

TALVIVAARAN KAIVOSOSAKEYHTIÖ OYJ

VÄLITILINPÄÄTÖS 30.6.2017

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS KATSAUSKAUDELTA 1.1. – 30.6.2017	3
TASE	10
TULOSLASKELMA.....	10
RAHAVIRTUALASKELMA	12
LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA.....	13
VÄLITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	14
1. Yleistä	14
2. Välitilinpäätöksen laatimisperusta ja toiminnan jatkuvuus.....	14
3. Yhteenvedo merkittävistä laatimisperusteista	14
4. Rahoitusriskien hallinta.....	17
5. Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut	17
YKSITYISKOHTAISET LIITETIEDOT	18
6. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	18
7. Aineettomat hyödykkeet	19
8. Sijoitukset.....	20
9. Myyntisaamiset ja muut saamiset	20
10. Oma pääoma.....	20
11. Lainat.....	21
12. Ostovelat, muut velat ja siirtovelat.....	22
13. Liiketoiminnan muut tuotot.....	22
14. Materiaalit ja palvelut	23
15. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä	23
16. Poistot	23
17. Arvonalentumiset.....	23
18. Liiketoiminnan muut kulut.....	23
19. Rahoitustuotot	24
20. Rahoituskulut	24
21. Tuloverot.....	24
22. Osakkuusyrietykset 30.6.2017	24
23. Vakuudet ja vastuusitoumukset.....	24
24. Osakekohtainen tulos	25
25. Lähipiiritapahtumat.....	25
VÄLITILINPÄÄTÖKSEN JA HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN PÄIVÄYS JA ALLEKIRJOITUKSET	26

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS KATSAUSKAUDELTA 1.1. – 30.6.2017**Johdanto**

Talvivaara Sotkamo Oy:n (”Talvivaara Sotkamo”) konkurssiin hakeutumisen jälkeen kaupankäynti Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n (”Talvivaara”, ”Yhtiö” tai ”Emoyhtiö”) osakkeella Helsingin pörssissä on ollut keskeytettyä 6.11.2014 lähtien. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu Yhtiön välitilinpäätöksen päivämäärällä 14.9.2017.

Talvivaaran välitilinpäätös katsauskaudelta 1.1. - 30.6.2017 ei perustu toiminnan jatkuvuuteen. Valittu raportointiperusta on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, sekä näkyvyyden puutteesta Yhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin. Talvivaaran kyky muuttaa raportointiperustansa toiminnan jatkuvuuden (going concern) mukaiseksi riippuu Yhtiön kyvystä varmistaa Yhtiölle riittävä kassavirta sen erääntyvien velvoitteiden suorittamiseksi sekä Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamiseksi.

Espon käräjäoikeuden 2.6.2017 antama päätös vahvistaa Yhtiön yrityssaneerausohjelma on helpottanut merkittävästi Talvivaaran rahoituksen hankintaprosessia sekä Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden (”konserni”) uusien liiketoimintamahdollisuuksien kehittämistä. Lisätietoja aiheesta löytyy kohdasta ”Operatiivinen katsaus”.

Operatiivinen katsaus

Yhtiö julkaisi 4.1.2017 sen järjestämän konversioannin lopullisen tuloksen, jonka mukaan Yhtiön etuoikeudettomat velkojat merkitsivät yhteensä 2 081 653 010 Yhtiön uutta osaketta. Uusien osakkeiden merkintähinta on EUR 0,1144 osakkeelta ja se maksettiin kokonaisuudessaan kuittaamalla velkojalla Yhtiöltä ollut etuoikeudeton saneerausvelkasaatava uusien osakkeiden merkintähintaa vastaan. Osakeannin seurauksena Yhtiön velkojen määrä väheni yhteensä EUR 238,1 miljoonalla, ja sen osakkeiden kokonaismäärä nousi 4 189 807 162 osakkeeseen. Uudet osakkeet rekisteröitiin Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin sekä laskettiin liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 5.1.2017 mennessä. Uudet osakkeet listattiin Helsingin pörssin päälistalle 9.1.2017 mennessä. Uudet osakkeet tuottivat osakkeenomistajan oikeudet kaupparekisteriin merkitsemisestä ja merkitsijän arvo-osuustilille kirjaamisesta lukien. Konversioanti oli yksi Talvivaaran saneerausohjelmaehdotuksen voimaantulon erityisehdoista.

Talvivaaran hallitus hyväksyi 31.1.2017 energiansäästötöknologian hankinnan, joka perustui 4.10.2016 allekirjoitettuun sopimukseen. Hankitun teknologian ytimenä oli uusi mittaus- ja säätöjärjestelmä terästehtaiden vaihtovirtaa käyttäviin valokaariuuneihin, joissa järjestelmä säästää energiaa ja tasapainottaa sulatus- ja kuumennusprosessivaiheita. Yhtiö uskoo energiansäästötöknologiansa markkinapotentiaalin olevan merkittävä. Kaupan kohteeseen kuuluivat oikeudet teknologian perustana olevaan järjestelmään sekä teknologiaa hyödyntävät, olemassa olevat laitteistot. Omaisuuserät hankki Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö, FATB Oy. Ostetun teknologian kauppahintana on viiden prosentin osuus teknologian myöhemmin kerryttämästä käyttökatteesta. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus milloin tahansa päättää käyttökatteeseen perustuva earn out-järjestely suorittamalla teknologian myyjälle kahden miljoonan euron kertakorvaus. Lisäksi Yhtiö on maksanut sille siirtyvistä laitteistoista niiden kohtuullisia kehittämis- ja valmistuskustannuksia heijastavan kauppahinnan EUR 160 000. Lisätietoja aiheesta löytyy kohdasta ”Liiketoiminnan kehitysprojekti”.

Yhtiö tiedotti myös, että se on käynnistänyt teollisen kemiantekniikan osaamiseensa perustuvan tuotteistusprojektin, jonka tavoitteena on tehostaa ravinteiden kierrätystä ja energian tuotantoa karjataloudessa syntyvästä uusiutuvasta raaka-aineesta. Yhtiön tekemien selvitysten mukaan järkevä ja tehokas lannankäsittely karjataloudessa on monilla alueilla haastavaa johtuen karjatiheyden ja lannanlevitykseen käytettävissä olevan maatalousmaan epäsuotuisasta maantieteellisestä jakautumisesta niin Suomessa kuin ennen kaikkea Keski-Euroopassa. Lisätietoja aiheesta löytyy kohdasta ”Liiketoiminnan kehitysprojekti”.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 2.2.2017 pidetyssä kokouksessa hallituksen päättämään maksullisesta osakeannista osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti tarvittavien varojen keräämiseksi Yhtiön jäljellä olevien saneerausvelkojen maksamiseksi ja/tai Yhtiön uusien liiketoimintamahdollisuuksien kehittämiseksi. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä yhteensä enintään 40 000 000 000 osaketta. Hallitus voi päättää antaa uusia osakkeita ja/tai Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hallituksella on oikeus

päättää osakkeenomistajien merkintäetu oikeuden perusteella merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta hallituksen määrittämille tahoille. Mikäli Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä myöhemmin vähenee osakkeiden yhdistämisen johdosta, pienenee valtuutuksen perusteella annettavien osakkeiden enimmäismäärä samassa suhteessa. Hallitus on valtuutettu päättämään uusien osakkeiden merkintähinnasta ja muista osakeannin ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2018 saakka. Osakeantivaltuutus oli yksi Talvivaaran saneerausohjelmaehdotuksen voimaantulon erityisehdoista.

Yhtiö tiedotti 6.3.2017, että Yhtiön yrityssaneerauksen selvittäjä on samana päivänä jättänyt Espoon käräjäoikeudelle pyynnön vahvistaa Talvivaaran saneerausohjelmaehdotus. Saneerauksen selvittäjän vahvistamispyynnön mukaan kaikki saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiselle ja voimaantulolle asetetut erityisehdot on täytetty. Selvittäjän 10.4.2015 Espoon käräjäoikeuteen jättämän lopullisen saneerausohjelmaehdotuksen mukaan selvittäjän tuli ilmoittaa käräjäoikeudelle erityisehtojen täyttymisestä sekä pyytää saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamista 10.4.2017 mennessä.

Talvivaara sai 23.3.2017 selvittäjältä tiedon Espoon käräjäoikeuden lausumapyynnöstä selvittäjän 6.3.2017 käräjäoikeudelle jättämää vahvistamispyyntöä koskevassa asiassa. Samassa yhteydessä Yhtiön tietoon saatettiin, että Finnvera Oyj, Nordea Bank AB, Suomen sivuliike, Danske Bank Oyj, OP Yrityspankki Oyj sekä Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivuliike ovat antaneet asiassa lausuman, jossa ne ovat vastustaneet saneerausohjelman vahvistamista vaatien saneerausmenettelyn keskeyttämistä ja Yhtiön asettamista konkurssiin.

Yhtiö tiedotti 29.3.2017, että Finnvera Oyj, Nordea Bank AB, Suomen sivuliike, Danske Bank Oyj, OP Yrityspankki Oyj sekä Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivuliike ovat pyytäneet Espoon käräjäoikeudessa 22.3.2017 vireille laitetun konkurssiasian peruuttamista. Konkurssiasian peruuttamispyynnöllä ei ollut vaikutusta pankkien lausumaan sisältyneisiin vaatimuksiin saneerausohjelman keskeyttämisestä sekä ohjelman vahvistamatta jättämisestä. Selvittäjän 6.3.2017 jättämän saneerausohjelman vahvistamishakemuksen käsittely jatkui Espoon käräjäoikeudessa.

