

**Pörssitiedote**  
**Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj**  
**30.9.2014**

### **Talvivaaran Kaivososakeyhtiön osavuositiedot tammi-kesäkuu 2014**

**Metallien talteenottolaitoksen vakaa toiminta ja parantunut nikkelin maailmanmarkkinahinta ovat mahdollistaneet toiminnan ja yrityssaneerausmenettelyn jatkumisen rahoitusneuvotteluiden ollessa edelleen käynnissä**

#### **Keskeiset tapahtumat**

##### Huhti-kesäkuu 2014

- Nikkelin tuotanto 3 189 tonnia (huhti-kesäkuu 2013: 1 776 tonnia) ja sinkin tuotanto 5 836 tonnia (huhti-kesäkuu 2013: 4 465 tonnia)
- Metallien tuotanto ylitti tammi-maaliskuussa 2014 saavutetut määrät ja oli paras vuosineljännes heinäsyyskuun 2012 jälkeen, vaikka uutta malmia ei ole louhittu liuotukseen marraskuun 2013 jälkeen
- Liikevaihto 39,2 miljoonaa euroa (huhti-kesäkuu 2013: 13,0 miljoonaa euroa)
- Liiketappio -4,2 miljoonaa euroa (huhti-kesäkuu 2013: -23,9 miljoonaa euroa)
- Laina- ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikainen keskeytys sopimus Nyrstarin kanssa enintään 20 miljoonan euron lainasta ja optiosta myydä enintään 80 000 tonnia sinkkiä Nyrstarille markkinahintaan; optiolla on nykyisellä sinkin markkinahinnalla yli 60 miljoonan euron rahoitusvaikutus Talvivaaralle
- Talvivaara Sotkamo Oy:lle myönnettiin 30.4.2014 ratkaisu koko toiminnan ympäristöluvasta sekä ympäristölupa uraanin talteenottoon; toiminta kuitenkin jatkuu toistaiseksi vanhan ympäristöluvan ehdoin, koska uusi lupa ei valitusprosessin vuoksi ole vielä lainvoimainen

##### Tammi-kesäkuu 2014

- Nikkelin tuotanto 6 257 tonnia (tammi-kesäkuu 2013: 4 508 tonnia) ja sinkin tuotanto 11 562 tonnia (tammi-kesäkuu 2013: 7 593 tonnia)
- Liikevaihto 68,2 miljoonaa euroa (tammi-kesäkuu 2013: 40,6 miljoonaa euroa)
- Liiketappio -11,2 miljoonaa euroa (tammi-kesäkuu 2013: -43,8 miljoonaa euroa)

##### Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Metallien tuotanto on vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä jatkunut tasaisesti, mutta edelliseen neljännekseen verrattuna hieman pienemmin tuotantomäärin nykyisten kasojen vanhenemisesta ja malmin louhinnan ja materiaalinkäsittelyn edelleen jatkuvasta keskeytyksestä johtuen; kuluvan vuoden tuotanto 28.9.2014 mennessä oli 8 363 tonnia nikkeliä ja 16 189 tonnia sinkkiä
- Talvivaaran kaivosalueen vesitilanne on parantunut kesän aikana ja alueella on nyt riittävästi varoallaskapasiteettia mahdollisten hätätilanteiden varalta
- Vesien käsittelykapasiteettia lisäävän käänteisosmoosilaitoksen ja vesien varastoinnin kapasiteettia lisäävän Kuljun padon investoinnit ovat käynnissä
- Kipsisakka-altaan vuotoihin ja vesipäästöihin liittyvä syyteharkinta päättyi 22.9.2014 ja syyttäjä päätti nostaa syytteet törkeästä ympäristön turmelemisesta neljää Talvivaaran johtoon kuuluvaa henkilöä vastaan sekä vaatia yhteisönsakon määräämistä Talvivaara Sotkamolle ja rikoshyödyn korvaamista; Yhtiö ei jaa syyttäjän näkemystä syytekyntöjen ylittymisestä
- Yhtiö jatkaa Nyrstarin kanssa huhtikuussa sovitun, enintään 20 miljoonan euron lainan nostoja lyhyen aikavälin rahoitustarpeisiinsa; lainasta on tähän mennessä nostettu 10,7 miljoonaa euroa

##### Yrityssaneerausmenettely

- Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n ("Talvivaara" tai "Yhtiö") ja sen operatiivisen tytäryhtiön, Talvivaara Sotkamo Oy:n ("Talvivaara Sotkamo") yrityssaneerausmenettelyn selvittäjän mukaan yhtiöiden liiketoiminta on yrityssaneerausmenettelyn aikana osoittautunut elinkelpoiseksi ja selvittäjä on toimittanut molempien yhtiöiden saneerausohjelmaehdotukset Espoon käräjäoikeuteen
- Talvivaaralle esitetään kahdeksan vuoden saneerausohjelmaa, joka perustuu palvelujen myynnistä sen operatiiviselle tytäryhtiölle saatavaan kassavirtaan ja sen rooliin konsernin rahoituksen hankkimisesta vastaavana tahona
- Selvittäjän näkemyksen mukaan Talvivaara-konsernin vakuudellisia saneerausvelkoja turvaavan vakuuden arvo on enintään 56 miljoonaa euroa, ja saneerausohjelmaehdotuksessa ehdotetaan Yhtiön kaikkia vakuudettomia velkoja leikattavaksi 97 %

- Talvivaara Sotkamon osalta ehdotus perustuu realisaatiosaneeraukseen, jossa Talvivaara Sotkamon liiketoiminta ja omaisuus myydään uudelle, perustettavalle yhtiölle, jonka pääomistaja on Talvivaara; myynnistä saatavat varat käytetään saneerausvelkojen maksuun tai lunastukseen, ja vakuudettomista saneerausveloista ehdotetaan maksettavaksi takaisin 1 % niiden nimellisarvosta
- Molempien yhtiöiden osalta saneerausohjelman toteutuminen on ehdollinen velkojen hyväksynnälle ja riittäväksi katsotun pitkän aikavälin rahoitusratkaisun saavuttamiselle; Talvivaara jatkaa kaikkien mahdollisten rahoituslähteiden arviointia, mukaan lukien joukkovelkakirjojen liikkeeseenlasku ja/tai osakeanti sekä yhden tai useamman ns. ankkurisijoittajan sitoutuminen Talvivaaraan ja uuteen, perustettavaan operatiiviseen yhtiöön

### Tunnusluvut

Milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Vuosi 2013
Liikevaihto	39,2	13,0	68,2	40,6	77,6
Liikevoitto / tappio	-4,2	-23,9	-11,2	-43,8	-701,8
% liikevaihdosta	-10,6 %	-183,3 %	-16,5 %	-107,9 %	-904,7 %
Kauden voitto / tappio	-14,1	-27,6	-31,2	-51,5	-812,4
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,00	-0,03	-0,01	-0,05	-0,48
Omavaraisuusaste	-53,3 %	37,0 %	-53,3 %	37,0 %	-46,1 %
Korolliset nettovelat	553,4	409,5	553,4	409,5	548,7
Velkaantumisaste	-173,7 %	81,2 %	-173,7 %	81,2 %	-190,9 %
Investoinnit	0,1	15,3	1,6	32,6	60,5
Rahavarat kauden lopussa	6,0	101,1	6,0	101,1	5,9
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa	501	673	501	673	549

*Kaikki tässä tiedotteessa ilmoitetut luvut perustuvat toiminnan jatkuvuuden periaatteeseen (going concern) ja ovat tilintarkastamattomia.*

**Toimitusjohtaja Pekka Perä:** "Vuoden 2014 toisella neljänneksellä toimintamme oli edelleen operatiivisesti vakaata ja tuotantomäärämme korkeimpia vuoden 2012 kolmannen neljänneksen jälkeen. Tammi-kesäkuun tuotantomme oli 6 257 tonnia nikkeliä, mikä oli jo 72 prosenttia koko vuoden 2013 tuotannosta ja edelleen todentaa sekä primäärikasojen 1 ja 4 hyvää liuotustulosta että metallien talteenottolaitoksen kypsymistä luotettavaksi prosessilaitokseksi. Metallien talteenottolaitos on toiminut yli 90 % käyntiasteella koko vuoden ajan tähän päivään saakka.

Louhinta- ja materiaalinkäsittelytoimintomme ovat olleet edelleen keskeytettyinä marraskuusta 2013 saakka lukuun ottamatta keväällä muutamien viikkojen ajan tehtyä koeluontoista vanhojen primäärikasojen purkua. Koska emme ole lähes vuoteen tuottaneet uutta malmia liuotukseen, tuotannontasomme on ennakoitusti alkanut hiipua vuoden kolmannella neljänneksellä. Kuluvan vuoden nikkeliä tuotantomme on kuitenkin 28.9. mennessä ollut 8 363 tonnia, mikä on edelleen huomattavasti viime vuoden tuotantotahtia edellä.

Vaikka toiminnassa olevat kaksi liuotuskasaa tuottavat hyvin, on kokonaistuotannon taso jäänyt edelleen vähäiseksi suunniteltuun täyden kapasiteetin tuotantoon verrattuna. Tämä johtuu Yhtiön taloudellisista rajoitteista ja heijastuu myös taloudelliseen tulokseemme: toisen vuosineljänneksen liiketappio oli 4,2 miljoonaa euroa ja tammi-kesäkuun liiketappio 11,2 miljoonaa euroa. Vaikka tappiollisia kausia ei voi koskaan pitää tyydyttävänä, olemme kuitenkin onnistuneet merkittävästi pienentämään tappioita viimeisten neljännesten aikana. Tämä on seurausta toiminnallisista parannuksista ja toimenpiteistä kulujen karsimiseksi sekä kohonneesta nikkelin markkinahinnasta, joka oli kevään ja alkukesän tasolla 18 000 – 19 000 Yhdysvaltain dollaria tonnilla.

Keskitymme edelleen ympäristösuorituskykymme parantamiseen ja erityisesti vesienhallintaan. Olen tyytyväinen voidessani todeta, että kaivosalueen vesitase on parantunut koko toisen vuosineljänneksen ajan ja myös sen jälkeen niin, että syksyn alkaessa meillä on nyt huomattava varokapasiteetti kaivosalueen altaissa ja padoilla mahdollisia hätätilanteita varten. Parantaaksemme tilannetta edelleen investoimme käänteisosmoosilaitoksen lisäkapasiteettiin ja lisäämme allastilavuutta rakentamalla Kuljun padon. Lisäksi haemme ympäristölupaa puhdistettujen vesien purkuputkelle Nuasjärveen. Mikäli lupahakemus hyväksytään, purkuputki tarjoaa kestävän pitkän tähtäimen ratkaisun kaivoksen vesienhallintaan.

