

TALVIVAARAN KAIVOSOSAKEYHTIÖ OYJ:N VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 28.4.2011
THE ANNUAL GENERAL MEETING OF TALVIVAARA MINING COMPANY PLC April 28, 2011

- 1§ Kokouksen avaaminen
Opening of the meeting
- 2§ Kokouksen järjestäytyminen
Calling the meeting to order
- 3§ Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
Election of persons to scrutinize the minutes and to supervise the counting of votes
- 4§ Kokouksen laillisuuden toteaminen
Recording the legality of the meeting
- 5§ Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
Recording the attendance at the meeting and adoption of the list of votes
- 6§ Vuoden 2010 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
Presentation of the Financial Statements, the Report of the Board of Directors and the Auditor's Report for the year 2010
- 7§ Tilinpäätöksen vahvistaminen
Adoption of the Financial Statements
- 8§ Tilikauden tuloksen käsittely ja osingonmaksusta päättäminen
Resolution on measures to be taken owing to the result of the financial period and the payment of dividend
- 9§ Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
Resolution on the discharge of the members of the Board of Directors and the CEO from liability
- 10§ Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
Resolution on the remuneration of the members of the Board of Directors
- 11§ Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
Resolution on the number of members of the Board of Directors
- 12§ Hallituksen jäsenten valitseminen
Election of members of the Board of Directors
- 13§ Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
Resolution on the remuneration of the Auditor
- 14§ Tilintarkastajan valitseminen
Election of Auditor
- 15§ Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta
Authorising the Board of Directors to decide on the repurchase of the Company's own shares
- 16§ Optio-oikeuksien antaminen
Issue of stock options
- 17§ Kokouksen päättäminen
Closing of the meeting

P ö y t ä k i r j a Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n (“Yhtiö”) varsinaisen yhtiökokouksen 28.4.2011 tekemistä päätöksistä.

Paikka: Hotelli Holiday Club Katinkulta, Sotkamo, osoitteessa Katinkullantie 15, 88610 Vuokatti.

Läsnä: Kokouksessa olivat läsnä tai edustettuina kokouksessa vahvistetusta ääniluettelosta ilmenevät osakkeenomistajat.

Läsnä olivat lisäksi hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, yhtiön tilintarkastaja, yhtiön ylintä johtoa ja teknistä henkilökuntaa.

1 § Kokouksen avaaminen

Kokouksen avasi hallituksen puheenjohtaja Edward Haslam.

2 § Kokouksen järjestäytyminen

Kokouksen puheenjohtajaksi valittiin OTT, Timo Kaisanlahti joka kutsui sihteeriksi OTK Pekka Erkinheimon.

Todettiin, että kokous pidetään suomenkielellä.

Todettiin, että Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori ja Nordea Pankki Suomi Oyj olivat ennakkoon toimittaneet puheenjohtajalle edustamiensa hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien osakemäärät ja näiden ohjeet joko vastustaa tiettyä päätösehdotusta tai olla osallistumatta asian käsittelyyn.

Todettiin, että hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien edustajat olivat etukäteen ilmoittaneet, että edellä mainittuja äänestysohjeita ei ole tarpeen tarkemmin esitellä tässä yhtiökokouksessa ja etteivät heidän päämiehensä vaatineet äänestystä

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, 2011.

Place: Hotel Holiday Club Katinkulta, in Sotkamo, at Katinkullantie 15, 88610 Vuokatti, Finland

Present: Shareholders were present at the meeting, in person or represented by proxy, in accordance with the list of votes adopted at the meeting.

In addition members of the Board of Directors, the CEO, the Company's Auditor, members of the Company's senior management and technical personnel were present at the meeting.

§ 1 Opening of the meeting

The Chairman of the Board, Edward Haslam opened the meeting

§ 2 Calling the meeting to order

LL.D Timo Kaisanlahti was elected as chairman of the meeting, who called LLM Pekka Erkinheimo to act as secretary.

It was noted that the meeting will be conducted in Finnish.

It was noted that Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsinki Branch and Nordea Bank Finland Plc had in advance provided the chairman with the number of the shares of the nominee registered shareholders represented by them and the voting instructions of these shareholders to oppose the proposed resolution or to abstain from taking part in the decision-making.

It was noted that the representatives of the nominee registered shareholders had declared in advance that there would not be need to describe the above mentioned voting

niissä esityslistan kohdissa, joissa ohje oli vastustaa päätösehdotusta tai olla osallistumatta asian käsittelyyn, vaan että äänestysohjeista tehdään kokouksen pöytäkirjaan kunkin asiakohdan osalta asianmukaiset merkinnät ja että äänestysohjeet otetaan pöytäkirjan liitteiksi (Liite 1 ja Liite 2). Skandinaviska Enskilda Bankenin edustaja Risto Ylisirniö ja Nordea Pankki Suomen edustaja Ahti Tuunainen vahvistivat, että he hyväksyvät kyseisen menettelyn.

3 §

Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojen valitseminen

Pöytäkirjan tarkastajaksi valittiin Jouni Vainionpää, joka toimisi tarvittaessa myös ääntenlaskun valvojana.

