.

Olemme kiinnittäneet erityistä huomiota ympäristöön, työterveyteen ja -turvallisuuteen ja olemme kaikki ylpeitä siitä, että helmikuun alussa 2009 aloitetun osastokohtaisen turvallisuushaasteen käynnistyttyä meillä ei ole ollut yhtään poissaoloihin johtanutta tapaturmaa. Ympäristöasioissa suoriuduimme myös hyvin, eikä meillä ollut ympäristöön liittyviä merkittäviä huolenaiheita. Hyvien tulosten innostamana keskitymme edelleen ympäristönsuojelun sekä työterveyden ja -turvallisuuden edistämiseen.

Raaka-ainemarkkinat ovat osoittaneet merkkejä kohentumisesta, mutta kysynnän aito kasvu antaa vielä odottaa itseään. Emme hämmästyisi, jos raaka-aineiden hinnat laskisivat nykyisestä tasostaan lyhyellä aikavälillä, mutta pitkällä aikavälillä näköalat ovat mielestämme erittäin hyvät. Viimeisimmät uutiset kehittyvistä talouksista ovat vain vahvistaneet tätä näkemystä.

Osakemarkkinoilla Talvivaaran osakkeen likviditeetti on kehittynyt myönteisesti, ja osakkeenomistajiemme määrä on Suomen Arvopaperikeskuksen rekisterin mukaan noussut noin 700 osakkeenomistajasta ennen rinnakkaislistautumistamme Helsinkiin toukokuussa noin 11.500:een kesäkuun loppuun mennessä ja yli 13.000:een elokuun lopussa. Olemme hyvin tyytyväisiä tähän kehitykseen, sillä se osoittaa suomalaisten yksityis- ja instituutiosijoittajien olevan entistä kiinnostuneempia Talvivaarasta. Uudet omistajat täydentävät myös hyvin jo entisestään vahvaa kansainvälisten osakkeenomistajien kaartia. Haluamme myös kiittää osakkeenomistajiamme heidän tuestaan hiljattain toteutetussa osakeannissamme: tuki osoittaa heidän arvostavan saavutuksiamme Talvivaaran kaivoksen tuotannon käynnistämisessä sekä tukevan meitä tavoitteessamme viedä Talvivaara seuraavalle kehitystasolle.”

Taloudellinen katsaus

Talvivaaran liikevaihto 30.6.2009 päättyneellä kolmen kuukauden kaudella oli 1,7 miljoonaa euroa (Q2 2008: 0) ja vuoden ensimmäisellä puoliskolla 1,8 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: 0). Luvut osoittavat Talvivaaran kaivoksen aloittaneen metallisulfidien toimitukset asiakkaille. Myydyt määrät olivat budjetoitua tasoa pienempiä, mikä johtui murskauspiirin teknisten ongelmien aiheuttamasta rajallisesta murskauskapasiteetista.

Yhtiön liiketoiminnan muut tuotot olivat yhteensä 6,3 miljoonaa euroa vuoden 2009 toisella kvartaalilla (Q2 2008: 4,3 miljoonaa euroa) ja 25,6 miljoonaa euroa vuoden 2009 ensimmäisellä puoliskolla (Q1–Q2 2008: 9,2 miljoonaa euroa). Liiketoiminnan muut tuotot koostuivat pääosin realisoituneista (12,2 miljoonaa euroa) ja realisoitumattomista (13,2 miljoonaa euroa) nikkeli-, sinkki- ja USD -termiineistä. Liiketoiminnan muut kulut olivat vuoden 2009 toisella neljänneksellä -9,4 miljoonaa euroa (Q2 2008: -3,8 miljoonaa euroa) ja 2009 ensimmäisellä vuosipuoliskolla -15,5 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: -7,9 miljoonaa euroa). Näihin sisältyi realisoitumattomia käyvän arvon tappioita biologisista hyödykkeistä (metsästä) sekä kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä nikkeli- ja sinkkitermiineistä.

Henkilöstökulut, joihin sisältyvät vuoden 2007 henkilöstön optio-ohjelmaan liittyvät työsuorituksen arvon perusteella kirjatut kulut, olivat vuoden 2009 toisella kvartaalilla -4,3 miljoonaa euroa (Q2 2008: -2,6 miljoonaa euroa) ja vuoden 2009 ensimmäisellä puoliskolla -8,1 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: -4,1 miljoonaa euroa). Kulujen nousu johtuu työntekijöiden määrän kasvusta.

Liiketappio 2009 toiselta neljännekseltä oli -10,1 miljoonaa euroa (Q2 2008: -3,2 miljoonaa euroa) ja ensimmäiseltä vuosipuoliskolta -7,9 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: -4,6 miljoonaa euroa).

Rahoitustuotot 2009 toiselta neljännekseltä olivat 14,5 miljoonaa euroa (Q2 2008: 2,0 miljoonaa euroa) ja ensimmäiseltä vuosipuoliskolta yhteensä 7,0 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: 2,3 miljoonaa euroa). Näihin sisältyi valuuttakurssivoittoja 320 miljoonan USA:n dollarin määräisestä projektilainasta ja pankkitileiltä. Rahoituskulut olivat vuoden 2009 toisella kvartaalilla yhteensä -7,2 miljoonaa euroa (Q2 2008: -1,4 miljoonaa euroa) ja vuoden 2009 ensimmäisellä puoliskolla yhteensä -13,8 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: -2,1 miljoonaa euroa) ja ne johtuivat pääosin yhtiön lainoista, erityisesti projektilainasta ja 84,9 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainasta.

Vuoden 2009 toisen neljänneksen tappio oli -2,4 miljoonaa euroa (Q2 2008: -4,0 miljoonaa euroa); ensimmäisen vuosipuoliskon tappio oli -11,2 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: -6,0 miljoonaa euroa).

Yhtiön laaja tulos vuoden toisella neljänneksellä oli -56,9 miljoonaa euroa (Q2 2008: 9,5 miljoonaa euroa) ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla -58,6 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: 3,9 miljoonaa euroa), mikä osoittaa ennen kaikkea suojausrahaston arvon pienentyneen nikkelin hinnan noustua vuoden ensimmäisen puoliskon aikana.