Talvivaara tiedotti 17.5.2017, että se aloittaa toimintaansa koskevat sopeuttamistoimet, joiden tavoitteena on varmistaa riittävät kassavarat uusien liiketoimintojen käynnistämiseksi ja käynnistämisen vaatiman rahoituksen hankkimiseksi. Syynä sopeuttamistarpeelle on Talvivaaran saneerausohjelman vahvistamisprosessin viivästyminen Yhtiöstä riippumattomista syistä, mikä on olennaisesti haitannut Yhtiön uusien liiketoimintojen hankintaa, kehittämistä sekä rahoittamista. Osana sopeuttamistoimia Yhtiö lomautti tuotannollisilla ja taloudellisilla perusteilla osan henkilöstöstään toistaiseksi kesäkuun alusta lähtien joko kokonaan tai osa-aikaisesti. Lisäksi Yhtiö on sopinut tiettyjen lomautusten ulkopuolelle jäävien, Yhtiön johtoon kuuluvien työntekijöiden kanssa vapaaehtoisista järjestelyistä, joilla työntekijät jättävät osan kuukausipalkastaan Yhtiölle velaksi, joka maksetaan työntekijälle uusien liiketoimintojen vaatiman rahoituksen varmistumisen jälkeen. Lisäksi Talvivaaran hallituksen jäsenet sekä toimitusjohtaja ovat ilmoittaneet Yhtiölle jättävänsä 75% heille maksettavista palkkioista Yhtiölle velaksi, joka maksetaan niin ikään takaisin uusien liiketoimintojen vaatiman rahoituksen varmistumisen jälkeen. Järjestelyistä huolimatta Yhtiö jatkaa uusien liiketoimintojen valmistelua ja ravinteiden kierrätysliiketoiminnan sekä energiansäästöliiketoiminnan kehittämistä. Sopeuttamistoimilla Yhtiö tavoittelee noin 50 %:n kuukausisäästöä henkilöstökuluissa, joka osaltaan edesauttaa varmistamaan kassavarojen riittävyyden Yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen sen suunnitelmien mukaisesti saneerausohjelman vahvistamisprosessin viivästyisestä huolimatta.

Espoon käräjäoikeus antoi päätöksensä 2.6.2017 ja vahvisti Yhtiön saneerausohjelmaehdotuksen sekä hyväksyi ohjelman voimaantulon mahdollisesta muutoksenhausta huolimatta. Päätöksen myötä Talvivaaran saneerausmenettely lakkasi, ja Yhtiön saneerausvelkoja ja kertyneitä, laskennallisia korkoja leikattiin, jonka jälkeen Yhtiön taseeseen jäi yhteismäärältään EUR 9,6 miljoonan suuruinen, 2.6.2019 eräänäytyvä saneerausvelka. Päätös tuli lainvoimaiseksi kesäkuussa 2017. Lisätietoja aiheesta löytyy liitetiedoista 11 ja 23.

Päätöksen jälkeen Talvivaara on keskittynyt uusien liiketoimintojensa kehittämiseen, kaupallistamiseen ja rahoittamiseen sekä vahvistetun saneerausohjelman mukaisten, noin EUR 9,6 miljoonan maksuvelvoitteiden hoitamiseen.

Taloudellinen katsaus

Taloudellinen tulos

Katsauskauden liiketappio oli EUR -2,2 miljoonaa (1-6/2016: EUR 215,9 miljoonaa). Konsernilla ei ollut raportointikaudella merkittävää liikevaihtoa. Kulut ovat lähinnä henkilöstökuluja sekä asianajo- ja toiminnan muita kuluja.

Katsauskauden rahoitustuotot olivat EUR 525,3 miljoonaa (1-6/2016: EUR 0,01 miljoonaa) ja ne koostuivat pääasiassa tammikuussa 2017 loppuunsaatetun konversioannin perusteella syntyneestä voitosta sekä tulosvaikutuksesta, joka syntyi kesäkuussa 2017 vahvistetun Yhtiön saneerausohjelman perusteella suoritetusta velkojen ja korkojen leikkauksesta, jossa Yhtiön saneerausvelkojen kertyneet, laskennalliset korot leikattiin kokonaan, Yhtiön etuoikeudettomia velkoja leikattiin 99 % ja vakuusvelan kokonaismäärä leikattiin EUR 7,5 miljoonaa. Loput rahoitustuotoista koostuivat talletusten ja saatavien korosta. Rahoituskulut EUR -2,6 miljoonaa (1-6/2016: EUR -8,2 miljoonaa) syntyivät pääasiassa kirjaamalla tulosvaikutteisesti Yhtiön joukkovelkainalle sen ehtojen mukaisesti eräpäivään 4.4.2017 asti kertynyt laskennallinen korko, luottolimiitille saneerausohjelman vahvistamiseen 2.6.2017 asti sen ehtojen mukaan kertynyt laskennallinen korko sekä vakuusveloille saneerausmenettelyn ajalta kertynyt, saneerausohjelmaehdotuksen mukainen korko. Tämän koron osalta kuitenkin tavanomaisesti vakuusvelkojat ja velallinen sopivat vapaaehtoisesta järjestelystä. Lisätietoja aiheesta löytyy kohdasta '*Saneerausohjelmaan perustuvat varaukset ja muut erät*'. Loput rahoituskuluista muodostuivat muista rahoitusmenoista.

Katsauskauden voitto oli EUR 520,4 miljoonaa (1-6/2016: EUR 207,7 miljoonaa). Osakekohtainen tulos oli EUR 0,13 (1-6/2016: EUR 0,10). Emoyhtiön FAS-periaatteella laskettu katsauskauden voitto oli EUR 284,6 miljoonaa, koska konversioanti on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon ilman tulosvaikutusta.

Maksuvalmius

Yhtiön rahat ja pankkisaamiset 30.6.2017 olivat EUR 1,6 miljoonaa (EUR 3,8 miljoonaa 31.12.2016).

Rahoitus

Katsauskauden aikana Yhtiö on rahoittanut toimintansa kassavaroistaan.

Oma pääoma

Talvivaara Sotkamon konkurssin seurauksena vuonna 2014 Yhtiö alaskirjasi kaikki saatavansa Talvivaara Sotkamolta sekä omistamiensa Talvivaara Sotkamon osakkeiden arvon. Tämän seurauksena Yhtiön oma pääoma menetettiin, minkä Talvivaaran hallitus totesi ja ilmoitti kaupparekisteriin. Talvivaara tunnisti jo marraskuussa 2013 taloudellisen asemansa heikentymisen ja ryhtyi toimenpiteisiin asian korjaamiseksi hakeutuen yrityssaneeraukseen.

Saneerausohjelmaan perustuvat varaukset ja muut erät

Vahvistetun saneerausohjelman mukaan Yhtiön vakuusveloille kertyy saneerausmenettelyn ajalta vuotuinen korko, joka vastaa 12 kuukauden EURIBOR-korkoa lisättyinä 2 prosenttiyksiköllä. Vakuusveloille on siten kertynyt korkoa saneerausmenettelyn aloittamishetkestä 29.11.2013 saneerausohjelman vahvistamiseen 2.6.2017 asti yhteensä EUR 0,6 miljoonaa. Tavanomaisesti velallinen ja vakuusvelkojat sopivat tämän korkovastuun määrän ja/tai maksuaikataulun järjestelystä, mutta koska toistaiseksi ko. sopimusta ei ole tehty, Yhtiö on kirjannut koko korkovastuun taseeseensa varauksena.

Varat

Yhtiön taseessa 30.6.2017 aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvo oli EUR 0,02 miljoonaa (31.12.2016: EUR 0,02 miljoonaa). Aineettomat omaisuuserät olivat EUR 0 (31.12.2016: EUR 0). Valitusta, muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvasta tilinpäätöksen laadintaperustasta johtuen Yhtiö on kirjannut kokonaan alas sen Fennovoima-osakkeiden hankintamenon sekä FATB Oy:hyn tehdyt sijoitukset, joilla on katettu energiansäästötekniikan kehittämis- ja valmistuskustannuksia.

Yrityssaneerausmenettely

Espoon käräjäoikeuden 2.6.2017 antaman päätöksen mukaan asianajaja Pekka Jaatinen, joka oli toiminut Yhtiön saneerausmenettelyyn määrättyinä selvittäjänä, nimettiin Yhtiön vahvistetun saneerausohjelman valvojaksi. Valvojan päätehtävä on valvoa vahvistetun maksuohjelman noudattamista sekä huolehtia siitä, että velkojille tehdään maksusuorituksia silloin kun se voi valvojan näkemyksen mukaan tapahtua vaarantamatta Yhtiön toimintaa.

Raportointiperusta

Talvivaaran välitilinpäätös vuoden 2017 kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta ei perustu toiminnan jatkuvuuteen. Laadinnan perustana on, että Yhtiön toiminta saattaa loppua lähitulevaisuudessa. Tämä on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa. Niin ikään näkyvyys Yhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin on rajoittunut.

Talvivaaran mahdollisuus vaihtaa uudelleen raportointiperustansa ja palata raportoimaan toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti on pitkälti riippuvainen siitä, että Talvivaara onnistuu varmistamaan Yhtiölle riittävän rahoituksen ja/tai kassavirran sen erääntyvien velvoitteiden suorittamiseksi sekä Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen turvaamiseksi.

Liiketoiminnan kehitysprojektit

Talvivaaran strateginen tavoite on ollut perustaa kestäviä liiketoimintoja, jotka sopivat yhteen Yhtiön osaamisalojen kanssa ja jotka mahdollisesti tuottavat kassavirtaa aikaisessa vaiheessa. Yhtiön selvittämät uudet liiketoimintamahdollisuudet sisältävät projekteja muun muassa kiertotalouden ja energiasäästön sekä energiantuotannon sektoreilta. Yhtiö on tutkinut perusteellisesti useita liiketoimintamahdollisuuksia ja projekteja, jotka toteutuessaan voisivat muodostaa Yhtiön uuden liiketoiminnan tai osia siitä. Yllämainittujen liiketoimintojen lisäksi Yhtiö on kartoittamassa ja edelleen kehittämässä liiketoimintamahdollisuuksia kiertotalouteen liittyvissä metallurgian, kemian ja rakennusteollisuuden hankkeissa, jotka lyhyellä tähtäimellä voisivat täyttää Yhtiön sijoituskriteerit.

