

Pörssitiedote
Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj
16.8.2012

Talvivaaran Kaivososakeyhtiön osavuositiedote tammi–kesäkuu 2012

Tuotanto kehittynyt tasaisesti metallien talteenoton käynnistyttyä uudelleen huhtikuussa
Tuotantoseisokki ja nikkelin hinnan lasku heikensivät tulosta

Keskeiset tapahtumat

Huhti-kesäkuu 2012

- Nikkelin tuotanto 3 194 tonnia ja sinkin tuotanto 6 686 tonnia
- Tuotantoon vaikutti kiertoliuoksen laimeneminen äkillisten kevättulvien ja runsaiden sateiden seurauksena sekä suunniteltu huoltoseisokki ja kuolemantapaukseen liittynyt seisokki huhtikuussa
- Liikevaihto 33,4 miljoonaa euroa
- Liiketappio -10,9 miljoonaa euroa
- Uusi toimitusjohtaja Harri Natunen on arvioinut yhtiön toimintaa ja aikoo toteuttaa aiempaa kestävämpää tuotantosuunnitelmaa ylösajon aikana; tavoitteena tuotannon tehokkuuden ja luotettavuuden parantaminen sekä ympäristövaikutusten minimoiminen
- Metallien talteenottolaitoksen tuotanto on toiminut tasaisesti ja laitoksen käyntiaste on ollut lähes 100% huhtikuun lopulta lähtien

Tammi–kesäkuu 2012

- Nikkelin tuotanto 6 568 tonnia ja sinkin tuotanto 14 576 tonnia
- Liikevaihto 72,5 miljoonaa euroa
- Liiketappio -22,3 miljoonaa euroa
- Taloudellista asemaa vahvistettiin merkittävästi 83 miljoonan euron osakeannilla ja 110 miljoonan euron joukkovelkakirjalainalla

Tuotantoennuste ja toiminnalliset näkymät

Kuten Talvivaaran toimintapäivityksessä 3.7.2012 todettiin, kevättulvien ja runsaiden sateiden aiheuttama prosessiliuoksen laimeneminen sekä päätös toteuttaa aiempaa kestävämpää tuotantosuunnitelmaa ylösajon aikana ovat vaikuttaneet kuluvan vuoden tuotantotavoitteisiin, eikä Yhtiö enää usko saavuttavansa alkuperäistä 25 000–30 000 tonnin nikkelin tuotantotavoitetta vuodelle 2012. Talvivaara on jatkanut toimintojensa arviointia tuotantopäivityksen jälkeen, ja arvioinnin valmistuttua koko vuoden 2012 nikkelin tuotantoennuste päivitetään noin 17 000 tonniin nikkeliä. Päivitetty tuotantoennuste ottaa huomioon heinäkuussa ja elokuun alussa jatkuneet runsaat sateet, jotka ovat edelleen vaikuttaneet Sotkamon kaivoksen vesitaseeseen ja laimentaneet kiertoliuoksen metallipitoisuuksia.

Talvivaara uskoo edelleen, että vuoden viimeisellä neljänneksellä kyetään vakiinnuttamaan yli 25 000 tonnin vuotuista nikkeliä tuotantoa vastaava taso. Tuotantotason kasvun arvioidaan olevan saavutettavissa, kun primäärikasan uusi kolmoslohko valmistuu elokuussa ja kiertoliuoksen keskimääräistä syöttövirtausta metallien talteenottolaitokselle nostetaan seuraavien viikkojen aikana asteittain noin 1 500 m³/h tasolta 1 800 m³/h tasolle.

Kaivoksen haastavan vesitilanteen seurauksena Talvivaara on kesäkuun lopulta lähtien joutunut louhimaan metallipitoisuudeltaan köyhempää ja etäämpänä sijaitsevaa malmia kuin alun perin suunniteltiin. Koska tämä on heikommin kannattavaa ja Talvivaaralla on jo merkittävä nikkeliavarasto liuotuskasoissa, Yhtiö on päättänyt muuttaa lyhyen aikavälin tuotantosuunnitelmaansa. Seuraavien 3–4 kuukauden aikana louhintaa ja murskausta rajoitetaan, ja Yhtiön oma kaivoskalusto siirretään avustamaan primäärikasan purussa. Suunnitellun muutoksen odotetaan nopeuttavan nikkelin saantia primäärikasan purun seurauksena sekä johtavan merkittäviin kustannussäästöihin. Tuotantosuunnitelman väliaikaisella muutoksella ei odoteta olevan vaikutusta kuluvan vuoden metallien tuotantoon.

Tunnusluvut

Milj. euroa	Q2 2012	Q2 2011	Q1-Q2 2012	Q1-Q2 2011	Vuosi 2011
Liikevaihto	33,4	37,6	72,5	104,1	231,2
Liikevoitto/tappio	-10,9	-1,2	-22,3	10,4	30,9
% liikevaihdosta	-32,5%	-3,1%	-30,8%	10,0%	13,4%
Kauden voitto/tappio	-17,5	-7,5	-32,4	-5,5	-5,2
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,06	-0,03	-0,12	-0,03	-0,04
Omavaraisuusaste	28,9%	29,0%	28,9%	29,0%	27,9%
Korolliset nettovelat	475,6	417,0	475,6	417,0	455,7
Velkaantumisaste	125,8%	128,2%	125,8%	128,2%	141,3%
Investoinnit	20,7	25,1	35,3	35,5	79,1
Rahavarat kauden lopussa	128,7	46,5	128,7	46,5	40,0
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa ¹	505	416	505	416	461

Kaikki tässä tiedotteessa ilmoitetut luvut ovat tilintarkastamattomia.

Toimitusjohtaja Harri Natunen: *"Tämä on ensimmäinen osavuosikatsaukseni Talvivaaran toimitusjohtajana. Voin ilokseni todeta, että keväällä toteutetut muutokset Yhtiön organisaatiossa ja tuotannossa ovat alkaneet näkyä tuotantoprosessien vakaudessa. Metallipitoisen kiertoliuoksen keskimääräinen syöttövirtaus metallien talteenottoon saavutti kesäkuussa uuden kuukausiennätyksen, ja uuden malmin kasaus on edistynyt jatkuvasti. Tärkeää myönteistä kehitystä on tapahtunut myös työilmapiiriin ja toimintamme ympäristövaikutusten osalta. Työskenneltyäni merkittävän osan urastani Talvivaaran kaltaisten laitosten parissa ja opittuani viime kuukausien aikana tuntemaan Talvivaaran henkilöstön, prosessit ja malmivarat olenkin vakuuttunut, että pystymme ratkaisemaan jäljellä olevat haasteet ja jatkamaan tuotannon ylösajoa kestäväällä pohjalla.*

Myönteinen kehityssuunta luo hyvän perustan tulevaisuudelle, mutta samaan aikaan on muistettava, että vuoden toisella neljänneksellä toiminnassamme oli edelleen lukuisia haasteita. Maaliskuussa tapahtui erittäin valitettava onnettomuus, jonka seurauksena yksi Talvivaaran työntekijä menehtyi. Onnettomuuden jälkeen metallien talteenottolaitoksen toiminta keskeytettiin ennaltaehkäisevien ja työturvallisuutta parantavien toimenpiteiden suorittamiseksi, minkä jälkeen toteutettiin vielä toukokuulta huhtikuulle aikaistettu suunniteltu huoltoseisokki. Kokonaisuiseisokkiaika ja metallitehtaan pitkittynyt käynnistysaika vaikuttivat merkittävästi tuotantoon toisella neljänneksellä.

Lisäksi metallien tuotantoon vaikuttivat runsaat kevättulvat ja sateisin kevät Kainuussa sitten vuoden 1983. Ylimääräinen vesi liuoskierrossa on laimentanut liuoksen metallipitoisuuksia noin 25–30% prosessin pitkän ajan keskimääräiseen vesitaseeseen verrattuna. Kesän aikana olemme pyrkineet tasapainottamaan vesitasetta, mutta heinä- ja elokuussa jatkuneet tavallista runsaammat sateet ovat valitettavasti pitkittäneet ongelmaa. Olemme ottaneet tämän huomioon päivitetystä tuotantoennusteessamme vuodelle 2012.

Huhti-kesäkuun heikkoon taloudelliseen tulokseen vaikuttivat sekä tuotannon rajoitteet että nikkelin hinnan lasku. Nikkelin hinta oli vuoden 2012 alussa 21 000–22 000 Yhdysvaltain dollaria tonnilta, mutta laski kesän aikana noin 16 000 dollariin tonnilta lähinnä vallitsevan epävarman taloustilanteen ja ruostumattoman teräksen heikon markkinatilanteen vuoksi. Nikkelin ja muiden perusmetallien hintoihin kohdistunee lyhyellä aikavälillä edelleen paineita, mutta hyödykkeiden käyttöaste Kiinassa ja varastojen täyttämistarve kesän jälkeen saattavat tukea hintakehitystä tulevina kuukausina.

Vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla ilmenneiden haasteiden sekä toteuttamamme aiempaa kestävämmän tuotantosuunnitelman vuoksi joudumme tarkistamaan kuluvan vuoden nikkelin tuotantoennustetta noin 17 000 tonniin. Metallien talteenottolaitos on kuitenkin toiminut vakaasti huhtikuun lopusta lähtien, joten uskomme edelleen, että viimeisellä vuosineljänneksellä pääsemme yli 25 000 tonnin vuotuista nikkeliä tuotantoa vastaavalle tasolle.

¹ Lisäksi Yhtiö työllisti 90 kesäharjoittelijaa 30.6.2012 ja 65 kesäharjoittelijaa 30.6.2011.

