

TALVIVAARAN KAIVOSOSAKEYHTIÖ OYJ

TILINPÄÄTÖS 2016

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS KATSAUSKAUDELTA 1.1. – 31.12.2016.....	3
TILINPÄÄTÖS	12
TASE	12
TULOSLASKELMA.....	13
RAHOITUSLASKELMA	14
LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	15
KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	16
1. Yleistä	16
2. Tilinpäätöksen laatimisperusta ja toiminnan jatkuvuus	16
3. Yhteenvedo merkittävistä laatimisperusteista	17
4. Rahoitusriskien hallinta.....	19
5. Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut	20
YKSITYISKOHTAISET LIITETIEDOT	21
6. Havainnollistava laskelma Emoyhtiön omasta pääomasta ja veloista, jos saneerausohjelma vahvistetaan	21
7. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	22
8. Aineettomat hyödykkeet	24
9. Investoinnit	26
10. Oma pääoma	26
11. Lainat.....	27
12. Ostovelat, muut velat ja siirtovelat.....	29
13. Liiketoiminnan muut tuotot.....	30
14. Materiaalit ja palvelut	30
15. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä	30
16. Poistot	31
17. Arvon alentumiset.....	31
18. Liiketoiminnan muut kulut.....	31
19. Rahoitustuotot	32
20. Rahoituskulut	32
21. Tuloverot	32
22. Tytäryhtiöt 31.12.2016.....	33
23. Vakuudet ja vastuusitoumukset.....	33
24. Hallituksen esitys Emoyhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi	34
25. Osakekohtainen tulos	34
26. Lähipiiritapahtumat.....	34
27. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat	35
TILINPÄÄTÖKSEN JA HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET	37

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS KATSAUSKAUDELTA 1.1. – 31.12.2016**Johdanto**

Talvivaara Sotkamo Oy:n ("Talvivaara Sotkamo") konkurssin julkistamisen jälkeen kaupankäynti Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oy:n ("Talvivaara" tai "Emoyhtiö") osakkeella Helsingin pörssissä on ollut keskeytettynä 6.11.2014 lähtien. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu Emoyhtiön tilinpäätöksen päivämäärällä 20.3.2017.

Talvivaara on ollut yrityssaneerauksessa koko katsauskauden ajan 1.1. – 31.12.2016. Yrityssaneerausmenettelyn aikana kaikki merkittävät päätökset, jotka eivät ole kuuluneet Emoyhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan, ovat vaatineet yrityssaneerausmenettelyn selvittäjän ("Selvittäjä") hyväksynnän.

Talvivaaran tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta ei perustu toiminnan jatkuvuuteen. Valittu raportointiperusta on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Emoyhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, sekä näkyvyyden puutteesta Emoyhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin. Selvittäjä on jättänyt pyynnön Espoon käräjäoikeudelle 6.3.2017 Talvivaaran lopullisen 10.4.2015 päivätyn saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiseksi, mutta Talvivaaran kyky muuttaa raportointiperustansa toiminnan jatkuvuuden (going concern) mukaiseksi riippuu myös Emoyhtiön kyvystä varmistaa Emoyhtiölle riittävä kassavirta sen erääntyvien velvoitteiden suorittamiseksi (mukaan lukien jäljelle jäävät saneerausvelat) sekä jatkaa valittujen liiketoimintamahdollisuuksien kehittämistä elinkelpoiseksi liiketoiminnaksi. Emoyhtiön näkemyksen mukaan Talvivaaran ja Terrafame Oy:n 30.6.2016 toteuttama järjestely ja Selvittäjän 6.3.2017 jättämä vahvistuspyyntö Espoon käräjäoikeudelle ovat merkittävästi parantaneet Emoyhtiön mahdollisuuksia edellä mainittujen tavoitteiden saavuttamiseksi. Lisätietoja aiheesta löytyy kohdista "Operatiivinen katsaus", "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat" ja Liitetieto 6.

Operatiivinen katsaus

Talvivaara ja Talvivaara Sotkamon konkurssipesä allekirjoittivat 19.11.2014 hallinto- ja laboratoriopalveluita sekä kalkin käsittelylaitoksen ja materiaalin vastaanottoaseman vuokrausta koskevat sopimukset. Sopimukset kattoivat ne henkilöresurssit ja laitteistot, jotka olivat saatavilla ja jotka olivat kriittisiä Sotkamon kaivoksen ympäristö- ja työturvallisuuden toiminnan kannalta. Sopimukset myös määrittivät 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 omistamalla tytäryhtiölle Terrafame Oy:lle. Kaivostoiminnot siirrettiin Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesältä Terrafame Oy:lle 14.8.2015.

Talvivaara, Terrafame Group Oy, Terrafame Group Oy:n tytäryhtiöt Terrafame Oy ja Winttal Oy tekivät 27.1.2016 esisopimuksen ("Esisopimus"), jossa sovittiin alustavasti Talvivaaran omistamien, Sotkamon kaivoksen toimintaan liittyvien omaisuuserien kaupan keskeisistä ehdoista. Talvivaaran myytäviin omaisuuseriin olisivat kuuluneet muun muassa Sotkamon kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittava kalkkilaitos, laboratorioliiketoiminta sekä kaivokseen liittyvän geologisen datan omistusoikeus.

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

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

Terrafame-yhtiöt ilmoittivat Emoyhtiölle 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 Emoyhtiön 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 kaivostointaan 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 kuuluvat muun muassa Sotkamon kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittava kalkkilaitos, laboratorio sekä Sotkamon kaivokseen liittyvän geologisen, laboratorio- ja tuotantodatan omistusoikeus. Myytävien omaisuuserien kauppahinta koostui kahdesta osasta: (i) Emoyhtiön Keskeytys sopimuksen ja Tuotevirtasopimuksen mukaisten takausvastuiden lakkaamisesta, ja (ii) Terrafamen Emoyhtiölle maksamasta EUR 1,4 miljoonan suuruisesta käteissuorituksesta. Järjestelyllä ei ollut vaikutusta Emoyhtiön 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 välittömin vaikutuksin 30.6.2016.

Sopimuksilla kaikki Talvivaaralle aiemmin liikevaihtoa tuottaneet omaisuuserät siirrettiin Terrafamelle. Järjestely paransi kuitenkin merkittävästi mahdollisuuksia loppuunsaattaa Talvivaaran yrityssaneerausmenettely ja edesauttoi Talvivaaran uusien liiketoimintamahdollisuuksien kehittämistä. Sopimuksiin sisältyi purkava ehto, jonka mukaan sopimuksien mukaiset liiketoimet peruuntuvat, mikäli asiasta päättämään kutsuttava Talvivaaran ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy sopimusten mukaisia järjestelyjä. Talvivaaran ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi järjestelyn 11.8.2016 pidetyssä kokouksessaan.

Emoyhtiö julkaisi 20.9.2016 Selvittäjän antaman selvityksen, jonka mukaan ainoat lopullisen saneerausohjelmaehdotuksen mukaiset täyttämättä olevat erityisehdot olivat erityisehto (b)(2): Talvivaara toteuttaa tai valtuuttaa Emoyhtiön hallituksen toteuttamaan sellaisen rahoitusjärjestelyn, jolla kerätään tarvittava määrä varoja muun muassa jäljellä olevien saneerausvelkojen maksamiseksi sekä muiden mahdollisten vastuiden kattamiseksi siltä osin, kun Emoyhtiön muut varat eivät tällaiseen tarkoitukseen riitä; ja erityisehto (c): Talvivaara toteuttaa menettelyn saneerausvelkojen vaihtamiseksi Emoyhtiön osakkeiksi ja uudet osakkeet on kirjattu kaupparekisteriin. Lisäksi Selvittäjä totesi, että kaikkien erityisehtojen täyttyminen ja yrityssaneerailain tarkoituksen toteutuminen edellyttävät vielä, että Emoyhtiön uusia liiketoimintamahdollisuuksia kehitetään riittävästi osoitukseksi Emoyhtiön jatkamiskelpoisesta liiketoiminnasta. Osana erityisehto (c):n täyttämistä Emoyhtiö ilmoitti, että se on aloittanut valmistelut toteuttaakseen osakeannin, jossa saneerausohjelmaehdotuksen mukaisille etuoikeudettomille saneerausvelkojille tarjottaisiin mahdollisuus vaihtaa etuoikeudeton saneerausvelkansa kokonaisuudessaan Emoyhtiön osakkeisiin.

Talvivaara ilmoitti 4.10.2016, että se oli allekirjoittanut kauppakirjan teknologiasta, jonka avulla pyritään tehostamaan energiankäyttöä teräksen valmistusprosessissa käytettävissä valokaariuuneissa. Kaupan kohteeseen kuuluvat oikeudet teknologian ytimenä olevaan ohjausjärjestelmään sekä teknologiaa hyödyntävät, olemassa olevat koekäyttölaitteistot. Omaisuuserät hankitaan Emoyhtiön kokonaan omistamaan tytäryhtiöön, FATB Oy:hyn. Ostetun teknologian kauppahintana on viiden prosentin osuus teknologian myöhemmin kerryttämästä käyttökatteesta. Emoyhtiöllä on kuitenkin oikeus milloin tahansa päättää käyttökäteeseen perustuva earn out-järjestely suorittamalla teknologian myyjälle kahden miljoonan euron kertakorvaus. Lisäksi Emoyhtiö maksaa sille siirtyvistä koekäyttölaitteistoista niiden kohtuullisia kehittämis- ja valmistuskustannuksia heijastavan kauppahinnan 160 000 euroa. Kaupan toteutuminen on vielä ehdollinen muun muassa Talvivaaran hallituksen hyväksynnälle.

Emoyhtiö ilmoitti 24.11.2016, että Talvivaaran hallitus oli tehnyt päätöksen saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesta suunnatusta osakeannista. Päätökseen perustuen Emoyhtiö tarjosi osakeannissa merkittäväksi enintään 4 000 000 000 uutta osaketta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Merkintäoikeus on kaikilla Emoyhtiön 10.4.2015 päivätyn saneerausohjelmaehdotuksen mukaisilla etuoikeudettomien saneerausvelkojen haltijoilla. Uuden osakkeen merkintähinta asetettiin 0,1144 euroon, joka maksettiin kokonaisuudessaan kuittaamalla Velkojalla Emoyhtiöltä oleva saneerausvelkasaatava uusien osakkeiden merkintähintaa vastaan. Osakeanti vähentää toteutuessaan Emoyhtiön velkoja, mutta siitä ei kerry varoja Emoyhtiölle. Uusien osakkeiden merkintäaika alkoi 28.11.2016 klo 10.00.