Yhtiön ja Talvivaara Sotkamo Oy:n yrityssaneerausmenettelyt ovat nyt edenneet vaiheeseen, jossa selvittäjä on jättänyt molempien yhtiöiden saneerausohjelmaehdotukset Espoon käräjäoikeudelle. Saneerausohjelmien toteutuminen on edelleen ehdollinen velkojen hyväksynnälle ja riittäväksi katsotun pitkän aikavälin rahoitusratkaisun saavuttamiselle. Lyhyellä aikavälillä rahoituksemme perustuu edelleen tulorahoitukseen ja Nyrstarilta nostettavaan, enintään 20 miljoonan euron lainaan. Pidemmän aikavälin ratkaisut ovat edelleen työn alla, ja vaikka katsomme niiden toteutumisen olevan realistista esimerkiksi joukkovelkakirjalainan ja/tai osakeannin sekä yhden tai useamman, ns. avainsijoittajan sitoutumisen, kautta, on todettava, ettei positiivisen lopputuloksen saavuttaminen ole varmaa. Yhtiö ei näin ollen voi myöskään antaa mitään vakuutusta siitä, että kumpaakaan yrityssaneerausohjelmaehdotusta hyväksytään tai että yrityssaneerausmenettely lopullisesti onnistuu.

Lyhyen tähtäimen toiminnalliset näkymämme perustuvat nykyisistä liuotuskasoista, erityisesti primäärikasoista 1 ja 4, edelleen jatkuvaan metallien talteenottoon. Koska metalleja otetaan näistä kasoista talteen nopealla tahdilla, ennakoimme liuoksen metallipitoisuuksien ja näin ollen myös tuotantovolyymiemme hiipuvan jonkin verran viime kuukausien tasosta vuoden viimeiselle neljännekselle mentäessä. Tuotannon hiipumisen tahtia hidastaaksemme arvioimme parhaillaan mahdollisuuksia vanhojen, inaktiivisten kasojen purun uudelleen aloittamiseksi ja liukenemisen nopeuttamiseksi purun ja uudelleen kasauksen kautta. Ennakoimme voivamme aloittaa kasojen purun pienellä kapasiteetilla jo lähitulevaisuudessa, mutta malmintuotantomme pysyy keskeytettynä siihen saakka, kunnes pitkän aikavälin rahoitusratkaisut on varmistettu.

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät ovat hieman alkukesää varovaisemmat. Vaikka Indonesian nikkelimalmin vientikielto on pysynyt voimassa, kiinalaiset ovat onnistuneet korvaamaan osan nikkeli-pitoisen raakaraudan tuotantoon tarvitsemastaan malmista tuomalla sitä Filippiineiltä. Tämä puolestaan on hidastanut nikkelimarkkinoiden kääntymistä alijäämäisiksi ja vaikuttanut viimeaikaiseen nikkelin markkinahinnan hienoiseen laskuun. Pitkällä tähtäimellä nikkelin markkinanäkymät näyttävät edelleen suotuisilta, sillä ruostumattoman teräksen kysyntä tukee nikkelimarkkinoita viime aikoja paremmin ja nikkelimalmin vientikieltoa ollaan ehdottamassa myös Filippiineille.

Vaikka Talvivaaran tulevaisuuteen liittyvää epävarmuutta kestänyt jo hyvän aikaa, on henkilöstömme jatkanut työtään väsymättä ja saavuttanut erinomaisia tuloksia. Viimeaikaisia esimerkkejä tämän omistautumisen tuloksista ovat muun muassa elokuussa saavutettu kaikkien aikojen kuukausikeskiarvoennätys, 1 548 m<sup>3</sup>/h, metallitehtaan virtaamassa sekä tehtaan yli 93 prosentin käyntiaste koko kuluvan vuoden aikana. Esitän vilpittömät kiitokseni ja arvostukseni koko henkilöstöllemme heidän panoksestaan ja sitkeydestään ja odotan pääseväni nauttimaan paremmasta tulevaisuudesta yhdessä heidän kanssaan.”

#### **Lisätietoja:**

**Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj** Puh. 020 712 9800  
Pekka Perä, toimitusjohtaja  
Saila Miettinen-Lähde, varatoimitusjohtaja ja talous- ja rahoitusjohtaja

#### **Lehdistötilaisuus ja puhelinkokous 30.9.2014 klo 14:00 Suomen aikaa**

Talvivaara ja Talvivaaran yrityssaneerausmenettelyn selvittäjä Pekka Jaatinen pitävät yhteisen lehdistötilaisuuden ja puhelinkokouksen 30.9.2014 alkaen klo 14:00 Suomen aikaa osoitteessa Scandic Hotel Marski, Mannerheimintie 10, 00100 Helsinki. Henkilöt, jotka eivät pääse osallistumaan tilaisuuteen, voivat kuunnella lehdistötilaisuutta puhelinkokouksen kautta ja esittää puheenvuorojen jälkeen kysymyksiä sekä Yhtiön johdolle että selvittäjälle. Lehdistötilaisuus on suomenkielinen.

#### **Puhelinkokouksen numerot:**

Suomi : +358 (0)9 2319 4455  
Iso-Britannia: +44 (0)1452 541 003  
Yhdysvallat: +1 646 7412 120

**Conference ID: 10943603**

## Taloudellinen katsaus

### Huhti-kesäkuu 2014

#### Liikevaihto ja taloudellinen tulos

Talvivaaran liikevaihto nikkeli- ja kobolttitoimituksista Norilsk Nickelille ja sinkkitoimituksista Nyrstarille 30.6.2014 päättyneellä vuosineljänneksellä oli yhteensä 39,2 miljoonaa euroa (Q2 2013: 13,0 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 202 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ja 35,2 prosenttia verrattuna tammi-maaliskuuhun 2014 lisääntyneiden tuotetoimitusten ja nikkelin kohonneen markkinahinnan ansiosta. Tuotetoimitukset huhti-kesäkuussa 2014 olivat 3 004 tonnia nikkeliä, 79 tonnia kobolttia ja 16 400 tonnia sinkkiä (Q2 2013: 1 756 tonnia nikkeliä, 67 tonnia kobolttia ja 2 081 tonnia sinkkiä). Suuret sinkkitoimitukset huhti-kesäkuussa 2014 olivat seurausta siitä, että sinkkiä oli varastoitu Kokkolan satamassa marraskuusta 2013 huhtikuun 2014 alkupuolelle, kun sinkin toimitusehtoja arvioitiin yrityssaneerausmenettelyjen puitteissa.

Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos oli -4,2 miljoonaa euroa (Q2 2013: 16,0 milj. euroa). Keskeneräisten tuotteiden varasto pienentyi, koska malmintuotanto oli keskeytettynä ja metallien tuotanto jatkui olemassa olevista kasoista.

Huhti-kesäkuun 2014 liiketappio oli -4,2 miljoonaa euroa (Q2 2013: -23,9 milj. euroa), mikä vastaa -10,6 prosenttia liikevaihdosta (Q2 2013: -183,3 prosenttia). Katsauskaudella materiaali- ja palvelukustannukset olivat yhteensä -18,8 miljoonaa euroa (Q2 2013: -19,1 milj. euroa) ja liiketoiminnan muut kustannukset -8,1 miljoonaa euroa (Q2 2013: -12,7 milj. euroa). Liiketuloksen paraneminen heijastaa etupäässä parantunutta tuotannon tasoa ja kohtuullista nousua nikkelin markkinahinnassa edellisvuoteen verrattuna. Verrattain pieni nettomuutos tuotantokustannuksissa heijastaa toisaalta muuttuvien kustannusten kasvua korkeammalla metallien tuotannon tasolla ja toisaalta edelleen jatkuvaa malmin tuotannon keskeytystä ja siitä koituvia säästöjä.

Katsauskauden tappio oli -14,1 miljoonaa euroa (Q2 2013: -27,6 milj. euroa).

#### Tase ja rahoitus

Huhti-kesäkuun 2014 investoinnit olivat 0,1 miljoonaa euroa (Q2 2013: 15,3 milj. euroa). Kireän rahoitusilanteen vuoksi kaikki investoinnit oli minimoitu kohdistettu ainoastaan välttämättömiin kunnossapito- ja ympäristöinvestointeihin.

### Tammi-kesäkuu 2014

#### Liikevaihto ja taloudellinen tulos

Talvivaaran liikevaihto nikkeli- ja kobolttitoimituksista Norilsk Nickelille ja sinkkitoimituksista Nyrstarille 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden aikana oli yhteensä 68,2 miljoonaa euroa (H1 2013: 40,6 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu edellisvuoteen verrattuna oli etupäässä kasvaneiden tuotetoimitusten ansiota. Nikkelin maailmanmarkkinahinnan keskimääräinen vaihtelu kuluvan ja edellisen vuoden välillä oli vähäistä; hinnat heikkenivät 18 000 Yhdysvaltain tonnin tasolta tasolle 13 000 – 14 000 Yhdysvaltain dollaria tonnilta vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla ja muuttuivat saman verran vuoden 2014 ensimmäisellä puoliskolla, mutta vastakkaiseen suuntaan. Tammi-kesäkuun 2014 tuotetoimitukset olivat yhteensä 6 124 tonnia nikkeliä, 142 tonnia kobolttia ja 16 400 tonnia sinkkiä (H1 2013: 4 501 tonnia nikkeliä, 155 tonnia kobolttia, 4 297 tonnia sinkkiä).

Konsernin liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,6 miljoonaa euroa (H1 2013: 1,2 milj. euroa) ja koostuivat lähinnä puiden myynnistä.

Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos oli -5,4 miljoonaa euroa (H1 2013: 23,3 milj. euroa). Louhinta ja materiaalinkäsittely ovat olleet keskeytettynä marraskuusta 2013 saakka, joten uutta malmia ei ole kasattu tammi-kesäkuussa 2014. Tämän seurauksena keskeneräisten tuotteiden varasto pieneni, kun metallia talteenotto liuotuskasoilta kuitenkin edelleen jatkui.

Tammi-kesäkuun 2014 henkilöstökulut olivat -12,5 miljoonaa euroa (H1 2013: -15,5 milj. euroa). Kulujen vähentyminen johtui edelleen jatkuvista lomautuksista ja henkilöstön määrän vähenemisestä.

Tammi-kesäkuun 2014 liiketappio oli -11,2 miljoonaa euroa (H1 2013: -43,8 milj. euroa). Materiaali- ja palvelukustannukset olivat yhteensä -33,7 miljoonaa euroa (H1 2013: -41,7 milj. euroa) ja liiketoiminnan muut kustannukset -16,5 miljoonaa euroa (H1 2013: -25,3 milj. euroa). Suurimpiin kustannuseriin kuuluivat metallien saostuksessa ja vesien puhdistuksessa käytetyt kemikaalit sekä sähkö. Marraskuusta 2013 keskeytettynä olleiden louhinnan ja materiaalinkäsittelyn kustannukset rajoittuivat kunnossapidon kustannuksiin ja kevään aikana toteutetun koeluontoisen kasan purun kustannuksiin.

Tammi-kesäkuun rahoitustuotot olivat 0,3 miljoonaa euroa (H1 2013: 0,4 milj. euroa). Rahoituskulut olivat -20,3 miljoonaa euroa (H1 2013: -24,8 milj. euroa) ja koostuivat pääasiassa lainojen koroista. Yhtiön ja Talvivaara Sotkamon meneillään olevien yrityssaneerausmenettelyjen vuoksi lainojen korkoja ei kuitenkaan maksettu. Korkojen ja saneerausvelkojen lopullisesta kohtelusta päätetään osana saneerausohjelmia. Saneerausohjelmaehdotukset jätettiin selvittäjän toimesta Espoon käräjäoikeudelle tämän tiedotteen julkaisupäivänä 30.9.2014.

