



Hallinto- katsaus

Hallituksen puheenjohtajalta	62
Viittaamalla sisällytetyt tiedot	63
Johtomme	64
Hallintorakenne	68
Hallitus	71
Hallitus vuonna 2020	73
Hallituksen valiokunnat	74
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	75
Sisäinen valvonta	76
Sisäpiirihallinto	78
Yhtiökokouksen päätökset	79
Lisätietoja	80
Palkka- ja palkkioselvitys	81

HALLITUKSEN PUHEENJOHTAJALTA

Hyvät osakkeenomistajat

Vuonna 2020 Afarak Group jatkoi toimintaansa erittäin haastavassa liiketoimintaympäristössä kun maailmanlaajuiden pandemia johti alhaisiin volyymeihin ja ferrokromin hintojen romahdukseen.

Toimintamme Etelä-Afrikassa kärsi lisäksi korkeasta energian hinnasta ja jouduimme vähentämään toimintaamme ja lopulta asettamaan Mogale Alloyd business rescue -saneeraukseen.

Erikoismetalliseosliiketoimintamme menestyi alakanttiin johtuen alentuneista hinnoista ja kysynnästä. Etelä-Afrikan toimintojen taloudellinen suorituskyky tuotti edelleen pettymyksen huolimatta johdon toimenpiteistä joilla kaivostoiminta pidettiin päällä samanaikaisesti kustannuksia ja henkilöstöä karsien.

Me hallituksessa jatkoimme johdon tukemista jotta se kykenisi huolehtimaan tuotannosta niin hyvin kuin mahdollista pitäen samalla mielessä pitkänaikavälin strategiaamme.

Afarakin asema vertikaalisesti integroituneena erikoismetalliseosten valmistajana joka toimii niin louhijana jalostajana kuin tuotteidensa markkinoijanakin mahdollistaa yhtiön hyötymisen tuotantoketjun jokaisesta vaiheesta. Myös kykymme toimia sekä erikoistuotteiden valmistajana että volyymilouhijana tukee joustavuuttamme ja sopeutumiskykyämme.

Olemme myös sitoutuneita turvallisuuteen ja kestävään kehitykseen. Tavoitteenamme on edelleen varmistaa nollavahinkotaso ("Zero Harm") ja olemme ylpeitä ja kiitollisia siitä ettei vuonna 2020 sattunut yhtään kuolemaan johtanutta tapaturmaa. Olemme koko vuoden panostaneet voimakkaasti siihen että työntekijöidemme turvallisuus on etusijalla kaikissa yksiköissämme.

Kohtaamme toiminnassamme monia haasteita pyrkiessämme louhimaan varantoja turvallisesti kannattavasti ja vastuullisesti. Yritämme vähentää toimintamme ympäristövaikutuksia ja tukea isäntäyhteisöjämme. Tunnistamme sidosryhmien sitouttamisen merkityksen ja jatkamme näiden haasteiden ratkaisemista johdon työntekijöiden ammattiliittojen ja isäntäyhteisöjen yhteistyöllä.

Osallistumme joka vuosi lukuisiin yhteistyöhankkeisiin monilla alueilla muun muassa isäntäyhteisöissämme Etelä- Afrikassa ja Turkissa. Olemme laajentaneet tukeamme hyväntekeväisyyslahjoitusten lisäksi kansalaisjärjestöjen avustamiseen ja koulutuspalveluihin.

Afarak pyrkii määrätietoisesti palaamaan kasvu-uralle ja tämä perustuu vakaaseen hallintotapaan. Afarak on sitoutunut täyttämään julkisesti noteeratun yhtiön velvoitteet.

Hallitus jatkoi huomattavasti pienempänä kuin aikaisempina vuosina koska kärsimme hyvin heikosta markkinasta pandemiasta johtuen. Hallituksen jäsenillä on silti monipuolisia taitoja ja asiantuntemusta. Hallituksen pienempi kokoonpano edellyttää hallituksen jäseniltä että heidän on oltava aktiivisempia pystyäkseen valvomaan liiketoimintaa tukemaan johtoa ja luomaan vakaan ympäristön pitkän aikavälin strategiselle kehitykselle ja ajattelulle. Kiitän kaikkia hallituksen jäseniä heidän sitoutumisestaan ja panoksestaan vuoden 2020 aikana sillä heillä on ollut lukuisia tehtäviä ja vastuita ja he ovat yhdessä osallistuneet moniin tehtäviin jotka tyypillisesti ovat hallituksen valiokuntien vastuulla.

Olemme aina tietoisia osakkeenomistajien meille valituille johtajilleen antamasta luottamuksesta ja vastuustamme heitä kohtaan. Pyrimme soveltamaan tekemässämme työssä tarkkoja hallintostandardeja jotka on esitetty hallintokatsauksessa.

Luotan siihen että johtomme määrätietoisuus ja sitoutuminen saavat Afarakin tuloksen jälleen nousuun. Kun Covid-19 pandemiasta on päästy läpi ja näemme vihdoin nousevat kromimalmin ja ferrokromin hinnat Saksan tuotantomme ollen jo täydessä tuotannossa olen edelleen innostunut Afarakin tulevaisuuden näkymistä lisäarvoa tuottavana ferrokromi- ja kromimalmituotteiden innovaattorina ja kykenevänä tuomaan arvoa asiakkaille ja omistajille.

Keskustellessani ympäri maailmaa olevien työntekijöidemme kanssa saan jatkuvasti muistutuksia siitä että saavutuksemme ovat mahdollisia vain ammattitaitoisen ja lahjakkaan tiimimme ansiosta. Kiitän teitä kaikkia panoksestanne kuluneen hankalan vuoden aikana ja odotan innolla yhteistyötä kanssanne jotta pääsemme palaamaan kasvun tielle positiiviseen kassavirtaan ja kannattavuuteen.

THORSTEIN ABRAHAMSEN
Hallituksen puheenjohtaja

VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Konsernin avainluvut, lähipiiritapahtumat sekä tiedot osakepääomasta ja optio-oikeuksista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Konsernin emoyhtiön hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan osakeomistus on esitetty emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkka- ja palkkioselvitys on esitetty erillisinä raportteina tässä vuosikertomuksessa.

Yhdistyneen kuningaskunnan viranomaisvaatimusten (UK Listing Authority listing rules "LR" 9.8.4C R) mukaiset liitetiedot löytyvät seuraavasti:

SEKTORI	AIHE	SIJAINTI
1	Aktivoidut korot	1.8. Konsernitaseen liitetiedot 9. Aineelliset hyödykkeet.
2	Tilintarkastamattomien taloustietojen julkistaminen	Ei sovelleta
4	Pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien yksityiskohdat	1.8. Konsernitaseen liitetiedot 18. Osakeperusteiset maksut
5	Johdon palkkaeduista luopuminen	Ei sovelleta
6	Johdon tulevista palkkaeduista luopuminen	Ei sovelleta
7	Suunnattu maksullinen anti	Ei sovelleta
8	Kohta (7) liittyen merkittäviin tytäryrityksiin	Ei sovelleta
9	Emoyhtiön osallistuminen listattavan tytäryhtiön markkinoille saattamiseen	Ei sovelleta
10	Merkittävät sopimukset	1.8. Konsernitaseen liitetiedot 1.9.2 Lähipiiriliiketoimet
11	Määräysvaltaisen osakkaan tarjoamien palveluiden kustannus	Ei sovelleta
12	Osakkeenomistajien luopuminen osingoista	Ei sovelleta
13	Osakkeenomistajien luopuminen tulevista osingoista	Ei sovelleta
14	Määräysvaltaisten osakkeenomistajien kanssa tehdyt sopimukset	Ei sovelleta

Kaikki yllä mainittu ristiin viitattu tieto on sisällytetty hallituksen toimintakertomukseen viittaamalla.