Emoyhtiö ilmoitti 21.12.2016, että se oli päättänyt pidentää Osakeannin merkintäaikaa päättyväksi 28.12.2016 klo 16.00. Talvivaara ilmoitti myös täydentäneensä 25.11.2016 päivättyä listalleottoesitettään ja että Finanssivalvonta oli 21.12.2016 hyväksynyt listalleottoesitteen täydennyksen. Osakeannissa liikkeeseen lasketut uudet osakkeet rekisteröitiin pidennyksen johdosta (i) Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 4.1.2017; (ii) laskettiin liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 4.1.2017; ja (iii) listattiin Helsingin pörssin pörssilistalle 5.1.2017.

Lisätietoja konversioannin tuloksesta löytyy kohdasta ”Katsauskauden jälkeiset tapahtumat” ja liitetiedosta 6.

Talvivaara jatkaa tällä hetkellä uusien liiketoimintamahdollisuuksien kartoittamista ja tutkimista ja Sotkamon kaivoksen ulkopuolisen liiketoiminnan kehittämistä.

Taloudellinen katsaus

Taloudellinen tulos

Katsauskauden liikevoitto oli EUR 214 miljoonaa (2015: EUR -0,2 miljoonaa). Emoyhtiön liikevaihto koostui pääasiassa laitteiden vuokraamisesta ja laboratorio- ja konsulttipalvelujen tarjoamisesta Terrafamelle saaduista tuloista, Emoyhtiön kaivokseen liittyvien omaisuuserien myynnistä Terrafamelle kertyneestä myyntivoitosta (EUR 11 miljoonaa) sekä EUR 203,4 miljoonan varauksen purkamisesta, joka on kirjattu oikaisuna toiminnan muissa kuluissa. Kulut ovat lähinnä henkilöstö- ja toiminnan muita kuluja.

Katsauskauden rahoitustuotot olivat EUR 0,02 miljoonaa (2015: EUR 0,01 miljoonaa) ja ne koostuivat pääasiassa talletusten ja saatavien korosta. Rahoituskulut EUR -15,3 miljoonaa (2015: EUR -25,8 miljoonaa) koostuivat pääasiassa jaksotetuista koroista ja lainanhoitokuluista.

Katsauskauden voitto oli EUR 198,5 miljoonaa (2015: EUR -26,0 miljoonaa). Osakekohtainen tulos oli EUR 0,09 (2015: EUR -0,01).

Maksuvalmius

Konsernin rahat ja pankkisaamiset 31.12.2016 olivat EUR 3,8 miljoonaa. (31.12.2015: EUR 4,7 miljoonaa). Kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien Terrafamelle myynnin 30.6.2016 jälkeen Talvivaaralla ei ole ollut mitään liikevaihtoa/tuloa kerryttävää liiketoimintaa, mutta Emoyhtiö on käyttänyt kassavarojaan uusien liiketoimintamahdollisuuksien tutkimiseen ja kehittämiseen.

Rahoitus

Katsauskauden aikana konserni Konserni on rahoittanut toimintansa operatiivisella kassavirralla ja kassavaroistaan.

Oma pääoma

Talvivaara Sotkamon konkurssin seurauksena vuonna 2014 Emoyhtiö alaskirjasi kaikki saatavansa Talvivaara Sotkamolta sekä omistamiensa Talvivaara Sotkamon osakkeiden arvon. Tämän seurauksena Emoyhtiön 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 Emoyhtiö on ollut 1.4.2014 lähtien, päättyy ennaikaisesti. Emoyhtiö 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 Emoyhtiön taseesta 30.6.2016.

Lisäksi Emoyhtiö 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 omavelkaisuudesta takauksesta sekä EUR 8,0 miljoonan suuruisesta,

vierasvelkavakuutena annetusta yritysikiinnityksestä. Selvittäjän lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa Emoyhtiön EUR 8,0 miljoonan Finnveran hyväksi antamaan yritysikiinnitykseen perustuva vastuu on uudelleenarvioitu EUR 3,4 miljoonan suuruiseksi. Tämä vastuu perustuu Yrityssaneerailain 38:n 3 momenttiin, ja sitä käsitellään samalla tavoin kuin Yhtiön vakuusvelkoja. Koska Finnveran EUR 8,0 miljoonan suuruinen vaade ei ole Emoyhtiön 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 Emoyhtiön muille vakuudella tai yritysikiinnityksellä turvatuille veloille. Sovelletusta raportointiperustasta johtuen (non-going concern) Emoyhtiö on kuitenkin kirjannut EUR 8,0 miljoonaa kokonaisuudessaan velaksi taseeseen. Yrityssaneerausmenettelyn päättyessä se osa Finnveran lainaa, jota käsitellään vakuusvelkana (EUR 3,4 miljoonaa) tulisi lopullisesti ja täysin suoritetuksi.

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 Emoyhtiöltä. Terrafame Oy:n korvattua Talvivaara Sotkamon takausvakuutuksen uudella ympäristövakuudella 21.1.2016 Atradius kuitenkin ilmoitti Emoyhtiölle, 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 Emoyhtiön antamaan vastasitoumukseen kohdistuvia vaatimuksia Talvivaara Sotkamolle tai Emoyhtiölle. Tästä johtuen Emoyhtiön antama vastasitoumus on poistettu täysmääräisesti Emoyhtiön saneerausveloista, eikä sille tulla tekemään mitään maksusuorituksia vahvistetun maksuohjelman puitteissa.

Mikäli Espoon käräjäoikeus vahvistaa Emoyhtiön yrityssaneerausmenettelyn Selvittäjän esityksen mukaisesti, Emoyhtiö maksaa kahden vuoden kuluessa vahvistamisesta yhden prosentin Emoyhtiön vakuudettomien saneerausvelkojen kokonaismäärästä siltä osin kuin velkoja ei vaihdeta yhtiön osakkeiksi ja kokonaisuudessaan EUR 7,5 miljoonaa Emoyhtiön yritysikiinnityksillä turvatulle velalle.

Varat

Emoyhtiön taseessa 31.12.2016 aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvo oli EUR 0,02 miljoonaa (31.12.2015: EUR 4,7 miljoonaa). Aineettomat omaisuuserät olivat EUR 0 (31.12.2015: EUR 0,1 miljoonaa). Valitusta, muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvasta tilinpäätöksen laadintaperiaatteesta johtuen Emoyhtiö on kirjannut kokonaan alas sen Fennovoima-osakkeiden hankintamenon.

Yrityssaneeraus

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

Selvittäjän jätettyä Talvivaaran lopullisen yrityssaneerausohjelman vahvistamispyynnön Espoon käräjäoikeudelle 6.3.2017 Emoyhtiö keskittyy uusien liiketoimintamahdollisuuksiensa kehittämiseen ja varmistamaan rahoituksen Yhtiön tulevien vastuiden kattamiseen.

Raportointiperusta

Talvivaaran tilinpäätös tilikaudelta 2016 ei perustu toiminnan jatkuvuuteen. Valmistelun perustana on, että Emoyhtiön toiminta saattaa loppua lähitulevaisuudessa. Tämä on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Emoyhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa. Niin ikään näkyvyys Emoyhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin on rajoittunut.

Talvivaaran mahdollisuus vaihtaa raportointiperustansa ja palata raportimaan toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti riippuu olennaisesti Emoyhtiön saneerausmenettelyn onnistuneesta toteuttamisesta, joka edellyttää, että Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka turvaa tarvittavan kassavirran Emoyhtiölle kaikkien sen vastuiden hoitamiseksi ja kannattavan liiketoiminnan jatkamiseksi.

Liiketoiminnan kehitysprojektit

Talvivaaran strateginen tavoite on perustaa kestäväää liiketoimintaa tai liiketoimintoja, jotka sopivat yhteen Emoyhtiön osaamisalojen kanssa ja jotka mahdollisesti tuottavat kassavirtaa aikaisessa vaiheessa. Emoyhtiön selvittämät uudet liiketoimintamahdollisuudet eivät rajoitu kaivosteollisuuteen, vaan sisältävät myös projekteja muun muassa kiertotalouden ja energiasäästön sektoreilta. Lisätietoa löytyy kohdasta *'Katsauskauden jälkeiset tapahtumat'*.

Vuosina 2011 - 2012 Talvivaara hankki noin 60 megawatin teho-osuutta vastaavan osuuden Fennovoima Oy:n ydinvoimalahankkeessa. Emoyhtiön 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 Emoyhtiön tiedottamiskäytäntöjä koskevan esitutkinnan yhteydessä. Toukokuussa 2016 Emoyhtiö sai tiedon syyteharkinnan valmistumisesta, ja että Syyttäjä on päättänyt nostaa syytteet arvopaperimarkkinoita koskevista tiedottamisrikoksista toimitusjohtaja Pekka Perää, entistä toimitusjohtajaa Harri Natusta ja entistä talous- ja rahoitusjohtajaa / varatoimitusjohtajaa Saila Miettinen-Lähdettä vastaan. Syyttäjä vaatii myös 500 000 euron yhteisösakon määräämistä Talvivaaralle. Mikäli Emoyhtiölle määrättäisiin yhteisösakkoa lopullisessa lainvoimaisessa päätöksessä, yhteisösakon katsotaan olevan etuoikeudetonta saneerausvelkaa ja sakko leikataan ja maksetaan kuten muutkin etuoikeudettomat saatavat Emoyhtiön saneerausohjelman mukaisesti. Lisätietoa saneerausohjelman mukaisista maksuista löytyy liitetiedosta 6.

Asian pääkäsittely alkoi Helsingin käräjäoikeudessa 14.12.2016. Emoyhtiö on jo aiemmin käynyt tiedottamiskäytäntöjään laajasti ja yksityiskohtaisesti läpi Finanssivalvonnan kanssa ja Emoyhtiön näkemyksen mukaan asiassa ei ole tapahtunut rikosta.

Väitetty sisäpiiritiedon väärinkäyttäminen

Emoyhtiö sai 20.10.2015 tiedon, että sen johtoryhmän jäsentä vastaan on nostettu syyte Helsingin käräjäoikeudessa sisäpiiritiedon väärinkäyttämistä koskevassa asiassa. Asian pääkäsittely alkoi Helsingin käräjäoikeudessa 13.12.2016.