Osakkeenomistaja Jarkko Lavinen pyysi puheenjohtajalta, että kaikki kokouksessa tehdyt kysymykset, niiden esittäjän tiedot ja niihin annetut vastaukset kirjataan yhtiökokouksen pöytäkirjaan. Puheenjohtaja totesi, että kyseinen pyyntö voidaan ottaa huomioon pöytäkirjaa laadittaessa edellyttäen, että esitetyt kysymykset ovat riittävän selkeitä ja lyhyitä.

4 §

Kokouksen laillisuuden toteaminen

Todettiin, että hallituksen ja sen valiokuntien ehdotukset yhtiökokoukselle on julkistettu 23.3.2011 pörssitiedotteella sekä kokonaisuudessaan Yhtiön internetsivuilla.

Puheenjohtaja totesi kokouksen laillisuudesta ja päätösvaltaisuudesta seuraavaa:

- Yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu varsinaiseen tai ylimääräiseen yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kaksikymmentäyksi (21) päivää ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen

instructions more specifically and that their clients did not demand a vote on those agenda items, on which the instruction was to oppose the proposed resolution or to abstain from taking part in the decision-making, but the votes would be recorded in the minutes under each item concerned and the voting instruction would be attached to the minutes (Appendices 1 and 2). The representative of Skandinaviska Enskilda Banken Mr. Risto Ylisirniö and the representative of Nordea Bank Finland Oy Mr. Ahti Tuunainen confirmed that they approve such procedure.

§ 3

Election of persons to scrutinize the minutes and to supervise the counting of votes

Jouni Vainionpää was elected as examiner of the minutes and to supervise the counting of votes if necessary.

Jarkko Lavinen, a shareholder, made a request to the chairman that any questions posed at the meeting, information about who posed them, and the answers given shall be included in the minutes of the AGM. The chairman stated that the request can be taken into account when drawing up the minutes provided that the questions are sufficiently clear and brief.

§ 4

Recording the legality of the meeting

It was noted that the proposals by Board of Directors and its Committees have been published by stock exchange release and in their entirety on the Company's website on March 23, 2011.

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

- According to Articles of Association the shareholders are convened to the Annual or Extraordinary Shareholders' Meeting by a notice sent at the earliest three (3) months and at the latest twenty-one (21) days before the meeting, however, at the minimum nine (9) days before the record

täsmäytyspäivää.

- yhtiökokouskutsu on julkaistu 24.3.2011 Helsingin Sanomissa, Kainuun Sanomissa sekä Isossa-Britanniassa ilmestyvässä Financial Timesissa.
- Yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.
- ilmoittautumisaika on päättynyt 21.4.2011, joka on vähemmän kuin kymmenen (10) päivää ennen kokousta.
- Yhtiön tilinpäätöstiedote 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta on julkaistu 17.2.2011 ja osakeyhtiölain edellyttämät asiakirjat ovat olleet osakkeenomistajien nähtävillä 29.3.2011 alkaen Yhtiön internet-sivuilla. Osakkeenomistaja on myös voinut pyytää kopiot ko. asiakirjoista. Lisäksi ne olivat saatavilla kokouspaikalla.

Puheenjohtaja totesi, että kokous on kutsuttu koolle yhtiöjärjestyksen ja osakeyhtiölain määräyksien mukaisesti, joten kokous on laillisesti kokoon kutsuttu ja päätösvaltainen. Kokouskutsu liitettiin pöytäkirjaan (Liite 3).

5 §

Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen

Esitettiin luettelo osallistumistilanteesta kokouksen alkaessa ja ääniluettelo, joiden mukaan läsnä kokouksessa oli sen alkaessa edustettuna 190 osakkeenomistajaa, joko henkilökohtaisesti, lakimääräisen edustajan tai valtuutetun asiamiehen edustamana. Merkittiin, että kokouksessa oli sen alkaessa edustettuna 124.795.181 ääntä ja osaketta, mikä edustaa 50,86 prosenttia Yhtiön kaikista äänistä.

date of the Shareholder's' meeting.

- the notice has been published in Helsingin Sanomat, Kainuun Sanomat and the Financial Times on March 24, 2011,
- According the Articles of Association 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 ten (10) days before the shareholders' meeting.
- the time for registration has ended April 21, 2011, which is less than ten (10) days prior to the meeting,
- The annual accounts review for the financial year ended December 31, 2010 was released on February 17, 2011 and the documentation required by the Finnish Limited Liability Companies Act has been available on the Company's website as of March 29, 2011 and the shareholders have been entitled to request copies thereof. They were also available at the meeting.

The chairman noted that the meeting has been convened in accordance with the Articles of Association and Finnish Limited Liability Companies Act and is therefore legally convened and quorate. The notice was annexed to the minutes (Appendix 3).

§ 5

Recording the attendance at the meeting and adoption of the list of votes

According to the presented list of attendees as of the beginning of the meeting and a list of votes represented at the meeting 190 shareholders were present at the meeting either in person, by legal representative or by proxy. It was noted that 124,795,181 shares and votes were represented at the beginning of the meeting, which represents 50.86 percent of all the votes in the Company.

