

TALVIVAARAN KAIVOSOSAKEYHTIÖ OYJ

TILINPÄÄTÖS 2014

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2014 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA	4
TASE	19
TULOSLASKELMA.....	20
LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA.....	20
RAHAVIRTALASKELMA	21
TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	22
1. Yleistä	22
2. Tilinpäätöksen laatimisperusta ja toiminnan jatkuvuus	22
3. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista.....	25
4. Rahoitusriskien hallinta.....	30
5. Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut	32
6. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	34
7. Aineettomat hyödykkeet	35
8. Sijoitukset.....	36
9. Osakepääoma, osakeanti, ylikurssirahasto, sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot.....	37
10. Lainat ja pääomalainat.....	38
11. Ostovelat, muut velat ja siirtovelat.....	40
12. Liiketoiminnan muut tuotot.....	40
13. Materiaalit ja palvelut.....	41
14. Henkilöstökulut.....	41
15. Poistot	41
16. Arvonalentumiset	41
17. Liiketoiminnan muut kulut.....	42
18. Rahoitustuotot	42
19. Rahoituskulut	42
20. Tuloverot.....	43
21. Tytär- ja osakkuusyrietykset 31.12.2014	43
22. Ehdolliset velat ja sitoumukset	44
23. Hallituksen esitys yhtiön tappiota koskeviksi toimenpiteiksi	44
24. Osakekohtainen tappio.....	44

25.	Lähipiiritapahtumat	45
26.	Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat.....	46
PÄIVÄYS JA ALLEKIRJOITUKSET		50

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2014 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA**Johdanto**

Talvivaara Sotkamo Oy:n ("Talvivaara Sotkamo") konkurssin julkistamisen jälkeen kaupankäynti Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n ("Talvivaara" tai "Yhtiö") osakkeella Helsingin pörssissä on ollut keskeytettyä 6.11.2014 lähtien. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu Yhtiön tilinpäätöksen julkaisupäivänä 30.4.2015.

Talvivaara on ollut yrityssaneerauksessa koko katsauskauden ajan 1.1. – 31.12.2014. Yrityssaneerausmenettelyn aikana kaikki merkittävät päätökset, jotka eivät ole kuuluneet yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan, ovat vaatineet yrityssaneerausmenettelyn selvittäjän hyväksynnän.

Talvivaaran tilinpäätös 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta 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.

Talvivaara jatkaa toimintaansa toistaiseksi tavoitteenaan varmistaa riittävä rahoitus sille, että Yhtiö voisi osana sijoituskonsortiota hankkia kaivoksen liiketoiminnan Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesältä tai varmistaakseen toisenlaisen taloudellisen ja/tai toiminnallisen järjestelyn, joka mahdollistaa yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkumisen. Tällä hetkellä Yhtiö rahoittaa toimintansa tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluja ja vuokraamalla tiettyjä kriittisiä koneita ja laitteistoja Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesälle Yhtiön ja konkurssipesän välille solmitun sopimuksen mukaisesti.

Operatiivinen katsaus

Talvivaara Sotkamon 6.11.2014 tapahtuneen konkurssin seurauksena Talvivaaralla ei ole määräysvaltaa Sotkamon kaivoksen toimintaan eikä se näin ollen voi enää raportoida Sotkamon kaivoksen toiminnan tilanteesta tai kehitymisestä esimerkiksi tuotannon tasoon tai vesienhallintaan liittyen. Kaupankäynti Talvivaaran osakkeella Helsingin pörssissä on ollut keskeytettyä 6.11.2014 lähtien. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu Yhtiön tilinpäätöksen julkaisupäivänä 30.4.2015.

Ennen konkurssia Talvivaara-konsernin toiminnot kattoivat Talvivaaran kaivoksen, jonka toiminnasta vastasi pääasiassa Talvivaara Sotkamo, sekä laajan kirjon tukifunktioita ja asiantuntijapalveluita, joita Yhtiö tuotti. Läpi Yhtiön historian sen henkilöstöön on kuulunut suurin osa konsernin johdosta ja päällikkötason resursseista, minkä vuoksi se on tarjonnut operatiiviselle tytäryhtiölleen mm. hallinnollisia, talous-, viestintä-, teknisiä, laboratorio-, kaupallisia, juridisia ja kestävään kehitykseen liittyviä palveluita sovittuja palkkioita vastaan. Lisäksi Yhtiö omistaa kalkin käsittelylaitoksen ja sen yhteyteen kuuluvan materiaalin vastaanottoaseman, jotka ovat tuotannon ja vesienhallinnan kannalta kriittisiä laitteistoja, ja joita Yhtiö on vuokrannut Talvivaara Sotkamolle vuodesta 2009.

Ympäristöriskien minimoimiseksi, käynnissä olevan tuotannon edesauttamiseksi sekä kaivoksen liiketoiminnan myyntiprosessin edistämiseksi Talvivaara ja Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ovat sopineet, että Yhtiö jatkaa palveluiden tarjoamista ja laitteistojen vuokraamista konkurssipesälle. Tämän johdosta osapuolet ovat 19.11.2014 allekirjoittaneet hallinto- ja laboratoriopalveluita sekä kalkin käsittelylaitoksen ja materiaalin vastaanottoaseman vuokrausta koskevat sopimukset. Sopimukset kattavat ne henkilöresurssit ja laitteistot, jotka ovat saatavilla ja jotka ovat kriittisiä Sotkamon kaivoksen ympäristö- ja työturvallisen toiminnan kannalta. Sopimukset myös määrittävät sovitut hinnat tarjotuille palveluille. Henkilöresurssien käytöstä laskutetaan sovitujen tuntihintojen mukaisesti, palveluiden tuottamisessa syntyneet kulut laskutetaan kustannusten mukaisesti lisättynä hallinnollisella palkkiolla, ja kalkin käsittelylaitokselle on sovittu kuukausittainen vuokra. Uudet sopimukset ovat pitkälti samansisältöiset

kuin aiemmat, Talvivaaran ja Talvivaara Sotkamon välillä voimassa olleet sopimukset joitakin Talvivaara Sotkamon konkurssin myötä muuttuneesta tilanteesta johtuvia muutoksia lukuun ottamatta.

Yhtiö päätti 19.12.2014 asettaa toimimattomat tytäryhtiönsä Talvivaara Exploration Oy:n, Talvivaara Infrastructure Oy:n, Bream Lake Energy Oy:n ja Talvivaara Management Oy:n selvitystilaan. Ennen päätöstä selvitystilaan asettamisesta Talvivaara konvertoi kaikki saatavansa näistä tytäryhtiöistä omaksi pääomaksi ja tytäryhtiöt alaskirjasivat kaikki saatavansa Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesältä. Lisäksi Talvivaara möi Ruotsiin perustetun tytäryhtiönsä Hyena Holding AB:n koko osakekannan 30.12.2014 konsernin ulkopuolelle nimellisellä kauppahinnalla, joka perustui Hyena Holding AB:n myyntihetkellä olevien kassavarojen määrään. Tytäryhtiöiden selvitystilaan asettaminen ja Hyena Holding AB:n osakkeiden myynti ovat osa Yhtiön suunnitelmaa konsernirakenteen yksinkertaistamiseksi niin, että ainoaksi raportoivaksi yhtiöksi jää Talvivaara. Tämän seurauksena Yhtiön IFRS-standardien mukaisesti laadittu tilinpäätös 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta kattaa ainoastaan Yhtiön, eikä siihen enää sisälly entisen Talvivaara-konsernin konsernitalinpäätöstietoja.

Talvivaaran yhtiökokous päätti 12.6.2014 valtuuttaa Yhtiön hallituksen hakemaan Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisena toimivalta rahoitusmenettelyviranomaiselta liikkeeseen laskemiensa osakkeiden listauksen lopettamista Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen virallisella listalla. Yhtiön osakkeen noteeraus Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen virallisella listalla päättyi 14.7.2014.

Taloudellinen katsaus

Taloudellinen tulos

Vuoden 2014 liiketappio oli -702,6 miljoonaa euroa (2013: -697,8 miljoonaa euroa), joka johtui pääasiassa Talvivaara Sotkamon 6.11.2014 tapahtuneen konkurssin sekä muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen johdosta tehdyistä alaskirjauksista ja varauksista. Tytäryhtiöosakkeiden arvoon tehtiin vuoden 2014 lopussa -470,6 miljoonan euron suuruinen alaskirjaus. Lisäksi Yhtiö teki varauksen mahdollisesta takausvastuustaan Nyrstaria kohtaan 203,4 miljoonan euron suuruiseen päättymismaksuun liittyen sekä alaskirjasi Talvivaara Sotkamolta olevan 24,9 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman saatavan, jotka kirjattiin liiketoiminnan muihin kuluihin.

Rahoitustuotot vuodelta 2014 olivat 37,5 miljoonaa euroa (2013: 40,9 miljoonaa euroa) ja ne koostuivat pääasiassa talletusten ja saatavien korosta. Rahoituskulut olivat -109,7 miljoonaa euroa (2013: -48 miljoonaa euroa) koostuen pääasiassa omavelkaisesta takausvastuusta Talvivaara Sotkamon veloista Finnveralle ja Nyrstarille sekä koroista ja lainanhoitokuluista.

Vuoden 2014 tappio oli -774,9 miljoonaa euroa (2013: -709,1 miljoonaa euroa) heijastellen tehtyjä arvonalennuksia, alaskirjauksia ja varauksia, jotka johtuivat Talvivaara Sotkamon konkurssista sekä muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen käyttämisestä. Osakekohtainen tulos oli -0,41 euroa (2013: -0,50 euroa).

Maksuvalmius

Talvivaara-konsernin rahat ja pankkisaamiset 1.1.2014 olivat 5,9 miljoonaa euroa. Silloisen kassan, nikkelin ja koboltin myynnistä Norilsk Nickel Harjavalta Oy:lle saatujen tulojen sekä sinkkitoimitusten myötä Nyrstar Sales and Marketing AG:lta ("Nyrstar") nostetun lainan avulla konserni kykeni jatkamaan toimintaansa 6.11.2014 asti. Tuolloin eri sidosryhmien, potentiaalisten uusien sijoittajien ja Suomen valtion kanssa käytyjen intensiivisten neuvottelujen jälkeen Talvivaaran tietoon saatettiin, että Talvivaara Sotkamon tarvitsemää välitöntä käyttöpääomarahoitusta ei ollut saatavissa vaaditussa aikataulussa. Tämän seurauksena Talvivaara Sotkamon

hallitus päätti hakea Talvivaara Sotkamon konkurssiin. Hakemus jätettiin yhdessä Talvivaara Sotkamon yrityssaneerauksen selvittäjän kanssa, ja Espoon käräjäoikeus asetti yhtiön konkurssiin samana päivänä.

Talvivaara Sotkamon konkurssin seurauksena Yhtiö on kirjannut luottotappioiksi Talvivaara Sotkamolta olleet 31,5 miljoonan euron myyntisaatavat, jotka sisälsivät 5,6 miljoonaa euroa arvonlisäveroa. Yhtiö haki ja sai kyseisen arvonlisäveron palautuksen.

Yhtiö rahoittaa tällä hetkellä päivittäistä toimintaansa tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluita sekä vuokraamalla tiettyjä kriittisiä koneita ja laitteistoja Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle.

Yhtiön rahat ja pankkisaamiset 31.12.2014 olivat 5,3 miljoonaa euroa.

Rahoitus

Yhtiö takaajana sekä Talvivaara Sotkamo Oy solmivat 1.4.2014 laina- ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikaisen keskeytyssopimuksen ("Keskeytyssopimus") Nyrstarin kanssa. Sopimuksen mukaan Nyrstar myönsi Talvivaaralle enintään 20 miljoonan euron lainan, joka voitiin nostaa useassa erässä. Kunkin lainaerän suuruus määräytyi suhteessa Talvivaara Sotkamon alkuperäisen helmikuussa 2010 solmitun tuotevirtasopimuksen mukaisesti toimittamaan sinkkirikasteen määrään.

Lyhyellä aikavälillä Keskeytyssopimus mahdollisti Yhtiön ja Talvivaara Sotkamon yrityssaneerausmenettelyiden jatkumisen sekä prosessin, jonka myötä Talvivaara-konserni haki potentiaalisia sijoittajia pidemmän aikavälin kokonaisrahoitukseen konsernille.

Nyrstarin velvollisuus antaa Talvivaaralle rahoitusta lainasopimuksen mukaisesti lakkaisi, kun ensimmäinen seuraavista ehdoista täyttyisi: lainan kokonaismäärä yhdessä kertyneen koron kanssa ylittäisi 20 miljoonaa euroa tai väliaikainen tuotevirtasopimuksen keskeytyminen alkaisi. Ennen Talvivaara Sotkamon konkurssia Talvivaara Sotkamo oli nostanut 12,8 miljoonaa euroa Nyrstarin myöntämästä lainasta (mukaan lukien lokakuun loppuun 2014 laskettu korko).

Oma pääoma

Talvivaara Sotkamon konkurssin vuoksi Yhtiö on alaskirjannut kaikki saatavansa Talvivaara Sotkamolta sekä omistamiensa Talvivaara Sotkamon osakkeiden arvon. Tämän seurauksena Yhtiön oma pääoma on menetetty. Talvivaaran hallitus on todennut oman pääoman menettämisen ja ilmoittanut sen kaupparekisteriin. Talvivaara totesi jo marraskuussa 2013 taloudellisen asemansa heikentymisen ja ryhtyi toimenpiteisiin asian korjaamiseksi hakeutuen yrityssaneeraukseen. Yhtiön yrityssaneerausmenettely alkoi 29.11.2013 ja Talvivaaran yhtiökokous hyväksyi sen jatkamisen 12.6.2014.

Saneerausohjelmaehdotukseen perustuvat varaukset ja muut erät

Talvivaara on taannut laina- ja tuotevirtasopimuksen väliaikaisen keskeytyssopimuksen nojalla Talvivaara Sotkamon ja Nyrstarin vuonna 2010 solmimassa sinkin tuotevirtasopimuksessa määritetyn, noin 203,4 miljoonan euron suuruisen terminointimaksun. Nyrstarilla on oikeus vaatia Talvivaara Sotkamolta päättymismaksua tilanteessa, jossa sinkin tuotevirtasopimus päättyy ennenaikaisesti. Mikäli sinkin tuotevirtasopimus päätettäisiin, sopimuksen mukaan takaajana olevan Yhtiön vastuu päättymismaksun suorittamisesta eräänntyisi 12 kuukautta Talvivaara Sotkamon konkurssiin asettamisen jälkeen. 31.12.2014 mennessä sinkin tuotevirtasopimusta ei ollut päätetty Talvivaara Sotkamon konkurssista huolimatta. Kuitenkin, kuten kappaleissa "Raportointiperusta – Going concern –periaatteen soveltamatta jättäminen" ja "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat" on selitetty, Yhtiö on kirjannut koko summan taseeseen varauksena Yhtiön takausvastuun käsittelyyn liittyvän epävarmuuden johdosta.

Lisäksi Talvivaara on antanut yrityskiinnityksen Talvivaara Sotkamon Finnveralta vuonna 2009 ja 2010 ottamien 58,7 miljoonan euron suuruisen (kertyneet korot mukaan lukien) lainojen vakuudeksi. Yhtiön takaama vastuu on

osa saneerausvelkaa, jonka takaisinmaksun määrä ja maksuaikataulu määritetään saneerausohjelmassa. Vastuun kokonaismäärä koostuu kahdesta osasta: 50,7 miljoonan euron suuruudesta omavelkaisesta takauksesta sekä 8 miljoonan euron suuruudesta, vierasvelkavakuutena annetusta yritysikiinnityksestä. Selvittäjän lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa Yhtiön Finnveran hyväksyi antamaan yritysikiinnitykseen perustuva vastuu on arvioitu 3,4 miljoonan euron suuruiseksi. Tämä vastuu perustuu Yrityssaneerailain 3§:n 3 momenttiin, ja sitä käsitellään samalla tavoin kuin Yhtiön vakuusvelkoja. Koska Finnveran 8 miljoonan euron suuruinen vaade ei ole Yhtiön omaa velkaa, sitä ei ole huomioitu saneerausvelkana. Tämä vastuu on kuitenkin otettu huomioon laskettaessa vakuuksilla tai yritysikiinnityksellä turvatun velan määrää, ja sille tehdään suorituksia samoin perustein kuin Yhtiön muille vakuudella tai yritysikiinnityksellä turvatuille veloille. Sovelletusta raportointiperustasta johtuen (non-going concern) Yhtiö on kuitenkin kirjannut 8 miljoonaa euroa kokonaisuudessaan velaksi Yhtiön taseeseen.

Taseen ulkopuoliset ja ehdolliset vastuut

Talvivaara Sotkamo on kattanut suurimman osan nykyisessä ympäristöluvassa vaaditusta ympäristövakuudesta Atradius Credit Insurance NV:ltä ("Atradius") otetulla takausvakuutuksella. Vakuutuksen määrä on Yhtiön tilinpäätöksen julkaisupäivänä 30.4.2015 31,9 miljoonaa euroa. Ympäristöluvan mukaan vakuus on asetettava jätealueiden (kipsisakka-altaat, kasa-alueet) ennallistamisen vaatimia kustannuksia varten. Jätealueita arvioidaan ennallistettavan osin kaivoksen toiminnan aikana sitä mukaa kuin alueet ovat täynnä tai poistuvat käytöstä ja osin kaivoksen toiminnan päättymisen jälkeen osana alueen lopullista ennallistamista. Mikäli Talvivaara Sotkamo ei vastaisi ennallistamisen kustannuksista, niistä vastaisi Atradius. Talvivaaran antaman vastasitoumuksen nojalla Atradius tulisi kuitenkin perimään kustannukset takaisin Yhtiöltä. Yhtiön takaama vastuu on osa saneerausvelkaa, jonka takaisinmaksun määrä ja maksuaikataulu määritetään saneerausohjelmassa.

Lisäksi on huomattava, että vaikka Yhtiön saneerausvelkoja leikkataisiinkin selvittäjän lopullisen saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti, Yhtiön varat olisivat silti sen jäljelle jääviä vastuita pienemmät etuoikeudettomien velkojen 99%:n leikkauksen jälkeen ja vaikka kaikki etuoikeudettomat velat vaihdettaisiin kokonaisuudessaan Yhtiön osakkeisiin. Rahoitustarpeen tarkka määrä riippuu muun muassa siitä, missä määrin etuoikeudettomia velkoja vaihdetaan Yhtiön osakkeiksi sekä Yhtiöllä saneerausohjelman vahvistamishetkellä olevien sellaisten vastuiden kokonaismäärästä, joita ei yritysaneerausmenettelyssä järjestellä.

Varat

Yhtiön taseessa 31.12.2014 aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvo oli 5,0 miljoonaa euroa (31.12.2013: 8,9 miljoonaa euroa) 3,1 miljoonan euron alaskirjausten jälkeen. Aineettomat omaisuuserät olivat 0,6 miljoonaa euroa (31.12.2013: 2,4 miljoonaa euroa) 1,7 miljoonan euron alaskirjausten jälkeen.

Fennovoima ydinvoimayhtiötä omistavien Majakkavoima Oy:n ja Katternö Kärnkraft Ab:n osakkeet, joiden arvo oli 7,2 miljoonaa euroa, alaskirjattiin kokonaisuudessaan, koska raportoidessaan Going concern –raportointiperiaatetta soveltamatta Yhtiö ei näe kyseisellä omistussuudella olevan arvoa nykyisen liiketoimintansa puitteissa.

Talvivaara Sotkamon kaivoksella olevien rakennusten arvot kirjattiin kokonaisuudessaan alas, koska Yhtiö menetti määräysvallan rakennuksiin Talvivaara Sotkamon konkurssin seurauksena annetusta kiinteistöpanntauksesta johtuen.

Vuoden 2014 lopussa rahavarat olivat 5,3 miljoonaa euroa (31.12.2013 4,7 miljoonaa euroa).

Yrityssaneerausmenettely

Yhtiö ja Talvivaara Sotkamo hakeutuivat 15.11.2013 yrityssaneeraukseen jättämällä saneeraushakemukset Espoon kärjäoikeudelle. Espoon kärjäoikeus antoi päätöksen yrityssaneerausmenettelyn aloittamisesta yhtiön osalta 29.11.2013 ja Talvivaara Sotkamon osalta 17.12.2013. Espoon kärjäoikeus nimitti sekä Yhtiön että Talvivaara Sotkamon yrityssaneerausmenettelyjen selvittäjäksi asianajaja Pekka Jaatisen asianajotoimisto Castrèn & Snellman Oy:stä.

Yrityksen saneerauksesta annetun lain (47/1993) mukaisessa yrityssaneerausmenettelyssä voidaan organisoida ja järjestellä sekä yhtiön liiketoimintaa että sen velkoja. Tällaisen saneerausmenettelyn tuloksena yhtiö voi joko jatkaa toimintaansa tai saneerauksen epäonnistuessa hakeutua konkurssiin.

Selvittäjän tärkeimpänä tehtävänä on laatia yhteistyössä eri osapuolten kanssa saneerausohjelmaa koskeva ehdotus Espoon kärjäoikeuden asettamaan määräpäivään mennessä. Saneerausohjelman tärkeänä osana ovat velkojen maksua koskevat järjestelyt. Velkoja voidaan järjestellä seuraavilla tavoilla: (i) muuttamalla maksuaikataulua; (ii) kohdistamalla velallisen suorittamat maksut ensisijaisesti pääoman lyhentämiseen ja vasta sen jälkeen velkaan liittyviin kustannuksiin, kuten korkoihin; (iii) pienentämällä velkaan liittyviä kustannuksia, korkoprosentti mukaan lukien; sekä (iv) pienentämällä maksamattoman velan määrää. Saneerausmenettelyn aloittaminen ei tarkoita, että kaikki asianomaisen velallisen velat erääntyisivät maksettaviksi. Ne velat, joiden ei katsota olevan saneerausvelkoja, maksetaan alkuperäisten ehtojen mukaisesti.

