

Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin julkistamisen jälkeen kaupankäynti Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n ("Talvivaara" tai "Yhtiö") osakkeella Helsingin pörssissä on ollut keskeytettyä 6.11.2014 lähtien. Kaupankäynnin keskeytys jatkuu tämän selvityksen julkaisupäivänä 30.4.2014.

Talvivaara on ollut yrityssaneerauksessa koko vuoden 2014 ja saneerausmenettely jatkuu tämän selvityksen päivämäärällä. Yrityssaneerausmenettelyn aikana kaikki suuret päätökset, jotka eivät ole kuuluneet yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan, ovat vaatineet yrityssaneerausmenettelyn selvittäjän hyväksynnän.

Hallituksen 29.4.2015 hyväksymä Talvivaaran tilinpäätös 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ei perustu toiminnan jatkuvuuteen. Valittu raportointiperusta on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, sekä näkyvyyden puutteesta Yhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin.

Talvivaara jatkaa toimintaansa toistaiseksi tavoitteenaan varmistaa riittävä rahoitus sille, että Yhtiö voisi osana sijoituskonsortiota hankkia kaivoksen liiketoiminnan Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesältä tai varmistaa toisenlaisen taloudellisen ja/tai toiminnallisen järjestelyn, joka mahdollistaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkumisen. Tällä hetkellä Yhtiö rahoittaa toimintansa tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluja ja vuokraamalla tiettyjä kriittisiä koneita ja laitteistoja Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesälle Yhtiön ja konkurssipesän välisen sopimuksen mukaisesti.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2014

Yleistä

Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin (Corporate Governance) 2010 suosituksen 54 mukaisesti. Selvitys on julkaistu erillisenä kertomuksena ja se on saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.talvivaara.com.

Talvivaaran tarkastusvaliokunta on käsitellyt tämän selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä. Yhtiön ulkopuolinen tilintarkastaja PricewaterhouseCoopers Oy on vahvistanut, että selvitys on annettu ja että sen sisältämä kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä on yhdenmukainen yhtiön tilinpäätöksen kanssa.

Sääntelykehys

Talvivaara noudattaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) 2010 (jäljempänä "Hallinnointikoodi") ja NASDAQ OMX Helsinki Oy:n sisäpiiriohjeita. Hallinnointikoodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Koska Lontoon pörssilistaus päättyi heinäkuussa 2014, Britannian hallinnointikoodin (UK Corporate Governance Code) säännöksiä ei huomioitu tätä selvitystä annettaessa.

Talvivaara on poikennut Hallinnointikoodin suosituksista seuraavilta osin:

Suositus 7: Hallituksen toiminnan arviointi

Hallinnointikoodin suosituksen 7 mukaan hallituksen on arvioitava vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan. Arviointi voidaan toteuttaa sisäisenä itsearviointina tai käyttämällä ulkopuolista arvioijaa. Yhtiötä vuonna 2014 ympäröineistä poikkeuksellisista olosuhteista ja Yhtiön liiketoiminnan tulevaisuuteen liittyvästä epävarmuudesta johtuen muodollista toiminnan arvioinnin suorittamista ei pidetty tarkoituksenmukaisena.

Suositus 22: Valiokunnassa on oltava vähintään kolme jäsentä

Michael Rawlinsonin erottua Yhtiön hallituksesta marraskuussa 2013 nimitys- ja hallintovaliokunnassa oli vain kaksi jäsentä 12.6.2014 järjestettyyn varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. On kuitenkin syytä huomioida, että vuoden 2013 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti, nimitys- ja hallintovaliokunnan sijaan osakkeenomistajien nimitystoimikunta on valmistellut esitykset hallituksen koosta ja koostumuksesta sekä hallituksen jäsenten palkitsemisesta. Nimitys- ja hallintovaliokunnan kokoonpanoa tarkasteltiin uudelleen ja muutettiin vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

Myös kestävän kehityksen valiokunnassa oli vain kaksi jäsentä vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokoukseen saakka, sillä valiokunnan puheenjohtajana toiminut Kirsi Sormunen erosi hallituksesta maaliskuussa 2014. Valiokunnan kokoonpanoa tarkasteltiin uudelleen ja muutettiin vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen. Siihen saakka kestävän kehityksen valiokunnan asioita tarkasteltiin yksityiskohtaisemmin hallituksen kokouksissa. Kestävän kehityksen valiokunta on ylimääräinen ja hallituksen vapaaehtoisesti perustama valiokunta, joka täydentää Hallinnointikoodissa mainittuja valiokuntia.

Hallinto-, johto- ja valvontaelimet

Yleistä

Koska Talvivaara on Suomessa rekisteröity osakeyhtiö, toimii se Suomen osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksensä puitteissa. Vastuu Yhtiön hallinnosta ja johdosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Talvivaaran hallintoa ja johtamista koskevaan päätöksentekoon yhtiökokouksessa. Yleensä yhtiökokouksen kutsuu koolle Yhtiön hallitus. Lisäksi yhtiökokous kutsutaan koolle, jos yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään kymmenesosaa yhtiön ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti pyytävät.

Yhtiökokous

Suomen osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous tulee pitää yhtiön kotipaikassa, mikäli yhtiöjärjestys ei salli yhtiökokouksen pitämistä muussa määritellyssä paikassa. Yhtiökokous voidaan pitää jossain muussa paikassa vain, jos siihen on erityisen painava syy. Talvivaaran yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous tulee pitää joko Yhtiön kotipaikassa Sotkamossa, tai Helsingissä tai Espoossa.

Saadakseen oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää kokouksessa osakkeenomistajan täytyy rekisteröityä Euroclear Finland Oy:n (jäljempänä "Euroclear") ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää kokouksessa, tulee rekisteröityä väliaikaisesti Euroclearin ylläpitämään osakasluetteloon. Tarkemmat ohjeet hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille, jotka haluavat osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää kokouksessa, löytyvät yhtiökokouskutsusta.

Suomen osakeyhtiölaki tai Yhtiön yhtiöjärjestys eivät sisällä määräyksiä yhtiökokouksen päätösvaltaisuusvaatimuksista. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää kokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuuttamiensa edustajien välityksellä. Osakkeenomistajalla on oikeus saattaa varsinaisen yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, edellyttäen että osakkeenomistaja esittää hallitukselle kirjallisen vaatimuksen asian käsittelystä hyvissä ajoin ennen kokousta, jotta asia voidaan mainita kokouskutsussa. Ehdotuksen katsotaan saapuneen ajoissa, jos hallitus on saanut sen viimeistään neljä viikkoa ennen yhtiökokouskutsun julkaisemista. Päivämäärä, johon mennessä yhtiökokouksen asialistalle sisällytettäviä asioita koskevat ehdotukset on jätettävä, ilmoitetaan myös Yhtiön verkkosivuilla.

Talvivaaran varsinainen yhtiökokous pidettiin 12.6.2014 Sotkamossa. Kaikki yhtiökokouskutsun asialistalla olleet päätösehdotukset hyväksyttiin sellaisinaan. Kaikkiaan 163 Talvivaaran osakkeenomistajaa, jotka edustivat 25,4 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä osallistui kokoukseen henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa edustajan välityksellä.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Vuoden 2013 varsinainen yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan. Toimikunnan päätehtävänä on varmistaa, että hallituksella ja sen jäsenillä on Yhtiön tarpeita vastaava riittävä osaaminen ja kokemus, ja valmistella tätä varten hyvin perustellut ehdotukset yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten valintaan ja palkitsemiseen liittyen.