Konsernin taseessa aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet olivat yhteensä 590,5 miljoonaa euroa 30.6.2009 (31.12.2008: 552,5 miljoonaa euroa). Kasvu vuoden 2008 lopusta johtui kaivoksen rakentamiseen liittyvien menojen aktivoimisesta suunnitelman mukaisesti. Toinen huomattava muutos yhtiön varoissa oli johdannaisinstrumenttien, erityisesti nikkeli- ja sinkkitermiinien, käyvän arvon merkittävä vähentyminen raportointijakson aikana metallien markkinahinnan nousun vuoksi. Johdannais-instrumenttien nettoarvo 30.6.2009 oli 97,8 miljoonaa euroa (31.12.2008: 152,5 miljoonaa euroa).

Vaihto-omaisuutta yhtiöllä oli 30.6.2009 yhteensä 66,5 miljoonaa euroa (31.12.2008: 31,7 miljoonaa euroa). Kasvu johtuu pääasiassa liuotuskasalla olevan malmin ja keskeneräisten tuotteiden määrän lisääntymisestä. Molemmat arvostetaan hankintamenoonsa. Rahavaroja oli kaikkiaan 24,3 miljoonaa euroa (31.12.2008: 82,7 miljoonaa euroa) ennen suunnatusta osakeannista heinäkuussa saatuja tuottoja.

Rahavirtojen suojaukseen liittyvä oman pääoman suojausrahasto pieneni vuoden 2008 lopun 72,3 miljoonasta eurosta 34,4 miljoonaan euroon 30.6.2009 mennessä nikkelin markkinahinnan nousun takia. Taseen veloissa lainat kasvoivat 368,2 miljoonasta eurosta 421,7 miljoonaan euroon pääosin Finnvera Oyj:ltä nostetun 45 miljoonan euron investointi- ja käyttöpääomallainan myötä.

Oma pääomat ja velat olivat 30.6.2009 kaikkiaan 824,6 miljoonaa euroa (31.12.2008: 874,0 miljoonaa euroa).

Valuutta- ja hyödykesuojaukset ja suojauslaskenta

Yhtiö aloitti raportointikaudella seitsemän vuosineljänneistä kestävästä valuuttasuojausohjelman, joka koostuu dollaritermiineistä. Ohjelma alkoi vuoden 2009 toisesta neljänneksestä ja päättyi vuoden 2010 viimeiseen neljännekseen. Suojattu määrä on kaikkiaan 175 miljoonaa euroa, josta erääntyy 25 miljoonaa euroa joka neljännes. Termiinisopimukset tehtiin huhtikuussa 2009 euro–dollari -vaihtokurssilla 1,26–1,28.

Yhtiöllä on myös voimassaolevia valuuttaoptiosopimuksia, jotka kauden lopussa olivat kokonaismäärältään USD 112 miljoonaa. Optiosopimusten euro–dollari-lunastushinta on 1,60. Optiot erääntyvät vuoden 2009 toisella puoliskolla.

Yhtiöllä oli 30.6.2009 jäljellä vuosina 2007 ja 2008 toteutetusta hyödykesuojausohjelmasta 14.743 tonnia nikkeltermiinejä ja 36.108 tonnia sinkkitermiinejä. Suojausohjelma jatkuu vuoden 2011 loppuun. Voimassaolevien positioiden määrällä painotettu keskihinta on nikkelille 23.561 dollaria tonnilta ja sinkille 1.949 dollaria tonnilta. Talvivaara soveltaa suojauslaskentaa nikkeli-suojauksiin, jotka erääntyvät Q4/2009–Q4/2011.

Rahoitus

Katsauskauden aikana Talvivaara nosti 45 miljoonaa euroa Finnvera Oyj:n myöntämää investointi- ja käyttöpääomaa. Laina on kokonaisuudessaan nostettu, sillä 50 miljoonan euron komitoidusta määrästä jäljelle jäänyt 5 miljoonaa euroa käytetään korkojen pääomittamiseen. Lainan korko on Euribor 6 kk + 3,00 prosenttia. Laina maksetaan takaisin viiden vuoden aikana 2013–2018.

Vuoden ensimmäisen puoliskon aikana yhtiö nosti 5,1 miljoonaa euroa rautatien rakentamiseksi myönnetystä lainasta. Myönnetystä 45 miljoonan euron lainasta oli 30.6.2009 mennessä nostettu 30,8 miljoonaa euroa.

Talvivaaran täysin nostaman 320 miljoonan US dollarin projektilainan korkomarginaali nousi aiemmasta 2,75 prosentista 3,25 prosenttiin ennen projektin taloudellista valmistumista ja 3,00 prosenttiin taloudellisen valmistumisen jälkeen. Muutos on voimassa 16.4.2009 lähtien. Koron alentumiseen oikeuttavaan taloudelliseen valmistumiseen (economic completion) uskotaan päästävän 2010 aikana.

Yhtiö sai Suomen valtiolta 5 miljoonan korvauksen kaivoksen sähköistämiseen liittyvistä infrastruktuuri-investoinneista. Tuki liittyy Suomen eduskunnan vuonna 2007 tekemään päätökseen tukea Talvivaaran kaivoksen tarvitseman infrastruktuurin rakentamista 52 miljoonalla eurolla.

Yhtiö ilmoitti 2.6.2009 institutionaalisille sijoittajille suunnatusta 22.280.000 osakkeen annista, joka edustaa noin 10 prosenttia olemassa olevien osakkeiden määrästä. Anti toteutettiin menestyksekkäästi nopeutettuna tarjousmenettelyinä. Osakkeen hinta annissa oli 3,70 euroa (3,20 puntaa) ja annista kertyi 82,7 miljoonaa euron tuotot (71,3 miljoonaa puntaa). Katsauskauden lopussa osakeannin päättäminen oli vielä riippuvainen osakkeenomistajien hyväksynnästä ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka pidettiin 6.7.2009.