Talvivaaran ja Talvivaara Sotkamo Oy:n selvitykset yhtiöiden taloudellisesta tilanteesta annettiin 14.4.2014. Selvittäjä katsoi selvityksessään, että Yhtiölle ja Talvivaara Sotkamolle on laadittavissa toteuttamiskelpoinen saneerausohjelma, mikäli menettelynaikainen rahoitus sekä pitkän tähtäimen rahoitusratkaisu saavutetaan.

Selvittäjä jätti kumpaakin yhtiötä koskeneet saneerausohjelmaehdotukset 30.9.2014. Talvivaara Sotkamo koskevan saneerausohjelmaehdotuksen mukaan velkojille tehdään yksi maksusuoritus, jonka lisäksi velkojille jää oikeus lisäsuorituksiin. Talvivaaralle voidaan selvittäjän käsityksen mukaan laatia tavanomainen kahdeksan vuoden ohjelma, mikäli maksuohjelman aikainen rahoitus saadaan varmistettua. Kahden ensimmäisen vuoden aikana ei suoritettaisi maksuja velkojille. Velkojille tulevat maksusuoritukset tapahtuisivat siis vuosina 2017-2022 siten, että kahtena ensimmäisenä vuonna (2017-2018) velkojille suoritetaan kunakin vuotena 10 prosenttia ohjelman mukaisesti alennetusta pääomasta ja loppuvuosina (2019-2022) 20 prosenttia vuodessa. Talvivaaran vakuus- ja leasingvelkaa lyhennettäisiin saman aikataulun mukaisesti kuin vakuudetonta velkaa. Selvittäjä arvioi kaikista Talvivaara Sotkamon rahoituslaitosveloista (yhteensä 130 miljoonaa euroa) vakuusvelaksi 53 miljoonaa euroa rahaksimuuttokustannusten vähentämisen jälkeen. Selvittäjä ehdotti, että tällaisesta vakuusvelasta suoritetaan realisaatiosaneerauksen toteuttamisen yhteydessä 21,9 miljoonaa euroa. Vakuusvelkojen ja liiketoiminnan kaupan osapuolten olisi sovittava erikseen siitä, miten loppuosa vakuudella turvatusta saneerausvelasta (31,1 miljoonaa euroa) suoritetaan.

Selvittäjä arvioi, että Talvivaaralla on 7,5 miljoonaa euroa yrityskiinnityksellä turvattua saneerausvelkaa ja 3 miljoonaa euroa muulla vakuudella turvattua rahoituslaitosvelkaa rahaksimuuttokustannusten vähentämisen jälkeen. Selvittäjä esitti, että Talvivaara Sotkamon etuoikeudettomien velkojen pääomaa (yhteensä vähintään 956 miljoonaa euroa) leikataan 99 prosenttia ja Talvivaaran etuoikeudettomien velkojen pääomaa (yhteensä 478 miljoonaa euroa) 97 prosenttia. Kummankaan yhtiön viimesijaisille veloille ei tehtäisi suorituksia. Talvivaara Sotkamon ja Talvivaaran etuoikeudettomilla saneerausvelkojilla olisi mahdollisuus saada tietyin edellytyksin lisäsuorituksia. Lisäsuoritusvelvollisuus olisi voimassa kahdeksan vuotta.

Espoon kärjäoikeus päätti 2.10.2014 jatkaa selvittäjän 30.9.2014 jättämien Talvivaaran ja Talvivaara Sotkamon saneerausohjelmaehdotusten käsittelyä. Kärjäoikeus määräsi, että velkojen oli toimitettava ohjelmaehdotukseen merkittävät saatavia koskevat väitteensä selvittäjälle 24.10.2014 mennessä. Selvittäjän oli puolestaan toimitettava

Talvivaara Sotkamon suunnitellun liiketoiminnan kaupan aiheuttamat lisäykset ohjelmaehdotuksiin käräjäoikeudelle 2.12.2014 mennessä. Velkojilla oli tämän jälkeen vielä mahdollisuus antaa lausuma ohjelmaehdotuksesta 19.12.2014 mennessä.

Espoon käräjäoikeus myönsi 28.11.2014 selvittäjälle lisääikää täydennetyn saneerausohjelmaehdotuksen jättämiseen 30.1.2015 asti.

Raportointiperusta - Going concern –periaatteen soveltamatta jättäminen

Talvivaaran tilinpäätös tilikaudelta 2014 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. Talvivaara kuitenkin rahoittaa nykyistä toimintaansa tarjoamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluita sekä vuokraamalla tiettyjä kriittisiä koneita ja laitteita Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle. Nämä sopimusjärjestelyt ovat auttaneet Yhtiötä suoriutumaan uusista velvoitteistaan niiden erääntyessä. Näin ollen Talvivaaran varojen ja velkojen kirjanpitoarvoja on muutettu tilinpäätöksessä valitun raportointiperustan johdosta, mutta Yhtiön taseeseen ei ole kirjattu varausta toiminnan alasajosta.

Talvivaaran mahdollisuus vaihtaa uudelleen raportointiperustansa ja palata raportoimaan toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti riippuu muun muassa Yhtiön saneerausmenettelyn onnistuneesta loppuun saattamisesta, joka edellyttää, että (i) tarvittava määrä velkojia on äänestänyt 13.3.2015 jätetyn selvittäjän saneerausohjelmaehdotuksen puolesta, (ii) Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Yhtiölle riittävän kassavirran sen erääntyvien veloitteiden suorittamiseksi sekä turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen, ja (iii) Talvivaaran osakkeenomistajat hyväksyvät velkojille tarjottavan mahdollisuuden konvertoida etuoikeudettomat saneerausvelkansa Yhtiön osakkeiksi sekä järjestelyn, jolla jäljelle jäävät saneerausvelat ja Yhtiön muut vastuut katetaan siltä osin kuin Yhtiön muut varat eivät tähän tarkoitukseen riitä. Yhtiön tilinpäätöksen päivämäärällä 29.4.2015 ei ole olemassa mitään takeita siitä, että Yhtiö pystyy täyttämään kaikki saneerausohjelman voimaansaattamisen ehdoksi asetetut vaatimukset annetussa määräajassa.

Talvivaara Sotkamo on lisäksi nostanut Nyrstarilta 12,8 miljoonaa euroa lainaa (korot lokakuun 2014 loppuun asti mukaan lukien) 1.4.2014 allekirjoitetun Sopimuksen mukaisesti. Sopimuksen osapuolia ovat Talvivaara, Talvivaara Sotkamo ja Nyrstar. Talvivaara Sotkamon konkurssin johdosta Nyrstarilla on oikeus vaatia myönnetyn lainan tai sen osan sekä lainalle kertyneen koron välitöntä takaisin maksamista Talvivaara Sotkamolta tai sen lainan takaajana olevalta Talvivaaralta. Mikäli Nyrstar vaatisi Talvivaara Sotkamon nostaman ja Yhtiön takaaman 12,8 miljoonan euron lainan takaisinmaksua Yhtiöltä, Yhtiöllä ei ehkä ole riittäviä rahavaroja tai muuta saatavissa olevaa rahoitusta lainan maksamiseksi.

Lisäksi Talvivaara on taannut Talvivaara Sotkamon ja Nyrstarin vuonna 2010 solmimassa sinkin tuotevirtasopimuksessa määritetyn, noin 203,4 miljoonan euron suuruisen päättymismaksun, jota Nyrstarilla on oikeus vaatia Talvivaara Sotkamolta tilanteessa, jossa sinkin tuotevirtasopimus on päättynyt ennaikaisesti. Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ilmoitti 30.3.2015 Nyrstarille, ettei se sitoudu sinkin tuotevirtasopimukseen eikä laina- ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikaiseen keskeytys sopimukseen. Nyrstar lähetti 9.4.2015 ilmoituksen Yhtiölle varaten oikeuden vaatia Talvivaaralta takaajana suoritusta kaikista Talvivaara Sotkamon sinkin tuotevirtasopimukseen ja laina- ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikaiseen keskeytys sopimukseen perustuvista veloista, mikäli Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ei näitä velkoja maksa. Yhtiötä ja Nyrstaria sitovassa, velkojien etuoikeusasemaa koskevassa intercreditor-sopimuksessa on asiaan liittyen kuitenkin määräys, jonka mukaan Yhtiö ei voi tehdä mitään suoritusta Nyrstarin saatavalle sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyen, mikäli Yhtiön muille paremmassa etuoikeusasemassa oleville velkojille ei voida tehdä täyttä suoritusta. Koska

paremmassa etuoikeusasemassa olevat velkojat eivät tule saamaan täyttä suoritusta saatavilleen Talvivaara Sotkamon konkurssin ja Yhtiön saneerausmenettelyn vuoksi, Yhtiö ei näin ollen voi tehdä sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyvää suoritusta alisteisessa asemassa olevalle Nyrstarin saatavalle. Selvittäjä ei näin ollen sisällyttänyt Yhtiön antamaa takausta sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen vakuudeksi saneerausvelkoihin eikä menettelyn aikaisiin vastuisiin lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa. Nyrstar ei riitauttanut tätä päätöstä annetun määräajan aikana, joka päättyi 27.3.2015. Mikäli Nyrstar kuitenkin myöhemmin riitauttaisi menestyksekkäästi Yhtiön päättämiskorvausta koskevan takausvastuun ja olisi siten oikeutettu vaatimaan takauksen perusteella maksua Yhtiöltä, Yhtiöllä ei todennäköisesti olisi riittäviä rahavaroja tai muuta saatavissa olevaa rahoitusta vaaditun maksun suorittamiseksi.

Lisäksi asiaan liittyvällä epävarmuudella olisi merkittävä negatiivinen vaikutus Yhtiön kykyyn hankkia uusia varoja saneerausohjelman ehtojen täyttämiseksi ja saneerausohjelman voimaan saattamiseksi. Yllä olevaan sekä muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvaan raportointiperiaatteeseen perustuen Yhtiö on kirjannut takausvastuun taseeseen varauksena täysimääräisesti.

Liiketoiminnan kehitysprojektit

Vuosina 2011 - 2012 Talvivaara hankki noin 60 megawatin teho-osuutta vastaavan osuuden Fennovoima Oy:n ydinvoimalahankkeessa. Yhtiön käynnissä olevan yrityssaneerausmenettelyn vuoksi Talvivaara ei nykytilanteessa voi sitoutua hankkeen lisärahoitukseen eikä siten ole voinut sitoutua maksuihin, jotka suunnitelman mukaisesti tulisivat maksettaviksi vuoden 2014 aikana. Talvivaaralla oli alkusyksyyn 2014 saakka voimassa oleva optio sitoutua uudelleen Fennovoiman rahoitukseen ja saada vastaavasti omistukseensa 47 megawatin teho-osuus mutta tätä optiota ei käytetty.

Riidat ja oikeudenkäynnit

Yhtiön tilinpäätöksen päivämäärällä 29.4.2015 käynnissä on useita oikeudenkäyntejä ja poliisitutkintoja, jotka koskevat muutamia Talvivaaran nykyisiä ja entisiä johtajia kaivos-, ympäristö- ja työterveys- sekä turvallisuusasioihin liittyen.

Talvivaara tiedotti 22.9.2014, että syyteharkinta, joka liittyi Talvivaara Sotkamon marraskuussa 2012 ja huhtikuussa 2013 sattuneisiin kipsisakka-altaan vuotoihin sekä kaivoksen alkuperäisessä ympäristölupahakemuksessa ennakoitua suurempiin kaivoksen natrium-, sulfaatti - ja mangaanipäästöihin, on päättynyt. Syyttäjä teki syyttämättäjäntämispäätöksen yhteensä kolmentoista epäiltynä kuullun keskijohdon jäsenen tai asiantuntijan osalta. Sen sijaan syyttäjä päätti nostaa syytteet neljää Talvivaaran johtoon kuuluvaa henkilöä vastaan, joiden joukossa ovat toimitusjohtaja Pekka Perä sekä entinen toimitusjohtaja Harri Natunen, nimikkeellä törkeä ympäristön turmeleminen. Yhtiö on aiemmin ilmoittanut katsovansa, ettei asiassa ole tapahtunut rikosta, eivätkä suoritettu esitutkinta ja syyteharkinta ole antaneet aiheutta muuttaa Yhtiön aiempaa kantaa. Yhtiö ei myöskään jaa syyttäjän näkemystä syytekynnyksen ylittymisestä asiassa. Yhtiö pitää kuitenkin tervetulleena sitä, että asian faktat ja Yhtiön silloiset toimintaolosuhteet tullaan käsittelemään avoimessa tuomioistuinosiossissa.

Talvivaara tiedotti 22.10.2014, että syyteharkinta, joka liittyi Sotkamon kaivoksella maaliskuussa 2012 sattuneeseen työtapaturmaan, on valmistunut. Tapaturmassa ilman asianmukaisia turvavarusteita liikkunut Talvivaara Sotkamon työntekijä menehtyi metallien talteenottolaitoksen läheisyydessä ylimääräisen kaasun paikallisen, hetkellisen purkautumisen johdosta. Kolmelle Talvivaara Sotkamon metallien talteenottolaitoksen tuolloiselle päällikölle vaaditaan sakkorangaistusta työturvallisuusrikoksesta sekä kuolemantuottamuksesta.

Syytettyjen joukossa on Talvivaaran työntekijä, joka ei kuitenkaan ole Talvivaaran johtoryhmän nykyinen tai entinen jäsen. Yhtiö ei jaa syyttäjän näkemystä syytekynnyksen ylittymisestä asiassa.

Riskien hallinta ja tärkeimmät riskit

Talvivaaran riskeihin lyhyellä aikavälillä sisältyvät erityisesti sellaiset riskit, jotka liittyvät sen meneillään olevaan yrityssaneerausprosessiin, rahoitukseen sekä sen varojen riittävyteen Yhtiön tosiasiallisten ja potentiaalisten velvoitteiden hoitamiseksi.

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

Talvivaaralle ehdotetun saneerausohjelman hyväksynnän ja toteutuksen ehtona on muun muassa, että (i) tarvittava määrä velkojia on äänestänyt selvittäjän saneerausohjelmaehdotuksen puolesta, (ii) Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Yhtiölle riittävän kassavirran sen erääntyvien velvoitteiden suorittamiseksi sekä turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen, ja (iii) Talvivaaran osakkeenomistajat hyväksyvät velkojille tarjottavan mahdollisuuden konvertoida etuoikeudettomat saneerausvelkansa Yhtiön osakkeiksi sekä järjestelyn, jolla jäljelle jäävät saneerausvelat ja Yhtiön muut vastuut katetaan siltä osin kuin Yhtiön muut varat eivät tähän tarkoitukseen riitä. Yhtiön tilinpäätöksen päivämäärällä 29.4.2015 ei ole olemassa mitään takeita siitä, että Yhtiö pystyy täyttämään kaikki saneerausohjelman voimaansaattamisen ehdoksi asetetut vaatimukset annetussa määräajassa. Jos saneerausohjelmaa ei hyväksytä eikä toteuteta, Yhtiö voi joutua hakeutumaan konkurssiin ja sen johdosta osakkeenomistajat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

Jos Talvivaaran yrityssaneerausmenettely ei toteudu suunnitellusti, osakkeenomistajat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä

Vaikka Yhtiön hallitus uskoo, että yrityssaneeraus on Talvivaaralle soveltuva vaihtoehto, ei ole mitään takeita siitä, että Yhtiölle ehdotettu saneerausohjelma hyväksytään tai että se lopulta saadaan toteutetuksi suunnitellulla tavalla. Yrityssaneeraus voi päättyä ennenaikaisesti useasta syystä, muun muassa saneerausohjelman loppuun saattamiseen ja täytäntöönpanoon riittämättömien varojen vuoksi, Talvivaaran taloudelliseen elinkelpoisuuteen vaikuttavien olosuhteiden muutoksen seurauksena esimerkiksi siinä tapauksessa että Yhtiön ja Talvivaara Sotkamon konkurssipesän välinen palvelu- ja vuokrasopimus päättyy, tai Yhtiö saa sen kuluihin nähden riittämättömät tulot konkurssipesälle tai kokonaan uudelle kaivostoimintaa harjoittavalle yhtiölle myytävistä palveluista. Jos yrityssaneeraus epäonnistuu edellä mainituista tai muista syistä, se voi johtaa Yhtiön konkurssiin. Sen seurauksena osakkeenomistajat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

Yhtiön epäonnistuminen lopullisen selvyyden saavuttamisessa sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen takausvastuun kohtelusta voi haitata tai jopa estää Yhtiön pyrkimykset uuden rahoituksen hankkimiseksi saneerausohjelman voimaan saattamisen ehtojen täyttämiseksi

Vaikka Yhtiö jakaa selvittäjän käsityksen sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen takausvastuun kohtelusta ja pitää käsitystä perusteltuna, ei ole varmuutta siitä, että toimivaltainen tuomioistuin tai muu riidanratkaisuelin päätyisi samaan lopputulokseen, jos Nyrstar päättäisi ryhtyä oikeustoimiin riitauttaakseen Yhtiön ja selvittäjän näkemyksen. Edelleen, vaikka Nyrstar ei ryhtyisi tällaisiin oikeustoimiin, asiaan liittyvät epävarmuudet

vaikuttaisivat Yhtiön kykyyn hankkia uusia varoja, joita tarvitaan saneerausohjelman ehtojen täyttämiseksi ja ohjelman voimaan saattamiseksi.

Talvivaaran saneerausohjelmaan sisältyvä velkojen konvertointimahdollisuus ja/tai uuden oman pääomanehtoisen rahoituksen hankkiminen saattavat johtaa Yhtiön nykyisen osakeomistuksen merkittävään laimentumiseen

Talvivaaran saneerausohjelmaan sisältyvä velkojen konvertointimahdollisuus ja/tai uuden oman pääomanehtoisen rahoituksen hankkiminen saattavat johtaa nykyisen osakeomistuksen merkittävään laimentumiseen. Laimentumisen määrä riippuu siitä, kuinka paljon etuoikeudettomia saneerausvelkoja vaihdetaan Yhtiön osakkeiksi osakekohtaisella vaihtosuhteella EUR 0,1144 sekä siitä, mikä on mahdollisen uuden oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankinnassa sovellettava merkintähinta sekä kerättävien varojen määrä.

Siinä tapauksessa, että Talvivaara hankkii vähemmistöosuuden Sotkamon kaivosliiketoimintaa harjoittavasta yhtiöstä, Sotkamon kaivos ei välttämättä pysty voittamaan kaikkia kaivoksen toimintaan, ympäristöasioihin ja muihin seikkoihin liittyviä haasteita ja osakkeenomistajat saattavat lopulta menettää koko sijoituksensa Yhtiössä

Talvivaara on kohdannut monenlaisia haasteita vuosina 2008 ja 2009 tapahtuneen kaivostoiminnan käynnistämisen jälkeen. Näihin haasteisiin lukeutuvat muun muassa kaivoksen tuotantoon liittyvät operatiiviset haasteet, ympäristöasiat sekä oikeudelliset ja hallinnolliset menettelyt koskien Talvivaara Sotkamoa ja tiettyjä Talvivaaran johdon jäseniä. Ei myöskään ole olemassa mitään varmuutta siitä, että Talvivaaran saatavilla mahdollisesti oleva rahoitus olisi riittävä Sotkamon kaivoksen tuotannon ylösajamiseksi tai että tuotanto kääntyisi ikinä kannattavaksi. Näin ollen vaikka Talvivaara onnistuisi hankkimaan riittävän rahoituksen osallistuaan Talvivaara Sotkamon kaivostoimintojen hankintaan ja vaikka Talvivaaran saneerausohjelma hyväksyttäisiin ja toteutettaisiin, osakkeenomistajat voivat lopulta menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä ja palkitseminen

Talvivaaran henkilöstömäärä laski hieman edellisestä vuodesta ja oli vuoden 2014 lopussa 53 (2013: 61). Vuoden 2014 lopussa 49 prosenttia (2013: 46 prosenttia) Talvivaaran työntekijöistä oli miehiä ja 51 prosenttia naisia (2013: 54 prosenttia). Talvivaaran työntekijöiden keski-ikä on 40,4 vuotta (2013: 40,3 vuotta).

Vuonna 2014 Talvivaara päätti lomauttaa kolme työntekijää toistaiseksi tukeakseen yrityssaneerausmenettelyä.

Talvivaaran henkilöstö muodostaa asiantuntijaorganisaation, jonka avainosaamiseen kuuluvat esimerkiksi analyysilaboratoriopalvelut, biokasaliuotus ja muut tuotantoprosessit, hankintatoimi, ympäristöturvallisuus, riskien hallinta ja viestintä. Organisaatio on aiemmin tuottanut toiminnan kannalta kriittisiä palveluja Talvivaara Sotkamolle ja jatkaa samojen palvelujen tuottamista Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle kuten Yhtiö ja konkurssipesä ovat sopineet. 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 osakekurssiin perustuviin kannustinohjelmiin. Yhtiön 2007A, 2007B ja 2007C optio-oikeuksien merkintäajat umpeutuivat 31.3.2012, 31.3.2013 ja 31.3.2014, eikä Yhtiön hallituksen asettamat kriteerit optio-oikeuksien 2011A, 2011B ja

2011C merkintäajan alkamiselle täyttyneet ja optio-oikeudet 2011A, 2011B ja 2011C raukesivat. Henkilöstöraho, joka oli perustettu Talvivaaran tulospalkkioiden hallintaa varten, purettiin Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin jälkeen. Lisäksi johdon omistusyhtiö, Talvivaara Management Oy, purettiin joulukuussa 2014. Näin ollen Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä käytössä pitkän aikavälin kannustinohjelmia.