The list of attendees at the beginning of the meeting and the list of votes represented at the

Kokouksen alkamisajankohtaa koskeva osallistumistilanne ja ääniluettelo otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 4). Todettiin, että ääniluettelo voi muuttua kokouksen aikana ja että ääniluettelo vahvistetaan vastaamaan osallistumistilannetta mahdollisen äänestyksen alkaessa.

6 §
**Vuoden 2010 tilinpäätöksen,
toimintakertomuksen ja
tilintarkastuskertomuksen esittäminen**

Puheenjohtaja totesi, että:

- 1) Yhtiön tilinpäätöstiedote 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta on julkaistu 17.2.2011 ja osakeyhtiölain edellyttämät asiakirjat ovat olleet osakkeenomistajien nähtävillä 29.3.2011 Yhtiön internet-sivuilla. Osakkeenomistaja on myös voinut pyytää kopiot ko. asiakirjoista.
- 2) Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n tilin-päätös ja tasekirja vuodelta 2010 on lähetetty ennen yhtiökokousta niille osakkeenomistajille, jotka ovat sitä pyytäneet, minkä lisäksi painettu ja vuosikertomuksia on saatavilla yhtiökokouksessa, sekä
- 3) alkuperäinen tasekirja ja tilintarkastuskertomus ovat nähtävillä ja kopioita niistä on saatavilla yhtiökokouksessa.

Puheenjohtaja totesi, että tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 2010 ovat olleet osakkeenomistajien saatavilla edellä esitetyllä tavalla, ja että ne ovat edellä esitetyllä tavalla tulleet esitetyiksi yhtiökokoukselle. Puheenjohtaja totesi edelleen, että tilintarkastuskertomus on liitetty tilinpäätösasiakirjoihin.

Merkittiin, että emoyhtiön tilinpäätös oli laadittu suomalaisen laskentasaännösten mukaan ja konsernitilinpäätös kansainvälisen laskentasaännösten (IFRS) mukaan.

Tilinpäätösasiakirjat otettiin pöytäkirjan

meeting were enclosed to the minutes (Appendix 4). It was noted that the list of votes can change during the meeting and that the list of votes will be adjusted to correspond to the attendance at the beginning of a possible vote.

§ 6
**Presentation of the Financial Statements,
the Report of the Board of Directors and
the Auditor's Report for the year 2010**

The chairman noted that:

- 1) The annual accounts review for the year ended December 31, 2010 was released on February 17, 2011 and the documentation required by the Finnish Limited Liability Companies Act has been available on the Company's website as of March 29, 2011 and the shareholders have been entitled to request copies thereof.
- 2) Talvivaara Mining Company Plc's Financial Statements for the year 2010 have been sent prior to the meeting to the shareholder upon request and hard copies of Annual Report are available at the meeting, and
- 3) the original Financial Statements and Auditor's Report are on display at the meeting and copies of them are available to the shareholders upon request.

The chairman noted that the Financial Statements for 2010 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. The chairman further noted that the Auditor's Report is attached to annual accounts documentation.

It was recorded that the annual accounts of the parent company had been prepared in accordance with Finnish accounting standards and that the consolidated annual accounts are prepared in accordance with international financial reporting standards (IFRS).

The annual accounts documentation was

liitteiksi (Liite 5).

Yhtiön toimitusjohtaja Pekka Perä piti katsauksen, jossa hän esitteli Yhtiön toimintaa sekä taloudellista asemaa vuodelta 2010. Toimitusjohtajan katsaus otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 6).

Toimitusjohtajan katsauksen jälkeen toimitusjohtaja vastasi seuraaviin osakkeenomistajien kysymyksiin:

Osakkeenomistaja Esa Tommila tiedusteli, mihin konkreettisiin toimiin Yhtiön johto aikoo ryhtyä ympäristöviestintänsä parantamiseksi. Toimitusjohtaja Perä totesi vastauksessaan, että Yhtiö on jo nyt panostanut ympäristöviestintäänsä ja tulee kehittämään sitä edelleen myös tulevaisuudessa. Yhtiö pyrkii yhä avoimempaan ja kansantajuisempaan tiedottamiseen. Hän kuitenkin korosti, että tietyissä asioissa tiedottamisvastuu on viranomaisilla, kuten pelastusviranomaisilla, jolloin Yhtiö ei voi tiedottaa asiasta ennen pelastuslaitokselta saamaansa lupaa. Yhtiö on kuitenkin käynyt keskusteluita siitä, miten tällaisissa tilanteissakin lähialueiden asukkaille tiedottamista voitaisiin parantaa.