Yhteenveto tuotannosta

Talvivaara tuotti ensimmäiset kaupallisesti merkittävät erät nikkeliä ja sinkkiä helmikuussa 2009. Toinen metallien talteenottokampanja oli toukokuussa 2009. Tuotantomäärät olivat kuitenkin merkittävästi budjetoitua tasoa alempana, koska metallien talteenottoon saatiin vain rajallinen määrä liuosta käsiteltäväksi. Tämän aiheuttivat murskauksessa esiintyneet tekniset ongelmat, jotka rajoittivat liuotukseen saatavan malmin määrää.

Kaivososasto louhi 5,3 miljoonaa tonnia malmia ja 1,8 miljoonaa tonnia sivukiveä vuoden ensimmäisen puoliskon aikana. Kaivostoiminnot sujuivat hyvin, joskaan murskauksen pullonkaulan takia täyttää kapasiteettia ei voitu käyttää.

Hienomurskauspiirin suunnitteluvirheiden takia piiri oli poissa käytöstä huomattavan pitkiä aikoja. Tämän seurauksena kahdella ensimmäisellä vuosineljänneksellä saavutettu kokonaiskapasiteetti oli vain 4,0

miljoonaa tonnia malmia eli 53 prosenttia alunperin budjetoidusta määrästä. Kapasiteettiin saatiin väliaikaista parannusta useilla eri korjaustoimenpiteillä, mutta piirin tuotantomäärää ei saatu nostettua pysyvästi. Vuoden 2009 toisen neljänneksen aikana piiri oli osittain poissa käytöstä myös laajennetun murskauspiirin asennuksen valmistelujen takia. Uusi piiri asennetaan elokuussa.

Jotta kapasiteettia on riittävästi käytettävissä pitkällä aikavälillä ja jotta tähän mennessä syntynyt viive murskauksessa saadaan kurotuksi kiinni, yhtiö päätti suunnitella koko järjestelmän uudelleen ja hankkia lisää murskauslaitteistoja, joilla kapasiteettia voidaan nostaa 15 miljoonasta tonnista noin 22 miljoonaan tonniin vuodessa. Kesäkuun 2009 loppuun mennessä uuden murskauslaitoksen rakentaminen oli hyvässä vauhdissa ja uuden piirin arvioidaan olevan käytettävissä syyskuussa 2009. Elokuulle on aikataulutettu 2–3 viikon tuotantoseisokki asennustöitä varten.

Yhtiön karkeamurskaimen kanssa on myös ollut teknisiä ongelmia, minkä takia laitteisto on raportointijaksolla toiminut alle budjetoidun kapasiteetin. Korjaaviin toimenpiteisiin ryhdyttiin toisella vuosineljänneksellä heti, kun kapasiteetin rajoitukset tulivat ilmi. Karkeamurskauksen ongelmat eivät kuitenkaan ole koko tuotantoa rajoittava tekijä, sillä riittävä kapasiteetti on ostettavissa alihankkijoilta.

Biokasaliuotus eteni suunnitelmien mukaisesti ja olemassa olevasta kasasta saatiin tarpeeksi liuosta toukokuun tuotantokampanjassa saavutetun metallien talteenottotason ylläpitämiseksi. Kasa tuotti edelleen paljon lämpöä, minkä takia lämpötilan hallinta kasan ilmastuksen ja kastelun avulla oli erityisen tärkeää kesäkuukausina.

Metallien talteenottoprosessi oli toiminnassa miltei koko toukokuun ajan. Prosessi tuotti noin 12–14 tonnia nikkeliä ja 29–30 tonnia sinkkiä päivässä. Tuotantomäärät vastaavat hyvin kasan kokoa ja keski-ikää tuona aikana. Vuoden 2009 kahden ensimmäisen neljänneksen tuotannon sisältämä nikkelimäärä oli 224 tonnia ja sinkkimäärä 538 tonnia. Tuotteiden laatu oli hyvä ja parani koko tuotantokampanjan ajan, kun metallien talteenottoprosessista saatiin lisää kokemusta.

Toisen vuosineljänneksen lopussa yhtiö arvioi tuotannon ylösajon olevan kaiken kaikkiaan noin viisi kuukautta myöhässä alkuperäisestä ylösajosuunnitelmasta.

Koska materiaalinkäsittelyn kulut olivat suhteettoman korkeat verrattuna metallien talteenottoon vuoden 2009 ensimmäisellä puoliskolla, tuotannon yksikkökustannukset kauden aikana eivät kuvaa arvioituja tuotantokustannuksia täyden tuotannon aikaan.

Yhteenveto tuotannosta 2008 – toinen neljännes 2009

		Q2 2009	Q1 2009	Q1-Q2 2009	2008-2009
Kaivososasto					
Louhittu malmi	milj.tonnia	2,4	2,9	5,3	8,3
Louhittu sivukivi	milj.tonnia	0,9	1,0	1,8	3,2
Materiaalinkäsittely					
Kasattu malmi	milj.tonnia	2,1	2,0	4,0	6,5
Biokasaliuotus					
Malmi liuotuskasalla jakson päättyessä	milj.tonnia	6,5	4,4	6,5	6,5
Metallien talteenotto					
Nikkelisulfidi	kuivatonna	402	58	460	460
Nikkeli metallisisältö	tonnia	198	26	224	224
Sinkkisulfidi	kuivatonna	794	460	1 254	1 254
Sinkki metallisisältö	tonnia	538	168	706	706

Tutkimus ja kehitys

Talvivaara tutki edelleen aktiivisesti mangaanin talteenottoa liuksesta. Muita tutkimus- ja kehityshankkeita on käynnissä biokasaliuotusteknologian optimoimiseksi, kemiallisten ja biologisten menetelmien kehittämiseksi raudan poistamiseen liuksesta sekä kipsijätteen hyötykäytön edistämiseksi.

Ympäristö, työterveys ja -turvallisuus

Yhtiö jatkoi ympäristön valvontaohjelmaa ympäristöluvan vaatimusten mukaisesti. Kaivokselta alavirtaan olevissa vesissä havaittiin happamuuden, kiintoaineen määrän ja metallipitoisuuksien väliaikaisia kohoamisia. Nämä poikkeamat on raportoitu ympäristöviranomaisille ja poikkeamien jälkeen valvontaa on lisätty siihen asti, että kaikki parametrit ovat palanneet ympäristöluvan sallimalle tasolle.

