

**TALVIVAARAN KAIVOSOSAKEYHTIÖ OYJ**  
**TALVIVAARA MINING COMPANY PLC.**

---

**VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 28.4.2009**  
**THE ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS 28 April, 2009**

---

- 1 § Kokouksen järjestäytyminen  
*Organization of the Meeting*
- 2 § Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus sekä ääniluettelon ja esityslistan vahvistaminen  
*Legality and Quorum of the Meeting and confirmation of the votes register and the meeting agenda*
- 3 § Toimitusjohtajan raportti tilikaudelta 2008  
*The Report of the Managing Director for the accounting period ending 31 December 2008*
- 4§ Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.-31.12.2008  
*Financial statements as of and for the period ending 31 December 2008*
- 5 § Tuloslaskelman ja taseen vahvistaminen  
*Adopting the Profit and Loss Account and the Balance Sheet*
- 6 § Tilikauden tuloksen käsitteleminen  
*Recording the result of the accounting period*
- 7§ Vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle  
*Discharge of liability to the members of the Board and the Managing Director*
- 8§ Hallituksen jäsenten palkkiot  
*Remuneration payable to the members of the Board*
- 9 § Hallituksen jäsenten lukumäärä ja valitseminen  
*Election and number of Board Members*
- 10 § Tilintarkastajan palkkiot  
*Remuneration payable to the Auditor*
- 11 § Tilintarkastajan valitseminen  
*Election of the Auditor*
- 12 § Yhtiöjärjestyksen muuttaminen  
*Amending the Articles of Association of the Company*
- 13 § Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta  
*Authorizing the Board to decide on repurchase of the Company's own shares*
- 14 § Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden luovuttamisesta  
*Authorizing the Board to decide on conveyance of the Company's own shares*
- 15 § Muut asiat  
*Miscellaneous*
- 16 § Kokouksen päättäminen  
*Adjournment of the Meeting*

**P ö y t ä k i r j a Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n** ("Yhtiö") varsinaisen yhtiökokouksen 28.4.2009 tekemistä päätöksistä.

Paikka: Talvivaara Projekti Oy:n toimitilat, Lahnasjärventie 73, Sotkamo

Läsnä: osakkeenomistajat Liitteen 1 mukaisesti

Läsnä olivat lisäksi hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja yhtiön tilintarkastaja.

### **1 §**

#### **Kokouksen järjestäytyminen**

Kokouksen avasi hallituksen puheenjohtaja Edward Haslam. Kokouksen puheenjohtajaksi valittiin oikeustieteen tohtori Timo Kaisanlahti, joka kutsui sihteeriksi Pekka Erkinheimon. Pöytäkirjan tarkastajaksi ja äänen laskijaksi valittiin Mikko Koivusalo.

### **2 §**

#### **Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus sekä kokouksen työjärjestys**

Puheenjohtaja totesi kokouksen laillisuudesta ja päätösvaltaisuudesta seuraavaa:

- Hallitus on kokouksessaan 12.3.2009 päättänyt kutsua varsinaisen yhtiökokouksen koolle 28.4.2009 klo 15.00 Sotkamossa käsittelemään kutsussa mainitut asiat,
- Yhtiöjärjestyksen 12§:n mukaan:

"Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään yksi (1) kuukausi ennen kokousta. (...) Kutsu on toimitettava julkaisemalla kutsu vähintään yhdessä (1) Kainuun seudulla ilmestyvässä ja yhdessä (1) Helsingin seudulla ilmestyvässä, sekä yhdes-

**M i n u t e s** recording resolutions passed by the Annual General Meeting of Shareholders of **Talvivaara Mining Company Plc.** (the "Company") on April 28, 2009.

Place: The offices of Talvivaara Project Ltd., Lahnasjärventie 73, Sotkamo

Present: shareholders listed in Annex 1.

In addition members of the Board of Directors, the CEO and the Company's auditor were present at the meeting.

### **§ 1**

#### **Organization of the Meeting**

The Chairman of the Board, Edward Haslam opened the meeting. LL.D. Timo Kaisanlahti was elected as Chairman of the meeting, who called Pekka Erkinheimo to act as secretary. Mikko Koivusalo was elected as Examiner of the Minutes.