Tammi-kesäkuun 2014 tappio ja yhtiön laaja tulos oli -31,2 miljoonaa euroa (H1 2013: -51,5 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli -0,01 euroa (H1 2013: -0,05 euroa).

### Tase

Tammi-kesäkuun investoinnit olivat 1,6 miljoonaa euroa (H1 2013: 32,6 milj. euroa). Investoinnit liittyivät lähinnä vesien hallintaan. Konsernin taseessa aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvo 30.6.2014 oli 294,9 miljoonaa euroa (31.12.2013: 305,0 miljoonaa euroa), mikä loka-joulukuuta 2013 edeltäneisiin katsauskausiin verrattuna heijastaa 499,3 miljoonan euron alaskirjauksia vuoden 2013 lopussa.

Konsernin vaihto-omaisuus 30.6.2014 oli 256,7 miljoonaa euroa (31.12.2013: 261,5 milj. euroa). Vuoden 2013 lopussa keskeneräisten tuotteiden varastossa tehtiin 93,7 miljoonan euron alaskirjaus. Tämän jälkeen tammi-kesäkuussa tapahtunut keskeneräisten tuotteiden varaston väheneminen heijastelee metallintuotantoa kasoista, kun uutta malmia ei lisätty varastoon malmintuotannon ollessa tilapäisesti keskeytettynä marraskuusta 2013.

Myyntisaamiset olivat 30.6.2014 yhteensä 3,6 miljoonaa euroa (31.12.2013: 10,4 milj. euroa).

Kesäkuun lopussa 2014 rahavarat olivat 6,0 miljoonaa euroa (31.12.2013: 5,9 milj. euroa).

Oman pääoman osuus taseen omassa pääomassa ja veloissa oli katsauskauden lopussa -318,7 miljoonaa euroa (31.12.2013: -287,5 milj. euroa).

Talvivaara on jatkanut marraskuun 2012 kipsisakka-altaan vuodon jäljiltä kaivosalueella olevien ylimääräisten vesien käsittelyä ja juoksutusta. Vesien käsittelystä kalkkikivellä ja kalkkimaidolla aiheutuneiden kustannusten myötä ympäristövarauksia on purettu 2,3 miljoonaa euroa 13,3 miljoonasta eurosta vuoden 2013 lopussa 11,0 miljoonaan euroon 30.6.2014.

Lainat kasvoivat 554,6 miljoonasta eurosta (31.12.2013) 559,4 miljoonaan euroon (30.6.2014). Nettomuutos oli seurausta Nyrstarin kanssa 1.4.2014 sovitun enintään 20 miljoonan euron lainan erien nostoista. Lainan nostoerät toteutuivat toisella vuosineljänneksellä suhteessa Nyrstarille toimitetun sinkin määrään ja olivat yhteensä 7,7 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa.

Konsernin lainat, lukuun ottamatta leasingvelkoja ja uutta velkaa, joka on syntynyt Yhtiön ja Talvivaara Sotkamon marraskuussa 2013 yrityssaneeraukseen hakeutumisen jälkeen, ovat saneerausvelkaa, joiden takaisinmaksun ehdot mukaan lukien takaisinmaksettavat määrät, korot ja maksuaikataulut tullaan määrittämään osana yhtiöiden yrityssaneerausohjelmia. Saneerausohjelmaehdotukset on jätetty Espoon käräjäoikeudelle tämän tiedotteen julkaisupäivänä 30.9.2014.

Ennakkomaksut Nyrstarilta ja Cameco Corporationilta olivat kesäkuun 2014 lopussa 278,2 miljoonaa euroa (31.12.2013: 286,1 milj. euroa).

Oma pääoma ja velat olivat 30.6.2014 yhteensä 597,4 miljoonaa euroa (31.12.2013: 623,3 milj. euroa).

### Rahoitus

Yhtiö ja Talvivaara Sotkamo Oy solmivat 1.4.2014 laina- ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikaisen keskeytys sopimuksen ('Sopimus') Nyrstar Sales and Marketing AG:n ("Nyrstar") kanssa. Sopimuksen mukaan Nyrstar myöntää Talvivaaralle enintään 20 miljoonan euron lainan, joka voidaan nostaa useassa erässä. Kunkin lainaerän suuruus määräytyy suhteessa Talvivaara Sotkamon alkuperäisen, helmikuussa 2010 solmitun tuotevirtasopimuksen mukaisesti toimittamaan sinkkirikasteen määrään.

Kun Talvivaara on varmistanut tarvitsemansa kokonaisrahoituksen, Yhtiöllä on myös optio tuotevirtasopimuksen väliaikaiseen keskeyttämiseen enimmillään 80 000 sinkkitonnin toimituksen ajaksi. Väliaikaisen keskeytyksen aikana Nyrstar ostaa, helmikuussa 2010 solmitusta tuotevirtasopimuksesta poiketen, Talvivaaran toimittaman sinkin markkinahintaan. Mikäli tuotevirtasopimuksen väliaikainen keskeytys käytetään kokonaisuudessaan, sillä on Yhtiölle yli 60 miljoonan euron lisärahoitusvaikutus tämänhetkisinä sinkin markkinahinnoilla.

Vastineeksi tuotevirtasopimuksen hinnanjakomekanismia muutetaan keskeytyksen aikaisten sinkkitoimitusten suhteessa niin, että jos keskeytys käytetään täysimääräisesti, keskeytyksen jälkeinen hinnanjakomekanismi putoaa nolnaan. Hinnanjakomekanismia sovellettaessa Talvivaara voi saada toimittamastaan sinkistä tuotevirtasopimuksen määrittelemää lousinta- ja prosessointikorvausta korkeamman hinnan.

Nyrstarin velvollisuus antaa Talvivaaralle rahoitusta lainasopimuksen mukaisesti lakkaa, kun ensimmäinen seuraavista ehtoista täyttyy: lainan kokonaismäärä yhdessä kertyneen koron kanssa ylittää 20 miljoonaa euroa tai väliaikainen tuotevirtasopimuksen keskeytys alkaa. Katsauskauden lopussa 30.6.2014 Talvivaara oli nostanut 7,7 miljoonaa euroa Nyrstarin myöntämästä lainasta.

### **Going concern**

Talvivaaran osavuosisikatsaus tammi - kesäkuulta 2014 on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen, jolloin oletetaan, että Yhtiö pystyy ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa realisoimaan varansa ja suorittamaan velkansa osana tavanomaista liiketoimintaa.

Yhtiö pyrkii yhdessä selvittäjän kanssa löytämään konsernille sopivia rahoitusratkaisuja. Talvivaara solmi 1.4.2014 Nyrstarin kanssa sopimuksen lainasta ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikaisesta keskeyttämisestä. Sopimus kattaa enintään 20 miljoonan euron suuruisen lainan. Lainan edelleen jatkuvat nostot ja vakaa tuotannollinen toiminta sekä viime kuukausien positiivinen kehitys nikkelin hinnassa ovat toistaiseksi taanneet Talvivaaralle riittävän rahoitusaseman sekä tuotannollisen toiminnan että yrityssaneerauksen jatkamiseksi. Konsernin pitkän aikavälin elinkelpoisuuden varmistamiseksi Talvivaara neuvottelee mahdollisten avainsijoittajien kanssa näiden tahojen osallistumisesta konsernin rahoitusratkaisuun uusien rahoitusinstrumenttien kautta. Tällaisia instrumentteja voivat olla esimerkiksi joukkovelkakirjalaina ja/tai osakeanti. Talvivaara pitää rahoitusratkaisun syntymistä mahdollisena, mutta tunnustaa, että positiivista lopputulosta ei voi pitää varmana ja että Yhtiö ei voi taata saneerausohjelmien hyväksyntää tai että saneerausprosessi on lopulta onnistunut.

Tämän tammi – kesäkuun osavuosisikatsauksen ajankohtana Yhtiön hallitus, johto ja selvittäjä eivät harkitse Yhtiön asettamista selvitystilaa ja Yhtiön yrityssaneerausta ehdotetaan toteutettavaksi tyypillisen kahdeksan vuotta kestävänsä yrityssaneerausohjelman kautta. Talvivaara Sotkamon yrityssaneerausta ehdotetaan toteutettavaksi realisaatiosaneerausena, jossa sen liiketoiminta ja omaisuus myydään uudelle perustettavalle yhtiölle, jonka pääomistaja on Talvivaara. Myynnistä saatavilla tuotoilla maksetaan tai lunastetaan ehdotuksen mukaisesti Talvivaara Sotkamon saneerausvelkoja. Vaikka realisaatiosaneeraus on muistuttaa toteutukseltaan konkurssia, ehdotettu menettely ei kuitenkaan vaikuta konsernin taloudellisen tuloksen esittämiseen, sillä liiketoiminnan vastaanottava yhtiö on myös Talvivaara-konserniin kuuluva yhtiö, joka konsolidoidaan konsernin tulokseen ja taseeseen.

Huomioon ottaen ehdotetut saneerausohjelmat, konsernin taloudellinen tilanne sekä suunnitelmat rahoituksen kokonaisratkaisun löytämiseksi Yhtiön hallitus ja johto uskovat, että toiminnan jatkuvuuden periaatteen (going concern) perusteella esitetty taloudellinen tulos on edelleen perusteltu rahoitusratkaisuun ja yrityssaneeraukseen liittyvistä epävarmuuksista huolimatta. Yhtiön maksuvalmiustilanteesta aiheutuu kuitenkin olennaisia epävarmuutta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön ja Talvivaara Sotkamon kykyä jatkaa toimintaansa ja jonka vuoksi konserni ei mahdollisesti pysty realisoimaan varojaan ja suorittamaan velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa. Jos ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa osoittautuisi, ettei toiminnan jatkuvuuden periaatteen noudattaminen ole asianmukaista, Talvivaaran varojen ja velkojen kirjanpitoarvoja ja/tai luokitteluja jouduttaisiin muuttamaan.

Konsernin kyky jatkaa toimintaansa ei riipu ainoastaan suunniteltujen rahoitustransaktioiden onnistuneesta toteuttamisesta ja siitä, että Yhtiölle ja Talvivaara Sotkamolle laaditaan ja hyväksytään toteuttamiskelpoinen saneerausohjelma. Lisäksi Talvivaaran tuleva kannattavuus riippuu markkinaolosuhteista ja konsernin kyvystä toteuttaa Talvivaaran kaivosta koskeva liiketoimintasuunnitelmansa menestyksellisesti. Yhtiön osavuositarkastuksen laatimisajankohtana 30.9.2014 ei ole mahdollista ennakoita pystyykö Talvivaara toteuttamaan rahoitusta, yrityssaneerausta ja liiketoimintaa koskevat suunnitelmansa tai parantaako niiden toteuttaminen konsernin taloudellista tilannetta riittävästi, jotta toiminnan jatkaminen on mahdollista.