Kuluvan vuoden tuotantoennusteen lisäksi ylimääräinen vesi kaivosalueella on vaikuttanut myös avolouhoksen toimintaan. Olemme joutuneet louhimaan köyhempää malmin kauempana primäärimurskauksesta kuin alun perin suunnittelimme. Välttääksemme tästä aiheutuvan tehottomuuden ja nopeuttaaksemme jo valmiiksi liuotuskasoissa olevan nikkelivaraston hyödyntämistä olemme päättäneet siirtää malmintuotannon painopisteen louhimisesta ja murskauksesta primäärikasan purkuun seuraavaksi 3–4 kuukaudeksi. Tällä välin siirrämme avolouhokseen kertyneen ylimääräisen veden kipsisakka-altaaseen, jota laajennetaan parhaillaan. Odotamme väliaikaisen muutoksen tuotantosuunnitelmassa johtavan merkittäviin kustannussäästöihin, mutta emme odota sen vaikuttavan kuluvan vuoden metallien tuotantomme.”

Lisätietoja:

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj Puh. 020 712 9800
Harri Natunen, toimitusjohtaja
Saila Miettinen-Lähde, varatoimitusjohtaja ja talous- ja rahoitusjohtaja

Suora internetlähetyks ja puhelinkokous pidetään 16.8.2012 alkaen klo 14.00 Suomen aikaa

Tammi-kesäkuun 2012 osavuosisikatsausta koskeva yhdistetty internetlähetyks ja puhelinkokous pidetään 16.8.2012 alkaen klo 14.00 Suomen aikaa. Tilaisuus on englanninkielinen.

Internetlähetyksstä voi seurata osoitteessa:

http://qsb.webcast.fi/t/talvivaara/talvivaara_2012_0816_q2/

Henkilöt, jotka eivät pääse osallistumaan tilaisuuteen, voivat esittää johdolle kysymyksiä puhelimitse esityksen jälkeen.

Puhelinkokouksen numero Suomessa: 09 2313 9201
Puhelinkokouksen numero Isossa-Britanniassa: +44 (0)20 7162 0025
Puhelinkokouksen numero Yhdysvalloissa: +1 334 323 6201

Tunnus: 914119

Internetlähetyksen tallenteen voi katsoa www-osoitteesta pian tilaisuuden jälkeen.

Taloudellinen katsaus

Huhti-kesäkuu 2012

Liikevaihto ja taloudellinen tulos

Talvivaaran huhti–kesäkuun liikevaihto nikkeli- ja kobolttitoimituksista Norilsk Nickelille ja sinkkitoimituksista Nyrstarille oli yhteensä 33,4 miljoonaa euroa (Q2 2011: 37,6 miljoonaa euroa). Liikevaihto pieneni 14,3% tammi–maaliskuusta 2012 pääasiassa nikkelin hinnan laskun vuoksi, mutta myös toimitusmäärien lievän laskun vuoksi. Nikkeliä toimitettiin huhti–kesäkuussa yhteensä 2 958 tonnia, kobolttia 92 tonnia ja sinkkiä 7 107 tonnia.

Katsauskauden liiketappio oli -10,9 miljoonaa euroa (Q2 2011: -1,2 milj. euroa). Materiaali- ja palvelukulut katsauskaudella olivat yhteensä 33,6 miljoonaa euroa (Q2 2011: 31,9 milj. euroa) ja liiketoiminnan muut kulut olivat 15,0 miljoonaa euroa (Q2 2011: 16,7 milj. euroa). Tammi–maaliskuuhun verrattuna materiaali- ja palvelukulut sekä liiketoiminnan muut kulut laskivat 9,7%, mikä vastaa muutosta toimitusmäärissä.

Katsauskauden tappio oli -17,5 miljoonaa euroa (Q2 2011: -7,5 milj. euroa).

Tase ja rahoitus

Huhti–kesäkuun investoinnit olivat 20,7 miljoonaa euroa (Q2 2011: 25,1 milj. euroa). Investoinnit liittyivät pääasiassa käänteisosmoosiin perustuvaan vesienpuhdistuslaitokseen, sekundäärikasan pohjarakenteisiin, sekundääriiliuotukseen, kipsisakka-altaaseen ja uraanin talteenottolaitokseen. Talvivaara sai katsauskaudella Cameco Corporationilta 6,5 miljoonaa euroa ennakkomaksuja uraanin talteenottolaitoksen rakentamisesta aiheutuvien kustannusten kattamiseen.

Maaliskuussa 2012 Talvivaara laski liikkeeseen 110 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Lainan tuotot maksettiin ja velkakirjat listattiin NASDAQ OMX Helsingissä huhtikuussa.

Huhti- ja toukokuussa Talvivaara osti takaisin Yhtiön toukokuussa 2013 erääntyvää senioristatuksista vakuudetonta vaihtovelkakirjalainaa 8 miljoonan euron nimellisarvosta. Jäljelle jäävien vaihtovelkakirjalainojen yhteenlaskettu nimellisarvo on 76,9 miljoonaa euroa.

Talvivaaran 130 miljoonan euron luottolimiittisopimusta muutettiin kesäkuussa, ja luottolimiitin uusi korkomarginaali on 4,00% kesäkuuhun 2013 asti. Sen jälkeen korkomarginaali on 1,75–3,00% Yhtiön velkaantuneisuusasteen mukaan. Luotosta oli 30.6.2012 nostettu 70 miljoonaa euroa.

Tammi–kesäkuu 2012

Liikevaihto ja taloudellinen tulos

Talvivaaran tammi–kesäkuun liikevaihto nikkeli- ja kobolttitoimituksista Norilsk Nickelille ja sinkkitoimituksista Nyrstarille oli yhteensä 72,5 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 104,1 miljoonaa euroa). Liikevaihto pieneni 30,4% vuoden 2011 vertailukaudesta pääasiassa nikkelin alhaisemman hinnan vuoksi. Nikkeliä toimitettiin 6 480 tonnia, kobolttia 188 tonnia ja sinkkiä 15 440 tonnia (tammi–kesäkuu 2011: 6 551 tonnia nikkeliä, 15 418 tonnia sinkkiä ja 140 tonnia kobolttia).

Konsernin liiketoiminnan muut tuotot, 1,5 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 1,4 milj. euroa), olivat pääasiassa vakuutuskorvauksia.

Materiaali- ja palvelukulut tammi–kesäkuussa olivat yhteensä 68,5 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 68,2 milj. euroa) ja liiketoiminnan muut kulut olivat 33,9 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 30,3 milj. euroa). Suurimmat kuluerät olivat tuotantokemikaalit, ulkoiset palvelut, sähkö ja huolto.

Henkilöstökulut, joihin sisältyvät vuoden 2007 henkilöstön optio-ohjelmaan liittyvät, työsuorituksen arvon perusteella kirjatut kulut, olivat 14,8 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 13,4 miljoonaa euroa). Kulujen nousu johtui työntekijöiden määrän kasvusta.

Katsauskauden liiketappio oli -22,3 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: voitto 10,4 miljoonaa), ja liikevoittomarginaali oli -30,8% (tammi–kesäkuu 2011: 10,0%). Liikevoittomarginaalin muutokseen vaikutti

pääasiassa nikkelin hinnan epäsuotuisa kehitys, mutta myös metallien talteenottolaitokseen ja materiaalinkäsittelylaitteisiin liittyvät tavallista korkeammat huoltokustannukset olivat merkittäviä tekijöitä.

Katsauskauden rahoitustuotot olivat 1,6 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 1,5 milj. euroa) ja koostuivat pääasiassa valuuttakurssivoitoista. Rahoituskulut olivat 21,7 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 18,5 miljoonaa euroa) ja koostuivat pääasiassa lainojen koroista ja muista rahoituskustannuksista.

Katsauskauden tappio oli -32,4 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: -5,5 milj. euroa). Tappioon vaikuttivat edellä mainitut tekijät mukaan lukien nikkelin hinnan epäsuotuisa kehitys, korkeat huoltokustannukset sekä ennakoitua pienemmät tuotetoimitukset. Osakekohtainen tulos oli -0,12 euroa (tammi–kesäkuu 2011: -0,03 euroa).

Yhtiön laaja tulos tammi–kesäkuussa 2012 oli yhteensä -32,4 miljoonaa euroa tappiollinen (tammi–kesäkuu 2011: -10,4 miljoonaa euroa). Laajan tuloksen muutos vertailukaudesta johtui pääasiassa suojausrahaston voimassaolon päättymisestä. Suojausrahaston arvon pienentyminen suojattujen myyntien toteuduttua näkyi vielä vuoden 2011 luvuissa.

Tase

Tammi–kesäkuun investoinnit olivat 35,3 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 35,5 miljoonaa euroa). Investoinnit liittyivät pääasiassa käänteisosmoosiin perustuvaan vesienpuhdistuslaitokseen ja muutoksiin metallien talteenottolaitoksella prosessivesien kierrätyksen tehostamiseksi, sekundääriliuotuksen maanrakennustöihin, kipsisakka-altaaseen ja uraanin talteenottolaitokseen. Konsernin taseessa aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvo oli 30.06.2012 yhteensä 773,6 miljoonaa euroa (31.12.2011: 762,0 miljoonaa euroa).

Konsernin vaihto-omaisuus oli kesäkuun lopussa 290,6 miljoonaa euroa (31.12.2011: 240,4 milj. euroa). Vaihto-omaisuuden kasvu johtuu tuotannon ylösajosta ja sen aiheuttamasta lisäyksestä kasatun malmin määrässä. Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon.