### **§ 2**

#### **Legality and Quorum of the Meeting and the adoption of the meeting agenda**

The chairman noted the following about the legality and quorum of the meeting:

- the Board has decided at the board meeting held 12 March 2009 to convene the annual general meeting for 28 April 2009 at 15.00 a.m. in Sotkamo to consider the matters mentioned in the notice,
- pursuant to 12§ of the articles:

"The shareholders are convened to the Annual Shareholders' Meeting by a notice sent at the earliest two (2) months and at the latest one (1) month before the meeting. (...) The notice convening the meeting must be delivered by a newspaper announcement,

sä (1) Iso-Britanniassa ilmestyvässä päivälehdessä, jonka hallitus määrää. Mikäli ilmoitukset on julkaistu eri päivinä, kutsu yhtiökokoukseen katsotaan annetun viimeisimpänä päivänä kyseisistä eri julkaisupäivistä”; ja

”Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi (5) päivää ennen kokousta. Sen jälkeen, kun yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään, on lisäksi otettava huomioon, mitä osakeyhtiölaissa on sanottu oikeudesta osallistua yhtiökokoukseen.”

- yhtiökokouskutsu on julkaistu Helsingin Sanomissa, Kainuun Sanomissa sekä Isossa-Britanniassa ilmestyvässä Financial Timesissa 17.3.2009,
- ilmoittautumisaika on päättynyt 24.4.2009 klo 16, joka on vähemmän kuin 5 päivää ennen kokousta,
- yhtiöjärjestyksen 13§:n mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä,
- päätösvaltaisuuden osalta ei yhtiöjärjestyksessä ole mitään määräyksiä, ja
- Osakeyhtiölain edellyttämät asiakirjat ovat olleet osakkeenomistajien nähtävillä viimeistään yhtä (1) viikkoa ennen yhtiökokousta yhtiön pääkonttorissa ja yhtiön internet-sivuilla. Osakkeenomistaja on myös voinut pyytää kopiot ko. asiakirjoista.

Puheenjohtaja totesi, että kokous on kutsuttu

which is published in at least one (1) newspaper published in the area of Kainuu, in one (1) newspaper published in the area of Helsinki, and in one (1) national newspaper published in the United Kingdom such newspapers to be chosen by the Board of Directors. If the announcements are published in different newspapers on different days, notice of the meeting shall be deemed to have been given on the latest such publication date”; and

“To be allowed to take part in a shareholders’ meeting a shareholder must register with the company at the latest by the date mentioned in the notice convening the meeting and which date may not be earlier than five (5) days before the shareholders’ meeting. After the shares have been entered in the book-entry system the additional provisions in the Companies Act regarding the right to take part in the shareholders’ meeting have to be followed.”

- the notice has been published in Helsingin Sanomat, Kainuun Sanomat and the Financial Times on 17 March 2009,
- the time for registration has ended 24 April 2009 at 4 p.m., which is less than five (5) days prior to the meeting,
- in accordance with 13§ of the articles the annual general meeting shall be held annually within six months from the end of the accounting period,
- there are no provisions in the articles regarding quorum requirements, and
- the documentation required by the Finnish Companies Act has been available at the Company’s headquarters and on the Company’s website no later than one (1) week prior to the meeting and the shareholders have been entitled to request copies thereof.

The chairman noted that the meeting has

koolle yhtiöjärjestyksen mukaisesti, joten kokous on laillisesti kokoon kutsuttu ja päätösvaltainen. Kokouskutsu liitettiin pöytäkirjan Liitteeksi 2.

Puheenjohtaja totesi, että oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka viimeistään 18.4.2009 on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään Talvivaaran Kaivososakeyhtiön osakasluetteloon, ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen yhtiöjärjestyksen 12.2§:ssä mainitulla tavalla. Vahvistettiin ääniluettelo Liitteen 1 mukaisesti.

Vahvistettiin kokouksen työjärjestys Liitteen 3 mukaisesti.

### **3 §**

#### **Toimitusjohtajan raportti vuodelta 2008**

Yhtiön toimitusjohtaja Pekka Perä sekä yhtiön talousjohtaja Saira Miettinen-Lähde esittelivät yhtiön toimintaa sekä taloudellista asemaa vuodelta 2008.

Esittelyn jälkeen toimitusjohtaja vastasi lisämurskakapasiteetin hankintaan sekä kalkin jauhatuspiiriin koskeviin osakkeenomistajien kysymyksiin.