Yhtiötä vuonna 2014 ympäröineistä poikkeuksellisista olosuhteista johtuen Yhtiö keskittyi avainhenkilöidensä sitouttamiseen. Avainhenkilöiden sitouttamisen vahvistamista ja palkitsemista varten perustettiin sitouttamisbonusjärjestelmä vuoden 2013 lopussa. 1.1.2014 sitouttamisbonusjärjestelmä koski noin 20 Yhtiön työntekijää. Yhtiön toimitusjohtaja ei ollut mukana järjestelmässä. Sitouttamisbonusjärjestelmän maksimibonus vastasi henkilön kolmen tai neljän kuukauden peruspalkkaa. Järjestelmä päättyi vuoden 2014 lopussa eikä sitä jatkettu vuodelle 2015.

Muutoksia Yhtiön johdossa

Diplomi-insinööri (ympäristötekniikka) Lassi Lammassaari nimitettiin Yhtiön suunnittelujohtajaksi 27.2.2014 alkaen. Lammassaaresta tuli yhtiön johtoryhmän jäsen ja hän raportoi tehtävässään toimitusjohtaja Pekka Perälle.

Tuotantojohtaja Darin Cooper erosi tehtävästään 7.3.2014 jatkaakseen uraansa Yhtiön ulkopuolella. Tämän jälkeen teknologiajohtaja Pertti Pekkala otti väliaikaisesti vastuun kaivoksen tuotannosta ja vastasi siitä Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssiin saakka 6.11.2014.

Talvivaaran hallituksen jäsen Kirsi Sormunen erosi hallituksesta 7.3.2014 henkilökohtaisista syistä johtuen.

Yhtiö ilmoitti 30.10.2014, että Saila Miettinen-Lähde, joka oli toiminut Yhtiön talous- ja rahoitusjohtajana vuodesta 2005 sekä varatoimitusjohtajana vuodesta 2012, oli päättänyt jättää Yhtiön keväällä 2015. Valmistautuakseen Saila Miettinen-Lähteen lähtöön Yhtiö nimitti kaupallisen johtajan Pekka Erkinheimon varatoimitusjohtajaksi samana päivänä. Talousosasto on raportoinut Erkinheimolle 1.2.2015 alkaen.

Hallinnointiperiaatteet

Talvivaara julkaisee selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2014 yhtiön [www-sivuilla](http://www.talvivaara.com) osoitteessa www.talvivaara.com 30.4.2015. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä ei ole osa hallituksen toimintakertomusta.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

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

- Osinkoa ei makseta tilivuodelta 2013.
- 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 jäsenen asuinmaassa pidetystä hallituksen ja hallituksen valiokuntien kokouksesta maksetaan 600 euron palkkio kokousta kohden. Mikäli kokous pidetään Euroopassa muussa maassa kuin jäsenen asuinmaassa, maksettava palkkio on 1 200 euroa kokousta kohden. Mikäli kuitenkin jäsenen asuinmaa tai kokouspaikka on Euroopan ulkopuolella, maksettava palkkio on 2 400 euroa kokousta kohden. Puhelinkokouksista maksettava palkkio on 600 euroa kokousta kohden.

- Hallituksen jäsenten lukumäärä on seitsemän ja hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Tapani Järvinen, Pekka Perä, Graham Titcombe, Edward Haslam, Stuart Murray ja Maija-Liisa Friman sekä uutena Solveig Törnroos-Huhtamäki.
- Tilintarkastajan palkkio maksetaan laskun mukaan, ja tilintarkastajaksi tilikaudelle 2014 valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.
- Yhtiön yrityssaneeraushakemusta jatketaan.
- Valtuutettiin hallitus lopettamaan Yhtiön osakkeiden listaus Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen ylläpitämällä virallisella listalla ja lopettamaan kyseisten osakkeiden kaupankäynti London Stock Exchange plc:n listattujen arvopapereiden päämarkkinoilla.
- Muutettiin Yhtiön yhtiöjärjestystä. Päätös oli ehdollinen Yhtiön osakkeiden listauksen lopettamiselle Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen ylläpitämällä virallisella listalla ja kyseisten osakkeiden kaupankäynnin lopettamiselle London Stock Exchange plc:n listattujen arvopapereiden päämarkkinoilla.
- Päätettiin 190 615 000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista Yhtiölle ja valtuutettiin hallitus päättämään näiden osakkeiden luovuttamisesta. Osakkeiden luovuttamista koskeva valtuutus on voimassa 11.6.2019 saakka. Osakkeita ei kuitenkaan voida käyttää minkään velan omaksi pääomaksi muuntamiseen Yhtiön mahdollisen saneerausohjelman mukaisesti.
- valtuutettiin hallitus päättämään enintään 190 615 000 oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Hankintavaltuutus on voimassa 11.12.2015 saakka.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Liikkeelle laskettujen, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon rekisteröityjen osakkeiden määrä oli 31.12.2014 yhteensä 2 096 782 480. Kun otetaan huomioon 16.12.2010 merkittäväksi tarjotun 225 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainan vaikutus, Yhtiön koko valtuutettu osakemäärä oli 2 195 400 415.

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.

2011A-optio-oikeuksille merkintäajan alkamiselle määritellyt kriteerit eivät täytyneet ja 2011A-optio-ohjelma raukesi vuoden 2012 lopussa. Koska Optioiden 2011B merkintäajan alkamiselle määritellyt kriteerit eivät täytyneet ja optiot raukesivat vuoden 2013 lopussa. Samoin merkintäajan alkamiselle määritellyt kriteerit 2011C-optio-oikeuksille eivät täytyneet ja 2011C-optio-ohjelma raukesi vuoden 2014 lopussa.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiön maaliskuussa 2013 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa valtuutettiin hallitus päättämään maksullisesta osakeannista osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti. Anti toteutettiin huhtikuussa 2013, ja Talvivaaran osakkeiden kokonaismäärä nousi 1 906 167 480 osakkeeseen.

Talvivaaran 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. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet eivät tuota äänioikeutta tai muita osakkeenomistajan oikeuksia Yhtiössä.

Joulukuussa 2014 Yhtiön hallitus purki Talvivaara Management Oy:n kautta totutetun Talvivaaran johtoryhmälle ja Talvivaara-konsernin muille avainhenkilöille suunnatun osakeomistusjärjestelmän. Yhtiö purki järjestelyn ostamalla kaikki Talvivaara Management Oy:n osakkeet nimelliseen hintaan. Talvivaara Management Oy asetettiin selvitystilaan 19.12.2014. Talvivaara Management Oy:llä oli 31.12.2014 2 268 000 Yhtiön osaketta.

Osakkaista ainoastaan Solidium Oy (15,2%) ja Pekka Perä (5,9%) omistivat 31.12.2014 yli viisi prosenttia Talvivaaran osakkeista ja äänioikeudesta. Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj omisti 9,1% ja epäsuorasti Talvivaara Management Oy:n (selvitystilassa) kautta 0,1% Yhtiön osakkeista. Yhtiön hallussa olevat osakkeet eivät tuota äänioikeutta.

Osakeperusteiset kannustinjärjestelmät

Varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka pidettiin 3.5.2007, hyväksyttiin hallituksen ehdotus optio-oikeuksien antamisesta konsernin avainhenkilöille. Optio-oikeuksia oli yhteensä 6 999 300, ja kukin niistä oikeutti merkitsemään yhden uuden osakkeen. Optio-oikeuksista 2 333 100 merkittiin tunnuksella 2007A, 2 333 100 tunnuksella 2007B ja 2 333 100 tunnuksella 2007C. Vuoden 2013 merkintäetuoikeusannin seurauksena 2007 optio-ohjelman ehtoja muutettiin merkintähintojen ja optioilla merkittävien osakkeiden määrän osalta optio-ohjelman ehtojen mukaisesti. 2007C optioiden merkintähinta muutettiin 0,5110 Englannin puntaan osakkeelta ja 2007C optioille merkittävien osakkeiden määrä nostettiin 13 998 600 osakkeella (aiemmin 2 333 100 osaketta). Optioiden 2007A, 2007B ja 2007C merkintäajat päättyivät 31.3.2012, 31.3.2013 ja 31.3.2014.

Vuoden 2014 aikana optio-oikeuksia ei jaettu, eikä osakkeita merkitty 2007C-optio-oikeuksilla (merkintäajan päättyttyä 31.3.2014). Muita 2007C-optio-oikeuksia ei ole allakoimatta. Merkintäajan alkamiselle määritellyt kriteerit 2011A-optio-oikeuksille eivät täytyneet ja 2011A-optio-ohjelma raukesi vuoden 2012 lopussa. Optioiden 2011B merkintäajan alkamiselle määritellyt kriteerit eivät täytyneet ja optiot raukesivat vuoden 2013 lopussa. Samoin 2011C-optio-oikeuksille merkintäajan alkamiselle määritellyt kriteerit eivät täytyneet ja 2011C-optio-ohjelma raukesi vuoden 2014 lopussa.

Joulukuussa 2010 yhtiön hallitus päätti johtoryhmän jäsenille ja tietyille muille avainhenkilöille suunnatusta uudesta osakeomistusjärjestelmästä, jonka tarkoituksena oli mahdollistaa osallistujien merkittävä pitkäaikainen osakeomistus yhtiössä. Järjestelmän kautta osallistujat sijoittavat henkilökohtaisesti huomattavan määrän omia varojaan yhtiön osakkeisiin. Sijoitus rahoitettiin osittain yhtiön tarjoamalla lainalla. Talvivaaran Kaivososakeyhtiö myönsi Talvivaara Management Oy:lle 5,7 miljoonan euron lainan yhtiön osakkeiden hankkimista varten. Lainan korko oli 3,0 prosenttia. Talvivaara Management Oy:n omistamat 1 104 000 osaketta oli pantattu yhtiölle lainan vakuudeksi.

Alunperin järjestelmän oli tarkoitus olla voimassa kunnes Talvivaaran 2013 tilinpäätös oli julkaistu, minkä jälkeen järjestelmä oli tarkoitus purkaa ja maksaa laina takaisin kokonaisuudessaan 31.3.2014. Järjestelmän ehtoihin perustuen järjestelmää päätettiin kuitenkin jatkaa yhdellä vuodella, koska Talvivaaran osakekurssi vuoden 2013 tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen oli alhaisempi kuin keskimääräinen hinta jolla Talvivaara Management Oy hankki omistamansa Talvivaaran osakkeet. Lainan takaisinmaksun päivämäärää lykättiin vastaavasti.

Talvivaara päätti 19.12.2014 purkaa kyseisen osakeomistusjärjestelmän. Talvivaara purki järjestelmän ostamalla Talvivaara Management Oy:n osakkeet järjestelmän osallistuneilta avainhenkilöiltä nimellistä korvausta vastaan.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Sinkin tuotevirtasopimuksen päättäminen

Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ilmoitti 30.3.2015 Nyrstarille, ettei se sitoudu sinkin tuotevirtasopimukseen eikä Keskeytys sopimukseen konkurssilain 3 luvun 8 §:n perusteella. Nyrstar on 9.4.2015 lähettänyt Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle ilmoituksen, jossa se kiistää konkurssipesän oikeuden päättää sinkin tuotevirtasopimus sekä Keskeytys sopimus Talvivaara Sotkamon konkurssiin vedoten ja jossa se ilmoittaa, että kaikki Talvivaara Sotkamon Sopimukseen perustuvat velat ovat eräänntyneet välittömästi maksettaviksi. Nyrstar antoi myös Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle sinkin tuotevirtasopimuksen mukaisen ilmoituksen 30 päivän määräajan alkamisesta, jonka kuluessa Talvivaara Sotkamon on sinkin tuotevirtasopimuksen mukaisena myyjänä pyrittävä korjaamaan lainan eräännyttämisperusteeksi (event of default) määritelty sopimusrikkomus uhalla että sinkin tuotevirtasopimus päättyy. Samanaikaisesti Nyrstar lähetti ilmoituksen Yhtiölle varaten oikeuden vaatia Talvivaaralta takaajana suoritusta kaikista Talvivaara Sotkamon sinkin tuotevirtasopimukseen ja Sopimukseen perustuvista veloista, mikäli Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ei näitä velkoja maksa.

Yhtiötä ja Nyrstaria sitovassa, velkojen etuoikeusasemaa koskevassa intercreditor-sopimuksessa on asiaan liittyen kuitenkin määräys, jonka mukaan Yhtiö ei voi tehdä mitään suoritusta Nyrstarin saatavalle sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyen, mikäli paremmissa etuoikeusasemassa oleville velkojille ei voida tehdä täyttä suoritusta. Koska paremmissa etuoikeusasemassa olevat velkojat eivät tule saamaan täyttä suoritusta saatavilleen Talvivaara Sotkamon konkurssin ja Yhtiön saneerausmenettelyn vuoksi, Yhtiö ei näin ollen voi tehdä sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyvää suoritusta alisteisessa asemassa olevalle Nyrstarin saatavalle. Selvittäjä ei näin ollen sisällyttänyt Yhtiön antamaa takausta sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen vakuudeksi saneerausvelkoihin eikä menettelyn aikaisiin vastuisiin lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa.

Parhaimmassa etuoikeusasemassa olevien Luottolimiittisopimuksen velkojen agenttipankki ilmoitti 13.4.2015 Nyrstarille, Yhtiölle sekä Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle, että on olemassa Luottolimiittisopimuksessa määritelty eräännyttämisperuste (event of default), jonka johdosta kaikki takaajana olevan Yhtiön sekä velallisena olevan Talvivaara Sotkamon aiemmin sallitut maksusuoritukset ovat muuttuneet kielletyiksi.

Yrityssaneerausmenettelyn tilanne

Espoon käräjäoikeus myönsi 30.1.2015 lisäaikaa 13.3.2015 asti Talvivaaran täydennetyn saneerausohjelmaehdotuksen laatimiselle.

12.3.2015 Talvivaara sai tiedon, että Talvivaara Sotkamon konkurssipesä on sopinut ehdollisesta kaivosliiketoiminnan myynnistä Yhdistyneessä Kuningaskunnassa rekisteröidyn sijoituspalveluyhtiön Audley Capital Advisors LLP:n ("Audley") kanssa. Samassa yhteydessä Suomen valtion kokonaan omistama erityisyhtiö Terrafame Oy on tehnyt investointisopimuksen Audleyn kanssa. Sopimusten tarkoituksena on jatkaa Sotkamon kaivoksen toimintaa järjestelyn myötä perustettavan uuden kaivosyhtiön toimesta. Järjestelyn toteutuminen ja kaivostoiminnan uudelleenkäynnistyminen uudessa kaivosyhtiössä edellyttää vielä useita toimenpiteitä, kuten tarvittavien viranomaislupien sekä sitovan rahoituksen varmistumista. Järjestelyn odotetaan toteutuvan kesällä 2015, mihin saakka konkurssipesä jatkaa kaivoksen liiketoimintaa. Yhtiö ilmoitti 12.3.2015, että Sotkamon kaivostoimintojen myyntiprosessi oli edennyt odotetussa järjestyksessä, ja julkistettu ehdollinen sopimus kaivostoimintojen luovutuksesta mahdollisesti varsinaisten keskustelujen aloittamisen Talvivaaran mahdollisesta roolista Sotkamon kaivostoiminnan tulevaisuudessa.

Talvivaaran yrityssaneerausmenettelyyn määrätty selvittäjä jätti täydennetyn saneerausohjelmaehdotuksen Espoon käräjäoikeuteen 13.3.2015. Selvittäjän täydennetty saneerausohjelmaehdotus perustuu 30.9.2014 päivityssä, alkuperäisessä saneerausohjelmaehdotuksessa esitellylle suunnitelmalle. Kaivoksen liiketoiminta myydään uudelle yhtiölle, jonka kanssa Talvivaaralla tulee olla riittävä omistukseen, operointiin tai muuhun taloudelliseen yhteistyöhön perustuva toiminnallinen yhteys.

Yhtiön saneerausmenettelyssä huomioitavien saneerausvelkojen kokonaismäärä on noin 513 miljoonaa euroa, joista etuoikeudettomien saneerausvelkojen osuus on noin 508 miljoonaa euroa. Tämä määrä ei sisällä viimesijaista velkaa. Yhtiöllä on lisäksi noin 8 miljoonaa euroa vierasvelkavakuuden antamiseen liittyvää vastuuta. Selvittäjä esitti, että etuoikeudettomien saneerausvelkojen pääomaa leikataan 99 prosenttia, jolloin maksettavaksi jäisi 1 prosentti tällaisesta velasta. Yrityskiinnityksellä turvattua saneerausvelkaa ei leikattaisi, eikä viimesijaisille veloille tehtäisi suorituksia. Ohjelmaehdotus ei sisällä velvoitetta lisäsuoritusten tekemiseen. Yllä mainittuun saneerausvelkojen kokonaismäärään sisältyy myös noin 31,9 miljoonaa euroa ehdollista saneerausvelkaa, joka muodostuu pääasiassa vastasitoumuksesta, jonka Yhtiö on antanut Atradius Credit Insurance N.V:n Kainuun ELY-keskuksen hyväksi antaman takausvakuutuksen vakuudeksi. Takausvakuutus liittyy Talvivaara Sotkamon tiettyjen ympäristöluvan mukaisten velvoitteiden täyttämiseen.

Saneerausohjelman kesto olisi yksi maksuerä. Saneerausvelkojille suoritettavan 1 %:n saneeraussuorituksen ja muiden ohjelmaehdotuksessa Yhtiötä velvoittavien toimenpiteiden tekemisen jälkeen Talvivaaraa ei koskisi enää jatkossa saneerauslaissa määrätty, ohjelman toteuttamisen aikaa koskeva osingonjakokielto.

Selvittäjän arvion mukaan edellä esitettyjen velkajärjestelykeinojen suorittamisen jälkeen - ja olettaen, että kukaan saneerausvelkojista ei käyttäisi ohjelmaehdotukseen sisältyvää vaihto-oikeuttaan - Yhtiön taseeseen jäisi noin 25,1 miljoonaa euroa velkaa, josta menettelyn aikaista velkaa olisi noin 12,5 miljoonaa euroa ja leikattua saneerausvelkaa ja muuta vastuuta noin 12,6 miljoonaa euroa.

Ohjelmaehdotuksen vahvistaminen ja voimaantulo ovat ehdollisia ja edellyttävät kaikkien seuraavien edellytysten täyttymistä:

- a) Talvivaara onnistuu neuvottelemaan kaivosliiketoiminnan Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesältä ostaneen tahon kanssa sopimuksen, jonka perusteella:
 1. Talvivaara saa riittävän kassavirran kattamaan liiketoimintansa kulut, mikäli Yhtiön muut varat tai muuten kertyvä kassavirta ei ole riittävä tällaisten kulujen kattamiseen; ja
 2. Talvivaaralla on oikeus riittävällä investoinnilla saada merkittävä vähemmistöosuus kaivosliiketoimintaa harjoittavasta yhtiöstä, tai osapuolet toteuttavat muun taloudellisen ja/tai toiminnallisen järjestelyn, joka turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen;
- b) Talvivaaran yhtiökokous:
 1. hyväksyy kaikille etuoikeudettomille saneerausvelkojille tarjottavan mahdollisuuden vaihtaa etuoikeudeton saneerausvelkansa kokonaisuudessaan (mutta ei osittain) Yhtiön osakkeisiin huomioiden kuitenkin mahdolliset ulkomaisten arvopaperilakien asettamat rajoitteet tai kiellot, jotka tekisivät vaihtomahdollisuuden tarjoamisen jollekin ulkomaiselle velkojalle joko lainvastaiseksi tai kohtuuttoman hankalaksi toteuttaa. Kaikkien etuoikeudettomien saneerausvelkojen käyttäessä tällaista oikeuttaan Yhtiön nykyomistajien omistusosuus laimenisi 70 %:ia. Vaihdon osakekohtainen merkintähinta olisi siten 0,1144 EUR/osake; ja
 2. toteuttaa tai valtuuttaa Yhtiön hallituksen toteuttamaan sellaisen rahoitusjärjestelyn (esimerkiksi osakeanti, velkakirjalaina tai muu rahoitusinstrumentti), jolla kerätään tarvittava määrä varoja edellä kohdassa a) 2. mainitun järjestelyn toteuttamiseksi ja/tai jäljellä olevien saneerausvelkojen maksamiseksi sekä muiden mahdollisten vastuiden kattamiseksi siltä osin, kun Yhtiön muut varat eivät tällaiseen tarkoitukseen riitä;
- c) Menettely saneerausvelkojen vaihtamiseksi Yhtiön osakkeiksi on kohdan b) 1. mukaisesti toteutettu ja uudet osakkeet on kirjattu kaupparekisteriin.

Uusien osakkeiden tai muun Yhtiön osakkeisiin oikeuttavan instrumentin liikkeeseen laskeminen, jotka kuuluvat niiden rahoituskeinojen joukkoon, joiden toteuttaminen on asetettu saneerausohjelmaehdotuksen voimaantulon edellytykseksi, voisivat täyteen merkittynä, järjestelyllä kerättävien varojen määrästä riippuen, laimentaa olemassa olevien omistajien omistusosuutta merkittävästi.

