

Talvivaara Sotkamo Oy:n ("Talvivaara Sotkamo") 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 laatimispäivänä 20.3.2017.

Talvivaara on ollut yrityssaneerauksessa koko vuoden 2016 ajan. Yrityssaneerausmenettelyn aikana kaikki merkittävät päätökset, jotka eivät ole kuuluneet Yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan, ovat vaatineet yrityssaneerausmenettelyn selvittäjän hyväksynnän.

Talvivaaran tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta ei perustu toiminnan jatkuvuuteen. Valittu raportointiperusta on seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka antaa merkittävää aiheutta epäillä Yhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, sekä näkyvyyden puutteesta Yhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin. Selvittäjä on jättänyt pyynnön Espoon kärjäoikeudelle 6.3.2017 Talvivaaran lopullisen 10.4.2015 päivätyn saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiseksi, mutta Talvivaaran kyky muuttaa raportointiperustansa toiminnan jatkuvuuden (going concern) mukaiseksi riippuu myös Yhtiön kyvystä varmistaa Yhtiölle riittävä kassavirta sen erääntyvien veloitteiden suorittamiseksi (mukaan lukien jäljelle jäävät saneerausvelat) sekä jatkaa valittujen liiketoimintamahdollisuuksien kehittämistä elinkelpoiseksi liiketoiminnaksi. Yhtiön näkemyksen mukaan Talvivaaran ja Terrafame Oy:n 30.6.2016 toteuttama järjestely ja Selvittäjän 6.3.2017 jättämä vahvistuspyyntö Espoon kärjäoikeudelle ovat merkittävästi parantaneet Yhtiön mahdollisuuksia edellä mainittujen tavoitteiden saavuttamiseksi. Lisätietoja aiheesta löytyy Talvivaaran vuoden 2016 tilinpäätöksen kohdista "Operatiivinen katsaus" ja "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat".

## **Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2016**

### **Yleistä**

Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin (Corporate Governance) 2015 mukaisesti. Selvitys on julkaistu erillisenä kertomuksena ja selvitys sekä hallituksen toimintakertomus 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.talvivaara.com](http://www.talvivaara.com).

Talvivaaran hallitus 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**

Vuonna 2016 Talvivaara noudatti Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) 2015 (jäljempänä "Hallinnointikoodi") ja NASDAQ OMX Helsinki Oy:n sisäpiiriohjeita. Hallinnointikoodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilla osoitteessa [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi).

### **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 olla rekisteröityneenä 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 yhtiökokoukuskutsusta.

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 yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, edellyttäen että osakkeenomistaja esittää hallitukselle kirjallisen vaatimuksen asian käsittelystä hyvissä ajoin ennen kokousta, jotta asia voidaan mainita kokoukuskutsussa. Ehdotuksen katsotaan saapuneen ajoissa, jos hallitus on saanut sen viimeistään neljä viikkoa ennen yhtiökokoukuskutsun julkaisemista. Päivämäärä, johon mennessä varsinaisen yhtiökokouksen asialistalle sisällytettäviä asioita koskevat ehdotukset on jätettävä, ilmoitetaan Yhtiön verkkosivuilla.

Talvivaaran varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.6.2016 Espoossa. Kaikki yhtiökokoukuskutsun asialistalla olleet päätösehdotukset hyväksyttiin kokouksessa. Kaikkiaan 79 Yhtiön osakkeenomistajaa, jotka edustivat noin 21 prosenttia kaikista Yhtiön äänistä, osallistui kokoukseen henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa edustajan välityksellä.

Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 11.8.2016. Kokouksessa hyväksyttiin Talvivaaran Sotkamon kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien myynti Terrafame Oy:lle ("Terrafame") Yhtiön hallituksen esityksen mukaisesti. Myyntiin omaisuuseriin kuuluvat muun muassa Sotkamon kaivoksen tuotantoprosessissa tarvittava kalkkilaitos, laboratorio sekä kaivokseen liittyvän geologisen, laboratorio- ja tuotantodatan omistusoikeus. Sopimukseen sisältyi purkava ehto, jonka mukaan sopimuksien mukaiset liiketoimet olisivat peruuntuneet, mikäli Talvivaaran ylimääräinen yhtiökokous ei olisi hyväksynyt sopimuksia. Kaikkiaan 76 Yhtiön osakkeenomistajaa, jotka edustivat noin 21 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista, 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 on arvopaperimarkkinain 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.

Mikäli osakkeenomistaja ei enää ole Yhtiön kymmenen suurimman osakkeenomistajan joukossa, kyseisen osakkeenomistajan nimeämän jäsenen on erottava. Jäsenen on jäävättävä itsensä tai erottava toimikunnan jäsenyydestä, mikäli hänellä on asiassa intressiristiriita. Toimikunta voi nimittää uuden jäsenen ennenaikaisesti vapautuneelle paikalle. Toimikunta voi harkintansa mukaan tarjota vapaata paikkaa Yhtiön osakkeenomistajalle. Toimikunnan tulee päättää uusien jäsenien nimittämisestä, mikäli toimikunnan jäsenten lukumäärä laskee alle neljään sen toimikauden aikana.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan kokoonpano, joka teki ehdotuksensa vuoden 2016 varsinaiselle yhtiökokoukselle oli seuraava:

- Kari Järvinen, toimitusjohtaja, Solidium Oy:n nimittämänä
- Olli Salo, Yhtiön osakkeenomistaja Seppo Ahon nimittämänä
- Kari Niskanen, yhtiön osakkeenomistaja
- Pekka Perä, Talvivaaran toimitusjohtaja, Yhtiön osakkeenomistajana
- Tapani Järvinen, Yhtiön hallituksen puheenjohtaja
- Solveig Törnroos-Huhtamäki, Yhtiön hallituksen jäsen ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja

Kari Järvinen toimi toimikunnan puheenjohtajana.

### 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.

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

Espoossa 15.6.2016 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että hallitukseen kuuluu neljä (4) jäsentä. Uudelleenvalituiksi tulivat Tapani Järvinen, Stuart Murray, Solveig Törnroos-Huhtamäki ja Pekka Perä.

Hallitus valitsee itselleen jäsentensä keskuudesta puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Vuonna 2016 Tapani Järvinen toimi hallituksen puheenjohtajana ja Stuart Murray hallituksen varapuheenjohtajana.

Hallituksen jäsenet ovat toimineet hallituksen jäseninä 15.6.2016 pidetystä yhtiökokouksesta lähtien tämän selvityksen päivämäärään saakka. Toimitusjohtaja pois lukien kaikkien kolmen hallituksen jäsenen katsotaan olevan riippumattomia Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallitus piti kaksikymmentä virallista kokousta vuonna 2016. Virallisten hallituksen kokousten lisäksi käytiin aktiivista keskustelua johdon, hallituksen ja saneerausmenettelyn selvittäjän kesken.

**Hallituksen ja tarkastusvaliokunnan kokoukset vuonna 2016 (läsnäolo)**

Jäsen	Hallitus	Tarkastusvaliokunta
Tapani Järvinen	20/20	3/3 <sup>4</sup>
Pekka Perä	19/20	
Stuart Murray	18/20	3/3
Solveig Törnroos-Huhtamäki	20/20	3/3
Kari Järvinen	10/10 <sup>1</sup>	

1) hallituksen jäsen 15.6.2016 asti

**Hallituksen jäsenten omistamat osakkeet 31.12.2016**

Jäsen	Osakkeiden lukumäärä
Tapani Järvinen, hallituksen puheenjohtaja	123 620
Stuart Murray, hallituksen varapuheenjohtaja	-
Solveig Törnroos-Huhtamäki, hallituksen jäsen	5 180
Pekka Perä, hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja	124 899 827

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. Hallituksen tärkeimmät tehtävät ja toimintaperiaatteet on määritelty sen kirjallisessa työjärjestyksessä.