Emoyhtiö ei ole asiassa osapuolena. Talvivaaran näkemyksen mukaan syytteen nostamisella ei ole vaikutusta Emoyhtiöön, sen taloudelliseen asemaan tai mainitun johtoryhmän jäsenen työskentelyyn Emoyhtiön palveluksessa.

Kipsisakka-altaan vuodot ja vesipäästöt

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

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

Päätöksessään käräjäoikeus hylkäsi syytteen törkeästä ympäristön turmelemisesta ja alensi rikosnimikkeen ympäristön turmelemiseksi Pekka Perän, Harri Natusen ja Emoyhtiön johtoryhmän jäsenenä toimivan kaivoksen entisen tuotantojohtajan osalta, joille tuomittiin sakkorangaistukset. Syyttäjän rangaistusvaatimus ehdollisen vankeustuomion asettamisesta ja henkilövästaaajilta vaadittu menettämisseuraamusvaatimus hylättiin. Neljännen

syötettyinä olleen henkilön osalta kaikki syytteet hylättiin. Pekka Perän osalta syyte koskien metallitehtaan paluuliukuksen, nk. raffinaatin, ja sekundäärikasan laimean liuoksen johtamista avolouhokseen hylättiin.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj ei ole ollut osapuolena oikeudenkäynnissä.

Päätös ei ole vielä lainvoimainen. Vastaajat ja syyttäjät ovat valittaneet päätöksestä hovioikeuteen.

Riskien hallinta ja tärkeimmät riskit

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

Jos riittävää rahoituksen kokonaisratkaisua Talvivaaran liiketoiminnan jatkumiseksi ei saavuteta, Talvivaaran saneerausohjelmaa ei ehkä saada toteutettua, jolloin osakkeenomistajat saattavat menettää koko sijoituksensa Emoyhtiössä.

Talvivaaran saneerausohjelman toteutuksen ehtona on muun muassa, että Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Emoyhtiölle riittävän kassavirran sen erääntyvien velvoitteiden ja saneerausvelkojen suorittamiseksi sekä turvaa Emoyhtiön liiketoimintamahdollisuuksien kehittämisen. Vaikka yrityssaneerauksen Selvittäjän 6.3.2017 jättämä Talvivaaran yrityssaneerausohjelman vahvistamispyyntö oli tärkeä askel Emoyhtiön tiellä kohti maksukykyisyyttä, Espoon käräjäoikeuden tulee vielä hyväksyä vahvistamispyyntö. Lisäksi Emoyhtiöllä ei tällä hetkellä ole tuloja tuottavaa liiketoimintaa ja se rahoittaa toimintansa kassavaroista. Siksi Emoyhtiön vuoden 2016 tilinpäätöksen päivänä 20.3.2017 ei ole olemassa mitään takeita siitä, että Espoon käräjäoikeus hyväksyy Selvittäjän vahvistamispyynnön tai että Emoyhtiö pystyy varmistamaan riittävän kassavirran ja/tai rahoittamaan uudet liiketoimintansa ja hoitamaan kaikki velvoitteensa. Jos vahvistusta Espoon käräjäoikeudesta ei saada tai riittävää kassavirtaa ja/tai rahoitusta ei onnistuta hankkimaan, Emoyhtiö voi joutua hakeutumaan konkurssiin ja sen johdosta osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Emoyhtiössä.

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

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

Jos Talvivaara ei onnistu muuntamaan liiketoimintamahdollisuuksia kannattaviksi liiketoiminnoiksi, osakkeenomistajat saattavat menettää koko sijoituksensa Emoyhtiössä.

Talvivaara tutkii ja arvioi tällä hetkellä useita uusia liiketoimintamahdollisuuksia selvittääkseen niiden soveltuvuuden kassavirtaa ja tulosta tuottaviksi liiketoiminnoiksi. Vaikka Emoyhtiö on arvioinut huolellisesti ja perusteellisesti liiketoimintakonsepteja, niiden rahoitusmalleja ja oikeudellisia ja kaupallisia riskejä, konsernin tilinpäätöksen päivänä 20.3.2017 ei ole varmuutta siitä, että Emoyhtiö onnistuu rahoittamaan uudet liiketoiminnat ja tekemään niistä kassavirtaa ja tulosta tuottavia. Mikäli Talvivaaran uusien liiketoimintojen luominen ei onnistu tavoitteiden mukaisesti, Emoyhtiö voi joutua hakeutumaan konkurssiin ja sen johdosta osakkeenomistajat ja velkojat saattavat menettää koko sijoituksensa Yhtiössä.

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 vuosibonuksiin, osakeoptio-ohjelmiin ja muihin osakepohjaisiin kannustinohjelmiin. Emoyhtiötä ympäröivistä poikkeuksellisista olosuhteista johtuen tällä hetkellä ei kuitenkaan ole käytössä lyhyen tai pitkän aikavälin kannustinohjelmiä.

30.6.2016 toteutuneiden omaisuserien kaupan myötä, Talvivaaran henkilöstömäärä laski merkittävästi. Lokakuussa 2016 sovitun energiansäästöteknologian hankinnan jälkeen Talvivaara on rekrytoinut useita informaatioteknologian ammattilaisia. Yhtiöllä oli 20 työntekijää katsauskauden lopussa 31.12.2016 (2015: 39). Talvivaaran henkilöstöstä 75 % oli miehiä (2015: 59%) ja 25 % naisia (2015: 41 %). Henkilöstön keskimääräinen ikä oli 46,9 vuotta (2015: 40,2 vuotta).

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Talvivaara julkaisee Selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2016 Yhtiön verkkosivuilla www.talvivaara.com 3.4.2017 alkavalla viikolla. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä ei ole osa hallituksen toimintakertomusta.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Talvivaaran varsinainen yhtiökokous järjestettiin Espoossa 15.6.2016. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin kaikki yhtiökokouksessa mainitut päätösehdotukset esitysten mukaisesti. Kokouksessa päätettiin muun muassa seuraavaa:

- osinkoa ei makseta vuodelta 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. Hallituksen valiokuntatyöskentelystä ei makseta ylimääräistä korvausta eikä hallituksen ja sen valiokuntien kokouksista makseta erillistä kokouspalkkiota. Hallituksen työsuhteisen jäsenen palkkio sisältyy hänelle maksettavaan peruspalkkaan eikä sitä makseta erikseen.
- Hallituksen jäsenten lukumäärä on neljä (4). Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Tapani Järvinen, Pekka Perä, Stuart Murray ja Solveig Törnroos-Huhtamäki.
- Tilintarkastajalle maksetaan palkkio hyväksytyn laskun mukaan ja tilintarkastajaksi tilikaudelle valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy;
- muutetaan Emoyhtiön yhtiöjärjestyksen toimialaa koskevaa kohtaa 2 § hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Yhtiön yhtiöjärjestyksen toimialaa koskevaa kohtaa muutettiin siten, että se kattaisi monipuolisesti myös uudentyyppisen liiketoiminnan 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, tytär- tai osakkuusyhteisöjen taikka yhteisyritysten välityksellä."

Hallitus valitsi 15.6.2016 pitämässään järjestäytymiskokouksessa Tapani Järvisen uudelleen 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 31.12.2016 yhteensä 2 108 154 152.

Seuraavat osakkaat omistivat 31.12.2016 yli viisi prosenttia Talvivaaran osakkeista ja äänioikeudesta Solidium Oy (15,2 %) ja Pekka Perä (5,9 %).

31.12.2016 Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj omisti 192 883 000 Emoyhtiön osaketta (9,2 % Emoyhtiön osakkeista). Emoyhtiön hallussa olevat osakkeet eivät tuota äänioikeutta.

Tietoa konversioannin vaikutuksista osakkeisiin ja osakkeenomistajiin löytyy kohdasta 'Katsauskauden jälkeiset tapahtumat' ja liitetiedosta 6.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

31.12.2016 Emoyhtiöllä ei ollut osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä käytössä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Konversioannin toteuttaminen

Emoyhtiö julkisti konversioannin tuloksen 4.1.2017, jonka mukaan Emoyhtiön velkojat olivat merkinneet yhteensä 2 081 653 010 Emoyhtiön uutta osaketta. Tämän seurauksena Emoyhtiön velkojen määrä väheni yhteensä 238 141 136,72 eurolla ja Emoyhtiön osakkeiden kokonaismäärä nousi 4 189 807 162 osakkeeseen.

Kaikki konversioannissa liikkeelle lasketut uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin ja laskettiin liikkeeseen arvo-osuuksina arvo-osuusjärjestelmässä 5.1.2017 mennessä. Osakkeet listattiin Helsingin pörssin pörssilistalle 9.1.2017 mennessä.

Energiansäästöteknologian hankinnan toteuttaminen

Talvivaara ilmoitti 31.1.2017, että hallitus oli hyväksynyt energiansäästöteknologiaan perustuvan liiketoiminnan hankinnan. Energiankulutus on yksi suurimpia käyttökulueriä teräksen valmistuksessa käytettävissä valokaariuuneissa. Jo muutaman prosentin energiankulutuksen säästö voi parantaa merkittävästi valokaariuuneja käyttävien terästehtaiden kannattavuutta. Kaupan kohteeseen kuuluivat oikeudet teknologian ytimenä olevaan järjestelmään sekä teknologiaa hyödyntävät, olemassa olevat laitteistot. Omaisuuserät on hankkinut Emoyhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö, FATB Oy.

Talvivaara on jatkanut hankkimansa teknologian kehittämistä ja testausta ja Emoyhtiö on myös palkannut tarvittavat tekniset osaajat järjestelmän kehittämiseen ja käyttöönoton valmisteluun teollisessa ympäristössä. Tavoitteena on kaupallistaa energiansäästöteknologia vuoden 2017 aikana.