### **4 §**

#### **Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.-31.12.2008**

Puheenjohtaja totesi, että:

- 1) tilinpäätöstä koskevat asiakirjat eli Talvivaara Kaivososakeyhtiön tulos-laskelma 1.1.-31.12.2008 ja tase 31.12.2008 sekä konsernituloslaskelma 1.1.-31.12.2008 ja konsernitase 31.12.2008 sekä tilintarkastuskertomus ovat OYL 5:21§:n mukaisesti olleet osakkeenomistajien nähtävänä Talvivaaran Kaivososakeyhtiön pääkonttorissa ja yhtiön internet-sivuilla vähintään viikon ajan ennen yhtiökokousta,
- 2) Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n tilinpäätös ja tasekirja vuodelta 2008 on lähetetty ennen yhtiökokousta niille osak-

been convened in accordance with the articles and is therefore legally convened and quorate. The notice was annexed to the minutes as Annex 2.

The chairman noted that entitled to attend the annual general meeting are those shareholders, which are registered as shareholders of the company in the company's register of shareholders kept by Euroclear Finland Ltd on 18 April 2009, and have registered with the company in accordance with 12.2§ of the articles. The list of votes was ratified in accordance with Annex 1.

The meeting agenda was adopted in form of the Annex 3.

### **§ 3**

#### **Report of the Managing Director for the year 2008**

The Managing Director Pekka Perä and the Chief Financial Officer Saira Miettinen-Lähde gave a presentation on the Company's activities during the year 2008 and financial standing at the end of the year.

After the presentation the Managing Director responded to questions regarding investments in additional crushing capacity and the limestone grinding circuit.

### **§ 4**

#### **Financial statements as of and for the period ending 31 December 2008**

The chairman noted that:

- 1) the profit and loss statement for the financial period 1 January - 31 December 2008 and the balance sheet as per 31 December 2008 as well as the consolidated profit and loss statement for the financial period 1 January - 31 December 2008 and the consolidated balance sheet as per 31 December 2008 and the auditor's report have been in accordance with Section 5 Paragraph 21 of the Companies Act on display for the shareholders' inspection during a period of at least one

keenomistajille, jotka ovat sitä pyytäneet, minkä lisäksi vuosikertomuksia on saatavilla yhtiökokouksessa, sekä

- 3) alkuperäinen tasekirja ja tilintarkastuskertomus ovat nähtävillä ja kopioita niistä on saatavilla yhtiökokouksessa.

Puheenjohtaja totesi edelleen, että tilinpäätös on ollut osakkeenomistajien saatavilla edellä esitetyllä tavalla, ja että tilinpäätös on edellä kohdassa 3§ esitetyllä tavalla tullut esitetyksi yhtiökokoukselle.

Puheenjohtaja kysyi, onko osakkeenomistajilla kysymyksiä tilinpäätöksen tai tilintarkastuskertomuksen johdosta. Koska kysymyksiä ei ollut, puheenjohtaja päätti työjärjestyksen kohdan 4§ käsittelyn.

## **5 §**

### **Tuloslaskelman ja taseen vahvistaminen**

Päätettiin vahvistaa yhtiön ja konsernin tuloslaskelma 1.1.-31.12.2008 sekä tase 31.12.2008.

## **6 §**

### **Tilikauden tuloksen käsitteleminen**

Puheenjohtaja totesi, että hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikauden tulos, 10.574.267 euroa, siirretään taseen voitto/tappio –tilille ja että osinkoa ei makseta vuodelta 2008.

Päätettiin, että vuodelta 2008 ei makseta osinkoa ja että yhtiön tilikauden tulos, 10.574.267 euroa, siirretään hallituksen esityksen mukaisesti voitto/tappio –tilille yhtiön

week before the meeting at the Company's headquarters and on the Company's website,

- 2) Talvivaara Mining Company Plc's financial statements for the year 2008 have been sent prior to the meeting to the shareholder upon request and annual reports are available at the meeting, and
- 3) the original financial statement and auditor's report are on display at the meeting and copies of them are available to the shareholders upon request.

The chairman further noted that the financial statements have been at the shareholders disposal as described above, and the financial statements have been presented to the general meeting in accordance with what is said above in item 3§.

The chairman asked if the shareholders have any questions related to the financial statement or the auditor's report. Since there were no further questions, the chairman noted that the agenda item 4§ is closed.

## **§ 5**

### **Adoption of the Profit and Loss Account and the Balance Sheet**

It was decided to adopt the company's and the group's Profit and Loss Account and the Balance Sheet for the period ending 31 December 2008.