Nimitystoimikunnan kokoonpano

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen mukaan toimikunta koostuu neljästä osakkeenomistajien nimeämästä jäsenestä, Yhtiön hallituksen puheenjohtajasta ja yhdestä hallituksen nimeämästä jäsenestä. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta valitsee joukostaan puheenjohtajan.

Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on niillä neljällä osakkeenomistajalla, joiden osuus Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on suurin seuraavaa varsinaista yhtiökokousta edeltävän syyskuun viimeisenä arkipäivänä. Suurimmat osakkeenomistajat määräytyvät Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän Yhtiön osakasluettelon perusteella. Kuitenkin osakkeenomistajien, joilla arvopaperimarkkinalain mukainen

velvollisuus ilmoittaa tietyistä omistusmuutoksista (liputusvelvollisuus), tulee esittää viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän syyskuun toiseksi viimeisenä arkipäivänä Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle asiaa koskeva kirjallinen pyyntö, jotta tällaisen osakkeenomistajan useisiin rahastoihin tai rekistereihin merkityt omistukset lasketaan yhteen ääniosuutta laskettaessa. Mikäli osakkeenomistaja ei halua käyttää nimitysoikeuttaan, siirtyy oikeus seuraavaksi suurimmalle osakkeenomistajalle, jolla ei muutoin olisi nimitysoikeutta.

Talvivaaran 26.11.2014 pidetyn järjestäytymiskokouksen jälkeen osakkeenomistajien nimitystoimikunnan kokoonpano on seuraava:

- Kari Järvinen, toimitusjohtaja, Solidium Oy:n nimittämänä
- Joni Hautojärvi, Norilsk Nickel Harjavalta Oy:n toimitusjohtaja, Norilsk Nickel Holdings (Cyprus) Ltd:n nimittämänä
- Olli Salo, Yhtiön osakkeenomistaja Seppo Ahon nimittämänä
- Pekka Perä, Talvivaaran toimitusjohtaja, Yhtiön osakkeenomistajana
- Tapani Järvinen, Yhtiön hallituksen puheenjohtaja
- Graham Titcombe, Yhtiön hallituksen varapuheenjohtaja

Kari Järvinen valittiin toimikunnan puheenjohtajaksi.

Nimitystoimikunnan tehtävät

Nimitystoimikunnan tehtäviin kuuluu:

- valmistella ja esitellä yhtiökokoukselle tehtävä ehdotus hallituksen jäsenten palkitsemisasiosta;
- valmistella ja esitellä yhtiökokoukselle tehtävä ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi;
- valmistella ja esitellä yhtiökokoukselle tehtävä ehdotus hallituksen jäseniksi;
- etsiä hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaita; ja
- vastata yhtiökokouksessa osakkeenomistajien kysymyksiin.

Päätöksenteko

Toimikunta on päätösvaltainen, kun vähintään puolet sen jäsenistä on läsnä. Toimikunnan päätösten on oltava yksimielisiä. Mikäli yksimielisyyttä ei saavuteta, toimikunnan jäsenet esittävät omat esityksensä yhtiökokoukselle joko yksin tai yhdessä muiden jäsenten kanssa.

Hallitus

Hallituksen kokoonpano

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Talvivaaran hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kaksitoista jäsentä. Hallitus on päätösvaltainen, kun yli puolet sen jäsenistä on

paikalla. Kaikki hallituksen jäsenet nimittää yhtiökokous. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy nimittämistä seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Vuoden 2013 varsinainen yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella yhtiökokoukselle esitykset hallituksen jäsenten valinnasta ja palkitsemisesta.

Hallitus- ja valiokuntatyöskentelystä vuosittain maksettavista palkkioista ja niiden perusteista päättää yhtiökokous. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisen jälkeen toimikunta laatii yhtiökokoukselle esitykset hallituksen jäsenten palkitsemisesta. Yhtiöllä ei ole olemassa sopimuksia hallituksen jäsenten irtisanomisajoista, palkkioista eikä muista hallituksen jäsenyyteen liittyvistä ehdoista.

Sotkamossa 12.6.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että hallitukseen kuuluu seitsemän (7) jäsentä. Uudelleenvalituiksi tulivat Edward Haslam, D. Graham Titcombe, Tapani Järvinen, Stuart Murray, Maija-Liisa Friman ja Pekka Perä. Solveig Törnroos-Huhtamäki nimettiin uudeksi hallituksen jäseneksi.

Hallitus valitsee itselleen jäsentensä keskuudesta puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Vuonna 2014 Tapani Järvinen toimi hallituksen puheenjohtajana ja D. Graham Titcombe hallituksen varapuheenjohtajana.

Kirsi Sormunen ilmoitti maaliskuussa 2014 eroavansa henkilökohtaisista syistä hallituksesta. Hallituksen muut jäsenet ovat toimineet hallituksen jäseninä 12.6.2014 pidetystä yhtiökokouksesta lähtien tämän selvityksen päivämäärään saakka.

Toimitusjohtaja pois lukien kaikkien hallituksen jäsenten katsotaan olevan riippumattomia Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallitus piti 24 virallista kokousta vuonna 2014. Virallisten hallituksen kokousten lisäksi pidettiin useita tilannekatsauksellisia konferenssipuheluja ja käytiin aktiivista keskustelua johdon, hallituksen ja selvittäjän kesken.

Hallituksen ja sen valiokuntien kokoukset vuonna 2014 (läsnäolo)

Jäsen	Hallitus	Tarkastusvaliokunta	Nimitys- ja hallintovaliokunta	Palkitsemisvaliokunta	Kestävän kehityksen valiokunta
Tapani Järvinen	24/24		1/1		3/3
Edward Haslam	22/24			0/0	
Pekka Perä	23/24				2/2 ⁴
Graham Titcombe	24/24	5/5	1/1	0/0	

Stuart Murray	22/24	4/5		0/0 ⁴⁾	3/3
Maija-Liisa Friman	22/24	4/5		0/0 ⁵⁾	2/2 ⁴⁾
Solveig Törnroos-Huhtamäki	16/16 ¹⁾	1/1 ⁴⁾	1/1 ⁴⁾		
Eileen Carr	8/8 ²⁾	4/4 ⁵⁾			
Kirsi Sormunen	2/2 ³⁾	0/0 ³⁾			1/1 ³⁾

- 1) hallituksen jäsen 12.6.2014 lähtien
- 2) hallituksen jäsen 12.6.2014 asti
- 3) hallituksen / valiokunnan jäsen 7.3.2014 asti
- 4) valiokunnan jäsen 12.6.2014 lähtien
- 5) valiokunnan jäsen 12.6.2014 asti

Hallituksen tärkeimmät tehtävät

Hallitus valvoo Yhtiön hallintoa ja Yhtiön toiminnan asianmukaista järjestämistä. Lisäksi hallitus valvoo, että Yhtiön toiminnassa noudatetaan voimassa olevia sääntöjä ja määräyksiä sekä Yhtiön yhtiöjärjestyksestä ja yhtiökokouksen antamia ohjeita. Hallituksella on oikeus päättää ja toimia kaikissa asioissa, joita laissa tai yhtiöjärjestyksessä ei erikseen ole osoitettu jollekin muulle Yhtiön toimielimelle.

Hallitus määrittelee Yhtiön strategian, organisaation, kehittämisen, kirjanpidon sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet ja hyväksyy Yhtiön budjetin. Lisäksi hallitus seuraa ja valvoo Yhtiön operatiivista johtoa sekä nimittää ja erottaa Yhtiön toimitusjohtajan. Hallitus hyväksyy Yhtiön tilinpäätöksen, osavuositarkastukset ja johdon osavuotiset selvitykset. Hallitus päättää asioista, jotka eivät kuulu toimitusjohtajan hoitamaan Yhtiön juoksevaan hallintoon ja joita pidetään Yhtiön kannalta erittäin tärkeitä, kuten Yhtiön merkittävistä sitoumuksista ja investoinneista.