Päivitys muista liiketoimintamahdollisuuksista

Tiedotteessaan 31.1.2017 Emoyhtiö selvitti strategista tavoitettaan perustaa kestävää liiketoimintaa tai liiketoimintoja, jotka sopivat yhteen Emoyhtiön osaamisalojen kanssa ja jotka mahdollisesti tuottavat kassavirtaa aikaisessa vaiheessa. Emoyhtiön selvittämät uudet liiketoimintamahdollisuudet eivät ole rajoittuneet kaivosteollisuuteen, vaan sisältävät myös projekteja muun muassa kiertotalouden ja energiasäästön sektoreilta. Hankitun energiansäästöteknologialiiketoiminnan lisäksi Emoyhtiö on aloittanut teollisen kemiantekniikan osaamiseensa perustuvan tuotteistusprojektin, jonka tavoitteena on tehostaa ravinteiden kierrätystä ja energian tuotantoa karjaloudessa syntyvästä uusiutuvasta raaka-aineesta. Talvivaara tutkii mahdollisuuksia rakentaa käsittely-yksiköitä, joissa voidaan ottaa talteen biomassan sisältämät arvoaineet kaupallisina tuotteina ja samalla tehostaa ravinnevirtojen hallintaa karjankasvattajille edullisella tavalla. Emoyhtiön tavoitteena on muuttaa lanta energijakeeksi ja hyvälaatuisiksi uusiolannoitteiksi sekä puhdistaa lietelannan sisältämä neste turvallisesti ympäristöön johdettavalle tasolle ja ottaa talteen nesteen sisältämät ravinteet käyttökelpoisina lannoitteina.

Emoyhtiö on lisäksi kartoittamassa ja edelleen kehittämässä liiketoimintamahdollisuuksia kiertotalouteen liittyvissä metallurgian, kemianteollisuuden ja rakentamisen alojen hankkeissa, jotka lyhyellä tähtäimellä voisivat täyttää Emoyhtiön sijoituskriteerit.

Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi hallituksen valtuuttamisen

Emoyhtiön 2.2.2017 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa hyväksyttiin Talvivaaran hallituksen ehdotus koskien hallituksen valtuuttamista päättämään maksullisesta osakeannista osakkeenomistajien merkintätuoikeuden mukaisesti tarvittavien varojen keräämiseksi Emoyhtiön jäljellä olevien saneerausvelkojen maksamiseksi ja/tai Emoyhtiön uusien liiketoimintamahdollisuuksien kehittämiseksi. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä yhteensä enintään 40.000.000.000 osaketta. Hallitus voi päättää antaa uusia osakkeita ja/tai Emoyhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hallituksella on oikeus päättää osakkeenomistajien merkintätuoikeuden perusteella merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta hallituksen määrittämille tahoille. Mikäli Emoyhtiön osakkeiden kokonaismäärä myöhemmin vähenee osakkeiden yhdistämisen johdosta, pienenee valtuutuksen perusteella annettavien osakkeiden enimmäismäärä samassa suhteessa. Hallitus on valtuutettu päättämään uusien osakkeiden merkintähinnasta ja muista osakeannin ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2018 saakka.

Talvivaaran näkemyksen mukaan hallituksen valtuutus täytti erityisehdon (c), joka oli asetettu yhdeksi ennakkoehdoksi Emoyhtiön saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiselle ja voimaansaattamiselle.

Yrityssaneerausmenettely

Talvivaara ilmoitti 6.3.2017, että Emoyhtiön yrityssaneerausmenettelyn Selvittäjä on jättänyt Espoon käräjäoikeudelle pyynnön Talvivaaran yrityssaneerausohjelman vahvistamisesta. Selvittäjän mukaan kaikki yrityssaneerausohjelman vahvistamiselle ja voimaansaattamiselle asetetut erityisehdot on täytetty. Yhtiö uskoo Espoon käräjäoikeuden antavan päätöksen asiassa muutamien viikkojen sisällä.

Talvivaaran johtoryhmän jäsentä vastaan nostettu syyte sisäpiiriasiassa

Talvivaara ilmoitti 9.3.2017, että sen johtoryhmän jäsentä vastaan on nostettu syyte sisäpiiritiedon väärinkäyttämistä koskevassa asiassa. Emoyhtiö ei ole osapuolena asiassa, mutta Emoyhtiön tiedottamiskäytäntöjä vuosina 2012–2013 on käsitelty Helsingin käräjäoikeudessa syyttäjän toukokuussa 2016 nostaman syytteen johdosta. Talvivaaran käsityksen mukaan sisäpiiriasiassa nyt nostettu syyte kohdistuu samaan ajanjaksoon. Tiedottamisjutun pääkäsittelyvaihe on päättynyt, mutta tuomioistuimen ratkaisua asiassa ei ole vielä annettu. Talvivaaran näkemyksen mukaan nyt sen tietoon tulleen syytteen nostamisella ei ole vaikutusta Emoyhtiöön, sen taloudelliseen asemaan eikä se anna aihetta uudelleenarvioida Emoyhtiön johtoryhmän kokoonpanoa.

Lyhyen aikavälin näkymät

Talvivaaran toiminnallisiin näkymiin vaikuttaa merkittävästi Emoyhtiön yrityssaneerausmenettelyn onnistunut loppuunsaattaminen annetussa määräajassa ja Emoyhtiön parhaillaan tutkimien uusien liiketoimintamahdollisuuksien toteutuminen sekä niiden edelleen kehittäminen. Emoyhtiön hallituksen näkemyksen mukaan uusien liiketoimintamahdollisuuksien muuttaminen liikevaihtoa tuottavaksi liiketoiminnaksi tulee vaatimaan lisärahoitusta.

Vaikka Selvittäjän lopullinen saneerausohjelmaehdotus antaa Emoyhtiölle kohtuullisen paljon aikaa saneerausmenettelyn loppuunsaattamiseen, ei ole varmuutta siitä, että Emoyhtiö onnistuu kehittämään uutta liiketoimintaa ja lopulta saattamaan yrityssaneerausmenettelyn loppuun sen maksuohjelman mukaisesti. Lisätietoja Emoyhtiön oman pääoman rakenteesta lopullisessa saneerausohjelmaehdotuksessa esitetyn velkakonversion jälkeen löytyy liitetiedosta 6.

Hallituksen esitys tilikauden tuloksen käsittelystä

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta tilivuodelta 2016 ja että katsauskauden voitto kirjataan Emoyhtiön taseen voitto/tappio –tilille.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj
Hallitus

TILINPÄÄTÖS 2016
TASE

(kaikki luvut EUR)	Liitetieto	Konserni		Emoyhtiö	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Aineelliset					
käyttöomaisuushyödykkeet	7	18 899	-	18 899	4 692 782
Aineettomat hyödykkeet	8	-	-	-	94 547
Muut saamiset		26 822	-	26 822	27 640
Osuudet konserniyrityksissä	9	-	-	13 500	-
Pitkäaikaiset varat yhteensä		45 721	-	59 221	4 814 970
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset		-	-	-	37 850
Muut saamiset		268 890	-	268 756	188 138
Rahavarat		3 776 623	-	3 765 827	4 662 572
Lyhytaikaiset varat yhteensä		4 045 513	-	4 034 583	4 888 559
VARAT YHTEENSÄ		4 091 234	-	4 093 804	9 703 529
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
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	-	797 348 200	797 348 200
Kertyneet tappiot	10	-1 337 240 512	-	-1 337 237 942	-1 535 766 741
Oma pääoma yhteensä	10	-531 726 470	-	-531 723 900	-730 252 700
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Varaukset		-	-	-	203 444 456
Lainat	11	465 078 396	-	465 078 396	477 845 205
Ostovelat	12	2 219 681	-	2 219 681	2 723 003
Muut velat	12	68 519 627	-	68 519 627	55 943 564
		535 817 704	-	535 817 704	739 956 228
Vieras pääoma yhteensä		535 817 704	-	535 817 704	739 956 228
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHT.		4 091 234	-	4 093 804	9 703 529

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

TULOSLASKELMA

(kaikki luvut EUR)	Liitetieto	Konserni		Emoyhtiö	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Liiketoiminnan muut tuotot	13	14 026 894	-	14 026 894	6 702 480
Materiaalit ja palvelut	14	-180 219	-	-180 219	-257 536
Henkilöstökulut	15	-2 435 356	-	-2 435 356	-3 807 345
Poistot	16	-302 017	-	-302 017	-971 024
Arvon alentumistappiot aineettomista hyödykkeistä	17	-121 272	-	-121 272	-
Arvon alentumistappiot sijoituksista	17	-	-	-	421 333
Liiketoiminnan muut kulut	18	202 779 457	-	202 782 027	-2 267 625
Liikevoitto/-tappio		213 767 487	-	213 770 057	-179 717
Rahoitustuotot	19	17 069	-	17 069	12 841
Rahoituskulut	20	-15 258 326	-	-15 258 326	-25 842 689
Rahoituskulut (netto)		-15 241 257	-	-15 241 257	-25 829 848
Voitto/tappio ennen veroja		198 526 229	-	198 528 799	-26 009 565
Tuloverot	21	-	-	-	-
KAUDEN VOITTO/TAPPIO		198 526 229	-	198 528 799	-26 009 565
Yhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos, (€/osake)					
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	10	0,09	-	0,09	-0,01

Liitetiedot ovat tilinpäätöksen kiinteä osa.