Sen lisäksi mitä saneerausohjelman ja velkajärjestelyn raukeamisesta on laissa säädetty, mikäli määritellyt voimaantulon erityisehdot eivät ole täyttyneet 13.3.2017 mennessä, selvittäjä tulee tekemään käräjäoikeudelle vaatimuksen saneerausmenettelyn keskeyttämiseksi. Lisäksi saneerausohjelmaehdotus sisälsi erityisehdon, jonka perusteella saneerausvelkojen maksamiseen tarvittavien varojen tulee olla Yhtiön käytössä kahden vuoden kuluessa ohjelman vahvistamisesta velkajärjestelyjen raukeamisen uhalla.

Talvivaaralla oli yrityssaneerausmenettelyn velallisen saneerausmenettelyn velkojen kanssa yhtäläinen oikeus antaa lausuma täydennetyistä ohjelmaehdotuksesta sekä esittää siihen muutosehdotuksia Espoon käräjäoikeuden asettamaan määräpäivään, 27.3.2015, mennessä. Yhtiö ei jättänyt asiassa lausumaa.

Espoon käräjäoikeus antoi 14.4.2015 päätöksen yrityksen saneerauksesta annetun lain 76 §:n mukaisen velkojen äänestysmenettelyn käynnistämistä Yhtiö saneerausohjelmaehdotukseen liittyen. Äänestysmenettelyn käynnistäminen antaa Yhtiön velkojille mahdollisuuden joko tukea tai vastustaa selvittäjän saneerausohjelmaehdotusta. Saneerausohjelmaehdotuksen hyväksyminen edellyttää, että tarvittava määrä velkoja tukee sitä.

Oikeudelliset prosessit

Syyttäjä päätti 11.2.2015 nostaa syytteen toimitusjohtaja Pekka Perää vastaan Talvivaara Sotkamon metallitehtaan paluuliuoksen, nk. raffinaatin, ja sekundäärikasan laimean liuoksen johtamiseen avoulouhukseen 19.12.2013-31.1.2014 välisenä aikana liittyneen esitutinnan perusteella. Poliisi lievensi rikosnimikettä suoritettujen esitutinnan aikana ympäristörikkomukseksi, mutta syyttäjä muutti rikosnimikkeen haastehakemuksessaan takaisin ympäristön turmelemiseksi. Syyttäjä pyysi käräjäoikeutta käsittelemään asian yhdessä kipsisakka-altaan vuotoihin ja vesistö päästöihin liittyvän asian kanssa. Yhtiö ei jaa syyttäjän näkemystä syytekynnyksen ylitymisestä.

28.4.2015, Talvivaara vahvisti, että muutamia entisiä ja nykyisiä Talvivaaran hallituksen ja johdon jäseniä on kuultu tai tullaan kuulemaan Yhtiön tiedottamiskäytäntöjä koskevan esitutinnan yhteydessä. Talvivaara uskoo, että käynnissä oleva esitutkinta osoittaa Yhtiön tiedottamiskäytäntöjen olevan kaikilta osin asianmukaisia ja korostaa, että sen tiedottamiskäytäntöjä on jo aiemmin käyty laajasti ja yksityiskohtaisesti läpi Finanssivalvonnan kanssa. Mikään Finanssivalvonnan suorittamista tutkimuksista ei ole antanut aihetta hallinnollisiin seuraamuksiin tai muihin Finanssivalvonnan valvontatoimenpiteisiin.

Lyhyen aikavälin näkymät

Talvivaaran toiminnallisiin näkymiin vaikuttaa merkittävästi Yhtiön yrityssaneerausmenettelyn onnistunut loppuunsaattaminen sekä tarvittavien suunniteltujen rahoitusratkaisujen loppuunsaattamisen ajoitus ja laajuus. Vaikka selvittäjän lopullinen saneerausohjelmaehdotus antaa Yhtiölle kohtuullisen paljon aikaa saneerausohjelmassa asetettujen ohjelman voimaantulon edellytysten täyttämiseen, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy täyttämään kaikki edellytykset annetussa määräajassa.

Hallituksen esitys tilikauden tuloksen käsittelystä

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta tilivuodelta 2014 ja että katsauskauden tappio kirjataan Yhtiön taseen voitto/tappio –tilille.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj

Hallitus

TASE

(kaikki luvut EUR)	Liitetieto	31.12.	
		2014	2013
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6	5 010 758	8 949 490
Aineettomat hyödykkeet	7	554 887	2 392 727
Muut osakkeet	8	0	6 967 599
Muut saamiset		31 094	0
Muut saamiset konserniyrityksiltä	8	0	262 260 463
Osuudet konserniyrityksissä	8	0	16 606 591
Pitkäaikaiset varat yhteensä		5 596 738	297 176 871
Lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset		284 466	26 726 280
Muut saamiset		35 336	152 166 410
Rahavarat		5 346 381	4 697 666
Lyhytaikaiset varat yhteensä		5 666 183	183 590 356
VARAT YHTEENSÄ		11 262 921	480 767 226
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	9	80 000	80 000
Ylikursisirahasto	9	8 085 842	8 085 842
Muut rahastot	9	771 648 200	771 648 200
Kertyneet tappiot	9	-1 509 757 176	-734 857 490
Oma pääoma yhteensä	9	-729 943 134	44 956 551
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Varaukset		203 444 455	0
Lainat	10	500 720 066	422 612 956
Ostovelat	11	2 759 678	3 018 008
Muut velat	11	34 281 855	10 179 710
		741 206 055	435 810 675
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		741 206 055	435 810 675
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		11 262 921	480 767 226

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

LAAJA TULOSLASKELMA

(kaikki luvut EUR)	Note	1.1.-31.12.	
		2014	2013
Liiketoiminnan muut tuotot	12	12,339,864	15,309,461
Materiaalit ja palvelut	13	-305,207	-497,715
Henkilöstökulut	14	-5,316,937	-6,591,189
Poistot	15	-996,610	-2,246,859
Arvon alentumistappiot aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	16	-3,113,402	-14,232,843
Arvon alentumistappiot aineettomista hyödykkeistä	16	-1,676,000	0
Arvon alentumistappiot tytäryhtiösijoituksista	16	-470,596,157	-680,527,616
Liiketoiminnan muut kulut	17	-232,984,659	-9,056,364
Liiketappio		-702,649,108	-697,843,126
Rahoitustuotot	18	37,492,941	40,891,096
Rahoituskulut	19	-109,742,838	-47,981,001
Rahoituskulut (netto)		-72,249,897	-7,089,905
Tappio ennen veroja		-774,899,005	-704,933,031
Tuloverot	20	-181	-4,168,624
TILIKAUDEN TAPPIO		-774,899,185	-709,101,655
Tilikauden laaja tulos		-774,899,185	-709,101,655
Yhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos (€/osake)		2014	2013
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	24	-0.41	-0.50

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

EUR	Osakepääoma	Osakeanti	Ylikurssirahasto	Sijoitettu vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet tappiot	Yhteensä
12/31/2012	80,000	-	8,085,842	520,821,335	-25,756,335	503,230,842
Osakeanti	-	-	-	250,826,864	-	250,826,864
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	-	-709,101,655	-709,101,655
12/31/2013	80,000	-	8,085,842	771,648,200	-734,857,990	44,956,051
Osakeanti	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	-	-774,899,185	-774,899,185
12/31/2014	80,000	-	8,085,842	771,648,200	-1,509,757,176	-729,943,134

RAHAVIRTUALASKELMA

EUR	31.12.	
	2014	2013
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden tappio	-774 899 185	-709 101 655
Oikaisut		
Verot	181	4 168 624
Suunnitelman mukaiset poistot	996 610	2 246 859
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	229 395 770	0
Arvon alentumistappiot aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	3 113 402	14 232 843
Arvon alentumistappiot muista käyttöomaisuushyödykkeistä	472 272 157	680 527 616
Rahoitustuotot	-37 492 941	-40 891 096
Rahoituskulut	109 742 838	47 981 001
Muut oikaisut	0	2 650 862
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	3 128 831	1 815 054
Käyttöpääoman muutos		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten vähennys (+)/lisäys (-)	344 830	-17 707 209
Ostovelkojen ja muiden velkojen vähennys (-)/lisäys (+)	179 970	6 413 322
Käyttöpääoman muutos	524 801	-11 293 887
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3 653 632	-9 478 833
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-1 078 564	-44 043 967
Saadut korot liiketoiminnasta	328 170	841 009
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	2 903 237	-52 681 791
Investointien rahavirrat		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	0	-2 874 413
Aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-9 439	-70 694
Muiden osakkeiden hankinta	-279 702	-1 273 727
Sijoitukset	-1 965 381	-157 404 606
Investointien nettorahavirta (B)	-2 254 522	-161 623 440
Rahoituksen rahavirrat		
Osakeannista saadut maksut	0	261 417 254
Korollisten lainojen takaisinmaksut	0	-76 900 000
Rahoituksen nettorahavirta (C)	0	184 517 254
Rahavarojen nettovähennys (-)/ lisäys (+)	648 715	-29 787 977
Rahavarat tilikauden alussa	4 697 666	34 485 642
Rahavarat tilikauden lopussa	5 346 381	4 697 666

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. Yleistä

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj (“yhtiö”) 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.

Yhtiön osakkeet ovat olleet 1.6.2007 alkaen julkisen kaupankäynnin kohteena Lontoon arvopaperipörssin päälistalla. Yhtiön osakkeen noteeraus Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen virallisella listalla päättyi 14.7.2014. Talvivaara rinnakkaislistautui Helsingin arvopaperipörssiin (NASDAQ OMX Helsinki Oy) 11.5.2009. Yhtiö ja sen kaivostoimintaa harjoittava tytäryritys Talvivaara Sotkamo ovat hakeutuneet yrityssaneeraukseen 15.11.2013, ja yrityssaneerausmenettely käynnistyi yhtiön osalta 29.11.2013 ja Talvivaara Sotkamon osalta 17.12.2013. Kaupankäynti Talvivaaran osakkeella Helsingin pörssissä on ollut keskeytettyä 6.11.2014 lähtien Talvivaara Sotkamon konkurssi-ilmoituksen jälkeen. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu Yhtiön tilinpäätöksen julkaisupäivään 29.4.2015 asti. Tässä tilinpäätöksessä käytetty laatimisperusta on esitetty alla olevassa luvussa. Laatimisperustaa on sovellettu koko 31.12.2014 päättyneen tilikauden ajan. Aikaisempien tilikausien lukuja ei ole muutettu vastaamaan tässä tilinpäätöksessä käytettyä laatimisperustaa.

Hallituksen toimintakertomuksessa on esitetty yrityssaneerausprosessin nykytilanne.

2. Tilinpäätöksen laatimisperusta ja toiminnan jatkuvuus

Tämä yhtiön tilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ottamalla huomioon yrityssaneerausmenettely, joka käynnistyi yhtiön osalta 29.11.2013 sekä IAS 1.25:n ja IAS 1.26:n vaatimukset esittämistavasta muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen perusteella.

Yhtiön tilinpäätös 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu perustuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen.

Tilikauden 2013 tilinpäätöslukuja ei ole kuitenkaan muutettu vastaamaan muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvaa laadintaperiaatetta. Tilinpäätöksen 2013 laadintaperiaatteet ja esittämistapa on kuvattu vuoden 2013 tilinpäätöksessä.

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. Yhtiö rahoittaa tällä hetkellä päivittäistä toimintaansa tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluita sekä vuokraamalla tiettyjä keskeisiä koneita ja laitteita Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle. Nämä sopimusjärjestelyt ovat auttaneet Yhtiötä suoriutumaan kaikista uusista velvoitteistaan niiden erääntyessä. Koska mainittu epävarmuus liittyy siten enemmän Yhtiön keskipitkän ja pitkän aikavälin näkyymiin kuin välittömiin maksuvalmiushaasteisiin, hallitus, johto ja selvittäjä eivät tämän tilinpäätöksen hyväksymisajankohtana 29.4.2015 harkitse Yhtiön asettamista selvitystilaan. Näin ollen Talvivaaran varojen ja velkojen kirjanpitoarvoja on muutettu tilinpäätöksessä valitun raportointiperustan johdosta, mutta Yhtiön taseeseen ei ole kirjattu varausta toiminnan alasajosta.

Talvivaaran mahdollisuus vaihtaa uudelleen raportointiperustaansa ja palata raportoimaan toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti riippuu muun muassa Yhtiön saneerausmenettelyn onnistuneesta loppuun saattamisesta, joka edellyttää, että (i) tarvittava määrä velkoja on äänestänyt 13.3.2015 jätetyn selvittäjän saneerausohjelmaehdotuksen puolesta, (ii) Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Yhtiölle riittävän kassavirran sen erääntyvien velvoitteiden suorittamiseksi sekä turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen, ja (iii) Talvivaaran osakkeenomistajat hyväksyvät velkojille tarjottavan mahdollisuuden konvertoida etuoikeudettomat saneerausvelkansa Yhtiön osakkeiksi sekä järjestelyn, jolla jäljelle jäävät saneerausvelat ja Yhtiön muut vastuut katetaan siltä osin kuin Yhtiön muut varat eivät tähän tarkoitukseen riitä. Yhtiön tilinpäätöksen päivämäärällä 29.4.2015 ei ole olemassa mitään takeita siitä, että Yhtiö pystyy täyttämään kaikki saneerausohjelman voimaansaattamisen ehdoksi asetetut vaatimukset annetussa ajassa.

Alla on havainnollistettu saneerausohjelman vaikutukset omaan pääomaan, mikäli se hyväksytään selvittäjän toimesta. Ensimmäisellä laskelmalla oletetaan, että saneerausvelkojen velkojat eivät muunna saneerausvelkojaan omaksi pääomaksi, ja toisella laskelmalla oletuksena on, että velkojat muuntavat saneerausvelkansa omaksi pääomaksi.

Havainnollistava esimerkki konsernin omasta pääomasta, mikäli saneerausohjelma hyväksytään

(Oletuksena, että velkojat eivät muunna velkojaan omaksi pääomaksi)

	2014
Oma pääoma	-729 943 134
Saneerausohjelmassa olevat taseen velat (sisältäen jaksotetut korkokulut)	521 993 095
Oma pääoma saneerausohjelmassa olevien velkojen arvonalentumiskirjauksen jälkeen	-207 950 039
Jäljelle jäävät saneerausvelat, mikäli saneerausohjelma hyväksytään	-12 586 849
Vakuudellisille saneerausveloille kertyvä korko saneerausmenettelyn aikana	-205 547
Oma pääoma saneerausohjelman hyväksymisen jälkeen	-220 742 435
Nyrstar-varauksen purkaminen	203 444 456
Oma pääoma yhteensä ilman Nyrstar-varausta	-17 297 980

Havainnollistava esimerkki konsernin omasta pääomasta, mikäli saneerausohjelma hyväksytään

(Oletuksena, että kaikki vakuudettomat velkojat muuntavat velkansa omaksi pääomaksi)

	2014
Oma pääoma	-729 943 134
Saneerausohjelmassa olevat taseen velat (sisältäen jaksotetut korkokulut)	521 993 095
Oma pääoma saneerausohjelmassa olevien velkojen arvonalentumiskirjauksen jälkeen	-207 950 039
Jäljelle jäävät saneerausvelat, mikäli saneerausohjelma hyväksytään	-7 500 000
Vakuudellisille saneerausveloille kertyvä korko saneerausmenettelyn aikana	-205 547
Oma pääoma saneerausohjelman hyväksymisen jälkeen	-215 655 586
Nyrstar-varauksen purkaminen	203 444 456
Oma pääoma yhteensä ilman Nyrstar-varausta	-12 211 131

Liitetiedoissa 10 ja 11 on esitetty lisätietoja saneerausveloista.

Ennen Talvivaara Sotkamon konkurssia Talvivaara Sotkamo oli nostanut 12,8 miljoonaa euroa (mukaan lukien lokakuun loppuun 2014 laskettu korko) Nyrstarin myöntämästä Talvivaara Sotkamon, Yhtiön ja Nyrstarin välillä 1.4.2014 sovitusta laina- ja tuotevirtasopimuksen lainasta. Talvivaara Sotkamon konkurssitilanteessa Nystarilla on oikeus vaatia lainan tai osan lainasta korkoineen maksettavaksi Talvivaara Sotkamon tai lainan taannehen Yhtiön toimesta. Mikäli Nystar vaatisi välitöntä 12,8 miljoonan euron lainan takaisinmaksua lainan taanneelta Yhtiöltä, Yhtiön kassavarat tai muut likvidit varat eivät todennäköisesti riittäisi maksusuoritukseen. Tämä erä on kirjattu velaksi taseeseen.

Lisäksi yhtiö on antanut takauksen päättämiskorvauksesta, jonka Talvivaara Sotkamo joutuisi maksamaan Nyrstarille yhtiöiden välisen sinkin tuotevirtasopimuksen ennaikaisesta päättämisestä. Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ilmoitti 30.3.2015 Nyrstarille, ettei se sitoudu sinkin tuotevirtasopimukseen eikä laina- ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikaiseen keskeytyssopimukseen ("Sopimus"). Nyrstar on 9.4.2015 lähettänyt Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle ilmoituksen, jossa se kiistää konkurssipesän oikeuden päättää sinkin tuotevirtasopimus sekä Sopimus Talvivaara Sotkamon konkurssiin vedoten, ja jossa se ilmoittaa, että kaikki Talvivaara Sotkamon Sopimukseen perustuvat velat ovat erääntyneet välittömästi maksettaviksi. Nyrstar antoi myös Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle sinkin tuotevirtasopimuksen mukaisen ilmoituksen 30 päivän määräajan alkamisesta, jonka kuluessa Talvivaara Sotkamon on sinkin tuotevirtasopimuksen mukaisena myyjänä pyrittävä korjaamaan lainan eräännyttämisperusteeksi (event of default) määritelty sopimusrikkomus uhalla että sinkin tuotevirtasopimus päättyy. Samanaikaisesti Nyrstar lähetti ilmoituksen Yhtiölle varaten oikeuden vaatia Talvivaaralta takaajana suoritusta kaikista Talvivaara Sotkamon sinkin tuotevirtasopimukseen ja Sopimukseen perustuvista veloista, mikäli Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ei näitä velkoja maksa. Yhtiötä ja Nyrstaria sitovassa, velkojien

etuoikeusasemaa koskevassa intercreditor-sopimuksessa on asiaan liittyen kuitenkin määräys, jonka mukaan Yhtiö ei voi tehdä mitään suoritusta Nyrstarin saatavalle sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyen, mikäli paremmassa etuoikeusasemassa oleville velkojille ei voida tehdä täyttä suoritusta. Koska paremmassa etuoikeusasemassa olevat velkojat eivät tule saamaan täyttä suoritusta saatavilleen Talvivaara Sotkamon konkurssin ja Yhtiön saneerausmenettelyn vuoksi, Yhtiö ei näin ollen voi tehdä sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyvää suoritusta alisteisessa asemassa olevalle Nyrstarin saatavalle. Selvittäjä ei näin ollen sisällyttänyt Yhtiön antamaa takausta sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen vakuudeksi saneerausvelkoihin eikä menettelyn aikaisiin vastuisiin lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa, jota päätöstä Nyrstar ei riitauttanut annettuun määräaikaan 27.3.2015 mennessä. Vaikka Yhtiö jakaa selvittäjän käsityksen sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen takausvastuun kohtelusta ja pitää käsitystä perusteltuna, ei ole varmuutta siitä, että toimivaltainen tuomioistuin tai muu riidanratkaisuelin päätyisi samaan lopputulokseen, jos Nyrstar päättäisi ryhtyä oikeustoimiin riitauttaakseen Yhtiön ja selvittäjän näkemyksen. Mikäli Nyrstar myöhemmin riitauttaisi menestyksekkäästi Yhtiön päättämiskorvausta koskevan takausvastuun ja olisi siten oikeutettu vaatimaan takauksen perusteella maksua Yhtiöltä, Yhtiöllä ei todennäköisesti olisi riittäviä rahavaroja tai muuta saatavissa olevaa rahoitusta vaaditun maksun suorittamiseksi. Edelleen, vaikka Nyrstar ei ryhtyisi tällaisiin oikeustoimiin, asiaan liittyvät epävarmuudet vaikuttaisivat Yhtiön kykyyn hankkia uusia varoja, joita tarvitaan saneerausohjelman ehtojen täyttämiseksi ja ohjelman voimaan saattamiseksi. Yllä olevaan sekä muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvaan raportointiperiaatteeseen perustuen Yhtiö on kirjannut takausvastuun taseeseen varauksena täysimääräisesti.

Yhteenvedo huomattavimmista muutoksista ei-jatkuvuuden periaatteen soveltamisesta johtuen

Finnveran laina 50.7 miljoonaa euroa (sisältäen korot) sisältyy saneerausohjelmaan saneerausvelkana ja esitetään velkana taseessa, sillä Yhtiö on taannut kyseisen Talvivaara Sotkamon lainan.

Finnveran laina 8.0 miljoonaa euroa (sisältäen korot) ei sisälly saneerausvelkana saneerausohjelmaan ja esitetään velkana taseessa, sillä Yhtiö on taannut kyseisen Talvivaara Sotkamon lainan.

Nyrstarin takaus 203.4 miljoonaa euroa (sisältäen korot) esitetään taseessa varauksena sopimuksen terminointimaksua varten.