Pölypäästöt kaivosalueelta ovat ajoittain ylittäneet sallitun tason. Pääsyynä tähän on ollut alihankkijan ulkoilmassa tekemä hienomurskaus vuoden 2009 alussa murskauksen kokonaiskapasiteetin lisäämiseksi. Maaliskuun lopussa alihankkijalla teetetty hienomurskaus lopetettiin, minkä jälkeen pölypäästöt ovat vähentyneet merkittävästi. Yhtiö pyrkii kuitenkin alentamaan pölytasoja edelleen.

Talvivaara kehittää parhaillaan ympäristöprosessejaan ISO 14001 -ympäristöstandardin vaatimuksia vastaaviksi. Tavoitteena on auditoida ympäristöjärjestelmä vuoden 2010 viimeisellä neljänneksellä.

Raportointikauden aikana ei maksettu ympäristökorvauksia. Alueen tulevaa luonnonmukaistamista varten asetettu vakuus 30.6.2009 oli 15,3 miljoonaa euroa. Tästä 9 miljoonaa euroa oli katettu pankkitakauksilla ja takausvakuutuksilla ja 6,3 miljoonaa euroa oli talletuksina sulkutileillä.

Työturvallisuus on yksi Talvivaaran tärkeimpiä panostuskohteita. Turvallisuusluvut pysyivät hyvällä tasolla kauden aikana: tammikuussa yhtiön henkilöstölle raportoitiin sattuneen kolme suhteellisen lievää poissaoloihin johtanutta tapaturmaa. Helmikuun alussa 2009 aloitetun osastokohtaisen turvallisuushaasteen käynnistyttyä tapaturmia ei ole Talvivaaran henkilöstölle sattunut lainkaan. Talvivaarassa oli kauden lopussa ollut kaiken kaikkiaan 12 poissaoloihin johtanutta tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden.

Laki- ja lupa-asiat

Yhtiön kaivostoimintaa harjoittavan tytäryhtiön nimi muutettiin Talvivaaran Projekti Oy:stä Talvivaara Sotkamo Oy:ksi. Yhtiön uusi nimi rekisteröitiin Kaupparekisteriin 16.6.2009.

Korkein hallinto-oikeus hylkäsi huhtikuussa valituksen, joka koski Talvivaaran työ- ja elinkeinoministeriölle jättämää anomusta voimassaolevan kaivosluvan kattaman alueen laajentamiseksi. Siten kaivosluvan laajennuksesta tuli lopullinen ja sitova 14.4.2009. Samanaikaisesti Rovaniemen maaoikeus hylkäsi kaivospiiritoimituksessa määrätyistä korvauksista tehdyn valituksen 1.4.2009, jolloin korvaussummista tuli lopullisia ja sitovia.

Henkilöstö

Talvivaaralla oli keskimäärin 268 työntekijää vuoden 2009 ensimmäisellä puoliskolla (Q1–Q2 2008: 133). Työntekijöiden määrä 30.6.2009 oli 276, kun vastaava luku oli vuoden 2008 lopussa 239 ja 30.6.2008 se oli 191. Katsauskaudella maksetut henkilöstökulut olivat 6,9 miljoonaa euroa (Q1–Q2 2008: 3,5 miljoonaa euroa).

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Liikkeellelaskettujen osakkeiden määrä 30.6.2009 oli 222.896.718. Toukokuussa 2008 merkittäväksi tarjotun vaihtovelkakirjalainan ja vuoden 2007 optio-ohjelman vuoksi yhtiön täysin laimennettu osakepääoma oli 241.391.018.

Yli viisi prosenttia Talvivaaran osakkeista ja äänioikeudesta omistavia tahoja olivat 30.6.2009 seuraavat osakkeenomistajat: Pekka Perä (25,6 %), Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma (8,6 %), Norilsk Nickel Holdings Ltd. (5,5 %) ja Black Rock (5,1 %).

Talvivaara rinnakkaislistautui Helsingin pörssiin (NASDAQ OMX Helsinki Ltd) 11.5.2009.

Riskit ja epävarmuustekijät

Talvivaaralla on käynnissä jatkuva, hallituksen hyväksymä prosessi riskien tunnistamiseksi, niiden vaikutuksien mittaamiseksi tiettyjen oletusten pohjalta sekä tarvittavien proaktiivisten riskien hallintaan tähtäävien toimenpiteiden käynnistämiseksi. Talvivaaran toimintaan vaikuttavat erilaiset kaivosalalla yleiset riskit, kuten Talvivaaran mineraaliesiintymien tuotannolliseen kehittämiseen liittyvät riskit, hyödykehintojen volatiliiteetti ja valuuttojen vaihtokurssien vaihtelut.

Lyhyellä aikavälillä Talvivaaran toiminnan riskit koskevat lähinnä uudelleensuunnittelun ja laajennetun murskauspiirin asennusta ja käyttöönottoa sekä koko toiminnan ylösajon aikataulutusta. Materiaalien käsittelyprosesseihin liittyvien epävarmuustekijöiden takia Talvivaara on luopunut aiemmin ilmoittamastaan tuotantotavoitteesta kuluvalle vuodelle ja ryhtynyt toimenpiteisiin varmistaakseen, että vuoden 2010 tuotanto nousee tavoitetasolle noin 30.000 tonniin nikkeliä.

Nikkelin markkinahinta on noussut merkittävästi viimeisten 3–4 kuukauden aikana. Nikkelin teollisuuskysynnästä läntisissä talouksissa saatavilla olevan tiedon perusteella yhtiön mielestä on mahdollista, että viime aikojen hintojen nousulle ei ole taloudellista perustaa eikä se niin ollen ole lyhyellä aikavälillä kestävä. Lyhyelle ja keskipitkälle aikavälille Talvivaara on hankkinut vahvat suojaukset alhaisia nikkelin ja sinkin hintoja vastaan. Pitkällä aikavälillä Talvivaara uskoo toimintojensa olevan kannattavia, vaikka nikkelin hinta olisi huomattavasti alempi kuin nykyinen 19.000–20.000 Yhdysvaltain dollarin hinta tonnilta.