Hallituksen puheenjohtaja vastaa hallituksen johtamisesta sekä hallituksen työn ja tehokkaan päätöksenteon edellyttämien olosuhteiden luomisesta. Puheenjohtaja yhteistyössä Yhtiön hallituksen sihteerin kanssa laatii hallituksen kokouksille asialistan ja varmistaa, että hallituksen jäsenet saavat olennaista ja oikea-aikaista tietoa.

Hallituksen tulee aina toimia Yhtiön edun mukaisesti ja siten, että hallituksen toimet eivät tuota perusteetonta etua yksittäiselle osakkeenomistajalle tai kolmannelle osapuolelle. Hallituksen jäsen ei saa osallistua päätöksentekoon, mikäli käsiteltävänä on kyseisen hallituksen jäsenen ja Yhtiön välinen sopimussuhde. Asioista äänestettäessä hallituksen päätökseksi tulee enemmistön mielipide. Äänien mennessä tasan ratkaisee hallituksen puheenjohtajan kanta. Vaalia koskevassa äänestyksessä äänten mennessä tasan ratkaistaan vaali arvalla.

Tehtäviensä suorittamiseksi hallitus saa Yhtiön toiminnasta ja suunnitelmista olennaista ja oikea-aikaista tietoa. Vuonna 2014 hallitus kiinnitti huomiota erityisesti konsernin kassavirtaan ja Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin jälkeen Yhtiön kassavirtaan.

Yhtiön kaivostoimintaa harjoittaneen tytäryhtiön, Talvivaara Sotkamo Oy:n, konkurssiin saakka hallitus piti lukuisia kokouksia Talvivaaran kaivoksella. Vierailujen aikana hallituksen jäsenillä on mahdollisuus kiertää kaivosalueella sekä keskustella toimintaan liittyvistä asioista kaivoksen johdon ja työntekijöiden kanssa.

Hallituksen valiokunnat

Hallituksen perustamat valiokunnat ovat tarkastusvaliokunta, palkitsemisvaliokunta, nimitys- ja hallintovaliokunta ja kestävän kehityksen valiokunta. Hallitus käsittelee ja päättää valiokuntien kokoonpanon ja puheenjohtajat vuosittain. Vaikka valiokunnille onkin annettu useita merkittäviä Yhtiön hallintoon liittyviä tehtäviä, on huomattava, että niillä ei Suomen osakeyhtiölain mukaan ole itsenäistä päätösvaltaa. Valiokunnat keskittyvät laajemmin niiden käsiteltäväksi annettuihin asioihin ja antavat tarkastelunsa perusteella suosituksia hallitukselle ja yhtiökokoukselle. Valiokunnat raportoivat säännöllisesti työstään hallitukselle. Hallituksen valiokuntien kokoonpanoa ja lukumäärää tullaan tarkastelemaan tulevan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen, jotta ne vastaavat uutta Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin ja Lontoon pörssilistauksen lopettamisen jälkeistä tilannetta.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunta seuraa Talvivaaran taloudellista raportointia, raportointiprosessia ja taloudellisia ennusteita. Se seuraa myös osavuositilintarkastusta ja siihen liittyviä johdon selvityksiä. Lisäksi se seuraa lakisääteisen tilintarkastuksen suorittamista ja valvoo tilintarkastajien puolueettomuutta, tehokkuutta ja riippumattomuutta sekä tilintarkastukseen liittymättömien palvelujen laatua ja laajuutta. Myös tilintarkastajilla on omat prosessinsa sen varmistamiseksi, ettei tilintarkastajan riippumattomuus vaarannu silloinkaan, kun tilintarkastaja tarjoaa tilintarkastukseen liittymättömiä palveluja. Tilintarkastuspalveluja koskevien arvioidensa perusteella tarkastusvaliokunta tekee ulkopuolisten tilintarkastajien valintaan liittyviä ehdotuksia.

Tarkastusvaliokunta käsittelee ja arvioi Yhtiön sisäiseen raportointiin ja sisäisiin valvontaperiaatteisiin ja -käytäntöihin liittyviä tarpeita riskien tunnistamiseksi, arvioimiseksi ja raportoimiseksi. Valiokunta keskittyy erityisesti siihen, että Yhtiö noudattaa lakeja ja kirjanpitostandardeja sekä pyrkii varmistamaan, että Yhtiössä ylläpidetään tehokasta sisäisten ja talousasioiden valvontajärjestelmää.

Tarkastusvaliokunnan jäsenillä on oltava riittävä asiantuntemus tarkastusvaliokunnan jäsenen tehtävien hoitamiseen. Ainakin yhdellä jäsenellä on oltava erityisesti laskentatoimen, kirjanpidon tai tilintarkastuksen asiantuntemusta.

Valiokunnan puheenjohtajana on toiminut Maija-Liisa Friman, ja sen muut jäsenet ovat 12.6.2014 pidetystä varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien olleet Solveig Törnroos-

Huhtamäki, D. Graham Titcombe ja Stuart Murray. Yhtiön talousjohtaja osallistui valiokunnan kokouksiin ja valmisteli esityslistan yhdessä valiokunnan puheenjohtajan kanssa. Tarkastusvaliokunta kokoontuu vähintään neljä kertaa vuodessa.

Vuonna 2014 valiokunnan työhön vaikuttivat useat haasteet. Käynnissä olleesta yrityssaneerausmenettelystä, tiukasta taloudellisesta tilanteesta ja epävarmuuksista, jotka liittyivät Yhtiön kykyyn toimia jatkossakin toiminnan jatkuvuuden periaatteella (going concern) ja lopulta Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssista johtuen Yhtiö haki ja sai useita poikkeuslupia talousraporttiansa julkaisuajankohtiin ja sisältöön liittyen. Aiemmin julkaistuja raportointipäiviä piti muuttaa useita kertoja ja raportoinnin lykkäyksistä johtuen Yhtiö julkaisi useita katsauksia sen operatiivisesta ja taloudellisesta tilanteesta sekä niiden kehittymisestä.

Vuonna 2014 tarkastusvaliokunta kiinnitti erityishuomiota talousosaston vähitellen vähenevään henkilöstömäärään ja keskittyi siihen, että Yhtiöllä on käytössään riittävät resurssit asianmukaisen taloudellisen raportoinnin ja riskienhallinnan varmistamiseksi. Väheneviä Yhtiön omia resursseja täydennettiin tarvittaessa Yhtiön ulkopuolisilla resursseilla. Yhtiön poikkeukselliset olosuhteet vaikuttivat kuitenkin käynnissä olleisiin projekteihin liittyen sisäisen valvonnan prosesseihin. Yhtiön liiketoimintaympäristö ja siihen vaikuttavat riskit ovat oleellisesti muuttuneet Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin seurauksena, kun Yhtiöllä ei enää ole määräysvaltaa ja vastuuta Sotkamon kaivoksen toimintaan liittyen. Vuonna 2014 tarkastusvaliokunta kokoontui viisi kertaa. Lisäksi koko vuoden ajan käytiin aktiivista keskustelua johdon, tarkastusvaliokunnan jäsenten ja tilintarkastajan kanssa.

