

TALVIVAARAN KAIVOSOSAKEYHTIÖ OYJ

VÄLITILINPÄÄTÖS 30.6.2016

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS KATSAUSKAUDELTA 1.1. – 30.6.2016	3
TASE	12
TULOSLASKELMA	13
RAHOITUSLASKELMA.....	14
LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	14
VÄLITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT.....	16
1. Yleistä.....	16
2. Tilinpäätöksen laatimisperusta ja toiminnan jatkuvuus	16
3. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperusteista.....	17
4. Rahoitusriskien hallinta	19
5. Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut.....	20
YKSITYISKOHTAISET LIITETIEDOT	21
6. Kuvainnollinen laskelma saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisen jälkeisestä tilanteesta	21
7. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet.....	22
8. Aineettomat hyödykkeet.....	24
9. Myynti- ja muut saamiset.....	24
10. Jakokelpoinen oma pääoma	25
11. Lainat.....	26
12. Ostovelat, muut velat ja siirtovelat	28
13. Liiketoiminnan muut tuotot	29
14. Materiaalit ja palvelut.....	29
15. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä	29
16. Poistot.....	29
17. Arvonalentumiset.....	30
18. Liiketoiminnan muut kulut.....	30
19. Rahoitustuotot	30
20. Rahoituskulut.....	31
21. Tuloverot.....	31
22. Osakkuusyrietykset 30.6.2016	31
23. Vakuudet ja vastuusitoumukset	31
24. Osakekohtainen tulos.....	32
25. Lähipiiritapahtumat	32
PÄIVÄYS JA ALLEKIRJOITUKSET	33

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS KATSAUSKAUDELTA 1.1. – 30.6.2016**Johdanto**

Talvivaara Sotkamo Oy:n ("Talvivaara Sotkamo") konkurssiin hakeutumisen jälkeen kaupankäynti Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n ("Talvivaara" tai "Yhtiö") osakkeella Helsingin pörssissä on ollut keskeytettyä 6.11.2014 lähtien. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu Yhtiön välitilinpäätöksen päivämäärällä 22.9.2016.

Talvivaara on ollut yrityssaneerausessa koko katsauskauden ajan 1.1. – 30.6.2016. Yrityssaneerausmenettelyn aikana kaikki merkittävät päätökset, jotka eivät ole kuuluneet Yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan, ovat vaatineet yrityssaneerausmenettelyn selvittäjän ("Selvittäjä") hyväksynnän.

Talvivaaran välitilinpäätös katsauskaudelta 1.1. - 30.6.2016 ei perustu toiminnan jatkuvuuteen. Valittu raportointiperusta on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, sekä näkyvyyden puutteesta Yhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin. Talvivaaran kyky muuttaa raportointiperustansa toiminnan jatkuvuuden (going concern) mukaiseksi riippuu erittäin paljon Yhtiön yrityssaneerausmenettelyn menestyksellisestä loppuunsaattamisesta, mikä puolestaan edellyttää, että Yhtiö onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Yhtiölle riittävän kassavirran sen eräänntyvien veloitteiden suorittamiseksi sekä turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen. Yhtiön näkemyksen mukaan Terrafame Oy:n kanssa 30.6.2016 toteutettu järjestely parantaa merkittävästi mahdollisuuksia loppuunsaattaa Talvivaaran yrityssaneerausmenettely ja edesauttaa mahdollisuutta kehittää Talvivaaran uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Lisätietoja aiheesta löytyy kohdista "Operatiivinen katsaus" ja Liitetieto 6.

Operatiivinen katsaus

Talvivaara ja Talvivaara Sotkamon konkurssipesä allekirjoittivat hallinto- ja laboratorion palveluita sekä kalkin käsittelylaitoksen ja materiaalin vastaanottoaseman vuokrausta koskevat sopimukset 19.11.2014. Sopimukset kattoivat 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. Talvivaara Sotkamon Oy:n konkurssipesän sopimusten mukaiset oikeudet ja velvollisuudet siirtyivät 13.8.2015 suomalaisen valtionyhtiö Terrafame Group Oy:n kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Terrafame Oy:lle. Kaivostoiminnot siirrettiin Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesältä Terrafame Oy:lle 14.8.2015.

Talvivaara, Terrafame Group Oy ja sen tytäryhtiöt Terrafame Oy ja Winttal Oy tekivät 27.1.2016 esisopimuksen ("esisopimus"), jossa sovittiin alustavasti Talvivaaran omistamien, Sotkamon kaivoksen toimintaan liittyvien omaisuuserien kaupan keskeisistä ehtoista. Talvivaaran myytäviin omaisuuseriin olisivat kuuluneet muun muassa Sotkamon kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittava kalkkilaitos, laboratorioliiiketoiminta sekä kaivokseen liittyvän geologisen ja tuotantodatan omistusoikeus.

Esisopimuksessa sovittiin, että omaisuuseriä koskeva järjestely olisi koostunut kahdesta eri vaiheesta. Järjestelyn ensimmäisessä vaiheessa Terrafame Oy olisi ostanut Talvivaaralta kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittavan laboratorioliiiketoiminnan sekä Sotkamon kaivokseen liittyvän geologisen ja tuotantodatan omistusoikeuden. Laboratorion henkilöstö olisi siirtynyt Terrafame Oy:n palvelukseen vanhoina työntekijöinä. Lisäksi ensimmäisen vaiheen yhteydessä olisi sovittu kaivoksella toimivien Talvivaaran avainhenkilöiden mahdollisuudesta siirtyä Terrafame Oy:n palvelukseen. Omaisuuseriä koskevan järjestelyn ensimmäisessä vaiheessa Terrafame Oy olisi maksanut Talvivaaralle kauppahintana EUR 3,8 miljoonaa. Järjestelyn toisen vaiheen toteutuessa Terrafame Oy olisi ostanut Talvivaaralta kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittavan kalkkilaitoksen. Terrafame Oy olisi maksanut kalkkilaitoksesta Talvivaaralle kauppahintana EUR 12,5 miljoonaa. Samassa yhteydessä Talvivaara olisi maksanut Winttal Oy:lle EUR 3,8 miljoonaa lopullisena ja kertakaikkisena korvauksena Talvivaaraan kohdistuvista saatavista ja vastuista, jotka siirtyivät Winttal Oy:lle Nyrstar Sales & Marketing AG:ltä marraskuussa 2015. Nämä saatavat ja vastuut käsittävät noin EUR 12,8 miljoonan suuruisen Talvivaaran takausvastuun liittyen laina- ja tuotevirtsosopimuksen väliaikaiseen keskeytys sopimukseen ("Keskeytys sopimus") ja noin

EUR 203,4 miljoonan suuruisen sinkin tuotevirtasopimuksen päättymiskorvauksen takausvastuun, jotka näin ollen olisivat lakanneet järjestelyn toteutuessa.

Lisäksi osana kokonaisjärjestelyä Terrafame Group Oy olisi hankkinut omistukseensa Talvivaaraan kohdistuvat, tiettyjen liikepankkien ja Finnvera Oyj:n saatavat, nimellisarvoltaan yhteensä noin EUR 129,6 miljoonaa. Talvivaaran yrityssaneerausohjelmaehdotuksen mukaan nämä saatavat ovat saneerausvelkaa, joille maksetaan yrityskiinnityksen perusteella EUR 7,5 miljoonaa sekä vakuudettomalle osuudelle noin EUR 1,2 miljoonaa. Järjestelyn toisen vaiheen toteutuessa Talvivaara olisi suorittanut edellä mainituista liikepankkien ja Finnveran Oyj:n siirtämistä saatavista Terrafame Group Oy:lle lopullisen yrityssaneerausohjelman mukaisesti yhteensä EUR 8,7 miljoonaa.

Esisopimuksen tarkoittaman kokonaisjärjestelyn toteutuessa kokonaiskauppahinnan sekä Talvivaaran Terrafame-yhtiöille kaikkien edellä mainittujen saatavien lopullisena ja kertakaikkisena korvauksena maksettavien suoritusten erotus olisi siten ollut EUR 3,8 miljoonaa, jonka Terrafame-yhtiöt olisi maksanut Talvivaaralle nettomääräisenä kauppahintana kaikista siirtyvistä omaisuuseristä. Järjestely oli ehdollinen Talvivaaran yhtiökokouksen hyväksynnälle ja Talvivaaran yrityssaneerausohjelman vahvistamiselle, tavoitteellisesti 30.4.2016 mennessä. Sopimusjärjestelyn toteutuminen oli kokonaisuudessaan ehdollinen myös sille, että Vaasan hallinto-oikeuden Nuasjärven purkuputkea koskeva päätös on myönteinen ja mahdollistaa Terrafamen kaivostoiminnan jatkamisen.

Yhtiö ilmoitti 3.2.2016 osapuolten sopineen, että yksityiskohtaisten sopimusten neuvottelemisen ja hyväksymisen määräaika jatketaan kunnes hallinto-oikeus antaa päätöksensä.

Vaasan hallinto-oikeus antoi 28.4.2016 päätöksiä, jotka sisälsivät muun muassa ratkaisun Nuasjärven purkuputkijonasta. Annettu ratkaisu erosi huomattavasti Terrafamen hakemuksesta, minkä lisäksi päätös muutti Sotkamon kaivostoiminnan keskeiset ympäristöluvut määräaikaisiksi luviksi. Yhtiö ja Terrafame alkoivat arvioida päätöstä ja sen vaikutuksia esisopimuksen mukaiseen suunniteltuun järjestelyyn.

Terrafame-yhtiöt ilmoittivat Yhtiölle 2.6.2016, etteivät ne aio toteuttaa 28.1.2016 julkistettua Talvivaaran ja Terrafame-yhtiöiden välillä allekirjoitetun esisopimuksen mukaista järjestelyä. Terrafame Oy ilmoitti myös, että Winttal Oy on siirtänyt Terrafamelle kaikki sen sinkin tuotevirtasopimuksen ja laina- ja tuotevirtasopimuksen väliaikaisen keskeytys sopimuksen mukaiset oikeudet. Terrafame vaati lisäksi Keskeytys sopimukseen perustuvan, noin EUR 12,8 miljoonan suuruisen saatavan välitöntä takaisinmaksua. Keskeytys sopimuksen osalta Yhtiön vastuu perustui Talvivaara Sotkamon Keskeytys sopimuksen perusteella Nyrstarilta nostaman lainan takaukseen. Lisäksi Terrafame Oy ilmoitti, että ilman välitöntä takaisinmaksua, se kuittaa edellä mainittuja saataviaan niistä saatavista, joita Talvivaaralla on Terrafamelta osapuolten välisten vuokra- ja palvelusopimusten perusteella.