Espoon käräjäoikeuteen jätetyt saneerausohjelma saattavat, mikäli ne hyväksytään ehdotetussa muodossaan, olennaisesti muuttaa konsernin taseessa esitettäviä kirjanpitoarvoja. H1 2014 osavuositarkastuksessa esitettäviin varoihin ja velkoihin ei ole tehty mitään oikaisuja, joita mahdollisesti ehdotetaan tai hyväksytään osana kyseisiä saneerausohjelmia. Osavuositarkastuksessa ei myöskään ole tarkoitus kuvata eikä ottaa huomioon saneerausmenettelyn seurauksia, kuten: (i) konsernin varojen realisointiarvoa selvitystilassa tai niiden riittävyttä velkojen kattamiseen, (ii) saneerauksen kohteena olevien lainojen ja muiden velkojen määriä ja etuoikeusjärjestystä ja (iii) konsernin tuloslaskelmaan aiheutuvia vaikutuksia muutoksista, joita konsernin liiketoimintaan mahdollisesti tehdään lopullisen yrityssaneerausohjelman seurauksena. Ottaen kuitenkin huomioon yrityssaneerausmenettelystä johtuvat luontaiset epävarmuustekijät, vesitaseongelmista aiheutuneet ja osittain jatkuvat toiminnalliset haasteet sekä nikkelin heikko hintaympäristö, joka vallitsi suurimman osan vuodesta 2013 vuoden 2014 alkupuolelle saakka, konserni on kirjannut huomattavia arvonalentumistappioita aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä, vaihto-omaisuudesta ja laskennallisista verosaamisista vuoden 2013 tilinpäätöksessään. Lisäksi haasteellinen maksuvalmiustilanne ja Yhtiötä ja Talvivaara Sotkamaa koskevien yrityssaneerausmenettelyjen käynnistyminen ovat johtaneet lainasopimusten ehtojen mukaisten kovenanttien rikkomiseen ja muihin sopimuksia rikkoviin tilanteisiin, ja tämä on johtanut kirjanpitoarvojen oikaisemiseen ja luokittelun muutoksiin.

## Tuotantokatsaus

Huhti-kesäkuussa 2014 Talvivaara tuotti 3 189 tonnia nikkeliä (Q2 2013: 1 776 tonnia) ja 5 836 tonnia sinkkiä (Q2 2013: 4 465 tonnia). Tammi-kesäkuussa 2014 Talvivaara tuotti 6 257 tonnia nikkeliä (H1 2013: 4 508 tonnia) ja 11 562 tonnia sinkkiä (H1 2013: 7 593 tonnia).

Talvivaaran metallien tuotantoa tuki pääasiassa vuoden 2013 toisella vuosipuoliskolla käyttöönotettujen primäärikasojen 1 ja 4 hyvä toiminta. Koska uutta malmia ei ole marraskuun 2013 jälkeen louhittu liuotettavaksi, tuotantotasoa on pidetty yllä ottamalla liuosta toiminnassa olevista kasoista enemmän kuin aiemmin oli suunniteltu. Tämän seurauksena metallien talteenottoon johdetun liuoksen nikkeliipitoisuus on laskenut ja oli kesäkuun lopussa tasolla 1,0 g/l.

Metallien talteenottolaitoksen syöttövirtaama oli toisella neljänneksellä kaikki tuotannon seisakit mukaan lukien keskimäärin 1 349 m<sup>3</sup>/h, mutta saavutti säännöllisesti 1 600 m<sup>3</sup>/h tason. Metallien tuotannon kustannustehokkuus pysyi edelleen tyydyttävällä tasolla liuoksen alenevasta metallipitoisuudesta huolimatta.

Talvivaaran malmintuotanto on ollut keskeytettynä marraskuusta 2013 lähtien. Vanhojen primäärikasojen purku aloitettiin koeluontoisesti toukokuussa, mutta keskeytettiin jälleen kesäkuun puolivälissä yhtiön taloudellisesta tilanteesta johtuen. Lisäksi kesäkuussa kasojen purussa testattiin jyrsinkonetta ja tulokset olivat lupaavia. Tämän jälkeen Yhtiö on jatkanut purkulaitteiden vaatimusten arviointia kasojen purun kapasiteetin lisäämiseksi ja kustannusten alentamiseksi tulevaisuudessa. Jyrsinkoneita on käytetty myös kasojen pintojen käsittelyssä kasojen vedenläpäisevyyden ja kastelun laadun parantamiseksi.

Tuotannon tunnusluvut

		Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	FY 2013
<b>Louhinta</b>						
Malmintuotanto	Milj. tonnia	-	1,8	-	1,8	7,4
Sivukivituotanto	Milj. tonnia	-	0,9	-	0,9	3,1
<b>Malminkäsittely</b>						
Kasattu malmi	Milj. tonnia	-	1,8	-	1,8	7,7
<b>Biokasaliuotus</b>						
Malmia liuotuskasalla	Milj. tonnia	51,8	46,1	51,8	46,1	51,8
<b>Metallien talteenotto</b>						
Nikkeli, metallisisältö	tonnia	3 189	1 776	6 257	4 508	8 662
Sinkki, metallisisältö	tonnia	5 836	4 465	11 562	7 593	17 418

**Kestävä kehitys, turvallisuus ja lupaprosessit**Turvallisuus

Toisen neljänneksen lopulla Talvivaaran henkilökunnan työtapatuormatiheys oli 34,1 tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden laskettuna 12 kuukaudelta (30.6.2013: 19,5 tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden). Viime aikoina on keskitytty erityisesti työhygienian parantamiseen ja tavoitteena on vähentää työntekijöiden tarpeetonta riskiä altistua haitallisille aineille työpaikalla.

Ympäristö

Talvivaara keskittyy edelleen toimintansa ympäristövaikutusten minimointiin. Tämän hetken painopistealueena on vesienhallinta.

Ylimääräisten vesien puhdistaminen ja poistaminen kaivosalueelta jatkui koko toisen neljänneksen ajan, mutta veden juokutus minimoitiin kesäkuussa, jotta sulfaatin ja sinkin lumarajat eivät ylittyisi. Likaantuneiden vesien käsittely jatkui kaivosalueella rajoitetusta juokutusmäärästä huolimatta, mikä on parantanut kaivosalueelle varastoitujen vesien laatua.

Varotilavuudet vesille koko kaivosalueella kasvoivat koko toisen neljänneksen ajan ja myös myöhemmin kesällä. haihtumisen, prosessivesien kierrätyksen ja puhdistetun veden juoksutusten ansiosta. Alueella on nyt riittävästi varoallaskapasiteettia mahdollisten hätätilanteiden varalta. Kipsisakka-altaiden ylimääräinen vapaa vesi on poistettu ja jäljellä oleva vapaa vesi on nyt normaalin toiminnan vaatimalla tasolla.

Vuoden 2014 vesistö tarkkailutulokset osoittavat, ettei lähivesistöissä ole tapahtunut mitään odottamatonta. Lähimpien pienten vesistöjen (pohjoisessa Salminen ja Kalliojärvi, etelässä Kivijärvi) vedet ovat edelleen voimakkaasti kerrostuneita. Pohjoispuolella sijaitsevan Kolmisoppi-järven sulfaattipitoisuus on laskenut vuoden aikana selvästi, eikä järveen ole muodostunut pysyvää kerrostuneisuutta. Lähimmissä merkittävässä järvissä Jormasjärnessä ja Laakajärnessä sulfaattipitoisuus on ollut odotetulla tasolla, eikä järvissä ole todettu luontaista suuremman sulfaattipitoisuuden lisäksi muita, esimerkiksi kalastoon liittyviä muutoksia.

Talvivaara pitää edelleen ajantasaista ja läpinäkyvää tiedottamista ympäristöasioista lähiympäristölleen ja muille kiinnostuneille sidosryhmille hyvin tärkeänä. Lähialueen asukkaille suunnattua suomenkielistä internetsivustoa [www.paikanpaalla.fi](http://www.paikanpaalla.fi) käytettiin edelleen onnistuneesti paikallisesti merkittävän ja ajantasaisen tiedon jakamiseen sekä vuorovaikutuksen välineenä kiinnostuneiden sidosryhmien kanssa. Yhtiö järjesti myös hyvän vastaanoton saaneita Twitter kysymys- ja vastausseessioita, joihin osallistui Talvivaaran kestävä kehityksen asiantuntijoita.

Lupaprosessit

Talvivaara Sotkamo sai 30.4.2014 Pohjois-Suomen aluehallintovirastolta ("AVI") ratkaisun koko toiminnan ympäristöluvasta sekä ympäristöluvan uraanin talteenottoon. Talvivaara valitti lupapäätöksen useasta kohdasta, mukaan lukien tavasta, jolla vakuudet uudessa luvassa arvioidaan. Uudessa luvassa mainittu vakuusvaatimus,



107 miljoonaa euroa, ei Yhtiön mielestä ole perusteltu soveltuvan lain ja luvituskäytännön perusteella ja se ylittää nykyisen 34 miljoonan euron vakuuden yli kolminkertaisesti.

Toistaiseksi Talvivaara noudattaa nyt voimassaolevia lupia siihen asti, kunnes uusi lupa on lainvoimainen. Näin laajassa asiassa valitusprosessin ennakoidaan kestävän useita vuosia.

### **Oikeudelliset prosessit**

Kainuun elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskus (ELY-keskus) määräsi Talvivaara Sotkamolle hallintopakon, jossa se vaatii yhtiötä hankkimaan lisää käänteisosmoosilaitoskapasiteettia vesien puhdistukseen ja rakentamaan lisää allaskapasiteettia ylimääräisille vesille kaivosalueella. ELY-keskus on myös uhannut hankkia lisää käänteisosmoosikapasiteettia Talvivaara Sotkamon kustannuksella. Samaan aikaan Talvivaara Sotkamo on suunnitellut itse hankkivansa lisää käänteisosmoosikapasiteettia ja jatkanut hankintaan liittyviä neuvotteluita. Talvivaaran suunnitelmien mukaan uusi käänteisosmoosilaitos toimitetaan ja otetaan käyttöön vuoden 2014 loppuun mennessä. Koska ELY-keskuksen päätökset ovat Talvivaara Sotkamon omista suunnitelmista johtuen tarpeettomia ja tilanteeseen soveltumattomia eivätkä ne Yhtiön näkemyksen mukaan perustu lakiin, Yhtiö on valittanut ELY-keskuksen päätöksistä Vaasan hallinto-oikeuteen.

ELY-keskus on syyskuussa katsonut, että Talvivaara Sotkamon omat toimenpiteet käänteisosmoosikapasiteetin lisäämiseksi ovat riittävät, kuten tämän tiedotteen kauden jälkeisiä tapahtumia kuvaavassa osiossa on tarkemmin todettu.