JOHTOMME

Hallitus

HALLITUKSEN PUHEENJOHTAJA

Thorstein Abrahamsen

Hallituksen puheenjohtaja ja riippumaton hallituksen jäsen
M.Sc. (Electrochemical Engineering)
Syntynyt 1948

Thorstein Abrahamsen on kansainvälisesti arvostettu ruostumattoman teräksen ja rautametallialan ammattilainen. Hän on toiminut toimitusjohtajana useissa teollisuusyhtiöissä jotka toimivat ruostumattoman teräksen rautametallin rakennuslaitteiden ja kaivosteollisuuden aloilla. Hän on toiminut myös Vice-President Sales & Distribution tehtävässä globaalissa ruostumatonta terästä valmistavassa yhtiössä. Uransa aikana hän on ollut yli 30 hallituksessa – myös puheenjohtajana – rautametalli- ja terästeollisuuden kauppa- ja markkinointiyhtiöissä ympäri maailmaa. Tällä hetkellä hän toimii hallituksen puheenjohtajana rakennusalaalla toimivassa yrityksessä hallituksen jäsenenä ja osakkaana konsultointiyrityksessä ja kahdessa sijoitusyhtiössä. Thorstein Abrahamsen nimitettiin Afarakin hallitukseen 23.5.2017 ja hallituksen puheenjohtajaksi 11.11.2019.

RIIPPUMATON HALLITUKSEN JÄSEN

Dr Jelena Manojlovic

Riippumaton hallituksen jäsen
Ph.D. (lääketiede) Clin. D. (Psykologia) MA (Psykoterapia)
Syntynyt 1950

Jelena Manojlovic on toiminut hallituksen jäsenenä 11.7.2008 alkaen ja hallituksen puheenjohtajana vuosien 2009-2015 ja 2017-2019 välisenä aikana. Manojlovic on toiminut pitkään luennoitsijana yliopistoissa sekä organisaatiokonsulttina. Hänellä on 35 vuoden kokemus henkilöstöasioista ja 20 vuoden kokemus eri organisaatioiden johtotehtävissä muun muassa Yhdistyneen kuningaskunnan National Health Servicen yliopistojen ja muiden yritysten palveluksessa.

TOIMITUSJOHTAJA

Guy Konsbruck

Toimitusjohtaja hallituksen jäsen
BA (Hons); MBA (SHU Fairfield)
Syntynyt 1965

Guy Konsbruck aloitti Afarakin toimitusjohtajana 15.1.2017. Konsbruck työskenteli ennen Afarakia MFC Industrialin varatoimitusjohtajana vuodesta 2014 lähtien. Sitä ennen hän työskenteli FESIL:n globaalien myyntiyhtiöiden toimitusjohtajana ja oli myös yksi Luxalloysin perustajista. Konsbruck nimitettiin hallituksen jäseneksi 5.2.2018 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajaa avustaa hänen tehtävissään johtoryhmä. Johtoryhmä on hallituksen marraskuussa 2009 perustama neuvoa-antava toimielin. Johtoryhmällä ei ole lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvia valtuuksia tai itsenäistä päätöksentekovaltaa. Päätökset johtoryhmän käsittelemistä asioista tekee toimitusjohtaja tai kyseisestä asiasta vastaava johtoryhmän jäsen ellei asiasta päättä yhtiön hallitus.

Guy Konsbruck

Toimitusjohtaja
BA (Hons); MBA (SHU Fairfield)
Syntynyt 1965

Guy Konsbruck aloitti Afarakin toimitusjohtajana 15.1.2017. Konsbruck työskenteli ennen Afarakia MFC Industrialin varatoimitusjohtajana vuodesta 2014 lähtien. Sitä ennen hän työskenteli FESIL:n globaalien myyntiyhtiöiden toimitusjohtajana ja oli myös yksi Luxalloysin perustajista.

Melvin Grima

Talousjohtaja
ACCA MIA CPA
Syntynyt 1982

Melvin Grima aloitti Afarakissa vuonna 2013 konsernin rahoituspäällikkönä. Hän vastasi konsernin taloustoimintojen siirrosta Maltalle ja niiden organisoinnista. Hänet nimitettiin rahoitusjohtajaksi vuonna 2015 ja talousjohtajaksi tammikuussa 2019. Ennen Afarakia Grima työskenteli useissa eri johtotehtävissä mm. hotelliketjun konsernikirjanpitäjänä ja rahoituspäällikkönä öljyteollisuudessa. Melvin irtisanoutui marraskuussa 2020 ja jätti yhtiön 31.12.2020.

Dr Danko Koncar

Operatiivinen johtaja
Diploma (tekniikka) M.Sc. (tekniikka) Ph.D. (tekniikka)
Syntynyt 1942

Danko Koncar nimitettiin yhtiön operatiiviseksi johtajaksi 9.12.2016. Koncarilla on pitkä kokemus mineraalien jalostamisesta ja kaupasta mukaan lukien yli 20 vuoden kokemus ferrokromiliiketoiminnasta. Hänellä on myös kokemusta tasavirtateknologian soveltamisesta ferrokromin tuotantoon kuuden vuoden ajalta. Ennen Afarakia hän työskenteli useissa eri johtotehtävissä kromitelollisuuden alalla ja oli Samancor Chromen hallituksen puheenjohtaja vuosina 2005-2009.



A blue-tinted photograph of an industrial facility, possibly a power plant or refinery. Two workers wearing hard hats and safety vests are standing in the center, looking towards the left. They are surrounded by large, curved metal structures and complex piping systems. The floor is covered with gravel. The entire image has a monochromatic blue color scheme.

Yritysjohto

Yritysjohtoon kuuluvat johtoryhmän lisäksi seuraavat yrityksen toiminnoista vastaavat henkilöt:

Seyda Caglayan

Toimitusjohtaja Afarak TMS
MSc (kaivostekniikka)
Syntynyt 1958

Seyda Caglayan tuli Afarak TMS:n palvelukseen joulukuussa 2007. Ennen Afarakia hän oli työskennellyt johtotehtävissä kaivos- ja kromiteollisuudessa. Lisäksi hänellä oli johtokuntapaikka useassa alan yhdistyksessä kuten Istanbul Mineral Exporters' Associationissa ja International Chromium Development Associationissa (ICDA). Tällä hetkellä Caglayan on hallituksen jäsen Turkish Miners Associationissa jäsen Chrome Committee of ICDA:ssa ja hallituksen jäsen Trustees of the Turkish Mining Development Foundationissa.

Christoph Schneider

Toimitusjohtaja Afarak EWW
MA (kauppatiede)
Syntynyt 1964

Christoph Schneider toimii tällä hetkellä Afarak EWW:n toimitusjohtajana. Hän aloitti EWW:llä vuonna 1992 myyntipäällikkönä. Vuosien saatossa Schneider yleni EWW:llä ja toimitusjohtajaksi hänet nimitettiin joulukuussa 2003.

