

Pääomasijoittajan näkökulma rahoitukseen

Kimmo Viertola
17.9.2010

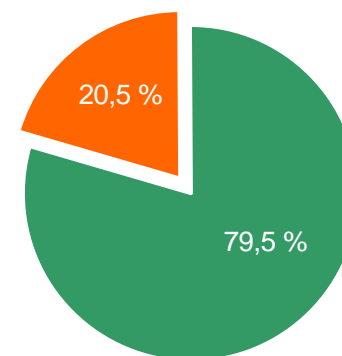
**Kaivosrahoituksen kehittäminen
osana mineraalistrategiaa**



Teollisuussijoitus

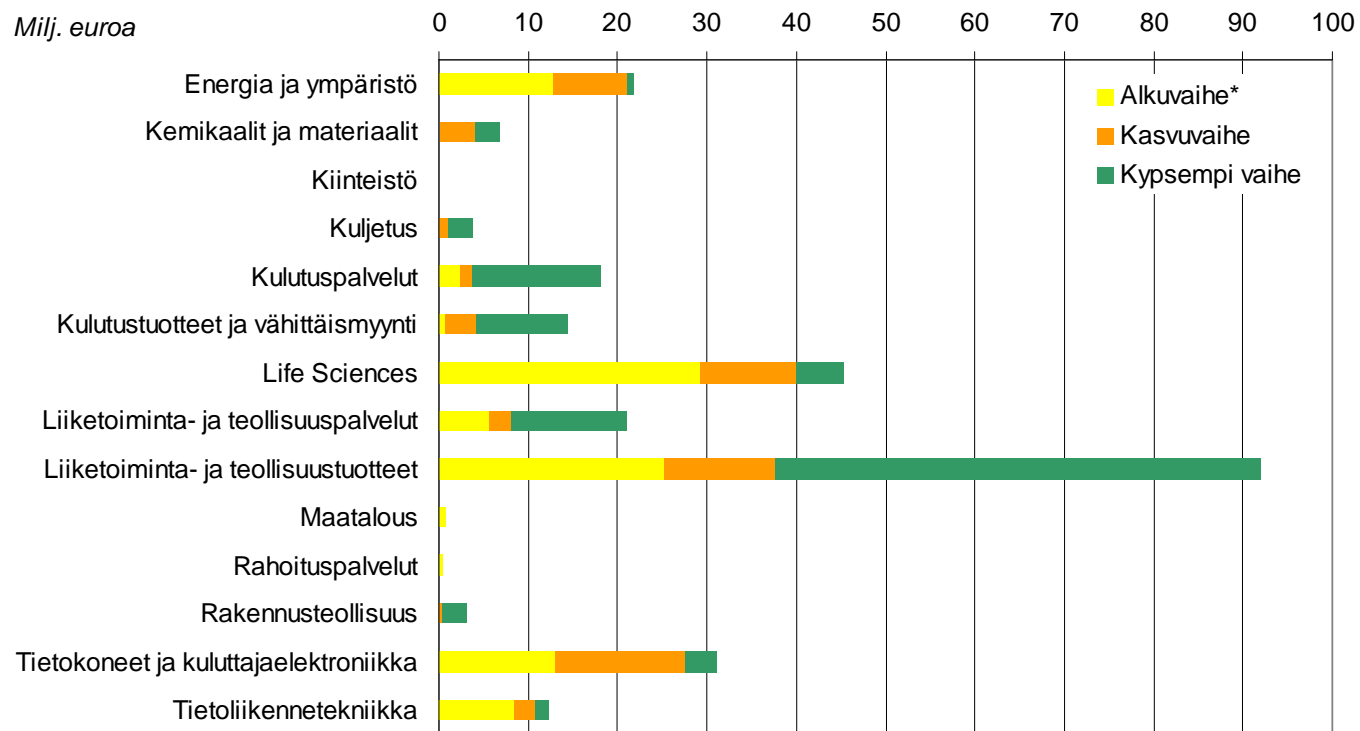
Yhtiö lyhyesti

- Valtion pääomasijoitusyhtiö, 1995 –
- Sijoittaa suomalaisen yritystoiminnan kasvuun ja kansainvälistymiseen:
 - pääomasijoitusrahastoihin ja suoraan kasvuyrityksiin,
 - kaikille toimialoille,
 - yhdessä yksityisten sijoittajien kanssa,
 - enintään puolella pääomasta ja omistuksesta.
- Sijoitukset yhteensä noin 650 milj. euroa