Lisäksi kyseinen osakkeenomistaja tiedusteli, oliko osakkeenomistajille mahdollista antaa tarkempaa tietoa kehyksestä, jonka perusteella Yhtiössä päätetään, minkälaisista asioista ja tuotantokatkoksista Yhtiö katsoo tiedotuskynnyksen ylittyneen ja kysyi edelleen, mihin toimiin Yhtiön johto aikoo ryhtyä näiden asioiden suhteen. Toimitusjohtaja Perä totesi vastauksessaan, että tuotannossa mahdollisesti ilmenevät ongelmat ovat ikäviä kaikkien kannalta, mutta Yhtiö ei voi ryhtyä tiedottamaan jokaisesta lyhytkestoisesta tuotantokatkoksesta tai -ongelmasta, eikä ylipäänsä tiedottamiseen tule ryhtyä, ennen kuin mainitun katkoksen tai ongelman vaikutus Yhtiön toimintaan ja tulokseen on riittävällä tarkkuudella tiedossa. Tuotantoennusteet voivat muuttua ennustejakson aikana varsinkin Yhtiön toiminnan ylösjouheissa. Ennusteita on

attached to the minutes (Appendix 5).

The CEO Pekka Perä gave a presentation on the Company's activities during the year 2010 and financial standing at the end of the year. The review of the CEO was attached to the minutes (Appendix 6)

After his presentation the CEO answered to the following questions presented by the shareholders:

Esa Tommila, a shareholder, inquired what concrete measures the management of the Company intends to take in order to improve its environmental communications. In his reply, CEO Pekka Perä announced that the Company has already invested in environmental communications, and will continue to develop these operations in the future. The Company makes efforts to render its communications more open and easier to understand. However, Mr. Perä emphasised that in certain matters the responsibility to provide information lies with the authorities, such as the fire and rescue services, in which case the Company cannot provide any information concerning a particular matter prior to having been given permission to do so. However, the Company has discussed the possibility of keeping residents in neighbouring areas better informed in such situations.

In addition, the shareholder inquired whether it would be possible to provide more detailed information to shareholders on the framework which the Company bases its decisions on as to what kind of issues and production disruptions are deemed to exceed the threshold for disclosure. He continued by asking what kind of actions the Company intends to take on such matters. In his reply, Pekka Perä reminded shareholders that potential problems in production are unfortunate for all parties involved, but that the Company cannot disclose every short-term production disruption or problem. Furthermore, no information activity should be launched in the first place before the impact of said disruption or problem on the Company's operations and results is known

korjattu ja tullaan korjaamaan, kun tiedottamiskynnyksen voidaan katsoa ylittyneen. Toimitusjohtaja Perä totesi myös, että Talvivaaran ennusteet annetaan tuotetuissa metallitonneissa eikä euromääräisinä, sillä Yhtiön metallien myynnistä saatu tulo on riippuvainen sekä valuuttakursseista että perusmetallien hinnoista, joiden vaihtelun johdosta euromääräisen ennusteen antaminen olisi erittäin vaikeaa ja epäluotettavaa.

Edelleen edellä mainittu osakkeenomistaja esitti kysymyksen liittyen primäärikasan ykköslohkoon ja siinä mahdollisesti ilmenneisiin ongelmiin sekä niistä tiedottamiseen. Toimitusjohtaja Perä vastasi kysymykseen todeten, että Yhtiö ei ole voinut eikä sen kannalta ole perusteltua keskittyä tiedottamisessa liikaa näin pieneen tuotannon osaan. Toimitusjohtaja Perä totesi vielä yleisesti, että Yhtiön tiedottamista ohjaavat monet pörssiyhtiön tiedottamista koskevat määräykset ja ohjeet. Yhtiö pyrkii jatkuvasti parempaan ja avoimempaan tiedottamiseen.

Osakkeenomistaja Jarkko Lavinen esitti kysymyksen, olisiko mahdollista, että jatkossa myös Suomessa nauhoitettujen webcast -lähetysten tallenteet olisivat ladattavissa jälkikäteen Yhtiön verkkosivuilta. Toimitusjohtaja Perä vastasi kysymykseen, että Yhtiö tutkii asiaa ja pyrkii toteuttamaan ehdotuksen.

Lisäksi sama osakkeenomistaja kysyi, mihin uusi murskattu malmi sijoitetaan, jos vanhan kasan purku ei suju suunnitellulla kapasiteetilla. Toimitusjohtaja Perä totesi, että kyseisen malmin sijoituspaikka on primäärikasa, josta vanhaa kasaa puretaan aina tarvittaessa urakoitsijavoimin. Toisaalta uuden kasan muodostumista voidaan säännellä myös sovittamalla malmin murskaus- ja kasauskapasiteetti purkukapasiteetin mukaiseksi.

Osakkeenomistaja Ari Korhonen esitti

with sufficient accuracy. Production forecasts can change during the forecast period, in particular at the ramp-up phase of Company's operations. Forecasts have been and will be corrected when the threshold for disclosure can be considered to be reached. Mr. Perä also explained that Talvivaara's forecasts are given in metric tonnes produced, not in euros, since the Company's income from the sale of metals is dependent on both currency rates and base metal prices. Due to their fluctuations, it would be very difficult to provide any reliable forecasts in euros.

The shareholder asked further about the leaching pad section 1 of the primary heap, and potential problems associated with it, and any information about the recent progress. Mr Perä answered by pointing out that the Company has neither been able nor is it justifiable for it to focus too much on such a minor part of the production process in its communication activities. In more general terms, Mr Perä added that the Company's communications are steered by the various regulations and guidelines concerning communications of listed companies. The Company makes continuous efforts to achieve better and more open communication.