Dr Kurt Maske

Toimitusjohtaja Afarak SA Mining
PhD (Mineraalitekniikka)
Syntynyt 1955

Kurt Maske on Afarakin Etelä-Afrikan kaivostoimintojen general manager ja hän johtaa Etelä-Afrikan toimintojen markkinointia ja logistiikkaa. Ennen Afarakiin tuloaan vuonna 2011 Maske työskenteli BHP Billitonilla lähes 25 vuotta. BHP Billitonilla hän aloitti työuransa prosessi-insinöörinä jonka vastuualueena oli tasavirtavalokaariuniteknologian kehittäminen ferrokromin tuotantoon paikassa joka on tänä päivänä Mogale Alloys. Työskenneltyään tehdaspäällikkönä hänet siirrettiin Samancorin markkinointitiimiin joka hoiti konsernin matala- ja keskihiilisten ferrokromituotteiden myynnin maailmanlaajuisesti.

HALLINTORAKENNE

Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden ("Konserni") päätöksenteko ja hallinto on jaettu osakkeenomistajien hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi Yhtiöllä on tarkastusvaliokunta ja nimitys- ja palkitsemisvaliokunta jotka toimivat hallituksen alaisuudessa.





Tarkastusvaliokunta



Johtoryhmä



Yritysjohto



Toimitusjohtaja
(CEO)

YHTIÖKOKOUS

Afarakin ylimpänä päättävänä elimenä toimii yhtiökokous, joka pidetään kerran vuodessa kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan Yhtiön verkkosivuilla ja pörssitiedotteella aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään 21 vuorokautta ennen kokousta. Kutsu tulee kuitenkin toimittaa vähintään yhdeksän vuorokautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää..

Yhtiökokouksen päätösesitykset ja yhtiökokoukselle esitettävä aineisto, kuten tilinpäätös, vuosikertomus ja tilintarkastuskertomus, ovat nähtävillä Yhtiön verkkosivustolla sekä Yhtiön Helsingin toimistolla vähintään kolme viikkoa ennen kokousta. Yhtiö julkistaa yhtiökokouksen päätökset pörssitiedotteena ilman aiheutonta viivästystä. Päätökset ja yhtiökokouksen pöytäkirja ovat nähtävillä Yhtiön verkkosivuilla viimeistään kahden viikon kuluttua kokouksesta.

Osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi. Asia koskeva vaatimus on esitettävä hallitukselle niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokoukseen. Afarak julkaisee kotisivuillaan internetissä hyvissä ajoin määräpäivän johon mennessä osakkeenomistajan tulee ilmoittaa vaatimuksestaan hallitukselle sekä tavan, jolla ilmoitus tulee tehdä.

Yhtiö käyttää yhtiökokousta tapana selvittää, mitä osakkeenomistajat Yhtiöstä ajattelevat ja millaisena he Yhtiön näkevät.

Hallitus kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen tarvittaessa tai mikäli tilintarkastaja tai Yhtiön osakkeista vähintään 10 % omistavat osakkeenomistajat kirjallisesti sitä vaativat tietyn asian ratkaisemiseksi tai mikäli laki tai muut säädökset sitä muuten edellyttävät.

Varsinaisen yhtiökokouksen esityslistan tärkeimpiä kohtia ovat:

- tilinpäätöksen hyväksyminen;
- tuloksen käsittelystä ja osingosta tai muusta varojenjaosta, kuten pääoman palautuksesta päättäminen;
- hallituksen jäsenten määrästä ja heidän palkkioistaan päättäminen sekä hallituksen jäsenten valinta;
- tilintarkastajien valinta ja tilintarkastajien palkkioista päättäminen.

Lisäksi tietyt merkittävät asiat (kuten yhtiöjärjestyksen muuttaminen tai osakeannista päättäminen) edellyttävät yhtiökokouksen päätöstä.

Yhtiökokous järjestetään siten, että osakkeenomistajat voivat tehokkaasti käyttää omistajaoikeuksiaan. Yhtiökokoukseen osallistuvan osakkeenomistajan on ilmoitettava osallistumisestaan kokouksutsussa määrättyllä tavalla. Osallistumisoikeus yhtiökokoukseen on osakkeenomistajilla, jotka ovat olleet merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä edellyttäen, että he ovat asianmukaisesti ilmoittaneet osallistumisestaan. Jos hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden Omistaja haluaa osallistua kokoukseen, tulee osakkeenomistajan rekisteröityä väliaikaisesti osakasrekisteriin. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan osakasluetteloon rekisteröitymistä sekä valtakirjan antamista koskevat ohjeet.

Yhtiökokouksen päätökset tehdään tavallisesti yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Osakeyhtiölain mukaan esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muuttamista tai suunnattua osakeantia koskevat päätökset edellyttävät kuitenkin tiettyä määränenemmistöä kokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja äänistä.

Enemmistö hallituksen jäsenistä, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja osallistuvat yhtiökokouksiin. Lisäksi ensi kertaa hallitukseen ehdotettavat henkilöt ovat läsnä yhtiökokouksessa.

YHTIÖKOKOUKSET VUONNA 2020

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 22.6.2020 Yhtiön pääkonttorilla Helsingissä erityisjärjestelyjä noudattaen COVID-19 pandemiasta johtuen.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset löytyvät yhtiön internetsivuilta osoitteesta:

<http://www.afarak.com/fi/sijoittajat/yhtiokokoukset/2020/>

HALLITUS

TEHTÄVÄT JA VASTUUT

Yhtiön hallitukseen kuuluu kolmesta yhdeksään yhtiökokouksen valitsemaa jäsentä. Yhtiökokous vahvistaa hallituksen jäsenten lukumäärän ja päättää hallituksen jäsenten palkkioista. Hallituksen jäsenten toimikausi on yksi vuosi ja se päättyy ensimmäisen valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Kenelläkään hallituksen riippumattomista jäsenistä ei ole työsopimusta Yhtiön kanssa ja yksikään hallituksen jäsenistä ei ole luopunut tai sopinut luopuvansa Yhtiön tai sen tytäryhtiön maksamista palkkioista.

Hallituksen tehtävät on määritelty Suomen osakeyhtiölaissa. Yhtiön hallituksen toiminta perustuu kirjalliseen työjärjestykseen.

Hallitus vastaa Yhtiön hallinnosta sekä varojen rahoituksen ja kirjanpidon sisäisen valvonnan järjestämisestä osakkeenomistajien puolesta. Tehtävänsä toteuttamiseksi hallitus:

- määrittää konsernin liiketoimintastrategiasta ja valvoo sen toteuttamista;
- päättää konsernin pääomarakenteesta;
- päättää merkittävistä investoinneista omaisuuserien myynneistä luotoista ja vakuuksista takauksista ja muista sitoumuksista;
- käsittelee ja hyväksyy osavuositarkastukset toimintakertomuksen tilinpäätöksen ja tulevaisuuden ennusteet;
- päättää konsernin organisaatorakenteesta;
- nimittää toimitusjohtajan ja päättää toimitusjohtajan palkasta ja muista etuuksista;
- tekee yhtiökokoukselle esitykset ja kutsuu yhtiökokouksen koolle.

Hallituksen kirjallisen työjärjestyksen keskeisiä kohtia ovat:

- Hallitus kutsutaan koolle etukäteen sovittuina päivämäärinä tavoitteenaan säännönmukainen kokoontuminen noin kerran kuukaudessa. Lisäksi hallitus kokoontuu tarvittaessa useamminkin tarpeellisten asioiden hoitamista varten. Kokoukset voidaan järjestää myös puhelinkokouksina;
- Hallituksessa käsiteltävien asioiden esittelijöinä toimivat hallituksen puheenjohtaja toimitusjohtaja tai muu asiaa valmistellut henkilö;
- Hallitus pyrkii tekemään yksimielisiä päätöksiä;
- Hallitus valmistelee toimintaansa varten vuosisuunnitelman;
- Hallitus toimii huolellisesti yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien etujen mukaisesti.