RAHOITUSLASKELMA

	Konserni		Emoyhtiö	
(Kaikki kuvut EUR)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto/tappio	198 526 229	-	198 528 799	-26 009 565
Oikaisut				
Verot	-	-	-	0
Suunnitelman mukaiset poistot	302 017	-	302 017	971 024
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	-216 944 740	-	-216 948 106	215 257
Arvon alentumistappiot aineettomista käyttöomaisuushyödykkeistä	121 272	-	121 272	-
Arvon alentumistappiot sijoituksista	-	-	-	-421 333
Rahoitustuotot	-17 069	-	-17 069	-12 841
Rahoituskulut	15 258 326	-	15 258 326	25 842 689
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-2 753 965	-	-2 754 761	585 230
Käyttöpääoman muutos				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten vähennys (+)/lisäys (-)	-42 084	-	-42 084	98 898
Ostovelkojen ja muiden velkojen vähennys (-)/lisäys (+)	614 521	-	614 521	-1 287 347
Käyttöpääoman muutos	572 436	-	572 436	-1 188 449
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-2 181 528	-	-2 182 324	-603 219
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-119 489	-	-119 489	-91 801
Saadut korot liiketoiminnasta	17 069	-	17 069	11 211
Liiketoiminnan nettorahavirta	-2 283 949	-	-2 284 745	-683 809
Investointien rahavirrat				
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankintaherken rahavaroilla	-2 000	-	-12 000	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	1 400 000	-	1 400 000	-
Investointien nettorahavirta	1 398 000	-	1 388 000	0
Rahoituksen rahavirrat				
Rahoituksen nettorahavirta	0	-	0	0
Käteisvarojen nettovähennys (-)/lisäys (+)	-885 949	-	-896 745	-683 809
Käteisvarat tilikauden alussa	4 662 572	-	4 662 572	5 346 381
Käteisvarat tilikauden lopussa	3 776 623	-	3 765 827	4 662 572

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA
Konserni

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet tappiot	Yhteensä
(kaikki luvut EUR)					
1.1.2016	80 000	8 085 842	797 348 200	-1 535 766 741	-730 252 700
Kauden voitto tai tappio (-)	-	-	-	198 526 229	198 526 229
31.12.2016	80 000	8 085 842	797 348 200	-1 337 240 512	-531 726 470

Emoyhtiö

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet tappiot	Yhteensä
(kaikki luvut EUR)					
1.1.2015	80 000	8 085 842	771 648 200	-1 509 757 176	-729 943 134
Vaihtovelkakirjalainojen konvertointi	-	-	25 700 000	-	25 700 000
Kauden voitto tai tappio (-)	-	-	-	-26 009 565	-26 009 565
1.1.2016	80 000	8 085 842	797 348 200	-1 535 766 741	-730 252 700
Kauden voitto tai tappio (-)	-	-	-	198 528 799	198 528 799
31.12.2016	80 000	8 085 842	797 348 200	-1 337 237 942	-531 723 900

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. Yleistä

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj (”Emoyhtiö”) on 9.9.2003 perustettu, Suomessa rekisteröity osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 1847894-2. Emoyhtiön kotipaikka on Sotkamo, ja sen rekisteröity osoite on Ahventie 4 B, 02170 Espoo. Talvivaara on ollut yrityssaneerauksessa 29.11.2013 lähtien.

- Emoyhtiön osakkeiden kaupankäynti Lontoon arvopaperipörssin päälistalla alkoi 1.6.2007.
- Emoyhtiö rinnakkaislistautui Helsingin arvopaperipörssiin (NASDAQ OMX Helsinki Oy) 11.5.2009.
- Emoyhtiön osakkeen noteeraus Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalveluviranomaisen virallisella listalla päättyi 14.7.2014.
- Emoyhtiö ja sen kaivostoimintaa harjoittava tytäryritys Talvivaara Sotkamo hakeutuivat yrityssaneeraukseen 15.11.2013, ja yrityssaneerausmenettely käynnistyi Emoyhtiön 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 Konsernin tilinpäätöksen päivämäärällä 20.3.2017.

2. Tilinpäätöksen laatimisperusta ja toiminnan jatkuvuus

Tämä tilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ottamalla huomioon yrityssaneerausmenettely, joka käynnistyi Emoyhtiön osalta 29.11.2013 sekä IAS 1.25:n ja IAS 1.26:n vaatimukset esittämistavasta muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvan laadintaperiaatteen perusteella. Talvivaaran ja Konsernin tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä katsauskaudelta on laadittu perustuen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen. Laadintaperiaatteena on, että Emoyhtiön toiminta saattaa loppua lähitulevaisuudessa.

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

Talvivaaran saneerausohjelman toteutuksen ehtona on muun muassa, että Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Emoyhtiölle riittävän kassavirran sen erääntyvien velvoitteiden ja saneerausvelkojen suorittamiseksi sekä turvaa Emoyhtiön liiketoimintamahdollisuuksien kehittämisen. Vaikka yrityssaneerauksen Selvittäjän 6.3.2017 jättämä Talvivaaran lopullisen yrityssaneerausohjelmaehdotuksen vahvistamispyyntö oli ratkaiseva askel Emoyhtiön tiellä kohti maksukykyisyyttä, Espoon kärjäoikeuden pitää vielä hyväksyä vahvistamispyyntö. Lisäksi Emoyhtiöllä ei tällä hetkellä ole kassavirtaa tuottavaa liiketoimintaa ja se rahoittaa toimintansa kassavaroistaan. Siksi Konsernin tilinpäätöksen päivänä 20.3.2017 ei ole olemassa mitään takeita siitä, että Espoon kärjäoikeus hyväksyy Selvittäjän vahvistamispyynnön, tai että Emoyhtiö pystyy ajoissa varmistamaan riittävän kassavirran ja/tai rahoittamaan uudet liiketoimintansa ja hoitamaan kaikki velvoitteensa. Jos Espoon kärjäoikeudelta ei saada hyväksyntää tai riittävää kassavirtaa ja/tai rahoitusta ei onnistuta hankkimaan, Emoyhtiö voi joutua hakeutumaan konkurssiin.

Emoyhtiö rahoitti päivittäisen toimintansa 30.6.2016 asti tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluita sekä vuokraamalla tiettyjä keskeisiä koneita ja laitteita Terrafamelle. Nämä sopimusjärjestelyt auttoivat Emoyhtiötä suoriutumaan kaikista uusista velvoitteistaan niiden erääntyessä. Terrafamen kanssa 30.6.2016 tehdyn järjestelyn jälkeen Emoyhtiö jatkaa uusien liiketoimintamahdollisuuksien kartoittamista ja tutkimista sekä näiden potentiaalisten liiketoimintojen kehittämistä.

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

- (i) Talvivaara onnistuu toteuttamaan järjestelyn, joka varmistaa Emoyhtiölle riittävän kassavirran sen erääntyvien velvoitteiden suorittamiseksi sekä turvaa Emoyhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkamisen, ja
- (ii) Espoon käräjäoikeus vahvistaa Emoyhtiön velkojen uudelleenjärjestelyn Selvittäjän 6.3.2017 päivätyn vahvistuspyynnön mukaisesti.

Lisätietoja saneerausohjelmaehdotuksen vaikutuksista löytyy Liitetiedosta 6.

3. Yhteenveto merkittävistä laatimisperusteista

Konsernitilinpäätöksen laatiminen

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

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

Ulkomaanrahan määräiset erät

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

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Emoyhtiö myi 30.6.2016 kalkkilaitoksen sekä laboratorioliiketoiminnan, joita vuokrattiin aiemmin Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle ja myöhemmin Terrafamelle. Myydyt omaisuuserät muodostivat pääosan Emoyhtiön aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä 31.12.2015. Emoyhtiön jäljelle jääneet aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet koostuivat 31.12.2016 pääasiassa toimistolaitteista ja -koneista. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet esitetään alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Alkuperäinen hankintamenu sisältää hyödykkeiden hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta välittömästi aiheutuvat menot, mukaan lukien lainakulut, jotka suoraan liittyvät omaisuuserään.

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

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

Konserni ei ole kirjannut taseeseensa aineettomia hyödykkeitä 31.12.2016. Muut aineettomat oikeudet sekä pitkävaikutteiset menot sisälsivät vuonna 2015 patentteja ja tietokoneohjelmistoja, jotka arvostettiin hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla ja joiden hankintamenu kirjattiin tasapoistona kuluksi 5 – 10 vuoden kuluessa.

Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvon alentuminen

Poistojen kohteena olevia tai kuluja 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

Konsernin taseeseen on kirjattu myynti- ja muita saatavia. Lisäksi Talvivaara omistaa osakkeita Majakka Voima Oy:ssä ja Katternö Kärnkraft Oy:ssä, jotka omistavat osakkeita Fennovoiman ydinvoimayhtiössä. Näiden osakkeiden hankintameno EUR 7,6 miljoonaa on alaskirjattu kokonaisuudessaan Emoyhtiön vuoden 2014 tilinpäätöksessä, sillä Emoyhtiö ei sen nykyisessä liiketoiminnassa 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 Emoyhtiö 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. Emoyhtiö kirjaa myyntisaamiset pois taseesta, jos sopimukseen perustuvat oikeudet rahavirtojen saamiseen siirretään toiselle osapuolelle factoringsopimuksella tai muulla vastaavanlaisella sopimuksella. Myyntisaamiset kirjataan pois taseesta vain, jos omistamiseen liittyvät riskit ja edut siirtyvät olennaisilta osin toiselle osapuolelle. Taseesta pois kirjaamisen jälkeen kirjataan erikseen varoiksi tai veloiksi siirron yhteydessä mahdollisesti syntyvät tai itsellä pidettävät oikeudet ja velvoitteet.

Rahavarat

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

Osakepääoma

Osakepääoma koostuu yksinomaan kantaosakkeista.

Varaukset

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

Oikeudellisia vaateita varten tehdään varaus seuraavien ehtojen täytyessä: (i) Konsernille on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite; (ii) resurssien siirtyminen pois 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. Konsernin tuotot sisältävät konsultointi- sekä laboratoriopalveluiden myynnistä sekä koneiden ja laitteiden vuokraamisesta Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle ja myöhemmin Terrafamelle saadut myyntitulot sekä kertyneen myyntivoiton Emoyhtiön Sotkamon kaivostoimintaan liittyneiden omaisuuserien myynnistä Terrafamelle. Henkilöstökulujen veloitukset perustui tuntihintoihin sekä kuluveloituksiin, joihin lisättiin 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 myytyihin 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 maksuvelvoitteita, 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 tilinpäätöksessä luokiteltu lyhytaikaisiksi.

Lainat

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

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

Uusien ja muuttuneiden standardien ja tulkintojen soveltaminen

Tämä Konsernin ja Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ottamalla huomioon yrityssaneerausmenettely, joka käynnistyi Emoyhtiön 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, Emoyhtiön johto on arvioinut, että uudet standardit ja tulkinnat eivät olisi vaikuttaneet 31.12.2016 päättäneeltä katsauskaudelta laaditun tilinpäätöksen laadintaan.

4. Rahoitusriskien hallinta

Konsernin 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 Konsernille 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. Konsernilla ei ollut avoimia johdannaispositioita 31.12.2016 eikä 31.12.2015.

Kaikki Konsernin olennaiset tulojen ja menojen rahavirrat ovat olleet euromääräisiä kaudella 1.1. – 31.12.2016.

Luotto- ja vastapuoliriski

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

Maksuvalmiusriski ja uudelleenrahoitusriski

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

Yrityssaneerausmenettelyn aikana, valitusta muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvasta laadintaperiaatteesta (non-going concern) huolimatta, Emoyhtiö pyrkii varmistamaan toiminnan jatkamisen lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitusratkaisulla. Emoyhtiön tuleva kannattavuus riippuu saneerausohjelman vahvistamisesta, markkinaolosuhteista sekä Emoyhtiön kyvystä toteuttaa liiketoimintasuunnitelmansa menestyksellisesti.