## **§ 6**

### **The result for the accounting period**

The chairman noted that the Board proposes to the general meeting that the result from the financial period, 10,574,267 euros, is entered into the profit/loss account on the balance sheet and consequently that no dividend is paid for year 2008.

It was decided that no dividend will be paid for year 2008 and the result of the accounting period, 10,574,267 euros, be entered in-

taseeseen.

### 7 §

#### **Vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle**

Päätettiin myöntää vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 1.1.-31.12.2008.

### 8 §

#### **Hallituksen jäsenten palkkiot**

Puheenjohtaja totesi, että hallituksen palkitsemisvaliokunta on tehnyt seuraavan sisältöisen ehdotuksen hallituksen jäsenten:

- hallituksen puheenjohtaja: EUR 153.000/vuosi;
- hallituksen varapuheenjohtaja: EUR 64.000/vuosi;
- tilintarkastusvaliokunnan puheenjohtaja: EUR 64.000/vuosi;
- riippumattoman hallituksen jäsenen peruspalkkio: EUR 48.000/vuosi; ja
- työsuhteisen hallituksen jäsenen palkkio hallitustyöstä: EUR 48.000/vuosi.

Päätettiin hallituksen jäsenten palkkioista yllä tehdyn ehdotuksen mukaisesti.

### 9 §

#### **Hallituksen jäsenten lukumäärä ja valitseminen**

Puheenjohtaja totesi, että yhtiöjärjestyksen 5 §:n mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kaksitoista (12) jäsentä.

Puheenjohtaja totesi edelleen, että yhtiöjärjestyksen 5.3 §:n mukaan vähintään kolmasosa

to the profit/loss account on the company's balance sheet.

### § 7

#### **Discharge of liability to the members of the Board and the Managing Director**

It was decided to grant discharge of liability to the members of the Board and the Managing Director for the accounting period 1 January – 31 December 2008.

### § 8

#### **Remuneration payable to the members of the Board**

The chairman noted that the remuneration committee has made the following proposal to the general meeting on the remuneration payable to the members of the Board:

- Chairman of the Board: EUR 153,000/year;
- Deputy Chairman (Senior Independent Director): EUR 64,000/year;
- Chairman of the Audit Committee: EUR 64,000/year;
- Other Non-executive Director: EUR 48,000/year; and
- Executive directors: EUR 48,000/year.

It was decided that the remunerations payable to the members of the Board be adopted as proposed by the remuneration committee.

### § 9

#### **Number and Election of Board Members**

The chairman noted that in accordance with 5§ of the articles the company has a Board of Directors, which consists of from three to twelve (3-12) ordinary members.

The chairman further noted that, pursuant to

hallituksen jäsenistä on eroamisvuorossa varsinaisessa yhtiökokouksessa niin kuin yhtiöjärjestyksessä on tarkemmin määrätty ja että hallituksessa on tällä hetkellä seitsemän (7) jäsentä.

Vahvistettiin, että yhtiöjärjestyksen kohdan 5.4§:n mukaisesti eroamisvuorossa olevat Gordon Edward Haslam, Eileen Carr ja Saira Miittinen-Lähde luopuvat hallituspaikastaan yhtiökokouksessa. Merkittiin, että Haslam, Carr ja Miittinen-Lähde asettuvat tämän jälkeen uudelleenvalittaviksi.

Merkittiin, että hallituksen nimitysvaliokunta on ehdottanut yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumäärä on seitsemän.

Puheenjohtaja kysyi, onko muita ehdotuksia. Merkittiin, ettei muita ehdotuksia ollut

Päätettiin tehdyn ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen jäsenten lukumäärä on seitsemän (7).

Merkittiin, että hallituksen nimitysvaliokunta on ehdottanut yhtiökokoukselle, että Gordon Edward Haslam, Eileen Carr ja Saira Miittinen-Lähde valitaan uudelleen hallitukseen.

Puheenjohtaja kysyi, onko muita ehdotuksia.

Päätettiin yllä olevan ehdotuksen mukaisesti valita Gordon Edward Haslam, Eileen Carr ja Saira Miittinen-Lähde uudestaan hallitukseen.

Todettiin, että valinnan jälkeen yhtiön hallituksessa on seuraavat seitsemän (7) jäsentä:

Edward Haslam  
Graham Titcombe  
Eileen Carr  
Eero Niiva  
Antti Aaltonen  
Pekka Perä (toimitusjohtaja)  
Saira Miittinen-Lähde (rahoitusjohtaja)

5.3§ of the articles at least one third (1/3) of the Board members shall retire from office at each AGM as described in detail in the articles, and that the Board currently consists of seven (7) members.