Hallitus huolehtii että Yhtiö noudattaa pörssisääntöjen ja finanssivalvontaviranomaisten viestintää raportointia sekä muita asioita koskevia vaatimuksia. Lisäksi hallitus tekee säännöllisiä itsearviointeja. Yhtiöllä on hallintoa ja siihen liittyviä prosesseja koskevia erityisiä kehitystavoitteita ja se

jatkaa jo käynnistettyjen kehityshankkeiden toteuttamista.

Hallitus päättää myös tytä- ja osakkuusyhtiöiden ostoista ja myynneistä. Varmistaakseen hallitus- ja valiokuntatyöskentelyn tehokkuuden hallitus arvioi hallituksen ja valiokuntien työskentelyä ja toimintatapoja säännöllisesti. Arviointi suoritetaan sisäisenä itsearviointina. Hallitus on myös säännöllisesti yhteydessä Yhtiön suurimpiin osakkeenomistajiin varmistaakseen että hallitus on tietoinen heidän näkökannoistaan.

Vuoden 2020 varsinainen yhtiökokous päätti että hallitus koostuu kolmesta jäsenestä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Jelena Manojlovic Thorstein Abrahamsen ja Guy Konsbruck.

HALLITUKSEN MONIMUOTOISUUS – PÄTEVYYS KOKEMUS JA OMINAISUUDET

Hallitus arvioi että liiketoiminnan tehokkaan hallinnoinnin varmistamiseksi hallituksen kokoonpanolta vaaditaan monipuolisuutta koskien hallituksen jäsenten taitoja tietoja taustoja kokemusta maantieteellistä sijaintia kansallisuutta ja sukupuolta. Hallitus ja sen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta työskentelevät varmistaakseen että hallituksessa on jatkuvasti sopiva tasapaino suhteessa jäsenten taitoihin kokemukseen riippumattomuuteen ja Konsernin tuntemiseen jotta hallitus pystyy hoitamaan tehtävänsä korkeimpien hallintostandardien mukaisesti.

Kyetäkseen hoitamaan tehtäviään tehokkaasti niillä hallituksen jäsenillä jotka eivät ole työsuhteessa Yhtiöön tulee olla selvä käsitys Yhtiön kokonaisstrategiasta Konsernin rakenteesta ja teollisuudenaloista joilla Konserni toimii. Heidän pitää myös riittävässä määrin tuntea Yhtiön ydinliiketoiminnot jotta he voivat tuoda lisäarvoa strategiatyöhön ja toiminnan arvioimiseen.

Hallitus edellyttää että hallituksen jäsenet sitoutuvat hallituksen yhteisiin päätöksentekoprosesseihin. Yksittäisten hallituksen jäsenten edellytetään keskustelevan asioista avoimesti ja rakentavasti ja olevan valmiita kyseenalaistamaan tai haastamaan toisten mielipiteet. Jokaisen hallituksen jäsenen tulee varmistaa että yhtään sellaista päätöstä tai toimea ei tule tehtyä jossa hallituksen jäsenen omat edut ajavat Yhtiön edun edelle.

HALLITUKSEN NYKYINEN KOKOONPANO

Hallitus arvioi että jokaisella hallituksen jäsenellä joka ei ole johtoryhmän jäsen on seuraavat ominaisuudet:

- aikaa hoitaa tehtävän vaatimat velvollisuudet;
- kiistaton rehellisyys ja nuhteettomuus;
- halu ymmärtää ja sitoutua korkeimpiin hallintostandardeihin;
- raaka-ainemarkkinoiden ja kaivosteollisuuden tuntemus;
- strateginen ajattelukyky;



- valmius kyseenalaistaa haastaa ja esittää kritiikkiä;
- kokemusta johtamisesta epävarmuudessa;
- ymmärrys yhtiön riskiympäristöstä sisältäen potentiaalisen riskin vaikuttaa terveyteen turvallisuuteen ympäristöön yhteisöihin maineeseen sääntelyn noudattamiseen markkinoihin ja taloudelliseen suoriutumiseen;
- maailman pääomamarkkinoiden tuntemus.

HALLITUKSEN VARAPUHEENJOHTAJA

Thorstein Abrahamsen toimi katsauskaudella hallituksen varapuheenjohtajana Yhdistyneiden kuningaskuntien yritysjohton valvontasäänösten mukaisesti. Hän toimi riippumattomana Yhtiön parhaan edun mukaisesti. Hänen laaja kansainvälinen kokemuksensa nosti hallituksen osaamis- ja kokemustasoa. Hänen kauttaan osakkeenomistajat voivat esittää sellaisia kysymyksiä joita ei voi esittää puheenjohtajan toimitusjohtajan tai talousjohtajan kautta. Hallituksen varapuheenjohtajana hän toimii myös palautteen välittäjänä puheenjohtajalle ja tarvittaessa välimiehenä toisille hallituksen jäsenille.

HALLITUKSEN RIIPPUMATTOMUUS

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi edellyttää että hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä. Lisäksi vähintään kahden enemmistöön kuuluvista jäsenistä on oltava riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Yhtiö uskoo että Thorstein Abrahamsenin ja Jelena Manojlovic ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Yhtiö uskoo Guy Konsbruck ei ole riippumaton yhtiöstä koska hänellä on ollut vakituinen työsuhde yhtiössä kuluneet neljä vuotta.



	Nykyinen asema	Nimitetty hallitukseen	Status	Tarkastusvaliokunta	Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta	Terveyden turvallisuuden ja kestävän kehityksen valiokunta
Jelena Manojlovic	Hallituksen jäsen	11.7.2008	Riippumaton	Jäsen	Jäsen	Jäsen
Thorstein Abrahamsen	Hallituksen puheenjohtaja	11.5.2017	Riippumaton	Jäsen	Jäsen	Jäsen
Guy Konsbruck	Toimitusjohtaja hallituksen jäsen	5.2. 2018	Ei-riippumaton			Jäsen

HALLITUS VUONNA 2020

Uusi hallitus asetti prioriteetiksi Afarakin eri toimintojen ja hallinnointitavan tarkastelun. Katsaus olennaisimmista keskusteluista ja päätöksistä on esitetty alla. Hallitus piti strategiapäivät pian valintansa jälkeen jolloin arvioitiin useita eri osatekijöitä koskien Afarakin ydinliiketoimintoja.

COMPANY PERFORMANCE

Hallitus antoi tukensa moninaisille toimenpiteille joita yritys toteutti estääkseen Covid-19 vaikutukset henkilöstöömme tuotantomme ja liiketoimintaamme.

RISKIENHALLINTA

Hallitus jatkoi Yhtiön riskienhallintatoiminnon tehostamista. Keskeisiä riskitekijöitä tunnistettiin ja tunnistettujen riskien vähentämiseksi toteutettiin useita toimia joihin sisältyi valuuttakurssien vaihteluille altistumisen vähentäminen ja Etelä-Afrikan toimintoihin liittyvien kontrollien lisääminen henkilöstön vähentämiseksi. Lisäksi hallitus on valvonut toimenpiteitä joilla on pyritty parantamaan maksuvalmiutta ja erityisesti lisäämään käyttökapitaalin tehokkuutta.

KESTÄVÄ KEHITYS

Hallitus nosti terveyden ja turvallisuuden keskeiseksi prioriteetiksi. Hallitus työskentelee tiiviissä yhteistyössä tuotantoyksiköiden kanssa vahvistaakseen Yhtiön terveys- ja turvallisuuskulttuuria. Hallitus on edelleen sitoutunut jatkamaan investointeja koulutukseen kalustoon ja raportointiin varmistaakseen että sen "Zero Harm" politiikkaa noudatetaan koko konsernissa. Ympäristönäkökulmasta katsoen vuoden aikana investointiin Turkin tuotantolaitosten vesiensuojeluun ja vesienhuoltoon. Hallitus jatkoi Yhtiön tukea isäntäyhteisöille Etelä-Afrikassa.