Talvivaara ja Terrafame Oy allekirjoittivat 30.6.2016 sopimukset, joissa osapuolet sopivat Sotkamon kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien myynnistä ja Talvivaaran laina- ja tuotevirtasopimuksen väliaikaisen keskeytys sopimuksen mukaisen takausvastuun, kokonaismäärältään noin EUR 14 miljoonaa (mukaan lukien korot 30.6.2016 asti), ja noin EUR 203,4 miljoonan suuruisen sinkin tuotevirtasopimuksen päättymiskorvauksen takausvastuun lakkaamisesta. Myytyihin omaisuuseriin kuuluivat muun muassa Sotkamon kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittava kalkkilaitos, laboratorio sekä Sotkamon kaivokseen liittyvän geologisen, laboratorio- ja tuotantodatan omistusoikeus. Myytävien omaisuuserien kauppahinta koostuu kahdesta osasta: (i) Yhtiön Keskeytys sopimuksen ja Tuotevirtasopimuksen mukaisten takausvastuiden lakkaamisesta, ja (ii) Terrafamen Yhtiölle maksamasta EUR 1,4 miljoonan suuruisesta käteissuorituksesta. Järjestelyllä ei ollut vaikutusta Yhtiön todettuihin saneerausvelkoihin, mukaan lukien Finnveran ja tiettyjen liikepankkien saatavat.

Lisäksi osapuolet olivat sopineet laboratorion henkilöstön siirtymisestä Terrafamen palvelukseen vanhoina työntekijöinä sekä Terrafamen mahdollisuudesta rekrytoida eräitä Talvivaaran avainhenkilöitä, jotka tuottivat Terrafamelle kaivokseen liittyviä palveluja. Palvelusopimus ja kalkkilaitoksen vuokrasopimus, jotka solmittiin 19.11.2014 ja jotka siirtyivät Terrafamelle 14.8.2015, sovittiin päättymään välittömästi vaikutuksin 30.6.2016.

Sopimukseen sisältyi purkava ehto, jonka mukaan sopimuksien mukaiset liiketoimet peruuntuvat, mikäli asiasta päättämään erikseen koolle kutsuttava Talvivaaran ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy sopimusten mukaisia järjestelyjä. Talvivaaran ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi järjestelyn 11.8.2016 pidetyssä kokouksessaan. Lisätietoja aiheesta löytyy kohdasta ”Katsauskauden jälkeiset tapahtumat”.

Sopimuksilla kaikki Talvivaaralle aiemmin liikevaihtoa tuottaneet omaisuuserät siirrettiin Terrafamelle. Vaikka tehty sopimus oli ehdoiltaan epäedullisempi kuin esisopimuksessa sovittu järjestely, tämä järjestely paransi kuitenkin merkittävästi mahdollisuuksia loppuunsaattaa Talvivaaran yrityssaneerausmenettely ja edesauttaa Talvivaaran uusien liiketoimintamahdollisuuksien kehittämistä.

Yhtiö jatkaa tällä hetkellä uusien liiketoimintamahdollisuuksien kartoittamista ja tutkimista ja Sotkamon kaivoksen ulkopuolisen liiketoiminnan kehittämistä. Yhtiö keskittyy myös kaikkien jäljellä olevien saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiselle ja voimaantumiseen asetettujen erityisehtojen täyttämiseen.

Taloudellinen katsaus

Taloudellinen tulos

Katsauskauden liikevoitto oli EUR 215,9 miljoonaa (1-6/2015: EUR -0,5 miljoonaa). Yhtiön liikevaihto koostui pääasiassa laitteiden vuokraamisesta ja laboratorio- ja konsulttipalvelujen tarjoamisesta Terrafamelle saaduista tuloista, Yhtiön kaivokseen liittyvien omaisuuserien myynnistä Terrafamelle kertyneestä myyntivoitosta (EUR 11 miljoonaa) sekä EUR 203,4 miljoonan Sinkin tuotevirtasopimukseen liittyneen varauksen purkamisesta, joka on kirjattu oikaisuna toiminnan muissa kuluissa. Kulut ovat lähinnä henkilöstö- ja toiminnan muita kuluja.

Katsauskauden rahoitustuotot olivat EUR 0,01 miljoonaa (1-6/2015: EUR 0,002 miljoonaa) ja ne koostuivat pääasiassa talletusten ja saatavien korosta. Rahoituskulut EUR -8,2 miljoonaa (1-6/2015: EUR -14,5 miljoonaa) koostuivat pääasiassa jaksotetuista koroista ja lainanhoitokuluista.

Katsauskauden voitto oli EUR 207,7 miljoonaa (1-6/2015: EUR -15,0 miljoonaa). Osakekohtainen tulos oli EUR 0,10 (1-6/2015: EUR -0,01).

Maksuvalmius

Yhtiön rahat ja pankkisaamiset 30.6.2016 olivat EUR 4,2 miljoonaa (EUR 4,4 miljoonaa 30.6.2015).

Yhtiö rahoittaa tällä hetkellä päivittäistä toimintaansa kassavaroistaan.

Rahoitus

Katsauskauden aikana Yhtiö on rahoittanut toimintansa täysin operatiivisella kassavirralla.

Oma pääoma

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

Saneerausohjelmaehdotukseen perustuvat varaukset ja muut erät

Vuoden 2014 tilinpäätöksessään Talvivaara kirjasi varauksena EUR 203,4 miljoonan suuruisen potentiaalisen päättymiskorvauksen takausvastuun Nyrstarille. Takaus koski tilannetta, jossa Nyrstarin ja Talvivaara Sotkamon välinen sinkin tuotevirtasopimus, jonka takaajana Yhtiö on ollut 1.4.2014 lähtien, päättyy ennaikaisesti. Yhtiö kirjasi vuonna 2014 takausvastuun taseeseensa täysmääräisesti varauksena ja päätti jättää varauksen vuoden 2015 tilinpäätöksen taseeseen. Terrafame Oy:n kanssa 30.6.2016 toteutetun järjestelyn seurauksena takausvastuu lakkasi ja todettiin päättyneeksi. Tämän seurauksena EUR 203,4 miljoonan varaus purettiin Yhtiön taseesta 30.6.2016.

Lisäksi Yhtiö on antanut yrityskiinnityksen Talvivaara Sotkamon Finnveralta ottamien lainojen vakuudeksi. Lainojen kokonaissumma on EUR 58,7 miljoonaa (kertyneet korot mukaan lukien). Vastuun kokonaismäärä koostuu kahdesta osasta: EUR 50,7 miljoonan suuruisesta omavelkaisesta takauksesta sekä EUR 8,0 miljoonan suuruisesta, vierasvelkavakuutena annetusta yrityskiinnityksestä. Selvittäjän lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa Yhtiön EUR 8,0 miljoonan Finnveran hyväksi antamaan yrityskiinnitykseen perustuva vastuu on arvioitu EUR 3,4 miljoonan suuruiseksi. Tämä vastuu perustuu Yrityssaneerauslain 3§:n 3 momenttiin, ja sitä käsitellään samalla tavoin kuin Yhtiön vakuusvelkoja. Koska Finnveran EUR 8,0 miljoonan suuruinen vaade ei ole Yhtiön omaa velkaa, sitä ei ole huomioitu saneerausvelkana. Tämä vastuu on kuitenkin otettu huomioon laskettaessa vakuuksilla tai yrityskiinnityksellä turvatus velan määrää, ja sille tehdään suorituksia samoin perustein kuin Yhtiön muille vakuudella tai yrityskiinnityksellä turvatuille veloille. Sovelletusta raportointiperustasta johtuen (non-going concern) Yhtiö on kuitenkin kirjannut EUR 8,0 miljoonaa kokonaisuudessaan velaksi Yhtiön taseeseen. Yrityssaneerausmenettelyn päättyessä se osa Finnveran lainaa, jota käsitellään vakuusvelkana (EUR 3,4 miljoonaa) tulisi lopullisesti ja täysin suoritetuksi, erotuksen ollessa vakuudetonta velkaa Yhtiön saneerausohjelman mukaisesti ja sille tehtäisiin suoritus vahvistetun maksuaikataulun mukaan.

Taseen ulkopuoliset ja ehdolliset vastuut

Talvivaara Sotkamo kattoi suurimman osan ympäristöluvassa vaaditusta ympäristövakuudesta Atradiukselta otetulla takausvakuutuksella. Vakuutuksen määrä oli 31.12.2015 EUR 31,9 miljoonaa. Mikäli Talvivaara Sotkamo ei olisi vastannut kaivoksen jätealueiden (kipsisakka-altaat, kasa-alueet) ennallistamisen kustannuksista, niistä olisi vastannut ensi kädessä Atradius, mutta Talvivaaran antaman vastasitoumuksen nojalla Atradius olisi kuitenkin lopulta perinyt kustannukset takaisin Yhtiöltä. Terrafame Oy:n korvattua Talvivaara Sotkamon takausvakuutuksen uudella ympäristövakuudella 21.1.2016 Atradius kuitenkin ilmoitti Yhtiölle, että alkuperäinen takausvakuutus ja siihen liittyvä vastasitoumus ovat päättyneet 21.1.2016 ja että edunsaajalla Kainuun ELY-keskuksella tai Atradiuksella ei ole mitään takausvakuutukseen tai Yhtiön antamaan vastasitoumukseen kohdistuvia vaatimuksia Talvivaara Sotkamolle tai Yhtiölle. Tästä johtuen Yhtiön antama vastasitoumus on poistettu täysmääräisesti Yhtiön saneerausveloista, eikä sille tulla tekemään mitään maksusuorituksia vahvistetun maksuohjelman puitteissa.

Espoon käräjäoikeuden vahvistettua Yhtiön yrityssaneerausmenettelyn Selvittäjän lopullisen saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti Yhtiö maksaa yhden prosentin Yhtiön vakuudettomien saneerausvelkojen kokonaismäärästä siltä osin kuin velkoja ei vaihdeta yhtiön osakkeiksi ja kokonaisuudessaan EUR 7,5 miljoonaa Yhtiön yrityskiinnityksillä turvatuille velalle. Etuoikeudettomille saneerausveloille tehtävän suorituksen tarkka määrä riippuu siitä, missä määrin kyseisiä velkoja on vaihdettu Yhtiön osakkeiksi.