Majakkavoima Oy:n ja Katternö Kärnkraft Ab:n osakkeisiin liittyvät varat 7.2 miljoonaa euroa on kirjattu kokonaisuudessaan kuluksi. Molemmilla yhtiöillä on osuuksia Fennovoima-ydinvoimayhtiössä. Yhtiön näkemyksen mukaan näillä osuuksilla ei ole mitään arvoa Yhtiön nykyisessä liiketoiminnassa.

Kehitysmenoihin liittyvät varat 1.6 miljoonaa euroa on kirjattu kokonaisuudessaan kuluksi, sillä tilinpäätös on laadittu ei-jatkuvuuden periaatetta noudattaen, koska palvelusopimuksen kesto Talvivaara Sotkamon kanssa on huomattavan epävarma.

Lisäksi aineettomia oikeuksia liittyen vanhentuneisiin ohjelmistoihin sekä aktivoituja keskeneräisiä töitä liittyen tuulipuiston kehittämismenoihin kirjattiin kuluksi 0,1 miljoonan euron edestä.

Yhteenvedo huomattavimmista Talvivaara Sotkamon konkurssista johtuvista vaikutuksista taseeseen

Nyrstarin myöntämä laina 12,8 miljoonaa euroa on esitetty taseessa lyhytaikaisissa veloissa lainalle annetun takuun johdosta, kuten ylempänä on esitetty.

Talvivaara Sotkamon konkurssista johtuen tehtiin lainasaamisista (sisältäen korkosaamiset) 436,0 miljoonan euron arvonalentumiskirjaus, osakkeista 23,4 miljoonan euron arvonalentumiskirjaus sekä myyntisaamisia kirjattiin luottotappioiksi 31,5 miljoonan euron edestä.

Varoista on kirjattu alas 3,4 miljoonaa euroa liittyen Talvivaara Sotkamon tontilla sijaitseviin rakennuksiin. Talvivaara Sotkamolla oli kiinteistökiinnitys kyseisiin rakennuksiin, ja Yhtiö menetti määräysvaltansa näihin varoihin Talvivaara Sotkamon mennessä konkurssiin.

Yhtiö haki ja sai arvonlisäveron palautuksen luottotappioiksi kirjattuihin Talvivaara Sotkamolta olleisiin 31,5 miljoonan euron myyntisaataviin liittyen. Palautuksen määrä oli 5,6 miljoonaa euroa.

3. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

IFRS-standardien mukaisen tilinpäätöksen laatiminen edellyttää tiettyjen keskeisten kirjanpidollisten arvioiden tekemistä. Lisäksi johdon on käytettävä harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

Jäljempänä mainitaan keskeiset tilinpäätöstä laadittaessa noudatetut periaatteet. Ellei muuta mainita, näitä periaatteita on sovellettu kaikkina esitettävänä tilikausina.

Konsernitilinpäätöksen laatiminen

Yhtiö ei ole laatinut konsernitilinpäätöstä johtuen menetetyistä Talvivaara Sotkamo Oy:n määräysvallasta konkurssin ja julkisselvityksen seurauksena, Hyena Holding AB:n myynnin, Talvivaara Management Oy:n osakkeiden lunastuksen sekä aloitetun tytäryhtiöiden selvitystilaan asettamisen vuoksi.

31.12.2013 päättyneen tilikauden luvut perustuvat vuoden 2013 tilinpäätöksessä esitettyyn lyhennettyyn IFRS-standardien mukaiseen informaatioon.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Toimintavaluutta ja esittämisvaluutta

Yhtiön tilinpäätökseen sisältyvät erät arvostetaan sen valuutan määräisenä, jota käytetään kyseisen yrityksen pääasiallisessa toimintaympäristössä ("toimintavaluutta"). Tilinpäätös esitetään euroina, joka on yhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta.

Liiketahtumat ja tase-erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketahtumat muutetaan toimintavaluutan määräisiksi liiketahtumien toteutumispäivien kurssia käyttäen. Kurssivoitot ja -tappiot näitä liiketahtumia koskevista maksutapahtumista sekä ulkomaanrahan määräisten monetaaristen varojen ja velkojen muuttamisesta tilinpäätöspäivän kurssiin merkitään tuloslaskelmaan. Valuuttakurssivoitot ja -tappiot esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa tai -kuluissa.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset erät kurssataan Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivän valuuttakurssilla.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, joihin 31.12.2014 sisältyy muun muassa kaivostoiminnassa käytettäviä koneita ja laitteita sekä laboratoriolaitteita, esitetään alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumistappioilla. Alkuperäinen hankintamenu sisältää hyödykkeiden hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta välittömästi aiheutuvat menot, mukaan lukien ehdot täyttävästä omaisuuserästä välittömästi johtuvat vieraan pääoman menot. Ehdot täyttävien omaisuuserien rakentamisesta aiheutuvat vieraan pääoman menot aktivoidaan ajalta, joka tarvitaan omaisuuserän saattamiseksi valmiiksi sille aiottuun käyttötarkoitukseen. Muut vieraan pääoman menot kirjataan kuluiksi. Jos jonkin käyttöomaisuushyödykkeen eri osien taloudelliset vaikutusajat ovat eripituiset, osia käsitellään erillisinä hyödykkeinä.

Hyödykkeiden poistot lasketaan tasapoistoina jaksottamalla hankintamenuon ja jäännösarvon erotus hyödykkeiden taloudelliselle vaikutusajalle seuraavasti:

Rakennukset 15-25 vuotta

Koneet ja laitteet 4-25 vuotta

Hyödykkeiden taloudellisia vaikutusaikoja, poistomenetelmiä ja mahdollisia jäännösarvoja tarkastellaan jokaisena raportointipäivänä. Tarkastelu perustuu yhtiön 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

Tutkimus ja kehittäminen

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi, kun ne ovat toteutuneet. Kehittämiprojekteista ja niihin liittyvästä teknologiasta johtuvat menot aktivoidaan aineettomiksi hyödykkeiksi seuraavien ehtojen täytyessä:

- aineettoman hyödykkeen valmiiksi saattaminen on teknisesti toteutettavissa niin, että hyödyke on käytettävissä tai myytävissä
- johdon aikomuksena on saattaa aineeton hyödyke valmiiksi ja käyttää sitä tai myydä se
- aineetonta hyödykettä pystytään käyttämään tai se pystytään myymään
- pystytään osoittamaan, miten aineeton hyödyke tulee tuottamaan todennäköistä vastaista taloudellista hyötyä
- käytettävissä on riittävästi teknisiä, taloudellisia ja muita voimavaroja kehittämistyön loppuunsaattamiseen sekä aineettoman hyödykkeen käyttämiseen tai myymiseen; ja
- aineettomasta hyödykkeestä sen kehittämisvaiheen aikana johtuvat menot ovat luotettavasti määritettävissä.

Näitä kriteerejä täyttämättömät muut kehittämismenot kirjataan kuluiksi, kun ne ovat toteutuneet. Aktivoidut kehittämismenot esitetään taseessa aineettomina hyödykkeinä, ja niiden hankintameno kirjataan kuluksi tasapoistoina hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan. Aktivoidujen kehittämismenojen taloudellisen vaikutusajan on oletettu olevan 25 vuotta.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muut Yhtiö hankkimat aineettomat hyödykkeet arvostetaan hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Muiden aineettomien hyödykkeiden ryhmä koostuu hankituista ohjelmistoista, lisensseistä ja patenteista, joiden hankintameno kirjataan tasapoistoina kuluksi 5–10 vuoden kuluessa.

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 aiheutuvilla menoilla tai sitä suurempaa käyttöarvoa.

Liitetiedossa 2 on eritelty rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuseriin muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen vuoksi kirjatut arvonalentumiset.

Rahoitusvarat

Yhtiön rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin ryhmiin: myytävissä olevat rahoitusvarat, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat sekä lainat ja muut saamiset. Luokittelu riippuu siitä, mihin tarkoitukseen rahoitusvarat on alun perin hankittu. Johto määrittää rahoitusvarojen luokittelun niiden alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan alun perin käypään arvoon kaupantekopäivän perusteella, millä tarkoitetaan päivää, jona Yhtiö sitoutuu omaisuuserän ostoon tai myyntiin. Rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon, ja jos kyseessä ovat muut kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, siihen lisätään transaktiomenot.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä. Rahoitusvaroihin kuuluva erä luokitellaan tähän ryhmään, jos se on hankittu pääasiassa lähitulevaisuudessa tapahtuvaa myyntiä varten. Johdannaisinstrumentit luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi, ellei niitä ole nimenomaisesti määritetty tehokkaiksi suojausinstrumenteiksi. Tähän ryhmään kuuluvat omaisuuserät kuuluvat lyhytaikaisiin varoihin, paitsi jos niiden erääntymiseen on yli 12 kuukautta. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon, ja transaktiomenot esitetään kuluina tuloslaskelmassa. ”Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat” -ryhmän käyvän arvon muutoksista johtuvat voitot ja tappiot esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa tuotoissa tai kuluissa sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet.

Yhtiöllä ei ollut 31.12.2014 eikä 31.12.2013 muita käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja.

Myytävissä olevat rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, jotka on joko nimenomaisesti luokiteltu tähän ryhmään tai joita ei ole luokiteltu mihinkään muuhun ryhmään. Ne kuuluvat lyhytaikaisiin varoihin, ellei johdolla ole aikomusta pitää kyseistä sijoitusta kauemmin kuin 12 kuukautta tilinpäätöspäivästä lukien. Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon. Monetaaristen arvopapereiden käyvän arvon muutoksista johtuvat realisoitumattomat voitot ja tappiot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Efektiivisen koron menetelmää käyttäen laskettu korko myytävissä olevista arvopapereista merkitään tuloslaskelmaan. Kun myytävissä olevat arvopaperit myydään tai niiden arvo on alentunut, kertyneet käyvän arvon muutokset sisällytetään tuloslaskelmassa rahoitusvaroista syntyneisiin realisoituneisiin nettovoittoihin tai - tappioihin. Nämä voitot tai tappiot esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa tuotoissa tai kuluissa sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Yhtiö arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko jonkin rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta objektiivista näyttöä. Kun kyseessä on myytävissä olevaksi luokiteltu oman pääoman ehtoinen sijoitus, myös arvopaperin käyvän arvon merkittävä tai pitkittynyt pienentyminen on näyttöä näiden omaisuuserien arvon alentumisesta. Jos tällaista näyttöä on myytävissä olevia rahoitusvaroja koskien, kertynyt tappio – joka määritetään hankintamenon ja senhetkisen käyvän arvon erotuksena, josta vähennetään kyseisestä rahoitusvaroihin kuuluvasta erästä aiemmin tulosvaikutteisesti kirjattu arvonalentumistappio – siirretään pois omasta pääomasta ja merkitään tuloslaskelmaan. Oman pääoman ehtoisista instrumenteista tulosvaikutteisesti kirjattuja arvonalentumistappioita ei peruuteta tuloslaskelman kautta.

Muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen käyttöönoton myötä, yhtiöllä ei ole 31.12.2014 myytävissä oleviksi rahavaroiksi luokiteltavia varoja.

Muut osakkeet

Muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen käyttöönoton myötä muut osakkeet on kirjattu täysimääräisesti kuluksi, sillä Yhtiö ei pysty nykyisessä toiminnassaan hyödyntämään kyseisiä osakkeita.

Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Niihin ei lueta rahoitusvaroja, jotka Yhtiö aikoo myydä lyhyellä aikavälillä tai jotka se on nimenomaisesti luokitellut myytävissä oleviksi. Lainat ja muut saamiset kuuluvat lyhytaikaisiin varoihin lukuun ottamatta niitä eriä, joiden erääntymiseen on yli 12 kuukautta tilinpäätöspäivästä lukien. Viimeksi mainitut luokitellaan pitkäaikaisiksi varoiksi. Lainoihin ja muihin saamisiin kuuluvia tase-eriä ovat myyntisaamiset ja muut saamiset sekä rahavarat. Lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Rahoitusvarojen kirjaaminen pois taseesta

Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun oikeudet sijoitusten rahavirtoihin ovat lakanneet tai siirtyneet toiselle osapuolelle ja Yhtiö on siirtänyt omistukseen liittyvät riskit ja edut olennaisilta osin toiselle osapuolelle.

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset ovat saamisia, 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. Myyntisaamisista kirjataan erilliselle vähennystilille arvonalentuminen, kun on objektiivista näyttöä siitä, ettei Yhtiö saa perityksi saamisen koko määrää. Tuloslaskelmassa arvonalentuminen esitetään liiketoiminnan kuluina. Kun varmistuu, ettei myyntisaamista saada perityksi, se kirjataan pois taseesta myyntisaamisten vähennystiliä vastaan. Jos aiemmin pois kirjatusta saamisesta saadaan myöhemmin maksu, se kirjataan tuloslaskelmaan vähentämään liiketoiminnan kuluja. Yhtiö 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.

Vuokrasopimukset: yhtiö vuokralle ottajana

Vuokrasopimukset, joiden mukaan merkittävä osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista säilyy vuokralle antajalla, luokitellaan muiksi vuokrasopimuksiksi (rahoitusleasingosopimuksen vastakohtana). Muihin vuokrasopimuksiin perustuvat maksut (vähennettyinä vuokralle antajalta mahdollisesti saaduilla kannustimilla) merkitään tuloslaskelmaan vuokra-ajan kuluessa tasa-erinä. Rahoitusleasingosopimukset, joiden perusteella vuokratun hyödykkeen omistamiselle ominaiset riskit ja edut siirtyvät olennaisilta osin Yhtiölle, aktivoidaan vuokra-ajan alkamisajankohtana määrään, joka on yhtä suuri kuin vuokratun hyödykkeen käypä arvo tai sitä pienempi vähimmäisvuokrien nykyarvo. Maksettavat vuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja leasingvelan vähennykseen siten, että jäljellä olevalle velalle tulee kullakin kaudella samansuuruinen korkoprosentti. Rahoitusmenot kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan.

Vuokralle otetuista hyödykkeistä tehdään poistot niiden taloudellisena vaikutusaikana. Jos kuitenkin ei ole kohtuullista varmuutta siitä, että Yhtiö tulee saamaan hyödykkeeseen omistusoikeuden vuokra-ajan päättymiseen mennessä, poistoaika on hyödykkeen taloudellinen vaikutusaika tai vuokra-aika sen mukaan, kumpi niistä on lyhyempi.

Rahavarat

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

Osakepääoma

Osakepääoma koostuu yksinomaan kantaosakkeista.

Osakeperusteiset maksut

Yhtiöllä oli useita omana pääomana maksettaviksi luokiteltavia osakeperusteisia palkitsemisjärjestelmiä, joiden perusteella työntekijät suorittivat työtä yhtiön oman pääoman ehtoisia instrumentteja (optioita) vastaan. Myönnettyjä optioita vastaan saatavan työsuorituksen käypä arvo kirjattiin kuluksi.

Kuluksi kirjattava kokonaismäärä perustuu myönnettyjen optioiden käypään arvoon, jossa otetaan huomioon markkinaperusteiset ehdot (esimerkiksi yhtiön osakkeen hinta). Muut kuin markkinaperusteiset oikeuden syntymisehdot otetaan huomioon niiden optioiden lukumäärässä, joihin henkilöille odotetaan syntyvän oikeus. Kuluksi kirjattava kokonaismäärä jaksotetaan oikeuden syntymisajanjaksolle, jolla tarkoitetaan ajanjaksoa, jonka kuluessa kaikkien määrättyjen oikeuden syntymisehtojen on määrä täyttyä. Arvio siitä, kuinka moneen optioon odotetaan syntyvän oikeus muiden kuin markkinaperusteisten ehtojen perusteella, tarkistetaan jokaisen raportointikauden lopussa. Alkuperäisiin arvioihin tehtävien tarkistusten mahdollinen vaikutus merkitään tuloslaskelmaan, ja omaan pääomaan tehdään vastaava oikaisu. Kun optiot toteutetaan, yhtiö laskee liikkeeseen uusia osakkeita. Niistä saadut maksut vähennettyinä niistä välittömästi johtuvilla transaktiomenoilla kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, kun optiot on toteutettu ja uudet osakkeet rekisteröity.

Kaikki optiojärjestelyt erääntyivät tai lakkautettiin vuoden 2014 loppuun mennessä.

Talvivaara päätti 19.12.2014 purkaa johdon osakeomistusjärjestelmän. Järjestelmä purettiin siten, että Talvivaara Kaivososakeyhtiö Oyj osti kaikki Talvivaara Management Oy:n osakkeet nimellisarvoa vastaavalla kauppahinnalla.

Hallituksen toimintakertomuksessa on esitetty lisätietoja.

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: yhtiölle on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, resurssien siirtyminen pois yhtiöstä veloitteen täyttämiseksi on todennäköistä ja veloitteen määrä on arvioitu luotettavasti.

Varaus Nyrstarin kanssa sovitusta lakkautussummasta

Liitetiedoissa 2 ja 5 on esitetty yksityiskohtaiset tiedot Nyrstarin kanssa laaditusta sopimuksesta.

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.

Yhtiön tuotot sisältävät hallinto- sekä laboratoriopalveluiden myynnistä sekä koneiden ja laitteiden vuokraamisesta Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle. Henkilöstökulujen veloitus perustuu tuntihintoihin sekä kuluveloituksiin, joihin on lisätty hallinnollinen kate. Kalkkikivilaitokselle on sovittu kuukausittainen vuokra.

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 maksuveloituksia, 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.

Lainat

Lainat kirjataan alun perin käypään arvoon vähennettynä syntyneillä transaktiomenoilla. Tämän jälkeen ne esitetään jaksotetun hankintamenon määräisinä, ja saadun maksun (transaktiomenoilla vähennettynä) ja takaisin maksettavan määrän välinen erotus kirjataan laina-ajan kuluessa tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä.

Luottolimiiteistä maksettavat palkkiot kirjataan lainaan liittyvinä transaktiomenoina siltä osin kuin on todennäköistä, että limiitti käytetään kokonaan tai osaksi. Tällöin palkkio aktivoidaan taseeseen siihen asti, kunnes laina nostetaan. Siltä osin kuin ei ole näyttöä siitä, että limiittiin kuuluvat lainat todennäköisesti nostetaan kokonaan tai osaksi, palkkio aktivoidaan maksuvalmiuspalvelusta suoritettuna etumaksuna ja jaksotetaan kyseisen limiitin voimassaoloajalle.

Vaihdettavan lainan ja vaihtovelkakirjalainan velkakomponentin käypä arvo määritetään käyttäen vastaavan vaihto-oikeudettoman lainan markkinakorkoa. Se esitetään jaksotettuun hankintamenuun perustuvaan määrään velkana, kunnes sen voimassaolo lakkaa vaihdon tapahtuessa tai lainan erääntyessä. Jäljelle jäävä osa kohdistetaan vaihto-oikeuteen. Se kirjataan omaan pääomaan verovaikutuksella vähennettynä.

Lainat luokitellaan lyhytaikaisiksi, ellei Yhtiöllä ole ehdotonta oikeutta lykätä niiden suorittamista vähintään 12 kuukauden päähän tilinpäätöspäivästä.

Johtuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen soveltamisesta, kaikki lainat on tilinpäätöksessä luokiteltu lyhytaikaisiksi.

Vieraan pääoman menot, jotka välittömästi johtuvat ehdot täyttävän omaisuuserän hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta, ovat osa kyseisen omaisuuserän hankintamenua, ja sen vuoksi ne aktivoidaan. Ehdot täyttävällä omaisuuserällä tarkoitetaan omaisuuserää, jonka saattaminen valmiiksi sille aiottua käyttötarkoitusta tai myyntiä varten vaatii huomattavan pitkän ajan. Muut vieraan pääoman menot kirjataan kuluiksi, kun ne ovat toteutuneet.

Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot

Kaikki laskennalliset verosaamiset ja –velat on alaskirjattu muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen noudattamisen vuoksi.

Työsuhte-etuudet

Eläkevelvoitteet

Yhtiöllä on paikallisten ehtojen ja käytäntöjen mukaiset eläkejärjestelyt. Järjestelyt hoidetaan yleensä vakuutusyhtiöille suoritettavin maksuin. Kaikki tämänhetkiset eläkejärjestelyt määritellään maksupohjaisiksi.

Maksupohjaisella eläkejärjestelyllä tarkoitetaan järjestelyä, jossa yhtiö suorittaa kiinteitä maksuja erilliselle yhteisölle. Yhtiöllä ei ole oikeudellista eikä tosiasiallista velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen, jos kyseisellä erillisellä yhteisöllä ei ole riittävästi varoja suorittaakseen kaikille henkilöille heidän kuluvalle tai aikaisemmalla tilikaudella suorittamaansa työhön liittyviä etuuksia. Maksupohjaiseen järjestelyyn suoritettavat maksut kirjataan sen tilikauden kuluksi, jota maksu koskee.

Segmenttiraportointi

Toimintasegmentillä tarkoitetaan yrityksen osaa, joka harjoittaa liiketoimintaa, josta se voi saada tuottoja ja josta voi aiheutua kuluja (mukaan lukien saman yrityksen muiden osien kanssa toteutuvat tuotot ja kulut), jonka toiminnan tulosta ylin operatiivinen päätöksentekijä säännöllisesti tarkastelee tehdäkseen päätöksiä resurssien kohdistamisesta kyseiselle segmentille ja arvioidakseen sen tuloksellisuutta, ja josta on saatavissa erillistä taloudellista informaatiota.

Yhtiön ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä Talvivaaran toimitusjohtaja on määritellyt, että yhtiön toiminta koostuu yhdestä toimintasegmentistä johtuen rajallisesta toiminnasta Talvivaara Sotkamon konkurssin ja julkisselvityksen vuoksi.