It was recorded that the members of the Board who retire by rotation pursuant to 5.4§ of the articles are Gordon Edward Haslam, Eileen Carr and Saira Miittinen-Lähde. It was further recorded that Mr. Haslam, Mrs. Carr and Mrs. Miittinen-Lähde will offer themselves for re-appointment

It was noted that the nomination committee has proposed to the general meeting that the number of Board members be seven.

The chairman asked if there were any other proposals. It was recorded that there were no other proposals.

It was decided in accordance with the proposal of the nomination committee that the number of Board members be seven.

It was recorded that the nomination committee has proposed to the general meeting that Gordon Edward Haslam, Eileen Carr and Saira Miittinen-Lähde be re-elected as members of the Board.

The chairman asked if there were any other proposals.

It was decided in accordance with the proposal of the nomination committee that Gordon Edward Haslam, Eileen Carr and Saira Miittinen-Lähde be re-elected as members of the Board.

It was noted that after the election, the Board will consist of the following seven (7) persons:

Edward Haslam  
Graham Titcombe  
Eileen Carr  
Eero Niiva

Antti Aaltonen  
Pekka Perä (Managing Director)  
Saila Miettinen-Lähde (Chief Financial Officer)

**10 §  
Tilintarkastajan palkkio**

Puheenjohtaja totesi, että hallituksen tarkastusvaliokunta on ehdottanut yhtiökokoukselle, että tilintarkastajan palkkio maksetaan hyväksytyyn laskun mukaan.

Päätettiin tilintarkastajan palkkiosta yllä tehdyn ehdotuksen mukaisesti.

**11 §  
Tilintarkastajan valitseminen**

Merkittiin, että hallituksen tarkastusvaliokunta on ehdottanut yhtiökokoukselle, että yhtiön tilintarkastajana jatkaa PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Ylva Eriksson.

Päätettiin yllä olevan ehdotuksen mukaisesti, että yhtiön tilintarkastajana jatkaa PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Ylva Eriksson.

Puheenjohtaja totesi, että yhtiöjärjestyksen 13§:n mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat olivat tulleet käsitellyiksi.

**12 §  
Yhtiöjärjestyksen muuttaminen**

Puheenjohtaja totesi, että hallitus on ehdottanut varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättäisi muuttaa yhtiöjärjestyksen määräystä 6.2 siten, että konsernin ulkopuo-

**§ 10  
Remuneration payable to the auditor**

The chairman noted that the audit committee has proposed to the general meeting that the auditor's remuneration will be paid against approved invoice.

It was decided that the remunerations payable to the auditor be adopted as proposed by the audit committee.

**§ 11  
Election of the Auditor**

It was recorded that the audit committee has proposed to the general meeting that PricewaterhouseCoopers Oy shall continue as auditor of the company, the public certified auditor Ylva Eriksson being the responsible auditor.

It was decided in accordance with the proposal of the audit committee that PricewaterhouseCoopers Oy shall continue as auditor of the company, the public certified auditor Ylva Eriksson being the responsible auditor

The chairman noted that all matters belonging to the annual general meeting in accordance with 13§ of the articles of association had been considered.

**§ 12  
Amending the Articles of Association of the Company**

The chairman noted that the Board had proposed to the annual general meeting to resolve to amend article 6.2 of the

lelta otettujen velkojen ja luottojen sallittu enimmäismäärä määritellään ensisijaisesti yhtiön omaan pääomaan ja sen kehitykseen perustuvalla laskukaavalla kuitenkin siten, että hallituksen lainanottoimivaltansa puitteissa ottamien velkojen ja luottojen sallittu enimmäismäärä ei laskisi alle 600 miljoonan euron. Hallituksen ehdotus esitettiin kokouksessa ja se otettiin pöytäkirjan Liitteeksi 4.