Hallitus piti tilikauden aikana 12 kokousta. Hallituksen jäsenten osallistuminen kokouksiin on esitetty alla olevassa taulukossa:

Osallistuminen kokouksiin

Thorstein Abrahamsen	12/12
Jelena Manojlovic	12/12
Guy Konsbruck	12/12

Tilikauden aikana pidettiin kaikkiaan 12 kokousta. Erot kokousten määrässä eri henkilöiden kohdalla johtuvat muutoksista hallituksen kokoonpanossa.

PALKITSEMINEN

Yhtiökokous päätti että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 4 500 euroa kuukaudessa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan 5 550 euroa kuukaudessa ja hallituksen jäsenelle maksetaan 3 500 euroa kuukaudessa. Sen lisäksi maksetaan valiokuntatyöskentelystä 1 500 euroa kuukaudessa. Hallituksen jäsenille korvataan matkustus- ja majoituskulut sekä muut suoraan hallitus- tai valiokuntatyöskentelyyn liittyvät kulut yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Yhtiön johtoon kuuluvat hallituksen jäsenet eivät ole oikeutettuja hallitus- tai valiokuntatyöskentelystä maksettaviin palkkioihin.

Tilikaudella 2020 hallituksen jäsenille maksettiin hallitus- ja valiokuntatyöskentelypalkkioita yhteensä 144 000 euroa.

HALLITUKSEN VALIOKUNNAT

TARKASTUSVALIOKUNTA

Tarkastusvaliokuntaan kuuluu tällä hetkellä kaksi hallituksen jäsentä: Thorstein Abrahamsen and Jelena Manojlovic. Valiokunta kokoontui kolme kertaa.

Hallitus on määritellyt tarkastusvaliokunnan tehtävät Suomen ja Yhdistyneen kuningaskunnan listayhtiöiden hallinnointikoodien suositusten mukaisesti. Tarkastusvaliokunta valvoo tilintarkastajan toimintaa ja seuraa Yhtiön taloudellista asemaa ja taloudellista raportointia. Tarkastusvaliokunta arvioi sisäistä tarkastusta ja riskienhallintaa sekä pitää yhteyttä tilintarkastajiin ja arvioi heidän raporttejaan. Valiokunta raportoi säännöllisesti toiminnastaan hallitukselle.

Vuonna 2020 tarkastusvaliokunta jatkoi Yhtiön taloudellisen suorituksen ja raportoinnin valvomista. Valiokunta myös työskenteli yhdessä johdon kanssa Konsernin raportointitoiminnon parantamiseksi edelleen sekä sisäisesti että ulkoisesti. Valiokunta jatkoi myös säännöllistä valvontaa koskien lakien säännösten ja parhaiden toimintatapojen noudattamista.

Tarkastusvaliokunta arvioi erilaisia kasvuvaihtoehtoja strategioita ja investointeja. Tarkastusvaliokunta arvioi myös erilaisia ulkoisia rahoitusmahdollisuuksia. Koko vuoden ajan tarkastusvaliokunta pyrki parantamaan sisäisiä budjetointi- ja ennustemalleja ja -prosesseja.

Valiokunta myös tarkisti jokaisen osavuositarkastuksen ennen niiden julkistusta ja suosittelee niihin tarvittaessa muutoksia ennen osavuositarkastuksen hyväksymisen suositusta hallitukselle.

NIMITYS- JA PALKITSEMISVALIOKUNTA

Yhdistettyyn nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan kuuluu tällä hetkellä kaksi hallituksen jäsentä: Thorstein Abrahamsen ja Jelena Manojlovic. Valiokunta kokoontui kolme kertaa.

Valiokunta johtaa hallituksen jäsenten ja johtoryhmän nimitysprosessia ja antaa näistä suosituksia hallitukselle. Valiokunnan tehtävänä on myös johtaa hallituksen jäsenten ja johtoryhmän palkitsemiseen liittyviä prosesseja sekä antaa niistä suosituksia hallitukselle ja yhtiökokoukselle.

TERVEYDEN TURVALLISUUDEN JA KESTÄVÄN KEHITYKSEN VALIOKUNTA

Yhdistettyyn terveyden turvallisuuden ja kestävä kehityksen valiokuntaan kuuluu tällä hetkellä kolme hallituksen jäsentä: Thorstein Abrahamsen, Jelena Manojlovic ja Guy Konsbruck. Valiokunta kokoontui yhden kerran.

Valiokunnan tehtävänä on varmistaa että Afarak toimii vastuullisella ja eettisellä tavalla kaikkien sidosryhmiensä hyväksi. Valiokunta jatkoi turvallisuuden parantamiskehityksen valvontaa ja valvoi erilaisia hankkeita yhtiön eri yksiköissä läpi vuoden 2020.

Afarak investoi jatkuvasti ympäristöhankkeisiin. Se tuki investointeja joiden avulla konserni voi ennallistaa kaivoksensa ja investoida vaihtoehtoihin energianlähteisiin. Se jatkoi myös liiketoimintayksiköiden tukemista näiden toimissa vesien suojelun ja pölyn vähentämisen. Valiokunta myös jatkoi Afarakin paikallisten yhteisöjen erityisesti Etelä-Afrikassa keskuudessa toteutettavien työ ja sosiaaliset investoinnit ohjelmien seurantaa.



SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Afarak Group Oyj ("Afarak" "Yhtiö" tai "Konserni") on suomalainen julkinen osakeyhtiö jonka osakkeet on listattu NASDAQ Helsingissä (AFAGR) sekä Lontoon pörssissä. (AFRK).

Afarakin hallinto- ja ohjausjärjestelmät perustuvat Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön Yhtiön yhtiöjärjestykseen Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodiin Finanssivalvonnan määräyksiin Yhdistyneen Kuningaskunnan Listing Disclosure and

Transparency Rules sääntöihin sekä NASDAQ Helsingin ja Lontoon pörssin sääntöihin. Afarak noudattaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Tämän vuoksi Afarak ei noudata tiukasti tiettyjä Yhdistyneessä kuningaskunnassa voimassa olevan syyskuussa 2012 julkaistun hallinnointikoodin ("UK koodi") osioita. Yhtiö kuitenkin uskoo että niillä osa-alueilla joilla Yhtiö poikkeaa UK koodista Yhtiön käytännöt ovat kuitenkin hyväksyttävillä olevassa taulukossa kerrotuista syistä.

UK koodin kohta	Kuvaus	Poikkeaman syy
C.3.8	Vuosikertomuksessa tulee olla kuvaus tarkastusvaliokunnan toiminnasta.	Vaikka tämä raportti sisältää kuvauksen tarkastusvaliokunnan toiminnasta kaikkia UK koodin tämän kohdan sisältövaatimuksia ei edellytetä Suomen koodissa eikä kaikkia UK koodin sisältövaatimuksia ole täten noudatettu.
E.2.1	Osakkeenomistajalla tulee olla mahdollisuus valtakirjalla määrittää esityskohtaisesti äänestääkö valtuutettu yhtiökokouksessa yksittäisen esityksen puolesta vai sitä vastaan vai pidättäytykö kokonaan äänestämästä.	Yhtiön varsinainen yhtiökokous järjestetään Suomen osakeyhtiölain määräysten mukaisesti joten jotkin yksityiskohdat eroavat UK koodin suosituksista. Yhtiö ei tarjoa valtakirjaäänestyskaavakeita.
E.2.2	Muut yhtiökokouskäytännöt	Yhtiön varsinainen yhtiökokous järjestetään Suomen osakeyhtiölain määräysten mukaisesti joten jotkin yksityiskohdat eroavat UK koodin suosituksista.