### **Liiketoiminnan kehitys ja kaupalliset järjestelyt**

#### *Osallistuminen Fennovoiman ydinvoimalahankkeeseen*

Talvivaara ilmoitti 21.2.2014, että Yhtiö tukee Fennovoiman voimalahankkeen toteutumista, mutta että se nykyisessä tilanteessa keskittää kaikki taloudelliset resurssinsa Sotkamon kaivoksen toimintaan ja käynnissä olevaan yrityssaneerausprosessiin. Tästä syystä Talvivaara ei nykytilanteessa voi sitoutua hankkeen lisärahoitukseen. Tilanteen selkiytyttyä ja yrityssaneerausprosessin edetessä Talvivaara tulee uudelleen harkitsemaan mahdollisuuksiaan osallistua Fennovoiman hankkeeseen. Talvivaaran tilanteessa Fennovoiman suhteen ei tapahtunut muutosta vuoden 2014 toisen neljänneksen aikana.

### **Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset**

Talvivaaran varsinainen yhtiökokous pidettiin 12.6.2014 Sotkamossa. Kokouksessa päätettiin muun muassa seuraavaa:

- Hallituksen jäsenten palkkiot vuoden 2015 varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvälle toimikaudelle ovat seuraavat: hallituksen puheenjohtaja: 84 000 euroa/vuosi; hallituksen varapuheenjohtaja (Senior Independent Director): 48 000 euroa/vuosi; hallituksen valiokuntien puheenjohtajat: 48 000 euroa/vuosi; ei-työsuhteinen hallituksen jäsen: 33 500 euroa/vuosi ja työsuhteinen hallituksen jäsen: 33 500 euroa/vuosi. Vuosipalkkion lisäksi jokaisesta hallituksen ja hallituksen valiokuntien kokouksesta maksetaan 600 euron palkkio kokousta kohden.
- Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi seitsemän (7) ja hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen: Tapani Järvinen, Pekka Perä, Graham Titcombe, Edward Haslam, Stuart Murray ja Maija-Liisa Friman. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Solveig Törnroos-Huhtamäki.
- Espoon kärjäoikeus päätti aloittaa Yhtiötä koskevan yrityssaneerausmenettelyn 29.11.2013 hallituksen hakemuksen perusteella. Yhtiökokous päätti jatkaa Yhtiön yrityssaneerahakemusta.
- Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen lopettamaan Yhtiön osakkeiden listaus Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen ylläpitämällä virallisella listalla ja lopettamaan kyseisten osakkeiden kaupankäynnin London Stock Exchange plc:n listattujen arvopapereiden päämarkkinoilla.
- Yhtiökokous päätti maksuttomasta osakeannista Yhtiölle. Liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden lukumäärä on 190 615 000.
- Varsinainen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 190 615 000 oman osakkeen luovuttamisesta ja takaisinostosta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus osakkeiden luovuttamiseen on voimassa 11.6.2019 asti ja valtuutus osakkeiden takaisinostoon 11.12.2015 asti.

## Riskit

Talvivaaran toimintaan vaikuttavat erilaiset kaivosalalla yleiset riskit, kuten Talvivaaran mineraaliesiintymien tuotannolliseen kehittämiseen liittyvät riskit, arviot mineraalivarannoista ja malmivaroista, infrastruktuuririskit ja hyödykehintojen vaihtelut. Riskejä liittyy myös Talvivaaran historiallisiin ja tämänhetkisiin tuotannollisiin ja toiminnallisiin haasteisiin, ympäristöön, etenkin vesitaseeseen ja sen hallintaan kohdistuviin uhiin ja haasteisiin, johtamis- ja valvontajärjestelmiin, edellisten tilikausien tappioihin, Talvivaara-konsernin tulevaa kannattavuutta koskeviin epävarmuustekijöihin, riippuvuuteen avainhenkilöistä, lakien, säännösten ja niihin liittyvien kustannusten vaikutuksiin, yhteistyökumppaneihin, valuuttojen vaihtokursseihin sekä Talvivaaran kaivospiiriin ja toiminnan vaatimiin lupiin.

Edellä mainittujen lisäksi Talvivaaran riskeihin lyhyellä aikavälillä sisältyvät erityisesti sellaiset riskit, jotka liittyvät meneillään olevaan yritysaneerausprosessiin, rahoitukseen ja toiminnan jatkuvuuteen (going concern):

***Jos riittävää rahoituksen kokonaisratkaisua ei saavuteta, Talvivaaran saneerausohjelmaa ei ehkä hyväksytä ja toteuteta ja osakkeenomistajat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä***

Talvivaaralle ja Talvivaara Sotkamolle ehdotettujen saneerausohjelmien hyväksynnän ja toteutuksen ehtona on muun muassa riittävän pitkän aikavälin rahoitusratkaisun varmistuminen. Jos tällaista rahoitusratkaisua ei saavuteta, saneerausohjelmia ei ehkä toteuteta, Yhtiö ja/tai Talvivaara Sotkamo voi joutua hakeutumaan konkurssiin ja osakkeenomistajat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

***Jos Talvivaaran tai Talvivaara Sotkamon yritysaneerausmenettely ei toteudu suunnitellusti, osakkeenomistajat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä***

Vaikka Yhtiön hallitus uskoo, että yritysaneeraus on Talvivaaralle soveltuva vaihtoehto, ei ole mitään takeita siitä, että Talvivaaralle ja Talvivaara Sotkamolle ehdotetut saneerausohjelmat hyväksytään tai että ne lopulta saadaan toteutetuksi suunnitellulla tavalla. Yritysaneeraus voi päättyä ennenaikaisesti useasta syystä, muun muassa riittämättömän rahoituksen vuoksi, ennakoimattomien tuotannollisten tai ympäristöongelmien vuoksi tai toimintaympäristössä tapahtuvien ja Yhtiön taloudelliseen elinkelpoisuuteen vaikuttavien muutoksien seurauksena. Jos yritysaneeraus epäonnistuu edellä mainituista tai muista syistä, se voi johtaa Yhtiön konkurssiin mikäli muita vaihtoehtoja toiminnan jatkamiseen ei ole tuolloin olemassa. Tällä hetkellä vaihtoehtoja yritysaneeraukselle ei ole löytynyt, joten saneerauksen epäonnistuminen voisi johtaa siihen, että osakkeenomistajat menettävät koko sijoituksensa Yhtiössä.

***Jos Talvivaara ja Talvivaara Sotkamo eivät kykene jatkamaan toimintaansa toiminnan jatkuvuuden periaatteella, konserni ei ehkä kykene realisoimaan varojaan ja suorittamaan velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, mikä voi johtaa siihen, että osakkeenomistajat menettävät koko sijoituksensa Yhtiössä***

Yhtiön maksuvalmiustilanteesta aiheutuu kuitenkin olennaista epävarmuutta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön ja Talvivaara Sotkamon kykyä jatkaa toimintaansa ja jonka vuoksi konserni ei mahdollisesti pysty realisoimaan varojaan ja suorittamaan velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa. Jos ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa osoittautuisi, ettei toiminnan jatkuvuuden periaatteen noudattaminen ole asianmukaista, Talvivaaran varojen ja velkojen kirjanpitoarvoja ja/tai luokitteluja jouduttaisiin muuttamaan. Yhtiö ja/tai Talvivaara Sotkamo voisi lopulta myös joutua hakeutumaan konkurssiin, minkä seurauksena osakkeenomistajat saattaisivat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

Toiminnan jatkuvuuteen liittyviä riskejä on kuvattu laajemmin tämän tiedotteen Going Concern –osiossa.

## Henkilöstö

Konsernin henkilöstömäärä 30.6.2014 oli 501 (30.6.2013: 673). Huhti-kesäkuun 2014 palkat ja palkkiot olivat yhteensä 5,2 miljoonaa euroa (Q2 2013: 6,8 milj. euroa). Tammi-kesäkuun 2014 palkat ja palkkiot olivat yhteensä 10,3 miljoonaa euroa (H1 2013: 12,8 euroa).

Talvivaara sai päätökseen yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut 7.1.2014. Neuvottelujen piirissä olivat Talvivaara sekä sen tytäryhtiöt Talvivaara Sotkamo Oy ja Talvivaara Exploration Oy ja ne koskivat kaikkia henkilöstöryhmiä. Neuvottelujen tuloksena Talvivaara-konserni päätti lomauttaa vaiheittain 246 työntekijää toistaiseksi. Lomautuksilla tuetaan Yhtiön ja Talvivaara Sotkamo Oy:n yritysaneerausta ja sopeutetaan henkilöstömäärä tämänhetkiseen tuotantomalliin, jossa malmin tuotanto on väliaikaisesti keskeytetty.

Maaliskuun 2014 lopussa 97 työntekijää oli lomautettu, mikä oli vähemmän kuin yt-neuvottelujen päättyessä ennakoitiin. Tämä johtui siitä, että aiemmin alihankintana hoidetuista töistä merkittävä osa tehdään nyt konsernin omien työntekijöiden toimesta.

Kesäkuun 2014 lopussa 41 työntekijää oli lomautettu. Toisella neljänneksellä Talvivaara kutsui työntekijöitä takaisin töihin lomautuksilta koeluonteisen kasojen purun aloittamiseksi. Tämä vähensi lomautettujen työntekijöiden määrää edelleen.

### **Osakkeet ja osakkeenomistajat**

Liikkeelle laskettujen, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon rekisteröityjen osakkeiden määrä oli 30.6.2014 yhteensä 1 906 167 480. Kun otetaan huomioon 16.12.2010 merkittäväksi tarjotun 225 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainan sekä vuosien 2007 ja 2011 optio-ohjelmien vaikutukset, Yhtiön koko valtuutettu osakemäärä oli 2 041 901 379.

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

Osakkeiden merkintäaika 2007B-optioilla alkoi 1.4.2011 ja päättyi 31.3.2013. Määräaikaan mennessä Talvivaara Kaivososakeyhtiön uusia osakkeita oli 2007B-optio-oikeuksilla merkitty yhteensä 48 763 kappaletta. Merkintäajan umpeuduttua 2007B-optio-oikeuksista jäi käyttämättä 2 284 337 kappaletta ja ne raukesivat.

Vuoden 2007 optio-ohjelman ehtoja muutettiin huhtikuussa 2013, minkä jälkeen Yhtiön työntekijöillä oli yhteensä 16 289 000 kappaletta 2007C-optio-oikeuksia, joiden merkintäaika alkoi 1.4.2012 ja päättyi 31.3.2014. 2007C-optio-oikeuksien perusteella ei merkitty tammi-maaliskuun 2014 aikana uusia Talvivaaran osakkeita. Merkintäajan umpeuduttua 2007C optio-oikeuksista jäi käyttämättä 16 289 000 kappaletta ja ne raukesivat.