Myyntisaamiset olivat katsauskauden lopussa yhteensä 51,1 miljoonaa euroa (31.12.2011: 64,0 milj. euroa). Myyntisaamiset olivat lähes samalla tasolla kuin maaliskuun lopussa 2012, mutta laskivat joulukuun 2011 loppuun verrattuna nikkeli- ja sinkkitoimitusten pienenemisen sekä nikkelin hinnan laskun vuoksi.

Kauden lopussa rahavarat olivat 128,7 miljoonaa euroa (31.12.2011: 40,0 milj. euroa).

Oman pääoman osuus taseen omassa pääomassa ja veloissa oli kesäkuun lopussa 378,2 miljoonaa euroa (31.12.2011: 322,6 miljoonaa euroa). Vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä järjestetyssä osakeannissa liikkeeseen laskettiin 24 589 050 uutta osaketta. Annin tuotto transaktiomenojen jälkeen oli 81,5 miljoonaa euroa. Lisäksi omaan pääomaan kirjattiin 2,8 miljoonaa euroa hybridilainan korkomenoja. Tammi–kesäkuussa yhtiön 2007A-optio-oikeuksilla merkittiin ja maksettiin yhteensä 1 830 087 uutta osaketta. Merkintöjen kokonaistuotot, yhteensä 4,9 miljoonaa euroa, kirjattiin omaan pääomaan.

Lainojen määrä kasvoi 495,7 miljoonasta eurosta 31.12.2011 604,4 miljoonaan euroon 30.6.2012. Lainojen määrään tammi–kesäkuussa 2012 vaikuttivat 110 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku, 20 miljoonan euron nosto luottolimiitistä, 8,5 miljoonan euron yritystodistusten takaisinmaksu ja vuonna 2013 erääntyvän vakuudettoman vaihtovelkakirjalainan osittainen takaisinosto 8 miljoonan euron nimellisarvosta.

Ennakkomaksut kasvoivat 5,3 miljoonalla eurolla joulukuun 2011 lopun 247,3 miljoonasta eurosta kesäkuun 2012 lopun 252,6 miljoonaan euroon. Talvivaaralle maksettiin tammi–kesäkuussa yhteensä 8,3 miljoonaa euroa ennakkomaksuja Camecon kanssa solmitun uraanin myynti- ja ostosopimuksen perusteella, ja ennakkomaksu Nyrstarilta pieneni 3,0 miljoonalla eurolla sinkkitoimitusten seurauksena.

Oma pääoma ja velat olivat kesäkuun lopussa yhteensä 1 307,2 miljoonaa euroa (31.12.2011: 1 156,7 miljoonaa euroa).

Rahoitus

Talvivaaran 130 miljoonan euron luottolimiittisopimusta muutettiin kesäkuussa, ja luottolimiitin uusi korkomarginaali on 4,00% kesäkuuhun 2013 asti. Sen jälkeen korkomarginaali on 1,75–3,00% Yhtiön velkaantuneisuusasteen mukaan. Luotosta oli 30.6.2012 nostettu 70 miljoonaa euroa.

Huhti- ja toukokuussa Talvivaara osti takaisin Yhtiön toukokuussa 2013 erääntyvää senioristatuksista vakuudetonta vaihtovelkakirjalainaa 8 miljoonan euron nimellisarvosta. Jäljelle jäävien velkakirjalainojen yhteenlaskettu nimellisarvo on 76,9 miljoonaa euroa.

Maaliskuussa Talvivaara laski liikkeeseen 110 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Viiden vuoden lainan emissiokurssi on 100%, lainasta maksetaan 9,75% kuponkikorkoa ja se on maksettavissa takaisin kolmen vuoden kuluttua. Laina myytiin suomalaisille ja ulkomaalaisille institutionaalisille sekä yksityisille sijoittajille. Lainan tuotot maksettiin ja velkakirjat listattiin NASDAQ OMX Helsingissä huhtikuussa.

Helmikuussa Talvivaara laski liikkeeseen 24 589 050 uutta osaketta, jotka edustavat noin 10% Yhtiön osakekannasta. Osakeannin tuotot olivat 82,6 miljoonaa euroa ennen palkkioita ja kuluja ja 81,5 miljoonaa euroa kulujen jälkeen. Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi osakeannin maaliskuussa, ja uudet osakkeet rekisteröitiin Kaupparekisteriin.

Valuuttaoptio-ohjelma

Talvivaaralla on valuuttaoptio-ohjelma, johon sisältyy dollarimääräisiä optioita kahden kuukauden aikavälillä heinäkuusta elokuuhun 2012. Kuukausittainen velvoite on 2,5 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria ja suojaus 2,5 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Ohjelmalla suojattu euro/dollari-suhteen vaihteluväli on 1,1460–1,4500.

Going concern

Kun otetaan huomioon Talvivaara-konsernin nykyinen likvideettiasema sekä tuotannon, metallien hintojen ja valuuttakurssien jokseenkin mahdolliset muutokset, konsernin ennusteet ja arviot viittaavat siihen, että konserni voi jatkaa toimintaansa riittävillä taloudellisilla voimavaroilla nähtävissä olevassa tulevaisuudessa. Näin ollen konsernin taloudelliset raportit tehdään edelleen "going concern" -periaatetta noudattaen.

Tuotantokatsaus

Talvivaaran toisen vuosineljänneksen tuotantoon vaikuttivat kiertoliuoksen laimeneminen kevättulvien ja runsaiden sateiden seurauksena, sekä suunniteltu huoltoseisokki ja valitettavaan kuolemantapaukseen liittynyt seisokki huhtikuussa. Toisella neljänneksellä nikkelin tuotanto oli 3 194 tonnia (Q2 2011: 3 951 tonnia) ja sinkin tuotanto 6 686 tonnia (Q2 2011: 7 662 tonnia). Tammi–kesäkuussa nikkelin tuotanto oli 6 568 tonnia (tammi–kesäkuu 2011: 8 166 tonnia) ja sinkin tuotanto 14 576 tonnia (tammi–kesäkuu 2011: 14 005 tonnia).

Metallien talteenotossa seisokki ja sitä seuranneet toimintatapojen muutokset rajoittivat tuotantoa lähes koko huhtikuun ajan. Uusien toimintatapojen käyttöönotto myös hidasti tuotannon ylösajoa heti seisakin jälkeen. Pian maaliskuun kuolemantapauksen jälkeen laitoksella aloitettiin seisokki, joka jatkui huhtikuun alkupuolelle ja jonka aikana toteutettiin Turvallisuus- ja kemikaaliviraston (Tukes) vaatimat työturvallisuuteen liittyvät selvitykset ja parannukset. Samassa yhteydessä pidettiin suunniteltu huoltoseisokki, joka aikaistettiin toukokuulta huhtikuulle laitoksen kokonaisseisonta-ajan minimoimiseksi. Nikkelin tuotanto huhtikuussa oli vain 198 tonnia. Huhtikuun lopulle ajoittuneen uudelleen käynnistyksen jälkeen metallien talteenottolaitos on toiminut tasaisesti ja tuottanut nikkeliä 1 477 tonnia toukokuussa ja 1 519 tonnia kesäkuussa. Metallipitoisen kiertoliuoksen keskimääräinen syöttövirtaus metallien talteenottoon saavutti kesäkuussa uuden kuukausiennätyksen 1 318 m³/h ja laitoksen käytettävyyttä oli käytännössä täydet 100%.

Koko toisen vuosineljänneksen ajan tuotantoon vaikuttivat myös kevättulvat ja epätavallisen runsaat sateet. Alueen kokonaissademäärä kevään aikana on ollut yli 190 mm, kun pitkän aikavälin keskiarvo on noin 100 mm. Ylimääräinen vesi liuoskierrossa on laimentanut kiertoliuosta, minkä seurauksena keskimääräinen nikkelpitoisuus metallien talteenottoon johdetussa liuoksessa oli 1,8 g/l toisella vuosineljänneksellä. Yhtiö arvioi, että viimeaikaisten sateiden vaikutuksesta liuos on laimentunut noin 25-30% prosessin pitkän ajan keskimääräiseen vesitaseseen verrattuna. Yhtiö on ryhtynyt toimiin estääkseen sateisten kausien vaikutukset tuotantoon tulevaisuudessa. Näitä ovat muun muassa käänteisosmoosikapasiteetin lisääminen yli aiemmin ilmoitetun tason,

mikä mahdollistaa puhdistettujen prosessivesien kierrätyksen lisäämisen entisestään ja vastaavasti raakaveden oton vähentämisen.

Kaivososasto tuotti toisella vuosineljänneksellä 3,0 miljoonaa tonnia malmia (Q2 2011: 2,8 milj. tonnia) ja 1,1 miljoonaa tonnia sivukiveä (Q2 2011: 5,3 milj. tonnia). Pääasiallinen painopiste on edelleen malmintuotannossa, ja kaivososaston tuotanto vastasi malmin tarvetta murskauksessa. Ylimääräinen vesi kaivosalueella vaikutti myös kaivososaston toimintaan vuosineljänneksen lopulla, kun osaston piti louhia jonkin verran köyhempää malmia louhoksen etäisemmästä osasta kuin alun perin oli suunniteltu.

Materiaalinkäsittelyssä murskattiin ja kasattiin huhti–kesäkuussa 3,0 miljoonaa tonnia malmia. Liutuksessa olevan malmin määrä kauden lopussa oli 41,8 miljoonaa tonnia. Materiaalinkäsittely on todistanut pystyvänsä toimimaan vaaditulla tuotantotasolla, ja primäärikasan purku on jatkuvasti parantunut poistaen pullonkaulan materiaalinkäsittelystä. Koska uuden malmin tuotanto on edennyt kohtuullisen hyvin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kun taas metallien talteenoton käytettävyys on ollut alemmalla tasolla, kasoissa liutettavana olevan nikkelin määrä on jatkanut kasvuaan. Tämä parantaa mahdollisuuksia metallien tuotannon lisäämiseen tulevien kuukausien aikana.