Koska Afarak-konsernilla on ulkomaisia tytäryhtiöitä huomioon otetaan myös paikalliset lait ja säädökset kuten kirjanpito- vero- ja valuuttamääräykset. Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Selvitys on saatavilla myös Yhtiön verkkosivustolla www.afarak.com. Selvitys on laadittu perustuen Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodiin 2020 joka tuli voimaan 1.1.2020. Selvitys sisältää myös Hallintoelinten palkitsemisraportin tilikaudelta 2020

noudattaen Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2020 joka on luettavissa Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi. Afarak ei ole tehnyt poikkeuksia Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin noudattamisessa.

SISÄINEN VALVONTA

Hallitus vahvistaa sisäisen valvonnan periaatteet. Konsernin johtoryhmän jäsenet vastaavat päivittäisestä johtamisesta ja valvontatoimista kukin omalla vastuualueellaan.

RISKIENHALLINAN JA SISÄISEN VALVONNAN YLEISET PERIAATTEET

Riskienhallinnan tarkoituksena on havaita strategian toteutukseen liittyvät uhat ja mahdollisuudet sekä edistää strategisten tavoitteiden saavuttamista varmistamalla että riskit ovat sopivassa suhteessa riskinsietokykyyn.

Yhtiön hallitus hyväksyy Konsernin riskienhallintakäytännön jossa määritetään riskienhallinnan tavoitteet käytännöt ja vastuualueet. Hallitus tarkastelee ja arvioi Konsernin keskeisimpiä riskejä säännöllisesti. Liiketoimintasegmentit ja segmenttien liiketoimintayksiköt ovat ensisijaisesti vastuussa omasta riskinotostaan taloudellisesta tuloksestaan sekä sisäisen valvonnan periaatteiden ja riskienhallintaa koskevien toimintaohjeiden noudattamisesta.

Yhtiön hallituksen on huolehdittava riittävästä ja tehokkaasta sisäisestä valvonnasta jonka käytännön toteutuksesta vastaa Yhtiön toimiva johto sekä muu henkilöstö tarvittaessa ulkopuolisten asiantuntijoiden avustuksella.

Hallitus päättää Konsernin johtamisjärjestelmästä ja kunkin liiketoimintayksikön vaatimasta toiminta- ja organisaatorakenteesta luodakseen kunnolliset edellytykset tehokkaalle sisäiselle valvonnalle. Taloudelliseen raportointiin liittyvä konsernitason sisäinen valvonta ja riskienhallinta toteutetaan keskitetysti liiketoiminta-alueista riippumattoman toiminnon avulla. Kunkin tytäryhtiön johto vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteuttamisesta Konsernin soveltamien periaatteiden sekä toimintaohjeiden mukaisesti.

Sisäinen valvonta antaa riittävän varmuuden siitä että Afarakin liiketoiminnan tavoitteet saavutetaan hallituksen määrittämällä hyväksyttävällä riskitasolla mutta valvonta ei takaa siitä mitään ehdotonta varmuutta.

Sisäinen valvonta tarkoittaa johtamiseen liittyviä toimien tavoitteena on:

- asetettujen tavoitteiden saavuttaminen;
- voimavarojen tehokas ja taloudellinen käyttö sekä omaisuuserien turvaaminen;
- tehokas riskienhallinta;
- luotettavan ja täsmällisen taloudellisen ja operatiivisen tiedon saanti ilman tarpeettomia viivästyksiä;
- lakien ja säädösten ja sisäisten toimintaohjeiden täysi noudattaminen;
- liiketoiminnan jatkuvuus turvallisten järjestelmien ja vakaasti toimivien operatiivisten prosessien avulla.

SISÄISEN VALVONTAJÄRJESTELMÄN RAKENNE

Afarakin sisäisen valvontajärjestelmän keskeiset elementit ovat:

- hallituksen määrittämät riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan periaatteet sekä toimintaohjeet;
- riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan periaatteiden ja toimintaohjeiden toteutus yhtiön johtoryhmän valvonnassa;
- yhtiön johtoryhmän toteuttama liiketoimintojen tehokkuuden ja toiminnallisuuden valvonta;
- yhtiön talousosaston toteuttama taloudellisen raportoinnin laadun ja sääntöjenmukaisuuden valvonta;
- tehokas valvontaympäristö kaikilla organisaatiotasoilla ja kaikissa liiketoimintayksiköissä mukaan lukien kullekin liike toimintaprosessille räätälöidyt kontrollit;
- tarvittaessa suoritettavat sisäiset tarkastukset.

TALOUSRAPORTOINTIPROESSIN SISÄINEN VALVONTA

Afarakin taloushallinto on järjestetty siten että kullakin liiketoimintayksiköllä on oma operatiivinen talousorganisaationsa. Talousjohto sekä tietyt asiantuntijatoiminnot kirjanpitoon verotukseen ja rahoitukseen liittyen on keskitetty Konsernin emoyhtiöön.

Konsernin taloushallinnon tehtävänä on varmistaa Konsernin ulkoisen ja sisäisen raportoinnin sääntöjenmukaisuus laatu ja oikea-aikaisuus. Sisäisen valvontajärjestelmän mekanismit perustuvat Yhtiön hallituksen määrittelemiin ja hyväksymiin sääntöihin ohjeistuksiin ja valtuutuksiin. Kontrollimekanismien lisäksi koulutus ja tiedon jakaminen ovat sisäisen valvonnan keskeisiä työvälineitä.

Liiketoimintayksiköiden talousjohto raportoi Konsernin talousosastolle. Yksiköiden talousosastot ovat vastuussa kirjanpidon päivittäisten talousasioiden ja sisäisen raportoinnin järjestämisestä. Liiketoimintayksiköiden johto seuraa ja valvoo yksiköiden taloushallinnon organisaatioita ja he raportoivat ensisijaisesti sen liiketoimintasegmentin johdolle johon yksikkö kuuluu.

Konsernin emoyhtiön taloushallinnon tehtäviin kuuluu muun muassa Konsernin talousraporttien kuukausittainen konsolidointi osavuositarkastusten ja konsernitilinpäätösten laadinta Konsernin rahoitus sekä verosuunnittelu.

Konsernitilinpäätös laaditaan konsernilaskentajärjestelmän avulla. Kunkin Konserniyhtiön kirjanpito tehdään kirjanpitojärjestelmällä ja yhtiöiden kirjanpitäjät syöttävät laskentatiedot suoraan konsernilaskentajärjestelmään tai joissakin tapauksissa toimittavat tiedot ennalta määrättyssä muodossa Konsernin talousosastolle konsolidoitavaksi.

RISKIENHALLINNAN JA SISÄISEN VALVONNAN ROOLIT JA VASTUUALUEET

HALLITUS

Hallituksen tehtävänä on vastata Konsernin hallinnon ja organisaatorakenteen järjestämisestä. Hallitus hyväksyy sisäisen valvonnan riskienhallinnan ja hallinnon toimintaohjeet. Hallitus päättää myös Konsernin riskinottoasosta ja riskinsietokyvystä ja arvioi niitä säännöllisesti osana Konsernin strategiaa ja tavoitteenasettelua. Hallitus raportoi Yhtiön osakkeenomistajille.