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunta tekee Yhtiön hallitukselle ehdotuksia ja sovittujen reunaehtojen puitteissa päätöksiä Talvivaaran palkitsemisperiaatteista ja ylimmän johdon kannustinjärjestelmien toteuttamisesta sekä Talvivaaran ylimmän johdon toiminnan arviointia koskevia ehdotuksia. Valiokunnan tehtävä on valvoa, seurata ja kehittää Yhtiön johdolle maksettavia palkkioita sekä Yhtiön muita palkitsemis- ja palkkiojärjestelmiä.

Vuoden 2013 varsinainen yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella yhtiökokoukselle esitykset hallituksen jäsenten valinnasta ja palkitsemisesta. Palkitsemisvaliokunnan toimenkuvaa tarkastettiin tämän mukaisesti.

Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana on 12.6.2014 pidetystä yhtiökokouksesta lähtien toiminut Edward Haslam. Muut jäsenet ovat D. Graham Titcombe ja Stuart Murray. Yhtiön toimitusjohtaja osallistuu kokouksiin erillisestä kutsusta.

Yhtiötä vuonna 2014 ympäröineistä poikkeuksellisista olosuhteista johtuen palkitsemisvaliokunnan muodollisen kokouksen järjestämistä ei pidetty tarpeellisena. Vuoden 2013 lopussa perustettiin sitouttamisbonusjärjestelmä konsernin avainhenkilöiden

sitoutumisen vahvistamiseksi ja palkitsemiseksi erittäin haasteellisen ja poikkeuksellisen vuoden aikana.

Nimitys- ja hallintovaliokunta

Nimitys- ja hallintovaliokunnan tehtävä on toimivaltansa puitteissa valvoa ja kehittää uusien hallituksen jäsenten nimittämistä sekä valvoa, arvioida ja tarvittaessa kehittää Yhtiön hallinnointia ja julkistamista koskevia periaatteita ja käytäntöjä.

Vuoden 2013 varsinainen yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella yhtiökokoukselle esitykset hallituksen jäsenten valinnasta ja palkitsemisesta. Nimitys- ja hallintovaliokunnan toimenkuvaa tarkastettiin tämän mukaisesti.

Nimitys- ja hallintovaliokunnan puheenjohtajana on 12.6.2014 pidetystä yhtiökokouksesta lähtien toiminut D. Graham Titcombe. Muut jäsenet ovat Tapani Järvinen ja Solveig Törnroos-Huhtamäki.

Vuonna 2014 nimitys- ja hallintovaliokunta kokoontui kerran vuoden 2014 yhtiökokouksen jälkeen tarkastelemaan hallituksen valiokuntien kokoonpanoja.

Kestävän kehityksen valiokunta

Kestävän kehityksen valiokunta aloitti työnsä vuonna 2011. Valiokunta on keskittynyt valvomaan, että yrityksen toiminnan taloudellinen menestys kulkee käsi kädessä Talvivaaran operatiivisen tehokkuuden, ympäristöstä huolehtimisen ja sosiaaliseen vastuullisuuden kanssa. Toiminnan tulee olla viranomaisten asettamien sovellettavien säännösten ja lupaehtojen mukaista. Valiokunta huolehtii myös, että konsernin kestävän kehityksen politiikkaa toteutetaan siten, että Yhtiö saavuttaa kestävän kehityksen tavoitteensa.

Vuonna 2014 valiokunta piti kolme virallista kokousta. Valiokunta keskittyi edelleen vuonna 2014 erityisesti vesitaseen ja riskien hallintaan sekä turvallisuuskulttuurin kehittämiseen liittyviin kysymyksiin. Valiokunnan puheenjohtajana toimi 12.6.2014 pidetystä varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien Stuart Murray ja muina jäseninä ovat toimineet Tapani Järvinen, Maija-Liisa Friman ja Pekka Perä. Kestävän kehityksen johtaja osallistui valiokunnan kokouksiin erillisestä kutsusta. Talvivaara Sotkamon 6.11.2014 tapahtuneen konkurssin seurauksena Yhtiöllä ei ole määräysvaltaa tai vastuuta Sotkamon kaivoksen toimintaan liittyen ja tästä johtuen valiokunnan työ on keskeytetty toistaiseksi.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön juoksevasta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja saa ryhtyä Yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin tai kauaskantoisiin toimenpiteisiin vain hallituksen valtuuttamana. Lisäksi toimitusjohtaja valvoo, että varainhoito on järjestetty lain mukaisella ja luotettavalla tavalla.

Toimitusjohtaja raportoi Yhtiön hallitukselle ja antaa sille tietoa Yhtiön taloudellisesta tilanteesta, liiketoimintaympäristöstä ja muista seikoista, jotka ovat hallituksen tehtävien hoitamisen kannalta olennaisia.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Pekka Perä.

Johtoryhmä

Talvivaaran johtoryhmän tehtävänä on avustaa Yhtiön toimitusjohtajaa hänen tehtäviensä suorittamisessa, johtaa Talvivaaran toimintaa ja hallinnointia, sekä valmistella ja suunnitella asioita, joiden katsotaan olevan yhteisessä intressissä.

Johtoryhmä kokoontuu kahdesta neljään kertaa kuukaudessa arvioimaan Yhtiön toimintaa. Jokaisella johtoryhmän jäsenellä on oma vastuualueensa, ja kaikki johtoryhmän jäsenet ovat vastuussa yrityksen toiminnan kehittämistä hallituksen määrittämien tavoitteiden mukaisesti sekä toimitusjohtajan avustamisesta Yhtiön strategian toteuttamisessa. Talvivaara Sotkamo Oy:n 6.11.2014 tapahtuneen konkurssin seurauksena Yhtiöllä ei ole määräysvaltaa tai vastuuta Sotkamon kaivoksen toimintaan liittyen. Yhtiö rahoittaa tällä hetkellä päivittäistä toimintaansa tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluita sekä vuokraamalla tiettyjä kriittisiä koneita ja laitteistoja Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle. Tämän seurauksena johtoryhmän tehtävien painopistealue on muuttunut konkurssin jälkeen.

Johtoryhmään kuuluvat seuraavat jäsenet:

- toimitusjohtaja Pekka Perä
- varatoimitusjohtaja Pekka Erkinheimo
- kestävän kehityksen johtaja Eeva Ruokonen
- henkilöstöjohtaja Maija Kaski
- teknologiajohtaja Pertti Pekkala
- suunnittelujohtaja Lassi Lammasaari

Johtoryhmän lisäksi Yhtiöllä on tekninen johtoryhmä. Tekninen johtoryhmä on keskittynyt Sotkamon kaivoksen toimintaan liittyviin teknisiin asioihin. Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssiin saakka tekninen johtoryhmä kokoontui noin neljä kertaa kuukaudessa. Myös teknisen johtoryhmän tehtävät ovat muuttuneet Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin jälkeen, kun Yhtiöllä ei ole määräysvaltaa tai vastuuta Sotkamon kaivoksen teknisiin asioihin.

Teknisen johtoryhmän jäsenet ovat:

- Pekka Perä, toimitusjohtaja
- Lassi Lammasaari, suunnittelujohtaja
- Pertti Pekkala, teknologiajohtaja
- Veli-Matti Hilla, osastopäällikkö – EHQS

Maaliskuussa 2014 tuotantojohtaja Darin Cooperin jätti Talvivaaran jatkaakseen uraansa Yhtiön ulkopuolella. Samalla teknologiajohtaja Pertti Pekkala otti väliaikaisesti vastuun Sotkamon kaivoksen toiminnoista. Lisäksi Yhtiön tekninen johtoryhmä otti entistä aktiivisemmän roolin Sotkamon kaivoksen toiminnan johtamisessa. Osastopäällikkö - EHQS Veli-Matti Hilla nimettiin tekniseen johtoryhmään ja suunnittelujohtaja Lassi Lammassaari johtoryhmään.