Tämän tilinpäätöksen hyväksymispäivänä ei ole mahdollista ennakoida pystyykö Talvivaara toteuttamaan rahoitusta, yrityssaneerausta ja liiketoimintaa koskevat suunnitelmansa tai parantaako niiden toteuttaminen Emoyhtiön 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 osalta Yhtiö ja 31.12.2016 päättyneen tilikauden osalta Emoyhtiö ja Konserni ovat laatineet tilinpäätökset käyttäen muuhun kuin toiminnan jatkuvuuteen perustuvaa laadintaperiaatetta johtuen merkittävistä tulevaisuuteen liittyvistä epävarmuustekijöistä.

Varaukset

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

YKSITYISKOHTAISET LIITETIEDOT

6. Havainnollistava laskelma Emoyhtiön omasta pääomasta ja veloista, jos saneerausohjelma vahvistetaan

Talvivaaran saneerausohjelmaehdotuksen mukaan etuoikeudettomien saatavien haltijoille annettiin oikeus vaihtaa saatavansa Emoyhtiön uusiksi osakkeiksi. Niiden velkojen etuoikeudettomia saatavia, joiden osalta velkoja päättää olla käyttämättä vaihto-oikeuttaan, leikattaisiin 99%. Jäljelle jäävä 1%:n osuus etuoikeudettomista saatavista maksettaisiin velkojille yhdessä erässä. Kuten Emoyhtiö ilmoitti 4.1.2017, etuoikeudettomien velkojen haltijat päättivät vaihtaa saataviaan EUR 238 141 136,72 arvosta, mikä vastasi 2 081 653 010 uutta Emoyhtiön osaketta.

Seuraavassa taulukossa havainnollistetaan Emoyhtiön pääomarakenne perustuen todellisiin kirjanpitoarvoihin 31.12.2016 oikaistuna etuoikeudettomien saneerausvelkojen vaihdolla Emoyhtiön uusiksi osakkeiksi, mikä tapahtui 4.1.2017, olettaen, että vaihto oli tapahtunut 31.12.2016. Lisäksi oikaistu pääomarakenne olettaa, että taseeseen saneerausmenettelyn alusta lukien kertyneet korot EUR 74,1 miljoonaa leikkautuvat kokonaisuudessaan, koska koronmaksuvelvollisuus lakkaa joko saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisen myötä tai, siltä osin kun etuoikeudettomia velkoja on vaihdettu osakkeiksi, velkakonversion tapahduttua.

31.12.2016

EUR	Toteutunut	1) Etuoikeudettomien saneerausvelkojen konversio	2) Maksettavien saneerausvelkojen eliminointi	3) Jaksotettujen menojen eliminointi	Oikaistu
Omapääoma	-531 723 900	238 141 137	208 698 478	78 797 598	-6 086 687
Saneerausvelka-pääomat	427 500 000	-233 948 518	-187 361 440		6 190 042
Saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	16 510 880		-16 510 880		-
Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertynyt saneerausvelkojen korko	12 822 068			-12 822 068	-
Muut menettelyn aikaiset velat	8 245 447			-4 847 850	3 397 597
Lainat yhteensä	465 078 395				
Muut saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	6 558 933	-3 828 051	-2 730 882		-
Saneerausmenettelyn jälkeen kertynyt saneerausvelkojen korko	61 127 680			-61 127 680	-
Saneerausostovelat ja muut saneerausvelat	2 480 271	-364 568	-2 095 277		20 426
Saneerausmenettelyn ulkopuoliset velat	572 426				572 426
Oma pääoma ja velat yhteensä	4 093 804	-	-	-	4 093 804

Laskelma perustuu siihen, että etuoikeudettomia saneerausvelkoja (yhteensä EUR 238,1 miljoonaa) vaihdettiin Emoyhtiön uusiksi osakkeiksi 4.1.2017 merkintähinnalla EUR 0,1144 osakkeelta. Etuoikeudettomien velkojen konversion seurauksena oma pääoma kasvoi vaihdettujen etuoikeudettomien saneerausvelkojen määrän verran EUR 238,1 miljoonaa.

Emoyhtiöllä on saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertyneitä korkomenoja taseessaan EUR 74,1 miljoonaa siitä huolimatta, että maksuvelvollisuus etuoikeudettomille lainoille ja niille kertyneille koroille lakkasi, kun yrityssaneerausmenettely aloitettiin. Sillä hetkellä kun saneerausohjelma vahvistettaisiin, yrityssaneerausmenettelyn alusta saakka kertyneet korot poistetaan Emoyhtiön taseesta, sillä saneerausohjelman toteutuminen vahvistaa, että korkojen kertyminen lakkasi, kun saneerausmenettely käynnistyi.

Saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisesta riippuen, sellaisia vakuudettomia velkoja, joita ei vaihdettu Emoyhtiön uusiksi osakkeiksi, leikataan 99 prosentilla saneeraus suunnitelman mukaisesti. Jäljelle jäävät vakuudettomat saneerausvelat EUR 2,1 miljoonaa jäävät taseeseen lyhytaikaisina velkoina. Vakuudettomien saneerausvelkojen leikkaamisen seurauksena Emoyhtiön oma pääoma kasvaa leikattujen vakuudettomien saneerausvelkojen määrällä, EUR 213,3 miljoonalla.

Tämän Liitetieto 6:n mukainen havainnollistava laskelma tulisi lukea yhdessä Liitetiedon 11 kanssa.

7. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

EUR	Rakennukset	Koneet ja laitteet	Yhteensä
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2016	11 899 045	20 100 975	32 000 020
Vähennykset	-11 899 045	-20 060 775	-31 959 820
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2016	0	40 200	40 200
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2016	11 899 045	15 408 193	27 307 238
Tilikauden poistot	-	301 096	301 096
Vähennykset	-11 899 045	-15 687 988	-27 587 033
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2016	0	21 301	21 301
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	0	4 692 782	4 692 782
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	-	18 899	18 899

Emoyhtiö

EUR	Rakennukset	Koneet ja laitteet	Yhteensä
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2015	11 899 045	19 837 595	31 736 640
Lisäykset	-	266 843	266 843
Vähennykset	-	-3 463	-3 463
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2015	11 899 045	20 100 975	32 000 020
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2015	11 899 045	14 826 837	26 725 882
Kauden poistot	-	581 356	581 356
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2015	11 899 045	15 408 193	27 307 238
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	0	5 010 758	5 010 758
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 31.12.2016	0	40 200	40 200
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2016	11 899 045	15 408 193	27 307 238
Tilikauden poistot	-	301 096	301 096
Vähennykset	-11 899 045	-15 687 988	-27 587 033
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2016	0	21 301	21 301
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	0	4 692 782	4 692 782
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	0	18 899	18 899

Talvivaara Exploration Oy:n vuonna 2015 tapahtuneen purkamisen jälkeen, kaikki sen varat, oikeudet ja vastuut siirtyivät Emoyhtiölle. Talvivaara ja Terrafame Oy allekirjoittivat 30.6.2016 sopimukset, joissa osapuolet sopivat Talvivaaran 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) lakkaamisesta. Myytyihin omaisuuseriin kuuluvat muun muassa Sotkamon kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittava kalkkilaitos ja laboratorio.

8. Aineettomat hyödykkeet

Konserni

EUR	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Keskeneräiset omat työt	Yhteensä
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2016	1 257 521	307 654	-	1 565 175
Lisäykset	27 646	-	-	27 646
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2016	1 285 167	307 654	0	1 592 821
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 1.1.2016	1 162 974	307 654	-	1 470 628
Tilikauden poistot	921	-	-	921
Arvonalentumistappiot	121 272	-	-	121 272
Kertyneet poistot ja arvonalentumistappiot 31.12.2016	1 285 167	307 654	-	1 592 821
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	94 547	-	-	94 547
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	0	0	0	0

Emoyhtiö

EUR	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Keskeneräiset omat työt	Yhteensä
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2015	1 240 111	307 654	88 083	1 635 848
Lisäykset	17 410	-	-	17 410
Arvon alentumistappio	-	-	-88 083	-88 083
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2015	1 257 521	307 654	0	1 565 175
Kertyneet poistot ja arvon alentumistappiot 1.1.2015	879 751	201 210	-	1 080 961
Tilikauden poistot	283 223	106 444	-	389 667
Kertyneet poistot ja arvon alentumistappiot 31.12.2015	1 162 974	307 654	-	1 470 628
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	360 360	106 444	88 083	554 886
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	94 547	0	0	94 547
Bruttokirjanpitoarvo 1.1.2016	1 257 521	307 654	0	1 565 175
Lisäykset	27 646	-	-	27 646
Bruttokirjanpitoarvo 31.12.2016	1 285 167	307 654	0	1 592 821
Kertyneet poistot ja arvon alentumistappiot 1.1.2016	1 162 974	307 654	-	1 470 628
Tilikauden poistot	921	-	-	921
Arvon alentumistappiot	121 272	-	-	121 272
Kertyneet poistot ja arvon alentumistappiot 31.12.2016	1 285 167	307 654	-	1 592 821
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	94 547	-	-	94 547
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	0	0	0	0

Talvivaara Exploration Oy:n vuonna 2015 tapahtuneen purkamisen jälkeen, kaikki sen varat, oikeudet ja vastuut siirtyivät Emoyhtiölle. 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 kuuluivat muun muassa omistusoikeus Sotkamon kaivokseen liittyvään geologiseen, laboratorio- ja tuotantodataan.