Uusien ja muuttuneiden standardien ja tulkintojen soveltaminen

Tämä yhtiön tilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ottamalla huomioon yrityssaneerausmenettely, joka käynnistyi yhtiön osalta 29.11.2013 sekä IAS 1.25:n ja IAS 1.26:n vaatimukset esittämistavasta muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen perusteella. Johtuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen soveltamisesta, yhtiön johto on arvioinut, että uudet standardit ja tulkinnat eivät olisi vaikuttaneet 31.12.2014 päätyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen laadintaan.

4. Rahoitusriskien hallinta

Yhtiön rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on välttää tai pienentää potentiaalisia maksuvalmiusriskejä sekä vähentää hyödyke-, valuutta- ja korkomarkkinoilla tapahtuvista vaihteluista johtuvaa Talvivaaran taloudellisen tuloksen heilahtelua ja huonoa ennustettavuutta.

Yhtiö altistuu toimintansa seurauksena erilaisille rahoitusriskeille, esimerkiksi valuuttakurssien, hyödykkeiden hintojen ja korkojen muutosten vaikutuksille. Relevantteja rahoitusriskejä ovat myös maksuvalmiuteen, rahoitusinstrumentteihin, uudelleenrahoitukseen sekä luottoihin ja vastapuoliin liittyvät riskit.

Rahoitusriskejä hallitaan siltä osin kuin sen katsotaan olevan perusteltua taloudellisesti ja kilpailunäkökohdat huomioon ottaen. Yleisenä periaatteena on varmistua siitä, että kaikki rahoitusriskien hallintaan liittyvät toimenpiteet tukevat Talvivaaran toimintaa.

Yhtiön hallitus vastaa riskienhallintaperiaatteista, joissa Yhtiölle määrätään eri toimijoiden roolit, toimintaprosessit ja noudatettavat ohjeet. Hallitus tarkastelee Yhtiön keskeisten rahoitukseen liittyvien riskien hallinnan periaatteita ja sopii niistä vähintään vuosittain. Yrityssaneerausmenettelyn käynnistymisen jälkeen Talvivaara ei ole muuttanut riskienhallintaperiaatteitaan valuuttakurssiriskin, hyödykkeiden hintariskin ja korkoriskin osalta. Maksuvalmiusriskin hallinta tapahtuu kuitenkin uudelleenrahoituksella, jonka järjestäminen on tilinpäätöstä laadittaessa meneillään yhdessä selvittäjän kanssa. Yhtiöllä ei ollut avoimia johdannaispositioita 31.12.2014 eikä 31.12.2013.

Valuuttakurssiriski

Valtaosa Yhtiön toteutuneista ja suunnitelluista investoinneista ja lähes kaikki sen toimintamenot ovat euromääräisiä. Yhtiö suojaa valikoiden ja tapauskohtaisesti valuuttakurssiriskiään hallituksen hyväksymän rahoituspolitiikan rajoitusten mukaisesti. Kaikki Yhtiön olennaiset liikevaihdon ja ostojen rahavirrat ovat olleet euromääräisiä tilikaudella 2014.

Korkoriski

Korkoriskiä syntyy, kun markkinakorkojen ja korkomarginaalien muutokset vaikuttavat rahoituskuluihin, sijoitusten tuottoihin ja korollisten tase-erien arvostukseen. Korkoriskejä hallitaan tasapainottamalla kiinteä- ja vaihtuvakorkoisten lainojen ja sijoitusten välistä suhdetta ja juoksuaikaa. Lisäksi voidaan käyttää johdannaisinstrumentteja, kuten koronvaihtosopimuksia.

Yhtiöllä oli 31.12.2014 lainoja yhteensä 500,7 miljoonaa euroa ja niiden sopimuksen mukaiset erääntymisajat vaihtelivat vuodesta 2014 vuoteen 2018 (2013: 422,6 miljoonaa euroa). Johtuen kovenanttien rikkomisesta tai lainat eräännyttävästä tapahtumasta, jotka aiheutuivat yhtiön ja Talvivaara Sotkamon hakeutumisesta yrityssaneeraukseen, suurin osa Yhtiön pitkäaikaisista lainoista on luokiteltu lyhytaikaisiksi (lisätietoja liitetiedossa 10). Yrityssaneerausohjelmasta johtuen korkokulut ovat alttiita merkittävälle vaihtelulle. Yrityssaneerausmenettelystä johtuen korkokulut ovat alttiita merkittäville muutoksille, mikäli yrityssaneerausohjelma hyväksyttäisiin.

Yhtiö on jaksottanut taseen velkoihin korkokuluja siitä huolimatta, että saneerausveloille ei ole kertynyt korkokuluja yrityssaneerausmenettelyn alkamisen jälkeen.

Luotto- ja vastapuoliriski

Luotto- ja vastapuoliriski määritellään mahdollisuudeksi, että asiakas tai rahoitukseen liittyvän sopimuksen vastapuoli ei pysty täyttämään velvoitteitaan Yhtiötä kohtaan. Yhtiö on tällä hetkellä riippuvainen yhdestä asiakkaasta, jolta tulee huomattava osa sen ennakoidusta liikevaihdosta.

Yhtiö hallitsee vastapuoliriskiä seuraamalla asiakkaitaan ja ottamalla huomioon niiden taloudellisen tilanteen, aiemman tuloksellisuuden ja muita asiaankuuluvia tekijöitä. Yhtiö myös uskoo palveluidensa olevan laadultaan ja valikoimaltaan sellaisia, että niitä on helppo myydä useille mahdollisille asiakkaille, jos tähän tulee tarvetta.

Merkittäviä saamia voidaan myös tarvittaessa vakuuttaa. Myyntisaamisten määrä 31.12.2014 oli 0,3 miljoonaa euroa (2013: 26,7 miljoonaa euroa). Saamiset olivat pääosin Talvivaara Sotkamon konkurssipesältä. Rahoitusvarojen luottoriskille alttiina oleva enimmäismäärä on sama kuin niiden kirjanpitoarvo. Mitkään myyntisaamisista eivät olleet arvoltaan alentuneita 31.12.2014 tai 31.12.2013. Kuitenkin kaikki saamiset liittyen Talvivaara Sotkamon konkurssiin on kirjattu täysimääräisesti kuluksi.

Pankkitileillä olevaa rahaa ja lyhytaikaisia talletuksia oli 31.12.2014 yhteensä 5,3 miljoonaa euroa (2013: 4,7 miljoonaa euroa).

Maksuvalmiusriski ja uudelleenrahoitusriski

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

Yrityssaneerausmenettelyn käynnistymisen jälkeen Yhtiölle syntyneet uudet velat on rahoitettu pääosin nikkelin myynnistä saadulla kassavirralla ja Talvivaaran Sotkamolle konkurssin jälkeen myydyillä palveluilla.

Yrityssaneerausmenettelyn aikana Yhtiö pyrkii varmistamaan toiminnan jatkamisen lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitusratkaisuilla, joista Yhtiö tilinpäätöksen laadintahetkellä parhaillaan neuvottelee yhdessä selvittäjän kanssa. Yhtiön tuleva kannattavuus riippuu toteuttamiskelpoisen saneerausohjelman laatimisesta ja hyväksymisestä sekä yhtiön että Talvivaara Sotkamon osalta, markkinaolosuhteista sekä Yhtiön kyvystä toteuttaa Talvivaaran kaivosta koskevat liiketoimintasuunnitelmansa menestyksellisesti.

Tilinpäätöksen hyväksymispäivänä ei ole mahdollista ennakoita pystyykö Talvivaara toteuttamaan rahoitusta, yrityssaneerausta ja liiketoimintaa koskevat suunnitelmansa tai parantaako niiden toteuttaminen Yhtiön taloudellista tilannetta riittävästi, jotta toiminnan jatkaminen on mahdollista. Selvittäjä katsoo kuitenkin, että Yhtiölle ja

Talvivaara Sotkamolle on laadittavissa toteuttamiskelpoinen saneerausohjelma, mikäli menettelynaikainen rahoitus sekä pitkän tähtäimen rahoitusratkaisu saavutetaan.

Yrityssaneeraus selvittäjän raportti Yhtiön ja Talvivaara Sotkamon taloudellisesta tilasta valmistui 14.4.2014. Selvittäjä esitti ehdotuksensa Yhtiön saneeraussuunnitelmaksi 30.9.2014. Talvivaara Sotkamon saneeraussuunnitelmaluonnoksessa ehdotettiin velkojille maksettavan kertaluonteisesti ja mahdollisesti myöhemmin täydennysmaksuja. Talvivaaralle luonnosteltiin tavanomainen kahdeksan vuoden saneeraussuunnitelma. Maksut velkojille tapahtuvat vuosien 2017-2022 aikana siten, että kahden ensimmäisen vuoden aikana (2017-2018) maksettaisiin 10% saneerausohjelmassa olevasta pääomasta ja tämän jälkeen 20% vuosina 2019-2022. Vakuudelliset velat ja vuokravelat maksettaisiin samassa aikataulussa kuin vakuudettomat velat. Selvittäjän arvion mukaan Talvivaara Sotkamon vakuudelliset saneerausvelat (130 miljoonaa euroa), jotka muodostuvat rahoitusvelasta, ovat 53 miljoonaa euroa selvityskulujen vähentämisen jälkeen. Selvittäjä ehdotti, että 21,9 miljoonaa euroa vakuudellisista veloista maksettaisiin realisaatiosaneerauksen toteutuessa. Lopun vakuudellisen velan (31,1 miljoonaa euroa) maksamisesta sopivat vakuudelliset velkojat ja Talvivaara Sotkamon liiketoiminnan myynnin ja oston osapuolet keskenään.

Selvittäjän arvion mukaan velkojen määrä, jotka on taattu Talvivaaran toimesta yritys kiinnityksillä, on selvityskulujen vähentämisen jälkeen 7,5 miljoonaa euroa. Muilla vakuuksilla taattujen lainojen määrä on selvityskulujen vähentämisen jälkeen 3 miljoonaa euroa. Selvittäjä esitti, että Talvivaara Sotkamon vakuudettomia velkoja (kokonaisuudessaan ainakin 956 miljoonaa euroa) ja Talvivaaran vakuudettomia velkoja (kokonaisuudessaan 478 miljoonaa euroa) leikataan 99%:lla Talvivaara Sotkamon velkojen osalta ja 97%:lla Talvivaaran velkojen osalta. Alemmassa etuoikeusarvosuunnitelman mukaan Talvivaara Sotkamon ja Talvivaaran vakuudettomien velkojen velkojat ovat tietyissä olosuhteissa oikeutettuja täydennysmaksuihin. Velvollisuus maksaa täydennysmaksuja säilyy kahdeksan vuoden ajan. Kaikki velat on luokiteltu 31.12.2014 ja 31.12.2013 lyhytaikaisiksi veloiksi (erääntyvät vuoden sisällä). Erittely veloista löytyy liitetiedoista 2 ja 10.

5. Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja seurataan jatkuvasti, ja ne perustuvat toteutuneeseen kehitykseen ja eräisiin muihin tekijöihin, kuten odotuksiin tulevaisuuden tapahtumista, joiden uskotaan olosuhteet huomioon ottaen kohtuudella toteutuvan. Yhtiössä tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia. 31.12.2014 päättyneen tilikauden osalta yhtiö soveltaa muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvaa laadintaperiaatetta johtuen merkittävistä tulevaisuuteen liittyvistä epävarmuustekijöistä. Niiden pohjalta syntyvät kirjanpidolliset arviot vastaavat toteutuvaa tulosta tarkasti vain harvoin, mikä kuuluu arvioiden luonteeseen. Seuraavassa mainitaan ne arviot ja oletukset, joihin liittyy merkittävä riski varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen olennaisista muutoksista seuraavan tilikauden aikana.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumisriski

Yhtiön noudattamien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaan aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvoja tarkastellaan mahdollisen arvonalentumisen varalta aina silloin, kun olosuhteet antavat viitteitä mahdollisesta arvonalentumisesta. Mahdollisen arvonalentumistappion määrä on omaisuuserän kirjanpitoarvon ja sen kerryttävissä olevan rahamäärän välinen erotus. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kerryttävissä olevaa rahamäärää arvioitaessa johdon on tehtävä arvioita ja oletuksia, jotka koskevat käyttöomaisuushyödykkeiden odotettavissa olevaa toiminta-aikaa, diskonttokorkoja sekä omaisuuserien nykyisen kunnon säilyttämiseksi tulevaisuudessa tarvittavia investointeja. Näitä arvioita ja oletuksia tehdessään johto ottaa huomioon aiemman tuloksellisuuden ja kehityssuunnat sekä useita erilaisia taloudellisia olosuhteita, joiden odotetaan vallitsevan omaisuuserien jäljellä olevana taloudellisena vaikutusajana. Näihin arvioihin ja oletuksiin liittyy riskiä ja epävarmuutta, ja näin ollen on mahdollista, että olosuhteiden muuttuessa nämä ennusteet muuttuvat, mikä voi vaikuttaa omaisuuserien kerryttävissä olevaan rahamäärään. Jos edellä mainitut oletukset muuttuvat merkittävästi, joudutaan arvioimaan, onko aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä kerryttävissä. Tällaisissa olosuhteissa joidenkin tai kaikkien aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvoja voidaan joutua alentamaan tai ne voidaan joutua kirjaamaan kokonaan kuluksi, ja arvonalentumisen vaikutus kirjataan tuloslaskelmaan.

Liitetiedossa 2 on eritelty arvonalentumiset, jotka on tehty johtuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen soveltamisen vuoksi.

Varaukset ja taseen ulkopuoliset vastuut

Talvivaara on taannut Talvivaara Sotkamon ja Nyrstarin vuonna 2010 solmimassa sinkin tuotevirtasopimuksessa määritetyn, noin 203,4 miljoonan euron suuruisen päättymismaksun, jota Nyrstarilla on oikeus vaatia Talvivaara Sotkamolta tilanteessa, jossa sinkin tuotevirtasopimus on päättynyt ennaikaisesti. Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ilmoitti 30.3.2015 Nyrstarille, ettei se sitoudu sinkin tuotevirtasopimukseen eikä laina- ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikaiseen keskeytyssopimukseen. Nyrstar lähetti 9.4.2015 ilmoituksen Yhtiölle varaten oikeuden vaatia Talvivaaralta takaajana suoritusta kaikista Talvivaara Sotkamon sinkin tuotevirtasopimukseen ja laina- ja sinkin tuotevirtasopimuksen väliaikaiseen keskeytyssopimukseen perustuvista veloista, mikäli Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ei näitä velkoja maksa. Yhtiötä ja Nyrstaria sitovassa, velkojien etuoikeusasemaa koskevassa intercreditor-sopimuksessa on asiaan liittyen kuitenkin määräys, jonka mukaan Yhtiö ei voi tehdä mitään suoritusta Nyrstarin saatavalle sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyen, mikäli Yhtiön muille paremmassa etuoikeusasemassa oleville velkojille ei voida tehdä täyttä suoritusta. Koska paremmassa etuoikeusasemassa olevat velkojat eivät tule saamaan täyttä suoritusta saatavilleen Talvivaara Sotkamon konkurssin ja Yhtiön saneerausmenettelyn vuoksi, Yhtiö ei näin ollen voi tehdä sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyvää suoritusta alisteisessa asemassa olevalle Nyrstarin saatavalle. Selvittäjä ei näin ollen sisällyttänyt Yhtiön antamaa takausta sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen vakuudeksi saneerausvelkoihin eikä menettelyn aikaisiin vastuisiin lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa. Vaikka Yhtiö jakaa selvittäjän käsityksen sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen takausvastuun kohtelusta ja pitää käsitystä perusteltuna, ei ole varmuutta siitä, että toimivaltainen tuomioistuin tai muu riidanratkaisuelin päätyisi samaan lopputulokseen, jos Nyrstar päättäisi ryhtyä oikeustoimiin riitauttaakseen Yhtiön ja selvittäjän näkemyksen.

Ylläolevaan sekä sovellettuun muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvaan laadintaperiaatteeseen perustuen Yhtiö on kirjannut takausvastuun taseeseen varauksena täysimääräisesti.

Asiaa on tarkemmin käsitelty hallituksen toimintakertomuksessa sekä Liitetiedossa 2.

Talvivaara Sotkamo on kattanut suurimman osan nykyisessä ympäristöluvassa vaaditusta ympäristövakuudesta Atradius Credit Insurance NV:ltä ("Atradius") otetulla takausvakuutuksella. Vakuutuksen määrä on 31,9 miljoonaa euroa. Ympäristöluvan mukaan vakuus on asetettava jätealueiden (kipsisakka-altaat, kasa-alueet) ennallistamisen vaatimia kustannuksia varten. Jätealueita arvioidaan ennallistettavan osin kaivoksen toiminnan aikana sitä mukaa kuin alueet ovat täynnä tai poistuvat käytöstä ja osin kaivoksen toiminnan päättymisen jälkeen osana alueen lopullista ennallistamista. Mikäli Talvivaara Sotkamo ei vastaisi ennallistamisen kustannuksista, niistä vastaisi Atradius. Talvivaaran antaman vastasitoumuksen nojalla Atradius tulisi kuitenkin perimään kustannukset takaisin Yhtiöltä. Yhtiön takaama vastuu on osa saneerausvelkaa, jonka takaisinmaksun määrä ja maksuaikataulu määritetään saneerausohjelmassa.

Yhtiön johto ei pidä tämän hetkisen tiedon valossa todennäköisenä, että ennallistamiskustannuksia jouduttaisiin kattamaan Atradiusin takausvakuutuksesta Talvivaara Sotkamon toiminnan sekä Audley Capital Advisors LLP:n kaivostoimintojen ostamista koskevien neuvottelujen nykytilanne huomioon ottaen. Näin ollen Yhtiön antama vastasitoumus on käsitelty taseen ulkopuolisena vastuuna.

Laskennallisten verosaamisten hyödynnettävyys

Sen ratkaiseminen, merkitäänkö laskennalliset verosaamiset taseeseen, edellyttää harkintaa. Laskennallisia verosaamisia kirjataan vain, kun niiden realisoituminen on todennäköisempää kuin realisoitumatta jääminen, minkä puolestaan määrää se, kertyykö tulevaisuudessa riittävästi verotettavaa tuloa. Verotettavan tulon kertymistä koskevat oletukset perustuvat johdon arvioimiin vastaisiin rahavirtoihin. Nämä vastaisia rahavirtoja koskevat arviot puolestaan riippuvat arvioista, jotka koskevat tulevan tuotannon ja myynnin määrää, hyödykkeiden hintoja, malmivaroja, toimintamenoja, ympäristön kunnostamismenoja, investointeja, osinkoja ja muita pääoman hallintaan liittyviä toimenpiteitä. Näihin arvioihin ja oletuksiin liittyy riskejä ja epävarmuutta, ja näin ollen on mahdollista, että olosuhteissa tapahtuvat muutokset aiheuttavat muutoksia odotuksiin, ja tämä voi puolestaan vaikuttaa taseeseen merkittyihin laskennallisiin verosaamisiin samoin kuin mahdollisiin vielä kirjaamattomiin muihin verotuksellisiin tappioihin ja väliaikaisiin eroihin. Jos yhtiön johdon arviot, jotka koskevat suunniteltua toiminnan jatkuvaa ylösajoa aina täyteen kapasiteettiin saakka, eivät toteudu ennakoitulla tavalla, tällä voi olla olennainen epäsuotuisa vaikutus

yrittäjien kykyyn kerryttää tulosta. Talvivaaran kyky kerryttää verotettavaa tuloa riippuu myös yleisistä talouteen, rahoitukseen, kilpailukykyyn, lainsäädäntöön ja sääntelyyn liittyvistä tekijöistä, jotka eivät ole sen omassa määräysvallassa. Jos Talvivaaran verotettava tulo on tulevaisuudessa pienempi kuin mitä johto on ennakoitunut kirjattavia laskennallisia verosaamia määritettäessä, saamisten arvo alentuu tai ne käyvät kokonaan arvottomiksi. Tällöin taseeseen merkityt määrät voidaan mahdollisesti joutua peruuttamaan tulosvaikutteisesti.

Laskennalliset verosaamiset kirjattiin kokonaan alas vuosina 2014 ja 2013.

6. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

(kaikki luvut EUR)	Rakennukset	Koneet ja laitteet	Keskeneräiset omat työt	Yhteensä
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2013	11 668 778	17 229 150	2 616 393	31 514 321
Lisäykset	-	36 330	2 838 083	2 874 413
Vähennykset	-	-	-2 652 095	-2 652 095
Siirrot	230 267	2 572 115	-2 802 381	-
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2013	<u>11 899 045</u>	<u>19 837 595</u>	<u>-</u>	<u>31 736 640</u>
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2013	2 502 813	4 046 898	-	6 549 711
Tilikauden poistot	764 674	1 239 922	-	2 004 596
Arvonalentumistappiot	5 253 671	8 979 171	-	14 232 843
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2013	<u>8 521 159</u>	<u>14 265 990</u>	<u>-</u>	<u>22 787 149</u>
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	<u>9 165 965</u>	<u>13 182 253</u>	<u>2 616 393</u>	<u>24 964 610</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	<u>3 377 885</u>	<u>5 571 605</u>	<u>-</u>	<u>8 949 490</u>
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2014	11 899 045	19 837 595	-	31 736 640
Lisäykset	-	-	-	-
Vähennykset	-	-	-	-
Siirrot	-	-	-	-
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2014	<u>11 899 045</u>	<u>19 837 595</u>	<u>-</u>	<u>31 736 640</u>
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2014	8 521 159	14 265 990	-	22 787 149
Tilikauden poistot	292 173	560 847	-	853 020
Arvonalentumistappiot	3 085 712	-	-	3 085 712
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2014	<u>11 899 045</u>	<u>14 826 837</u>	<u>-</u>	<u>26 725 882</u>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	<u>3 377 885</u>	<u>5 571 605</u>	<u>-</u>	<u>8 949 490</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	<u>0</u>	<u>5 010 758</u>	<u>-</u>	<u>5 010 758</u>

Liitetiedossa 2 on eritelty aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä ja aineettomista hyödykkeistä tehdyt arvonalentumiskirjaukset tilikautena 2014. Tilikauden 2013 arvonalentumiskirjaukset liittyvät Yhtiön tekemiin arvonalentumiskirjauksiin Sotkamon kaivoksen toimintaan liittyen.