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 ja osavuosisikatsaukset. Hallitus päättää asioista, jotka eivät kuulu toimitusjohtajan hoitamaan Yhtiön juoksevaan hallintoon ja joita pidetään Yhtiön kannalta erittäin tärkeinä, 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.

Koko vuoden ajan hallitus kiinnitti huomiota erityisesti Yhtiön kassavirran kehitykseen ja toimenpiteisiin, joiden avulla Yhtiön yrityssaneerausmenettely saataisiin päätökseen ja joilla voitaisiin luoda uusi perusta Yhtiön tulevaisuuden liiketoimintapyrkimyksille. Hallitus suoritti toimintansa ja työtapojensa itsearvioinnin.

#### Hallituksen monimuotoisuus

Vaikka henkilökohtaisten ominaisuuksien, kokemuksen ja asiantuntemuksen tulisi olla ensisijaisia valintakriteerejä, hallituksen monimuotoisuus tulee ottaa huomioon, kun määritetään hallituksen kokoonpanoa, sillä hallituksen monimuotoisuus on olennaista tehokkaan hallitustyön ja hallituksen suorituskykyisyyden turvaamisessa. Hallitus hyväksyi monimuotoisuutta koskevat periaatteet kesäkuussa 2016. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tulee ottaa monimuotoisuuden periaatteet huomioon, kun se valmistelee ehdotuksiaan varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Yhtiön hallituksen kokoonpanon tulee heijastella Yhtiön liiketoimintaa ja kehitysvaihetta valintahetkellä. Valituilla hallituksen jäsenillä tulee olla tehtävän edellyttämää osaamista. Hallituksen jäsenten valinnassa erityistä huomiota tulisi kiinnittää kokemukseen ja asiantuntemukseen liittyen Yhtiön liiketoimintaan ja relevanttiin liiketoimintaympäristöön. Esimerkiksi sukupuoli, ikä, uskonnollinen tai poliittinen vakaumus, etninen alkuperä tai kansalaisuus ei voi olla este taikka vaatimus hallituksen jäsenyydelle. Molemmat sukupuolet ovat olleet edustettuina Yhtiön hallituksessa koko sen listallaolohistorian ajan ja Yhtiö antaakin tälle seikalle erityistä painoarvoa. Hallituksessa tulisi myös olla kansainvälistä osaamista. Vuoden 2016 valitseman hallituksen katsotaan täyttävän nämä kriteerit.

Yhtiö uudelleenarvioi sen monimuotoisuutta koskevia periaatteita kokonaisuudessaan säännöllisesti, kun se arvioi hallituksen jäsenten osaamisvaatimuksia.

#### Hallituksen valiokunnat

Järjestäytymiskokouksessaan 15.6.2016 hallitus päätti, että yhtiön toiminnan laajuudesta ja luonteesta sekä hallituksen jäsenten pienestä lukumäärästä johtuen, hallituksen tehtävien tehokas hoitaminen ei tällä hetkellä edellytä palkitsemisvaliokunnan, nimitys- ja hallintovaliokunnan ja kestävän kehityksen valiokunnan perustamista. 25.6.2015 lähtien hallituksen valiokunnista ainoastaan tarkastusvaliokunta on jatkanut työskentelyään. Muiden valiokuntien aiemmin hoitamat tehtävät hoidetaan toistaiseksi koko hallituksen toimesta siltä osin kun ne soveltuvat Yhtiön nykytilanteeseen.

#### *Tarkastusvaliokunta*

Hallitus käsittelee ja päättää tarkastusvaliokunnan kokoonpanon ja puheenjohtajan vuosittain. Vaikka tarkastusvaliokunta on käsitellyt useita merkittäviä Yhtiön talouteen ja hallintoon liittyviä asioita, Suomen hallinnointikoodin mukaan hallituksen valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan ne keskittyvät laajemmin niille käsiteltäväksi osoitettuihin asioihin ja antavat näihin asioihin liittyen suosituksia hallitukselle ja varsinaiselle yhtiökokoukselle. Tarkastusvaliokunta raportoi toiminnastaan säännöllisesti hallitukselle.