Talvivaara on jatkanut energiansäästöteknologiansa kehittämistä tytäryhtiössään FATB Oy:ssä. Energiankulutus on yksi suurimpia käyttökuluja teräksen valmistuksessa käytettävissä valokaariuuneissa, ja jo muutaman prosentin energiankulutuksen säästö voi parantaa merkittävästi valokaariuuneja käyttävien terästehtaiden kannattavuutta. Yhtiö myös uskoo teknologian stabiloivan sulatusprosessia ja jopa nostavan valokaariuunin tuotantokapasiteettia. Talvivaara on jatkanut hankkimansa teknologian kehittämistä ja testausta ja Yhtiö on myös palkannut tarvittavat tekniset osaajat järjestelmän kehittämiseen ja käyttöönoton valmisteluun teollisessa ympäristössä. Teknologian koekäyttö valittujen potentiaalisten asiakkaiden laitoksilla alkaa syksyllä 2017. Tavoitteena on kaupallistaa energiansäästöteknologia vuoden 2017 loppuun mennessä.

Yhtiö on lisäksi käynnistänyt teollisen kemiantekniikan osaamiseensa perustuvan tuotteistusprojektin, jonka tavoitteena on tehostaa ravinteiden kierrätystä ja energiantuotantoa karjataloudessa syntyvästä uusiutuvasta raaka-aineesta. Talvivaara tutkii mahdollisuuksia rakentaa käsittely-yksiköitä, joissa voidaan ottaa talteen biomassan sisältämät arvoaineet kaupallisina tuotteina ja samalla tehostaa ravinnevirtojen hallintaa karjankasvattajille edullisella tavalla. Yhtiön tavoitteena on muuttaa lanta energiajakeeksi ja hyvälaatuisiksi uusiolannoitteiksi sekä puhdistaa lietelannan sisältämä neste turvallisesti ympäristöön johdettavalle tasolle ja ottaa talteen nesteen sisältämät ravinteet käyttökelpoisina lannoitteina.

Vuosina 2011 - 2012 Talvivaara hankki noin 60 megawatin teho-osuutta vastaavan osuuden Fennovoima Oy:n ydinvoimalahankkeessa. Talvivaara ei nykytilanteessa voi investoida lisää hankkeeseen, eikä siten ole voinut sitoutua hankkeen jatkorahoitukseen.

Riidat ja oikeudenkäynnit

Talvivaaran tiedottamiskäytäntöjä koskeva esitutkinta

Huhtikuussa 2015 Talvivaara vahvisti, että joitain sen entisiä ja nykyisiä johdon jäseniä on kuultu Yhtiön tiedottamiskäytäntöjä koskevan esitutkinnan yhteydessä. Yhtiölle ilmoitettiin 16.5.2016, että syyteharkinta oli valmistunut ja että syyttäjä oli päättänyt nostaa syytteet arvopaperimarkkinoita koskevista tiedottamisrikoksista toimitusjohtaja Pekka Perää, entistä toimitusjohtajaa Harri Natusta ja entistä talous- ja rahoitusjohtajaa / varatoimitusjohtajaa Saila Miettinen-Lähdettä vastaan. Syyttäjä vaati myös 500 000 euron yhteisöosakon määräämistä Talvivaaralle. Yhtiö on jo aiemmin käynyt tiedottamiskäytäntöjään laajasti ja yksityiskohtaisesti läpi Finanssivalvonnan kanssa, eikä Yhtiön käsityksen mukaan asiassa ole tapahtunut rikosta.

Helsingin käräjäoikeus antoi asiassa päätöksensä 2.6.2017 ja tuomitsi toimitusjohtaja Pekka Perän ehdolliseen vankeusrangaistukseen arvopaperimarkkinoita koskevasta tiedottamisrikoksesta liittyen Yhtiön tiedottamiseen

vuosina 2012 - 2013. Perään kohdistuneista kymmenestä syyteestä seitsämän hylättiin kokonaan ja yksi osittain. Muut vastaajat, eli Yhtiön entinen toimitusjohtaja Harri Natunen ja entinen talous- ja rahoitusjohtaja/varatoimitusjohtaja Saira Miettinen-Lähde tuomittiin sakkorangaistuksiin. Annetun tuomion johdosta Yhtiö tuomittiin suorittamaan EUR 50 000 yhteisösakko, joka kuitenkin viimesijaisena saneerausvelkana ei tulisi saamaan suoritusta Yhtiön vahvistetun maksuohjelman mukaan. Yhtiö ja henkilövastaajat ovat valittaneet tuomiosta Helsingin hovioikeuteen. Yhtiön näkemyksen mukaan Helsingin käräjäoikeuden ratkaisulla ei ole vaikutusta Yhtiöön, sen taloudelliseen asemaan tai toimitusjohtajan asemaan Yhtiössä.

Väitetty sisäpiiritiedon väärinkäyttäminen

Yhtiö sai 20.10.2015 tiedon, että sen johtoryhmän jäsentä vastaan on nostettu syyte Helsingin käräjäoikeudessa sisäpiiritiedon väärinkäyttämistä koskevassa asiassa. Yhtiö ei ole asiassa osapuolena, mutta sen saaman tiedon mukaan sisäpiirisyytteet koskivat samaa ajanjaksoa kuin tiedottamiskäytäntöjä koskeneet syytteet. Helsingin käräjäoikeus antoi 2.6.2017 päätöksessään ratkaisun myös sisäpiiritiedon väärinkäyttöä koskevassa asiassa tuomien Yhtiön johtoryhmän jäsenen ehdolliseen vankeusrangaistukseen. Ratkaisusta on valitettu Helsingin hovioikeuteen. Yhtiön näkemyksen mukaan Helsingin käräjäoikeuden ratkaisulla ei ole vaikutusta Yhtiöön, sen taloudelliseen asemaan tai mainitun johtoryhmän jäsenen työskentelyyn Yhtiön palveluksessa.

Talvivaaran johtoryhmän jäsentä vastaan nostettu syyte sisäpiiriasiassa

Talvivaara tiedotti 9.3.2017, että sen johtoryhmän jäsentä vastaan on nostettu syyte sisäpiiritiedon väärinkäyttämistä koskevassa asiassa. Yhtiö ei ole osapuolena asiassa, mutta sen käsityksen mukaan sisäpiiriasiassa nyt nostettu syyte kohdistuu samaan ajanjaksoon 2012-2013 kuin tiedottamiskäytäntöjä koskeneet syytteet. Yhtiön näkemyksen mukaan syytteillä ei ole vaikutusta Yhtiöön, sen taloudelliseen asemaan eikä se anna aiheutta uudelleenarvioida Yhtiön johtoryhmän kokoonpanoa.

Kipsisakka-altaan vuodot ja vesipäästöt

Kainuun käräjäoikeus antoi 13.5.2016 päätöksensä asiassa, joka koski Sotkamon kaivoksen marraskuussa 2012 ja huhtikuussa 2013 sattuneita kipsisakka-altaan vuotoja sekä kaivoksen alkuperäisessä ympäristölupahakemuksessa ennakoitua suurempia kaivoksen natrium-, sulfaatti- ja mangaanipäästöjä. Alun perin asiassa nostettiin syytteet neljää Talvivaaran johtoon kuuluvaa henkilöä vastaan, joiden joukossa ovat toimitusjohtaja Pekka Perä sekä entinen toimitusjohtaja Harri Natunen, nimikkeellä törkeä ympäristön turmeleminen. Harri Natunen ei ole toiminut Yhtiön palveluksessa syksyn 2015 jälkeen.

Samassa yhteydessä edellä mainitun asian kanssa käsiteltiin myös asia, joka koski metallitehtaan paluuliuksen, nk. raffinaatin, ja sekundäärikasan laimean liuoksen johtamista avolouhokseen 19.12.2013 - 31.1.2014 välisenä aikana. Asiassa nostettiin syyte toimitusjohtaja Pekka Perää vastaan nimikkeellä ympäristön turmeleminen.

Päätöksessään käräjäoikeus hylkäsi syytteen törkeästä ympäristön turmelemisesta ja alensi rikosnimikkeeseen ympäristön turmelemiseksi Pekka Perän, Harri Natunen ja Yhtiön johtoryhmän jäsenenä toimivan kaivoksen entisen tuotantojohtajan osalta, joille tuomittiin sakkorangaistukset. Syyttäjän rangaistusvaatimus ehdollisen vankeustuomion asettamisesta ja henkilövastaajilta vaadittu menettämisseuraamusvaatimus hylättiin. Neljännen syytettynä olleen henkilön osalta kaikki syytteet hylättiin. Pekka Perän osalta syyte koskien metallitehtaan paluuliuksen, nk. raffinaatin, ja sekundäärikasan laimean liuoksen johtamista avolouhokseen hylättiin. Talvivaara ei ole ollut osapuolena oikeudenkäynnissä.

Päätös ei ole vielä lainvoimainen. Kolme vastaajaa ja syyttäjä ovat valittaneet päätöksestä Rovaniemen hovioikeuteen, ja asian pääkäsittely hovioikeudessa järjestetään syksyllä 2017.