7. Aineettomat hyödykkeet

(kaikki luvut EUR)	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Keskeneräiset omat työt	Yhteensä
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2013	2 877 566	295 615	98 745	3 271 926
Lisäykset	-	-	70 694	70 694
Vähennykset	-	-	-12 520	-12 520
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2013	2 877 566	295 615	156 918	3 330 099
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2013	620 496	74 613	-	359 909
Tilikauden poistot	184 819	57 445	-	158 463
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2013	805 314	132 058	-	937 372
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	2 257 070	221 002	98 745	2 912 017
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	2 072 252	163 557	156 918	2 392 727
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2014	2 877 566	295 615	156 918	3 330 099
Lisäykset	38 545	12 039	38 203	88 787
Arvonalentumistappio	-1 676 000	-	-107 038	-1 783 038
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2014	1 240 111	307 654	88 083	1 635 848
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2014	805 314	132 058	-	937 372
Tilikauden poistot	74 437	69 152	-	143 589
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2014	879 751	201 210	-	1 080 961
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	2 072 252	163 557	156 918	2 392 727
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	360 360	106 444	88 083	554 887

Liitetiedossa 2 on eritelty aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä ja aineettomista hyödykkeistä tehdyt arvonalentumiskirjaukset.

8. Sijoitukset

(kaikki luvut EUR)

Osuudet saman konsernin yhtiöissä

	2014	2013	2012
Tilikauden alussa	16 606 591	156 884 898	156 882 898
Arvonlennukset	14	0	0
Arvonlennus	-16 606 605	-140 278 307	-
Tilikauden lopussa	<u>0</u>	<u>16 606 591</u>	<u>156 882 898</u>

Saamiset saman konsernin yhtiöistä

	2014	2013	2012
Tilikauden alussa	262 260 463	600 125 772	463 798 688
Arvonlennukset	2 350 000	157 404 606	156 122 222
Lisäykset	-264 610 463	-538 865 309	-
Siirto lyhytaikaisiin	-	-6 404 606	-20 000 000
Siirto lyhytaikaisista	-	50 000 000	-
Tilikauden lopussa	<u>0</u>	<u>262 260 463</u>	<u>599 920 910</u>

Muut osakkeet

	2014	2013	2012
Tilikauden alussa	6 967 599	5 693 872	629 800
Arvonlennukset	277 702	1 273 727	5 066 072
Lisäykset	-7 245 301	-	-
Tilikauden lopussa	<u>0</u>	<u>6 967 599</u>	<u>5 695 872</u>

Sijoitukset yhteensä

	2014	2013	2012
Tilikauden alussa	285 834 653	762 704 542	621 311 386
Arvonlennukset	2 627 717	158 678 333	161 188 294
Lisäykset	-288 462 369	-679 143 616	-
Siirto lyhytaikaisiin	-	-6 404 606	-20 000 000
Siirto lyhytaikaisista	-	50 000 000	-
Tilikauden lopussa	<u>0</u>	<u>285 834 653</u>	<u>762 499 680</u>

Lisäykset saamisissa saman konsernin yhtiöiltä johtuvat Talvivaara Sotkamolle annetusta velasta. Liitetiedossa 2 on esitetty lisätietoja arvonalennuskirjausten osalta.

9. Osakepääoma, osakeanti, ylikurssirahasto, sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot

EUR	Osakepääoma	Osakeanti	Ylikurssirahasto	Sijoitettu vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet tappiot	Yhteensä
12/31/2012	80,000	-	8,085,842	520,821,335	-25,756,335	503,230,842
Osakeanti	-	-	-	250,826,864	-	250,826,864
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	-	-709,101,655	-709,101,655
12/31/2013	80,000	-	8,085,842	771,648,200	-734,857,990	44,956,051
Osakeanti	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	-	-774,899,185	-774,899,185
12/31/2014	80,000	-	8,085,842	771,648,200	-1,509,757,176	-729,943,134

Jakokelpoinen oma pääoma

EUR	2014	2013
Tilikauden alussa	21 061 562	479 336 353
Tilikauden voitto tai tappio	-774 899 185	-709 101 655
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		250 826 864
Tilikauden lopussa	-753 837 623	21 061 562

Kantaosakkeet

Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 2 096 782 480. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on kokonaisuudessaan maksettu. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Vuoden 2014 kesäkuussa Talvivaaran osakkeenomistajien yhtiökokouksessa päätettiin Yhtiön vastikkeettomasta osakeannista. 190 615 000 uutta osaketta rekisteröitiin Kaupparekisteriin 25.7.2014. Osakeannin ja Talvivaara Management Oy:n osakeomistusjärjestelmän lakkauttamisen seurauksena Yhtiö omistaa suoraan 9,1% ja epäsuoraan Talvivaara Management Oy:n (selvitystilassa) kautta 0,1% Talvivaaran osakkeista. Omilla osakkeilla ei ole äänestysvoimaa.

Vuonna 2013 Talvivaara laski liikkeeseen 1 633 857 840 uutta osaketta, jotka vastasivat noin 86:ta prosenttia yhtiön silloisesta osakemäärästä.

Vuonna 2012 Talvivaara laski liikkeeseen 24 589 050 uutta osaketta, jotka vastasivat noin 10:tä prosenttia yhtiön osakemäärästä. Lisäksi merkittiin optio-oikeuksien 2007A perusteella yhteensä 1 938 787 uutta osaketta.

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 osakeanteihin.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

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.

Vuonna 2013 merkittiin yhteensä 1 633 857 840 uutta osaketta, jotka tarjottiin merkintä-etuoikeusannissa. Nettotuotto 250,8 miljoonaa euroa kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Vuonna 2012 merkittiin optio-oikeuksien 2007A perusteella yhteensä 1 938 787 uutta osaketta. Merkintähinta 4,9 miljoonaa euroa kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Vuonna 2011 merkittiin optio-oikeuksien 2007A ja 2007B perusteella yhteensä 323 671 uutta osaketta. Merkintähinta 0,8 miljoonaa euroa kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon ja osakeantirahastoon. Lisäksi merkittiin 215 736 uutta osaketta vuonna 2015 erääntyvän vaihtovelkakirjan vaihtamisen perusteella, ja merkintähinta 1,8 miljoonaa euroa kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Muut rahastot

Muihin rahastoihin sisältyy vaihdettavien pääomalainojen oman pääoman komponentti (uudelleenluokiteltu lyhytaikaisiin lainoihin 31.12.2013) veroilla vähennettynä sekä osakeperusteisten maksujen johdosta omaan pääomaan kirjattu työsuorituksen arvo.

10. Lainat ja pääomalainat

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saneeraus velat		
Joukkovelkakirjalainat	110 000 000	110 000 000
Vaihtovelkakirjalainat	249 620 846	242 036 675
Luottolimiitti	70 000 000	70 000 000
Omavelkainen takausvastuu	50 703 476	-
Saneerausveloille menettelyn aikana kertyneet korot	7 465 075	-
Muut menettelyn aikaiset velat	12 930 668	576 281
	<u>500 720 066</u>	<u>422 612 956</u>

Omavelkainen takausvastuu sisältää Yhtiön antaman takauksen koskien Finnveran Talvivaara Sotkamolle myöntämiä lainoja. Yhtiö on myös antanut yrityskiinnityksen Talvivaara Sotkamon Finnveralta nostamien lainojen vakuudeksi. Hallituksen toimintakertomuksessa ja liitetiedossa 22 on esitetty lisätietoja.

Muut menettelyn aikaiset velat sisältävät Nyrstarilta nostetun lainan 12,8 miljoonaa euroa.

Yhtiön arvion mukaan lainojen ja pääomalainojen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa.

Yhtiön lainat ovat euromääräisiä.

Kaikki yllä olevassa taulukossa esitetyt lainat ja pääomalainat muita menettelyn aikaisia velkoja lukuun ottamatta ovat saneerausvelkoja, joita mahdollisesti järjestellään osana saneerausohjelmaa. Vakuudellisia lainoja, jotka koostuvat luottolimiitistä ja investointi- ja käyttöpääomalainasta, voidaan järjestellä vain jos ja siltä osin kuin niistä annetut vakuudet eivät kata niiden nimellisarvoa.

Kaikki saneerausvelkojen määrät saattavat muuttua tilinpäätöksessä esitetystä, ja niiden lopullinen määrä varmistuu vasta, kun mahdolliset saneerausohjelmat on hyväksytty.

Lainoihin sisältyvät:

Vuonna 2013 erääntyvä vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina

Yhtiö laski toukokuussa 2008 liikkeeseen 84,9 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman senioristatuksisen joukkovelkakirjalainan, joka erääntyy vuonna 2013. Vaihtovelkakirjalainan korko on 5,25 %.

Huhti- ja toukokuussa 2012 Talvivaara osti takaisin toukokuussa 2013 erääntyvää vakuudetonta senioristatuksista vaihtovelkakirjalainaa 8 miljoonan euron nimellisarvosta.

Talvivaara maksoi jäljellä olevan vaihtovelkakirjalainan takaisin lainan eräpäivänä 20.5.2013 yhtenä eränä nimellisarvoon 76,9 miljoonaa euroa.

Vuonna 2015 erääntyvä vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina

Yhtiö laski joulukuussa 2010 liikkeeseen 225,0 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman senioristatuksisen vaihtovelkakirjalainan, joka erääntyy vuonna 2015. Velkakirjat ovat vaihdettavissa 98 617 935 täysin maksettuaan yhtiön osakkeeseen. Vaihtovelkakirjalainan korko on 4,00 % ja kokonaistuotto-% 6,50, ja velkakirjat lunastetaan eräpäivänä 114,5 prosentilla niiden nimellisarvosta. Velkakirjat ovat vaihdettavissa Talvivaaran osakkeisiin tammikuussa 2011 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen perusteella. Yhtiökokouksessa päätettiin vaihtovelkakirjoihin liittyvistä erityisistä oikeuksista. Siltä osin kuin velkakirjoja ei ole vaihdettu osakkeisiin 10.12.2015 mennessä, Talvivaara maksaa velan takaisin yhtenä eränä sen erääntyessä 16.12.2015. Yhtiökokouksen päätöksen jälkeen määritettiin vuonna 2015 erääntyvän vakuudettoman senioristatuksisen vaihtovelkakirjalainan oman pääoman komponentin arvo, joka on kirjattu omaan pääomaan. Yhtiön 15.11.2013 jättämä hakemus yrityssaneerauksesta oli vaihtovelkakirjalainan eräännyttävä tapahtuma. Tämän vuoksi vaihtovelkakirjalaina on siirretty lyhytaikaisiin velkoihin 31.12.2013 ja 31.12.2014 ja aktivoidut transaktiomenot on kirjattu kuluiksi tuloslaskelmaan siten, että lainan kirjanpitoarvo vastaa sen lunastusmäärää 31.12.2013 ja 31.12.2014. Vaihtovelkakirjalainan maksuaikataulu päätetään ja hyväksytään osana yhtiön suunniteltua saneerausohjelmaa.

Vuonna 2017 erääntyvä vakuudeton senioristatuksinen joukkovelkakirjalaina

Talvivaara laski maaliskuussa 2012 liikkeeseen 110 miljoonan euron vakuudettoman senioristatuksisen joukkovelkakirjalainan. Viiden vuoden lainan emissiokurssi oli 100 %, lainasta maksetaan 9,75 % kuponkikorkoa ja Talvivaaralla on takaisinmaksuoikeus kolmen vuoden kuluttua. Lainaa myytiin sekä suomalaisille että kansainvälisille institutionaalisille ja valikoiduille yksityisille sijoittajille. Lainan tuotot maksettiin ja velkakirjat listattiin NASDAQ OMX Helsingissä huhtikuussa 2012. Yhtiön 15.11.2013 jättämä hakemus yrityssaneerauksesta oli vakuudettoman senioristatuksisen vaihtovelkakirjalainan eräännyttävä tapahtuma. Tämän vuoksi vaihtovelkakirjalaina on siirretty lyhytaikaisiin velkoihin ja aktivoidut transaktiomenot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan siten, että lainan kirjanpitoarvo vastaa sen nimellisarvoa 31.12.2014. Vaihtovelkakirjalainan maksuaikataulu päätetään ja hyväksytään osana yhtiön suunniteltua saneerausohjelmaa.

Luottolimiitti

Talvivaaralla oli 30.9.2013 yhteensä 100 miljoonan euron suuruinen luottolimiitti, johon perustuvan lainan kirjanpitoarvo oli 70 miljoonaa euroa. Limiitin ehtoja muutettiin 30.10.2013 päivätyllä muutossopimuksella siten, että korkomarginaalin yläraja nostettiin 4,50 %:in marginaalin oltua aiemmin välillä 1,75 – 3,00 %, nostamaton määrä 30 miljoonaa euroa peruutettiin ja maksuvalmiuteen perustuvan kovenantin tasot tarkistettiin vastaamaan tasoja, jotka olivat kyseisenä ajankohtana relevantteja. Näistä muutoksista huolimatta marraskuussa 2013 toteutui luoton eräännyttävä tapahtuma, koska yhtiö ja Talvivaara Sotkamo hakivat velkasaneerausta. Tästä johtuen ja koska lainan alkuperäinen erääntymisaika oli lokakuussa 2014, laina on luokiteltu lyhytaikaiseksi velaksi ja aktivoidut transaktiomenot on kirjattu kuluiksi tuloslaskelmaan siten, että lainan kirjanpitoarvo vastaa sen nimellisarvoa. Luottolimiitin maksuaikataulu päätetään ja hyväksytään osana yhtiön suunniteltua saneerausohjelmaa. Luoton määrä 31.12.2013 ja 31.12.2014 oli 70 miljoonaa euroa.

11. Ostovelat, muut velat ja siirtovelat

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ostovelat		
Saneerausvelat	2 066 932	1 954 212
Muut menettelyn aikaiset velat	692 746	1 063 796
Yhteensä	<u>2 759 678</u>	<u>3 018 009</u>
 Muut velat		
Saneerausvelkoihin sisältyvät arvonlisäverovelat	222 008	222 008
Muut arvonlisäverovelat	257 484	32 524
Muut velat	516 540	433 191
Yhteensä	<u>996 033</u>	<u>687 724</u>
 Siirtovelat		
Henkilöstökuluihin liittyvät saneerausvelat *)	129 668	129 668
Muut henkilöstökuluihin liittyvät siirtovelat	960 903	727 584
Saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	6 662 627	5 647 539
Muut korkovelat	25 122 462	2 907 945
Muut siirtovelat	410 163	79 252
Yhteensä	<u>33 285 822</u>	<u>9 491 987</u>

*) Sisältää eläkemaksuihin liittyvät velat

Ostovelkojen ja muiden velkojen kirjanpitoarvot vastaavat niiden käypää arvoa.

Yhtiön ja Talvivaara Sotkamon hakiessa yrityssaneerausta noin 9,1 miljoonasta eurosta ostovelkoja ja muita velkoja tuli saneerausvelkoja. Tällaisten velkojen uudelleen järjestellyt maksuehdot päätetään ja hyväksytään osana yhtiöiden suunniteltuja saneerausohjelmia.

12. Liiketoiminnan muut tuotot

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Samana konsernin yhtiöiltä	11 193 938	14 978 399
Muut tuotot	1 145 927	331 062
Yhteensä	<u>12 339 864</u>	<u>15 309 461</u>

Liiketoiminnan muut tuotot saman konsernin yhtiöiltä koostuvat 6.11.2014 asti pääosin Talvivaara Sotkamolta saaduista tuotoista. 6.11.2014 alkaen muut tuotot koostuvat Talvivaara Sotkamon konkurssipesältä saaduista tuotoista.

13. Materiaalit ja palvelut

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiaalit ja palvelut	-298 992	-473 157
Muut	-6 214	-24 559
Yhteensä	<u>-305 207</u>	<u>-497 715</u>

14. Henkilöstökulut

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Palkat	-4 436 412	-5 515 461
Eläkekulut	-712 576	-869 057
Sosiaalikulut	-167 949	-206 671
Yhteensä	<u>-5 316 937</u>	<u>-6 591 189</u>

Yhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Toimihenkilöitä	56	66
Yhteensä	<u>56</u>	<u>66</u>

15. Poistot

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Kehittämismenojen poistot	-43 029	-43 029
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-31 409	-141 790
Muiden pitkäaikaisten menojen poistot	-69 152	-57 445
Rakennusten poistot	-292 173	-764 674
Koneiden ja laitteiden poistot	-560 847	-1 239 922
Yhteensä	<u>-996 610</u>	<u>-2 246 859</u>

16. Arvonalentumiset

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Arvonalentumiset aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	-3 113 402	-14 232 843
Arvonalentumiset aineettomista käyttöomaisuushyödykkeistä	-1 676 000	0
Tytäryhtiöosakkeiden arvonalentumiset	-16 604 605	-141 662 307
Arvonalentumiset saamisista konserniyrityksiltä	-453 991 552	-538 865 309
	<u>-475 385 560</u>	<u>-694 760 459</u>

Kaikki Talvivaara Sotkamoon liittyvät saamiset ja osakkeet kirjattiin täysimääräisesti alas Talvivaara Sotkamon konkurssin jälkeen. Kaikki saamiset muilta konserniyrityksiltä (Talvivaara Infrastructure Oy:ltä, Talvivaara Exploration Oy:ltä and Bream Lake Energy Oy:ltä) kirjattiin alas yritysten selvitystilan alkamisesta johtuen.

17. Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vuokrat	-233 664	-232 665
Ulkopuoliset palvelut	-3 049 936	-3 704 046
IT	-188 643	-185 563
Vakuutukset	-293 550	-202 235
Matkakulut	-220 996	-508 526
Edustuskulut	-2 620	-32 490
Luottotappiot	-24 853 061	0
Varaukset	-203 444 456	0
Muut liiketoiminnan kulut	-697 734	-4 190 839
Yhteensä	<u>-232 984 659</u>	<u>-9 056 364</u>

Luottotappiot sisältävät Talvivaara Sotkamon myyntisaamisista alaskirjatut 24 miljoonaa euroa.

Varaukset (203,4 miljoonaa euroa) koostuvat Talvivaara Sotkamon Nystarille maksettavasta summasta, mikäli sinkin tuotevirtasopimus eräännytetään ennaikaisesti. Erä on kirjattu varauksiin, sillä tilinpäätös on laadittu muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvalla laadintaperiaatteella.

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tilintarkastus	-109 452	-112 482
Veroneuvonta	-18 500	-
Tilintarkastukseen liittyvät palkkiot	-75 208	-842 723
Muut palkkiot	-8 800	-143 033
Yhteensä	<u>-211 960</u>	<u>-1 098 240</u>

18. Rahoitustuotot

Rahoitustuotot

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saman konsernin yhtiöiltä	37 491 590	40 654 004
Muilta	1 351	237 092
Yhteensä	<u>37 492 941</u>	<u>40 891 096</u>

19. Rahoituskulut

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saman konsernin yhtiöille	-892 500	-1 050 000
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-7 247 301	-1 384 027
Korkokulut ulkopuolisista lainoista	-29 605 363	-30 709 118
Muut rahoituskulut	-71 997 673	-14 837 857
Yhteensä	<u>-109 742 838</u>	<u>-47 981 001</u>

Muut rahoituskulut sisältävät muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan periaatteen noudattamisesta johtuvia eriä. Nämä erät koostuvat pääasiassa vakuudellisista Finnveran ja Nystarin lainoista.

20. Tuloverot

Laskennalliset verot

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Laskennalliset verot	-181	-4,168,624
Yhteensä	<u>-181</u>	<u>-4,168,624</u>

Verokulun täsmäytyslaskelma

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tappio ennen veroja	-774 899 005	-704 933 031
Vero laskettuna Suomen yhtiöverokannalla 20%	154 979 801	140 986 606
Verotuksessa vähennyskelvottomat kulut	-147 507 871	-138 957 816
Aikaisemmilla tilikausilla syntyneet verotukselliset tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	-7 108 647	0
Aikaisemmista verotuksellisista tappioista kirjattujen laskennallisten verosaamisten alaskirjaus	0	-6 646 225
Aktivoimattomien laskennallisten verosaamisten muutos	-363 464	448 811
	<u>-181</u>	<u>-4 168 624</u>

21. Tytär- ja osakkuusyrietykset 31.12.2014

Tytär- ja osakkuusyrietykset 31.12.2014

Tytäryrietykset

Tytäryrietyksen nimi	Konsernin omistusosuus	Maa
Talvivaara Infrastructure Oy	100 %	Suomi
Talvivaara Sotkamo Oy	84 %	Suomi
Talvivaara Exploration Oy	100 %	Suomi
Bream Lake Energy Oy	100 %	Suomi
Talvivaara Management Oy	100 %	Suomi

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj menetti määräysvallan Talvivaara Sotkamo Oy:ssä yhtiön konkurssin ja julkisselvityksen alettua 1.12.2014 sekä muissa tytäryrietyksissä niiden selvitystilan alettua 19.12.2014.