Talvivaara saa tuottonsa lähes pelkästään Yhdysvaltain dollareina, kun taas yhtiön kustannukset ovat euromääräisiä. Euron mahdollinen vahvistuminen dollariin nähden voisi haitata yhtiön liiketoimintaa ja heikentää sen talustilannetta olennaisesti. Talvivaaran nykyiset valuuttasuojaukset on otettu osittain suojaksi tätä mahdollisuutta vastaan vuoden 2010 loppuun saakka. Yhtiö aikoo suojautua valuuttakurssien volatiliiteetiltä myös tulevaisuudessa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

2.6.2009 julkistetun osakeannin loppuun saattaminen

Yhtiön 6.7.2009 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti hyväksyä hallituksen esityksen 22.280.000 uuden osakkeen suunnatusta osakeannista osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Uusien osakkeiden suunnattu anti toteutettiin nopeutettuna tarjousmenettelynä 2.6.2009. Osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 7.7.2009, ja kaupankäynti uusilla osakkeilla Lontoon pörssin päälistalla ja Helsingin pörssissä alkoi 8.7.2009.

Tuotantoseisokki uudelleensuunnittelun ja laajennetun murskauspiirin asentamiseksi

Tuotantoseisokki alkoi suunnitelman mukaisesti 12.8.2009 ja pysäytti biokasaliuotusta lukuun ottamatta kaikki tuotantoprosessit. Murskauspiirin asennustyö on sen jälkeen edistynyt aikataulun mukaisesti tai sitä edellä. Kaikkien prosessien uudelleenikäynnistyksen, uusi murskauspiiri mukaan lukien, arvioidaan tapahtuvan syyskuun alussa.

Karkeamurskaimen muutostyöt jatkuvat

Karkeamurskaimeen on tehty lisää muutoksia kesäkuun lopusta lähtien, ja muutostöiden odotetaan jatkuvan vuoden viimeisen neljänneksen puoliväliin saakka. Muutosten tavoitteena on nostaa järjestelmän kapasiteetti laitteen spesifikaatioiden mukaiselle tasolle. Toistaiseksi yhtiö käyttää alihankkijoita täydentämään karkeamurskauskapasiteettia niin, että karkeamurskauksen kapasiteetti vastaa laajennetun hienomurskauspiirin kapasiteettia.

Kapasiteetin laajennukseen liittyvät investoinnit

Laajennusaikataulun kannalta kriittisiä pitkän toimitusajan hyödykkeitä, kuten lisää vetykapasiteettia ja kaivosajoneuvoja, on tilattu suunnatun osakeannin toteutumisen jälkeen. Laitetoimitusten uskotaan tulevan ajoissa kapasiteetin laajennusta varten niin, että työt voivat edetä suunnitellussa aikataulussa.

Myyntisaatavarahoitus

Talvivaara on tehnyt sopimuksen suomalaisen rahoituslaitoksen kanssa myyntisaatavarahoituksesta, joka koskee yhtiön nikkeli- ja kobolttituotteiden myyntiä.

Lyhyen aikavälin näkymät

Laajennetun murskauspiirin tulevan käyttöönoton ja muiden tuotantoprosessien syyskuun alussa tapahtuvan uudelleenkäynnistyksen jälkeen Talvivaara aikoo jatkaa tuotannon ylösajoa tavoitteenaan saavuttaa enintään 50.000 tonnin vuosittainen nikkeli tuotanto vuonna 2012. Vaikka tuotantoennusteista vuodelle 2009 on luovuttu materiaalinkäsittelyn teknisten ongelmien takia, yhtiö toistaa tuotantotavoitteensa vuodelle 2010 olevan edelleen noin 30.000 tonnia nikkeliä.

Yhtiö ei odota hyödykkeiden hintojen vaikuttavan tuotantosuunnitelmiinsa. Menestyksekkään suunnatun osakeannin heinäkuisen päättämisen jälkeen Talvivaara uskoo likviditeettinsä riittävän kattamaan kapasiteetin laajennuksen kustannukset, jotka toteutuvat enimmäkseen vuosina 2009 ja 2010.

Muutoksia taloustiedottamisessa

Toukokuussa 2009 toteutuneen Helsingin pörssiin listautumisensa myötä Talvivaaran edellytetään siirtyvän vuosineljänneksittäin tapahtuvaan talousraportointiin. Talvivaara julkistaa osavuosikatsauksensa kolmannelta kvartaalilta ja kaudelta 1.1.–30.9.2009 marraskuun 11. päivä 2009.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(kaikki luvut EUR '000)	Tilintarkastamaton Q2 2009	Tilintarkastamaton Q2 2008	Tilintarkastamaton Q1-Q2 2009	Tilintarkastamaton Q1-Q2 2008	Tilintarkastettu 2008
Liikevaihto	1 652	-	1 778	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot	6 296	4 310	25 553	9 166	29 810
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	17 795	-	32 077	-	24 006
Materiaalit ja palvelut	-13 869	-981	-27 504	-1 521	-20 407
Henkilöstökulut	-4 282	-2 633	-8 065	-4 127	-8 910
Poistot ja arvonalentumiset	-8 351	-114	-16 219	-197	-5 756
Liiketoiminnan muut kulut	-9 369	-3 805	-15 525	-7 942	-23 039
Liikevoitto/tappio(-)	-10 128	-3 223	-7 905	-4 621	-4 296
Rahoitustuotot	14 462	2 003	7 013	2 285	9 219
Rahoituskulut	-7 201	-1 409	-13 797	-2 115	-12 956
Rahoituskulut (netto)	7 261	594	-6 784	170	-3 737
Voitto ennen veroja	-2 867	-2 629	-14 689	-4 451	-8 033
Tuloverot	507	-1 375	3 491	-1 532	13 865
Tilikauden voitto	-2 360	-4 004	-11 198	-5 983	5 832
Jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille	-1 943	-2 552	-9 105	-3 962	7 042
Vähemmistölle	-417	-1 452	-2 093	-2 021	-1 210
	-2 360	-4 004	-11 198	-5 983	5 832
Emoyrityksen omistajille kuuluva osakekohtainen voitto/tappio(-) (€/osake)					
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	-0,01	-0,01	-0,04	-0,02	0,03