Riskien hallinta ja tärkeimmät riskit

Talvivaaran riskeihin lyhyellä aikavälillä sisältyvät erityisesti sellaiset riskit, jotka liittyvät rahoitukseen sekä Yhtiön varojen riittävyys Yhtiön tosiasiallisten ja potentiaalisten velvoitteiden hoitamiseksi:

Jos konserni ei pysty luomaan kassavirtaa tuottavia liiketoimintoja tai saamaan muuta rahoitusta sen toiminnan rahoittamiseksi, osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä

Talvivaara-konsernilla ei tällä hetkellä ole kassavirtaa tuottavaa liiketoimintaa, ja se rahoittaa näin ollen toimintaansa kassavaroistaan. Vaikka Yhtiö onkin ryhtynyt toimenpiteisiin kulujen karsimiseksi lomauttamalla osan henkilöstöstään ja keskittynyt tiiviisti liiketoimintaprojektiansa ripeään kehitystyöhön, nykyisten liiketoimintamahdollisuuksien ja liiketoimintojen ylläpitäminen sekä edelleen kehittäminen tulee vaatimaan lisärahoitusta näköpiirissä olevassa tulevaisuudessa. Mikäli Yhtiö epäonnistuu lisärahoituksen hankkimisessa ennen kuin sen liiketoimintaprojektit ovat alkaneet tuottamaan riittävää kassavirtaa, se voi johtaa Yhtiön konkurssiin. Sen seurauksena osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

Jos Talvivaara ei pysty noudattamaan vahvistettua maksuohjelmaa, osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä

Vaikka Yhtiön hallitus uskoo, että yrityssaneeraus on Talvivaaralle soveltuva vaihtoehto, on mahdollista että Yhtiö ei pysty tekemään sen vahvistetun maksuohjelman mukaisia suorituksia riittämättömien varojen vuoksi, Talvivaaran taloudelliseen elinkelpoisuuteen vaikuttavien olosuhteiden muutoksen seurauksena, tai riittämättömien tulojen tai rahavarojen vuoksi. Jos yrityssaneeraus epäonnistuu edellä mainituista tai muista syistä, se voi johtaa Yhtiön konkurssiin. Sen seurauksena osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

Talvivaaran uuden oman pääomanehtoisen rahoituksen hankkiminen johtaa Yhtiön nykyisen osakeomistuksen merkittävään laimentumiseen

Uuden oman pääomanehtoisen rahoituksen hankkiminen saattaa johtaa Yhtiön nykyisen osakeomistuksen merkittävään laimentumiseen. Laimentumisen määrä riippuu siitä, mikä on mahdollisen uuden oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankinnassa sovellettava merkintähinta sekä kerättävien varojen määrä.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä ja palkitseminen

Talvivaaran henkilöstö muodostaa asiantuntijaorganisaation, jonka avainosaamiseen kuuluvat esimerkiksi tuotantoprosessit, hankintatoimi, ympäristöturvallisuus, riskien hallinta ja viestintä. Talvivaaran työntekijöiden palkat perustuvat toimialan työehtosopimuksiin. Avainhenkilöiden kokonaispalkka on perinteisesti koostunut peruspalkasta sekä lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinohjelmista, jotka ovat perustuneet vuosibonusiin, osakeoptio-ohjelmiin ja muihin osakepohjaisiin kannustinohjelmiin. Yhtiötä ympäröivistä poikkeuksellisista olosuhteista johtuen Yhtiöllä ei tällä hetkellä kuitenkaan ole käytössä pitkän eikä lyhyen aikavälin kannustinohjelmia.

Yhtiön saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisprosessiin liittyneiden odottamattomien viivästysten vuoksi Talvivaara lomautti noin 50% henkilöstöstään kesäkuun alusta. Lisäksi Yhtiö on sopinut tiettyjen lomautusten ulkopuolelle jäävien, Yhtiön johtoon kuuluvien työntekijöiden kanssa vapaaehtoisista järjestelyistä, joilla työntekijät jättävät osan kuukausipalkastaan Yhtiölle velaksi, joka maksetaan työntekijälle uusien liiketoimintojen vaatiman rahoituksen varmistumisen jälkeen.

Talvivaaran henkilöstömäärä oli 20 katsauskauden lopussa 30.6.2017 (1-6/2016:16). 75 % (1-6/2016: 69 %) Talvivaaran työntekijöistä oli miehiä ja 25 % (1-6/2016: 31 %) oli naisia. Talvivaaran työntekijöiden keski-ikä oli 47 vuotta (1-6/2016: 44 vuotta).

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Talvivaaran varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.6.2017 Espoossa. Kokouksessa päätettiin muun muassa seuraavaa:

- Osinkoa ei makseta tilivuodelta 2016;
- Hallituksen jäsenten palkkiot vuoden 2017 varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvälle toimikaudelle ovat seuraavat: hallituksen puheenjohtaja: EUR 75 000/vuosi, Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja: EUR 48 000/vuosi ja ei-työsuhteinen hallituksen jäsen: EUR 43 000/vuosi. Hallitus- ja valiokuntatyöskentelystä ei makseta erillistä kokouspalkkiota. Työsuhteessa olevien hallituksen jäsenten palkkio sisältyy heidän peruspalkkaansa, eikä sitä makseta erikseen;
- Hallituksen jäsenten lukumäärä on kolme (3) ja hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Tapani Järvinen, Stuart Murray ja Solveig Törnroos-Huhtamäki; ja

- Tilintarkastajalle maksetaan palkkio hyväksytyyn laskun mukaan ja Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin Tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Hallitus valitsi 15.6.2017 pitämässään perustamiskokouksessa uudelleen Tapani Järvisen hallituksen puheenjohtajaksi.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Liikkeelle laskettujen, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon rekisteröityjen osakkeiden määrä oli 30.6.2017 yhteensä 4 189 807 162.

Seuraavat osakkaat omistivat 30.6.2017 yli viisi prosenttia Talvivaaran osakkeista ja äänioikeudesta: Solidium Oy (7,6 %).

Yhtiön hallussa olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 30.6.2017 192 883 000 (4,6 % Yhtiön osakkeista). Yhtiön hallussa olevat osakkeet eivät tuota äänioikeutta.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ole käytössä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä 30.6.2017.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Välitilinpäätöksen päivämäärällä 14.9.2017 konsernin kassavarat ovat noin EUR 1 miljoonaa.

Konserni on jatkanut liiketoimintaprojektiansa kehitystyötä ja keskittynyt lyhyen ja keskipitkän aikavälin rahoitusratkaisun hakemiseen.

Lyhyen aikavälin näkymät

Talvivaaran toiminnallisiin näkymiin vaikuttaa merkittävästi Yhtiön parhaillaan tutkimien uusien, liikevaihtoa tuottavien liiketoimintamahdollisuuksien toteutuminen sekä niiden edelleen kehittäminen ja/tai niiden vaatiman rahoituksen hankkiminen.

Vaikka lopullinen saneerausohjelma antaa Yhtiölle kohtuullisen paljon aikaa huolehtia saneerausohjelman mukaisista velvoitteistaan, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu kehittämään uutta liiketoimintaa ja lopulta tekemään vahvistetun maksuohjelman mukaiset suoritukset velkojilleen.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj
Hallitus

TASE

(kaikki luvut EUR)	Liite	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
		30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
VARAT							
Pitkäaikaiset varat							
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6	16 262	-	18 899	16 262	21 592	18 899
Aineettomat hyödykkeet	7	-	-	-	-	-	-
Muut saamiset		27 482	-	26 822	27 482	26 822	26 822
Osuudet konserniyrityksissä	8	-	-	-	13 500	-	13 500
		43 743	0	45 721	57 243	48 414	59 221
Lyhytaikaiset varat							
Myyntisaamiset	9	-	-	-	902 069	898 184	-
Muut saamiset	9	289 756	-	268 890	111 145	1 432 458	268 756
Rahavarat		1 589 623	-	3 776 623	801 398	4 193 678	3 765 827
		1 879 378	0	4 045 513	1 814 611	6 524 320	4 034 583
VARAT YHTEENSÄ		1 923 122	0	4 091 234	1 871 855	6 572 734	4 093 804
OMA PÄÄOMA JA VELAT							
Omistajille kuuluva oma pääoma							
Osakepääoma	10	80 000	-	80 000	80 000	80 000	80 000
Ylikurssirahasto	10	8 085 842	-	8 085 842	8 085 842	8 085 842	8 085 842
Muut rahastot	10	799 729 611	-	797 348 200	1 036 109 774	797 968 638	797 968 638
Kertyneet tappiot	10	-816 835 314	-	-1 337 240 512	-1 053 254 986	-1 328 674 458	-1 337 858 380
Oma pääoma yhteensä	10	-8 939 861	0	-531 726 470	-8 979 370	-522 539 978	-531 723 900
Lyhytaikainen vieras pääoma							
Lainat	11	9 568 434	-	465 078 396	9 568 434	465 042 831	465 078 396
Ostovelat	12	137 500	-	2 219 681	125 742	2 162 258	2 219 681
Muut velat	12	1 157 048	-	68 519 627	1 157 048	61 907 624	68 519 627
		10 862 982	0	535 817 704	10 851 225	529 112 712	535 817 704
Vieras pääoma yhteensä		10 862 982	0	535 817 704	10 851 225	529 112 712	535 817 704
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		1 923 122	0	4 091 234	1 871 855	6 572 734	4 093 804

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

TULOSLASKELMA

(kaikki luvut EUR)	Liitetieto	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
		1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Liiketoiminnan muut tuotot	13	657	-	14 026 894	728 132	14 019 322	14 026 894
Materiaalit ja palvelut	14	-	-	-180 219	-	-174 762	-180 219
Henkilöstökulut	15	-1 113 205	-	-2 435 356	-1 113 205	-1 512 874	-2 435 356
Poistot	16	-2 637	-	-302 017	-2 637	-299 324	-302 017
Arvon alentumistappiot aineettomista hyödykkeistä	17	-	-	-121 272	-	-93 626	-121 272
Liiketoiminnan muut kulut	18	-1 113 080	-	202 779 457	-912 575	203 931 287	202 782 027
Liiketulos		-2 228 266	0	213 767 487	-1 300 285	215 870 023	213 770 057
Rahoitustuotot	19	525 275 096	-	17 069	289 515 306	9 338	17 069
Rahoituskulut	20	-2 641 632	-	-15 258 326	-3 611 627	-8 166 640	-15 258 326
Rahoituskulut (netto)		522 633 463	0	-15 241 257	285 903 679	-8 157 302	-15 241 257
Voitto ennen veroja		520 405 198	0	198 526 229	284 603 393	207 712 721	198 528 799
Tuloverot	21	-	-	-	-	-	-
KAUDEN VOITTO		520 405 198	0	198 526 229	284 603 393	207 712 721	198 528 799
Yhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos (€/osake)							
		1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	10	0,13	-	0,09	0,07	0,10	0,09