Varat

Yhtiön taseessa 30.6.2016 aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvo oli EUR 0,02 miljoonaa (30.6.2015: EUR 5,0 miljoonaa). Aineettomat omaisuuserät olivat EUR 0 (30.6.2015: EUR 0,5 miljoonaa). Valitusta, muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvasta tilinpäätöksen laadintaperiaatteesta johtuen Yhtiö on kirjannut kokonaan alas sen Fennovoima-osakkeiden hankintamenon.

Yrityssaneerausmenettely

Yhtiö ja Talvivaara Sotkamo hakeutuivat 15.11.2013 yrityssaneeraukseen jättämällä saneeraushakemukset Espoon käräjäoikeudelle. Espoon käräjäoikeus antoi päätöksen yrityssaneerausmenettelyn aloittamisesta Yhtiön osalta 29.11.2013 ja Talvivaara Sotkamon osalta 17.12.2013. Espoon käräjäoikeus nimitti sekä Yhtiön että Talvivaara Sotkamon yrityssaneerausmenettelyjen Selvittäjäksi asianajaja Pekka Jaatisen asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy:stä. Yrityksen saneerauksesta annetun lain (47/1993, myöhempien muutoksineen) 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

Terrafame Oy:n kanssa 30.6.2016 toteutetun järjestelyn seurauksena Yhtiö keskittyy tällä hetkellä jäljellä olevien saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiselle ja voimaantumiseen asetettujen erityisehtojen täyttämiseen. Lisätietoja aiheesta löytyy kohdasta ”Katsauskauden jälkeiset tapahtumat”.

Raportointiperusta

Talvivaaran välitilinpäätös vuoden 2016 kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta ei perustu toiminnan jatkuvuuteen. Laadinnan perustana on, että Yhtiön toiminta saattaa loppua lähitulevaisuudessa. Tämä on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa. Niin ikään näkyvyys Yhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin on rajoittunut.

Talvivaaran mahdollisuus vaihtaa uudelleen raportointiperustansa ja palata raportoimaan toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti riippuu muun muassa Yhtiön saneerausmenettelyn onnistuneesta loppuun saattamisesta, joka edellyttää, että:

- i. Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Yhtiölle riittävän kassavirran sen erääntyvien veloitteiden suorittamiseksi sekä turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen, ja
- ii. Espoon kärjäoikeus vahvistaa Yhtiön velkojen uudelleenjärjestelyn Selvittäjän lopullisen 10.4.2015 päivätyn saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti.

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 investoida lisää hankkeeseen, eikä siten ole voinut sitoutua hankkeen jatkorahoitukseen.

Riidat ja oikeudenkäynnit

Talvivaaran tiedottamiskäytäntöjä koskeva esitutkinta

Huhtikuussa 2015 Talvivaara vahvisti, että joitain sen entisiä ja nykyisiä johdon jäseniä on kuultu Yhtiön tiedottamiskäytäntöjä koskevan esitutkinnan yhteydessä. Yhtiölle ilmoitettiin 16.5.2016, että syyteharkinta oli valmistunut ja että syyttäjä oli päättänyt nostaa syytteet arvopaperimarkkinoita koskevista tiedottamisrikoksista toimitusjohtaja Pekka Perää, entistä toimitusjohtajaa Harri Natusta ja entistä talous- ja rahoitusjohtajaa / varatoimitusjohtajaa Saira Miettinen-Lähdettä vastaan. Syyttäjä vaatii myös 500 000 euron yhteisösakon määräämistä Talvivaaralle. Mikäli Yhtiölle määrättäisiin asiaa koskevassa lainvoimaisessa tuomiossa yhteisösakko, sitä pidettäisiin vakuudettomana saneerausvelkana ja sille kertyisi suoritus Yhtiön saneerausohjelman mukaisesti. Lisätietoja saneerausohjelman mukaisista maksuista löytyy Liitiedosta 6.

Yhtiö on jo aiemmin käynyt tiedottamiskäytäntöjään laajasti ja yksityiskohtaisesti läpi Finanssivalvonnan kanssa, eikä Yhtiön käsityksen mukaan asiassa ole tapahtunut rikosta.

Väitetty sisäpiiritiedon väärinkäyttäminen

Yhtiö sai 20.10.2015 tiedon, että sen johtoryhmän jäsentä vastaan on nostettu syyte Helsingin kärjäoikeudessa sisäpiiritiedon väärinkäyttämistä koskevassa asiassa. Yhtiö ei ole asiassa osapuolena. Yhtiön näkemyksen mukaan syytteen nostamisella ei ole vaikutusta Yhtiöön, sen taloudelliseen asemaan tai mainitun johtoryhmän jäsenen työskentelyyn Yhtiön palveluksessa.

Kipsisakka-altaan vuodot ja vesipäästöt

Kainuun kärjäoikeus (”kärjäoikeus”) antoi 13.5.2016 päätöksensä asiassa, joka koski Sotkamon kaivoksen marraskuussa 2012 ja huhtikuussa 2013 sattuneita kipsisakka-altaan vuotoja sekä kaivoksen alkuperäisessä ympäristölupahakemuksessa ennakoitua suurempia kaivoksen natrium-, sulfaatti- ja mangaanipäästöjä. Alun perin asiassa nostettiin syytteet neljää Talvivaaran johtoon kuuluvaa henkilöä vastaan, joiden joukossa ovat toimitusjohtaja Pekka Perä sekä entinen toimitusjohtaja Harri Natunen,

nimikkeellä törkeä ympäristön turmeleminen. Harri Natunen ei ole toiminut Yhtiön palveluksessa syksyn 2015 jälkeen.

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

Päätöksessään käräjäoikeus hylkäsi syytteen törkeästä ympäristön turmelemisesta ja alensi rikosnimikkeen ympäristön turmelemiseksi Pekka Perän, Harri Natunen ja Yhtiön johtoryhmän jäsenenä toimivan kaivoksen entisen tuotantojohtajan osalta, joille tuomittiin sakkorangaistukset. Syyttäjän rangaistusvaatimus ehdollisen vankeustuomion asettamisesta ja henkilövastaaajilta vaadittu menettämisseuraamusvaatimus hylättiin. Neljännestä syytettyinä olleen henkilön osalta kaikki syytteet hylättiin. Pekka Perän osalta syyte koskien metallitehtaan paluuliuksen, nk. raffinaatin, ja sekundäärikasan laimean liuksen johtamista avolouhokseen hylättiin.

Talvivaara ei ole ollut osapuolena oikeudenkäynnissä.

Päätös ei ole vielä lainvoimainen. Kolme vastaajaa ja syyttäjä ovat valittaneet päätöksestä hovioikeuteen.

Riskien hallinta ja tärkeimmät riskit

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

Jos riittävää rahoituksen kokonaisratkaisua Talvivaaran liiketoiminnan jatkumiseksi ei saavuteta, Talvivaaran saneerausohjelmaa ei ehkä vahvisteta jolloin osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä

Talvivaaralle ehdotetun saneerausohjelman toteutuksen ehtona on muun muassa, että Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Yhtiölle riittävän kassavirran kaikkien sen erääntyvien velvoitteiden ja saneerausvelkojen suorittamiseksi sekä turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen. Vaikka Yhtiön kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien myynnin toteutuminen Terrafame Oy:lle ja Yhtiön tuotevirtasopimukseen ja keskeytys sopimukseen liittyvien takausvastuiden samanaikainen lakkaaminen 30.6.2016 edesauttoi merkittävästi tämän tavoitteen saavuttamisessa, Yhtiön välitilinpäätöksen päivänä 22.9.2016 ei ole olemassa mitään takeita siitä, että Yhtiö pystyy täyttämään jäljellä olevat saneerausohjelman voimaansaattamisen ehdoksi asetetut vaatimukset annetussa määräajassa. Jos saneerausohjelmaa ei hyväksytä eikä toteuteta, Yhtiö voi joutua hakeutumaan konkurssiin ja sen johdosta osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

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

Vaikka Yhtiön hallitus uskoo, että yrityssaneeraus on Talvivaaralle soveltuva vaihtoehto, ei ole mitään takeita siitä, että Yhtiölle ehdotettu saneerausohjelma vahvistetaan tai saadaan onnistuneesti toteutetuksi. Yrityssaneeraus voi päättyä ennenaikaisesti useasta syystä, muun muassa saneerausohjelman loppuun saattamiseen ja täytäntöönpanoon riittämättömien varojen vuoksi, Talvivaaran taloudelliseen elinkelpoisuuteen vaikuttavien olosuhteiden muutoksen seurauksena, tai riittämättömien tulojen tai rahavarojen vuoksi. Jos yrityssaneeraus epäonnistuu edellä mainituista tai muista syistä, se voi johtaa Yhtiön konkurssiin. Sen seurauksena osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

Talvivaaran saneerausohjelmaan sisältyvä velkojen konvertointimahdollisuus ja/tai uuden oman pääomanehtoisen rahoituksen hankkiminen johtavat 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.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä ja palkitseminen

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

Omaisuserien 30.6.2016 toteutetun myynnin seurauksena Talvivaaran henkilöstömäärä väheni merkittävästi ja oli 16 katsauskauden lopussa 30.6.2016 (1-6/2015: 51). 69 % (1-6/2015: 51 %) Talvivaaran työntekijöistä oli miehiä ja 31 % (1-6/2015: 49 %) oli naisia. Talvivaaran työntekijöiden keski-ikä oli 44 vuotta (1-6/2015: 41 vuotta).

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Talvivaaran varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.6.2016 Espoossa. Kaikki yhtiökokouskutsun asialistalla olleet päätösehdotukset hyväksyttiin sellaisinaan. Kokouksessa päätettiin muun muassa seuraavaa:

- Osinkoa ei makseta tilivuodelta 2015;
- Hallituksen jäsenten palkkiot vuoden 2017 varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvälle toimikaudelle ovat seuraavat: hallituksen puheenjohtaja: EUR 84.000/vuosi ja ei-työsuhteinen hallituksen jäsen: EUR 48.000/vuosi. Hallitus- ja valiokuntatyöskentelystä ei makseta erillistä kokouspalkkiota. Työsuhteessa olevien hallituksen jäsenten palkkio sisältyy heidän peruspalkkaansa, eikä sitä makseta erikseen.
- Hallituksen jäsenten lukumäärä on neljä (4) ja hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Tapani Järvinen, Pekka Perä, Stuart Murray ja Solveig Törnroos-Huhtamäki.
- Tilintarkastajalle maksetaan palkkio hyväksytyin laskun mukaan ja Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy;
- Yhtiön yhtiöjärjestyksen toimialaa koskevaa kohtaa 2 § päätettiin muuttaa hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Toimialaa laajennettiin siten, että se kattaa myös uusien liiketoimintamahdollisuuksien kehittämisen. Yhtiön toimialaa koskeva yhtiöjärjestyksen muutettu kohta 2 § kuuluu kokonaisuudessaan seuraavasti:
"Yhtiön toimialana on harjoittaa malmien etsintää, hyödyntämistä, kaivamista ja muuta kaivostoimintaa sekä metalli-, kone-, kemian- ja rakennusteollisuutta ja näitä tukevaa liiketoimintaa. Yhtiö voi myös harjoittaa liiketoimintaa, joka perustuu näillä aloilla hankittuun tietotaitoon tai jotka ovat niihin liittyviä tai niiden yhteyteen soveltuvia. Yhtiö voi toimia joko suoraan, tytä- tai osakkuusyhteisöjen taikka yhteisyritysten välityksellä."