Tarkastusvaliokunta seuraa Talvivaaran taloudellista raportointia, raportointiprosessia ja taloudellisia ennusteita. 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 ulkoisten 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 sisäistä valvontaa ja talousasioiden valvontajärjestelmää.

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

Vuonna 2016 valiokunnan puheenjohtajana on toiminut Solveig Törnroos-Huhtamäki ja sen muut jäsenet ovat olleet Tapani Järvinen ja Stuart Murray.

Vuonna 2016 valiokunnan työhön vaikuttivat useat poikkeukselliset olosuhteet. Talvivaaran tilinpäätökset 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta eivät perustuneet toiminnan jatkuvuuteen. Valittu raportointiperusta on ollut seurausta olennaisesta epävarmuudesta, joka on antanut merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä realisoida varojaan ja suorittaa velkojaan osana tavanomaista liiketoimintaa, sekä näkyvyyden puutteesta Yhtiön toimintaympäristöön 12 kuukautta raportointipäivästä eteenpäin.

Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin seurauksena Yhtiön liiketoimintaympäristö ja siihen vaikuttavat riskit ovat oleellisesti muuttuneet ja Yhtiön liiketoiminta on tällä hetkellä merkittävästi aiempaa yksinkertaisempaa. Tarkastusvaliokunta on kiinnittänyt erityishuomiota talousosaston rajallisiin henkilöstöresursseihin ja keskittynyt siihen, että Yhtiöllä on käytössään riittävät resurssit asianmukaisen taloudellisen raportoinnin ja riskienhallinnan varmistamiseksi. Yhtiö laati välitilinpäätöksen raportointijaksolle 1.1.-30.6.2016 ja järjesti saneerausohjelmaehdotuksen edellyttämän konversioannin. Tarkastusvaliokunta käsittelee sekä välitilinpäätöstä että konversioantiin liittyvää listalleottoesitettä.

Vuonna 2016 tarkastusvaliokunta kokoontui kolme kertaa. Lisäksi tarkastusvaliokunnan asioita on käsitelty hallituksen kokouksissa. Tämän lisäksi koko vuoden ajan käytiin aktiivista keskustelua johdon, tarkastusvaliokunnan jäsenten ja tilintarkastajan kanssa.

#### **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.

Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin jälkeen Yhtiöllä ei ole määräysvaltaa eikä se vastaa Sotkamon kaivoksen toiminnasta. Kesäkuuhun 2016 saakka Yhtiö rahoitti päivittäistä toimintaansa tuottamalla hallinnollisia ja teknisiä palveluita sekä vuokraamalla tiettyjä kriittisiä koneita ja laitteistoja Terrafame Oy:lle, joka operoi nykyään Sotkamon kaivosta. 30.6.2016 Talvivaara ja Terrafame Oy allekirjoittivat sopimukset, joilla sovittiin Talvivaaran omistamien Sotkamon kaivostoimintaan liittyvien omaisuuserien kaupasta. Johtoryhmän tehtävät ovat muuttuneet Talvivaara Sotkamo Oy:n konkurssin ja Sotkamon kaivoksen toimintaan liittyvien omaisuuserien kaupan jälkeen ja johtoryhmätyöskentelyn painopistealueita ovat olleet ratkaisun etsiminen yrityssaneerausmenettelyn loppuunsaattamiselle ja uuden perustan luominen Yhtiön tulevaisuuden liiketoimintapyrkimyksille.