Lokakuussa 2014 ilmoitettiin, että Saila Miettinen-Lähde, joka oli toiminut Yhtiön talous- ja rahoitusjohtajana vuodesta 2005 sekä varatoimitusjohtajana vuodesta 2012, jättäisi Yhtiön keväällä 2015. Valmistautuakseen Saila Miettinen-Lähteen lähtöön Yhtiön nimitti kaupallisen johtajan Pekka Erkinheimon varatoimitusjohtajaksi. Saila Miettinen-Lähde vastasi Yhtiön talous- ja rahoitustoiminnoista lähtöönsä saakka tammikuun loppuun. Helmikuusta 2015 lähtien talousosasto on raportoinut varatoimitusjohtajalle.

Joulukuussa 2014 Eeva Ruokonen lomautettiin toistaiseksi Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssia seuranneista muuttuneista olosuhteista johtuen.

Yrityssaneerausmenettely

Sekä Talvivaara että sen kaivostoimintaa harjoittava tytäryhtiö Talvivaara Sotkamo Oy hakeutuivat yrityssaneeraukseen 15.11.2013. Espoon käräjäoikeus päätti Yhtiön yrityssaneerausmenettelyn aloittamisesta 29.11.2013. Kaivostoimintaa harjoittavassa tytäryhtiössä yrityssaneerausmenettely alkoi 17.12.2013. Vuoden 2014 varsinainen yhtiökokous päätti jatkaa Yhtiön yrityssaneeraushakemusta.

Yrityssaneerailain mukaisessa yrityssaneerausmenettelyssä sekä yhtiön liiketoiminta että sen velat voidaan saneerata ja järjestää uudelleen. Yrityssaneerauksen tuloksena yhtiö voi joko jatkaa toimintaansa tai, saneerauksen epäonnistuessa, hakeutua konkurssiin.

Yhtiön ja Talvivaara Sotkamo Oy:n yrityssaneerauksen selvittäjä jätti molempien yhtiöiden saneerausohjelmaehdotukset Espoon käräjäoikeuteen 30.9.2014. Erityisesti lyhyen aikavälin rahoituksen puutteesta johtuen Talvivaara Sotkamo Oy joutui kuitenkin jättämään konkurssihakemuksen 6.11.2014. Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssimenettely on jatkunut julkisselvityksenä 1.12.2014 lähtien. Talvivaara jatkaa toimintaansa toistaiseksi tavoitteenaan varmistaa riittävä rahoitus sille, että Yhtiö voisi osana sijoituskonsortiota hankkia kaivoksen liiketoiminnan Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesältä tai varmistaakseen toisenlaisen taloudellisen ja/tai toiminnallisen järjestelyn, joka mahdollistaa Yhtiön elinkelpoisen liiketoiminnan jatkumisen. Tällä hetkellä Yhtiö rahoittaa toimintansa tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluja ja vuokraamalla tiettyjä kriittisiä koneita ja laitteistoja Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssipesälle Yhtiön ja konkurssipesän välisen sopimuksen mukaisesti.

Näissä muuttuneissa olosuhteissa selvittäjä arvioi, pystytäänkö Yhtiölle Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssista huolimatta vielä tekemään toteuttamiskelpoinen saneerausohjelma, ja tuli

siihen tulokseen, että ei ollut syytä hakea yrityssaneerausmenettelyn keskeyttämistä. Näin ollen Yhtiön yrityssaneerauksen selvittäjä jätti täydennetyt saneerausohjelmaehdotuksen Espoon käräjäoikeuteen 13.3.2015. Saneerausohjelmaehdotus on ehdollinen ja sekä sen vahvistaminen että voimaantulo edellyttävät tiettyjen erityisehtojen täyttymistä (muun muassa lisärahoituksen varmistuminen ja kaikille etuoikeudettomille saneerausvelkojille tarjottavaa mahdollisuutta vaihtaa etuoikeudeton saneerausvelka kokonaisuudessaan Yhtiön osakkeisiin).

Yrityssaneerausmenettelystä huolimatta määräysvalta liiketoiminnasta pysyy velallisella lukuun ottamatta tiettyjä tavanomaisen liiketoimintaan kuulumattomia päätöksiä, jotka vaativat selvittäjän hyväksynnän. Yrityssaneerauksen perussääntönä on, että selvitysaikana ennen kuin saneerausohjelma on hyväksytty, velallisen toiminta jatkuu entiseen tapaan. Selvittäjällä on oikeus osallistua velallisen hallinnollisten toimielinten kokouksiin ja käyttää niissä puhevaltaa. Yrityssaneerausmenettelyn aikana selvittäjä on osallistunut valtaosaan hallituksen kokouksista. Lisäksi selvittäjä on aktiivisesti osallistunut rahoitusta koskeviin neuvotteluihin.

Sisäpiiri

Yhtiöllä on sisäpiiriohjeistus, joka koskee niin julkiseen sisäpiiriin kuin yritys- ja hankekohtaisiin sisäpiirirekistereihin kuuluvien henkilöiden omistamilla Yhtiön arvopapereilla tehtävää kaupankäyntiä. Yhtiö ylläpitää kattavaa rekisteriä Yhtiön julkiseen sisäpiiriin kuuluvista henkilöistä. Julkiseen sisäpiiriin kuuluvat Yhtiön hallituksen jäsenet, johtoryhmän jäsenet, Yhtiön tilintarkastaja ja muut sellaiset henkilöt, joiden osakkeenomistuksen tulee olla julkista arvopaperimarkkinalain perusteella. Rekisteri on saatavilla Yhtiön verkkosivuilta ja pääkonttorissa. Talvivaaran yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvat henkilöt, jotka Yhtiö määrittelee sisäpiiriin kuuluviksi ja jotka saavat säännöllisesti sisäpiiritietoa asemansa perusteella.

Pysyvät sisäpiiriläiset (mukaan lukien julkiset ja yrityskohtaiset sisäpiiriläiset) eivät saa käydä kauppaa Yhtiön liikkeeseen laskemilla arvopapereilla niin sanotun suljetun ikkunan aikana. Yhtiö noudattaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n sisäpiiriohjeita (jäljempänä ”suomalaiset sisäpiiriohjeet”), mutta Yhtiön aiemmasta Lontoon pörssin listauksesta johtuen ja koska Britannian Listing Rules -säännösten liitteenä olevien Model Code -säännösten kohdan 1 mukaisesti määritelty suljettu ikkuna -ajanjakso oli pidempi kuin suomalaisten sisäpiiriohjeiden määrittämä minimiajanjakso, Yhtiö on määrittellyt suljetun ikkunan UK Model Coden mukaisesti seuraavasti:

- 60 päivää ennen Yhtiön tilinpäätöstiedotteen julkistamista tai ajanjakso tilikauden päättymisestä tilinpäätöstiedotteen julkistamiseen, mikäli se on lyhyempi kuin 60 päivää, ja
- 30 päivää ennen Yhtiön osavuositarkastuksen julkistamista tai ajanjakso tilikauden päättymisestä osavuositarkastustiedotteen julkistamiseen, mikäli se on lyhyempi kuin 30 päivää.

Huolimatta siitä, että Lontoon pörssin listaus päättyi heinäkuussa 2014, Yhtiö ei ole tähän mennessä muuttanut tapaa, jolla suljetun ikkunan ajanjakso määritellään.