Vuoden 2011 optio-ohjelman ehtoja muutettiin huhtikuussa 2013, minkä jälkeen Yhtiön avainhenkilöille oli allokoitu yhteensä 9 432 500 kappaletta 2011B-optio-oikeuksia, joiden merkintäajan oli määrä alkaa 1.4.2015 ja päättyä 31.3.2017. Optioiden 2011B merkintäajan alkamiselle määritellyt kriteerit eivät kuitenkaan täytyneet ja optiot raukesivat vuoden 2013 lopussa. Optiot 2011A raukesivat samasta syystä vuoden 2012 lopussa.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiön maaliskuussa 2013 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin hyväksyä hallituksen ehdotus koskien hallituksen valtuuttamista päättämään maksullisesta osakeannista osakkeenomistajien merkintätuo-oikeuden mukaisesti. Anti toteutettiin huhtikuussa 2013, ja Talvivaaran osakkeiden kokonaismäärä nousi 1 906 167 480 osakkeeseen.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiön kesäkuussa 2014 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin maksuttomasta osakeannista yhtiölle. Uudet liikkeeseen lasketut 190 615 000 osaketta rekisteröitiin kaupparekisteriin 25.7.2014. Talvivaaran osakkeiden kokonaismäärä on omien osakkeiden rekisteröimisen jälkeen 2 096 782 480 osaketta. Uudet osakkeet, kun ne ovat Yhtiön hallussa, eivät tuota äänioikeutta tai muita osakkeenomistajan oikeuksia Yhtiössä. Kun otetaan huomioon 16.12.2010 merkittäväksi tarjotun 225 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainan sekä vuosien 2007 ja 2011 optio-ohjelmien vaikutukset, Yhtiön koko valtuutettu osakemäärä on 2 232 516 379.

Seuraavat osakkaat omistivat 30.6.2014 yli viisi prosenttia Talvivaaran osakkeista ja äänioikeudesta: Solidium Oy (16,7 %), Pekka Perä (6,5 %).

### **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

#### Yrityssaneerausmenettely

Selvittäjän näkemyksen mukaan Talvivaaran ja Talvivaara Sotkamon liiketoiminta on yrityssaneerausmenettelyn aikana osoittautunut elinkelpoiseksi ja selvittäjä on 30.9.2014 toimittanut molempien yhtiöiden saneerausohjelmaehdotukset Espoon käräjäoikeuteen.

Talvivaaralle esitetään kahdeksan vuoden saneerausohjelmaa, joka perustuu palvelujen myynnistä sen operatiiviselle tytäryhtiölle saatavaan kassavirtaan ja sen rooliin konsernin rahoituksen hankkimisesta vastaavana tahona. Selvittäjän näkemyksen mukaan Talvivaara-konsernin vakuudellisia saneerausvelkoja

turvaavan vakuuden arvo on enintään 56 miljoonaa euroa. Yhtiön kaikkia vakuudettomia velkoja ehdotetaan leikattavaksi 97 prosenttia.

Talvivaara Sotkamon osalta ehdotus perustuu realisaatiosaneeraukseen, jossa Talvivaara Sotkamon liiketoiminta ja omaisuus myydään uudelle perustettavalle yhtiölle, jonka pääomistaja on Talvivaara. Myynnistä saatavat varat käytetään saneerausvelkojen maksuun tai lunastukseen, ja vakuudettomista saneerausveloista ehdotetaan maksettavaksi takaisin 1 prosentti niiden nimellisarvosta.

Molempien yhtiöiden osalta saneerausohjelman toteutuminen on ehdollinen velkojen hyväksynnälle ja riittäväksi katsotun pitkän aikavälin rahoitusratkaisun saavuttamiselle. Talvivaara jatkaa kaikkien mahdollisten rahoituslähteiden arviointia, mukaan lukien joukkovelkakirjojen liikkeeseenlasku ja/tai osakeanti sekä yhden tai useamman ns. ankkurisijoittajan sitoutuminen Talvivaaraan ja uuteen, perustettavaan operatiiviseen yhtiöön.

#### ELY-keskuksen päätös hallintopakosta

Kainuun ELY-keskus ilmoitti Talvivaaralle 24.9.2014, että se pitää Talvivaara Sotkamon toimia uuden vesienpuhdistuskapasiteetin hankinnassa ja lisäällaskapasiteetin rakentamisessa riittävinä. Tämän seurauksena Kainuun ELY-keskus on lopettanut omien suunnitelmien ja niiden toteuttamisen edistämisen asiaan liittyen. Hallintopakopäätös pysyy voimassa vuoden 2014 loppuun saakka.

#### Talvivaaran kaivoksen kipsisakka-altaan vuotoihin ja vesistö päästöihin liittyvä syyteharkinta

Syyteharkinta, joka liittyi Talvivaara Sotkamon kipsisakka-altaan vuotoihin sekä kaivoksen alkuperäisessä ympäristölupahakemuksessa ennakoitua suurempiin kaivoksen natrium-, sulfaatti - ja mangaanipäästöihin, päättyi 22.9.2014.

Yhtiön saaman tiedon mukaan syyttäjä on tehnyt syyttämättäjättämispäätöksen yhteensä kolmentoista epäiltyä kuullun keski johdon jäsenen tai asiantuntijan osalta. Syyttäjä on päättänyt nostaa syytteet neljää Talvivaaran johtoon kuuluvaa henkilöä vastaan, joiden joukossa ovat toimitusjohtaja Pekka Perä sekä entinen toimitusjohtaja Harri Natunen, nimikkeellä törkeä ympäristön turmeleminen. Syyttäjän vaatimuksiin kuuluvat myös yhteisöosakon määrääminen Talvivaara Sotkamolle sekä vaatimus rikosyhödyn korvaamisesta.

Yhtiö ei jaa syyttäjän näkemystä syytekynnyksen ylittymisestä asiassa. Yhtiö pitää kuitenkin tervetulleena sitä, että asian faktat ja yhtiön silloiset toimintaolosuhteet tullaan käsittelemään avoimessa tuomioistuinosprosessissa.

#### Nuasjärveen suunnitteilla olevan puhdistettujen vesien purkuputken luvitus

Kainuun ELY-keskus päätti 2.9.2014 siitä, onko suunnitteilla olevalle puhdistettujen vesien purkuputkelle tarpeen tehdä erillinen ympäristövaikutusten arviointi ("YVA"). ELY-keskus totesi, ettei purkuputkelle tarvita erillistä YVA-menettelyä, ja että Pohjois-Suomen AVI määrittelee ympäristölupaprosessissa ympäristöluvan edellytykset ja tarvittavat lupaehdot.

ELY-keskuksen päätös nopeuttaa purkuputken lupaprosessia jonkin verran ja Talvivaara pitää todennäköisenä, että purkuputken ympäristölupahakemus on valmiina jätettäväksi AVI:iin lähitulevaisuudessa. Uusi purkuputki ohjaisi kaivoksen puhdistetut päästövedet Nuasjärveen, jonka vesimäärä on useita satoja kertaa suurempi kuin nykyisten kaivoksella olevien pienten purkuvesistöjen vesimäärä. Vaikka erillistä YVA-menettelyä ei tarvita, purkuputken ympäristövaikutukset kuitenkin selvitetään ja esitetään ympäristölupahakemuksessa.

#### Esitutkinnat

Maaliskuussa 2012 sattuneeseen työtapaturmaan liittyvä esitutkinta on päättymässä ja asia siirtyy lähiaikoina syyttäjälle syyteharkinnan suorittamista varten.

Metallitehtaan paluuliuksen, nk. raffinaatin, ja sekundääriskasvan laimean liuksen johtamiseen avolouhokseen liittyvä esitutkinta on päättymässä. Tutkinnan rikosnimeke on lieventynyt ympäristön turmelemisesta ympäristörikkomukseksi.

#### Uusien osakkeiden rekisteröinti kaupparekisteriin

Talvivaaran varsinainen yhtiökokous päätti 12.6.2014 maksuttomasta osakeannista Yhtiölle. Kaikki 190 615 000 annissa emittoitua osaketta rekisteröitiin kaupparekisteriin 25.7.2014. Talvivaaran osakkeiden kokonaismäärä on

omien osakkeiden rekisteröimisen jälkeen 2 096 782 480 osaketta. Uudet osakkeet, niin kauan kuin ne ovat Yhtiön hallussa, eivät tuota äänioikeutta tai muita osakkeenomistajan oikeuksia Yhtiössä.

#### Lontoon listauksen lopettaminen

Talvivaaran ilmoitti 14.7.2014, että se on hakenut Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisena toimivalta rahoitusmenettelyviranomaiselta (*Financial Conduct Authority*) liikkeeseenlaskemansa 1 906 167 480 osakkeen (ISIN-koodi: F10009014716, "Osakkeet") listauksen lopettamista Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen virallisella listalla hakemuspäivästä lukien. Osakkeet ovat jatkossa edelleen kaupankäynnin kohteena Helsingin pörssissä.

#### **Lyhyen aikavälin näkymät**

##### Toiminnalliset näkymät

Yhtiön lyhyen aikavälin toiminnalliset näkymät perustuvat nykyisistä liuotuskasoista, erityisesti primäärikasoista 1 ja 4, edelleen jatkuvaan metallien talteenottoon. Koska metalleja otetaan näistä kasoista talteen nopeutetulla tahdilla, liuoksen metallipitoisuuksien ja näin ollen myös tuotantovolyymien ennakoitaan hiipuvan jonkin verran viime kuukausien tasosta vuoden viimeiselle neljännekselle mentäessä. Tuotannon hiipumisen tahdin hidastamiseksi Yhtiö arvioi parhaillaan mahdollisuuksia vanhojen, inaktiivisten kasojen purun uudelleen aloittamiseksi ja liukenemisen nopeuttamiseksi purun ja uudelleen kasauksen kautta. Yhtiö ennakoi voivansa aloittaa kasojen purun pienellä kapasiteetilla jo lähitulevaisuudessa. Malmintuotanto sen sijaan pysyy keskeytettynä siihen saakka, kunnes pitkän aikavälin rahoitusratkaisut on varmistettu.

##### Markkinanäkymät

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät ovat hieman alkukesää varovaisemmat. Vaikka Indonesian nikkelimalmin vientikielto on pysynyt voimassa, kiinalaiset ovat onnistuneet korvaamaan osan nikkelpitoisen raakaraudan tuotantoon tarvitsemastaan malmista tuomalla sitä Filippiineiltä. Tämä puolestaan on hidastanut nikkelimarkkinoiden kääntymistä alijäämäisiksi ja vaikuttanut viimeaikaiseen nikkelin markkinahinnan hienoiseen laskuun. Pitkällä tähtäimellä nikkelin markkinanäkymät näyttävät edelleen suotuisilta, sillä ruostumattoman teräksen kysyntä tukee nikkelimarkkinoita viime aikoja paremmin ja nikkelimalmin vientikieltoa ollaan ehdottamassa myös Filippiineille.