Hallitus valitsi 15.6.2016 pitämässään perustamiskokouksessa uudelleen Tapani Järvisen hallituksen puheenjohtajaksi.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Vuoden 2015 loppuun mennessä Talvivaara vastaanotti vaihtoilmoituksia, joiden perustella velkakirjoja vaihdettiin kaikkiaan 21 100 000 euron arvosta yhteensä 9 336 276 uudeksi Talvivaaran osakkeeksi. Nämä uudet Talvivaaran osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 14.1.2016.

Liikkeelle laskettujen, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon rekisteröityjen osakkeiden määrä oli 31.12.2015 yhteensä 2 098 817 876. Kun otetaan huomioon 16.12.2010 merkittäväksi tarjotun 225 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainan vaikutus, Yhtiön koko valtuutettu osakemäärä on 2 195 543 540.

Seuraavat osakkaat omistivat 31.12.2015 yli viisi prosenttia Talvivaaran osakkeista ja äänioikeudesta: Solidium Oy (15,2 %) ja Pekka Perä (5,9 %).

Yhtiön hallussa olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 30.6.2016 192 883 000 (9,2 % Yhtiön osakkeista). Yhtiön hallussa olevat osakkeet eivät tuota äänioikeutta.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ole käytössä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä 30.6.2016.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksyntä omaisuuserien myynnille

Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 11.8.2016 hallituksen päätösehdotuksen koskien Talvivaaran Sotkamon kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien myyntiä Terrafame Oy:lle. Vaikka kaikki Talvivaaran liikevaihtoa tuottaneet omaisuuserät siirrettiin Terrafamelle, Yhtiö uskoo että järjestely on merkittävästi parantanut mahdollisuutta loppuunsaattaa Talvivaaran yrityssaneerausmenettely ja edesauttaa Talvivaaran uusien liiketoimintamahdollisuuksien kehittämistä.

Yrityssaneerausmenettely

Talvivaaran yrityssaneerausmenettelyn Selvittäjä on 20.9.2016 vahvistanut näkemyksensä, jonka mukaan seuraavat yrityssaneerausohjelman voimaansaattamisen ehdoiksi asetetut vaatimukset ovat vielä täyttämättä tämän väliilinpäätöksen päivänä 22.9.2016:

Erityisehto (b) (2)

Talvivaaran yhtiökokous:

toteuttaa tai valtuuttaa Yhtiön hallituksen toteuttamaan sellaisen rahoitusjärjestelyn (esimerkiksi osakeanti, velkakirjalaina tai muu rahoitusinstrumentti), jolla kerätään tarvittava määrä varoja lopullisen saneerausohjelmaehdotuksen erityisehdossa (a) 2. mainitun järjestelyn toteuttamiseksi ja/tai sellaisten saneerausvelkojen, jotka eivät ole käyttäneet oikeuttaan vaihtaa saneerausvelkasaataviaan Yhtiön osakkeiksi, saatavien maksamiseksi saneerausohjelmassa määrättyllä tavalla sekä muiden mahdollisten vastuiden kattamiseksi siltä osin, kun Yhtiön muut varat eivät tällaiseen tarkoitukseen riitä; ja

Erityisehto (c):

Menettely saneerausvelkojen vaihtamiseksi Yhtiön osakkeiksi on toteutettu ja uudet osakkeet on kirjattu kaupparekisteriin.

Lisäksi Selvittäjän näkemyksen mukaan kaikkien erityisehtojen täyttyminen ja yrityssaneerauslain tarkoituksen toteutuminen edellyttävät vielä, että Yhtiön uusia liiketoimintamahdollisuuksia kehitetään riittävästi osoitukseksi Yhtiön jatkamiskelpoisesta liiketoiminnasta.

Tällä hetkellä Yhtiö keskittyy jäljellä olevien erityisehtojen täyttämiseen saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisen mahdollistamiseksi.

Yhtiö ilmoitti 20.9.2016 aloittaneensa valmistelut toteuttaakseen erityisehto (c):n mukaisen osakeannin merkintähinnalla 0,1144 EUR/osake. Lisäksi Yhtiö ilmoitti jatkavansa valitsemiensa projektien tutkimista ja kehittämistä konkreettisiksi liiketoimintamahdollisuuksiksi. Yhtiön tällä hetkellä tutkimat uudet liiketoimintamahdollisuudet pitävät sisällään projekteja muun muassa kiertotalouden ja energiansäästön toimialoilta.

Lyhyen aikavälin näkymät

Talvivaaran toiminnallisiin näkymiin vaikuttaa merkittävästi Yhtiön yrityssaneerausmenettelyn onnistunut loppuunsaattaminen annetussa määräajassa ja Yhtiön parhaillaan tutkimien uusien liikevaihtoa tuottavien liiketoimintamahdollisuuksien toteutuminen sekä niiden edelleen kehittäminen. Yhtiön varsinainen yhtiökokous hyväksyi kesäkuussa 2016 muutoksen Yhtiön yhtiöjärjestyksen toimialaa koskevaan kohtaan, mikä edesauttaa Yhtiön mahdollisuuksia kehittää liiketoimintamahdollisuuksia myös kaivosteollisuussektorin ulkopuolella.

Vaikka Selvittäjän lopullinen saneerausohjelmaehdotus antaa Yhtiölle kohtuullisen paljon aikaa saneerausmenettelyn loppuunsaattamiseen, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu kehittämään uutta liiketoimintaa ja lopulta saattamaan yrityssaneerausmenettelyn loppuun sen maksuohjelman mukaisesti. Listätietoja Yhtiön oman pääoman rakenteesta lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa esitetyn suunnitellun velkakonversion jälkeen löytyy Liitetiedosta 6.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj
Hallitus

TASE

(kaikki luvut EUR)	Liitetieto	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	7	21 592	4 999 546	4 692 782
Aineettomat hyödykkeet	8	-	497 088	94 547
Muut saamiset		26 822	30 926	27 640
		48 414	5 527 559	4 814 970
Lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset	9	898 184	63 678	37 850
Muut saamiset	9	1 432 458	46 599	188 138
Rahavarat		4 193 678	4 432 729	4 662 572
		6 524 320	4 543 006	4 888 559
VARAT YHTEENSÄ		6 572 734	10 070 565	9 703 529
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	10	80 000	80 000	80 000
Ylikurssirahasto	10	8 085 842	8 085 842	8 085 842
Muut rahastot	10	797 348 200	771 648 199	797 348 200
Kertyneet tappiot	10	-1 328 054 020	-1 524 313 624	-1 535 766 741
Oma pääoma yhteensä	10	-522 539 978	-744 499 583	-730 252 700
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Varaukset	18	-	203 444 456	203 444 456
Lainat	11	465 042 831	503 955 559	477 845 205
Ostovelat	12	2 162 258	2 743 335	2 723 003
Muut velat	12	61 907 624	44 426 799	55 943 564
Vieras pääoma yhteensä		529 112 712	754 570 148	739 956 228
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		6 572 734	10 070 565	9 703 529

1.1.-30.6.2016 välitilinpäätös sekä vuoden 2015 tilinpäätös ovat tilintarkastettuja. Vertailutiedot ajanjaksolta 1.1.-30.6.2015 ovat tilintarkastamattomia.

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

TULOSLASKELMA

(kaikki luvut EUR)	Liitetieto	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Liiketoiminnan muut tuotot	13	14 019 322	3 436 664	6 702 480
Materiaalit ja palvelut	14	-174 762	-138 698	-257 536
Henkilöstökulut	15	-1 512 874	-2 132 041	-3 807 345
Poistot	16	-299 324	-342 470	-971 024
Arvon alentumistappiot aineettomista hyödykkeistä	17	-93 626	-	-
Arvon alentumistappiot sijoituksista	17	-	-	421 333
Liiketoiminnan muut kulut	18	203 931 287	-1 314 824	-2 267 625
Liikevoitto/-tappio		215 870 023	-491 368	-179 717
Rahoitustuotot	19	9 338	1 620	12 841
Rahoituskulut	20	-8 166 640	-14 488 035	-25 842 689
Rahoituskulut (netto)		-8 157 302	-14 486 415	-25 829 848
Voitto/tappio ennen veroja		207 712 721	-14 977 782	-26 009 565
Tuloverot	21	-	-	-
KAUDEN VOITTO/TAPPIO		207 712 721	-14 977 782	-26 009 565
Yhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos, (€/osake)		30.6.16	30.6.15	31.12.15
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	10	0,10	-0,01	-0,01

1.1.-30.6.2016 välitilinpäätös sekä vuoden 2015 tilinpäätös ovat tilintarkastettuja. Vertailutiedot ajanjaksolta 1.1.-30.6.2015 ovat tilintarkastamattomia.

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

RAHOITUSLASKELMA

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto/tappio	207 712 721	-14 977 782	-26 009 565
Oikaisut			
Suunnitelman mukaiset poistot	299 324	342 470	971 024
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	-216 005 213	-	215 257
Arvon alentumistappiot aineettomista käyttöomaisuus- hyödykkeistä	93 626	-	-
Arvon alentumistappiot sijoituksista	-	-	-421 333
Rahoitustuotot	-9 338	-1 620	-12 841
Rahoituskulut	8 166 640	14 488 035	25 842 689
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	257 760	-148 898	585 230
Käyttöpääoman muutos			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten vähennys (+)/lisäys (-)	203 656	211 314	98 898
Ostovelkojen ja muiden velkojen vähennys (-)/lisäys (+)	-864 554	-891 319	-1 287 347
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-660 898	-680 005	-1 188 449
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-403 139	-828 903	-603 219
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-65 785	-84 749	-91 801
Saadut korot liiketoiminnasta	30	-	11 211
Liiketoiminnan nettorahavirta	-468 894	-913 652	-683 809
Investointien rahavirrat			
Investointien nettorahavirta	0	0	0
Rahoituksen rahavirrat			
Rahoituksen nettorahavirta	0	0	0
Käteisvarojen nettovähennys (-)/ lisäys (+)	-468 894	-913 652	-683 809
Käteisvarat tilikauden alussa	4 662 572	5 346 381	5 346 381
Käteisvarat tilikauden lopussa	4 193 678	4 432 729	4 662 572

1.1.-30.6.2016 välitilinpäätös sekä vuoden 2015 tilinpäätös ovat tilintarkastettuja. Vertailutiedot ajanjaksolta 1.1.-30.6.2015 ovat tilintarkastamattomia.