9. Investoinnit

EUR	Konserni		Emoyhtiö	
Osuudet saman konsernin yhtiöissä	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Tilikauden alussa	0	-		0
Lisäykset	-	-	13 500	-
Kauden lopussa	0	-	13 500	0

Sijoitukset yhteensä	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Tilikauden alussa	0	-	0	0
Lisäykset	-	-	13 500	-
Kauden lopussa	0	-	13 500	0

10. Oma pääoma

	Konserni		Emoyhtiö	
EUR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Tilikauden alussa	-779 847 189	-	-779 847 189	-753 837 624
Tilikauden voitto tai tappio	198 526 229	-	198 528 799	-26 009 565
Tilikauden lopussa	-581 320 960	0	-581 318 390	-779 847 189

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Yhtiön omistajille kuuluva voitto/tappio, euroa	198 526 229	-	198 528 799	-26 009 565
Osakemäärän painotettu keskiarvo	2 107 821 627	-	2 107 821 627	2 096 793 633
Osakekohtainen tulos, euroa	0,09	-	0,09	-0,01

Osakkeet

Emoyhtiön liikkeelle laskettujen, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon rekisteröityjen osakkeiden määrä oli 31.12.2016 yhteensä 2 108 154 152. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on kokonaisuudessaan maksettu. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Vuoden 2010 vaihtovelkakirjoja vaihdettiin 2 035 396 uudeksi Talvivaaran osakkeeksi kaikkiaan 4 600 000 euron arvosta 31.12.2015. 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.

Emoyhtiö 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	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Saneerausvelkapääomat	427 500 000		427 500 000	427 500 000
Saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	16 510 880	-	16 510 880	16 510 880
Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertynyt saneerausvelkojen korko	12 822 068	-	12 822 068	12 822 068
Muut menettelyn aikaiset velat	8 245 447	-	8 245 447	21 012 257
	465 078 395	-	465 078 395	477 845 205

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön lainat saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti eriteltyinä 31.12.2016:

EUR	Konserni	Emoyhtiö
	31.12.2016	31.12.2016
Vakuudelliset saneerausvelat ja muut huomioitavat vastuut	7 448 870	7,448,870
Etuoikeudettomat saneerausvelat	444 563 991	444,563,991
Saneerausmenettelyn jälkeen kertyneet laskennalliset korot	13 065 534	13,065,534
Lainat yhteensä	465 078 395	465,078,395

Yrityssaneerausmenettelyn johdosta Emoyhtiö on luokitellut kaikki velkansa lyhytaikaisiksi ja niihin liittyvät aktivoidut transaktiomenot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmalle aiemmilla tilikausilla siten, että lainan kirjanpitoarvo vastaa sen lunastusarvoa. Saneerausvelkojen käypää arvoa ei ole mahdollista arvioida 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). Saneerausveloista EUR 7,4 miljoonaa on saneerausohjelmaehdotuksen mukaan etuoikeutettua velkaa ja EUR 444,6 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 velkojille annettiin oikeus vaihtaa saatavansa Emoyhtiön uusiksi osakkeiksi vaihtokurssiin EUR 0,1144 osakkeelta. Siltä osin kun etuoikeudettomien saatavien velkojat eivät käyttäneet vaihto-oikeuttaan, vaihtamatta jääneitä etuoikeudettomia saneerausvelkoja 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 Emoyhtiön lainat sisältävät EUR 13,0 miljoonaa ja osto- ja muut velat sisältävät EUR 61,0 miljoonaa kertyneitä korkoja, jotka erääntyvät maksettavaksi vain siinä tapauksessa, että Emoyhtiön saneerausohjelmaehdotusta ei vahvisteta. Emoyhtiö 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. Tällä hetkellä muut lyhytaikaiset lainat koostuvat lähinnä Finnveralle annetusta vierasvelkapantista (EUR 8,2 miljoonaa mukaan lukien jaksotetut korot).

Saneerausvelkoihin kuuluvien lainojen tarkemmat tiedot niiden alkuperäisten ehtojen mukaan

Vuonna 2015 erääntyvä vakuudeton senioristatuksinen vaihtovelkakirjalaina

Emoyhtiö laski joulukuussa 2010 liikkeeseen 225,0 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman senioristatuksisen vaihtovelkakirjalainan, joka erääntyy vuonna 2015. Velkakirjat ovat vaihdettavissa 98 617 935 täysin maksettuihin Emoyhtiön 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, Talvivaaran oli määrä maksaa velka 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 päivättyllä 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 31.12.2016 ja 31.12.2015 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 etuoikeudettomana saneerausvelkana sekä Finnveralle annetun EUR 8,2 miljoonan suuruisen (jaksotetut korot mukaan lukien) vierasvelkapantti.

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

12. Ostovelat, muut velat ja siirtovelat

EUR	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Ostovelat				
Saneerausvelkapääomat	2 051 584	-	2 051 584	2 051 584
Muut menettelyn aikaiset velat	168 097	-	168 097	671 419
Yhteensä	2 219 681	-	2 219 681	2 723 003
Muut velat				
Saneerausvelkapääomat	222 008	-	222 008	222 008
Muut menettelyn aikaiset velat	50 729	-	50 729	1 184 475
Yhteensä	272 737	-	272 737	1 406 483
Siirtovelat				
Saneerausvelkapääomat *)	132 692	-	132 692	129 668
Saneerausvelkoihin liittyvät korkovelat	6 632 918	-	6 632 918	6 662 302
Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertynyt saneerausvelkojen korko	61 127 680	-	61 127 680	47 198 508
Muut korkovelat	-	-	-	-
Muut siirtovelat	353 600	-	353 600	546 603
Yhteensä	68 246 890	-	68 246 890	54 537 081
	68 519 627	-	68 519 627	55 943 564

*) Sisältää eläkemaksuihin liittyvät velat

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

Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen kertyneen koron osalta kts. Liitetieto 11 'Lainat'.

Saneerausmenettelyyn kuuluvat ja sen ulkopuolelle jäävät siirtovelat 31.12.2016 voidaan jakaa seuraavasti:

EUR	Konserni	Emoyhtiö
	31.12.2016	31.12.2016
Etuoikeudettomat saneerausvelat	9 017 456	9 017 456
Saneerausmenettelyn jälkeen kertyneet laskennalliset korot	58 657 008	58 657 008
Saneerausmenettelyn ulkopuoliset velat	572 426	572 426
Ostovelat ja muut velat yhteensä	68 246 890	68 246 890

13. Liiketoiminnan muut tuotot

EUR	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Omaisuuuden myynti Terrafamelle	10 995 325	-	10 995 325	-
Muut tuotot	3 031 569	-	3 031 569	6 702 480
Yhteensä	14 026 894	-	14 026 894	6 702 480

Konsernin 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. Emoyhtiö raportoi 30.6.2016 11 miljoonan euroa myyntivoiton, jota syntyi Emoyhtiön kaivostoimintaan liittyneiden omaisuuserien myynnistä Terrafamelle. Konsernilla ei ole erillisiä liiketoiminta-alueita.

14. Materiaalit ja palvelut

EUR	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Materiaalit ja palvelut	-128 318	-	-128 318	-235 604
Muut	-51 901	-	-51 901	-21 933
Yhteensä	-180 219	-	-180 219	-257 536

15. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

EUR	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Palkat	-2 080 382	-	-2 080 382	-3 206 004
Eläkekulut	-319 935	-	-319 935	-498 929
Sosiaalikulut	-35 039	-	-35 039	-102 412
Yhteensä	-2 435 356	-	-2 435 356	-3 807 345

Yhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Toimihenkilöitä	25	-	25	50
Yhteensä	25	-	25	50

Yhtiön palveluksessa oli tilikauden lopussa

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Toimihenkilöitä	20	-	20	39
Yhteensä	20	-	20	39

16. Poistot

	Konserni		Emoyhtiö	
EUR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Kehittämismenojen poistot	-	-	-	-233 072
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-921	-	-921	-50 152
Muiden pitkäaikaisten menojen poistot	-	-	-	-106 444
Koneiden ja laitteiden poistot	-301 096	-	-301 096	-581 356
Yhteensä	-302 017	-	-302 017	-971 024

17. Arvon alentumiset

	Konserni		Emoyhtiö	
EUR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Arvon alentumiset aineettomista käyttöomaisuushyödykkeistä	-121 272	-	-121 272	-
Arvon alentumiset muista sijoituksista	-	-	-	421 333
	-121 272	-	-121 272	421 333

18. Liiketoiminnan muut kulut

	Konserni		Emoyhtiö	
EUR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Vuokrat	-101 893	-	-101 893	-201 755
Ulkopuoliset palvelut	-1 047 644	-	-1 047 644	-1 151 746
IT	-58 811	-	-58 811	-151 760
Vakuutukset	-285 386	-	-285 386	-283 560
Matkakulut	-87 135	-	-87 135	-172 910
Luottotappiot	-199 194	-	-199 194	-119 496
Varaukset	203 444 456	-	203 444 456	-
Muut liiketoiminnan kulut	1 115 063	-	1 117 633	-186 399
Yhteensä	202 779 457	-	202 782 027	-2 267 625

Tilintarkastajien palkkiot

EUR	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Tilintarkastus	-51 500	-	-51 500	-19 000
Tilintarkastukseen liittyvät palkkiot	-15 000	-	-15 000	-
Muut palkkiot	-34 250	-	-34 250	-12 175
Yhteensä	-100 750	-	-100 750	-31 175

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.

Talvivaara ja Terrafame Oy allekirjoittivat 30.6.2016 sopimukset, joissa osapuolet sopivat Sotkamon kaivostoiimintaan 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 Emoyhtiö on purkanut varauksen.

19. Rahoitustuotot

EUR	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Muilta	17 069	-	17 069	12 841
Yhteensä	17 069	-	17 069	12 841

20. Rahoituskulut

EUR	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-125 056	-	-125 056	-200 028
Korkokulut ulkopuolisista lainoista	-13 366 037	-	-13 366 037	-24 862 080
Muut rahoituskulut	-1 767 233	-	-1 767 233	-780 581
Yhteensä	-15 258 326	-	-15 258 326	-25 842 689

21. Tuloverot

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

22. Tytäryhtiöt 31.12.2016

Tytäryritykset

Yhtiön nimi

FATB Oy

Konsernin omistusosuus Maa

100% Suomi

23. Vakuudet ja vastuusitoumukset

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

	Konserni		Emoyhtiö	
EUR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Vakuudeksi annettu vastakorvaussopimus	-		-	31 940 000
	0		0	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 (kipsisakkaaltaat, kasa-alueet) ennallistamisen kustannuksista, niistä olisi vastannut ensi kädessä Atradius, mutta Talvivaaran antaman vastasitoumuksen nojalla Atradius olisi kuitenkin lopulta perinyt kustannukset takaisin Emoyhtiöltä. Terrafamen korvattua Talvivaara Sotkamon takausvakuutuksen uudella ympäristövakuudella 21.1.2016 Atradius kuitenkin ilmoitti Emoyhtiölle, 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 Emoyhtiön antamaan vastasitoumukseen kohdistuvia vaatimuksia Talvivaara Sotkamolle tai Emoyhtiölle. Tästä johtuen Emoyhtiön antama vastasitoumus on poistettu täysmääräisesti Emoyhtiön 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 Emoyhtiölle, että alkuperäinen takausvakuutus ja siihen liittyvä vastasitoumus ovat päättyneet 21.1.2016.