Yhtiö ylläpitää myös hankekohtaista sisäpiirirekisteriä tarpeen vaatiessa. Hankekohtaisen sisäpiirin jäsenet eivät saa käydä kauppaa yrityksen arvopapereilla ennen kyseisen hankkeen päättymistä.

Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssihakemuksen jälkeen kaupankäynti Yhtiön osakkeella Helsingin pörssissä on ollut keskeytettyinä 6.11.2014 lähtien.

Tilintarkastaja

Talvivaaralla on yhtiöjärjestyksensä mukaisesti yksi tilintarkastaja, jonka valitsee varsinainen yhtiökokous. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tilintarkastajan tulee olla Suomen Keskuskauppakamarin hyväksymä. Yhtiön tilintarkastajana on toiminut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers. KHT Juha Wahlroosilla on päävastuu Yhtiön tilintarkastuksesta.

Tilintarkastajan palkkiot maksetaan hyväksytyjen laskujen perusteella. Vuonna 2014 tilintarkastuspalveluiden kustannukset koostuivat 109 tuhannen euron suuruisista tilintarkastusmaksuista, 75 tuhannen euron suuruisista tilintarkastuspalkkioista sekä 17 tuhannen euron suuruisista tilintarkastukseen liittymättömistä palkkioista. Tilintarkastukseen liittyviin tehtäviin kuuluvat varmistuspalvelut ja muut tilintarkastukseen liittyvät palvelut. Tilintarkastaja on vastuussa yhtiön tilikauden kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen tarkastuksesta. Lisäksi Suomen laki vaatii, että tilintarkastaja valvoo myös yhtiön hallinnon lainmukaisuutta.

Yhteydenpito institutionaalisten ja suurimpien osakkeenomistajien kanssa

Hallitus pitää analyttikoiden ja osakkeenomistajien kanssa järjestettäviä tapaamisia tärkeänä osana Yhtiön sijoittajasuhdetoimintaa. Tapaamisia järjestetään suurten sijoittajien kanssa tarpeen mukaan joko yksityisinä keskustelutilaisuuksina tai ryhmittäin. Tapaamisia järjestetään joko Yhtiön tai analyttikkojen tai sijoittajien aloitteesta. Kokouksista vastaavat hallituksen puheenjohtaja, toimitusjohtaja sekä varatoimitusjohtaja, jotka raportoivat muille hallituksen jäsenille Yhtiön sijoittajasuhteiden kehityksestä. Hallituksen varapuheenjohtaja (Senior Independent Director) osallistuu suurimpien osakkeenomistajien kanssa järjestettäviin tapaamisiin osakkeenomistajien pyynnöstä tai kun Yhtiö katsoo osallistumisen tarpeelliseksi.

Yhtiön yrityssaneerausmenettelystä ja Yhtiön tulevaisuuteen liittyvistä epävarmuuksista johtuen Yhtiöllä oli vain vähän resursseja sijoittajasuhdetoiminnan ylläpitämiseen ja myös analyttikkojen ja sijoittajien kiinnostus Yhtiötä kohtaan oli rajoittunutta koko vuoden 2014 ajan. Yhteydenpito suurimpien osakkeenomistajien kanssa kuitenkin jatkui ja siihen osallistui usein myös selvittäjä.

Vuonna 2014 julkaistut talousraportit, lehdistötiedotteet ja muut Talvivaaraa koskevat tiedot ovat saatavissa Yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.talvivaara.com.

Taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisten valvontajärjestelmien ja riskienhallintajärjestelmien pääpiirteet

Talvivaaran taloudelliseen raportointiin liittyvän sisäisen valvonnan ja riskienhallintakäytäntöjen tarkoituksena on varmistaa taloudellisen raportoinnin luotettavuus ja objektiivisuus, voimassa olevien lakien ja määräysten noudattaminen sekä toiminnan tehokkuus.

Yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan prosessien lähtökohtana on Committee of Sponsoring Organizations (COSO) laatima viitekehys. Viitekehys sisältää valvontaympäristön, riskienhallinnan, valvontatoimien, tiedottamisen ja viestinnän sekä seurannan keskeiset osat.

Vaikka Talvivaaran tavoitteena on ollut jatkuvasti kehittää sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan käytäntöjä, Yhtiö tunnistaa, että taloudellisten ja henkilöresurssien puute sekä liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyvät epävarmuudet ovat vaikuttaneet valvontaympäristöön vuonna 2014. Vallitsevasta tilanteesta johtuen valvonnan kehittäminen tai testaaminen ei ole ollut mahdollista. Olemassa olevat valvonnan prosessit ja valvontatoimet on enemminkin mukautettu muuttuvan henkilöstö- ja toimintatilanteen mukaan siinä määrin, kun se ollut käytännössä mahdollista. Myös yrityssaneerausmenettely on tuonut lisäelementin valvontaan selvittäjän nimittämisen myötä. Selvittäjän hyväksyntä on haettu kaikille suurille päätöksille, jotka eivät ole kuuluneet Yhtiön tavanomaisen liiketoiminnan piiriin.

Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin ja aiemman konsernirakenteen purkamisen seurauksena Yhtiöstä on tullut ainoa raportoiva yhtiö ja Yhtiön valvonta- ja riskienhallintatoimen taustalla olevasta toimintaympäristöstä on siten tullut yksinkertaisempi.

Valvontaympäristö

Talvivaaran hallituksella on kokonaisvastuu siitä, että Yhtiöllä on tehokas sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmä. Tarkastusvaliokunta puolestaan arvioi järjestelmään liittyvät prosessit säännöllisesti ja raportoi havainnoistaan Yhtiön hallitukselle. Lisäksi tarkastusvaliokunta valvoo, että Yhtiöllä on asianmukaiset suhteet tilintarkastajiin. Operatiivinen vastuu sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien ylläpidosta ja kehittämisestä on delegoitu Yhtiön toimitusjohtajalle ja johtoryhmälle.

Riskienhallinta

Talvivaaran riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategisten ja toiminnallisten päämäärien saavuttamista ja suojella Yhtiötä tappioilta, epävarmuudelta ja menetetyiltä mahdollisuuksilta.

Talvivaara Sotkamo Oy:n 6.11.2014 konkurssin seurauksena Yhtiön toiminnan strateginen ja operatiivinen painopiste on muuttunut merkittävästi. Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin seurauksena Yhtiö on menettänyt määräysvallan ja vastuun Sotkamon kaivoksen toiminnasta ja vastaavasti Yhtiön toimintaan liittyvät riskit ovat muuttuneet. Tämän vuoksi olemassa oleva Yhtiön riskienhallintapolitiikka ja muut aiemman Talvivaara-konsernin riskienhallinnan käytännöt eivät ole sovellettavissa sellaisinaan operatiivisessa tai organisatorisessa mielessä ja ne pitää päivittää vastaamaan Yhtiön nykyistä rakennetta ja liiketoimintaa. Seuraavaksi Yhtiö aikoo valmistella uuden riskienhallintapolitiikan, joka perustuu Talvivaaran rakenteeseen, jossa Yhtiö on ainoa raportoiva yhtiö ja joka keskittyy Yhtiön tulevan liiketoiminnan kannalta relevantteihin riskeihin.

Valvontatoimenpiteet

Talvivaaran johto vastaa riittävien sisäisen valvonnan järjestelmien ja luotettavien taloudellisen raportoinnin käytäntöjen asettamisesta ja ylläpidosta. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän sekä Talvivaaran muun ylimmän johdon tehtävänä on varmistaa Yhtiön hallituksen valvomana, että heidän vastuualueillaan oleva kirjanpito ja hallinto ovat lakien ja hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisia.