TARKASTUSVALIOKUNTA

Hallituksen tarkastusvaliokunta vastaa seuraavista sisäiseen valvontaan liittyvistä tehtävistä:

- tilinpäätösten laadintaprosessin valvonta;
- talousraportointiprosessin ohjaaminen;
- konsernin sisäisen valvonnan sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmän tehokkuuden valvonta;
- tilinpäätösten ja konsernitiilinpäätösten lakisääteisen tilintarkastuksen valvonta.

KONSERNIJOHTO

Konsernin johto vastaa Konsernin päivittäisestä johtamisesta hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Konsernin johto muodostaa sisäisen valvontaympäristö perustan ja on vastuussa Konsernin riskienhallintaprosesseista ja niiden jatkuvasta kehittämisestä työnjaosta riskienhallintaohjeiden tarkastelusta sekä toiminnan ja prosessien periaatteiden määrittelystä.

TILINTARKASTUS

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on oltava yksi varsinainen tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja. Mikäli tilintarkastajaksi valitaan Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö varatilintarkastajaa ei tarvitse valita. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen valintaa seuraavan yhtiökokouksen päättyessä.

Tilintarkastajaksi valittiin Afarakin kesäkuussa 2019 pidetyssä yhtiökokouksessa Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy ("EY"). Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Erka Talvinko. EY toimii myös muiden konserniyhtiöiden paikallisena tilintarkastajana.

Vuonna 2020 yhtiö maksoi EY:lle tilintarkastuspalkkioita 794 000 (794 000) euroa ja palkkioita muista palveluista 67 000 (36 000) euroa.



SISÄPIIRIHALLINTO

Afarak Group Oyj:n hallitus on vahvistanut Yhtiössä noudatettavan sisäpiiriohjeen. Sisäpiiriohje täydentää markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) N:o 596/2014 (MAR) rikoslain 51. luvun arvopaperimarkkinalain 15. luvun Finanssivalvonnan määräysten ja Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjeen kulloinkin voimassa olevia säännöksiä sisäpiiritiedon hallinnoinnista ja käsittelystä.

Yhtiön sisäpiiriin merkitään kaikki henkilöt joilla on pääsy yhtiötä koskevaan sisäpiiritietoon ja jotka työskentelevät niille työsuhteen perusteella tai muuten suorittavat tehtäviä joiden kautta niillä on pääsy sisäpiiritietoon kuten neuvonantajilla.

Yhtiössä ylläpidetään erikseen luetteloa nimeltään Pysyvä sisäpiiri. Pysyvien sisäpiiriläisten täydennysosio sisältää tiedot ainoastaan sellaisista henkilöistä joilla on jatkuvasti pääsy kaikkeen sisäpiiritietoon yhtiössä kuten yhtiön talousosasto oikeudelliset neuvonantajat sekä tilintarkastajat.

Yhtiössä ylläpidetään erikseen hankekohtaista sisäpiiriä. Kussakin hankekohtaisen sisäpiiriluetellon osassa on vain sellaisten henkilöiden tiedot joilla on pääsy kyseiseen tiettyyn hankkeen sisäpiiritietoon. Kaupankäynti on kielletty hankkeen aikana hankekohtaiseen sisäpiiriluetelloon merkityillä.

Yhtiössä on perustettu PDMR –niminen luettelo (Persons Discharging Managerial Responsibilities) ilmoitusvelvollisia (MAR 19 artikla) yhtiön hallitusta johtoryhmää ja neuvonantajia sekä heidän lähipiiriään varten.

Julkisen sisäpiirin osakeomistukset 31.12.2020

	Asema	Osakkeet	Lähipiirin osakkeet	Optiot
Hallituksen jäsenet				
Thorstein Abrahamsen	Hallituksen puheenjohtaja	0		0
Jelena Manojlovic	Hallituksen jäsen	150 000		
Guy Konsbruck*	Toimitusjohtaja hallituksen jäsen	1 400 000		
Tilintarkastaja				
Erkka Talvinko	Tilintarkastaja	0	0	0
Muut sisäpiiriläiset				
Danko Koncar	Johtaja	0		
Melvin Grima***	Talousjohtaja	0		

* Toimitusjohtajan piti saada 400 000 osakkeen osakeperusteinen korvaus 15 tammikuuta 2021 neljännestä palvelusvuodestaan. Nämä tullaan antamaan yhtiökokouksen jälkeen kun uusi hallitus on muodostettu.

** Koncar on myynyt LNS:n (ennen Kermas Resources Ltd) osakkeet 20.1.2018

*** Melvin Grima irtisanoutui marraskuussa ja jätti yhtiön 31.12.2020

LÄHIPIIRITOIMIA KOSKEVAT PERIAATTEET

Yhtiö noudattaa lähipiiritoimia koskevia arvopaperimarkkinalain ja osakeyhtiölain säännöksiä Hallinnointikoodi 2020:n suosituksia sekä Nasdaq Helsinki Oy:n pörssin sääntöjä. Yhtiön hallitus on hyväksynyt Lähipiiriohjeen noudatettavaksi Yhtiön liiketoiminnassa. Ohjeen tarkoituksena on asettaa ne prosessit ja toimintatavat joita on noudatettava yritystenvälisessä ja lähipiiritoimissa sen varmistamiseksi että toimet toteutetaan markkinaehtoisesti. Lähipiiriliiketoimista jotka eivät ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai joita ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin päättää Yhtiön hallitus esteellisyyssäännökset huomioiden.

Yhtiön pysyvään sisäpiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet johtoryhmä muut ylempään johtoon kuuluvat henkilöt ja yhtiön tilintarkastajana olevan tilintarkastusyhteisön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi nimeämä henkilö oikeudelliset neuvonantajat ja kääntäjät. Lisäksi sisäpiirisäännösten tarkoittamista merkittävistä hankkeista pidetään ei-julkista han-kekohtaista sisäpiirirekisteriä.

Yhtiö kouluttaa ja informoi Pysyvän sisäpiirin jäsenet sekä hankekohtaiset sisäpiiriläisensä siten että he tunnistavat asemansa ja sen merkityksen. Yhtiön sisäpiiriohje asettaa Yhtiön PDMR -luetteloon ja Pysyvään sisäpiirirekisteriin kuuluville henkilöille ennen osavuositarkastuksen tai vuosittain päätöksen julkistamista edeltävän 30 päivän pituisen suljetun ikkunan. Suljetun ikkunan aikana kaupankäynti liiketseeseenlaskijan rahoitusvälineellä omaan tai kolmannen lukuun suoraan tai välillisesti on kiellettyä.

Yhtiön sisäpiirivastaavana toimii yhtiön toimitusjohtaja

WHISTLE-BLOWING

Yhtiö ylläpitää kaikille työntekijöille avoimen sisäisen järjestelmän havaittujen sisäisten ja ulkoisten normien ja säästösten rikkomisesta ilmoittamiseksi (ns. whistleblowing). Kaikki tällaiset ilmoitukset tutkitaan kiireellisesti ja luottamuksellisesti ilmoituksen tekijän henkilöllisyyttä mahdollisimman pitkälle suojaten.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 22.6.2020. Varsinainen yhtiökokous hyväksyi tilinpäätöksen ja konsernintilinpäätöksen ja myönsi hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2019.

Lisäksi varsinainen yhtiökokous päätti ettei vuodelta 2019 makseta osinkoa.

