

TALVIVAARAN KAIIVOSOSAKE YHTIÖ OYJ
TALVIVAARA MINING COMPANY PLC

YLIMÄÄRÄISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÖYTÄKIRJA **6.7.2009**
MINUTES OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS **July 6, 2009**

- 1
- 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 § Pöytäkirjantarkastajan valinta
Selection of the Scrutinizer of the Minutes
- 4§ Hallituksen ehdotus maksullisen suunnatun osakeannin järjestämisestä, jonka mukaisesti enintään 22.280.000 uutta osaketta tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Merrill Lynch Internationalin ja Liberum Capital Limitedin hankkimille sijoittajille tai Merrill Lynch Internationalille
- The proposal by the Board of Directors on the issue of up to 22,280,000 new ordinary shares for consideration, in deviation from the shareholders' pre-emptive subscription rights, to investors procured by Merrill Lynch International and Liberum Capital Limited or to Merrill Lynch International*
- 5 § Muut asiat
Miscellaneous
- 6 § Kokouksen päättäminen
Adjournment of the Meeting

P ö y t ä k i r j a Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n ("Yhtiö") ylimääräisen yhtiökokouksen heinäkuun 6. päivänä 2009 tekemistä päätöksistä.

Paikka: Scandic Marina Congress Center, Katajanokanlaituri 6, 00160 Helsinki, klo 10.00.

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 Timo Kaisanlahti, joka kutsui sihteeriksi Pekka Erkinheimon. Pöytäkirjan tarkastajaksi ja äänen laskijaksi valittiin Eero Laatio.

2 § Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus sekä ääniluettelon ja esityslistan vahvistaminen

Puheenjohtaja totesi kokouksen laillisuudesta ja päätösvaltaisuudesta seuraavaa:

- Hallitus on kokouksessaan 2.6.2009 päättänyt kutsua ylimääräisen yhtiökokouksen koolle 6.7.2009 klo 10:00 Scandic Marina Congress Centerissä käsittelemään kutsussa mainittu asia;
- Yhtiön yhtiöjärjestyksen 12 §:n mukaan:

"Kutsu varsinaiseen tai ylimääräiseen yhtiökokoukseen on toimitettava

M i n u t e s recording the resolutions passed by the Extraordinary General Meeting of Shareholders of **Talvivaara Mining Company Plc** (the "Company") on July 6, 2009.

Place: Scandic Marina Congress Center, Katajanokanlaituri 6, FI-00160 Helsinki, Finland at 10:00 a.m.

Present: shareholders listed in Annex 1.

In addition, the 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, Mr. Edward Haslam, opened the meeting. Timo Kaisanlahti was elected as the Chairman of the meeting, who called Pekka Erkinheimo to act as secretary. Eero Laatio was elected as Examiner of the Minutes and as counter of votes.

§ 2 Legality and Quorum of the Meeting and Confirmation of the Votes Register and 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 on June 2, 2009 to convene the extraordinary general meeting for July 6, 2009 at 10.00 a.m. at Scandic Marina Congress Center to consider the matter mentioned in the notice;
- Pursuant to § 12 of the Articles of Association of the Company:

"The shareholders are convened to the Annual or Extraordinary Shareholders' Meeting by a

osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään yksi (1) kuukausi ennen kokousta, siten, että kutsun toimituspäivää ja kokouksen pitopäivää ei oteta huomioon vähimmäismääräaika laskettaessa. Kutsu on toimitettava julkaisemalla kutsu vähintään yhdessä (1) Kainuun seudulla ilmestyvässä ja yhdessä (1) Helsingin seudulla ilmestyvässä, sekä yhdessä (1) Iso-Britanniassa ilmestyvässä valtakunnallisessa 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 yhtiöjärjestyksen mukaisesti julkaistu 4.6.2009 Kainuun Sanomissa, Helsingin Sanomissa ja The Financial Timesissa;
- Ilmoittautumisaika on päättynyt 3.7.2009 klo 16:00, joka on vähemmän kuin 5 päivää ennen kokousta;
- Päätösvaltaisuuden osalta ei Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole mitään määräyksiä;
- Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n edellyttämät asiakirjat ovat olleet osakkeenomistajien

notice sent at the earliest two (2) months and at the latest one (1) month before the meeting. Determining the latest time for sending the notice shall be done by excluding the day of giving notice and the day of the meeting. The notice convening the meeting must be delivered by a newspaper announcement, 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 EGM notice has been published on June 4, 2009 in Kainuun Sanomat, Helsingin Sanomat and The Financial Times in accordance with the Articles of Association;
- The time for registration has ended July 3, 2009 at 4 p.m., which is less than five (5) days prior to the meeting;
- There are no provisions in the Company’s Articles of Association regarding quorum requirements;
- The documentation required by Chapter 5, Section 21 of the Finnish Companies Act

nähtävillä viimeistään yhtä (1) viikkoa ennen yhtiökokousta yhtiön pääkonttorissa ja yhtiön internet-sivuilla, ja nämä asiakirjat asetettiin nähtäväksi myös yhtiökokouksessa. Osakkeenomistaja on myös voinut pyytää kopiot ko. asiakirjoista; ja

- Yhtiön osakasluettelo asetettiin nähtäville kokouksessa.