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

RAHAVIRTALASKELMA

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Liiketoiminnan rahavirrat						
Tilikauden voitto/tappio	520 405 198	-	198 526 229	284 603 393	207 712 721	198 528 799
Oikaisut						
Suunnitelman mukaiset poistot	2 637	-	302 017	2 637	299 324	302 017
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	-525 781 196	-	-216 944 740	-289 754 323	-216 005 213	-216 948 106
Arvon alentumistappiot aineettomista käyttöomaisuushyödykkeistä	-	-	121 272	-	93 626	121 272
Rahoitustuotot	538 665	-	-17 069	538 729	-9 338	-17 069
Rahoituskulut	2 609 068	-	15 258 326	2 609 063	8 166 640	15 258 326
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-2 225 628	0	-2 753 965	-2 000 499	257 760	-2 754 761
Käyttöpääoman muutos						
Myyntisaamisten ja muiden saamisten vähennys (+)/lisäys (-)	30 344	-	-42 084	30 344	203 656	-42 084
Ostovelkojen ja muiden velkojen vähennys (-)/lisäys (+)	13 453	-	614 521	13 453	-864 554	614 521
Käyttöpääoman muutos	43 797	0	572 436	43 797	-660 898	572 436
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-2 181 832	-	-2 181 528	-1 956 703	-403 139	-2 182 324
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-5 597	-	-119 489	-5 592	-65 785	-119 489
Saadut korot liiketoiminnasta	429	-	17 069	429	30	17 069
Liiketoiminnan nettorahavirta	-2 187 000	0	-2 283 949	-1 961 866	-468 894	-2 284 745
Investointien rahavirrat						
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankintaherken rahavaroilla	-	-	-2 000	-970 000	-	-12 000
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	-	-	1 400 000	-	-	1 400 000
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	-	-	-	-32 564	-	-
Investointien nettorahavirta	0	0	1 398 000	-1 002 564	0	1 388 000
Rahoituksen rahavirrat	0	0	0	0	0	0
Rahoituksen nettorahavirta	0	0	0	0	0	0
Käteisvarojen nettovähennys (-)/ lisäys (+)	-2 187 000	0	-885 949	-2 964 430	-468 894	-896 745
Käteisvarat tilikauden alussa	3 776 623	-	4 662 572	3 765 827	4 662 572	4 662 572
Käteisvarat tilikauden lopussa	1 589 623	-	3 776 623	801 398	4 193 678	3 765 827

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

EUR	Konserni, IFRS				
	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet tappiot	Yhteensä
1.1.2017	80 000	8 085 842	797 348 200	-1 337 240 512	-531 726 470
Saneerausvelkojen konvertointi	-	-	2 381 411	-	2 381 411
Kauden voitto	-	-	-	520 405 198	520 405 198
30.6.2017	80 000	8 085 842	799 729 611	-816 835 314	-8 939 861

Uusien osakkeiden merkintähinnasta on konsernissa kirjattu 1 % sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon (IFRIC 19).

EUR	Emoyhtiö, FAS				
	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet tappiot	Yhteensä
1.1.2016	80 000	8 085 842	797 968 638	-1 536 387 179	-730 252 700
Kauden voitto	-	-	-	207 712 721	207 712 721
30.6.2016	80 000	8 085 842	797 968 638	-1 328 674 458	-522 539 978
Kauden tappio	-	-	-	-9 183 922	-9 183 922
31.12.2016	80 000	8 085 842	797 968 638	-1 337 858 380	-531 723 900
Saneerausvelkojen konvertointi	-	-	238 141 137	-	238 141 137
Kauden voitto	-	-	-	284 603 394	284 603 394
30.6.2017	80 000	8 085 842	1 036 109 774	-1 053 254 986	-8 979 370

Uusien osakkeiden merkintähinta on Emoyhtiössä kirjattu kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

VÄLITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. Yleistä

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj on 9.9.2003 perustettu, Suomessa rekisteröity osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 1847894-2. Yhtiön kotipaikka on Sotkamo, ja sen rekisteröity osoite on Ahventie 4 B, 02170 Espoo. Talvivaara on ollut yrityssaneerauksessa 29.11.2013 – 2.6.2017.

- Yhtiön osakkeet olivat julkisen kaupankäynnin kohteena Lontoon arvopaperipörssiin päälistalla. Yhtiön osakkeen noteeraus Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen virallisella listalla päättyi 14.7.2014.
- Yhtiö rinnakkaislistautui Helsingin arvopaperipörssiin (NASDAQ OMX Helsinki Oy) 11.5.2009.
- Yhtiö ja sen kaivostoimintaa harjoittava tytäryritys Talvivaara Sotkamo hakeutuivat yrityssaneeraukseen 15.11.2013, ja yrityssaneerausmenettely käynnistyi Yhtiön osalta 29.11.2013 ja Talvivaara Sotkamon osalta 17.12.2013.
- Talvivaaran yrityssaneerausmenettely lakkasi 2.6.2017, jolloin Yhtiön saneerausvelkoja ja niille kertyneitä laskennallisia korkoja leikattiin siten, että Yhtiölle jäi yhteensä EUR 9,6 miljoonan euron saneerausvelat maksettavaksi velkojille 2.6.2019 mennessä.
- Kaupankäynti Talvivaaran osakkeella Helsingin pörssissä keskeytettiin 6.11.2014 Talvivaara Sotkamon konkurssi-ilmoituksen jälkeen. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu Yhtiön välitilinpäätöksen päivämäärällä 14.9.2017.

2. Välitilinpäätöksen laatimisperusta ja toiminnan jatkuvuus

Tämä Talvivaaran konsernivälitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ottamalla huomioon yrityssaneerausmenettely, joka käynnistyi Yhtiön osalta 29.11.2013 ja lakkasi 2.6.2017. Lisäksi laadinnassa on otettu huomioon IAS 1.25:n ja IAS 1.26:n vaatimukset esittämistavasta muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperustan perusteella. Konsernin välitilinpäätös 30.6.2017 päättyneeltä katsauskaudelta on laadittu perustuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen. Laadintaperiaatteena on, että Yhtiön toiminta saattaa loppua lähitulevaisuudessa.

Valittu raportointiperusta on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä konsernin kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, sekä näkyvyyden puutteesta konsernin toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin. Yhtiön varojen ja velkojen kirjanpitoarvoja on muutettu soveltuvin osin vuoden 2017 välitilinpäätöksessä valitun raportointiperustan johdosta, mutta Yhtiön taseeseen ei ole kirjattu varausta toiminnan lopettamiskustannuksista.

Talvivaaran mahdollisuus vaihtaa uudelleen raportointiperustaansa ja palata raportoimaan toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti riippuu muun muassa siitä, että Talvivaara onnistuu varmistamaan Yhtiölle riittävän rahoituksen ja/tai kassavirran sen erääntyvien velvoitteiden suorittamiseksi sekä konsernin elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamiseksi.

Konsernin välitilinpäätöksen päivämäärällä 14.9.2017 ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy täyttämään kaikki velvoitteensa annetussa määräajassa.

3. Yhteenveto merkittävistä laatimisperusteista

Konsernitilinpäätöksen laatiminen

Konsernitilinpäätös sisältää Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n ja sen suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt, joihin Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:lla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni altistuu kohdeyhteisön muuttuville tuotoille tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä määräysvaltaa kohdeyhteisössä. Tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen kokonaisuudessaan siitä päivästä lukien, jona konserni saa niissä määräysvallan. Yhdisteleminen lopetetaan päivänä, jona määräysvalta lakkaa. Konsernin sisäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamis- ja velkasaldot, osingot sekä konsernin sisäisistä liiketapahtumista syntyneet realisoitumattomat katteet eliminoidaan. Konsernin tulos tilikaudelta yhdistellään Emoyhtiön omaan

pääomaan. Hankittujen yhteisöjen varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypään arvoon hankintapäivästä lähtien. Vuosista 2014 ja 2015 poiketen Emoyhtiön välitilinpäätös on laadittu FAS-periaatteella.

Talvivaara-konserni muodostettiin Emoyhtiön hankkiessa FATB Oy:n koko osakekannan 3.10.2016.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Konsernin välitilinpäätökseen sisältyvät erät arvostetaan sen valuutan määräisenä, jota käytetään kyseisen yrityksen pääasiallisessa toimintaympäristössä ("toimintavaluutta"). Välitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin toiminta- ja esittämismuuttua. Kaikki konsernin olennaiset tulo- ja menovirrat olivat euromääräisiä tämän välitilinpäätöksen kattamalla tarkastelujaksolla.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet koostuivat 30.6.2017 pääasiassa toimistokalusteista ja -koneista. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet esitetään alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Alkuperäinen hankintamenu sisältää hyödykkeiden hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta välittömästi aiheutuvat menot, mukaan lukien lainakulut, jotka suoraan liittyvät omaisuuserään.

Koneiden ja laitteiden poistot lasketaan tasapoistoina jaksottamalla hyödykkeiden hankintamenu niiden taloudelliselle vaikutusajalle 4-25 vuotta.

Hyödykkeiden taloudellisia vaikutusaikoja, poistomenetelmiä ja mahdollisia jäännösarvoja tarkastellaan jokaisena raportointipäivänä. Tarkastelu perustuu konsernin arvioihin sen mahdollisuudesta käyttää hyödykkeitä toiminnassaan sekä muihin merkityksellisiin seikkoihin. Luovutusvoitot ja -tappiot määritetään vertaamalla myyntihintaa kirjanpitoarvoon, ja ne esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan muina tuottoina tai kuluina.

Aineettomat hyödykkeet

Konserni ei ole kirjannut taseeseensa aineettomia hyödykkeitä 30.6.2017.

Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvon alentuminen

Poistojen kohteena olevia tai kuluvia hyödykkeitä tarkastellaan arvon alentumisen varalta aina silloin, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, että niiden kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä ei mahdollisesti ole kerrytettävissä. Määrä, jolla omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän, kirjataan arvonalentumistappioksi. Kerrytettävissä olevalla rahamäärällä tarkoitetaan omaisuuserän käypää arvoa vähennettynä myynnistä aiheutuville menoilla tai sitä suurempaa käyttöarvoa.

Rahoitusvarat

Konsernin taseeseen on kirjattu myynti- ja muita saatavia. Lisäksi Talvivaara omistaa osakkeita Majakka Voima Oy:ssä ja Katternö Kärnkraft Oy:ssä, jotka omistavat osakkeita Fennovoiman ydinvoimayhtiössä. Näiden osakkeiden hankintamenu EUR 7,6 miljoonaa on alaskirjattu kokonaisuudessaan vuoden 2014 tilinpäätöksessä, sillä Emoyhtiö ei sen nykyisessä toimintaympäristössä laske sen omistamille ydinvoimaosuuksille mitään arvoa. Samaten Emoyhtiö on kirjannut alas FATB Oy:hyn tehdyt sijoitukset, joilla on katettu energiansäästäteknologian kehittämis- ja valmistuskustannuksia.

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset ovat saamisista, jotka johtuvat asiakkaille tavanomaisessa liiketoiminnassa myydyistä palveluista. Jos saamisista odotetaan saatavan maksu vuoden kuluessa, ne luokitellaan lyhytaikaisiksi varoiksi. Muussa tapauksessa ne esitetään pitkäaikaisina varoina. Myyntisaamiset kirjataan alun perin käypään arvoon ja sen jälkeen ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon mahdollinen arvon alentuminen huomioon ottaen. Myyntisaamisten arvoa alennetaan, kun on objektiivista näyttöä siitä, ettei konserni saa perityksi saamisen koko määrää. Tuloslaskelmassa arvonalentuminen esitetään liiketoiminnan kuluina.

Kun varmistuu, ettei myyntisaamista saada perityksi, se kirjataan pois myyntisaamisista luottotappiona. Jos aiemmin pois kirjatusta saamisesta saadaan myöhemmin maksu, se kirjataan tuloslaskelmaan vähentämään liiketoiminnan kuluja. Konserni kirjaa myyntisaamiset pois taseesta, jos sopimukseen perustuvat oikeudet rahavirtojen saamiseen siirretään toiselle osapuolelle factoringsopimuksella tai muulla vastaavanlaisella sopimuksella. Myyntisaamiset kirjataan pois taseesta vain, jos omistamiseen liittyvät riskit ja edut siirtyvät olennaisilta osin toiselle osapuolelle.

Taseesta pois kirjaamisen jälkeen kirjataan erikseen varoiksi tai veloiksi siirron yhteydessä mahdollisesti syntyvät tai itsellä pidettävät oikeudet ja velvoitteet.

Rahavarat

Rahavaroihin luetaan käteisvarat ja vaadittaessa maksettavat pankkitalletukset. Luotolliset tilit esitetään taseessa lyhytaikaisina velkoina.

Osakepääoma

Osakepääoma koostuu yksinomaan kantaosakkeista.

Varaukset

Kirjattavan varauksen määrä vastaa veloitteen täyttämiseksi tarvittavien menojen nykyarvoa, jota laskettaessa käytettävä, ennen veroja määritettävä korkokanta kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta tarkasteluhetkellä ja kyseistä veloitetta koskevista erityisriskeistä. Ajan kulumisesta johtuva varauksen lisäys kirjataan korkokuluksi.

Oikeudellisia vaateita varten tehdään varaus seuraavien ehtojen täytyessä: (i) konsernille on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite; (ii) resurssien siirtyminen pois konsernista veloitteen täyttämiseksi on todennäköistä; ja (iii) veloitteen määrä on arvioitu luotettavasti.

Liiketoiminnan muut tuotot

Myyntituotot kirjataan, kun on näyttöä järjestelyn olemassaolosta, hinta pystytään määrittämään, palvelu on toimitettu, omistusoikeus on siirtynyt asiakkaalle ja myyntihintaa vastaavan maksun saaminen on kohtuullisen varmaa. Emoyhtiön tuotot sisältävät konsernipalveluiden myynnistä FATB Oy:lle saadut myyntitulot. Henkilöstökulujen veloitus perustui tuntihintoihin sekä kuluveloituksiin, joihin on lisätty hallinnollinen kate.

Myynti tuloutetaan yksittäisten myyntitapahtumien pohjalta, kun on vakuuttavaa näyttöä kaikkien seuraavien ehtojen täyttymisestä:

- kaikki omistamiseen liittyvät olennaiset riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle;
- myyjälle ei jää omistamiseen yleensä liittyvää liikkeenjohdollista intressiä eikä tosiasiallista määräysvaltaa myytyihin tuotteisiin;
- tuotot ovat määritettävissä luotettavasti;
- myyntiin palveluun liittyvät toteutuneet tai toteutuvat menot ovat määritettävissä luotettavasti; ja
- vastaisen taloudellisen hyödyn koituminen myyjälle on todennäköistä.

Ostovelat ja muut velat

Ostovelat ja muut velat ovat korottomia maksuveloitteita, jotka ovat aiheutuneet tavanomaisessa liiketoiminnassa tavarantoimittajilta ja palveluntuottajilta hankituista tavaroista ja palveluista. Ne luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne eräänyvät maksettaviksi yhden vuoden kuluessa, ja muussa tapauksessa ne esitetään pitkäaikaisina velkoina. Ostovelkojen ja muiden velkojen käyvät arvot ovat lähellä niiden kirjanpitoarvoja. Johtuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperustan soveltamisesta, kaikki ostovelat ja muut velat on välitilinpäätöksessä luokiteltu lyhytaikaisiksi.

Lainat

Lainat kirjataan alun perin käypään arvoon vähennettynä syntyneillä transaktiomenoilla. Johtuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperustan soveltamisesta, kaikki lainat on välitilinpäätöksessä luokiteltu lyhytaikaisiksi.

Uusien ja muuttuneiden standardien ja tulkintojen soveltaminen

Tämä konsernin välitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ottamalla huomioon yrityssaneerausmenettely, joka käynnistyi Emoyhtiön osalta 29.11.2013 ja lakkasi 2.6.2017. Lisäksi konserni on ottanut huomioon IAS 1.25:n ja IAS 1.26:n vaatimukset esittämistavasta muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperustan perusteella. Johtuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperustan soveltamisesta, konsernin johto on arvioinut, että uudet standardit ja tulkinnat eivät olisi vaikuttaneet 30.6.2017 päättyneeltä katsauskaudelta laaditun tilinpäätöksen laadintaan.

4. Rahoitusriskien hallinta

Konsernin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on välttää tai pienentää potentiaalisia riskejä konsernin rahavaroihin, ulkonaoleviin velkoihin ja niiden korkoihin sekä sen myynti- ja muihin saataviin liittyen.

Hallitus vastaa riskienhallintaperiaatteista, joissa konsernille määrätään eri toimijoiden roolit, toimintaprosessit ja noudatettavat ohjeet. Yrityssaneerausmenettelyn käynnistymisen jälkeen konserni ei ole muuttanut riskienhallintaperiaatteitaan valuuttakurssiriskin, hyödykkeiden hintariskin ja korkoriskin osalta. Maksuvalmiusriskin hallinta on tapahtunut kuitenkin jatkuvan kassatilanteen seurannan kautta. Konsernilla ei ollut avoimia johdannaispositioita 30.6.2017 eikä 31.12.2016.

Kaikki konsernin olennaiset tulojen ja menojen rahavirrat ovat olleet euromääräisiä kaudella 1.1. – 30.6.2017.

Luotto- ja vastapuoliriski

Luotto- ja vastapuoliriski määritellään mahdollisuudeksi, että asiakas tai rahoitukseen liittyvän sopimuksen vastapuoli ei pysty täyttämään velvoitteitaan konsernia kohtaan. Konsernin johdon käsityksen mukaan sillä ei ole merkittävää luotto- tai vastapuoliriskiä.

Maksuvalmiusriski ja uudelleenrahoitusriski

Maksuvalmiusriski syntyy, kun yrityksellä ei ole käytettävissään tarvitsemiaan varoja rahoitusinstrumentteihin tai muihin maksuvelvoitteita sisältäviin sopimuksiin perustuvien velvollisuuksiensa täyttämiseksi.

Valitusta muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvasta laadintaperiaatteesta (non-going concern) huolimatta konserni pyrkii varmistamaan toiminnan jatkamisen lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitusratkaisulla, joista konserni välitilinpäätöksen laadintahetkellä parhaillaan neuvottelee. Konsernin tuleva kannattavuus riippuu myös markkinaolosuhteista sekä konsernin kyvystä toteuttaa liiketoimintasuunnitelmansa menestyksellisesti.

Tämän konsernivälitilinpäätöksen hyväksymispäivänä ei ole mahdollista ennakoida pystyykö konserni toteuttamaan rahoitusta ja liiketoimintaa koskevat suunnitelmansa tai parantaako niiden toteuttaminen konsernin taloudellista tilannetta riittävästi, jotta toiminnan jatkaminen on mahdollista.

Saneerausmenettelyn loppuun saattamisesta johtuen kertyneisiin laskennallisiin korkoihin liittyvä maksuvalmiusriski on poistunut.

5. Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

30.6.2016 ja 30.6.2017 päätyneiden katsauskausien sekä 31.12.2016 päättyneen tilikauden osalta Yhtiö ja konserni ovat laatineet tilinpäätöksen käyttäen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvaa laadintaperustetta johtuen merkittävistä tulevaisuuteen liittyvistä epävarmuustekijöistä.

Varaukset

Muun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen soveltamisesta johtuen konserni punnitsee huolellisesti kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut varauksiin ja taseen ulkopuolisiin vastuisiin liittyen. Konsernin lähestymistapa näihin eriin liittyen on varovainen tässä välitilinpäätöksessä.