Johtoryhmään kuuluvat seuraavat jäsenet:

- toimitusjohtaja Pekka Perä
- varatoimitusjohtaja Pekka Erkinheimo
- teknologiajohtaja Pertti Pekkala ja
- suunnittelujohtaja Lassi Lammassaari



**Johtoryhmän jäsenten omistamat osakkeet 31.12.2016**

Jäsen	Osakkeiden lukumäärä
Pekka Perä	124 899 827
Pekka Erkinheimo	196 500
Pertti Pekkala	-
Lassi Lammassaari	-

**Yrityssaneerausmenettely**

Yhtiö hakeutui yrityssaneeraukseen 15.11.2013 jättämällä saneeraushakemuksen Espoon käräjäoikeudelle. Espoon käräjäoikeus antoi päätöksen yrityssaneerausmenettelyn aloittamisesta 29.11.2013.

Espoon käräjäoikeus nimitti Yhtiön yrityssaneerausmenettelyjen selvittäjäksi asianajaja Pekka Jaatisen asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy:stä. Selvittäjällä on oikeus osallistua yhtiön hallinnollisten toimielinten kokouksiin ja käyttää niissä puhevaltaa. Yrityssaneerausmenettelyn aikana selvittäjä on osallistunut valtaosaan hallituksen kokouksista.

Yrityksen saneerauksesta annetun lain (47/1993) mukaisessa yrityssaneerausmenettelyssä voidaan organisoida ja järjestellä sekä yhtiön liiketoimintaa että sen velkoja. Tällaisen saneerausmenettelyn tuloksena yhtiö voi joko jatkaa toimintaansa tai saneerauksen epäonnistuessa hakeutua konkurssiin.

Yrityssaneerausmenettelystä huolimatta määräysvalta liiketoiminnasta pysyy yhtiöllä lukuun ottamatta tiettyjä tavanomaisen liiketoimintaan kuulumattomia päätöksiä, jotka vaativat selvittäjän hyväksynnän. Yrityssaneerauksen perussääntönä on, että selvitysaikana ja ennen kuin saneerausohjelma on hyväksytty, yhtiön toiminta jatkuu entiseen tapaan.

10.4.2015 yrityssaneerauksen selvittäjä jätti lopullisen saneerausohjelmaehdotuksensa Espoon käräjäoikeudelle.

Talvivaara tiedotti 6.3.2017, että Yhtiön yrityssaneerauksen selvittäjä on jättänyt Espoon käräjäoikeudelle pyynnön vahvistaa Talvivaaran saneerausohjelmaehdotus. Saneerauksen selvittäjän vahvistamispyynnön mukaan kaikki saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamiselle ja voimaantulolle asetetut erityisehdot on täytetty.

Yhtiön saneerausohjelmaehdotuksen mukaan saneerausohjelmaehdotusta valvomaan asetetaan valvoja ja valvojan toimikausi kattaa saneerausohjelmaehdotuksen toteuttamisen. Valvoja valvoo ohjelman toteuttamista velkojien puolesta.

**Sisäpiiri**

Talvivaara noudattaa EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetusta, arvopaperimarkkinalakia ja NASDAQ OMX Helsingin sisäpiiriohjetta.

Talvivaaran hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä johtoryhmän jäsenet on määritetty liiketoimistaan ilmoitusvelvollisiksi johtohenkilöiksi, joilla on heidän lähipiirinsä kanssa velvollisuus ilmoittaa liiketoimistaan markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaisesti. Myös 30 päivää ennen osavuositarkastusten ja tilinpäätöksen julkistamista alkava suljetut ikkunat koskevat näitä edellä mainittuja henkilöitä. Suljettujen ikkunoiden aikana kaikki kaupankäynti Talvivaaran liikkeeseenlaskemilla arvopapereilla on kielletty. Lisäksi Yhtiö suosittaa, että henkilöt, jotka osallistuvat Talvivaaran osavuositarkastusten ja tilinpäätösten valmisteluun, noudattaisivat suljettuja ikkunoita.