Ei peruutettavissa oleviin muihin vuokrasopimuksiin perustuvat vähimmäisvuokrat

	Konserni		Emoyhtiö	
EUR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Yhden vuoden kuluessa	75 590	-	75 590	93 497
Yhtä vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluessa	24 908	-	24 908	41 000
	100 498	-	100 498	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 Emoyhtiön omistamia Talvivaara Sotkamo Oy:n osakkeita koskeva panttaus
- Emoyhtiön omaisuutta koskeva yrityskiinnitys EUR 300 miljoonaa
- Emoyhtiöllä Talvivaara Sotkamolta olevien konsernin sisäisten saamisten panttaus
- Vakuutussaamisten panttaus

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

24. Hallituksen esitys Emoyhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi

Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta vuodelta 2016 ja että tilikauden voitto siirretään kertyneisiin Emoyhtiön voittoihin/tappioihin taseessa.

25. Osakekohtainen tulos

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

26. Lähipiiritapahtumat

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

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden saama kompensatio

EUR´000	31.12.2016	31.12.2015
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-edut	775	954
Yhteensä	775	954

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)	2016	2015
Tapani Järvinen	Hallituksen puheenjohtaja	84	93
Graham Titcombe ⁽¹⁾	Hallituksen varapuheenjohtaja	-	37
G. Edward Haslam ⁽²⁾	Hallituksen jäsen	-	34
Stuart Murray	Hallituksen jäsen	48	63
Pekka Perä ⁽³⁾	Hallituksen jäsen, toimitusjohtaja	315	315
Maija-Liisa Friman ⁽⁴⁾	Hallituksen jäsen	-	35
Solveig Törnroos-Huhtamäki	Hallituksen jäsen	48	52
Kari Järvinen ⁽⁵⁾	Hallituksen jäsen	22	24
Yhteensä		517	653

⁽¹⁾ Hallituksen jäsen 25.6.2015 asti

⁽²⁾ Hallituksen jäsen 25.6.2015 asti

⁽³⁾ Toimitusjohtajan hallituspalkkiot sisältyvät hänelle toimitusjohtajasopimuksen mukaisesti maksettavaan peruspalkkaan eikä toimitusjohtajalle näin ollen makseta erikseen hallituspalkkiota.

⁽⁴⁾ Hallituksen jäsen 25.6.2015 asti

⁽⁵⁾ Hallituksen jäsen ajalla 25.6.2015 – 15.6.2016

Hallituksen jäsenten omistamat osakkeet ja optiot

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja näiden määräysvallassa olevien yhtiöiden omistuksessa oli 31.12.2016 yhteensä 127 747 486 osaketta (2015: 127 821 266 osaketta), Tämä vastaa 6,1 %:a osakkeiden kokonaismäärästä ja niiden tuottamasta äänivallasta (2015: 6,1 %). Hallituksen jäsenten hallussa 31.12.2016 olleet optiot oikeuttivat yhteensä 0 osakkeen (2015: 0 osakkeen) merkitsemiseen.

27. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat*Konversioannin toteuttaminen*

Emoyhtiö julkisti konversioannin tuloksen 4.1.2017, jonka mukaan Emoyhtiön velkojat olivat merkinneet yhteensä 2 081 653 010 Emoyhtiön uutta osaketta. Konversion seurauksena Emoyhtiön velkojen määrä väheni yhteensä 238 141 136,72 eurolla ja Emoyhtiön osakkeiden kokonaismäärä nousi 4 189 807 162 osakkeeseen.

Kaikki konversioannissa liikkeelle lasketut uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin ja laskettiin liikkeeseen arvo-osuuksina arvo-osuusjärjestelmässä 5.1.2017. Osakkeet listattiin Helsingin pörssin pörssilistalle 9.1.2017.

Energiansäästöteknologian hankinnan toteuttaminen

Talvivaara ilmoitti 31.1.2017, että hallitus oli hyväksynyt energiansäästöteknologiaan perustuvan liiketoiminnan hankinnan. Energiankulutus on yksi suurimpia käyttökuluja teräksen valmistuksessa käytettävissä valokaariuuneissa. Jo muutaman prosentin energiankulutuksen säästö voi parantaa merkittävästi valokaariuuneja käyttävien terästehtaiden kannattavuutta. Kaupan kohteeseen kuuluivat oikeudet teknologian ytimenä olevaan järjestelmään sekä teknologiaa hyödyntävät, olemassa olevat laitteistot. Omaisuuserät on hankkinut Emoyhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö, FATB Oy.

Talvivaara on jatkanut hankkimansa teknologian kehittämistä ja testausta. Emoyhtiö on myös palkannut tarvittavat tekniset asiantuntijat järjestelmän kehittämiseen ja käyttöönoton valmisteluun teollisessa ympäristössä. Tavoitteena on kaupallistaa energiansäästöteknologia vuoden 2017 aikana.

Päivitys muista liiketoimintamahdollisuuksista

Tiedotteessaan 31.1.2017 Emoyhtiö selvitti strategista tavoitettaan perustaa kestävää liiketoimintaa tai liiketoimintoja, jotka sopivat yhteen Emoyhtiön osaamisalojen kanssa ja jotka mahdollisesti tuottavat kassavirtaa aikaisessa vaiheessa. Emoyhtiön selvittämät uudet liiketoimintamahdollisuudet eivät ole rajoittuneet

kaivosteollisuuteen, vaan sisältävät myös projekteja muun muassa kiertotalouden ja energiasäästön sektoreilta. Hankitun energiansäästöteknologia liiketoiminnan lisäksi Emoyhtiö on aloittanut teollisen kemiantekniikan osaamiseensa perustuvan tuotteistusprojektin, jonka tavoitteena on tehostaa ravinteiden kierrätystä ja energian tuotantoa karjataloudessa syntyvästä uusiutuvasta raaka-aineesta. Talvivaara tutkii mahdollisuuksia rakentaa käsittely-yksiköitä, joissa voidaan ottaa talteen biomassan sisältämät arvoaineet kaupallisina tuotteina ja samalla tehostaa ravinnevirtojen hallintaa karjankasvattajille edullisella tavalla. Emoyhtiön tavoitteena on muuttaa lanta energijakeeksi ja hyvälaatuisiksi uusiolannoitteiksi sekä puhdistaa lietelannan sisältämä neste turvallisesti ympäristöön johdettavalle tasolle ja ottaa talteen nesteen sisältämät ravinteet käyttökelpoisina lannoitteina.

Emoyhtiö on lisäksi kartoittamassa ja edelleen kehittämässä liiketoimintamahdollisuuksia kiertotalouteen liittyvissä metallurgian, kemianteollisuuden ja rakentamisen alojen hankkeissa, jotka lyhyellä tähtäimellä voisivat täyttää Emoyhtiön sijoituskriteerit.

Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi hallituksen valtuuttamisen

Emoyhtiön 2.2.2017 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa hyväksyttiin hallituksen ehdotus koskien hallituksen valtuuttamista päättämään maksullisesta osakeannista osakkeenomistajien merkintätuoikeuden mukaisesti tarvittavien varojen keräämiseksi Emoyhtiön jäljellä olevien saneerausvelkojen maksamiseksi ja/tai Emoyhtiön uusien liiketoimintamahdollisuuksien kehittämiseksi. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä yhteensä enintään 40.000.000.000 osaketta. Hallitus voi päättää antaa uusia osakkeita ja/tai Emoyhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hallituksella on oikeus päättää osakkeenomistajien merkintätuoikeuden perusteella merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta hallituksen määrittämille tahoille. Mikäli Emoyhtiön osakkeiden kokonaismäärä myöhemmin vähenee osakkeiden yhdistämisen johdosta, pienenee valtuutuksen perusteella annettavien osakkeiden enimmäismäärä samassa suhteessa. Hallitus on valtuutettu päättämään uusien osakkeiden merkintähinnasta ja muista osakeannin ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2018 saakka.

Talvivaaran näkemyksen mukaan hallituksen valtuutus täytti erityisehdon (c), joka oli asetettu yhdeksi ennakkoehdoksi Emoyhtiön saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiselle ja voimaansaattamiselle.

Yrityssaneerausmenettely

Talvivaara ilmoitti 6.3.2017, että Emoyhtiön yrityssaneerausmenettelyn Selvittäjä on jättänyt Espoon käräjäoikeudelle pyynnön Talvivaaran yrityssaneerausohjelman vahvistamisesta. Selvittäjän mukaan kaikki yrityssaneerausohjelman vahvistamiselle ja voimaansaattamiselle asetetut erityisehdot on täytetty. Yhtiö uskoo Espoon käräjäoikeuden antavan päätöksen asiassa muutamien viikkojen sisällä.

Talvivaaran johtoryhmän jäsentä vastaan nostettu syyte sisäpiiriasiassa

Talvivaara ilmoitti 9.3.2017, että sen johtoryhmän jäsentä vastaan on nostettu syyte sisäpiiritiedon väärinkäyttämistä koskevassa asiassa. Emoyhtiö ei ole osapuolena asiassa, mutta yhtiön tiedottamiskäytäntöjä vuosina 2012–2013 on käsitelty Helsingin käräjäoikeudessa syyttäjän toukokuussa 2016 nostaman syytteen johdosta. Emoyhtiön käsityksen mukaan sisäpiiriasiassa nyt nostettu syyte kohdistuu samaan ajanjaksoon. Tiedottamisjutun pääkäsittelyvaihe on päättynyt, mutta tuomioistuimen ratkaisua asiassa ei ole vielä annettu. Emoyhtiön näkemyksen mukaan nyt sen tietoon tulleen syytteen nostamisella ei ole vaikutusta Emoyhtiöön, sen taloudelliseen asemaan eikä se anna aihetta uudelleenarvioida Emoyhtiön johtoryhmän kokoonpanoa.

**TILINPÄÄTÖKSEN JA HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN
ALLEKIRJOITUKSET**

Espoo 20.3.2017

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 tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 21. päivänä maaliskuuta 2017

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Juha Wahlroos

KHT