■ Rahastosijoitukset 516,7 milj. euroa
■ Suorat sijoitukset 133,5 milj. euroa

Toimialat



Teollisuussijoitus tarjoaa

- Osakepääomaa, pääomalainaa, mezzanine-lainaa, osakaslainaa ja/tai vaihtovelkakirjalainaa
- Merkittävän pääomapanoksen ja jatkorahoitusresursseja
- Yksityisen kanssasijoittajan
- Hallitustyöskentelyn resursseja ja osaamista
- Hyödyllisiä kontaktiverkostoja kotimaassa ja kansainvälisesti
- Medianäkyvyyttä laajoille sidosryhmille

Suorat sijoitukset

Sijoitukset:



Irtautumiset:



Sijoittajan näkökulma

SITUATION PLAYS
Credibility challenge

CASH COWS
True Commodity Tickets

Feasibility
Study

Expansion /
Revamp

EQUITY

Pre feasibility
Study

**BANKS
&
EQUITY**

Operative
Optimisation

CASH FLOW

Conceptual
Study

Learning
Curve

Ore Deposit
Discovery

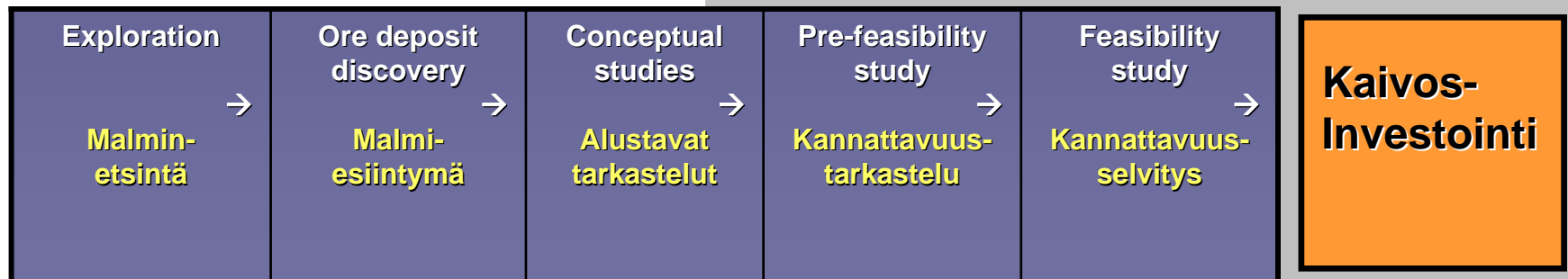
Mine
Start-up

SPECULATIVE PLAYS
Hope , Hype & Illusion

COMMODITY HOPEFULS
Gearing , Markets

Hankkeiden kehityskaari - tehdyt sijoitukset

ALTONA MINING
ENDOMINES →
TALVIVAARA →
BELVEDERE →
SCANDINAVIAN →



NORDIC MINING
SOTKAMO SILVER

Exploration Resource Estimate

For Investors to Remember:

- Mineral Resources - are only potentially valuable
- Mineral Resources - are reasonable prospects for possible economic extraction

Mineral Resources, Confidence levels:

Inferred	-	Low
Indicated	-	Medium
Measured	-	High

JORC-code (Australia) or NI-43-101 Guidelines(Canada) Qualified person

Evaluation - Ore Reserve Estimation

For Investors to Remember:

- Mineral Reserves or Ore Reserves are valuable and legally and economically and technically feasible to extract

Mineral Reserves, Confidence levels:

Proven	-	High
Probable	-	Low

JORC-code (Australia) or NI-43-101 Guidelines (Canada) Qualified person

Kaivosrahoitusohjelma

- Vuodesta 2006 alkaen tehty seitsemän sijoitusta yhteensä 26 milj.
- Hyödyt:
 - Kotimainen sijoittajapohja vahvistunut ja tunnettuus sijoittajien keskuudessa lisääntynyt
 - Hankkeet edenneet
 - Myönteiset taloudelliset vaikutukset paikallisesti
 - Ulkomaisten sijoittajien luottamus
 - Sijoitusten tuotto