30.9.2014

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj  
Hallitus

**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

(Yrityssaneeraushakemukset jätetty 15.11.2013)

	Tilintarkas- tamaton 4-6/ 2014	Tilintarkas- tamaton 4-6/ 2013	Tilintarkas- tamaton 1-6/ 2014	Tilintarkas- tamaton 1-6/ 2013	Tilintar- kastettu 1-12/ 2013
(kaikki luvut EUR '000)					
<b>Liikevaihto</b>	<b>39 160</b>	<b>13 013</b>	<b>68 174</b>	<b>40 618</b>	<b>77 572</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	102	448	649	1 177	1 864
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-4 202	15 974	-5 387	23 262	53 651
Arvon alentumistappiot vaihto-omaisuudesta	0	0	0	0	-93 685
Materiaalit ja palvelut	-18 838	-19 126	-33 734	-41 740	-95 593
Henkilöstökulut	-6 302	-8 211	-12 490	-15 496	-30 879
Poistot	-5 945	-13 300	-11 977	-26 399	-53 197
Arvon alentumistappiot aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	0	0	0	0	-499 300
Liiketoiminnan muut kulut	-8 129	-12 656	-16 481	-25 268	-62 234
<b>Liiketappio</b>	<b>-4 154</b>	<b>-23 858</b>	<b>-11 246</b>	<b>-43 846</b>	<b>-701 801</b>
Rahoitustuotot	132	520	301	408	901
Rahoituskulut	-10 113	-13 131	-20 308	-24 760	-57 143
Rahoitustuotot/kulut (-) (netto)	-9 981	-12 611	-20 007	-24 352	-56 242
<b>Tappio ennen veroja</b>	<b>-14 135</b>	<b>-36 469</b>	<b>-31 253</b>	<b>-68 198</b>	<b>-758 043</b>
Tuloverot	4	8 889	4	16 686	-54 434
<b>Tappio</b>	<b>-14 131</b>	<b>-27 580</b>	<b>-31 249</b>	<b>-51 512</b>	<b>-812 477</b>
<b>Jakautuminen:</b>					
Emoyrityksen omistajille	-8 974	-24 010	-23 544	-45 015	-680 920
Määräysvallattomille omistajille	-5 156	-3 570	-7 705	-6 497	-131 557
	<b>-14 131</b>	<b>-27 580</b>	<b>-31 249</b>	<b>-51 512</b>	<b>-812 477</b>

**Emoyrityksen omistajille kuuluva osakekohtainen tappio (EUR/osake)**

Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	-0,00	-0,03	-0,01	-0,05	-0,48
--	-------	-------	-------	-------	-------

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

(Yrityssaneeraushakemukset jätetty 15.11.2013)

	Tilintarkas- tamaton 4-6/ 2014	Tilintarkas- tamaton 4-6/ 2013	Tilintarkas- tamaton 1-6/ 2014	Tilintarkas- tamaton 1-6/ 2013	Tilintar- kastettu 1-12/ 2013
(kaikki luvut EUR '000)					
<b>Kauden tappio</b>	<b>-14 131</b>	<b>-27 580</b>	<b>-31 249</b>	<b>-51 512</b>	<b>-812 477</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät verovaikutuksella oikaistuna</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Laaja tulos yhteensä</b>	<b>-14 131</b>	<b>-27 580</b>	<b>-31 249</b>	<b>-51 512</b>	<b>-812 477</b>
<b>Jakautuminen:</b>					
Emoyrityksen omistajille	-8 974	-24 010	-23 544	-45 015	-680 920
Määräysvallattomille omistajille	-5 156	-3 570	-7 705	-6 497	-131 557
	<b>-14 131</b>	<b>-27 580</b>	<b>-31 249</b>	<b>-51 512</b>	<b>-812 477</b>

**KONSERNIN TASE**

(Yrityssaneeraushakemukset jätetty 15.11.2013)

	Tilintarkas- tamaton 30.6.2014	Tilintar- kastettu 31.12.2013
(kaikki luvut EUR '000)		
<b>VARAT</b>		
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	294 850	304 956
Biologiset hyödykkeet	6 435	6 641
Aineettomat hyödykkeet	6 326	6 582
Osuudet osakkuusyhtiöissä	7 067	6 968
Muut saamiset	8 394	8 412
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2	2
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>323 074</b>	<b>333 560</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	256 739	261 451
Myyntisaamiset	3 614	10 389
Muut saamiset	7 974	12 047
Rahavarat	5 950	5 867
<b>Lyhytaikaiset varat yht.</b>	<b>274 277</b>	<b>289 754</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>597 352</b>	<b>623 314</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>		
Osakepääoma	80	80
Ylikursisirahasto	8 086	8 086
Muut rahastot	764 626	764 603
Kertyneet tappiot	-949 398	-925 854
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma yht.</b>	<b>-176 606</b>	<b>-153 085</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	-142 083	-134 378
<b>Oma pääoma yht.</b>	<b>-318 689</b>	<b>-287 463</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Lainat	21 435	30 592
Saadut ennakkomaksut	267 592	270 641
Muut velat	21	270
Varaukset	11 006	10 785
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>300 054</b>	<b>312 288</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Lainat	537 930	524 011
Saadut ennakkomaksut	10 569	15 456
Ostovelat	32 946	37 426
Muut velat	34 542	19 065
Varaukset	-	2 531
<b>Lyhytaikaiset velat yht.</b>	<b>615 987</b>	<b>598 489</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>916 041</b>	<b>910 777</b>
<b>Velat ja oma pääoma yht.</b>	<b>597 352</b>	<b>623 314</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

(Yrityssaneeraushakemukset jätetty

15.11.2013)

(kaikki luvut EUR '000)

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet tappiot	Yht.	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yht.
<b>1.1.2013</b>	<b>80</b>	<b>8 086</b>	<b>490 749</b>	<b>48 810</b>	<b>-242 962</b>	<b>304 763</b>	<b>1 989</b>	<b>306 752</b>
Kauden tappio	-	-	-	-	-45 015	-45 015	-6 497	-51 512
Muut laajan tuloksen erät								
- Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-45 015</b>	<b>-45 015</b>	<b>-6 497</b>	<b>-51 512</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>								
Vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina, eräännyty 2013	-	-	-	-2 417	-	-2 417	-	-2 417
Perpetuaali pääomalaina	-	-	-	2 612	-1 851	761	121	882
Osakeanti	-	-	250 827	-	-	250 827	-	250 827
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	-	-140	-	-140	-	-140
Henkilöstön osakeoptio-ohjelma - työsuorituksen arvo	-	-	-	123	-	123	-	123
Omistajien pääomasijoitukset ja varojen jakaminen omistajille yht.	-	-	250 827	178	-1 851	249 154	121	249 275
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yht.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>250 827</b>	<b>178</b>	<b>-1 851</b>	<b>249 154</b>	<b>121</b>	<b>249 275</b>
<b>30.6.2013</b>	<b>80</b>	<b>8 086</b>	<b>741 576</b>	<b>48 988</b>	<b>-289 828</b>	<b>508 902</b>	<b>-4 387</b>	<b>504 515</b>
<b>31.12.2013</b>	<b>80</b>	<b>8 086</b>	<b>741 576</b>	<b>23 028</b>	<b>-925 854</b>	<b>-153 085</b>	<b>-134 378</b>	<b>-287 463</b>
<b>1.1.2014</b>	<b>80</b>	<b>8 086</b>	<b>741 576</b>	<b>23 028</b>	<b>-925 854</b>	<b>085</b>	<b>-134 378</b>	<b>-287 463</b>
Kauden tappio	-	-	-	-	-23 544	-23 544	-7 705	-31 249
Muut laajan tuloksen erät								
- Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-23 544</b>	<b>-23 544</b>	<b>-7 705</b>	<b>-31 249</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>								
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	-	23	-	23	-	23
Omistajien pääomasijoitukset ja varojen jakaminen omistajille yht.	-	-	-	23	-	23	-	23
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yht.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>30.6.2014</b>	<b>80</b>	<b>8 086</b>	<b>741 576</b>	<b>23 051</b>	<b>-949 398</b>	<b>606</b>	<b>-142 083</b>	<b>-318 689</b>



**KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

(Yrityssaneeraushakemukset jätetty 15.11.2013)

	Tilin- tarkas- tamaton 4-6/2014	Tilin- tarkas- tamaton 4-6/2013	Tilin- tarkas- tamaton 1-6/2014	Tilin- tarkas- tamaton 1-6/2013	Tilintar- kastettu 1-12/2013
(kaikki luvut EUR '000)					
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>					
Kauden tappio	-14 131	-27 580	-31 249	-51 512	-812 477
Oikaisut					
Verot	-4	-8 889	-4	-16 686	54 434
Poistot	5 945	13 300	11 977	26 399	53 197
Käyttöomaisuuden arvonalentumiset	0	0	0	0	499 300
Vaihto-omaisuuden arvonalentumiset	0	0	0	0	93 685
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksutapahtumaa	-1 488	-6 877	-627	-13 635	-6 052
Korkotuotot	-132	-794	-301	-408	-901
Korkokulut	10 113	13 405	20 308	24 760	57 143
	303	-17 435	104	-31 082	-61 671
Käyttöpääoman muutos					
Muiden saamisten vähennys(+)/lisäys(-)	1 318	9 691	2 845	17 982	6 523
Vaihto-omaisuuden vähennys(+)/lisäys (-)	4 390	-22 505	4 712	-31 207	-61 009
Ostovelkojen ja muiden velkojen vähennys(-)/lisäys(+)	-4 951	-16 558	-7 067	-20 863	-2 006
Käyttöpääoman muutos	757	-29 372	490	-34 088	-56 492
	1 060	-46 807	594	-65 170	-118 163
Maksetut korot ja muut rahoitusmenot	-667	-17 204	-1 076	-17 993	-27 938
Korko- ja muut rahoitustuotot	13	-37	25	176	346
Maksetut ja saadut verot	4	-12	4	-12	-17
<b>Liiketoiminnan nettorahavirrat</b>	410	-64 060	-453	-82 999	-145 772
<b>Investointien rahavirrat</b>					
Osuudet osakkuusyhtiöissä	-100	-530	-100	-1 016	-1 274
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-112	-15 039	-1 583	-32 124	-60 051
Biologisten hyödykkeiden hankinta	0	-193	0	-245	-262
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	-5	-36	-34	-212	-221
Biologisten hyödykkeiden myynti	154	0	798	92	1 194
<b>Investointien nettorahavirrat</b>	-63	-15 798	-919	-33 505	-60 614
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>					
Osakeannista saadut maksut transaktiomenoilla vähennettynä	0	193 355	0	247 390	247 390
Lähipiirin nettosijoitus Talvivaaran osakkeisiin	0	-186	0	-186	-186
Korollisten lainojen nostot	7 641	0	7 641	0	0
Saadut ennakkomaksut	0	8	0	19 488	19 488
Korollisten lainojen takaisinmaksut	-1 376	-78 943	-2 742	-80 260	-82 288
Leasingvelkojen takaisinmaksu	-1 732	-1 927	-3 444	-4 846	-8 209
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>	4 533	112 307	1 455	181 586	176 195
<b>Rahavarojen nettolisäys/vähennys(-)</b>	4 880	32 449	83	65 082	-30 191
Rahavarat kauden alussa	1 070	68 691	5 867	36 058	36 058
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	5 950	101 140	5 950	101 140	5 867

Rahoituslaskelman esitystapaa on muutettu siten, että maksetut leasingmaksut on jaettu maksetuiksi koroiksi ja lainantakaisinmaksuiksi.

Tilikautta 2013 koskeviin vertailutietoihin on tehty vastaavat muutokset.

## LIITETIEDOT

## 1. Laadintaperiaatteet

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34-standardin mukaisesti.

Tilinpäätöstiedotteen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 31.12.2013.