Päätettiin muuttaa yhtiön yhtiöjärjestystä määräystä 6.2 seuraavasti:

*”Hallituksen jäsenten tulee rajoittaa yhtiön lainanottoa ja käyttää kaikkea yhtiölle annettua toimi- ja äänestysvaltaa ja muita oikeuksia suhteessa mahdollisiin tytäryhtiöihinsä taatakseen (niin pitkälle kun sanotulla toiminnalla voidaan tytäryhtiöiden lainanottoon vaikuttaa), että konsernin (jolla tarkoitetaan tässä kohdassa yhtiötä ja sen mahdollisia tytäryhtiöitä) maksamatta oleva, konsernin ulkopuolelta otettujen velkojen ja luottojen kokonaismäärä, ei missään tilanteessa, ilman edeltävää yhtiökokouksen yksinkertaisen enemmistön päätöstä (”Yhtiökokouspäätös”), ylitä yhtiön viimeksi vahvistetun taseen mukaisen oman pääoman määrää kerrottuna kahdella, tai, mikäli näin laskettu summa on pienempi kuin €600 miljoonaa, €600 miljoonaa.”*

Company’s Articles of Association so that the maximum aggregate amount of all monies borrowed and outstanding shall primarily be defined with a formula basing on the capital and reserves of the Company. However, the maximum borrowing powers should under no circumstances be less than for €600 million. The Board’s proposal, annexed to these minutes as Annex 4, was presented at the meeting.

It was decided to amend article 6.2 of the Company’s Articles of the Association as follows:

*“The Directors shall restrict the borrowings of the Company and exercise all voting and other rights or powers of control exercisable by the Company in relation to its subsidiary undertakings (if any) so as to secure (so far, as regards subsidiary undertakings, as by such exercise they can secure) that the aggregate amount for the time being remaining outstanding of all monies borrowed by the Group (which expression in this Article means the Company and its subsidiary undertakings for the time being) and for the time being owing to persons outside the Group shall not at any time, without the previous sanction of a simple majority of votes cast (an “Ordinary Resolution”) at the General Meeting, exceed the sum of capital and reserves recorded on the latest adopted balance sheet of the Company multiplied by two, or in the event that the amount so calculated is less than €600 million, a sum of €600 million.”*

### 13 §

#### Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Puheenjohtaja totesi, että hallitus on ehdottanut varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättäisi valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta seuraavin ehdoin:

- Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 10.000.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Ehdotettu osakemäärä on alle 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista.
- Omat osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Osakkeet hankitaan osakkeiden hankintahetken markkinahintaan julkisessa kaupankäynnissä. Osakkeista maksettava enimmäishinta on korkein seuraavista arvoista:
  - (i) 5% yli osakkeen viiden kaupantekopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päätöskurssien keskiarvon Lontoon Pörssissä; ja
  - (ii) korkeampi seuraavista arvoista: osakkeen Lontoon Pörssin kautta toteutetussa viimeisimmässä kaupassa käytetty hinta tai korkein Lontoon Pörssin kaupankäyntihetken tarjoushinta.
- Osakkeita hankitaan käytettäväksi yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana yhtiön henkilöstön kannustinjärjestelmää.
- Yhtiölle hankitut omat osakkeet voidaan pitää yhtiöllä, mitätöidä tai luovuttaa edelleen. Valtuutus käsittää

### § 13

#### Authorizing the Board to decide on repurchase of the Company's own shares

The chairman noted that the Board had proposed to the annual general meeting to resolve to authorize the Board of Directors to decide on the repurchase of the Company's own shares on the following conditions:

- By virtue of the authorization, the Board is entitled to decide on the repurchase, in one or several transactions, of a maximum of 10,000,000 of the Company's own shares. The proposed number of shares corresponds to less than 10 per cent of all the shares in the Company.
- Own shares shall be repurchased in proportion other than that of holdings of the shareholders and by using the non-restricted equity. The shares shall be acquired through public trading at the share price prevailing at the time of acquisition. The maximum price payable for any repurchased share shall be the higher of:
  - (i) an amount equal to 5% above the average closing price of such shares for the five business days on the London Stock Exchange prior to the date of purchase; and
  - (ii) an amount equal to the higher of the last independent trade and the highest current independent bid on the London Stock Exchange.
- The shares shall be repurchased in order to develop the capital structure of the Company or to finance or carry out future acquisitions, investments or other arrangements related to the Company's business or as part of the Company's personnel incentive program.
- Own shares acquired to the Company may be held, cancelled or conveyed.

myös yhtiön omien osakkeiden ottamisen pantiksi yhtiöllä mahdollisesti olevien saatavien turvaamiseksi.

- Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista.
- Valtuutuksen ehdotetaan olevan voimassa 27. lokakuuta 2010 saakka.