Tuotannon tunnusluvut

		Q2 2012	Q2 2011	Q1-Q2 2012	Q1-Q2 2011	Vuosi 2011
Louhinta						
Malmintuotanto	milj. tonnia	3,0	2,8	6,1	4,9	11,1
Sivukivituotanto	milj. tonnia	1,1	5,3	2,6	10,4	17,0
Malminkäsittely						
Kasattu malmi	milj. tonnia	3,0	2,8	6,1	4,9	11,1
Biokasaliuotus						
Malmia liuotuskasalla	milj. tonnia	41,8	29,2	41,8	29,2	35,6
Metallien talteenotto						
Nikkeli, metallisisältö	tonnia	3 194	3 951	6 568	8 166	16 087
Sinkki, metallisisältö	tonnia	6 686	7 662	14 576	14 005	31 815

Operatiivinen katsaus

Toimitusjohtaja Harri Natunen aloitti Talvivaaran palveluksessa maaliskuun puolivälissä ja on sen jälkeen arvioinut Yhtiön toimintoja. Jatkossa Talvivaara soveltaa aiempaa kestävämpää tuotantosuunnitelmaa ylösajon aikana tavoitteenaan tuotannon tehokkuuden ja luotettavuuden parantaminen. Käytännössä tämä tarkoittaa verrattain maltillista tuotantotason nostoa, jotta kaikkien osaprosessien toiminta saadaan pidetyksi vakaana ja tuotteiden laatu hyvänä, vaikutukset ympäristöön voidaan minimoida ja työturvallisuutta jatkuvasti parantaa.

Kestävä kehitys, turvallisuus ja lupaprosessit

Turvallisuus

Turvallinen työympäristö ja turvalliset työmenetelmät ovat Talvivaaran toiminnassa etusijalla. Maaliskuun lopulla työntekijän menehtymiseen johtaneen valitettavan onnettomuuden jälkeen aloitettiin ennakoimaton seisokki ennaltaehkäisevien työturvallisuusparannusten toteuttamiseksi.

Työturvallisuusohjeita on entisestään tarkennettu ja kehitetty, liikkumista metallien talteenottolaitoksen alueella on rajoitettu ja alueelle on asennettu lisää kiinteitä kaasuhaistelijointa. Metallien talteenottoon tehtyjä muutoksia työturvallisuuden parantamiseksi ovat muun muassa rikkivetykaasujen pesun tehostaminen sekä rikkivedyn syöttövaiheen tehostettu valvonta.

Toisen vuosineljänneksen lopulla Talvivaaran henkilökunnan työtapaturomatiheys oli 13,7 tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden laskettuna viimeiseltä 12 kuukaudelta (30.6.2011: 13,1 tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden).

Ympäristö

Kaivostoiminnan ympäristövaikutusten jatkuva vähentäminen on yksi Talvivaaran toiminnan keskeisistä painopisteistä. Toisella neljänneksellä Yhtiö julkisti yli 13 miljoonan euron investoinnit ympäristötekniikkaan. Uusilla tekniikoilla kaivoksen poistoveden laatu paranee, hajut ympäristöön vähenevät ja kaivostoiminnan aiheuttama pölyäminen vähenee.

Hajuhaittoja aiheuttavat rikkivety päästöt ja lähiseudun asukkaiden ilmoitukset hajusta ovat jo vähentyneet huomattavasti, ja toukokuu oli ensimmäinen kuukausi tuotannon aloittamisen jälkeen ilman yhtään hajuilmoitusta lähiseudun asukkailta. Lisäksi Talvivaara aikoo ottaa käyttöön katalyyttisen polttolaitoksen rikkivetykaasujen käsittelyyn hajuhaittojen pienentämiseksi entisestään. Pölypäästöjen vähentämiseksi otettiin seulahallissa heinäkuussa käyttöön uusi pölynpuhdistusjärjestelmä.

Prosessiparannusten ja prosessiveden tehostetun kierrätyksen ansiosta sulfaatti- ja natriumpäästöt läheisiin järviin ovat edelleen pienentyneet. Vähentääkseen edelleen päästöjä vesistöihin Talvivaara investoi käänteisosmoositekнологiaan perustuvaan vesienpuhdistuslaitokseen, joka suunnitelmien mukaan otetaan käyttöön vuoden 2012 loppuun mennessä. Uuden vesienpuhdistuslaitoksen ansiosta Yhtiö uskoo voivansa saavuttaa vuodelle 2015 esittämänsä uudet ympäristöluparajat jo vuonna 2013.

Talvivaara avasi tammikuussa 2012 uuden blogisivuston parantaakseen ympäristöviestintänsä ajantasaisuutta ja avoimuutta erityisesti lähiseudun asukkaiden ja muiden sidosryhmien suuntaan. Suomenkielisellä blogisivustolla www.paikanpaällä.fi voi tutustua ympäristötietoihin ja uutisiin blogikirjoitusten muodossa. Sivuston tarkoitus on antaa paikallisesti tärkeää tietoa helppolukuisessa ja tiivistetyssä muodossa.

Lupaprosessit

Tammikuussa Talvivaara sai Euroopan komissiolta uraanin talteenottoprosessia koskevan Euratomin perustamissopimuksen mukaisen myönteisen lausunnon. Lausunnossaan komissio katsoo, että uraanin talteenotto Talvivaaran kaivoksella vastaa Euratomin perustamissopimuksen tavoitteita ja saattaa lisätä ydinpolttoaineen toimitusvarmuutta EU:ssa. Maaliskuussa Talvivaara sai myös Suomen hallitukselta ydinenergialain mukaisen luvan uraanin talteenottoon nykyisen toimintansa sivutuotteena. Lupa on voimassa kaivoksen koko toiminta-ajan mutta enintään vuoden 2054 loppuun asti.

Pohjois-Suomen aluehallintovirasto ilmoitti Talvivaaralle huhtikuussa, että yhtiön uraanin talteenoton ympäristölupaan käsittely ja Talvivaaran kaivoksen ympäristölupaan tarkistus tehdään samanaikaisesti. Tämän seurauksena yhtiö arvioi uraanin talteenoton lupaprosessin viivästyvän hieman. Viranomaiset ovat ilmoittaneet Talvivaaralle, että Yhtiön hakema uraanin talteenoton ympäristölupa ja koko kaivoksen nykyisen ympäristölupaan uusiminen päätetään yhdessä vuoden 2012 aikana. Talvivaaran tavoitteena on aloittaa uraanin talteenotto heti kun kaikki tarvittavat luvat on saatu.

Talvivaaran kaivoksen mahdolliseen laajentumiseen liittyvä ympäristövaikutusten arviointimenettely käynnistettiin ympäristövaikutusten arviointiohjelman valmistuttua alkuvuoden aikana. Ympäristövaikutusten arvioinnissa on huomioitu suunniteltu tuotannon laajentaminen 100 000 tonniin nikkeliä vuodessa sekä nikkelisulfidin jalostaminen LME-laatuiseksi nikkelimetalliksi. Talvivaara arvioi jättävänsä ympäristölupahakemuksen tuotannon laajentamiseksi vuoden 2013 alkupuolella.

Liiketoiminnan kehittäminen

Uraanin tuotanto

Talvivaara valmistelee uraanin talteenottoa yhtiön nykyisen toiminnan sivutuotteena. Uraania esiintyy luonnostaan pieninä pitoisuuksina Talvivaaran kaivosalueella, ja sitä liukenee päätuotteiden ohella prosessiliuokseen. Uraanin tuotantomääräksi arvioidaan noin 350 tonnia (770 000 paunaa) uraania vuodessa, mikä vastaa noin 410 tonnia (900 000 paunaa) uraanirikastetta ("yellow cake", UO₄). Kaikki Talvivaaran tuottama uraani myydään pitkäaikaisen sopimuksen mukaisesti Cameco Corporationille.

Saatuaan elokuussa 2011 rakennusluvan Talvivaara aloitti uraanin talteenottolaitoksen rakennustyöt, joiden odotetaan valmistuvan kuluvan vuoden loppuun mennessä. Uraanin tuotantoon liittyvä lupaprosessi on parhaillaan käynnissä. Uraanin tuotantoon tarvitaan vielä ympäristölupa ja kemikaaliviranomaisten hyväksyntä. Ympäristölupapäätös saataneen vuoden 2012 aikana kaivoksen pääluvun päivityksen yhteydessä.

Tuotannon laajentaminen – Operation Overlord

Talvivaara jatkoi katsauskaudella tuotantokapasiteetin lisäämiseen liittyviä tutkimuksia, joissa suunnitellaan nikkelin vuosituotannon kasvattamista yli 50 000 tonniin. Tutkimuksissa keskityttiin erityisesti ympäristövaikutusten arviointiprosessiin. Alustavat tekniset selvitykset perustuvat nikkelin vuosituotannon kaksinkertaistamiseen noin 100 000 tonniin. Eri prosessivaihtoehtojen kartoittaminen jatkuu edelleen, mutta tässä vaiheessa näyttää jokseenkin todennäköiseltä, että merkittävä osa laajennetusta tuotannosta olisi LME-laatuista nikkelimetallia, eli nykyisen nikkeli tuotteen jatkojalostus tulisi osaksi Talvivaaran tuotantoprosessia.