YKSITYISKOHTAISET LIITETIEDOT

6. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

(kaikki luvut EUR)	Konserni, IFRS		Yhteensä
	Rakennukset	Koneet ja laitteet	
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2017	0	40 200	40 200
Bruttokirjanpitoarvo 30.6.2017	0	40 200	40 200
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2017	0	21 301	21 301
Kauden poistot	-	2 637	2 637
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2017	0	23 938	23 938
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	0	18 899	18 899
Kirjanpitoarvo 30.6.2017	0	16 262	16 262

(kaikki luvut EUR)	Emoyhtiö, FAS		Yhteensä
	Rakennukset	Koneet ja laitteet	
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2016	11 899 045	20 100 975	32 000 020
Vähennykset	-11 899 045	-20 060 775	-31 959 820
Bruttokirjanpitoarvo 30.6.2016	0	40 200	40 200
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2016	11 899 045	15 408 193	27 307 238
Kauden poistot	-	298 403	298 403
Vähennykset	-11 899 045	-15 687 988	-27 587 033
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2016	0	18 608	18 608
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	0	4 692 782	4 692 782
Kirjanpitoarvo 30.6.2016	0	21 592	21 592
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2016	0	40 200	40 200
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2016	0	18 608	18 608
Kauden poistot 31.12.2016	-	2 693	2 693
	0	21 301	21 301
Kirjanpitoarvo 30.6.2016	0	21 592	21 592
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	0	18 899	18 899
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2017	0	40 200	40 200
Bruttokirjanpitoarvo 30.6.2017	0	40 200	40 200
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2017	0	21 301	21 301
Kauden poistot	-	2 637	2 637
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2017	0	23 938	23 938
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	0	18 899	18 899
Kirjanpitoarvo 30.6.2017	0	16 262	16 262

8. Sijoitukset

(kaikki luvut EUR)

	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Osuudet saman konsernin yhtiöissä						
Tilikauden alussa	-	-	-	13 500	-	-
Lisäykset	-	-	-	1 002 564	-	13 500
Arvonlentumiset	-	-	-	-1 002 564	-	-
Kauden lopussa	0	0	0	13 500	0	13 500
Sijoitukset yhteensä	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Tilikauden alussa	-	-	-	13 500	-	-
Kauden lopussa	0	0	0	13 500	0	13 500

9. Myyntisaamiset ja muut saamiset

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Myyntisaamiset						
Palveluveloitukset ja vuokrat Terrafamelta	-	-	-	-	898 184	-
Saamiset konsernyhtiöiltä	-	-	-	902 069	-	-
Yhteensä	0	0	0	902 069	898 184	0
Muut saamiset						
Arvonlisäverosaamiset	231 412	-	134 586	52 801	-	134 586
Käteismaksu ostohinnasta Terrafamelta	-	-	-	-	1 400 000	-
Muut saamiset	58 344	-	134 304	58 344	32 458	134 170
Yhteensä	289 756	0	268 890	111 145	1 432 458	268 756

10. Oma pääoma

Jakokelpoinen oma pääoma	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
EUR						
Tilikauden alussa	-539 892 312	-	-738 418 541	-539 889 742	-738 418 541	-738 418 541
Kauden voitto	520 405 198	-	198 526 229	284 603 394	207 712 721	198 528 799
Saneerausvelkojen konvertointi	2 381 411	-	-	238 141 137	-	-
Kauden lopussa	-17 105 703	0	-539 892 312	-17 145 212	-530 705 820	-539 889 742
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Yhtiön omistajille kuuluva voitto/tappio, euroa	520 405 198	-	198 526 229	284 603 394	207 712 721	198 528 799
Osakemäärän painotettu keskiarvo	4 155 304 626	-	2 107 821 627	4 155 304 626	2 107 487 275	2 107 821 627
Osakekohtainen tulos, euroa	0,13	-	0,09	0,07	0,10	0,09

Kantaosakkeet

Yhtiön liikkeelle laskettujen, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon rekisteröityjen osakkeiden määrä oli 30.6.2017 yhteensä 4 189 807 162. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on kokonaisuudessaan maksettu. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Yhtiö omistaa 4,6 % Yhtiön osakkeista. Omilla osakkeilla ei ole äänestysvoimaa.

Ylikurssirahasto

Ylikurssirahastoon on kirjattu osakeantien yhteydessä osakkeenomistajien maksama määrä, joka ylittää osakkeiden nimellisarvon. Ylikurssirahastoon kirjatut määrät liittyvät aikaisemman, 31.8.2006 saakka voimassa olleen osakeyhtiölain mukaisiin osakeantoihin.

Muut rahastot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon kirjataan osakeantien yhteydessä määriä, jotka osakkeenomistajat maksavat uusista liikkeeseen lasketuista osakkeista. Suomen nykyisen, 1.9.2006 lukien voimassa olevan osakeyhtiölain mukaan uusien osakkeiden merkintähinta kirjataan osakepääomaan, ellei sitä ole osakeantipäätöksen mukaan kokonaan tai osittain kirjattava sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa voidaan kasvattaa myös ilman osakeantia.

11. Lainat

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Saneerausvelkapääomat	6 130 578	-	427 500 000	6 130 578	427 500 000	427 500 000
Saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	40 259	-	16 510 880	40 259	16 510 880	16 510 880
Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertynyt saneerausvelkojen korko	-	-	12 822 068	-	12 822 068	12 822 068
Muut menettelyn aikaiset velat	3 397 597	-	8 245 447	3 397 597	8 209 883	8 245 447
	9 568 434	0	465 078 395	9 568 434	465 042 831	465 078 395

Emoyhtiö on luokitellut kaikki velkansa lyhytaikaisiksi ja niihin liittyvät aktivoidut transaktiomenot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmalle aiemmilla tilikausilla siten, että lainan kirjanpitoarvo vastaa sen lunastusarvoa. Saneerausvelkojen käypää arvoa ei ole mahdollista arvioida, koska Yhtiöllä ei tällä hetkellä ole luottoluokitusta eikä todellista pääsyä velkamarkkinoille.

Saneerausvelat

Saneerausvelkoihin kuuluu Emoyhtiön 2.6.2017 vahvistetun saneerausohjelman perusteella leikattujen velkojen jäännösarvo, joka muodostuu seuraavasti: luottolimiitti (EUR 4,8 miljoonaa), Finnveralle annettu omavelkainen takaus (EUR 0,5 miljoonaa), vuonna 2015 erääntynyt vakuudeton, senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina (EUR 0,5 miljoonaa) sekä vuonna 2017 erääntynyt vakuudeton, senioristatuksinen joukkovelkakirjalaina (EUR 0,35 miljoonaa). Saneerausveloista EUR 4,1 miljoonaa on saneerausohjelmaehdotuksen mukaan etuoikeutettua velkaa ja EUR 2,0 miljoonaa etuoikeudetonta velkaa. Yhtiön jäljellä olevat saneerausvelat on maksettava viimeistään 2.6.2019. Mikäli Emoyhtiö ei kykene maksamaan jäljellä olevia saneerausvelkojaan niiden eräpäivään 2.6.2019 mennessä, se voi johtaa Emoyhtiön konkurssiin, jolloin saneerausvelkoihin liittyvät Emoyhtiön vastuut ratkaistaisiin Yrityksen saneeruksesta annetun lain (47/1993 myöhempine muutoksineen) 66 §:n perusteella.

Saneerausohjelmaehdotuksen mukaan etuoikeudettomien saatavien velkojille annettiin oikeus vaihtaa saatavansa Emoyhtiön uusiksi osakkeiksi vaihtokurssiin EUR 0,1144 osakkeelta. Siltä osin kun etuoikeudettomien saatavien velkojat eivät käyttäneet vaihto-oikeuttaan, vaihtamatta jääneitä etuoikeudettomia saneerausvelkoja leikattiin 99%:lla.

Saneerausvelan korko

Saneerausvelan korot ovat etuoikeudettomia saatavia, jotka käsitellään saneerausohjelman edellyttämällä tavalla. Saneerausvelan korko erääntyy maksettavaksi viimeistään 2.6.2019.

Mikäli Emoyhtiö ei kykene maksamaan jäljellä olevia saneerausvelkojaan niiden eräpäivään 2.6.2019 mennessä, se voi johtaa Emoyhtiön konkurssiin, jolloin saneerausvelan korkoihin liittyvät Emoyhtiön vastuut ratkaistaisiin Yrityksen saneeruksesta annetun lain 66 §:n perusteella.

Saneerausmenettelyn aikainen korko

Yhtiön saneerausvelkojen ja muiden huomioon otettavien vastuiden lisäksi Emoyhtiön lainat sisälsivät EUR 13,0 miljoonaa ja osto- ja muut velat sisälsivät EUR 61,0 miljoonaa kertyneitä korkoja, jotka olisivat erääntyneet maksettavaksi vain siinä tapauksessa, että Emoyhtiön saneerausohjelmaehdotusta ei olisi vahvistettu. Emoyhtiö on kirjannut laskennallisia korkoja taseeseensa kaikista saneerausveloistaan niiden alkuperäisten ehtojen mukaisesti siitä huolimatta, että etuoikeudettomien velkojen koronmaksuvelvollisuus lakkasi saneerausmenettelyn alkamishetkellä. Emoyhtiön saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisen 2.6.2017 johdosta varmistettiin, että korkojen kertyminen on lakannut saneerausmenettelyn aloittamisen myötä, ja Emoyhtiön rahoitustuottoihin kirjattiin kertyneiden korkojen suuruinen varauksen purkaminen.

Mikäli Emoyhtiö ei kykene maksamaan jäljellä olevia saneerausvelkojaan niiden eräpäivään 2.6.2019 mennessä, se voi johtaa Emoyhtiön konkurssiin, jolloin saneerausmenettelyn aikana kertyneisiin korkoihin liittyvät Emoyhtiön vastuut ratkaistaisiin Yrityksen saneeruksesta annetun lain 66 §:n perusteella.