Jarkko Lavinen, a shareholder, asked whether, in the future, it would be possible to make the recordings of webcasts broadcast in Finland available for downloading from the Company's website. Mr Perä replied that the Company will look into the matter and make efforts to realise the proposal.

In addition, the shareholder inquired where the new crushed ore will be stacked if reclaiming of the old heap does not proceed at the planned capacity. Mr Perä explained that the ore will be stacked on the primary heap, which is reclaimed by contractors whenever necessary. On the other hand, the generation of a new heap can also be controlled by adapting the crushing and stacking capacity to the reclaiming capacity.

Ari Korhonen, a shareholder, posed a question

kysymyksen liittyen kaivoksella käytettyjen kemikaalien määrään ja siihen, mihin toimiin Yhtiön johto aikoo ryhtyä haju-, pöly- ja vesistöhaittojen estämiseksi ja minimoimiseksi. Toimitusjohtaja Perä totesi, että metallien tuotanto Talvivaarassa edellyttää nyt ja tulevaisuudessa runsasta kemikaalien käyttöä. Vesistöjen sulfaattipitoisuuksien nousu on johtunut pitkälti siitä, että lipeää on jouduttu käyttämään suunniteltua enemmän hajuhaittojen torjumiseen ja loppuneutralointiin. Yhtiö on kuitenkin aloittanut kokeet prosessin jatkokehittämiseksi ja tiettyjen prosessikemikaalien vaihtamiseksi vähemmän ympäristöä kuormittaviin kemikaaleihin. Toimitusjohtaja Perä totesi lisäksi, että Yhtiö on jo tehnyt merkittäviä investointeja ja rakenteellisia ratkaisuja pölyhaittojen estämiseksi mutta totesi samalla, ettei ole realistista olettaa louhoksessa tapahtuvan räjäytystyön saamista kokonaan pölyttömäksi.

Osakkeenomistaja Leo Schroderus esitti kysymyksen siitä, milloin Yhtiö voisi mahdollisesti ottaa käyttöön niin sanotun vesien suljetun kierron. Toimitusjohtaja Perä totesi, että suljetussa kierrossa voidaan erityisesti tasaisessa tuotantovauhdissa toimia jo nyt ajoittain, mutta ei jatkuvasti, ja että kaikki luontoon päästetty vesi kulkee kaivoksen vedenpuhdistamon kautta. Keväisin ja syksyisin, jolloin veden määrä vaihtelee voimakkaasti, täysin suljetun kierron toteuttaminen ei kuitenkaan ole mahdollista.

Osakkeenomistaja Niilo Sääsäki tiedusteli, mikä taloudellinen arvo uraanilla on Yhtiölle erityisesti suhteessa uraanin talteenotosta Yhtiölle mahdollisesti aiheutuvaan mainehaittaan. Toimitusjohtaja Perä totesi, että mikäli uraanin talteenotosta aiheutuisi Yhtiölle merkittävää mainehaittaa, sen olisi tullut jo syntyä. Uraanin talteenotto tulisi parantamaan Talvivaaran tuotteiden laatua ja metallienerotusprosessia sekä osaltaan puhdistamaan ympäristöä. Uraaninerotus voidaan toteuttaa säilyttämällä olemassa oleva metallien talteenotto-prosessi ja

concerning the amount of chemicals used at the mine, as well as potential measures the Company intends to take to prevent and minimise odours, dust and damage to water bodies. Mr. Perä stated that metal production at Talvivaara requires and will continue to require substantial use of chemicals. The rise in the level of sulphate in water bodies largely derived from the fact that the Company has been forced to use more lye for odour control and final neutralisation than originally planned. However, the Company has launched trials for further development of the processing and replacement of certain process chemicals with others that would be less harmful to the environment. In addition, Mr. Perä asserted that the Company has already made major investments and introduced structural applications to control dust. However, he also reminded shareholders that it is unrealistic to expect blasting operations in a pit to be conducted without spreading any dust.

Leo Schroderus, a shareholder, inquired as to when the Company could possibly introduce a so-called closed water circulation system. Mr. Perä said that even currently, particularly at a steady pace of production, closed water circulation can occasionally be employed, but not on a continuous basis. Before being discharged into the environment, all water is treated at the mine's after-treatment plant. However, in spring and in autumn, when the volume of water fluctuates considerably, it is impossible to use totally closed water circulation.

Niilo Sääsäki, a shareholder, inquired what the economic value of uranium is for the Company, particularly in relation to the potentially adverse effects of uranium recovery on the Company's reputation. Mr. Perä stated that if uranium recovery was to cause significant adverse effects on the Company's reputation, they would have materialised by now. Uranium recovery would improve the quality of Talvivaara's products and the metal extraction process, and thus contribute to a cleaner environment. Uranium recovery can be implemented by retaining the

lisäämällä siihen yksi komponentti eli uraanin uuttopiiri. Tällä hetkellä voidaan karkeana arviona esittää, että uraniin tuotannosta saatavan liikevaihdon määrä olisi noin 40 miljoonaa dollaria vuodessa.