Tuotannon laajentamiseen liittyviä investointipäätöksiä ei ole vielä tehty. Mikäli investointipäätös tehdään, investoinnit on tarkoitus toteuttaa osissa, jolloin investoinnit voidaan jakaa noin 5–6 vuoden ajalle vuoden 2014 tienoilta alkaen. Tämä toteutustapa mahdollistaa myös laitteiden ja prosessien perättäisen käyttöönoton prosessin vaiheiden mukaan, minkä odotetaan vähentävän vakavien käynnistysongelmien riskiä.

Energiastrategia

Talvivaaran energiastrategian tavoitteena on varmistaa kustannustehokkaan ja ympäristöystävällisen energian saanti ja energiaomavaraisuus pitkällä aikavälillä. Talvivaaran sähköntarve on tällä hetkellä noin 45 megawattia, ja tarve moninkertaistuu, jos yhtiö toteuttaa suunnitellun tuotannon laajentamisen ja alkaa jalostaa nikkeliä LME-laatuiseksi metalliksi.

Tammi–maaliskuussa Talvivaara kasvatti teho-osuuttaan Fennovoima Oy:n ydinvoimalahankkeessa 10 megawattista noin 60 megawattiin. Lisäksi yhtiö tutkii tuulivoiman, bioenergian ja tuotantoprosessissa syntyvän energian hyödyntämistä kaivosalueella.

Varsinainen yhtiökokous

Talvivaaran varsinainen yhtiökokous pidettiin 26.04.2012 Sotkamossa. Kokouksessa päätettiin muun muassa seuraavaa:

- Osinkoa ei makseta tilivuodelta 2011.
- Hallituksen jäsenten vuosipalkkiot vuoden 2013 varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvälle toimikaudelle ovat: hallituksen puheenjohtaja 280 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtaja 69 000 euroa, hallituksen valiokuntien ja komiteoiden puheenjohtajat 69 000 euroa ja muut ei-työsuhteiset hallituksen jäsenet 48 000 euroa.
- Hallituksen jäsenmäärä on kahdeksan ja hallituksen jäseniksi uudelle toimikaudelle valittiin Edward Haslam, Eileen Carr, D. Graham Titcombe, Tapani Järvinen ja Pekka Perä, ja uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin Stuart Murray, Michael Rawlinson ja Kirsi Sormunen.
- Tilintarkastajan palkkio maksetaan laskun mukaan ja tilintarkastajaksi tilikaudelle 2012 valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.
- Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 10 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus on voimassa 25.10.2013 saakka ja korvaa varsinaisen yhtiökokouksen 28.04.2011 antaman 10 000 000 osakkeen hankkimista koskevan valtuutuksen.
- Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 10 000 000 yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Osakkeet voidaan luovuttaa Yhtiön osakkeenomistajille omistuksen suhteessa tai osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, ja valtuutus on voimassa 25.04.2014 saakka.

Riskienhallinta ja tärkeimmät riskit

Riskien hallintaa koskevan hyvän hallinnointitavan mukaisesti Talvivaaralla on käynnissä jatkuva, hallituksen hyväksymä prosessi riskien tunnistamiseksi, niiden vaikutuksien mittaamiseksi tiettyjen oletusten pohjalta sekä riskien hallitsemiseen tarvittaviin ennakoiviin toimenpiteisiin ryhtymiseksi.

Talvivaaran toimintaan vaikuttavat erilaiset kaivosalalla yleiset riskit, kuten Talvivaaran mineraaliesiintymien tuotannolliseen kehittämiseen liittyvät riskit, arviot varannoista ja resursseista, infrastruktuuririskit ja hyödykehintojen volatiliiteetti. Riskejä liittyy myös vastapuoliin, valuuttojen vaihtokursseihin, johtamis- ja valvontajärjestelmiin, edellisten tilikausien tappioihin ja epävarmuuksiin Talvivaara-konsernin tulevasta kannattavuudesta, riippuvuuteen avainhenkilöistä, lakien, säännösten ja niihin liittyvien kustannusten vaikutuksiin, ympäristövahinkoihin sekä Talvivaaran kaivospiiriin ja toiminnan vaatimiin lupiin.

Lyhyen aikavälin riskit koskevat Talvivaarassa parhaillaan toteutettavaa toiminnan ylösajoa. Yhtiö on osoittanut, että sen kaikki tuotantoprosessit toimivat teollisessa mittakaavassa. Ylösajon nopeuteen voi silti liittyä riskitekijöitä, kuten puutteita tuotantolaitteiden luotettavuudessa ja kestävyudessa sekä epävarmuus metallien liukenemisnopeudesta ja lopullisista saanneista biokasaliuotuksessa. Lisäksi Talvivaaralla saattaa olla tuotantoon tai tuotannon ylösajoon liittyviä riskejä, jotka eivät ole tällä hetkellä tiedossa tai joihin yhtiö ei voi vaikuttaa.

Nikkelin markkinahinta on historiallisesti vaihdellut merkittävästi, ja Talvivaara odottaa volatilitteetin jatkuvan edelleen. Tähän vaikuttavat kysynnän ja tarjonnan tasapainossa tapahtuvat muutokset, makroekonomiset tekijät ja valuuttakurssien vaihtelut. Koska noin 90 prosenttia Talvivaaran liikevaihdosta on tällä hetkellä peräisin nikkelin myynnistä, nikkelin hintamuutoksilla on välitön ja merkittävä vaikutus yhtiön taloudelliseen tulokseen ja liiketoimintaan. Helmikuusta 2010 lähtien Talvivaaralla ei ole ollut suojauksia metallien hintojen vaihteluja vastaan. Täysi tai lähes täysi alttius nikkelin hinnan muutoksille on Talvivaaran strategian mukaista, sillä yhtiön näkemyksen mukaan Talvivaaran kaivos voi täydessä mittakaavassa toimiessaan toimia kannattavasti alhaistenkin raaka-ainehintojen kausina.

Talvivaaran liikevaihto muodostuu lähes pelkästään Yhdysvaltain dollareina, kun taas yhtiön kustannukset ovat euromääräisiä. Euron mahdollinen vahvistuminen dollariin nähden voi haitata yhtiön liiketoimintaa ja heikentää sen taloudellista tilannetta olennaisesti. Talvivaara suojautuu dollarin kurssimuutoksilta tapauskohtaisesti. Tavoitteena on rajoittaa dollarin heikentymisen aiheuttamia negatiivisia vaikutuksia kulloinkin perustellulla tavalla.

Mikäli Talvivaara ei pysty tuottamaan riittäviä määriä myytäviä tuotteita, erityisesti nikkeliä, tai mikäli tuotantokustannukset nousevat odottamattomasti tai mikäli hyödykehinnat tai valuuttakurssit muuttuvat äkillisesti ja merkittävästi, yhtiölle saattaa aiheutua likviditeetti- ja jälleensuoritusriskejä. Talvivaara pyrkii pienentämään likviditeettiriskeä seuraamalla tarkasti maksuvalmiuttaan. Tavoitteena on havaita mahdollisesti uhkaavat epäedulliset muutokset hyvissä ajoin ja saada riittävästi aikaa tarvittavan luoton tai muun rahoituksen hankkimiseen kohtuullisin ehdoin. Talvivaara pyrkii myös pitämään pitkäaikaisten velkojen maturiteettiprofiilin tasapainossa jälleenvakuutusriskien vähentämiseksi.

Henkilöstö ja johto

Konsernin henkilöstömäärä 30.6.2012 oli 595 työntekijää (Q2 2011: 481), mukaan lukien 90 kesäharjoittelijaa.

Toisen vuosineljänneksen henkilöstökulut olivat yhteensä 5,7 miljoonaa euroa (Q2 2011: 5,4 miljoonaa euroa). Tammi–kesäkuun henkilöstökulut olivat yhteensä 12,3 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2011: 11,3 miljoonaa euroa).

Talvivaaran henkilöstö on osana konsernin pitkäaikaista kannustinojelmaa perustanut henkilöstörahoituksen yhtiön maksamien tulospalkkioiden hallintaa varten. Rahaston sääntöjen mukaisesti huomattava osa rahaston varoista sijoitetaan Talvivaaran Kaivososakeyhtiön osakkeisiin. Rahaston hallinnasta vastaavat henkilöstön keskuudestaan valitsevat edustajat.

Harri Natunen, 56, valittiin Talvivaaran toimitusjohtajaksi 26.4.2012 alkaen. Natunen on toiminut menestyksekkäästi kansainvälisellä kaivos- ja metallialalla jo yli 30 vuoden ajan. Natunen viimeisin tehtävä ennen Talvivaaran palvelukseen astumista oli Boliden AB:n sinkintuotannon johtajana ja liiketoiminnan kehitysjohtajana Ruotsissa vuosina 2008–2012. Natunen oli vastuussa Kokkolan ja Norjan Oddan sinkkitehtaista.

Maija Kaski, 44, nimitettiin henkilöstöjohtajaksi, Mikko Korteniemi, 53, metallituotannon johtajaksi (biokasaliuotus ja metallien talteenotto), ja Jari Voutilainen, 46, kaivostoiminnan johtajaksi (kaivostoiminta ja materiaalinkäsittely) 1.6.2012 alkaen. Voutilainen on aiemmin toiminut Talvivaaran liiketoiminnan kehitysjohtajana.

Talvivaaran kaivoksen johtaja Lassi Lammassaari siirtyi johtajaksi strategisiin hankkeisiin 1.6.2012 alkaen. Hän keskittyy uudessa tehtävässään Yhtiön strategisesti tärkeiden hankkeiden kehittämiseen ja Yhtiön laajennusprojekteihin.