”Teollisuussijoituksen rooli pitkäaikaisena sijoittajana on ollut Endominesille olennaisen tärkeä, koska Teollisuussijoitus on tehnyt jatkosijoituksia kaivosyhtiön kriittisissä vaiheissa”
kertoo Endominesin hallituksen jäsen Tuomo Mäkelä

Kehittämishaasteita

- Kotimaisen rahoituspohjan laajentaminen – lisää sijoittajia
- Lisää yhtiöitä Helsingin pörssiin
- Toimialan osajia lisää Suomeen
- Pitkäjänteisyyttä kaivosprojektien läpivientiin
- Sitoutuneita omistajia viemään useita rahoituskiertoja läpi hankkeiden kehittämiseksi

Endomines AB

- Kohteet
 - Kultaa Ilomantsin Pampalossa Pohjois-Karjalassa
 - Kultaa Lapissa Porkonen ja Kivimaa
 - Ilmeniittiä Kälviällä
- Ensisijoitus vuonna 2003. Yhteensä Tesi on sijoittanut 3,3 milj.euroa ja omistaa yhtiöstä 8,18 %
- Kanssasijoittajina Suomalaisia pääomasijoitusyhtiötä, pohjoismaisia yksityissijoittajia ja sijoitusrahastoja



“Pitkäaikainen haave toteutuu, kun Endomines Ab avaa Pampalon kultakaivoksen syksyllä 2010 Ilomantsin Hattuvaarassa. Uusi kultakaivos on merkittävä tapahtuma koko alueelle. Vuoden kestävä rakennusvaihe työllistää parhaimmillaan noin sata henkilöä.” Endominesin toimitusjohtaja Markus Ekberg sanoo



16.8.2010 Interim Report 1-6/2010 Summary: Pampalo Gold Mine construction continues in-line with the budget;

Altona Mining Limited

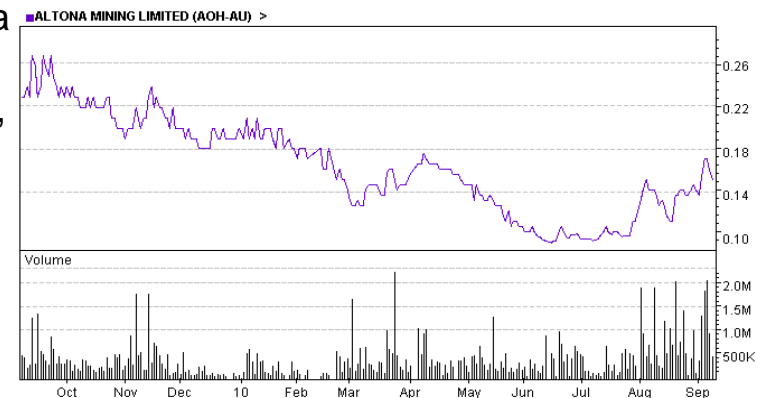
- Kohteet
 - Kylylahden monimalmio
 - Kupariesiintymä Outokummussa
 - Kupariesiintymä Australian Queenslandissa



- Ensisijoitus vuonna 2006. Yhteensä Tesi on sijoittanut 1,4 milj.euroa ja omistaa yhtiöstä 2,99 %
- Kanssasioittajina Sempra Metals & Concentrates, Intersuisse Corporate

”Aloitamme Luikonlahden rikastamon kunnostamisen, ja arviomme mukaan tuotanto voidaan aloittaa parin vuoden sisällä. Kunnostus maksaa 6-7 miljoonaa euroa, kertoi Altona Mining Ltd:n tytäryhtiö Kylylahti Copperin toimitusjohtaja Jarmo Vesanto ylen uutisille. (16.11.2009)

Rikastamossa tullaan käsittelemään Polvijärvellä suunnitellun Kylylahden kaivoksen kupari-, koboltti-, ja nikkelimalmi. Päätös kaivoksen rakentamisesta Polvijärvellä tehtäen puolen vuoden kuluttua. Varsinainen tuotanto Kylylahdella aloitetaan aikaisintaan kahden vuoden kuluttua.”