Osakkeenomistaja Laila Ekola tiedusteli malmin kultapitoisuutta. Toimitusjohtaja Perä totesi, ettei kulta ole kaivoksen todennäköinen myyntituote eikä liukenisi metallientalteenotto-prosessissa.

7 §

Tilinpäätöksen vahvistaminen

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 2010.

Merkittiin selvyyden vuoksi, että tässä asiakohdassa hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien vastustavia ääniä oli 322.109 ja tyhjiä ääniä oli 20.000.

8 §

Tilikauden tuloksen käsittely ja osingonmaksusta päättäminen

Puheenjohtaja totesi, että hallitus esittää yhtiökokoukselle, että emoyhtiön tilikauden tappio, siirretään taseen voitto/tappio –tilille ja että osinkoa ei makseta vuodelta 2010.

Päätettiin, että vuodelta 2010 ei makseta osinkoa ja että Yhtiön tilikauden tappio, siirretään hallituksen esityksen mukaisesti voitto/tappio –tilille yhtiön taseeseen.

9 §

Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

Päätettiin myöntää vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 1.1.-31.12.2010.

existing metals extraction process and adding one more component, i.e. the uranium extraction circuit, into it. The current rough estimates are that the annual net sales from uranium production for the Company will be approximately \$40 million.

Laila Ekola, a shareholder, inquired about the gold content of the ore. CEO Perä stated that gold is not a feasible sales item for the mine, and it cannot be leached in the metals extraction process.

§ 7

Adoption of the Financial Statements

The general meeting resolved to adopt annual account for the financial year 2010.

Under this agenda item, 322,109 opposing and 20,000 abstaining votes of nominee registered shareholders were recorded for the sake of clarity.

§ 8

Resolution on measures to be taken owing to the result of the financial period and the payment of dividend

The chairman noted that the Board of Directors proposes to the general meeting that the parent company's loss from the financial period is entered into the profit/loss account on the balance sheet and consequently that no dividend is paid for year 2010.

It was decided that no dividend will be paid for year 2010 and the loss of the accounting period be entered into the profit/loss account on the Company's balance sheet.

§ 9

Resolution on the discharge of the members of the Board of Directors and the CEO from liability

It was decided to grant discharge of liability to the members of the Board of Directors and the CEO for the accounting period 1 January – 31 December 2010.

10 §
Hallituksen jäsenten palkkioista
päättäminen

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

- hallituksen puheenjohtaja: EUR 160.000/vuosi;
- hallituksen varapuheenjohtaja: EUR 69.000/vuosi;
- tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja: EUR 69.000/vuosi;
- nimitysvaliokunnan puheenjohtaja EUR 53.000;
- palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja EUR 53.000;
- kestävän kehityksen komitean puheenjohtaja: EUR 53.000;
- ei-työsuhteinen hallituksen jäsen: EUR 48.000/vuosi;
- työsuhteinen hallituksen jäsen: EUR 48.000/vuosi

Palkitsemisvaliokunnan ehdotus otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 7).

Kyseiseen asiakohtaan liittyen osakkeenomistaja Lauri Sivula, esitti kysymyksen hallituksen palkkioiden tasoon pitäen tasoa suomalaisiin pörssiyrityksiin verrattuna korkeana. Hallituksen palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja Eero Niiva vastasi kysymykseen todeten, että Talvivaaran hallitus on huomattavan kansainvälinen. Lisäksi hallituksen palkkiot ovat pysyneet pitkään muuttumattomina. Hallituksen palkkioita on esitetty korotettavaksi hallituksen ja valiokuntien puheenjohtajien osalta. Sekä valiokunta- että hallitustyö vaativat paljon aikaa sekä matkustamista. Kansainvälisiin vertailukelpoisiin yhtiöihin nähden Talvivaaran hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot ovat kuitenkin edelleen maltillisia.

§ 10
Resolution on the remuneration of the
members of the Board of Directors

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

- Chairman of the Board of Directors: EUR 160,000/year;
- Deputy Chairman (Senior Independent Director): EUR 69,000/year;
- Chairman of the Audit Committee: EUR 69,000/year;
- Chairman of the Nomination Committee EUR 53,000/year
- Chairman of the Remuneration Committee EUR 53,000/year;
- Chairman of the Sustainability Committee EUR 53,000/year;
- Other Non-Executive Director: EUR 48,000/year; and
- Executive Director: EUR 48,000/year.

The proposal of the Remuneration Committee was attached to the minutes (Appendix 7).

Lauri Sivula, a shareholder, posed a question concerning the level of remuneration of the members of the Board of Directors, which he considered high in comparison with other Finnish listed companies. Eero Niiva, Chairman of the Remuneration Committee of the Board of Directors, replied by saying that the Board of Directors of Talvivaara Mining Company Plc is highly international. In addition, the remuneration has remained unchanged for a long time. A proposal was made to increase the fee payable with respect to the chairmanships of the Board and its Committees. Work on both the Board of Directors and the Committees require a significant amount of time and travel. However, in comparison to comparable international companies, the remuneration paid to the members of the Talvivaara Board of Directors is still quite reasonable.