Nimittämisensä jälkeen toimitusjohtaja Harri Natunen muodosti uuden, yhdistetyn johtoryhmän, johon kuuluvat seuraavat jäsenet:

Harri Natunen, toimitusjohtaja
Saila Miettinen-Lähde, varatoimitusjohtaja / rahoitus- ja talousjohtaja
Pekka Erkinheimo, kaupallinen johtaja

Kari Vyhtinen, investointijohtaja
Eeva Ruokonen, kestävän kehityksen johtaja
Maija Kaski, henkilöstöjohtaja
Mikko Korteniemi, metallituotannon johtaja (biokasaliuotus ja metallien talteenotto)
Jari Voutilainen, kaivostoiminnan johtaja (kaivostoiminta ja materiaalinkäsittely).

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Liikkeelle laskettujen, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon rekisteröityjen osakkeiden määrä oli 30.6.2012 yhteensä 272 309 640. Kun otetaan huomioon 14.5.2008 merkittäväksi tarjotun 85 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainan, 16.12.2010 merkittäväksi tarjotun 225 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainan, vuoden 2007 optio-ohjelman sekä 23.4.2012 rekisteröityjen osakemerkintöjen vaikutukset, yhtiön koko valtuutettu osakemäärä oli 315 785 376.

Osakkeiden merkintäaika 2007A-optioilla alkoi 1.4.2010 ja päättyi 31.3.2012. Määräaikaan mennessä Talvivaaran Kaivososakeyhtiön Oyj:n uusia osakkeita oli 2007A-optio-oikeuksilla merkitty yhteensä 2 279 373 kappaletta. Merkintäajan umpeuduttua 2007A-optio-oikeuksista oli käyttämättä 53 727 kappaletta.

Osakkeiden merkintäaika 2007B-optioilla alkoi 1.4.2011 ja päättyi 31.3.2013. 2007B-optio-oikeuksien perusteella ei merkitty uusia Talvivaaran osakkeita vuoden 2012 ensimmäisen puoliskon aikana, ja optio-oikeuksista on vielä käyttämättä 2 284 337 kappaletta. Yhteensä 250 avaintyöntekijälle on myönnetty 2 333 000 kappaletta 2007C-optio-oikeuksia, joiden merkintäaika alkoi 1.4.2012 ja päättyi 31.3.2014. 2007C-optio-oikeuksista on käyttämättä 2 333 000 kappaletta.

Helmikuussa 2012 Talvivaara laski liikkeeseen 24 589 050 uutta osaketta, jotka edustavat noin 10% Yhtiön osakekannasta. Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous päätti 12.3.2012 hyväksyä hallituksen ehdotuksen koskien osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeavaa osakeantia. Uudet osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 13.3.2012.

Lisäksi hallitus on 12.3.2012 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen valtuuttamana päättänyt myöntää enintään 184 428 uuden osakkeen merkitsemiseen oikeuttavia erityisiä oikeuksia, jotta osakeannista aiheutuva vuonna 2013 erääntyvän vaihtovelkakirjalainan ehtojen mukainen vaihtohinnan oikaisu voidaan toteuttaa. Vaihdon yhteydessä liikkeeseen laskettavien osakkeiden enimmäismäärä on 11 677 591 kappaletta. Lisäksi osakeannista aiheutuvasta oikaisusta vuonna 2015 erääntyvän vaihtovelkakirjalainan vaihtohintaan johtuen vaihdon yhteydessä liikkeelle laskettavien osakkeiden enimmäismäärä on 27 180 708 kappaletta.

Seuraavat osakkaat omistivat 30.6.2012 yli viisi prosenttia Talvivaaran osakkeista ja äänioikeudesta: Pekka Perä (20,8%), Solidium (8,9%), Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma (8,7%) ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (6,2%).

Lyhyen aikavälin näkymät

Toiminnalliset näkymät

Sotkamon kaivoksen haastavan vesitilanteen seurauksena Talvivaara joutuu väliaikaisesti louhimaan malmia, joka on pitoisuudeltaan köyhempää ja sijaitsee etäämmällä kuin alun perin suunniteltiin. Koska tämä on heikommin kannattavaa ja Talvivaaralla on jo liuotuskasoissa merkittävä nikkeliavarasto, Talvivaara on muuttanut lyhyen aikavälin tuotantosuunnitelmaansa siten, että painopiste siirretään kaivostoiminnasta primäärikasan purkuun. Käytännössä louhintaa ja murskausta rajoitetaan seuraavien 3-4 kuukauden aikana, ja Yhtiön oma kaivoskalusto siirretään avustamaan primäärikasan purussa.

Yhtiö rakentaa tällä hetkellä laajennusta kaivoksen kipsisakka-altaaseen. Laajennuksen valmistuttua syyskuun puolivälissä avolouhokseen kertynyt ylimääräinen vesi pumpataan kipsisakka-altaaseen, mikä mahdollistaa paluun alkuperäiseen kaivossuunnitelmaan takaisin normaaliin tuotantosuunnitelmaan siirryttäessä.

Väliaikaisen tuotantosuunnitelman muutoksen odotetaan nopeuttavan nikkelin saantia bioliuotuksessa primäärikasan purun seurauksena sekä johtavan merkittäviin lyhyen aikavälin säästöihin louhimisen ja murskauksen rajoittamisen ansiosta. Liuotuksessa jo olevan merkittävän nikkeliavaraston takia tuotantosuunnitelman muutoksella ei odoteta olevan vaikutusta kuluvan vuoden metallien tuotantoon.

Talvivaaran koko vuoden 2012 nikkelin tuotantoennuste päivitetään noin 17 000 tonniin. Päivitetty tuotantoennuste ottaa huomioon päätöksen toteuttaa aiempaa kestävämpää tuotantosuunnitelmaa ylösajon aikana sekä liuoskierrossa olevan ylimääräisen veden aiheuttaman laimentumisen liuksen metallipitoisuuteen, mihin ovat osaltaan vaikuttaneet heinäkuussa ja elokuun alussa edelleen jatkuneet runsaat sateet. Kuten edellä on todettu, väliaikaisen tuotantosuunnitelman muutoksen ei odoteta vaikuttavan kuluvaan vuoden metallien tuotantoon.

Markkinanäkymät

Nikkelin ja muiden perusmetallien hintoihin kohdistui edelleen paineita vuoden 2012 toisella neljänneksellä, kun maailmantalouden kasvunäkymiin liittyvät epävarmuudet kasvoivat ja Euroopan velkakriisi syveni uudelleen. Nikkelin hinta oli vuoden alussa 21 000–22 000 Yhdysvaltain dollaria tonnilta ja laski kesän aikana noin 16 000 dollariin tonnilta. Maailmantalouden epävarmuus ja ruostumattoman teräksen heikko markkinatilanne saattavat rajoittaa nikkelin hinnan toipumista lyhyellä aikavälillä, mutta toisaalta hyödykkeiden käyttöaste Kiinassa ja varastojen täyttämistarve kesän jälkeen saattavat tukea hintakehitystä tulevina kuukausina.

Talvivaara uskoo nikkelin kysyntä- ja tarjontatekijöiden tukevan nikkelin hinnan myönteistä kehitystä pidemmällä aikavälillä. Tähän vaikuttavat muun muassa koko nikkeliteollisuuden tuotannon kasvavat rajakustannukset sekä investointien puute uusiin merkittäviin nikkelihankkeisiin, jotka voisivat seuraavien muutaman vuoden jälkeen korvata tuotannosta poistuvaa kapasiteettia. Talvivaara uskoo edelleen, että pidemmällä aikavälillä nikkelin hinnan kestävä tukitaso on noin 20 000 Yhdysvaltain dollaria tonnilta.

16.8.2012

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj
Hallitus

KONSERNIN TULOSLASKELMA

	Tilintarkas- tamaton 4-6/ 2012	Tilintarkas- tamaton 4-6/ 2011	Tilintarkas- tamaton 1-6/ 2012	Tilintarkas- tamaton 1-6/ 2011
(kaikki luvut EUR '000)				
Liikevaihto	33 440	37 647	72 467	104 114
Liiketoiminnan muut tuotot	142	1 085	1 499	1 421
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	23 844	26 893	46 322	39 674
Materiaalit ja palvelut	-33 553	-31 894	-68 474	-68 204
Henkilöstökulut	-6 980	-6 626	-14 799	-13 421
Poistot ja arvonalentumiset	-12 747	-11 618	-25 411	-22 816
Liiketoiminnan muut kulut	-15 016	-16 671	-33 905	-30 335
Liikevoitto/tappio(-)	-10 870	-1 184	-22 301	10 433
Rahoitustuotot	125	455	1 568	1 547
Rahoituskulut	-12 373	-9 125	-21 745	-18 512
Rahoitustuotot/kulut (-) (netto)	-12 248	-8 670	-20 177	-16 965
Voitto/tappio(-) ennen veroja	-23 118	-9 854	-42 478	-6 532
Tuloverot	5 642	2 360	10 093	988
Kauden voitto/tappio(-)	-17 476	-7 494	-32 385	-5 544
Jakautuminen:				
Emoyrityksen omistajille	-15 999	-6 772	-29 560	-6 601
Määräysvallattomille omistajille	-1 477	-722	-2 825	1 057
	-17 476	-7 494	-32 385	-5 544

Emoyrityksen omistajille kuuluva osakekohtainen voitto/tappio(-) (€/osake)

Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	-0,06	-0,03	-0,12	-0,03
---	-------	-------	-------	-------