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

EUR	Osake- pääoma	Osake- anti	Yli- kurssi- rahasto	Sijoitetun- vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet tappiot	Yhteensä
31.12.2014	80 000	-	8 085 842	771 648 200	-1 509 757 176	-729 943 134
Tytäryhtiöiden purku	-	-	-	-	421 333	421 333
Kauden voitto tai tappio (-)	-	-	-	-	-14 977 782	-14 977 782
30.6.2015	80 000	0	8 085 842	771 648 200	-1 524 313 625	-744 499 583
Vaihtovelkakirjalainojen konvertointi				25 700 000		-25 700 000
Tytäryhtiöiden purun oikaisu tuloslaskelmaan					-421 333	-421 333
Kauden voitto tai tappio (-)					-11 031 783	-11 031 783
31.12.2015	80 000	-	8 085 842	797 348 200	-1 535 766 741	-730 252 700
Kauden voitto tai tappio (-)	-	-	-	-	207 712 721	207 712 721
30.6.2016	80 000	-	8 085 842	797 348 200	-1 328 054 020	-522 539 978

1.1.-30.6.2016 välitilinpäätös sekä vuoden 2015 tilinpäätös ovat tilintarkastettuja. Vertailutiedot ajanjaksolta 1.1.-30.6.2015 ovat tilintarkastamattomia.

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

VÄLITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. Yleistä

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj ("Yhtiö") on 9.9.2003 perustettu, Suomessa rekisteröity osakeyhtiö, jonka Ytunnus on 1847894-2. Yhtiön kotipaikka on Sotkamo, ja sen rekisteröity osoite on Ahventie 4 B, 02170 Espoo. Talvivaara on ollut yrityssaneerauksessa 29.11.2013 lähtien.

- Yhtiön osakkeet olivat julkisen kaupankäynnin kohteena Lontoon arvopaperipörssin päälisellä. Yhtiön osakkeen noteeraus Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen virallisella listalla päättyi 14.7.2014.
- Yhtiö rinnakkaislistautui Helsingin arvopaperipörssiin (NASDAQ OMX Helsinki Oy) 11.5.2009.
- Yhtiö ja sen kaivostoimintaa harjoittava tytäryritys Talvivaara Sotkamo hakeutuivat yrityssaneeraukseen 15.11.2013, ja yrityssaneerausmenettely käynnistyi yhtiön osalta 29.11.2013 ja Talvivaara Sotkamon osalta 17.12.2013.
- Kaupankäynti Talvivaaran osakkeella Helsingin pörssissä keskeytettiin 6.11.2014 Talvivaara Sotkamon konkurssi-ilmoituksen jälkeen. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu Yhtiön välitilin päätöksen päivämäärällä 22.9.2016.

2. Välitilin päätöksen laatimisperusta ja toiminnan jatkuvuus

Tämä välitilin päätös 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 välitilin päätös 30.6.2016 päättyneeltä katsauskaudelta on laadittu perustuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen. Laadintaperiaatteena on, että Yhtiön toiminta saattaa loppua lähitulevaisuudessa.

Valittu raportointiperusta on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, sekä näkyvyyden puutteesta Yhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin. Yhtiön varojen ja velkojen kirjanpitoarvoja on muutettu soveltuvin osin vuoden 2016 välitilin päätöksessä valitun raportointiperustan johdosta, mutta Yhtiön taseeseen ei ole kirjattu varausta toiminnan lopettamiskustannuksista.

Talvivaaran yrityssaneerausmenettelyn Selvittäjä on vahvistanut näkemyksensä, jonka mukaan seuraavat Yhtiön saneerausohjelmaehdotuksessa esitetyt erityisehdot ohjelman vahvistamiseksi ovat täyttämättä Yhtiön välitilin päätöksen julkistamispäivänä 22.9.2016:

- Erityisehto (b) (2)

Talvivaaran yhtiökokous toteuttaa tai valtuuttaa Yhtiön hallituksen toteuttamaan sellaisen rahoitusjärjestelyn (esimerkiksi osakeanti, velkakirjalaina tai muu rahoitusinstrumentti), jolla kerätään tarvittava määrä varoja lopullisen saneerausohjelmaehdotuksen erityisehdossa (a) 2. mainitun järjestelyn toteuttamiseksi ja/tai sellaisten saneerausvelkojen, jotka eivät ole käyttäneet oikeuttaan vaihtaa saneerausvelkasaataviaan Yhtiön osakkeiksi, saatavien maksamiseksi saneerausohjelmassa määrättyllä tavalla sekä muiden mahdollisten vastuiden kattamiseksi siltä osin, kun Yhtiön muut varat eivät tällaiseen tarkoitukseen riitä; ja

- Erityisehto (c):

Menettely saneerausvelkojen vaihtamiseksi Yhtiön osakkeiksi on toteutettu ja uudet osakkeet on kirjattu kaupparekisteriin.

Lisäksi Selvittäjän näkemyksen mukaan kaikkien erityisehtojen ja yrityssaneerussalain edellytysten täyttyminen edellyttää vielä, että yhtä tai useampaa Yhtiön uusista liiketoimintamahdollisuuksista kehitetään riittävästi osoitukseksi Yhtiön jatkamiskelpoisesta liiketoiminnasta.

Tällä hetkellä Yhtiö keskittyy kaikkien jäljellä olevien saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiselle ja voimaantumiseen ehdoksi asetettujen erityisehtojen täyttämiseen.

Yhtiö rahoitti päivittäisen toimintansa 30.6.2016 asti tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluita sekä vuokraamalla tiettyjä keskeisiä koneita ja laitteita Terrafamelle. Nämä sopimusjärjestelyt auttoivat Yhtiötä suoriutumaan kaikista uusista velvoitteistaan niiden erääntyessä. Terrafamen kanssa 30.6.2016 tehdyn järjestelyn jälkeen Yhtiö jatkaa uusien liiketoimintamahdollisuuksien kartoittamista ja tutkimista sekä Sotkamon kaivoksen ulkopuolisen liiketoiminnan kehittämistä.

Talvivaaran mahdollisuus vaihtaa uudelleen raportointiperustansa ja palata raportoimaan toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti riippuu muun muassa Yhtiön saneerausmenettelyn onnistuneesta loppuun saattamisesta, joka edellyttää, että:

- (i) Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Yhtiölle riittävän kassavirran sen erääntyvien velvoitteiden suorittamiseksi sekä turvaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen, ja
- (ii) Espoon käräjäoikeus vahvistaa Yhtiön velkojen uudelleenjärjestelyn Selvittäjän lopullisen, 10.4.2015 päivätyn saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti.

Yhtiön välitilinpäätöksen päivämäärällä 22.9.2016 ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö voi täyttää kaikki asetetut vaatimukset annetussa määräajassa.

Lisätietoja saneerausohjelmaehdotuksen vaikutuksista löytyy Liitetiedosta 6.

3. Yhteenveto merkittävistä laatuominaisuuksista

Ulkomaanrahan määräiset erät

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

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Yhtiö myi 30.6.2016 kalkkilaitoksen sekä laboratorioliiketoiminnan, joiden osalta Yhtiöllä oli ollut vuokra- ja palvelusopimusjärjestelyt voimassa Talvivaara Sotkamon konkurssipesän ja myöhemmin Terrafamen kanssa. Myydyt omaisuuserät muodostivat pääosan Yhtiön aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä 31.12.2015, jolloin Yhtiön jäljelle jääneet aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet koostuivat 30.6.2016 pääasiassa toimistolaitteista ja -koneista. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet esitettiin 31.12.2015 alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Alkuperäinen hankintamenu sisältää hyödykkeiden hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta välittömästi aiheutuvat menot, mukaan lukien lainakulut, jotka suoraan liittyvät omaisuuserään.

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

Hyödykkeiden taloudellisia vaikutusajakoja, 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

Yhtiöllä ei ole kirjannut taseeseensa aineettomia hyödykkeitä 30.6.2016. Muut aineettomat oikeudet sekä pitkävaikutteiset menot sisälsivät vuonna 2015 patenteja ja tietokoneohjelmistoja, jotka arvostettiin

hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla ja joiden hankintameno kirjattiin tasapoistona 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.

Rahoitusvarat

Yhtiön taseeseen on kirjattu myynti- ja muita saatavia. Lisäksi Talvivaara omistaa osakkeita Majakka Voima Oy:ssä ja Katternö Kärnkraft Oy:ssä, jotka omistavat osakkeita Fennovoiman ydinvoimayhtiössä. Näiden osakkeiden hankintameno EUR 7,5 miljoonaa on alaskirjattu kokonaisuudessaan Yhtiön vuoden 2014 tilinpäätöksessä, sillä Yhtiö ei sen nykyisessä toimintaympäristössä laske sen omistamille ydinvoimaosuuksille mitään arvoa.

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 hankintamenoon 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 vähennystilää 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 veloitteet.

Rahavarat

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

Osakepääoma

Osakepääoma koostuu yksinomaan kantaosakkeista.

Varaukset

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

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

Liiketoiminnan muut tuotot

Myyntituotot kirjataan, kun on näyttöä järjestelyn olemassaolosta, hinta pystytään määrittämään, palvelu on toimitettu, omistusoikeus on siirtynyt asiakkaalle ja myyntihintaa vastaavan maksun saaminen on

kohtuullisen varmaa. Yhtiön tuotot sisältävät konsultointi- sekä laboratoriopalveluiden myynnistä sekä koneiden ja laitteiden vuokraamisesta Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle ja myöhemmin Terrafamelle saadut myyntitulot sekä kertyneen myyntivoiton Yhtiön Sotkamon kaivostoimintaan liittyneiden omaisuuserien myynnistä Terrafamelle. Henkilöstökulujen veloitus perustui tuntihintoihin sekä kuluveloituksiin, joihin on lisätty hallinnollinen kate. Kalkkikivilaitokselle oli 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 myyjiin tuotteisiin;
- tuotot ovat määritettävissä luotettavasti;
- myytyyn palveluun liittyvät toteutuneet tai toteutuvat menot ovat määritettävissä luotettavasti; ja
- vastaisen taloudellisen hyödyn koituminen myyjälle on todennäköistä.