Osakkeenomistaja Kari Sissala käytti palkitsemisvaliokunnan ehdotusta kannattavan puheenvuoron korostaen asiantuntevien hallituksen jäsenten merkitystä.

Päätettiin hyväksyä hallituksen palkitsemisvaliokunnan ehdotus hallituksen jäsenille maksettavista vuosipalkkiosta.

Merkittiin selvyuden vuoksi, että tässä asiakohdassa hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien vastustavia ääniä oli 531.663.

11 §

Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Puheenjohtaja totesi, että yhtiöjärjestyksen 5 §:n mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kaksitoista (12) varsinaista jäsentä. Todettiin, että hallituksen nimitysvaliokunta on ehdottanut yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan seitsemän (7).

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

Hallituksen nimitysvaliokunnan ehdotus otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 8).

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

12 §

Hallituksen jäsenten valitseminen

Puheenjohtaja totesi hallituksen nimitysvaliokunnan ehdottaneen, että uudelleen hallituksen jäseniksi valittaisiin

Kari Sissala, a shareholder, gave a brief address in favour of the Remuneration Committee's proposal, underlining the importance of having competent members on the Board of Directors.

It was resolved to approve the proposal of the Remuneration Committee for the annual remuneration be paid to the members of the Board of Directors.

Under this agenda item, 531,663 opposing votes of nominee registered shareholders were recorded for the sake of clarity.

§ 11

Resolution on the number of members of the Board of Directors

The chairman noted that in accordance with 5§ of the Articles of Association of the Company has a Board of Directors, which consists of from three to twelve (3-12) ordinary members. It was noted that the Nomination Committee of the Board of Directors has proposed to the general meeting that the number of members of Board of Directors be seven (7).

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

The proposal of the Nomination Committee of the Board of Directors was enclosed to the minutes (Appendix 8).

It was decided in accordance with the proposal of the Nomination Committee that the number of members of Board of Directors be seven (7).

§ 12

Election of members of the Board of Directors

The chairman noted that the Nomination Committee of the Board of Directors has proposed that that the following individuals shall be re-elected as members of the Board of

seuraavat henkilöt:

Edward Haslam,
Eero Niiva,
Eileen Carr,
D. Graham Titcombe,
Pekka Perä,
Tapani Järvinen sekä
Saila Miettinen-Lähde.

Hallituksen nimitysvaliokunnan ehdotus otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 9).

Päätettiin nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti valita hallituksen jäseniksi seuraavat henkilöt:

Edward Haslam,
Eero Niiva,
Eileen Carr,
D. Graham Titcombe,
Pekka Perä,
Tapani Järvinen sekä
Saila Miettinen-Lähde.

Merkittiin selvyuden vuoksi, että tässä asiakohdassa hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien vastustavia ja tyhjiä ääniä oli annettu seuraavasti:

- Edward Haslamin valintaa koskien vastustavia ääniä oli 114.303 ja tyhjiä ääniä oli 209.554.
- D. Graham Titcomben valintaa koskien vastustavia ääniä oli 55.876.
- Eero Niivan valintaa koskien vastustavia ääniä oli 55.876.
- Tapani Järvisen valintaa vastustavia ääniä oli 55.876.

13 §

Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

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

Hallituksen tarkastusvaliokunnan ehdotus

Directors:

Mr. Edward Haslam,
Mr. Eero Niiva,
Ms. Eileen Carr,
Mr. D. Graham Titcombe,
Mr. Pekka Perä,
Mr. Tapani Järvinen and
Ms. Saila Miettinen-Lähde.

The proposal of the Nomination Committee of the Board of Directors was enclosed to the minutes (Appendix 9).

It was decided in accordance with the proposal of the Nomination Committee to elect the following individuals as members of the Board of Directors:

Mr. Edward Haslam,
Mr. Eero Niiva,
Ms. Eileen Carr,
Mr. D. Graham Titcombe,
Mr. Pekka Perä,
Mr. Tapani Järvinen and
Ms. Saila Miettinen-Lähde.

Under this agenda item the following opposing and abstaining votes of nominee registered shareholders were recorded for the sake of clarity:

- Election of Mr. Edward Haslam 114,303 opposing votes and 209,554 abstaining votes.
- Election of Mr. Graham Titcombe 55,876 opposing votes.
- Election of Eero Niiva 55,876 opposing votes.
- Election of Tapani Järvinen 55,876 opposing votes.

§ 13

Resolution on the remuneration of the Auditor

The chairman noted that the Audit Committee of the Board of Directors has proposed that the Auditor's remuneration will be paid against an approved invoice.

The proposal of the Audit Committee of the

otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 10).

Päätettiin, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan laskun mukaan.

14 §

Tilintarkastajan valitseminen

Merkittiin, että hallituksen tarkastusvaliokunta on ehdottanut yhtiökokoukselle, että Yhtiön tilintarkastajana jatkaa PricewaterhouseCoopers Oy.