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	Tilintarkas- tamaton 4-6/ 2012	Tilintarkas- tamaton 4-6/ 2011	Tilintarkas- tamaton 1-6/ 2012	Tilintarkas- tamaton 1-6/ 2011
(kaikki luvut EUR '000)				
Kauden voitto/tappio(-)	-17 476	-7 494	-32 385	-5 544
Muut laajan tuloksen erät verovaikutuksella oikaistuna				
Rahavirran suojaukset	-	-2 335	-	-4 879
Muut laajan tuloksen erät verovaikutuksella oikaistuna	-	-2 335	-	-4 879
Laaja tulos yhteensä	-17 476	-9 829	-32 385	-10 423
Jakautuminen:				
Emoyrityksen omistajille	-15 999	-8 835	-29 560	-10 699
Määräysvallattomille omistajille	-1 477	-994	-2 825	276
	-17 476	-9 829	-32 385	-10 423

KONSERNIN TASE

	Tilintarkas- tamaton	Tilintarkas- tettu	Tilintarkas- tamaton
(kaikki luvut EUR '000)	30.6.12	31.12.11	30.6.11
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	773 623	761 985	741 006
Biologiset hyödykkeet	7 691	7 688	8 317
Aineettomat hyödykkeet	7 245	7 371	7 559
Laskennalliset verosaamiset	37 292	26 398	24 047
Muut saamiset	2 919	2 902	2 970
Myytavissä olevat rahoitusvarat	4 578	630	590
	833 348	806 974	784 489
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	290 567	240 436	219 105
Myyntisaamiset	51 114	64 027	25 352
Muut saamiset	3 409	5 249	6 094
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-	-	11 898
Johdannaisinstrumentit	-	10	703
Rahavarat	128 735	40 019	34 628
	473 825	349 741	297 780
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	-	39 395
Varat yhteensä	1 307 173	1 156 715	1 121 664
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	80	80	80
Osakeanti	-	278	0
Ylikurssirahasto	8 086	8 086	8 086
Suojausrahasto	-	-	3 770
Muut rahastot	539 489	449 532	447 928
Kertyneet voittovarot	-182 466	-151 129	-149 068
	365 189	306 847	310 796
Määräysvallattomien omistajien osuus	13 017	15 733	14 462
Oma pääoma yhteensä	378 206	322 580	325 258
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	513 788	467 161	423 903
Saadut ennakkomaksut	240 895	235 568	229 067
Varaukset	5 438	6 036	5 278
	760 121	708 765	658 248
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	90 577	28 515	39 622
Saadut ennakkomaksut	11 684	11 684	34 800
Ostovelat	31 154	33 678	40 035
Muut velat	35 430	51 478	22 644
Johdannaisinstrumentit	1	15	1 057
	168 846	125 370	138 158
Velat yhteensä	928 967	834 135	796 406
Velat ja oma pääoma yhteensä	1 307 173	1 156 715	1 121 664

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

(kaikki luvut EUR '000)

	Osake- pää- oma	Osake- anti	Yli- kurssi- rahasto	Suojaus- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yht.	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yht.
1.1.11	80	91	8 086	7 494	401 612	31 399	-80 067	368 695	16 895	385 590
Kauden tulos	-	-	-	-	-	-	-6 601	-6 601	1 057	-5 544
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Rahavirtojen suojaukset	-	-	-	-4 098	-	-	-	-4 098	-781	-4 879
Kauden laaja tulos	-	-	-	-4 098	-	-	-6 601	-10 699	276	-10 423
Liiketoimet omistajien kanssa										
Toteutetut osakeoptiot	-	-91	-	-	502	-	-	411	-	411
Vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina, erääntyy 2015	-	-	-	-	1 800	-	-	1 800	-	1 800
Tytäryhtiön osakkeiden hankinta	-	-	-	374	-	996	-60 509	-59 139	-2 349	-61 488
Perpetuaali pääomalaina	-	-	-	-	-	-	-1 891	-1 891	-360	-2 251
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	-	-	-	47	-	47	-	47
Vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina, erääntyy 2015, oman pääoman komponentti	-	-	-	-	-	9 018	-	9 018	-	9 018
Henkilöstön osakeoptio-ohjelma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- työsuorituksen arvo	-	-	-	-	-	2 554	-	2 554	-	2 554
Omistajien pääomasijoitukset ja varojen jakaminen omistajille yhteensä	-	-91	-	374	2 302	12 615	-62 400	-47 200	-2 709	-49 909
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-91	-	374	2 302	12 615	-62 400	-47 200	-2 709	-49 909
30.6.11	80	-	8 086	3 770	403 914	44 014	-149 068	310 796	14 462	325 258
31.12.11	80	278	8 086	-	404 070	45 462	-151 129	306 847	15 733	322 580
1.1.12	80	278	8 086	-	404 070	45 462	-151 129	306 847	15 733	322 580
Kauden tulos	-	-	-	-	-	-	-29 560	-29 560	-2 825	-32 385
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Rahavirtojen suojaukset	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kauden laaja tulos	-	-	-	-	-	-	-29 560	-29 560	-2 825	-32 385
Liiketoimet omistajien kanssa										
Toteutetut osakeoptiot	-	-278	-	-	5 198	-	-	4 920	-	4 920
Vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina, erääntyy 2013	-	-	-	-	-	-251	-	-251	-	-251
Perpetuaali pääomalaina	-	-	-	-	-	2 353	-1 777	576	109	685
Osakeanti	-	-	-	-	81 504	-	-	81 504	-	81 504
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	-	-	-	47	-	47	-	47
Henkilöstön osakeoptio-ohjelma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- työsuorituksen arvo	-	-	-	-	-	1 106	-	1 106	-	1 106
Omistajien pääomasijoitukset ja varojen jakaminen omistajille yhteensä	-	-278	-	-	86 702	3 255	-1 777	87 902	109	88 011
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-278	-	-	86 702	3 255	-1 777	87 902	109	88 011
30.6.2012	80	-	8 086	-	490 772	48 717	-182 466	365 189	13 017	378 206

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	Tilintarkas- tamaton 4-6/2012	Tilintarkas- tamaton 4-6/2011	Tilintarkas- tamaton 1-6/2012	Tilintarkas- tettu 1-6/2011
(kaikki luvut EUR '000)				
Liiketoiminnan rahavirrat				
Kauden voitto/tappio(-)	-17 476	-7 494	-32 385	-5 544
Oikaisut				
Verot	-5 642	-2 360	-10 093	-988
Poistot	12 747	11 618	25 411	22 816
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksutapahtumaa	-6 252	-12 012	-12 037	-17 992
Korkotuotot	-125	-455	-1 568	-1 547
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahavarojen käyvän arvon lisäykset/vähennykset (-)	-	-240	-5	-385
Korkokulut	12 373	9 124	21 745	18 511
	-4 375	-1 819	-8 932	14 871
Käyttöpääoman muutos				
Muiden saamisten vähennys(+)/lisäys(-)	1 242	36 364	15 949	37 707
Vaihto-omaisuuden vähennys(+)/lisäys (-)	-22 305	-28 221	-50 130	-43 743
Ostovelkojen ja muiden velkojen vähennys(-)/lisäys(+)	-8 738	-8 254	-21 296	-22 647
Käyttöpääoman muutos	-29 801	-111	-55 477	-28 683
	-34 176	-1 930	-64 409	-13 812
Maksetut korot ja muut rahoitusmenot	-11 690	-9 704	-12 531	-11 514
Korko- ja muut rahoitustuotot	132	70	357	339
Liiketoiminnan nettorahavirrat	-45 734	-11 564	-76 583	-24 987
Investointien rahavirrat				
Tytäryhtiön hankinta, saadut nettovarat	-	-61 487	-	-61 487
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-20 556	-25 013	-35 127	-35 384
Biologisten hyödykkeiden hankinta	-	-35	-	-35
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	-101	-81	-194	-104
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	-	-	18	-
Biologisten hyödykkeiden myynti	91	48	91	232
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen hankinta	-	-12 010	-	-12 010
Myytavissä olevien rahoitusvarojen hankinta	-8 545	-90	-12 116	-128
Investointien nettorahavirrat	-29 111	-98 668	-47 328	-108 916
Rahoituksen rahavirrat				
Osakeannista saadut maksut transaktiomenoilla vähennettynä	-39	-	81 138	-
Toteutetut osakeoptiot	4 619	377	4 920	411
Korollisten lainojen nostot	110 000	1 067	130 000	1 067
Perpetuaali pääomalaina	-	-	-	-3 042
Saadut ennakkomaksut	6 546	-	8 333	7 000
Korollisten lainojen takaisinmaksut	-3 495	-1 234	-11 764	-2 460
Rahoituksen nettorahavirrat	117 631	210	212 627	2 976
Rahavarojen nettolisäys/vähennys(-)	42 786	-110 022	88 716	-130 927
Rahavarat kauden alussa	85 949	144 650	40 019	165 555
Rahavarat kauden lopussa	128 735	34 628	128 735	34 628

LIITETIEDOT

1. Laadintaperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34-standardin mukaisesti.

Osavuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 31.12.2011.

2. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

(kaikki luvut EUR '000)	Koneet ja laitteet	Keskeneräiset omat työt	Maa-alueet ja rakennukset	Muut aineelliset hyödykkeet	Yht.
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2012	361 245	41 344	273 921	224 796	901 306
Lisäykset	1 863	34 883	-	-	36 746
Vähennykset	-34	-	-	-	-34
Siirrot	1 729	-6 200	2 602	1 869	-
Bruttokirjanpitoarvo 30.6.2012	364 803	70 027	276 523	226 665	938 018
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2012	66 791	-	32 644	39 886	139 321
Vähennykset	-17	-	-	-	-17
Kauden poistot	14 855	-	6 096	4 140	25 091
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2012	81 629	-	38 740	44 026	164 395
Kirjanpitoarvo 1.1.2012	294 454	41 344	241 277	184 910	761 985
Kirjanpitoarvo 30.6.2012	283 174	70 027	237 783	182 639	773 623

3. Myyntisaamiset

(kaikki luvut EUR '000)

	30.6.12	31.12.11
Nikkeli-kobolttisulfidi	44 974	55 258
Sinkkisulfidi	6 140	8 769
Myyntisaamiset yhteensä	51 114	64 027

4. Vaihto-omaisuus

(kaikki luvut EUR '000)

	30.6.12	31.12.11
Raaka-aineet ja tarvikkeet	17 824	14 016
Keskeneräiset tuotteet	258 213	213 629
Valmiit tuotteet	14 530	12 791
Vaihto-omaisuus yhteensä	290 567	240 436

5. Lainat ja pääomalainat

(kaikki luvut EUR '000)

Pitkäaikaiset	30.6.12	31.12.11
Pääomalainat	1 405	1 405
Investointi- ja käyttöpääomalaina	57 230	57 863
Joukkovelkakirjalaina er. 2017	108 484	
Luottolimiitti	69 278	49 110
Vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina, erääntyy 2015	221 587	217 138
Vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina, erääntyy 2013	-	80 796
Rahoitusleasingvelat	34 946	37 444
Muut lainat	20 858	23 405
	513 788	467 161
Lyhytaikaiset		
Investointi- ja käyttöpääomalaina	1 430	1 430
Vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina, erääntyy 2013	74 482	-
Yritystodistukset	-	8 481
Rahoitusleasingvelat	14 665	18 604
	90 577	28 515
Lainat yhteensä	604 365	495 676

6. Ennakkomaksut

(kaikki luvut EUR '000)

Pitkäaikaiset	30.6.12	31.12.11
Ennakkomaksu sinkkituotteesta	218 181	221 187
Ennakkomaksu uraanituotteesta	22 714	14 381
	240 895	235 568
Lyhytaikaiset		
Ennakkomaksu sinkkituotteesta	11 684	11 684
	11 684	11 684
Ennakkomaksut yhteensä	252 579	247 252

7. Muutokset osakkeiden lukumäärässä

	Osakkeiden lukumäärä
31.12.11	245 781 803
Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 2007A	1 938 787
Suunnattu anti	24 589 050
30.6.12	272 309 640

8. Ehdolliset velat ja sitoumukset

(kaikki luvut EUR '000)

Ei purettavissa oleviin vuokrasopimuksiin perustuvat vähimmäisvuokrat ovat seuraavat:

	<u>30.6.12</u>	<u>31.12.11</u>
Yhden vuoden kuluessa	1 388	1 919
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluessa	967	929
Yli 5 vuoden kuluttua	38	37
	<u>2 393</u>	<u>2 885</u>

Investointisitoumukset

Konsernilla oli 30.6.2012 investointisitoumuksia yhteensä EUR 27,0 miljoonaa (31.12.2011: EUR 14,5 miljoonaa), jotka liittyivät pääasiallisesti Talvivaaran ja toimintavarmuuden parantamiseen sekä tuotantokapasiteetin laajentamiseen. Sitoumukset koskevat uusien käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa.

Konsernin tunnusluvut

		<u>1.4.- 30.6.12</u>	<u>1.4.- 30.6.11</u>	<u>1.1.- 30.6.12</u>	<u>1.1.- 30.6.11</u>	<u>1.1.- 31.12.11</u>
Liikevaihto	EUR '000	33 440	37 647	72 467	104 114	231 226
Liikevoitto (tappio)	EUR '000	-10 870	-1 184	-22 301	10 433	30 899
Liikevoitto/-tappioprosentti		-32,5 %	-3,1 %	-30,8 %	10,0 %	13,4 %
Voitto (tappio) ennen veroja	EUR '000	-23 118	-9 854	-42 478	-6 532	-6 964
Kauden voitto (tappio)	EUR '000	-17 476	-7 494	-32 385	-5 544	-5 216
Oman pääoman tuotto		-4,5 %	-2,1 %	-9,2 %	-1,6 %	-1,5 %
Omavaraisuusaste		28,9 %	29,0 %	28,9 %	29,0 %	27,9 %
Korolliset nettovelat	EUR '000	475 630	416 999	475 630	416 999	455 657
Velkaantumisaste		125,8 %	128,2 %	125,8 %	128,2 %	141,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto		-0,5 %	0,2 %	-1,2 %	1,6 %	4,0 %
Investoinnit	EUR '000	20 657	25 129	35 321	35 523	79 144
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	EUR '000	773 623	741 006	773 623	741 006	761 985
Johdannaisinstrumentit	EUR '000	-1	-354	-1	-354	-5
Lainat	EUR '000	604 365	463 525	604 365	463 525	495 676
Rahavarat ¹	EUR '000	128 735	46 526	128 735	46 526	40 019

¹⁾ Sisältää käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Osakekohtaiset tunnusluvut		1.4.- 30.6.12	1.4.- 30.6.11	1.1.- 30.6.12	1.1.- 30.6.11	1.1.- 31.12.11
Osakekohtainen tulos	EUR	-0,06	-0,03	-0,12	-0,03	-0,04
Oma pääoma/osake	EUR	1,40	1,27	1,40	1,27	1,25
Osakkeen kurssikehitys Lontoon pörssissä						
Keskikurssi ¹	EUR	2,21	5,50	2,99	6,12	4,22
	GBP	1,82	4,86	2,46	5,31	3,66
Alin kurssi ¹	EUR	1,57	4,56	1,57	4,64	2,25
	GBP	1,29	4,03	1,29	4,03	1,95
Ylin kurssi ¹	EUR	2,95	6,59	4,37	7,16	7,17
	GBP	2,43	5,82	3,59	6,22	6,22
Kurssi kauden lopussa ²	EUR	2,13	5,15	2,13	5,15	2,39
	GBP	1,72	4,65	1,72	4,65	2,00
Muutos kauden aikana		-28,8 %	-20,0 %	-14,3 %	-21,9 %	-66,4 %
Hinta/voittosuhte		neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa ³	EUR	578 844	1 265 975	578 844	1 265 975	588 487
	'000					
	GBP	467 011	1 142 605	467 011	1 142 605	491 564
	'000					
Osakkeiden vaihdon kehitys						
	1000					
Osakkeiden vaihto	osaketta	29 445	14 927	66 716	26 347	67 799
Osuus osakkeiden painotetusta keskiarvosta		11,3 %	6,1 %	25,6 %	10,8 %	27,6 %
Osakkeen kurssikehitys Helsingin pörssissä						
Keskikurssi	EUR	2,13	5,55	2,99	6,16	4,33
Alin kurssi	EUR	1,57	4,53	1,57	4,53	2,27
Ylin kurssi	EUR	2,92	6,63	4,35	7,34	7,34
Kurssi kauden lopussa	EUR	2,12	5,16	2,12	5,16	2,49
Muutos kauden aikana		-27,1 %	-21,8 %	-14,9 %	-27,0 %	-64,8 %
Hinta/voittosuhte		neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	EUR	577 296	1 267 923	577 296	1 267 923	612 488
	'000					
Osakkeiden vaihdon kehitys						
	1000					
Osakkeiden vaihto	osaketta	46 221	44 708	114 894	82 728	190 901
Osuus osakkeiden painotetusta keskiarvosta		17,8 %	18,3 %	44,2 %	33,9 %	77,7 %
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä		260 218 489	244 339 128	260 218 489	244 339 128	245 601 204
Laimennettu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä		260 218 489	244 339 128	260 218 489	244 339 128	244 497 204
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa		272 309 640	245 721 603	272 309 640	245 721 603	245 781 803

¹⁾ Osakekurssi on laskettu käyttämällä keskiarvoa Euroopan keskuspankin kauden aikana julkaisemista EUR/GBP valuuttakursseista.

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

³⁾ Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa on laskettu käyttämällä Euroopan keskuspankin kauden päättymishetkellä julkaisemaa EUR/GBP valuuttakurssia.

Henkilöstöä koskevat tunnusluvut

		1.4.- 30.6.12	1.4.- 30.6.11	1.1.- 30.6.12	1.1.- 30.6.11	1.1.- 31.12.11
Palkat ja palkkiot	EUR '000	5 693	5 405	12 274	11 262	21 574
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		548	451	548	429	445
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa		595	481	595	481	461

Muut tunnusluvut

		1.4.- 30.6.12	1.4.- 30.6.11	1.1.- 30.6.12	1.1.- 30.6.11	1.1.- 31.12.11
Liikkeelle lasketut optiot kauden lopussa		4 611 337	5 796 111	4 611 337	5 796 111	6 501 151
Osakkeiden määrä, joka voidaan merkitä liikkeelle laskettuja optioita vastaan		4 611 337	5 796 111	4 611 337	5 796 111	6 501 151
Ääniosuus, joka liikkeelle laskettujen optioiden nojalla voidaan saada		1,7 %	2,4 %	1,7 %	2,4 %	2,6 %

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
Sijoitetun pääoman tuotto	<u>Tilikauden voitto (tappio) + Rahoituskulut</u> (Oma pääoma kauden alussa + oma pääoma kauden lopussa)/2 + (lainat kauden alussa + Lainat kauden lopussa)/2

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
Hinta/voittosuhte	<u>Kurssi kauden lopussa</u> Osakekohtainen tulos
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x osakekurssi kauden lopussa