Yhtiö ylläpitää myös hankekohtaista sisäpiirilueteloa tarpeen vaatiessa. Hankekohtaisen sisäpiirilueteloon merkityt henkilöt eivät saa käydä kauppaa yrityksen arvopapereilla ennen kyseisen hankkeen päättymistä.

**Ulkoisen tilintarkastaja**

Talvivaaralla on yhtiöjärjestyksensä mukaisesti yksi tilintarkastaja, jonka valitsee varsinainen yhtiökokous. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers. KHT Juha Wahlroosilla on päävastuu Yhtiön tilintarkastuksesta.

Tilintarkastajan palkkiot maksetaan hyväksytyjen laskujen perusteella. Vuonna 2016 tilintarkastuspalveluiden kustannukset koostuivat 51,5 tuhannen euron suuruisista tilintarkastusmaksuista, 15 tuhannen euron suuruisista palkkioista tilintarkastukseen liittyvistä palveluista sekä 32,25 tuhannen euron suuruisista palkkioista muista palveluista. Vuonna 2016 tilintarkastukseen liittyvät palkkiot liittyivät 1.1.-30.6.2016 raportointijaksolta laaditun välitilinpäätöksen tilintarkastukseen. Muut palvelut liittyivät Yhtiön velkakonversioantiin. Tilintarkastaja vastaa yhtiön tilikauden kirjanpidon ja tilinpäätöksen tilintarkastuksesta. Lisäksi tilintarkastaja valvoo myös yhtiön hallinnon lainmukaisuutta.

Yhtiön välitilinpäätös raportointijaksolta 1.1.-30.6.2016 tilinpäätökset 31.12.2014, 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta eivät perustuneet toiminnan jatkuvuuteen (non-going concern). Kun Yhtiön tilintarkastaja ei ole pystynyt todentamaan, oliko tiettyyn noin 203 miljoonan euron suuruisen Yhtiön takaukseen perustuvia vastuita olemassa vai ei, tilintarkastaja ei myöskään pystynyt hankkimaan tilintarkastuslausuntojensa perustaksi tarpeellista määrää tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Tämän johdosta Yhtiön tilintarkastaja ei antanut lausuntoa Yhtiön tilinpäätöksistä eikä hallituksen toimintakertomuksista 31.12.2014 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta. Tämän takausvastuun päättymisestä sovittiin 30.6.2016 toteutetun kaivostoimintaan liittyvien omaisuserien kaupan yhteydessä. Tilintarkastuskertomukset raportointijaksolta 1.1.-30.6.2016 ja 1.1.-31.12.2016 ovat olleet mukautettuja kertomuksia, joissa tilintarkastaja on kiinnittänyt huomiota tilinpäätöksen laatimiseen muun kuin toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti ja epävarmuuksiin, jotka liittyvät Yhtiön kykyyn muuttaa raportointiperiaatteitaan ja palata raportoimaan toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti sekä toiminnan jatkuvuuteen liittyviin lyhyen aikavälin riskitekijöihin. Tarkempia tietoja asiasta löytyy Yhtiön tilinpäätöksistä ja tilintarkastuskertomuksista.

### **Yhteydenpito institutionaalisten ja suurimpien osakkeenomistajien kanssa**

Yhtiön yrityssaneerausmenettelystä ja Yhtiön tulevaisuuteen liittyvistä epävarmuuksista johtuen Yhtiöllä oli vain vähän resursseja sijoittajasuhdetoiminnan ylläpitämiseen. Myös analyttikkojen ja sijoittajien kiinnostus Yhtiötä kohtaan oli rajoittunutta koko vuoden 2016 ajan. Yhteydenpito suurimpien osakkeenomistajien kanssa kuitenkin jatkui ja siihen osallistui usein myös selvittäjä.

Vuonna 2016 julkaistut talousraportit, lehdistötiedotteet ja muut Talvivaaraa koskevat tiedot ovat saatavissa Yhtiön verkkosivuilta osoitteesta [www.talvivaara.com](http://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.