Muut lyhytaikaiset lainat

Taseessa olevat muut lyhytaikaiset lainat muodostuvat kokonaisuudessaan 2.6.2017 vahvistetun saneerausohjelman mukaisesti leikatusta vastuusta liittyen Finnveralle annettuun vierasvelkapanttiin (EUR 3,4 miljoonaa). Summa on osa Emoyhtiön etuoikeutettuja velkoja.

Mikäli Emoyhtiö ei kykene maksamaan jäljellä olevia saneerausvelkojaan niiden eräpäivään 2.6.2019 mennessä, se voi johtaa Emoyhtiön konkurssiin, jolloin Finnveralle annettuun vierasvelkapanttiin liittyvät Emoyhtiön vastuut ratkaistaisiin Yrityksen saneerauksesta annetun lain 66 §:n perusteella.

12. Ostovelat, muut velat ja siirtovelat

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Ostovelat						
Saneerausvelkapääomat	18 167	-	2 051 584	18 167	2 051 584	2 051 584
Muut menettelyn aikaiset velat	119 333	-	168 097	107 575	110 673	168 097
Yhteensä	137 500	0	2 219 681	125 742	2 162 258	2 219 681
Muut velat						
Saneerausvelkapääomat	2 220	-	222 008	2 220	222 008	222 008
Muut menettelyn aikaiset velat	176 790	-	50 729	176 790	226 464	50 729
Yhteensä	179 010	0	272 737	179 010	448 472	272 737
Siirtovelat						
Saneerausvelkapääomat *)	-	-	132 692	-	129 668	132 692
Saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	616 755	-	6 632 918	616 755	6 662 302	6 632 918
Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertynyt saneerausvelkojen korko	-	-	61 127 680	-	54 124 805	61 127 680
Muut siirtovelat	361 283	-	353 600	361 283	542 377	353 600
Yhteensä	978 039	0	68 246 890	978 039	61 459 152	68 246 890
Muut velat ja siirtovelat yhteensä	1 157 048	0	68 519 627	1 157 048	61 907 624	68 519 627

*) Sisältää eläkemaksuihin liittyvät velat

Saneerausvelkapääomat muodostuvat ostoveloista sekä arvonlisäveroista (muut velat).

Lisätietoja saneerausmenettelyn aikana kertyneestä korosta löytyy liitetiedosta 11 ja sen alakohdasta 'Saneerausmenettelyn aikainen korko'.

13. Liiketoiminnan muut tuotot

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Omaisuuksien myynti Terrafamelle	-	-	10 995 325	-	10 995 325	10 995 325
Myynti konserniyhtiöille	-	-	-	727 475	-	-
Muut tuotot	657	-	3 031 569	657	3 023 997	3 031 569
	657	0	14 026 894	728 132	14 019 322	14 026 894

Yhtiöllä ei ole erillisiä liiketoiminta-alueita.

14. Materiaalit ja palvelut

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Materiaalit ja palvelut	-	-	-128 318	-	-123 190	-128 318
Muut	-	-	-51 901	-	-51 571	-51 901
	0	0	-180 219	0	-174 762	-180 219

15. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Palkat	-937 654	-	-2 080 382	-937 654	-1 283 800	-2 080 382
Eläkekulut	-145 768	-	-319 935	-145 768	-205 955	-319 935
Sosiaalikulut	-29 783	-	-35 039	-29 783	-23 119	-35 039
	-1 113 205	0	-2 435 356	-1 113 205	-1 512 874	-2 435 356

Yhtiön palveluksessa oli kauden aikana keskimäärin Toimihenkilöitä	Konserni			Emoyhtiö		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
	20	-	25	20	34	25
	20	0	25	20	34	25

Yhtiön palveluksessa oli kauden lopussa Toimihenkilöitä	Konserni			Emoyhtiö		
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
	20	-	20	20	16	20
	20	0	20	20	16	20

16. Poistot

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-	-	-921	-	-921	-921
Koneiden ja laitteiden poistot	-2 637	-	-301 096	-2 637	-298 403	-301 096
	-2 637	0	-302 017	-2 637	-299 324	-302 017

17. Arvon alentumiset

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Arvon alentumiset aineettomista käyttöomaisuushyödykkeistä	-	-	-121 272	-	-93 626	-121 272
Arvon alentumiset muista sijoituksista	-	-	-	-1 002 564	-	-
	0	0	-121 272	-1 002 564	-93 626	-121 272

18. Liiketoiminnan muut kulut

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Vuokrat	-48 874	-	-101 893	-48 874	-111 688	-101 893
Ulkopuoliset palvelut	-	-	-1 047 644	-	-402 318	-1 047 644
IT	-24 401	-	-58 811	-22 239	-42 617	-58 811
Vakuutukset	-113 925	-	-285 386	-113 925	-149 891	-285 386
Matkakulut	-38 057	-	-87 135	-37 054	-53 690	-87 135
Edustuskulut	-70	-	-	-70	-158	-
Luottotappiot	-	-	-199 194	-	-199 194	-199 194
Varaukset	-	-	203 444 456	-	203 444 456	203 444 456
Muut liiketoiminnan kulut	-887 752	-	1 115 063	-690 412	1 446 386	1 117 633
	-1 113 080	0	202 779 457	-912 575	203 931 287	202 782 027

19. Rahoitustuotot

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Akordi ja korkovarausten purku	289 501 907	-	-	289 501 907	-	-
Saneerausvelkojen konvertointi	235 759 725	-	-	-	-	-
Muilta	13 464	-	17 069	13 399	9 338	17 069
	525 275 096	0	17 069	289 515 306	9 338	17 069

20. Rahoituskulut

EUR	Konserni, IFRS			Emoyhtiö, FAS		
	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016	1.1. - 30.6.2017	1.1. - 30.6.2016	1.1.-31.12.2016
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-32 564	-	-125 056	-1 002 564	-56 827	-125 056
Korkokulut ulkopuolisista lainoista	-2 026 172	-	-13 366 037	-2 026 172	-6 660 880	-13 366 037
Muut rahoituskulut	-582 897	-	-1 767 233	-582 892	-1 448 933	-1 767 233
	-2 641 632	0	-15 258 326	-3 611 627	-8 166 640	-15 258 326

21. Tuloverot

Yhtiöllä on verotuksessa vahvistettuja tappioita yhteensä EUR 80,8 miljoonaa, jonka osalta Yhtiö ei kuitenkaan ole kirjannut lainkaan laskennallisia verosaamia taseeseensa. Tappiot vanhenevat vuosina 2017-2025.

22. Osakkuusyrietykset 30.6.2017

Yhtiön nimi	Konsernin omistusosuus
Majakka Voima Oy	19 %
Katternö Kärnkraft	12 %

23. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Ei peruutettavissa oleviin muihin vuokrasopimuksiin perustuvat vähimmäisvuokrat

Konserni

EUR	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Yhden vuoden kuluessa	148 444	-	75 590
Yhtä vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluessa	238 197	-	24 908
	386 641	0	100 498

Emoyhtiö

EUR	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Yhden vuoden kuluessa	144 540	65 454	75 590
Yhtä vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluessa	234 773	20 436	24 908
	379 313	85 890	100 498

Monivaluuttaisen luottolimiitin ja Finnveralta otettujen lainojen vakuudet

Monivaluuttaiseen luottolimiittiin (vakuudella katettu osa EUR 4,1 miljoonaa) ja Finnveralta otettuihin lainoihin (vierasvelkapanttiin liittyvän vastuun suuruus EUR 3,4 miljoonaa) liittyviä seuraavia vakuuksia:

- Kaikkia yhtiön omistamia Talvivaara Sotkamo Oy:n osakkeita koskeva panttaus
- Yhtiön omaisuutta koskeva yritysikiinnitys 300 miljoonaa euroa
- Yhtiöllä Talvivaara Sotkamolta olevien konsernin sisäisten saamisten panttaus
- Vakuutussaamisten panttaus

Lisäksi Yhtiö on antanut erillisen takaussitoumuksen, joka koskee Talvivaara Sotkamon Finnveralta ottamaa lainaa. Leikatun takausvastuun suuruus on EUR 0,5 miljoonaa.

24. Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla Yhtiön omistajille kuuluva voitto tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.

25. Lähipiiritapahtumat

Yhtiön lähipiiri koostuu hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta sekä näiden henkilöiden lähimmistä perheenjäsenistä ja määräysvalta-yhteisöistä.

Yhtiön toimitusjohtaja Pekka Perän kanssa tehty johtajasopimus on voimassa toistaiseksi. Toimitusjohtaja voi irtisanoa sopimuksen kuuden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen. Yhtiön irtisanoessa irtisanomisaika on yksi kuukausi. Mikäli sopimus päättyy yhtiön aloitteesta muusta syystä kuin johtajasopimuksen olennaisen rikkomisen vuoksi, toimitusjohtaja on lisäksi oikeutettu saamaan kahdentoista kuukauden palkkaa ja kyseiseltä ajalta maksettavia luontoisetuja vastaavan korvauksen. Toimitusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta.

Talvivaaran johtoryhmän jäsenten eläke-edut määräytyvät lakisääteisen työeläketurvan perusteella.

Hallituksen jäsenten omistamat osakkeet ja optiot

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja näiden määräysvallassa olevien yhtiöiden omistuksessa oli 30.6.2017 yhteensä 127 821 266 osaketta (30.6.2016: 127 821 266 osaketta), Tämä vastaa 3,1 %:a osakkeiden kokonaismäärästä ja niiden tuottamasta äänivallasta (30.6.2016: 6,1 %). Hallituksen jäsenten hallussa 30.6.2017 olleet optiot oikeuttivat yhteensä 0 osakkeen (1-6/2016: 0 osakkeen) merkitsemiseen.

VÄLITILINPÄÄTÖKSEN JA HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN PÄIVÄYS JA ALLEKIRJOITUKSET

Espoo 2017
Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj

Tapani Järvinen
Hallituksen puheenjohtaja

Solveig Törnroos-Huhtamäki
Hallituksen jäsen

Stuart Murray
Hallituksen jäsen

Pekka Perä
Toimitusjohtaja