Ostovelat ja muut velat

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

Lainat

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

Saneerausmenettelystä johtuen Yhtiön kirjaamat korkokulut saattavat muuttua olennaisesti, mikäli saneerausohjelmaehdotus vahvistetaan. Tästä huolimatta Yhtiö on kirjannut taseeseensa kaikille sen lainoille niiden ehtojen mukaisesti kertyneen koron.

Uusien ja muuttuneiden standardien ja tulkintojen soveltaminen

Tämä yhtiön välitilinpäätös 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 30.6.2016 päättyneeltä katsauskaudelta laaditun tilinpäätöksen laadintaan.

4. Rahoitusriskien hallinta

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

Yhtiön hallitus vastaa riskienhallintaperiaatteista, joissa Yhtiölle määrätään eri toimijoiden roolit, toimintaprosessit ja noudatettavat ohjeet. Yrityssaneerausmenettelyn käynnistymisen jälkeen Talvivaara ei ole muuttanut riskienhallintaperiaatteitaan valuuttakurssiriskin, hyödykkeiden hintariskin ja korkoriskin osalta. Maksuvalmiusriskin hallinta on tapahtunut kuitenkin jatkuvan kassatilanteen seurannan kautta. Yhtiöllä ei ollut avoimia johdannaispositioita 30.6.2016 eikä 31.12.2015.

Kaikki Yhtiön olennaiset tulojen ja menojen rahavirrat ovat olleet euromääräisiä kaudella 1.1. – 30.6.2016.

Luotto- ja vastapuoliriski

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

Maksuvalmiusriski ja uudelleenrahoitusriski

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

Yrityssaneerausmenettelyn aikana, valitusta muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvasta laadintaperiaatteesta (non-going concern) huolimatta, Yhtiö pyrkii varmistamaan toiminnan jatkamisen lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitusratkaisulla, joista Yhtiö välitilinpäätöksen laadintahetkellä parhaillaan neuvottelee. Yhtiön tuleva kannattavuus riippuu toteuttamiskelpoisen saneerausohjelman laatimisesta ja hyväksymisestä, markkinaolosuhteista sekä Yhtiön kyvystä toteuttaa liiketoimintasuunnitelmansa menestyksellisesti.

Tämän välitilinpäätöksen hyväksymispäivänä ei ole mahdollista ennakoida pystyykö Talvivaara toteuttamaan rahoitusta, yrityssaneerausta ja liiketoimintaa koskevat suunnitelmansa tai parantaako niiden toteuttaminen Yhtiön taloudellista tilannetta riittävästi, jotta toiminnan jatkaminen on mahdollista.

Saneerausmenettelystä johtuen kertyneisiin korkoihin liittyvä maksuvalmiusriski on etäinen ja realisoituu ainoastaan, mikäli saneerausohjelmaehdotusta ei vahvisteta.

5. Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

31.12.2015 päättyneen tilikauden ja 30.6.2016 päättyneen katsauskauden osalta Yhtiö on laatinut välitilinpäätöksen käyttäen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvaa laadintaperiaatetta johtuen merkittävistä tulevaisuuteen liittyvistä epävarmuustekijöistä.

Varaukset

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

YKSITYISKOHTAISET LIITETIEDOT

6. Havainnollistava laskelma Yhtiön omasta pääomasta, jos saneerausohjelma vahvistetaan

Saneerausohjelmaehdotuksen mukaan etuoikeudettomien saatavien velkojilla on oikeus vaihtaa saatavansa Yhtiön uusiksi osakkeiksi. Niiden velkojien etuoikeudettomia saatavia, joiden osalta velkoja on päättänyt olla käyttämättä vaihto-oikeuttaan, tulnaisiin leikkaamaan 99%. Jäljelle jäävä 1%:n osuus maksettaisiin velkojille yhdessä erässä. Maksettavaksi jäävien etuoikeudettomien velkojen määrä voidaan todeta vasta sen jälkeen, kun tiedetään, kuinka moni velkoja on käyttänyt oikeuttaan vaihtaa saatavansa Yhtiön osakkeiksi.

Seuraavassa taulukossa havainnollistetaan Yhtiön pääomarakenne perustuen todellisiin kirjanpitoarvoihin 30.6.2016 ja oikaistuna olettaen, että kaikki etuoikeudettomat saneerausvelat (yhteensä EUR 453,6 miljoonaa) on vaihdettu Yhtiön uusiksi osakkeiksi 30.6.2016. Lisäksi oikaistu pääomarakenne olettaa, että taseeseen saneerausmenettelyn alusta lukien kertyneet korot EUR 67,2 miljoonaa leikkautuvat kokonaisuudessaan, koska koronmaksuvelvollisuus päättyy joko saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisen myötä tai ohjelmaehdotuksen mukaisen, etuoikeudettomille veloille tehtävän velkakonversion tapahduttua.

EUR	30.6.2016			
	Toteutunut	Etuoikeudettomien saneerausvelkojen konversio	Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertyneiden korkojen eliminointi	Oikaistu
Rahavarat	4 193 678	0	0	4 193 678
Oma pääoma	-522 539 820	453 578 423	67 154 776	-1 806 622
Vakuudelliset saneerausvelat ja muut huomioitavat vastuut	7 500 000	0	0	7 500 000
Etuoikeudettomat saneerausvelat	453 578 423	-453 578 423	0	0
Saneerausmenettelyn jälkeen kertyneet laskennalliset korot	67 154 776	0	-67 154 776	0
Saneerausmenettelyn ulkopuoliset velat	879 514	0	0	879 514
Velat yhteensä	529 112 712	-453 578 423	-67 154 776	8 379 514
Nettovelkaantuneisuus	-524 919 034	453 578 423	67 154 776	-4 185 836

Laskelma perustuu oletukseen, että kaikki etuoikeudettomat saneerausvelat (yhteensä EUR 453,6 miljoonaa) vaihdetaan Yhtiön uusiksi osakkeiksi merkintähinnalla EUR 0,1144 osakkeelta. Kaikkien etuoikeudettomien velkojen konversion seurauksena oma pääoma kasvaa etuoikeudettomien saneerausvelkojen verran EUR 453,6 miljoonaa.

Yhtiöllä on saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertyneitä korkomenoja taseessaan EUR 67,2 miljoonaa siitä huolimatta, että saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen korkojen maksuvelvollisuus etuoikeudettomille lainoille lakkasi.

Laskelma ei ota huomioon vakuudellisille veloille, joiden kokonaismäärä on EUR 7,5 miljoonaa, saneerausmenettelyn aikana maksettavaksi kertynyttä korkoa, joka lopullisen saneerausohjelmaehdotuksen mukaan on 12 kuukauden EURIBOR lisätynä kahdella prosentilla. Vakuudellisille veloille saneerausmenettelyn alkamisesta 29.11.2013 lukien kertynyt korkokulu oli 30.6.2016 noin EUR 0,4 miljoonaa. Yhtiö ja vakuudelliset velkojat voivat sopia tämän korkovastuun maksettavasta määrästä ja/tai maksuaikataulusta. Vakuudelliset saneerausvelat EUR 7,5 miljoonaa jäävät taseeseen velkana.

Jos vakuudettomia velkoja ei vaihdettaisi Yhtiön uusiksi osakkeiksi ja saneerausohjelmaehdotus vahvistettaisiin, vakuudettomien velkojen määrää leikattaisiin 99 prosentilla saneeraussuunnitelman mukaisesti. Jäljelle jäävät vakuudettomat saneerausvelat EUR 4,5 miljoonaa jäisivät taseeseen lyhytaikaisina velkoina. Vakuudettomien saneerausvelkojen leikkaamisen seurauksena Yhtiön oma pääoma kasvaisi leikattujen vakuudettomien saneerausvelkojen verran EUR 449,0 miljoonaa.

Siinä tapauksessa, että saneerausohjelma vahvistettaisiin, saneerausmenettelyn aikana kertyneet korot poistettaisiin Yhtiön taseesta, koska saneerausohjelman toteutuminen vahvistaisi sen, että korkoa ei ole saneerausmenettelyjen alkamisen jälkeen enää lainoille kertynyt.

7. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

(kaikki luvut EUR)	Rakennukset	Koneet ja laitteet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2015	11 899 045	19 837 595	31 736 640
Lisäykset	-	266 843	266 843
Hankintameno 30.6.2015	11 899 045	20 104 438	32 003 483
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2015	11 899 045	14 826 837	26 725 882
Kauden poistot	-	278 055	278 055
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2015	11 899 045	15 104 892	27 003 937
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	0	5 010 758	5 010 758
Kirjanpitoarvo 30.6.2015	0	4 999 546	4 999 546
Vähennykset	-	-3 463	-3 463
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2015	11 899 045	20 100 975	32 000 020
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2015	11 899 045	15 104 892	27 003 937
Kauden poistot	-	303 301	303 301
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2015	11 899 045	15 408 193	27 307 238
Kirjanpitoarvo 30.6.2015	0	4 999 546	4 999 546
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	0	4 692 782	4 692 782
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2016	11 899 045	20 100 975	32 000 020
Vähennykset	-11 899 045	-20 060 775	-31 959 820
Bruttokirjanpitoarvo 30.6.2016	0	40 200	40 200
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2016	11 899 045	15 408 193	27 307 238
Katsauskauden poistot	-	298 403	298 403
Vähennykset	-11 899 045	-15 687 988	-27 587 032
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2016	0	18 608	18 608
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	0	4 692 782	4 692 782
Kirjanpitoarvo 30.6.2016	0	21 592	21 592

Talvivaara Exploration Oy:n vuonna 2015 tapahtuneen purkamisen jälkeen, kaikki sen varat, oikeudet ja vastuut siirtyivät Yhtiölle. Talvivaara ja Terrafame Oy allekirjoittivat 30.6.2016 sopimukset, joissa osapuolet sopivat Talvivaaran Sotkamon kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien myynnistä ja Talvivaaran laina- ja tuotevirtsopimuksen väliaikaisen keskeytyssopimuksen mukaisen takausvastuun, kokonaismäärältään noin EUR 14 miljoonaa (mukaan lukien korot 30.6.2016 asti) lakkaamisesta. Myytyihin omaisuuseriin kuuluvat muun muassa Sotkamon kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittava kalkkilaitos ja laboratorio.