## 2. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

EUR '000	Koneet ja laitteet	Keskeneräiset omat työt	Maa-alueet ja rakennukset	Muut aineelliset hyödykkeet	Yht.
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2014	407 082	105 153	294 778	242 146	1 049 159
Lisäykset	108	1 474	0	0	1 582
Vähennykset	0	-11 139	0	0	-11 139
Siirrot	4 098	-20 846	400	16 348	0
Bruttokirjanpitoarvo 30.6.2014	411 288	74 642	295 178	258 494	1 039 601
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot					
1.1.2014	293 421	67 305	205 469	178 010	744 204
Vähennykset	0	-11 139	0	0	-11 139
Siirrot	2 407	-12 249	235	9 607	0
Kauden poistot	7 867	0	2 172	1 647	11 686
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2014	303 695	43 917	207 876	189 264	744 751
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	113 662	37 849	89 309	64 136	304 955
<b>Kirjanpitoarvo 30.6.2014</b>	<b>107 594</b>	<b>30 725</b>	<b>87 302</b>	<b>69 230</b>	<b>294 850</b>

## 3. Myyntisaamiset

EUR '000	30.6.2014	31.12.2013
Nikkeli-kobolttisulfidi	3 150	9 977
Sinkkisulfidi	464	375
Kuparisulfidi	0	37
<b>Myyntisaamiset yhteensä</b>	<b>3 614</b>	<b>10 389</b>

## 4. Vaihto-omaisuus

EUR '000	30.6.2014	31.12.2013
Raaka-aineet ja tarvikkeet	25 476	24 800
Keskeneräiset tuotteet	228 169	234 193
Valmiit tuotteet	3 095	2 457
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>256 739</b>	<b>261 451</b>

**5. Lainat ja pääomalainat**

EUR '000

	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Rahoitusleasingvelat	13 715	17 000
Muut lainat	7 720	13 593
	<b>21 435</b>	<b>30 592</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Pääomalainat	1 405	1 405
Perpetuaali pääomalaina	35 106	35 106
Investointi- ja käyttöpääomalaina	57 855	57 855
Rahoitusleasingvelat	6 866	7 032
Luottolimiitti	70 000	70 000
Joukkovelkakirjalaina, erääntyy 2017	110 000	110 000
Joukkovelkakirjalaina, erääntyy 2015	245 848	242 613
Muut lainat	10 850	0
	<b>537 930</b>	<b>524 011</b>
<b>Lainat yhteensä</b>	<b>559 365</b>	<b>554 603</b>

**6. Ennakkomaksut**

EUR '000

	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Ennakkomaksu sinkkituotteesta	213 663	216 713
Ennakkomaksu uraanituotteesta	53 928	53 928
	<b>267 591</b>	<b>270 641</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Ennakkomaksu sinkkituotteesta	10 569	15 456
	<b>10 569</b>	<b>15 456</b>
<b>Ennakkomaksut yhteensä</b>	<b>278 160</b>	<b>286 097</b>

**7. Varaukset**

EUR '000	Kipsisakka- altaan vuoto- vahinko	Vesitaseen hallinta	Ympäristön kunnostaminen	Kaivos- maksu	Yht.
<b>31.12.2013</b>	<b>3 775</b>	<b>2 531</b>	<b>6 849</b>	<b>162</b>	<b>13 316</b>
Kulu-/tuottokirjaukset tuloslaskelmaan:					
Varausten lisäys	0	0	196	21	217
Diskonnttauksen purkautuminen	0	0	3	0	3
Käytetty vuoden aikana	0	-2 531	0	0	-2 531
<b>30.6.2014</b>	<b>3 775</b>	<b>0</b>	<b>7 048</b>	<b>183</b>	<b>11 006</b>

Varausten pitkä- ja lyhytaikaiset osuudet ovat seuraavat:

	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Pitkäaikainen</b>		
Kipsisakka-altaan vuoto	3 775	3 775
Ympäristön kunnostaminen	7 048	6 849
Kaivosmaksu	183	161
	<b>11 006</b>	<b>10 785</b>
<b>Lyhytaikainen</b>		
Vesitaseen hallinta	0	2 531
	<b>0</b>	<b>2 531</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>11 006</b>	<b>13 316</b>

**8. Muutokset osakkeiden lukumäärässä**

	<b>Osakkeiden lukumäärä</b>
<b>31.12.2013</b>	<b>1 906 167 480</b>
Muutokset	0
<b>30.6.2014</b>	<b>1 906 167 480</b>

**9. Ehdolliset velat ja sitoumukset**

EUR '000

**Ei purettavissa oleviin vuokrasopimuksiin perustuvat vähimmäisvuokrat ovat seuraavat:**

	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Yhden vuoden kuluessa	1 663	1 812
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluessa	478	552
Yli 5 vuoden kuluttua	21	29
	<b>2 162</b>	<b>2 393</b>

**Investointisitoumukset**

Konsernilla oli 30.6.2014 yhteensä 0,1 miljoonan euron (31.12.2013: 1,2 miljoonan euron) edestä sitoumuksia, jotka liittyivät pääasiassa Talvivaaran kaivoksen valmiiksi saamiseen, ympäristön turvallisuuden parantamiseen sekä tuotantokapasiteetin laajentamiseen ja luotettavuuteen. Sitoumukset koskevat uusien käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa.

**Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj**  
**Konsernin tunnusluvut**

		1.4.-30.6 2014	1.4.-30.6 2013	1.1.-30.6 2014	1.1.-30.6 2013	1.1.-31.12 2013
Liikevaihto	EUR '000	39 160	13 013	68 174	40 618	77 572
Liiketappio	EUR '000	-4 154	-23 858	-11 246	-43 846	-701 801
Liiketulosprosentti		-10,6 %	-183,3 %	-16,5 %	-107,9 %	-904,7 %
Tappio ennen veroja	EUR '000	-14 135	-36 469	-31 253	-68 198	-758 043
Kauden tappio	EUR '000	-14 131	-27 580	-31 249	-51 512	-812 447
Oman pääoman tuotto		na	-6,6 %	na	-12,7 %	-8424,0 %
Omavaraisuusaste		-53,3 %	37,0 %	-53,3 %	37,0 %	-46,1 %
Korolliset nettovelat	EUR '000	553 415	409 505	553 415	409 505	548 736
Velkaantumisaste		-173,7 %	81,2 %	-173,7 %	81,2 %	-190,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto		-1,6 %	-1,5 %	-4,3 %	-2,8 %	-128,7 %
Investoinnit	EUR '000	114	15 268	1 617	32 581	60 535
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	EUR '000	294 850	813 418	294 850	813 418	304 956
Lainat	EUR '000	559 365	510 645	559 365	510 645	554 603
Rahavarat	EUR '000	5 950	101 140	5 950	101 140	5 867

**Osakekohtaiset tunnusluvut**

		1.4.-30.6 2014	1.4.-30.6 2013	1.1.-30.6 2014	1.1.-30.6 2013	1.1.-31.12 2013
Osakekohtainen tulos	EUR	-0,00	-0,03	-0,01	-0,05	-0,48
Oma pääoma/osake <sup>1</sup>	EUR	-0,09	0,90	-0,09	0,90	-0,19
Osakkeen kurssikehitys Lontoon pörssissä						
Keskikurssi <sup>2</sup>	EUR	0,09	0,17	0,08	0,27	0,12
	GBP	0,07	0,15	0,07	0,23	0,10
Alin kurssi <sup>2</sup>	EUR	0,05	0,14	0,04	0,14	0,03
	GBP	0,04	0,12	0,03	0,12	0,03
Ylin kurssi <sup>2</sup>	EUR	0,12	0,21	0,12	1,33	1,34
	GBP	0,10	0,18	0,10	1,14	1,14
Kurssi kauden lopussa <sup>3</sup>	EUR	0,07	0,15	0,07	0,15	0,08
	GBP	0,06	0,13	0,06	0,13	0,07
Muutos kauden aikana		64,6 %	-39,8 %	-21,1 %	-87,8 %	-93,2 %
Hinta/voittosuhte		neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa <sup>4</sup>	EUR '000	131 517	277 964	131 517	277 964	159 759
	GBP '000	105 411	238 271	105 411	238 271	133 622
Osakkeiden vaihdon kehitys						
Osakkeiden vaihto	1000 share:	330 837	117 832	417 826	160 267	776 597
Osuus osakkeiden painotetusta keskiarvosta		17,4 %	12,4 %	21,9 %	16,9 %	54,2 %
Osakkeen kurssikehitys Helsingin pörssissä						
Keskikurssi	EUR	0,09	0,17	0,08	0,25	0,11
Alin kurssi	EUR	0,06	0,14	0,04	0,14	0,03
Ylin kurssi	EUR	0,12	0,22	0,12	1,39	1,39
Kurssi kauden lopussa	EUR	0,07	0,14	0,07	0,14	0,08
Muutos kauden aikana		61,8 %	-37,0 %	-7,5 %	-88,5 %	-93,9 %
Hinta/voittosuhte		neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	EUR '000	134 194	272 582	134 194	272 582	145 059
Osakkeiden vaihdon kehitys						
Osakkeiden vaihto	1000 share:	953 119	532 927	1 226 905	646 009	3 086 423
Osuus osakkeiden painotetusta keskiarvosta		50,0 %	56,1 %	64,4 %	68,0 %	215,6 %
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä		1 906 167 480	949 322 557	1 906 167 480	949 322 557	1 431 677 258
Laimennettu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä		1 903 899 480	947 054 557	1 903 899 480	947 054 557	1 530 295 193
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa		1 906 167 480	1 906 167 480	1 906 167 480	1 906 167 480	1 906 167 480

<sup>1)</sup> Osakeantirahastoon kirjatut varat eivät ole mukana laskennassa.

<sup>2)</sup> Osakekurssi on laskettu käyttämällä keskiarvoa Euroopan keskuspankin kauden aikana julkaisemista EUR/GBP valuuttakursseista.

<sup>3)</sup> Osakekurssi on laskettu käyttämällä Euroopan keskuspankin kauden päättymishetkellä julkaisemaa EUR/GBP valuuttakurssia.

<sup>4)</sup> Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa on laskettu käyttämällä Euroopan keskuspankin kauden päättymishetkellä julkaisemaa EUR/GBP valuuttakurssia.

**Henkilöstöä koskevat tunnusluvut**

		1.4.-30.6 2014	1.4.-30.6 2013	1.1.-30.6 2014	1.1.-30.6 2013	1.1.-31.12 2013
Palkat ja palkkiot	EUR '000	5 221	6 756	10 313	12 787	23 274
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		502	629	513	607	603
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa		501	673	501	673	549

		1.4.-30.6 2014	1.4.-30.6 2013	1.1.-30.6 2014	1.1.-30.6 2013	1.1.-31.12 2013
Liikkeelle lasketut optiot kauden lopussa		0	25 721 500	0	25 721 500	16 289 000
Osakkeiden määrä, joka voidaan merkitä liikkeelle laskettuja optioita vastaan		0	25 721 500	0	25 721 500	16 289 000
Ääniosuus, joka liikkeelle laskettujen optioiden nojalla voidaan saada		0,0 %	1,3 %	0,0 %	1,3 %	0,8 %

**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