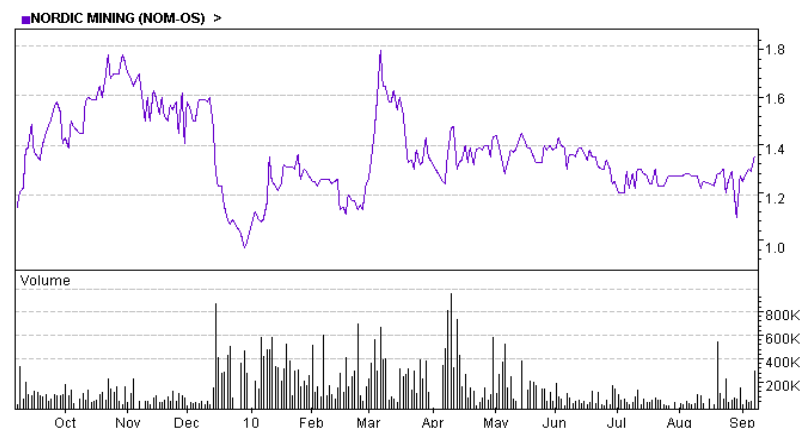


Nordic Mining ASA

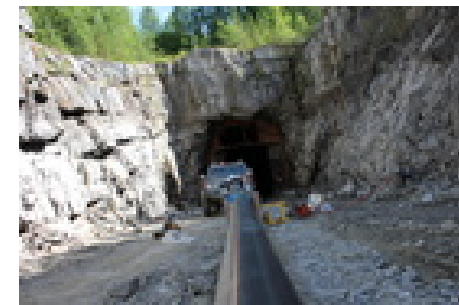


- Kohteet
 - Tytäryhtiö Keliber Oy:llä on Keski-Pohjanmaalla, Ullavan Längssä yksi Euroopan suurimmista litiumesiintymistä
 - Norjan Engelbøfjelletissa ja Budvangenissa
- Ensisijoitus vuonna 2010. Tesi on sijoittanut 0,7 milj.euroa ja omistaa 4,8%
- Kanssasijoittajina Skagen-rahastot ja norjalaiset instituutiot

27.8.2010 Osavuosisikatsaus 1-6/2010:
 Cash flow from operating activities was in the reporting period NOK -13,0m (NOK -15,2m). In the first half year, Nordic Mining completed equity issues with total gross proceeds NOK 30m. At 30 June 2010, the Group's cash amounted to NOK 19,6m.



Sotkamo Silver AB



- Kohteet
 - Päähanke on Sotkamon alueella sijaitseva Taivaljärven esiintymä, joka sisältää pääasiassa hopeaa sekä lisäksi sinkkiä, lyijyä ja kultaa
- Ensisijoitus vuonna 2010. Tesi on sijoittanut yhteensä 0,7 milj.euroa ja omistaa 11,34 %
- Kanssasijoittajina Teknoventure Oy ja ruotsalaisia sijoittajia.

26.8.2010 Summary of Interim Report 1-6/2010: Funds spent in January - June 2010 amounted to SEK 5,1m. Liquid funds on 30 June 2010 was SEK 18,5m. The company invests in Taivaljärvi Silver Mine's infrastructure, the draining operation of the mine decline and core drilling programs.



Irtautumisia

- **Belvedere Resources Ltd**

- Kanadalainen pörssilistattu yhtiö
- Teollisuussijoitus sijoitti vuonna 2006 1,2 milj.euroa ja irtaantui 2007
- Kohteet: kultaa: Kiimala, Kopsa, Hirsikangas, Rantasalmi ja Kuusamo
nikkeliä: Hituran nikkeli-kaivos

- **Scandinavian Minerals Ltd**

- Pörssilistattu kanadalainen yhtiö sulautettiin vuonna 2008 First Quantumiin, jolla tytäryhtiö Kevitsa Mining Oy
- Teollisuussijoitus sijoitti vuonna 2007 9,9 milj.euroa ja irtaantui vuonna 2008
- Kohteet: Kevitsan monimetalliesiintymä Itä-Lapissa Sodankylän kunnan alueella. Kaivoshankkeen tavoitteena on tuottaa nikkeli- ja kuparirikasteita.

- **Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj**

- Suomalainen yhtiö, joka listautui vuonna 2007 Lontoon pörssiin ja vuonna 2009 Helsingin pörssiin
- Teollisuussijoitus sijoitti vuonna 2006 10 milj.euroa ja irtaantui vuonna 2008
- Pääkohteena Talvivaaran nikkeli-kaivos Sotkamossa



Kiitos

www.teollisuussijoitus.fi



Teollisuussijoitus