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(kaikki luvut EUR '000)	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastettu
	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	2008
Kauden voitto/tappio(-)	-2 360	-4 004	-11 198	-5 983	5 832
Muut laajan tuloksen erät,					
verovaikutus huomioon otettuna					
Myytävissä olevat rahoitusvarat	-	-513	-	-451	-451
Rahavirtojen suojaukset	-54 573	14 018	-47 367	10 306	90 414
Muut laajan tuloksen erät, verovaikutus huomioon otettuna	-54 573	13 505	-47 367	9 855	89 963
Laaaja tulos	-56 933	9 501	-58 565	3 872	95 795
Jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille	-45 602	8 150	-46 999	3 832	78 922
Vähemmistölle	-11 331	1 351	-11 566	40	16 873
	-56 933	9 501	-58 565	3 872	95 795

KONSERNIN TASE

	Tilintarkastamaton 30.6.2009	Tilintarkastettu 31.12.2008	Tilintarkastamaton 30.6.2008
(kaikki luvut EUR '000)			
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	590 486	552 459	301 585
Biologiset hyödykkeet	6 503	8 152	8 354
Aineettomat hyödykkeet	7 586	7 774	7 301
Johdannaisinstrumentit	60 141	116 004	26 303
Muut saamiset	11 449	9 635	18 637
	676 165	694 024	362 180
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	66 514	31 691	-
Myyntisaamiset	1 823	-	-
Muut saamiset	13 978	24 721	20 441
Johdannaisinstrumentit	41 875	40 805	3 741
Rahavarat	24 259	82 713	74 117
	148 449	179 930	98 299
Varat yhteensä	824 614	873 954	460 479
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajillekuuluva omapääoma			
Osakepääoma	80	80	80
Ylikurssirahasto	8 086	8 086	8 086
Muut rahastot	335 273	334 019	333 072
Suojausrahasto	34 438	72 332	8 245
Kertyneet voittovarot	-35 206	-26 101	-37 106
	342 671	388 416	312 377
Vähemmistön osuus omasta pääomasta	23 904	35 470	18 630
Oma pääoma yhteensä	366 575	423 886	331 007
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	420 896	367 955	72 955
Ostovelat	-	-	3
Johdannaisinstrumentit	2 801	1 985	912
Laskennalliset verovelat	2 938	23 070	10 322
Varaukset	959	944	9
	427 594	393 954	84 201
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	780	224	25
Ostovelat	20 646	45 283	40 606
Muut velat	7 587	8 294	4 545
Johdannaisinstrumentit	1 432	2 279	61
Varaukset	-	34	34
	30 445	56 114	45 271
Velat yhteensä	458 039	450 068	129 472
Velat ja oma pääoma yhteensä	824 614	873 954	460 479

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(Tilintarkastamaton) (kaikki luvut EUR '000)					Tilintarkastettu
	Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	2008
Liiketoiminnan rahavirrat					
Kauden voitto/tappio(-)	-2 360	-4 004	-11 198	-5 983	5 832
Oikaisut					
Verot	-507	1 375	-3 491	1 532	-13 865
Poistot	8 351	114	16 219	197	5 756
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksutapahtumaa	1 187	-554	2 724	1 508	4 780
Korkotuotot	-14 462	-2 003	-7 013	-2 285	-9 219
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahavarojen käyvän arvon lisäykset	10 266	-2 255	-8 190	-4 601	-24 796
Korkokulut	7 201	1 409	13 797	2 115	12 956
	9 676	-5 918	2 848	-7 517	-18 556
Käyttöpääoman muutos					
Muiden saamisten vähennys (+)/lisäys(-)	-11 640	12 226	6 781	3 298	4 552
Vaihto-omaisuuden vähennys(+)/lisäys (-)	-20 934	-	-34 718	-	-30 661
Ostovelkojen ja muiden velkojen vähennys(-)/lisäys(+)	3 926	15 505	-25 855	16 516	23 773
Käyttöpääoman muutos	-28 648	27 731	-53 792	19 814	-2 336
	-18 972	21 813	-50 944	12 297	-20 892
Maksetut korot ja muut rahoitusmenot					
Korkotuotot	-7 571	-3 129	-11 554	-3 686	-7 468
	388	438	3 378	455	9 581
Liiketoiminnan nettorahavirta	-26 155	19 122	-59 120	9 066	-18 779
Investointien rahavirrat					
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-27 985	-104 915	-57 660	-171 757	-427 187
Biologisten hyödykkeiden hankinta	-	-	-35	-26	-26
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	-35	-97	-42	-1 119	-1 873
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	-	-	9	-	-
Aineettomien hyödykkeiden myynti	49	-	49	-	-
Biologisten hyödykkeiden myynti	-	127	-	127	707
Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin liittyvä julkinen avustus	5 000	-	5 000	-	-
Aineettomiin hyödykkeisiin liittyvä julkinen avustus	-	-	13	-	203
Myytavissä olevien rahoitusvarojen hankinta	-	-	-	-	-
Myytavissä olevien rahoitusvarojen myynti	-	26 356	-	26 356	26 356
Johdannaisinstrumenttien hankinta	-	-	-	-1 371	-1 371
Johdannaisinstrumenttien myynti	-	661	-	1 440	-
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen hankinta	-	-	-	-	1 440
Investointeihin käytetyt nettorahavarat	-22 971	-77 868	-52 666	-146 350	-401 751
Rahoituksen rahavirrat					
Share premium	-	-	-	-	-
Korollisten lainojen nostot	52 988	84 900	53 357	84 900	396 734
Korollisten lainojen takaisinmaksut	-25	-	-25	-	-20 000
Vähemmistöosakkaiden pääomasijoitukset	-	-	-	-	8
Rahoituksen nettorahavirta	52 963	84 900	53 332	84 900	376 742
Käteisvarojen ja luotollisten tilien nettovähennys(-) /lisäys	3 837	26 154	-58 454	-52 384	-43 788
Käteisvarat ja luotolliset tilit kauden alussa	20 422	47 963	82 713	126 501	126 501
Käteisvarat ja luotolliset tilit kauden lopussa	24 259	74 117	24 259	74 117	82 713