Hallituksen tarkastusvaliokunnan ehdotus otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 11).

Päätettiin tarkastusvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti, että Yhtiön tilintarkastajana jatkaa PricewaterhouseCoopers Oy.

15 §

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

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

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 10.000.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta julkisessa kaupankäynnissä yhdessä tai useammassa erässä.

Hallituksen ehdotuksen mukaan omat osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Osakkeet hankitaan osakkeiden hankintahetken markkinahintaan julkisessa kaupankäynnissä.

Valtuutus olisi voimassa 27.10.2012 asti.

Board of Directors was attached to the minutes (Appendix 10).

It was decided in accordance with the proposal of the Audit Committee that the remuneration of the Auditor will be paid against an approved invoice.

§ 14

Election of the Auditor

It was recorded that the Audit Committee of the Board of Directors has proposed to the general meeting that PricewaterhouseCoopers Oy shall continue as Auditor of the Company.

The proposal of the Audit Committee of the Board of Directors was attached to the minutes (Appendix 11).

It was decided in accordance with the proposal of the Audit Committee that PricewaterhouseCoopers Oy shall continue as Auditor of the Company.

§ 15

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

The chairman noted that the Board of Directors 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 as follows:

By virtue of the authorization, the Board is entitled to decide on the repurchase through public trading, in one or several transactions, of a maximum of 10,000,000 of the Company's own shares.

Pursuant to the proposal of the Board of Directors, 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 repurchase authorization is proposed to be valid until October 27, 2012.

Yhtiölle hankitut omat osakkeet voitaisiin pitää yhtiöllä, mitätöidä tai luovuttaa edelleen.

Valtuutus korvaksi varsinaisen yhtiökokouksen 15.4.2010 antaman 10.000.000 osakkeen hankkimista koskevan valtuutuksen.

Hallituksen ehdotus otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 12).

Päätettiin valtuuttaa hallitus päättämään omien osakkeiden hankkimisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

16 § Optio-oikeuksien antaminen

Puheenjohtaja totesi, että hallitus on ehdottanut, että yhtiökokous päättäisi optio-oikeuksien antamisesta osittain Talvivaara-konsernin avainhenkilöille ja osittain sen henkilöstölle.

Optio-oikeuksien määrä olisi yhteensä enintään 5.500.000 kappaletta ja ne oikeuttaisivat merkitsemään yhteensä enintään 5.500.000 yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa osaketta. Hallituksen ehdotus otettiin pöytäkirjan liitteeksi (Liite 13).

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

Päätettiin optio-oikeuksien antamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

Merkittiin selvyuden vuoksi, että tässä asiakohdassa hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien vastustavia ääniä oli 3.820.594.

Own shares repurchased by the Company may be retained, cancelled or conveyed.

The proposed authorisation would replace the authorisation to repurchase 10,000,000 shares granted by the Annual General Meeting of April 15, 2010.

The proposal of the Board of Directors was attached to the minutes (Appendix 12).

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

§ 16 Issue of Stock Options

The chairman noted that the Board of Directors had proposed that stock options be issued by the Annual General Meeting of Shareholders partly to the key employees and partly to the personnel of the Talvivaara Group.

The maximum total number of stock options issued would be 5,500,000 and they would entitle their owners to subscribe for a maximum total of 5,500,000 new shares in the Company or to receive existing shares held by the Company. The proposal of the Board of Directors was attached to the minutes (Appendix 13).

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

It was decided to issue stock options in accordance with the proposal of the Board of Directors.

Under this agenda item, 3,820,594 opposing votes of nominee registered shareholders were recorded for the sake of clarity.

17 §
Kokouksen päättäminen

Merkittiin, että yhtiökokouksessa tehtyjä päätöksiä olivat kannattaneet kaikki läsnä olevat osakkeenomistajat, ellei pöytäkirjassa toisin mainita.

Puheenjohtaja totesi, että asialistan asiat olivat loppuun käsitelty ja että pöytäkirja tulisi olemaan nähtävillä yhtiön internetsivuilla 12.5.2011 lukien.

Puheenjohtaja päätti kokouksen klo 11.25.

§ 17
Adjournment of the meeting

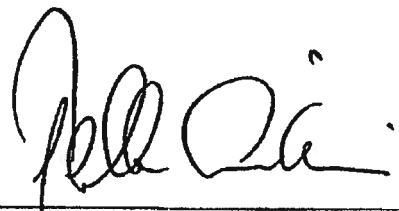
It was noted that all decisions of the Annual General Meeting had been made unanimously unless otherwise indicated in the minutes.

The chairman noted that the items on the agenda had been attended to and that the minutes of the meeting would be available on the Company's website as from May 12, 2011.

The chairman announced the meeting closed at 11.25 a.m.

In fide m:


Timo Kaisanlahti
Puheenjohtaja/Chairman


Pekka Erkinheimo
Sihteeri/Secretary


Jouni Vainionpää
Pöytäkirjan tarkastaja/Examiner of the minutes