Sisäisen valvonnan kehitystyön perustana on ollut keskeisiin prosesseihin liittyvien riskien tunnistaminen sekä sisäisten valvontatoimien määrittely tunnistettujen riskien minimoimiseksi. Kehitystyössä on keskitytty seuraaviin avainprosesseihin: hankinnat, maksuliikenne, liikevaihto, tuotanto, henkilöstöhallinto ja palkanlaskenta, taloudellinen raportointi ja tietotekniikka.

Kaikille avainprosesseille määriteltiin kontrollimatriisit vuosina 2009–2010, ja niitä on sen jälkeen päivitetty vuosittain vuotta 2014 lukuun ottamatta, jolloin varsinaisia päivityksiä ei tehty Yhtiön rajallisista taloudellisista ja henkilöstöresursseista johtuen. Toistaiseksi olemassa olevia valvontatoimia sovelletaan niiltä osin kuin ne ovat kulloinkin sovellettavissa organisaation ja toimintaolosuhteiden osalta. Yrityssaneerausmenettely on lisännyt myös uuden valvonnan tason. Yrityssaneerausmenettelyn aikana kaikille merkittävillä liiketoimilla, jotka eivät ole kuuluneet Yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan, on haettu selvittäjän hyväksyntä.

Tiedottaminen ja viestintä

Talvivaaran tavoitteena on pitää Yhtiön henkilöstö ja hallitus ajan tasalla Yhtiön sisäisistä valvonta- ja riskienhallintajärjestelmistä. Asianomaisille henkilöstöryhmille tiedotetaan erikseen sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan käytännöistä sekä annetaan niihin liittyvää koulutusta. Henkilöstöä myös kannustetaan osallistumaan aktiivisesti keskeisten riskien tunnistamiseen ja valvonnan kehittämiseen.

Sisäinen valvonta on säännöllisesti asialistalla tarkastusvaliokunnan kokouksissa, joissa keskusteluun osallistuvat myös Yhtiön muut johtajat sekä tilintarkastajat. Lisäksi

tarkastusvaliokunta on tärkeässä asemassa raportoidessaan Yhtiön sisäisen valvonnan tilasta, tavoitteista ja kehityksestä Yhtiön hallitukselle.

Seuranta

Sisäisen valvonnan tehokkuutta seuraa Yhtiön hallitus. Operatiivisesti sisäisestä valvonnasta vastaavat eri organisaatiotasojen esimiehet. Yhtiön taloudellisen valvonnan toiminnon vastuulla on testata valvontamenettelyjä säännöllisesti. Vuonna 2014 ja tähän mennessä vuonna 2015 kontrolleja ei ole testattu resurssien puutteen ja Yhtiön muuttuvan toimintaympäristön ja organisaation vuoksi.

Talvivaaralla ei ole erillistä sisäisen tarkastuksen toimintoa, joka arvioisi ja testaisi Yhtiön sisäisen valvonnan menettelyjä ja prosesseja. Talvivaaran hallitus ja tarkastusvaliokunta ovat vuosittain harkinneet sisäisen tarkastuksen toiminnon perustamista tai näiden palvelujen ostamista Yhtiön ulkopuolelta. Lisäksi aiheesta keskustellaan säännöllisesti Yhtiön tilintarkastajien kanssa. Hallituksen näkemyksen mukaan Yhtiön nykyisten toimintojen laajuus ei anna aihetta sisäisen tarkastuksen toiminnon perustamiseen.

LIITE: Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten esittelyt

HALLITUKSEN JA JOHTORYHMÄN JÄSENTEN ESITTELYT**HALLITUS****Tapani Järvinen**

Synt. 1946, tekniikan lisensiaatti, TKK

Hallituksen puheenjohtaja marraskuusta 2012, riippumaton hallituksen jäsen huhtikuusta 2010

Riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

Muut luottamustoimet: Normet Oy:n hallituksen jäsen (2007 lähtien), Crisolteq Oy:n hallituksen jäsen (2014 lähtien).

Keskeinen kokemus: Outotec Oyj:n hallituksen ja henkilöstöasian valiokunnan jäsen (2010 - 2015), Konecranes Oyj:n hallituksen ja tarkastusvaliokunnan jäsen (2009 - 2015), Okmetic Oyj:n hallituksen jäsen (2008 - 2011) ja hallituksen varapuheenjohtaja (2011 - 2014), Dragon Mining Ltd. Australia hallituksen jäsen (2003 - 2013) ja palkitsemisvaliokunnan jäsen (2011 - 2013), Outotec Oyj:n toimitusjohtaja (lokakuu 2006 – 2009), Outokumpu Techonologyn toimitusjohtaja (2003 – 2006), Outokumpu Oyj:n varatoimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen (2000 – 2005), Compañía Minera Zaldivar, Chile toimitusjohtaja (1994 – 2000), useita eri tehtäviä Outokumpu-konsernissa Suomessa ja muualla maailmassa (1985 – 2000) sekä useita eri tehtäviä Kone Osakeyhtiössä (1971 – 1985).

Pekka Perä

Synt. 1964, diplomi-insinööri (kaivostekniikka), TKK

Yhtiön hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja marraskuusta 2012, Hallituksen päätoiminen puheenjohtaja huhtikuusta 2012 marraskuuhun 2012, Yhtiön toimitusjohtaja perustamisvuodesta 2003 huhtikuuhun 2012.

Muut luottamustoimet: Privie Oy (vuodesta 2011) ja Priven Oy (vuodesta 2011).

Keskeinen kokemus: Projektipäällikkö Arctic Platinum Partnership -yhtiössä vuosina 2001–2003, projektipäällikkö Pyhäsalmi Kaivos Oy:ssä (1999 - 2001) sekä useita tehtäviä Outokumpu-konsernissa Suomessa ja muualla maailmassa vuosina 1991–1999.

G. Edward Haslam

Synt. 1944

Riippumaton hallituksen jäsen vuodesta 2006, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2006 huhtikuuhun 2012

Riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

Muut luottamustoimet: Riippumaton hallituksen jäsen, palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja sekä nimitys- ja tarkastusvaliokunnan jäsen Aquarius Platinum Ltd:ssä, hallituksen varapuheenjohtaja ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja Centamin Plc:ssä.

Keskeinen kokemus: Lonmin Plc:n toimitusjohtaja vuoteen 2004, erilaiset työtehtävät Lonmin Plc:ssä sekä Falconbridge Nickel Mines- ja British Steel Corporation -yhtiöissä.

D. Graham Titcombe

Synt. 1942

Riippumaton hallituksen jäsen vuodesta 2007, hallituksen varapuheenjohtaja

Riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

Keskeinen kokemus: Cap-XX Ltd:n hallituksen varapuheenjohtaja (2005 – 2011), PolyFuel Inc:n hallituksen varapuheenjohtaja (2005 – 2008), Infast Plc:n hallituksen puheenjohtaja (2002–2005), Wagon Plc:n riippumaton hallituksen jäsen (1996–2003), useita johtotehtäviä Johnson Matthey Plc:ssä, joista jäi eläkkeelle konsernin toimitusjohtajana vuonna 2002. Johnson Matthey Plc:n hallituksen jäsen 12 vuotta.