Puheenjohtaja totesi, että kokous on kutsuttu koolle Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti, joten kokous on laillisesti kokoonkutsuttu ja päätösvaltainen. Kokouskutsu liitettiin pöytäkirjan Liitteeksi 2.

Puheenjohtaja totesi, että oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka viimeistään 26.6.2009 on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon, ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen Yhtiön yhtiöjärjestyksen 12.2 §:ssä mainitulla tavalla. Vahvistettiin ääniluettelo Liitteen 1 mukaisesti.

Vahvistettiin kokouksen työjärjestys Liitteen 3 mukaisesti.

3 §

Suunnattu maksullinen osakeanti

Sen jälkeen, kun yhtiön toimitusjohtaja oli esitellyt kokoukselle osakeannin taustoja sekä osakeannilla hankittavilla varoilla rahoitettavia investointeja sekä vastannut aihetta koskeviin lisäkysymyksiin, puheenjohtaja totesi, että hallitus on ehdottanut ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättäisi Yhtiön yhtiöjärjestyksen 14 §:n mukaisella kolmen neljäsosan määränemmistöllä maksullisesta suunnatusta osakeannista, jossa enintään 22.280.000 uutta osaketta tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Merrill Lynch Internationalin ja Liberum Capital Limitedin hankkimille

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 these documents were set out for display also in the meeting. The shareholders have also been entitled to request copies thereof; and

- The Company's shareholders' register was set out for display in the meeting.

The Chairman noted that the meeting has been convened in accordance with the Company's Articles of Association and is, therefore, legally convened and quorate. The notice was annexed to the minutes as Annex 2.

The Chairman noted that those shareholders are entitled to attend the annual general meeting, who are registered as shareholders of the Company in the Company's register of shareholders kept by Euroclear Finland Ltd on June 26, 2009 at the latest, and have registered with the Company in accordance with § 12.2 of the Company's Articles of Association. The list of votes was ratified in accordance with Annex 1.

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

§ 3

Directed Issue of Shares for Consideration

After the CEO of the Company had given a presentation on the background of and the use of proceeds of the funds raised through the share issuance and answered to additional questions related thereto, the Chairman noted that the Board has proposed to the extraordinary general meeting that the extraordinary general meeting would, with the qualified majority of three-fourths set forth in § 14 of the Company's Articles of Association, approve the issue of up to 22,280,000 new ordinary shares for consideration, in deviation from the shareholders' pre-emptive subscription rights, to investors procured by

sijoittajille tai Merrill Lynch Internationalille (**"Suunnattu anti"**) seuraavin ehdoin:

- Suunnatussa annissa tarjotaan merkittäväksi enintään 22.280.000 uutta osaketta siten, että merkintähinta on GBP 3,20 (EUR 3,70) osakkeelta. Ehdotettu osakemäärä on noin 10 prosenttia (9,996%) Yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeiden merkintä Suunnatussa annissa on tehtävä viimeistään 15.7.2009.
- Merkintähinta perustuu placing-sopimukseen, joka on allekirjoitettu 2.6.2009 Yhtiön, Merrill Lynch Internationalin ja Liberum Capital Limitedin välillä (**"Placing-sopimus"**), ja merkintähinta on määritetty institutionaalisille sijoittajille suunnatussa tarjousmenettelyssä. Merkintähinta tulee maksaa rahassa osakemerkinnän hetkellä. Suunnatussa annissa merkityistä osakkeista maksettava merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.
- Suunnatulla annilla hankittavat varat on tarkoitus käyttää Yhtiön strategisten tavoitteiden toteuttamiseen, erityisesti yhtiön metallienjalostuskapasiteetin laajentamiseen ja kasvattamiseen. Nopeutetulla tarjousmenettelyllä toteutettu Suunnattu anti on nopea ja kustannustehokas tapa hankkia omaa pääomaa Yhtiölle. Siten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hallituksen ehdotus esitettiin kokouksessa ja otettiin se tämän pöytäkirjan liitteeksi 4.