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Suojaus- rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Vähemmistön osuus	Oma pääoma yhteensä
01.01.2008	16	8 086	320 671	1 106	-	-33 423	296 456	18 591	315 047
Kauden laajatulos	-	-	-	-451	8 245	-3 962	3 832	39	3 871
Siirrot oman pääoman erien välillä, yhtiömuodon muutos	64	-	-64	-	-	-	-	-	-
Henkilöstön osakeoptio- ohjelma									
- työsuorituksen arvo	-	-	-	914	-	-	914	-	914
Vaihtovel- kakirjalaina, oman pääoman komponentti	-	-	-	10 896	-	-	10 896	-	10 896
Oikaisu käyttöomaisuuteen, joka kohdistuu edelliseen tilikauteen	-	-	-	-	-	278	278	-	278
Tytäryrityksestä johtuva vähemmistön osuus	-	-	-	-	-	1	1	-	1
30.06.2008	80	8 086	320 607	12 465	8 245	-37 106	312 377	18 630	331 007
31.12.2008	80	8 086	320 607	13 412	72 332	-26 101	388 416	35 470	423 886
01.01.09	80	8 086	320 607	13 412	72 332	-26 101	388 416	35 470	423 886
Kauden laaja tulos	-	-	-	-	-	0	-	-	-
Henkilöstön osakeoptio- ohjelma									
- työsuorituksen arvo	-	-	-	1 254	-	-	1 254	-	1 254
30.06.09	80	8 086	320 607	14 666	34 438	-35 206	342 671	23 904	366 575

Vaihto-omaisuus

(kaikki luvut EUR '000)

	Tilintarkastamaton	Tilintarkastettu
	30.6.2009	31.12.2008
Raaka-aineet ja tarvikkeet	8 353	6 655
Malmi kasalla	45 073	22 965
Keskeneräiset tuotteet	10 575	1 041
Valmiit tuotteet	435	-
Ennakkomaksut	2 078	1 030
Vaihto-omaisuus yhteensä	66 514	31 691

Johdannaisinstrumentit

Johdannaisinstrumenttien käyvät arvot

(kaikki luvut EUR '000)

	Tilintarkastamaton		Tilintarkastettu	
	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008
	Varat	Velat	Varat	Velat
Nikkelitermiinit –rahavirran suojaukset	69 899	-	135 355	-
Nikkelitermiinit –kaupankäyntitarkoituksessa	10 719	-	3 301	-
Sinkkitermiinit –kaupankäyntitarkoituksessa	8 181	-	18 153	-
Koronvaihtosopimukset –kaupankäyntitarkoituksessa	-	2 801	-	2 279
Valuuttatermiinit –kaupankäyntitarkoituksessa	13 217	209	-	-
Valuuttaoptiot –kaupankäyntitarkoituksessa	-	1 223	-	1 985
Yhteensä	102 016	4 233	156 809	4 264

	Tilintarkastamaton		Tilintarkastettu	
	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008
	Varat	Velat	Varat	Velat
Johdannaisinstrumentit	102 016	4 233	156 809	4 264
Yhteensä	102 016	4 233	156 809	4 264

Vähennetään pitkäaikainen osuus				
Nikkelitermiinit –rahavirran suojaukset	48 904	-	101 797	-
Nikkelitermiinit –kaupankäyntitarkoituksessa	-	-	-	-
Sinkkitermiinit –kaupankäyntitarkoituksessa	4 856	-	14 207	-
Koronvaihtosopimukset –kaupankäyntitarkoituksessa	-	2 801	-	1 985
Valuuttatermiinit –kaupankäyntitarkoituksessa	6 381	-	-	-
Valuuttaoptiot –kaupankäyntitarkoituksessa	-	-	-	-
Lyhytaikainen osuus	41 875	1 432	40 805	2 279

Johdannaisinstrumenttien määrät

	Tilintarkastamaton		Yhteensä	Tilintarkastettu		Yhteensä
	30.6.2009			31.12.2008		
	Lyhyt- aikainen	Pitkä- aikainen		Lyhyt- aikainen	Pitkä- aikainen	
Nikkelitermiinit –rahavirran suojaukset, tonnia	2 451	9 989	12 440	3 429	12 128	15 557
Nikkelitermiinit – kaupankäynti- tarkoituksessa, tonnia	2 303	-	2 303	404	-	404
Sinkkitermiinit – kaupankäynti-tarkoituksessa tonnia	12 486	23 622	36 108	7 458	30 559	38 017
Koronvaihtosop. –kaupankäyntitark,EUR	-	36 636 000	36 636 000	-	36 636 000	36 636 000
Valuuttatermiinit –kaupankäynti-tarkoituksessa GBP	51 800 000	-	51 800 000	-	-	-
Valuuttatermiinit – kaupankäynti-tarkoituksessa USD	127 375 000	64 062 500	191 437 500	-	-	-
Valuuttaoptiot – kaupankäynti-tarkoituksessaUSD	112 000 000	-	112 000 000	209 800 000	-	- 209 800 000

Lainat

(kaikki luvut EUR '000)

	Kirjanpitoarvo		Käypä arvo	
	Tilintarkastamaton	Tilintarkastettu	Tilintarkastamaton	Tilintarkastettu
	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008
Pitkäaikaiset				
Pääomalainat	1 405	1 405	1 405	1 405
Projektilaina	226 404	229 935	226 404	229 935
Vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina	74 149	72 842	74 149	72 842
Ratalaina	30 323	25 461	30 323	25 461
Käyttöpääomalaina	44 372	-	44 372	-
Rahoitusleasingvelat	4 829	1 694	4 829	1 694
Korkotukilainat	4 184	4 182	4 184	4 182
Muut	35 229	32 436	35 229	32 436
	420 895	367 955	420 895	367 955
Lyhytaikaiset				
Rahoitusleasingvelat	781	199	781	199
Muut	-	25	-	25
	781	224	781	224
Lainat yhteensä	421 676	368 179	421 676	368 179