8. Aineettomat hyödykkeet

(kaikki luvut EUR)	Muut			Yhteensä
	Aineettomat oikeudet	pitkävaikutteiset menot	Keskeneräiset omat työt	
Hankintameno 1.1.2015	1 240 111	307 654	88 083	1 635 848
Lisäykset	-	-	6 616	6 616
Hankintameno 30.6.2015	1 240 111	307 654	94 698	1 642 464
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2015	879 751	201 210	-	1 080 961
Kauden poistot	36 281	28 134	-	64 415
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2015	916 032	229 344	-	1 145 376
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	360 359	106 444	88 083	554 886
Kirjanpitoarvo 30.6.2015	324 080	78 311	94 698	497 088
Lisäykset	17 410	-	6 000	23 410
Vähennykset	-	-	-100 698	-100 698
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2015	1 257 521	307 654	0	1 565 176
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2015	916 032	229 344	-	1 145 376
Kauden poistot	246 942	78 310	-	325 252
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2015	1 162 974	307 654	-	1 470 628
Kirjanpitoarvo 30.6.2015	324 080	78 311	94 698	497 088
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	94 547	0	0	94 547
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2016	1 257 521	307 654	-	1 565 175
Bruttokirjanpitoarvo 30.6.2016	1 257 521	307 654	0	1 565 175
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2016	1 162 974	307 654	-	1 470 628
Kauden poistot	921	-	-	921
Arvonalentumistappiot	93 626	-	-	93 626
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 30.6.2016	1 257 521	307 654	-	1 565 175
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	94 546	-	-	94 547
Kirjanpitoarvo 30.6.2016	-1	0	0	0

Talvivaara Exploration Oy:n vuonna 2015 tapahtuneen purkamisen jälkeen, kaikki sen varat, oikeudet ja vastuut siirtyivät Yhtiölle. Talvivaara ja Terrafame Oy allekirjoittivat 30.6.2016 sopimukset, joissa osapuolet sopivat Talvivaaran Sotkamon kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien myynnistä ja Talvivaaran laina- ja tuotevirtsasopimuksen väliaikaisen keskeytyssopimuksen mukaisen takausvastuun, kokonaismäärältään noin EUR 14 miljoonaa (mukaan lukien korot 30.6.2016 asti) lakkaamisesta. Myytyihin omaisuuseriin kuuluvat muun muassa omistusoikeus Sotkamon kaivokseen liittyvään geologiseen, laboratorio- ja tuotantodataan.

9. Myynti- ja muut saamiset

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
-----	-----------	-----------	------------

Myyntisaamiset

Palveluveloitukset ja vuokrat Terrafamelta	898 184	-	-
Muut	-	63 678	37 850
Yhteensä	898 184	63 678	37 850

Muut saamiset

Käteismaksu ostohinnasta Terrafamelta	1 400 000	-	-
Muut	32 458	46 599	188 138
Yhteensä	1 432 458	46 599	188 138

10. Oma pääoma

Kertyneet tappiot

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Kauden alussa	-779 847 189	-753 837 624	-753 837 624
Kauden voitto tai tappio	207 712 721	-14 977 782	-26 009 565
Kauden lopussa	-572 134 468	-768 815 406	-779 847 189

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Yhtiön omistajille kuuluva voitto/tappio, euroa	207 712 721	-14 977 782	-26 009 565
Osakemäärän painotettu keskiarvo	2 107 487 275	2 096 782 480	2 096 793 633
Osakekohtainen tulos, euroa	0,10	-0,01	-0,01

Kantaosakkeet

Yhtiön liikkeelle laskettujen, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon rekisteröityjen osakkeiden määrä oli 30.6.2016 yhteensä 2 108 154 152. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on kokonaisuudessaan maksettu. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Vuoden 2010 vaihtovelkakirjoja vaihdettiin 2 035 396 uudeksi Talvivaara osakkeeksi kaikkiaan 4 600 000 euron arvosta 30.12.2015. Nämä osakkeet merkittiin kaupparekisteriin samana päivänä. Lisäksi vuoden 2015 loppuun mennessä Talvivaara vastaanotti vaihtoilmoituksia, joiden perustella velkakirjoja vaihdettiin kaikkiaan 21 100 000 euron arvosta yhteensä 9 336 276 uudeksi Talvivaaran osakkeeksi. Nämä uudet Talvivaaran osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 14.1.2016.

Yhtiö omistaa 9,2 % Yhtiön osakkeista. Omilla osakkeilla ei ole äänestysvoimaa.

Ylikurssirahasto

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

Muut rahastot

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

vapaan oman pääoman rahastoon. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa voidaan kasvattaa myös ilman osakeantia.

Vuonna 2015 merkittiin yhteensä 11 371 672 uutta osaketta vuonna 2015 erääntyvän vaihtovelkakirjalainan perusteella. Merkintähinta EUR 25,7 miljoonaa kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

11. Lainat

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Saneerausvelkapääomat	427 500 000	453 200 000	427 500 000
Saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	16 510 880	18 567 844	16 510 880
Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertynyt saneerausvelkojen korko	12 822 068	11 078 282	12 822 068
Muut lyhytaikaiset lainat	8 209 883	21 109 433	21 012 257
	465 042 831	503 955 559	477 845 205

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön lainat saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti eriteltyinä 30.6.2016:

EUR	30.6.2016
Vakuudelliset saneerausvelat ja muut huomioitavat vastuut	7 448 870
Etuoikeudettomat saneerausvelat	444 563 991
Saneerausmenettelyn jälkeen kertyneet laskennalliset korot	13 029 971
Lainat yhteensä	465 042 831

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

Saneerausvelat

Saneerausvelkoihin kuuluu luottolimiitti (EUR 70,0 miljoonaa), Finnveralle annettu omavelkainen takaus (EUR 50,7 miljoonaa), vuonna 2017 erääntyvä vakuudeton, senioristatuksinen joukkovelkakirjalaina (EUR 110,0 miljoonaa) sekä vuonna 2015 erääntyvä vakuudeton, senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina (EUR 197,5 miljoonaa). Saneerausveloista EUR 7,4 miljoonaa on saneerausohjelmaehdotuksen mukaan etuoikeutettua velkaa ja EUR 428,7 miljoonaa etuoikeudetonta velkaa. Nämä velat on kuvattu tarkemmin alla.

Saneerausohjelmaehdotuksen mukaan etuoikeutetulle velalle tehdään suoritus, joka vastaa 50%:a velallisen yrityskiinnityksen alaisen omaisuuden arvosta saneerausmenettelyn alkamishetkellä. Vakuudella suojattua velan osaa ei leikata saneerausmenettelyssä, eikä sen haltijalla ole oikeutta vaihtaa vakuudella turvattua saatavaansa Yhtiön uusiksi osakkeiksi.

Saneerausohjelmaehdotuksen mukaan etuoikeudettomien saatavien velkojilla on oikeus vaihtaa saatavansa Yhtiön uusiksi osakkeiksi vaihtokurssiin EUR 0,1144 osakkeelta. Siltä osin kun etuoikeudettomien saatavien velkojat eivät käytä vaihto-oikeuttaan, vaihtamatta jääneitä etuoikeudettomia saneerausvelkoja leikataan 99%:lla, ja velkojalle maksetaan 1% etuoikeudettoman velan pääomasta.

Saneerausvelan korko

Saneerausvelan korot ovat etuoikeudettomia saatavia, jotka käsitellään saneerausohjelman edellyttämällä tavalla.

Saneerausmenettelyn aikainen korko

Yhtiön saneerausvelkojen ja muiden huomioon otettavien vastuiden lisäksi Yhtiön lainat sisältävät EUR 13,0 miljoonaa ja osto- ja muut velat sisältävät EUR 54,0 miljoonaa kertyneitä korkoja, jotka erääntyvät maksettavaksi vain siinä tapauksessa, että Yhtiön saneerausohjelmaehdotusta ei vahvisteta. Yhtiö on kirjannut laskennallisia korkoja taseeseensa kaikista saneerausveloistaan niiden alla kuvattujen, alkuperäisten ehtojen mukaisesti siitä huolimatta, että etuoikeudettomien velkojen koronmaksuvelvollisuus lakkasi saneerausmenettelyn alkamishetkellä. Mikäli saneerausohjelmaehdotus vahvistetaan, laskennallisia korkoja ei makseta, sillä saneerausohjelman vahvistaminen varmistaa, että korkojen kertyminen on lakannut saneerausmenettelyn aloittamisen myötä.

Muut lyhytaikaiset lainat

Taseessa 31.12.2015 olleisiin muihin lainoihin kuului takaukseen perustuva takausvastuu Winttal Oy:lle, joka poistui Terrafamen kanssa tehdyn liiketoimintakaupan yhteydessä 30.6.2016 sekä Finnveralle annettu vierasvelkapantti (EUR 8,2 miljoonaa mukaan lukien jaksotetut korot).

Saneerausvelkoihin kuuluvien lainojen tarkemmat tiedot niiden alkuperäisten ehtojen mukaan

Vuonna 2015 erääntyvä vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina

Yhtiö laski joulukuussa 2010 liikkeeseen 225,0 miljoonan euron suuruinen 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.

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. Laina laskettiin liikkeelle ja velkakirjat listattiin NASDAQ OMX Helsingissä huhtikuussa 2012.

Luottolimiitti

Talvivaaralla oli 30.9.2013 yhteensä 100 miljoonan euron suuruinen luottolimiitti, johon perustuvan lainan kirjanpitoarvo oli EUR 70 miljoonaa. 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 EUR 30 miljoonaa peruutettiin ja maksuvalmiuteen perustuvan kovenantin tasot tarkistettiin vastaamaan tasoja, jotka olivat kyseisenä ajankohtana relevantteja. Velan määrä oli 30.6.2016 ja 30.6.2015 EUR 70,0 miljoonaa.

Takausvastuut

Takausvastuut sisältävät Finnveralle Talvivaara Sotkamon velasta annetun omavelkaisen takauksen (EUR 50,7 miljoonaa korot mukaan lukien), jota saneerausohjelmaehdotuksen mukaan käsitellään etuoikeidettomana saneerausvelkana sekä Finnveralle annetun EUR 8,2 miljoonan suuruisen (jaksotetut korot mukaan lukien) vierasvelkapantin.