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. 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 jälkeen Yhtiön valvonta- ja riskienhallintatoimen taustalla olevasta toimintaympäristöstä on 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 ja Yhtiö on menettänyt määräysvallan ja vastuun Sotkamon kaivoksen toiminnasta ja vastaavasti Yhtiön toimintaan liittyvät riskit ovat muuttuneet. Tämän vuoksi Yhtiön riskienhallintapolitiikka ja muut aiemman Talvivaara-konsernin riskienhallinnan käytännöt eivät ole sovellettavissa sellaisinaan operatiivisessa tai organisatorisessa mielessä.

Tarkoituksenmukainen riskienhallintapolitiikka, joka keskittyy Yhtiön tulevan liiketoiminnan kannalta relevantteihin riskeihin, tullaan valmistelemaan, kun Yhtiön uudet liiketoiminnot on käynnistetty.

### **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.

Tällä hetkellä aiemmin käytössä olleita valvontatoimia sovelletaan niiltä osin kuin ne ovat kulloinkin sovellettavissa organisaation ja toimintaolosuhteiden osalta. Yrityssaneerausmenettely on lisännyt myös uuden valvonnan tason. Yrityssaneerausmenettelyn aikana kaikille merkittävälle liiketoimille, jotka eivät ole kuuluneet Yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan, on haettu selvittäjän hyväksyntä.

Toistaiseksi huomiota on kiinnitetty erityisesti viikoittaisiin kassaennusteisiin ja kassavarojen kehityksen seurantaan.

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.

Sisäisen valvonnan tehokkuutta seuraa Yhtiön hallitus. Operatiivisesti sisäisestä valvonnasta vastaa Yhtiön johto.

Talvivaaralla ei ole erillistä sisäisen tarkastuksen toimintoa, joka arvioisi ja testaisi Yhtiön sisäisen valvonnan menettelyjä ja prosesseja. Hallituksen näkemyksen mukaan Yhtiön nykyisten toimintojen laajuus ei anna aiheutta 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), Mustavaaran Kaivos Oy:n hallituksen jäsen (2011 lähtien), Crisolteq Oy:n hallituksen jäsen (2014 lähtien) ja hallituksen puheenjohtaja (2016 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 Technologyn 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 ja hallituksen jäsen perustamisvuodesta 2003 huhtikuuhun 2012.

**Muut luottamustoimet:** 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.

#### ***Stuart Murray***

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

Riippumaton hallituksen jäsen huhtikuusta 2012, hallituksen varapuheenjohtaja kesäkuusta 2015

Riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

**Muut luottamustoimet:** Sylvania Platinum Ltd:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2013, Luiiri Gold Ltd:n hallituksen jäsen vuodesta 2015, Emeraldfields Ltd:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2016.

**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).

### ***Solveig Törnroos-Huhtamäki***

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

Riippumaton hallituksen jäsen kesäkuusta 2014, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja kesäkuusta 2015

Riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

**Muut luottamustoimet:** Sairaalaklovnit Ry:n hallituksen jäsen (2015 lähtien).

**Keskeinen kokemus:** Suomen Metsäkeskuksen liiketoimintayksikkö Otso:n liiketoimintajaoston jäsen ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja (2014–2016), Destia Group Oyj:n hallituksen jäsen ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja (2014 – 3/2016), Destia Oy:n hallituksen ja tarkastusvaliokunnan jäsen (2009 -2014) ja hallituksen varapuheenjohtaja (3/2014 – 6/2014), 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 teknologiset kehitys- ja kaupallistamisprojektit.

**Keskeinen kokemus:** Aloitti Talvivaara-konsernin palveluksessa vuonna 2011. Ennen Talvivaaraan tuloaan hän toimi useissa asiantuntija ja päällikötason 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.

***Lassi Lammasaari***

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

Johtaa Yhtiön kehitysprojekteja (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.

\*\*\*