Hallituksen ehdotus esitettiin kokouksessa ja se otettiin pöytäkirjan Litteeksi 5.

Päätettiin valtuuttaa hallitus päättämään omien osakkeiden hankkimisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

The authorization shall also include the right to take the Company's own shares as pledge to secure the potential receivables of the Company.

- The Board of Directors shall decide on other matters related to the repurchase of the Company's own shares.
- The repurchase authorization is proposed to be valid until October 27, 2010.

The Board's proposal, annexed to these minutes as Annex 5, was presented at the meeting.

It was decided to authorise the Board to decide on the repurchase of the Company's own shares in accordance with Board's proposal.

#### 14 §

### Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden luovuttamisesta

Puheenjohtaja totesi, että hallitus on ehdottanut varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättäisi valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden luovuttamisesta seuraavin ehdoin:

- Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 10.000.000 yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä.
- Yhtiön hallussa olevat osakkeet voidaan luovuttaa edelleen yhtiön osakkeenomistajille heidän senhetkisen osakkeenomistuksensa suhteessa tai osakkeenomistajien merkintäetuoi-keudesta poiketen, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.
- Osakkeita voidaan luovuttaa yhtiön pääomarakenteen kehittämisen, yrittyskauppojen, investointien tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana yhtiön henkilöstön kannustinjärjestelmää. Edelleen luovutettavista omista osakkeista mahdollisesti maksettava vastike kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.
- Hallitus päättää muista omien osakkeiden luovuttamiseen liittyvistä seikoista.
- Valtuutuksen ehdotetaan olevan voimassa 27. lokakuuta 2010 saakka.

Hallituksen ehdotus esitettiin kokouksessa ja

#### § 14

### Authorizing the Board to decide on conveyance of the Company's own shares

The chairman noted that the Board had proposed to the annual general meeting to resolve to authorize the Board of Directors to decide on the conveyance of the Company's own shares on the following conditions:

- By virtue of the authorization, the Board is entitled to decide on the conveyance, in one or several transactions, of a maximum of 10,000,000 of the Company's own shares.
- The shares held by the Company may be conveyed to the Company's shareholders in proportion to their present holding or by waiving the pre-emptive subscription rights of the shareholders, if there is a weighty financial reason for the Company.
- The shares may be conveyed in order to develop the capital structure of the Company or to finance or carry out future acquisitions, investments or other arrangements related to the Company's business or as part of the Company's personnel incentive program. The consideration, if any, paid in connection with the conveyance of the Company's own shares shall be recorded in the invested unrestricted equity fund.
- The Board of Directors shall decide on other matters related to the conveyance of the Company's own shares.
- The conveyance authorization is proposed to be valid until October 27, 2010.

The Board's proposal, annexed to these

se otettiin pöytäkirjan Liitteeksi 6.

Päätettiin valtuuttaa hallitus päättämään omien osakkeiden luovuttamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

**15 §  
Muut asiat**

Toimitusjohtaja vastasi osakkeenomistajien kysymyksiin liittyen mahdolliseen Helsingin Arvopaperipörssiin listatumisen aikatauluun sekä kaivos- ja murskaustoiminnan ympäristöön aiheuttamiin pölypäästöihin.

**16 §**

**Kokouksen päättäminen**

Koska muita asioita ei ollut, puheenjohtaja päätti kokouksen

minutes as Annex 6, was presented at the meeting.

It was decided to authorise the Board to decide on the conveyance of the Company's own shares in accordance with Board's proposal.

**§ 15  
Miscellaneous**

The Managing Director responded to shareholders' questions concerning the timetable for the potential listing of the Company's shares on the Helsinki Stock Exchange and concerning dust emissions caused by the mining and crushing operations.

**§ 16**

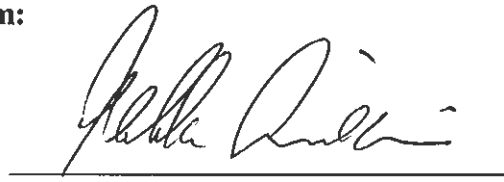
**Adjournment of the Meeting**

Since no further matters were to be discussed, the chairman closed the meeting.

**In fide m:**



Timo Kaisanlahti  
Puheenjohtaja/Chairman



Pekka Erkinheimo  
Sihteeri/Secretary



Mikko Koivusalo  
Pöytäkirjan tarkastaja/Examiner of the minutes