Konsernin tunnusluvut

		Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	2008
Liikevoitto (tappio)	EUR'000	-10 128	-3 223	-7 905	-4 621	-4 296
Oman pääoman tuotto		-0,6 %	-1,3 %	-2,8 %	-1,9 %	1,6 %
Omavaraisuusaste		44 %	72 %	44 %	72 %	49 %
Korollisetnettovelat	EUR'000	397 417	-21 602	397 417	-21 602	285 467
Velkaantumisasaste		108,4 %	-6,5 %	108,4 %	-6,5 %	67,3 %
Investoinnit	EUR'000	28 020	105 012	57 737	172 902	429 086
Tutkimus- ja kehitystoiminnan menot	EUR'000	0	0	0	62	181
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	EUR'000	590 486	301 585	590 486	301 585	552 458
Johdannaisinstrumentit	EUR'000	97 783	29 071	97 783	29 071	152 545
Lainat	EUR'000	421 676	72 930	421 676	72 930	368 179
Rahavarat	EUR'000	24 259	74 117	24 259	74 117	82 713
Osakekohtaiset tunnusluvut		Q2 2009	Q2 2008	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	2008
Osakekohtainen tulos	EUR	-0,01	-0,01	-0,04	-0,02	0,03
Oma pääoma-/osake	EUR	1,54	1,40	1,54	1,40	1,74
Osakkeen kurssikehitys Lontoon pörssissä						
Keskikurssi ¹	EUR	3,36	5,05	3,01	4,69	3,64
	GBP	2,95	4,01	2,69	3,64	2,90
Alin kurssi ¹	EUR	2,26	4,66	1,44	3,61	1,22
	GBP	1,99	3,70	1,29	2,80	0,98
Ylin kurssi ¹	EUR	4,69	5,66	4,61	5,79	5,64
	GBP	4,12	4,49	4,12	4,49	4,49
Kurssikauden lopussa ²	EUR	3,99	4,66	3,99	4,66	1,25
	GBP	3,40	3,70	3,40	3,70	1,19
Muutos vuoden aikana		56,5 %	-2,8 %	185,7 %	23,2 %	-60,3 %
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa ³	EUR '000	889 390	1 039 575	889 390	1 039 575	278 475
	GBP '000	757 849	823 603	757 849	823 603	265 247
Osakkeiden vaihdon kehitys						
Osakkeiden vaihto	1000 shares	65 151	21 131	83 504	38 769	84 780
Osuus osakkeiden painotetusta keskiarvosta		29,2 %	9,5 %	37,5 %	17,4 %	38,0 %
Osakkeen kurssikehitys Helsingin pörssissä						
Keskikurssi	EUR	3,97		3,97		
Alin kurssi	EUR	3,05		3,05		
Ylin kurssi	EUR	4,85		4,85		
Kurssi kauden lopussa	EUR	4,05		4,05		
Muutos vuoden aikana		0,29		29,4 %		
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	EUR'000	902 732		902 732		
Osakkeiden vaihdon kehitys						
Osakkeiden vaihto	1000 shares	41 398		41 398		
Osuus osakkeiden painotetusta keskiarvosta		18,6 %		18,6 %		
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä		222 896 718	222 896 718	222 896 718	222 896 718	222 896 718
Osakkeiden lukumäärä-vuoden lopussa		222 896 718	222 896 718	222 896 718	222 896 718	222 896 718

1) Osakekurssi on laskettu käyttämällä keskiarvoa Euroopan keskuspankin julkaisemista EUR/GBP valuuttakurssista.

2) Osakekurssi on laskettu käyttämällä Euroopan keskuspankin kauden päättymishetkellä julkaisemaa EUR/GBP valuuttakurssia

3) Osakekurssi on laskettu käyttämällä Euroopan keskuspankin kauden päättymishetkellä julkaisemaa EUR/GBP valuuttakurssia

Henkilöstöä koskevat tunnusluvut

		<u>Q2 2009</u>	<u>Q2 2008</u>	<u>Q1-Q2 2009</u>	<u>Q1-Q2 2008</u>	<u>2008</u>
Henkilöstökulut	EUR '000	3 581	2 200	6 850	3 525	5 756
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		272	165	268	133	178
Henkilöstön lukumäärä vuoden lopussa		276	191	276	191	239

Muut tunnusluvut

	<u>Q2 2009</u>	<u>Q2 2008</u>	<u>Q1-Q2 2009</u>	<u>Q1-Q2 2008</u>	<u>2008</u>
Liikkeelle lasketut optiot vuoden lopussa	4 442 500	2 285 000	4 442 500	2 285 000	4 442 500
Osakkeiden määrä, joka voidaan merkitä liikkeelle laskettuja optioita vastaan	4 442 500	2 285 000	4 442 500	2 285 000	4 442 500
Ääniosuus, joka liikkeelle laskettujen optioiden nojalla voidaan saada	2,0 %	1,0 %	2,0 %	1,0 %	2,0 %

Konsernin tunnusluvut

Oman pääoman tuotto	<u>Tilikauden voitto (tappio)</u> (Oma pääoma kauden alussa + oma pääoma kauden lopussa)/2
Omavaraisuusaste	<u>Oma pääoma</u> Taseen loppusumma
Korollinen nettovelka	Korolliset velat - Rahavarat
Velkaantumisaste	<u>Korollinen nettovelka</u> Oma pääoma

Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtainen tulos	<u>Emoyrityksen omistajille kuuluva osuus kauden voitosta (tappiosta)</u> Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä
Oma pääoma/osake	<u>Emoyrityksen omistajille kuuluva osuus omasta pääomasta</u> Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x osakekurssi kauden lopussa