Osakkuusyrietykset

Yhtiön nimi	Konsernin omistusosuus	Maa
Majakka Voima Oy	29 %	Suomi
Katternö Kärnkraft	28 %	Suomi

22. Ehdolliset velat ja sitoumukset

Atradius Credit Insurance N.V.:n takausvakuutussopimukselle annettu vastakorvaussopimus koskien Kainuun elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskukselle annettua vakuutta

EUR	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vakuudeksi annettu vastakorvaussopimus	31 940 000	31 940 000
	<u>31 940 000</u>	<u>31 940 000</u>

Ei peruutettavissa oleviin muihin vuokrasopimuksiin perustuvat vähimmäisvuokrat

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Yhden vuoden kuluessa	97 637	156 941
Yhtä vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluessa	4 672	47 608
	<u>102 309</u>	<u>204 549</u>

Yhtiö ei ole irtisanonut vuokrasopimuksiaan yrityssaneerauslain 27 pykälän nojalla.

Monivaluuttaisen luottolimiitin ja Finnveralta otettujen lainojen vakuudet

Monivaluuttaiseen luottolimiittiin (70 miljoonaa euroa) ja Finnveralta otettuihin lainoihin (50 miljoonaa euroa ja 10 miljoonaa euroa) liittyy 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
- Vakuutussuamisten panttaus

Lisäksi Yhtiö on antanut erillisen takaussitoumuksen, joka koskee Talvivaara Sotkamon Finnveralta ottamaa 60 miljoonan euron suuruista lainaa.

Saneerausmenettelyohjelmassa olevien vakuuksien arvostus on selitetty yksityiskohtaisemmin hallituksen toimintakertomuksessa ja liitetiedossa 2.

23. Hallituksen esitys yhtiön tappiota koskeviksi toimenpiteiksi

Yhtiön hallitus ehdottaa, että tilikauden tappio -774 899 185 euroa siirretään kertyneisiin tappioihin.

24. Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla yhtiön omistajille kuuluva voitto tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos ovat samoja sekä 2013 että 2014.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Yhtiön omistajille kuuluva tappio, euroa	-774 899 185	-709 101 655
Osakemäärän painotettu keskiarvo	1 906 068 061	1 431 677 258
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,41	-0,50

25. Lähipiiritapahtumat

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden saama kompensatio

	EUR'000	2014	2013
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet		1 522	1 950
Osakeperusteiset maksut			-35
		1 522	1 915

Johtoon kuuluvilla henkilöillä tarkoitetaan johtoryhmän jäseniä

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 palkkiot ja muu kompensatio

Hallitus	(EUR '000)	2014	2013
Tapani Järvinen	Hallituksen puheenjohtaja	106	120
Graham Titcombe	Hallituksen varapuheenjohtaja	73	63
G. Edward Haslam	Hallituksen jäsen	64	69
Stuart Murray	Hallituksen jäsen	69	44
Pekka Perä 1	Hallituksen jäsen, toimitusjohtaja	314	315
Maija-Liisa Friman 2	Hallituksen jäsen	54	32
Solveig Törnroos-Huhtamäki 3	Hallituksen jäsen	24	-
Eileen Carr 4	Hallituksen jäsen	37	63
Kirsi Sormunen 5	Hallituksen jäsen	13	69
Michael Rawlinson 6	Hallituksen jäsen	-	44
Total		754	819

¹⁾ Toimitusjohtajan hallituspalkkiot sisältyvät hänelle toimitusjohtajasopimuksen mukaisesti maksettavaan peruspalkkaan eikä toimitusjohtajalle näin ollen makseta erikseen hallituspalkkioita.

²⁾ Hallituksen jäsen 2.5.2013 alkaen

³⁾ Hallituksen jäsen 12.6.2014 alkaen

⁴⁾ Hallituksen jäsen 12.6.2014 asti

⁵⁾ Hallituksen jäsen 7.3.2014 asti

⁶⁾ Hallituksen jäsen 30.11.2013 asti

Vuonna 2014 hallituksen palkkioiden määräytymisperusteita muutettiin. Tarkempi kuvaus on sisällytetty Yhtiön palkka- ja palkkioselvitykseen.

Hallituksen jäsenten omistamat osakkeet ja optiot

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja näiden määräysvallassa olevien yhtiöiden omistuksessa oli 31.12.2014 yhteensä 126 570 885 osaketta (2013: 128 589 773 osaketta), Tämä vastaa 6,0 %:a osakkeiden kokonaismäärästä ja

niiden tuottamasta äänivallasta (2013: 6,7 %). Hallituksen jäsenten hallussa vuoden 2014 lopussa olleet optiot oikeuttivat yhteensä 0 osakkeen (2013: 0 osakkeen) merkitsemiseen.

Yhtiön hallitus lakkautti joulukuussa 2014 johtoryhmälle ja muille konsernin avainhenkilöille suunnatun Talvivaara Management Oy:n kautta totutetun osakeomistusjärjestelmän Osakeomistusjärjestelmä purettiin hankkimalla kaikki Talvivaara Management Oy:n osakkeet osallistujilta nimelliseen hankintahintaan. 31.12.2014 Talvivaara Management Oy omisti 2 268 000 Yhtiön osaketta. Tämän vuoksi Talvivaaran Managementin omistamia osakkeita ei ole sisälletetty hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja näiden määräysvallassa olevien yhtiöiden yhteenlaskettuun omistukseen 31.12.2014.

Talvivaara Management Oy

Yhtiön hallitus päätti joulukuussa 2010 uudesta osakeomistusjärjestelmästä, joka on kohdistettu Talvivaaran johtoryhmän jäsenille ("osallistujat"). Järjestelmän mukaan osallistujilla on mahdollisuus huomattavan, pitkäaikaisen omistusosuuden hankkimiseen yhtiössä. Osallistujat sijoittivat järjestelmän kautta yhtiön osakkeisiin merkittävän määrän omia varojaan. Osa sijoituksesta rahoitettiin yhtiön myöntämällä lainalla.

Yhtiön osakkeiden hankkimista varten Talvivaara Management Oy:lle myönnetty 5,7 miljoonan euron suuruinen laina ja sen kerryttämä korko (0,7 miljoonaa euroa) kirjattiin täysimääräisesti alas 31.12.2014. Osakeomistusjärjestelmä lopetettiin joulukuussa 2014, ja Yhtiö lunasti kaikki Talvivaara Management Oy:n osakkeet osallistujilta nimelliseen hankintahintaan.

Talvivaara Management Oy asetettiin selvitystilaan 19.12.2014. Talvivaara Management Oy:n kaikki velat muutettiin omaksi pääomaksi ennen päätöstä yhtiön asettamisesta selvitystilaan. Talvivaara Management Oy:n osakkeet kirjattiin täysimääräisesti alas 31.12.2014.

26. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Sinkin tuotevirtasopimuksen päättäminen

Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ilmoitti 30.3.2015 Nyrstarille, ettei se sitoudu sinkin tuotevirtasopimukseen eikä Keskeytyssopimukseen konkurssilain 3 luvun 8 §:n perusteella. Nyrstar on 9.4.2015 lähettänyt Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle ilmoituksen, jossa se kiistää konkurssipesän oikeuden päättää sinkin tuotevirtasopimus sekä Keskeytyssopimus Talvivaara Sotkamon konkurssiin vedoten ja jossa se ilmoittaa, että kaikki Talvivaara Sotkamon Sopimukseen perustuvat velat ovat eräänntyneet välittömästi maksettaviksi. Nyrstar antoi myös Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle sinkin tuotevirtasopimuksen mukaisen ilmoituksen 30 päivän määräajan alkamisesta, jonka kuluessa Talvivaara Sotkamon on sinkin tuotevirtasopimuksen mukaisena myyjänä pyrittävä korjaamaan lainan eräännyttämisperusteeksi (event of default) määritelty sopimusrikkomus uhalla että sinkin tuotevirtasopimus päättyy. Samanaikaisesti Nyrstar lähetti ilmoituksen Yhtiölle varaten oikeuden vaatia Talvivaaralta takaajana suoritusta kaikista Talvivaara Sotkamon sinkin tuotevirtasopimukseen ja Sopimukseen perustuvista veloista, mikäli Talvivaara Sotkamon konkurssipesä ei näitä velkoja maksa.

Yhtiötä ja Nyrstaria sitovassa, velkojien etuoikeusasemaa koskevassa intercreditor-sopimuksessa on asiaan liittyen kuitenkin määräys, jonka mukaan Yhtiö ei voi tehdä mitään suoritusta Nyrstarin saatavalle sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyen, mikäli paremmassa etuoikeusasemassa oleville velkojille ei voida tehdä täyttä suoritusta. Koska paremmassa etuoikeusasemassa olevat velkojat eivät tule saamaan täyttä suoritusta saatavilleen Talvivaara Sotkamon konkurssin ja Yhtiön saneerausmenettelyn vuoksi, Yhtiö ei näin ollen voi tehdä sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvaukseen liittyvää suoritusta alisteisessa asemassa olevalle Nyrstarin saatavalle. Selvittäjä ei näin ollen sisällyttänyt Yhtiön antamaa takausta sinkin tuotevirtasopimuksen päättämiskorvauksen vakuudeksi saneerausvelkoihin eikä menettelyn aikaisiin vastuisiin lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa.

Parhaimmassa etuoikeusasemassa olevien Luottolimiittisopimuksen velkojien agenttipankki ilmoitti 13.4.2015 Nyrstarille, Yhtiölle sekä Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle, että on olemassa Luottolimiittisopimuksessa määritelty eräännyttämisperuste (event of default), jonka johdosta kaikki takaajana olevan Yhtiön sekä velallisena olevan Talvivaara Sotkamon aiemmin sallitut maksusuoritukset ovat muuttuneet kielletyiksi.

Yrityssaneerausmenettelyn tilanne

Espoon käräjäoikeus myönsi 30.1.2015 lisäaikaa 13.3.2015 asti Talvivaaran täydennetyin saneerausohjelmaehdotuksen laatimiselle.

12.3.2015 Talvivaara sai tiedon, että Talvivaara Sotkamon konkurssipesä on sopinut ehdollisesta kaivosliiketoiminnan myynnistä Yhdistyneessä Kuningaskunnassa rekisteröidyn sijoituspalveluyhtiön Audley Capital Advisors LLP:n ("Audley") kanssa. Samassa yhteydessä Suomen valtion kokonaan omistama erityisyhtiö Terrafame Oy on tehnyt investointisopimuksen Audleyn kanssa. Sopimusten tarkoituksena on jatkaa Sotkamon kaivoksen toimintaa järjestelyn myötä perustettavan uuden kaivosyhtiön toimesta. Järjestelyn toteutuminen ja kaivostoiminnan uudelleenkäynnistyminen uudessa kaivosyhtiössä edellyttää vielä useita toimenpiteitä, kuten tarvittavien viranomaislupien sekä sitovan rahoituksen varmistumista. Järjestelyn odotetaan toteutuvan kesällä 2015, mihin saakka konkurssipesä jatkaa kaivoksen liiketoimintaa. Yhtiö ilmoitti 12.3.2015, että Sotkamon kaivostoimintojen myyntiprosessi oli edennyt odotetussa järjestyksessä, ja julkistettu ehdollinen sopimus kaivostoimintojen luovutuksesta mahdollisesti varsinaisten keskustelujen aloittamisen Talvivaaran mahdollisesta roolista Sotkamon kaivostoiminnan tulevaisuudessa.

Talvivaaran yrityssaneerausmenettelyyn määrätty selvittäjä jätti täydennetyin saneerausohjelmaehdotuksen Espoon käräjäoikeuteen 13.3.2015. Selvittäjän täydennetty saneerausohjelmaehdotus perustuu 30.9.2014 päivätyssä, alkuperäisessä saneerausohjelmaehdotuksessa esitellylle suunnitelmalle. Kaivoksen liiketoiminta myydään uudelle yhtiölle, jonka kanssa Talvivaaralla tulee olla riittävä omistukseen, operointiin tai muuhun taloudelliseen yhteistyöhön perustuva toiminnallinen yhteys.

Yhtiön saneerausmenettelyssä huomioitavien saneerausvelkojen kokonaismäärä on noin 513 miljoonaa euroa, joista etuoikeudettomien saneerausvelkojen osuus on noin 508 miljoonaa euroa. Tämä määrä ei sisällä viimesijaista velkaa. Yhtiöllä on lisäksi noin 8 miljoonaa euroa vierasvelkavakuuden antamiseen liittyvää vastuuta. Yrityskiinnityksellä turvattua saneerausvelkaa sekä muuta vastuuta on yhteensä 7,5 miljoonaa euroa. Selvittäjä esitti, että etuoikeudettomien saneerausvelkojen pääomaa leikataan 99 prosenttia, jolloin maksettavaksi jäisi 1 prosentti tällaisesta velasta. Yrityskiinnityksellä turvattua saneerausvelkaa ei leikattaisi, eikä viimesijaisille veloille tehtäisi suorituksia. Ohjelmaehdotus ei sisällä velvoitetta lisäsuoritusten tekemiseen. Yllä mainittuun saneerausvelkojen kokonaismäärään sisältyy myös noin 31,9 miljoonaa euroa ehdollista saneerausvelkaa, joka muodostuu pääasiassa vastasitoumuksesta, jonka Yhtiö on antanut Atradius Credit Insurance N.V:n Kainuun ELY-keskuksen hyväksi antaman takausvakuutuksen vakuudeksi. Takausvakuutus liittyy Talvivaara Sotkamon tiettyjen ympäristöluvan mukaisten velvoitteiden täyttämiseen.

Saneerausohjelman toteutus sisältää yhden maksuerän. Saneerausvelkojille suoritettavan 1 %:n saneeraussuorituksen ja muiden ohjelmaehdotuksessa Yhtiötä velvoittavien toimenpiteiden tekemisen jälkeen Talvivaaraa ei koskisi enää jatkossa saneerauslaissa määrätty, ohjelman toteuttamisen aikaa koskeva osingonjakokieltö.

Selvittäjän arvion mukaan edellä esitettyjen velkajärjestelykeinojen suorittamisen jälkeen - ja olettaen, että kukaan saneerausvelkojista ei käyttäisi ohjelmaehdotukseen sisältyvää vaihto-oikeuttaan - Yhtiön taseeseen jäisi noin 25,1 miljoonaa euroa velkaa, josta menettelyn aikaista velkaa olisi noin 12,5 miljoonaa euroa ja leikattua saneerausvelkaa ja muuta vastuuta noin 12,6 miljoonaa euroa.

Ohjelmaehdotuksen vahvistaminen ja voimaantulo ovat ehdollisia ja edellyttävät kaikkien seuraavien edellytysten täyttymistä:

- a) Talvivaara onnistuu neuvottelemaan kaivosliiketoiminnan Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesältä ostaneen tahon kanssa sopimuksen, jonka perusteella:

1. Talvivaara saa riittävän kassavirran kattamaan liiketoimintansa kulut, mikäli Yhtiön muut varat tai muuten kertyvä kassavirta ei ole riittävä tällaisten kulujen kattamiseen; ja
 2. Talvivaaralla on oikeus riittävällä investoinnilla saada merkittävä vähemmistöosuus kaivosliiketoimintaa harjoittavasta yhtiöstä, tai osapuolet toteuttavat muun taloudellisen ja/tai toiminnallisen järjestelyn, joka turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen;
- b) Talvivaaran yhtiökokous:
1. hyväksyy kaikille etuoikeudettomille saneerausvelkojille tarjottavan mahdollisuuden vaihtaa etuoikeudeton saneerausvelkansa kokonaisuudessaan (mutta ei osittain) Yhtiön osakkeisiin huomioiden kuitenkin mahdolliset ulkomaisten arvopaperilakien asettamat rajoitteet tai kiellot, jotka tekisivät vaihtomahdollisuuden tarjoamisen jollekin ulkomaiselle velkojalle joko lainvastaiseksi tai kohtuuttoman hankalaksi toteuttaa. Kaikkien etuoikeudettomien saneerausvelkojen käyttäessä tällaista oikeuttaan Yhtiön nykyomistajien omistusosuus laimenisi 70 %:ia. Vaihdon osakekohtainen merkintähinta olisi siten 0,1144 EUR/osake; ja
 2. toteuttaa tai valtuuttaa Yhtiön hallituksen toteuttamaan sellaisen rahoitusjärjestelyn (esimerkiksi osakeanti, velkakirjalaina tai muu rahoitusinstrumentti), jolla kerätään tarvittava määrä varoja edellä kohdassa a) 2. mainitun järjestelyn toteuttamiseksi ja/tai jäljellä olevien saneerausvelkojen maksamiseksi sekä muiden mahdollisten vastuiden kattamiseksi siltä osin, kun Yhtiön muut varat eivät tällaiseen tarkoitukseen riitä;
- c) Menettely saneerausvelkojen vaihtamiseksi Yhtiön osakkeiksi on kohdan b) 1. mukaisesti toteutettu ja uudet osakkeet on kirjattu kaupparekisteriin.

Uusien osakkeiden tai muun Yhtiön osakkeisiin oikeuttavan instrumentin liikkeeseen laskeminen, jotka kuuluvat niiden rahoituskeinojen joukkoon, joiden toteuttaminen on asetettu saneerausohjelmaehdotuksen voimaantulon edellytykseksi, voisivat täyteen merkittynä, järjestelyllä kerättävien varojen määrästä riippuen, laimentaa olemassa olevien omistajien omistusosuutta merkittävästi.

Sen lisäksi mitä saneerausohjelman ja velkajärjestelyn raukeamisesta on laissa säädetty, mikäli määritellyt voimaantulon erityisehdot eivät ole täyttyneet 13.3.2017 mennessä, selvittäjä tulee tekemään käräjäoikeudelle vaatimuksen saneerausmenettelyn keskeyttämiseksi. Lisäksi saneerausohjelmaehdotus sisälsi erityisehdon, jonka perusteella saneerausvelkojen maksamiseen tarvittavien varojen tulee olla Yhtiön käytössä kahden vuoden kuluessa ohjelman vahvistamisesta velkajärjestelyjen raukeamisen uhalla.

Talvivaaralla oli yrityssaneerausmenettelyn velallisena saneerausmenettelyn velkojien kanssa yhtäläinen oikeus antaa lausuma täydennetystä ohjelmaehdotuksesta sekä esittää siihen muutosehdotuksia Espoon käräjäoikeuden asettamaan määräpäivään, 27.3.2015, mennessä. Yhtiö ei jättänyt asiassa lausumaa.

Espoon käräjäoikeus antoi 14.4.2015 päätöksen yrityksen saneerauksesta annetun lain 76 §:n mukaisen velkojien äänestysmenettelyn käynnistämiseksi Yhtiö saneerausohjelmaehdotukseen liittyen. Äänestysmenettelyn käynnistäminen antaa Yhtiön velkojille mahdollisuuden joko tukea tai vastustaa selvittäjän saneerausohjelmaehdotusta. Saneerausohjelmaehdotuksen hyväksyminen edellyttää, että tarvittava määrä velkojia tukee sitä.

Oikeudelliset prosessit

Syyttäjä päätti 11.2.2015 nostaa syytteen toimitusjohtaja Pekka Perää vastaan Talvivaara Sotkamon metallitehtaan paluuliuksen, nk. raffinaatin, ja sekundäärikasan laimean liuoksen johtamiseen avolouhokseen 19.12.2013-31.1.2014 välisenä aikana liittyneen esitutinnan perusteella. Poliisi lievensi rikosnimikettä suoritettua esitutinnan aikana ympäristörikkomukseksi, mutta syyttäjä muutti rikosnimikkeen haastehakemuksessaan takaisin ympäristön turmelemiseksi. Syyttäjä pyysi käräjäoikeutta käsittelemään asian yhdessä kipsisakka-altaan vuotoihin ja vesistö päästöihin liittyvän asian kanssa. Yhtiö ei jaa syyttäjän näkemystä syytekynnyksen ylittymisestä.

28.4.2015, Talvivaara vahvisti, että muutamia entisiä ja nykyisiä Talvivaaran hallituksen ja johdon jäseniä on kuultu tai tullaan kuulemaan Yhtiön tiedottamiskäytäntöjä koskevan esitutinnan yhteydessä. Talvivaara uskoo, että käynnissä oleva esitutkinta osoittaa Yhtiön tiedottamiskäytäntöjen olevan kaikilta osin asianmukaisia ja korostaa,

että sen tiedottamiskäytäntöjä on jo aiemmin käyty laajasti ja yksityiskohtaisesti läpi Finanssivalvonnan kanssa. Mikään Finanssivalvonnan suorittamista tutkimuksista ei ole antanut aihetta hallinnollisiin seuraamuksiin tai muihin Finanssivalvonnan valvontatoimenpiteisiin.

PÄIVÄYS JA ALLEKIRJOITUKSET

Espoo, 29.4. 2015

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj

Tapani Järvinen
Hallituksen puheenjohtaja

Pekka Perä
Hallituksen jäsen
Toimitusjohtaja

Graham Titcombe
Hallituksen jäsen

Gordon Edward Haslam
Hallituksen jäsen

Solveig Törnroos-Huhtamäki
Hallituksen jäsen

Stuart Murray
Hallituksen jäsen

Maija-Liisa Friman
Hallituksen jäsen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 30.4.2015
PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Juha Wahlroos
KHT