Stuart Murray

Synt. 1962, insinööri (kemiantekniikka), Imperial College of Science and Technology, University of London

Riippumaton hallituksen jäsen huhtikuusta 2012

Riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

Muut luottamustoimet: Sylvania Platinum Ltd:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2013

Keskeinen kokemus: Aquarius Platinum Limitedin toimitusjohtaja (2001-2012), Mimosa Mining Company (Pvt) Limitedin hallituksen puheenjohtaja (2004-2012), Mimosa Investments Ltd:n hallituksen puheenjohtaja (2004-2012), Aquarius Platinum Corporate Services (SA) (Pty) Limitedin hallituksen jäsen (2004-2012), Aquarius Platinum (SA) (Pty)

Limitedin hallituksen päätoiminen puheenjohtaja (2004-2012), Signature Metals Limitedin riippumaton hallituksen jäsen (2008-2011), Simmer and Jack Mines Limitedin riippumaton hallituksen jäsen (2007-2009 ja 2010-2011), Aquarius Platinum (SA) (Pty) Limitedin toimitusjohtaja (2001-2003), Kroondal Platinum Mines Limitedin toimitusjohtaja (2001-2003), Impala Refining Services (Pty) Limitedin tuotantojohtaja (1997-2001), erilaisia tehtäviä Impala Platinum-, Middelburg Steel and Alloys- sekä Barplats Refineries and Rand Mines-yhtiöissä (1984-2001).

Maija-Liisa Friman

Synt. 1952, diplomi-insinööri (kemiantekniikka), TKK

Riippumaton hallituksen jäsen toukokuusta 2013

Riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

Muut luottamustoimet: Ekokem Oy:n hallituksen puheenjohtaja (vuodesta 2008), Helsingin Diakonissalaitoksen säätiön hallitusten puheenjohtaja (vuodesta 2012), Neste Oil Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja (vuodesta 2010), Finnair Oyj:n hallituksen jäsen (vuodesta 2012), LKAB:n hallituksen jäsen (vuodesta 2008) ja Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallituksen jäsen (vuodesta 2012).

Keskeinen kokemus: Aspocomp Group Oyj:n toimitusjohtaja vuosina 2004–2007, Vattenfall Oy:n toimitusjohtaja vuosina 2000–2004 ja Gyproc Oy:n toimitusjohtaja vuosina 1993–2000.

Solveig Törnroos-Huhtamäki

Synt 1954, Diplomiekonomi, Svenska Handelshögskolan, Helsinki, entinen KHT-tilintarkastaja ja Auktoriserad revisor Ruotsissa

Riippumaton hallituksen jäsen kesäkuusta 2014

Riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

Muut luottamustoimet: Destia Group Oyj:n hallituksen jäsen ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja (2014 lähtien), Suomen Metsäkeskuksen liiketoimintayksikkö Otso:n liiketoimintajaoston jäsen (2014 lähtien).

Keskeinen kokemus: Destia Oy:n hallituksen ja tarkastusvaliokunnan jäsen (2009 -2014), KPMG Oy Ab:n hallituksen jäsen ja Risk Managment Steering -komitean puheenjohtaja (2002–2006), KPMG Oy Ab:n KHT tilintarkastaja (1986 – 2010), osakas (1989 – 2009), johtoryhmän jäsen (useita johtotason tehtäviä liiketoiminta-alueiden vetäjänä ja riskien hallinnassa) (1991 – 2002), Price Waterhouse Oy:n tilintarkastaja (1979 – 1986).

JOHTORYHMÄ

Pekka Perä

Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen

Pekka Erkinheimo

Synt. 1972, varatoimitusjohtaja lokakuusta 2014, oikeustieteiden kandidaatti

Hänen vastuualueeseensa kuuluvat kaupalliset ja lakiasiat sekä yleishallinto. Talousosasto on raportoinut Erkinheimolle 1.2.2015 lähtien.

Keskeinen kokemus: Aloitti Talvivaara-konsernin palveluksessa vuonna 2006 ja toimi Yhtiön kaupallisena johtajana vuodesta 2006 lokakuuhun 2014. Asianajaja Asianajotoimisto Castren & Snellman Oy:ssä vuodesta 1999 vuoteen 2006. On työskennellyt myös verojuristina Arthur Andersen -konsernissa Helsingissä ja Zürichissä.

Pertti Pekkala

Synt. 1967, vt. tuotantojohtaja maaliskuusta 2014, teknologiajohtaja joulukuusta 2013, diplomi-insinööri (kemiantekniikka), TKK ja insinööri (prosessitekniikka)

Hänen päävastuualueensa on Sotkamon kaivokselle tarjottu tekninen konsultointi.

Keskeinen kokemus: Aloitti Talvivaara-konsernin palveluksessa vuonna 2011. Ennen Talvivaaraan tuloaan hän toimi useissa asiantuntija ja päällikkötason tehtävissä Outotec Oyj:ssä ja sen edeltäjäyhtiössä Outokumpu Research Oy:ssä (1995 - 2011) kansainvälisissä teknologian vientiprojekteissa. Ennen nimitystään Talvivaaran teknologiajohtajaksi hän toimi metallituotannon johtajana tammikuusta 2013 joulukuuhun 2013 ja tutkimus- ja kehitysjohtajana 2011 – 2012.

Eeva Ruukonen

Synt. 1960, kestävän kehityksen johtaja helmikuusta 2010, diplomi-insinööri (kaivostekniikka), tekniikan lisensiaatti (rikastustekniikka) ja eMBA.

Hänen vastuualueeseensa kuuluvat kestävä kehitys, ympäristö-, laatu- ja turvallisuusasiat.

Keskeinen kokemus: Aloitti Talvivaara-konsernissa helmikuussa 2010. Ennen Talvivaaraan tuloaan hän toimi ABB Oy Servicessä HSE johtajana (2007 – 2009), Boliden – konsernin QHSE johtajana (2006 – 2007), Bolidenin sinkkisulatolla Kokkolassa hallintojohtajana (2005 – 2006) ja kuparisulatolla Harjavallassa HSE johtajana (1999 – 2005). Vuosina 1991 – 1999 hän työskenteli Outokumpu-yhtiön Kemin kromikaivoksella erilaisissa operatiivisissa ja prosessien kehitystehtävissä.

Maija Kaski

Synt. 1967, henkilöstöjohtaja kesäkuusta 2012, kasvatustieteen maisteri

Hänen vastuualueeseensa kuuluu HR-toiminnon strateginen kehitys ja henkilöstöhallinto

Keskeinen kokemus: Aloitti Talvivaara-konsernin palveluksessa kesäkuussa 2012. Ennen Talvivaaraan tuloaan hän toimi useissa eri henkilöstöhallinnon johtotehtävissä Nokia-konsernissa (2006 – 2012). Hän on toiminut myös henkilöstöjohtajana Elcoteq SE:n tuotekehityksessä (2005 – 2006) ja sitä ennen useissa henkilöstöhallinnon tehtävissä Elcoteq konsernissa (1995 – 2005).

Lassi Lammassaari

Synt. 1972, suunnittelujohtaja maaliskuusta 2014, diplomi-insinööri (ympäristötekniikka)

Johtaa Yhtiön kehitysosastoa (Corporate Development)

Keskeinen kokemus: Toiminut useissa eri tehtävissä Talvivaara-konsernissa vuodesta 2005 lähtien; johtaja – projektit toukokuusta 2012 maaliskuuhun 2014, tuotantojohtajana vuodesta 2008 toukokuuhun 2012 sekä Talvivaara Projekti Oy:n ympäristö- ja infrastruktuurijohtajana vuosina 2005–2008. Ennen Talvivaaraan tuloaan hän toimi Pöyry Infra Oy:ssa projektijohtajana vuosina 1998–2002, Arctic Platinum Partnership -yhtiön ympäristöjohtajana 2002–2003 ja LVT Oy:n projektijohtajana 2003–2004.