Merrill Lynch International and Liberum Capital Limited or to Merrill Lynch International (the **"Directed Issue"**) on the following conditions:

- In the Directed Issue, up to 22,280,000 new shares are offered for subscription in the proposed Directed Issue for a subscription price of GBP 3.20 (EUR 3.70) per share. The proposed number of shares corresponds to approximately 10 per cent (9.996%) of all the shares in the Company. The subscription for the shares offered in the Directed Issue must be made on July 15, 2009, at the latest.
- The subscription price is based upon a placing agreement executed on June 2, 2009 between the Company, Merrill Lynch International and Liberum Capital Limited (the **"Placing Agreement"**), and the subscription price has been determined on the basis of a book-building targeted to institutional investors. The subscription price must be paid in cash at the time of subscription. The subscription price paid for the shares subscribed for in the Directed Issue shall be recorded in the invested unrestricted equity fund of the Company.
- The proceeds from the Directed Issue are planned to be used for realizing the Company's strategic goals, in particular to expand and increase the capacity of the company's metals processing facility. The Directed Issue, carried out as an accelerated book-built, is a fast and cost-efficient method of acquiring equity for the Company. Therefore, a weighty financial reason for the Company exists for the deviation from the pre-emptive subscription rights of the shareholders of the Company.

The Board's proposal was presented at the meeting and annexed to these minutes as Annex 4.

Nordea Pankki Suomi Oyj vastusti ehdotusta 272.000 edustamallaan osakkeella. Merkittiin myös, että äänestyksestä pidättyi 5 osakkeenomistajaa, jotka edustivat yhteensä 95.663 osaketta. Pekka Perä ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman edustaja, jotka edustavat yhteensä 86.604.153 osaketta (noin 78,5 % yhtiön kaikista kokouksessa edustetuista osakkeista ja äänistä) ilmoittivat kannattavansa ehdotusta. Puheenjohtaja totesi, että tämä määrä on suurempi kuin $\frac{3}{4}$ kokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä.

Todettiin, että hallituksen ehdotusta kannattaa siten yli kolme neljäsosaa kokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä.

Päätettiin näin ollen enintään 22.280.000 uuden osakkeen maksullisesta suunnatusta osakeannista Merrill Lynch Internationalin ja Liberum Capital Limitedin hankkimille sijoittajille tai Merrill Lynch Internationalille hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

4 § Muut asiat

Muita asioita ei ollut.

5 § Kokouksen päättäminen

Koska muita asioita ei ollut, puheenjohtaja päätti kokouksen.

Nordea Pankki Suomi Oyj notified that 272,000 of the shares represented by it were against the proposal. It was also recorded that 5 shareholders, representing in aggregate 95,663 shares, abstain from voting. Pekka Perä and the representative of Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, who represent in aggregate 86,604,153 (about 78.5 % of the shares and votes represented at the meeting), notified that they support the proposal by the board of directors. The Chairman noted that this represents more than $\frac{3}{4}$ of the shares and votes represented at the meeting.

It was thus stated that more than three-fourths of the shares represented and votes cast at the shareholders' meeting support the decision in accordance with the Board's proposal.

It was therefore resolved to issue up to 22,280,000 new ordinary shares for consideration, in deviation from the shareholders' pre-emptive subscription rights, to investors procured by Merrill Lynch International and Liberum Capital Limited or to Merrill Lynch International in accordance with the Board's proposal.

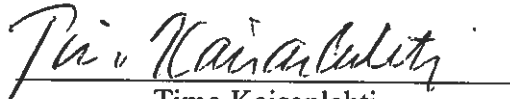
§ 4 Miscellaneous

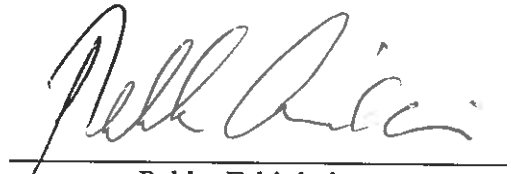
No other matters had been brought up.

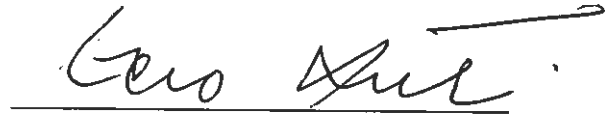
§ 5 Adjournment of the Meeting

As there were no other items on the agenda, the Chairman adjourned the meeting.

In fide m:


Timo Kaisanlahti
Puheenjohtaja/Chairman


Pekka Erkinheimo
Sihteeri/Secretary


Eero Laatio
Pöytäkirjantarkastaja/Examiner of the Minutes

LIITTEET /ANNEXES

- LIITE 1 / ANNEX 1** Luettelo läsnä olleista osakkeenomistajista, avustajista ja asiamiehistä sisältäen ääniluettelon
List of the shareholder, advisors and representatives present at the meeting including a register of votes
- LIITE 2 / ANNEX 2** Kokouskutsu
Notice of EGM
- LIITE 3 / ANNEX 3** Työjärjestys
Agenda
- LIITE 4 / ANNEX 4** Hallituksen ehdotus
Proposal by the Board