Kaikkien saneerausvelkojen pääomat korkoineen ovat vielä alltiita muutoksille tämän välitilinpäätöksen julkaisupäivänä, ja ne voidaan todentaa pitävästi vasta saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisen jälkeen.

12. Ostovelat, muut velat ja siirtovelat

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Ostovelat			
Saneerausvelkapääomat	2 051 584	2 066 932	2 051 584
Muut menettelyn aikaiset velat	110 673	676 403	671 419
Yhteensä	2 162 257	2 743 335	2 723 003
Muut velat			
Saneerausvelkapääomat	222 008	222 008	222 008
Muut menettelyn aikaiset velat	226 464	276 140	1 184 475
Yhteensä	448 472	498 148	1 406 483
Siirtovelat			
Saneerausvelkapääomat *)	129 668	129 668	129 668
Saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	6 662 302	6 662 627	6 662 302
Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertynyt saneerausvelkojen korko	54 124 805	36 552 866	47 198 508
Muut korkovelat	-	-	-
Muut siirtovelat	542 377	583 490	546 603
Yhteensä	61 459 152	43 928 650	54 537 081

*) Sisältää eläkemaksuihin liittyvät velat

Vakuudettomat saneerausvelkapääomat sisältävät ostovelkoja, arvonlisäveroa (muut velat) ja eläkemaksuihin liittyviä velkoja.

Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertyneen koron osalta viitataan Liitetietoon 11 'Lainat'.

Saneerausmenettelyyn kuuluvat ja sen ulkopuolelle jäävät osto- ja muut velat 30.6.2016 voidaan jakaa seuraavasti:

EUR	<u>30.6.2016</u>
Etuoikeudettomat saneerausvelat	9 014 432
Saneerausmenettelyn jälkeen kertyneet laskennalliset korot	54 175 935
Saneerausmenettelyn ulkopuoliset velat	879 514
Ostovelat ja muut velat yhteensä	64 069 881

13. Liiketoiminnan muut tuotot

EUR	<u>30.6.2016</u>	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Omaisuuksien myynti Terrafamelle	10 995 325	-	-
Muut tuotot	3 023 997	3 436 664	6 702 480
Yhteensä	14 019 322	3 436 664	6 702 480

Yhtiö liiketoiminta koostui 30.6.2016 saakka hallinnollisten ja teknisten palvelujen tuottamisesta sekä tiettyjen koneiden ja laitteistojen vuokraamisesta Terrafame Oy:lle ja sen edeltäjille Talvivaara Sotkamo Oy:lle ja Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesälle. Yhtiöllä ei ole erillisiä liiketoiminta-alueita.

14. Materiaalit ja palvelut

EUR	<u>30.6.2016</u>	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Materiaalit ja palvelut	-123 190	-125 498	-235 604
Muut	-51 571	-13 200	-21 933
Yhteensä	-174 762	-138 698	-257 536

15. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

EUR	<u>30.6.2016</u>	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Palkat	-1 283 800	-1 775 783	-3 206 004
Eläkekulut	-205 955	-301 641	-498 929
Sosiaalikulut	-23 119	-54 617	-102 412
Yhteensä	-1 512 874	-2 132 041	-3 807 345

Yhtiön palveluksessa oli kauden aikana keskimäärin

	<u>30.6.2016</u>	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Toimihenkilöitä	34	52	50
Yhteensä	34	52	50

Yhtiön palveluksessa oli kauden lopussa

	<u>30.6.2016</u>	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Toimihenkilöitä	16	51	39
Yhteensä	16	51	39

16. Poistot

EUR	<u>30.6.2016</u>	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
-----	------------------	------------------	-------------------

Kehittämismenojen poistot	-	-21 514	-233 072
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-921	-14 766	-50 152
Muiden pitkäaikaisten menojen poistot	-	-28 134	-106 444
Koneiden ja laitteiden poistot	-298 403	-278 055	-581 356
Yhteensä	-299 324	-342 470	-971 024

17. Arvon alentumiset

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Arvon alentumiset aineettomista käyttöomaisuushyödykkeistä	-93 626	-	-
Arvon alentumiset muista sijoituksista	-	-	421 333
	-93 626	0	421 333

18. Liiketoiminnan muut kulut

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Vuokrat	-111 688	-119 422	-201 755
Ulkopuoliset palvelut	-402 318	-788 006	-1 151 746
IT	-42 617	-47 678	-151 760
Vakuutukset	-149 891	-145 217	-283 560
Matkakulut	-53 690	-68 324	-172 910
Luottotappiot	-199 194	-100 948	-119 496
Varaukset	203 444 456	-	-
Muut liiketoiminnan kulut	1 446 386	-44 951	-186 399
Yhteensä	203 931 287	-1 314 824	-2 267 625

Varaukset (EUR 203,4 miljoonaa) koostuivat summasta, joka Talvivaara Sotkamon olisi tullut maksaa Nystarille, mikäli sinkin tuotevirtasopimus eräännytetään ennaikaisesti. Erä oli kirjattu varauksiin, sillä tilinpäätös on laadittu muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvalla laadintaperiaatteella. Nyrstar luovutti kaikki sen sinkin tuotevirtasopimuksen ja laina- ja tuotevirtasopimuksen väliaikaisen keskeytyssovimuksen mukaiset oikeudet Winttal Oy:lle 30.11.2015.

Talvivaaran ja Terrafame Oy allekirjoittivat 30.6.2016 sopimukset, joissa osapuolet sopivat Sotkamon kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien myynnistä ja Talvivaaran laina- ja tuotevirtasopimuksen väliaikaisen keskeytyssovimuksen mukaisen takausvastuun, kokonaismäärältään noin EUR 14 miljoonaa (mukaan lukien korot 30.6.2016 asti), ja noin EUR 203,4 miljoonan suuruisen sinkin tuotevirtasopimuksen päättymiskorvauksen takausvastuun lakkaamisesta. Tämän seurauksena Yhtiö on purkanut varauksen.

19. Rahoitustuotot

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Muilta	9 338	1 620	12 841
Yhteensä	9 338	1 620	12 841

20. Rahoituskulut

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-56 827	-114 057	-200 028
Korkokulut ulkopuolisista lainoista	-6 660 880	-14 002 426	-24 862 080
Muut rahoituskulut	-1 448 933	-371 552	-780 581
Yhteensä	-8 166 640	-14 488 035	-25 842 689

21. Tuloverot

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

22. Osakkuusyrietykset 30.6.2016

Yhtiön nimi	Omistusosuus	Maa
Majakka Voima Oy	22 %	Suomi
Katternö Kärnkraft Oy	15 %	Suomi

23. Vakuudet ja vastuusitoumukset

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

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Vakuudeksi annettu vastakorvaussopimus	0	31 940 000	31 940 000
	0	31 940 000	31 940 000

Talvivaara Sotkamo kattoi suurimman osan ympäristöluvassa vaaditusta ympäristövakuudesta Atradius Credit Insurance NV:ltä ("Atradius") otetulla takausvakuutuksella. Vakuutuksen määrä oli 31.12.2015 EUR 31,9 miljoonaa. Mikäli Talvivaara Sotkamo ei olisi vastannut kaivoksen jätealueiden (kipsisakka-altaat, kasa-alueet) ennallistamisen kustannuksista, niistä olisi vastannut ensi kädessä Atradius, mutta Talvivaaran antaman vastasitoumuksen nojalla Atradius olisi kuitenkin lopulta perinyt kustannukset takaisin Yhtiöltä. Terrafamen korvattua Talvivaara Sotkamon takausvakuutuksen uudella ympäristövakuudella 21.1.2016 Atradius kuitenkin ilmoitti Yhtiölle, että alkuperäinen takausvakuutus ja siihen liittyvä vastasitoumus ovat päättyneet 21.1.2016 ja että edunsaajalla Kainuun ELY-keskuksella tai Atradiuksella ei ole mitään takausvakuutukseen tai Yhtiön antamaan vastasitoumukseen kohdistuvia vaatimuksia Talvivaara Sotkamolle tai Yhtiölle. Tästä johtuen Yhtiön antama vastasitoumus on poistettu täysmääräisesti Yhtiön saneerausveloista, eikä sille tulla tekemään mitään maksusuorituksia vahvistetun maksuohjelman puitteissa.

Vakuutuksen määrä oli 31.12.2015 EUR 31,9 miljoonaa. Terrafame Oy:n korvattua Talvivaara Sotkamon takausvakuutuksen uudella ympäristövakuudella Atradius ilmoitti Yhtiölle, että alkuperäinen takausvakuutus ja siihen liittyvä vastasitoumus ovat päättyneet 21.1.2016.

Ei peruutettavissa oleviin muihin vuokrasopimuksiin perustuvat vähimmäisvuokrat

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Yhden vuoden kuluessa	65 454	78 178	93 497
Yhtä vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluessa	20 436	144	41 000
	85 890	78 322	134 497

Yhtiö ei ole irtisanonut vuokrasopimuksiaan yrityssaneerauslain 27 pykälän nojalla.

Monivaluuttaisen luottolimiitin ja Finnveralta otettujen lainojen vakuudet

Monivaluuttaiseen luottolimiittiin (EUR 70 miljoonaa) ja Finnveralta otettuihin lainoihin (EUR 50 miljoonaa ja EUR 10 miljoonaa) liittyy seuraavia vakuuksia:

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

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

24. Osakekohtainen tulos

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

25. Lähipiiritapahtumat

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

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

Talvivaaran johtoryhmän jäsenten eläke-edut määräytyvät lakisääteisen työeläketurvan perusteella.

Hallituksen jäsenten omistamat osakkeet ja optiot

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja näiden määräysvallassa olevien yhtiöiden omistuksessa oli 30.6.2016 yhteensä 127 821 266 osaketta (2014: 126 570 885 osaketta), Tämä vastaa 6,1 %:a osakkeiden kokonaismäärästä ja niiden tuottamasta äänivallasta (2014: 6,1 %). Hallituksen jäsenten hallussa 30.6.2016 olleet optiot oikeuttivat yhteensä 0 osakkeen (1-6/2015: 0 osakkeen) merkitsemiseen.

VÄLITILINPÄÄTÖKSEN JA HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN PÄIVÄYS JA ALLEKIRJOITUKSET

Espoo 2016
Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj

Tapani Järvinen
Hallituksen puheenjohtaja

Pekka Perä
Hallituksen jäsen
Toimitusjohtaja

Solveig Törnroos-Huhtamäki
Hallituksen jäsen

Stuart Murray
Hallituksen jäsen

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta välitilinpäätöksen tarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22. päivänä syyskuuta 2016

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Juha Wahlroos

KHT