Yhtiökokous päätti että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 4 500 euroa kuukaudessa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan 5 550 euroa kuukaudessa ja hallituksen jäsenelle maksetaan 3 500 euroa kuukaudessa. Sen lisäksi maksetaan valiokuntatyöskentelystä 1 500 euroa kuukaudessa. Yhtiön johtoon kuuluvat hallituksen jäsenet eivät ole oikeutettuja hallitus- tai valiokuntatyöskentelystä maksettaviin palkkioihin. Hallituksen jäsenille korvataan matkustus- ja majoituskulut sekä muut suoraan hallitus- tai valiokuntatyöskentelyyn liittyvät kulut yhtiön matkustussäänön mukaisesti.

Yhtiökokous päätti että Afarakin hallitukseen valitaan kolme jäsentä: Jelena Manojlovic Thorstein Abrahamsen ja Guy Konsbruck valittiin uudelleen.

Yhtiökokous päätti että tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valitaan uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi vuodelle 2020.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan laskea liikkeeseen yhdessä tai useammassa erässä enintään 50 000 000 uutta tai Yhtiön hallussa olevaa osaketta. Tämä vastaa noin 19.8 % yhtiön tämän hetkisistä rekisteröidyistä osakkeista.

Valtuutusta saatetaan käyttää muiden asioiden ohella lisärahoituksen hankkimiseen ja yritys- ja liiketoimintaostojen mahdollistamiseen tai muihin järjestelyihin ja investointeihin tai henkilöstön sitouttamisohjelmiin. Valtuutuksen nojalla hallitus voi päättää maksullisista tai maksuttomista osakeanneista. Osakkeiden merkintähinnan maksu voidaan harkinnan mukaan suorittaa myös muutoin kuin rahalla.

Valtuutus sisältää oikeuden päättää osakkaiden etuoikeuden heikentämisestä osakkeiden merkitsemiseen mikäli osakeyhtiölaki sen sallii. Valtuutus korvaa kaikki aikaisemmat valtuutukset ja on voimassa kahden (2) vuoden ajan yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2021

Afarakin vuoden 2021 varsinainen yhtiökokous pidetään osakeyhtiölain edellyttämässä määräajassa

VOITONJAKOEHDOTUS

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle että vuonna 2021 ei jaeta osinkoa eikä makseta pääomanpalautusta.

LISÄTIETOJA

OSAKETIETO

Afarak Group Oyj:n osake on listattu NASDAQ Helsingin pörssissä (AFAGR) sekä Lontoon pörssin päälistalla (AFRK).

31.12.2020 Afarak Group Oyj:n rekisteröity osakemäärä oli 252 041 814 (252 041 814) osaketta ja osakepääoma oli 23 642 049 60 (23 642 049 60) euroa.

31.12.2020 yhtiön hallussa oli 13 162 599 (13 677 599) omaa osaketta mikä vastaa 5 22% (5 43%) liikkeeseen lasketuista osakkeista. 31.12.2020 ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 238 879 215 (238 634 25).

Yhtiön osakekurssi oli katsauskauden alussa 0 53 euroa NASDAQ Helsingissä ja 0 38 punttaa Lontoon pörssissä. Katsauskauden lopussa joulukuussa 2020 osakekurssi oli 0 23 euroa NASDAQ Helsingissä ja 0 20 punttaa Lontoon pörssissä. Vuoden 2020 aikana yhtiön yhden osakkeen hinta vaihteli NASDAQ Helsingissä 0 15-0 98 euron välillä ja yhtiön osakekannan markkina-arvo oli 31.12.2020 56 96 (1.1.2020: 133 83) miljoonaa euroa. Samana ajanjaksona yhtiön yhden osakkeen hinta vaihteli Lontoon pörssissä 0 05-0 75 punnan välillä ja yhtiön osakekannan markkina-arvo oli 31.12.2020 50 4 (1.1.2020: 94 52) miljoonaa punttaa.

Tammikuussa 2020 yhtiö ilmoitti muutoksista koskien Afarak Group Oyj:n omia osakkeita kun yhteensä 115 000 omaa osaketta siirrettiin merkitsijöille. 16.12.2020 yhtiö kertoi muutoksesta Afarak Group Oyj:n omien osakkeiden määrässä kun yhteensä 400 000 osaketta siirrettiin toimitusjohtaja Guy Konsbruckille osana hänen johtajasopimuksen palkitsemisohjelmaa.

LIPUTUSILMOITUKSET

Vuoden aikana ei ollut liputusilmoituksia.

PALKKA- JA PALKKIOSELVITYS

Tässä selvityksessä kuvataan Afarakin hallituksen ja johtoryhmän palkitsemisperiaatteet ja -käytännöt sekä kerrotaan heidän palkkioistaan ja osakeomistuksestaan 31.12.2020 päättyneenä vuonna-

PALKITSEMISPERIAATTEET

Afarak toimii erittäin kilpailulla alalla jossa pätevistä ja kokeneista johtotason henkilöistä on pulaa. Palkitsemisen tavoite on houkutella sitouttaa ja motivoida korkeatasoisia avainhenkilöitä yhtiön liiketoimintastrategian toteuttamiseksi ja osakkeenomistajien arvon kasvattamiseksi.

Palkitsemisperiaatteiden avulla pyritään yhdistämään liiketoiminnan ja osakkeenomistajien edut palkitsemaan avainhenkilöitä yksilöllisten ja yhteisten tavoitteiden saavuttamisesta sekä varmistamaan pitkäaikaisen arvon luominen kaikkien osakkeenomistajien hyväksi.

NIMITYS- JA PALKITSEMISVALIOKUNTA

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta antaa suosituksia hallitukselle avainhenkilöiden palkitsemisesta sekä valmistelee ehdotukset hallituksen palkkioista yhtiökokoukselle.

Valiokunta vastaa palkitsemisperiaatteiden yleisestä suunnittelusta sekä sovituihin puitteisiin johtoryhmän tiettyjen palkkioiden määrittelystä. Näitä ovat eläkeetuudet johdon kannustinjärjestelmät sekä muut mahdolliset palkkiot. Valiokunta varmistaa konsernin palkitsemisjärjestelmän asianmukaisuuden ja kilpailukykyisyyden vertaamalla sitä markkinaperusteiseen palkitsemistasoon vastaavissa yritysissä.

Valiokunnan jäsenet vuonna 2020 olivat Jelena Manojlovic (puheenjohtaja) ja Thorstein Abrahamsen.

TOIMITUSJOHTAJASOPIMUS

Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja johtaa kehittää ohjaa ja valvoo Konsernin liiketoimintaa sekä toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Hallitus Päättää toimitusjohtajan palkitsemisesta palkitsemisvaliokunnan suositusten perusteella.

Toimitusjohtajan palkkio on 360 000 euroa vuodessa. Lisäksi toimitusjohtaja saa 500 000 yhtiön osaketta kannustinpalkkiona jokaisesta täydestä palvelusvuodesta toimitusjohtajana. Guy Konsbruck on saanut osakeperusteiset kannustinpalkkiot vuosilta 2018 ja 2019. Vuonna 2019 toimitusjohtajan kanssa on sovittu että osakeperusteinen korvaus vähenee 20% kunnes markkinat toipuvat ja konsernin tulos paranee.

Toimitusjohtajalla ei ole lakisääteisen työeläkkeen lisäksi muita eläke-etuuksia eikä eläkeikää ole määritetty.

HALLITUKSEN RIIPPUMATTOMIEN JÄSENEN PALKKIOT

Hallituksen riippumattomat jäsenet eivät ole työsuhteessa yhtiöön.

Hallituksen jäsenten palkkioista päättää yhtiökokous. Hallituksen palkkiot koostuvat kiinteistä kuukausipalkkioista. 22.6.2020 pidetty yhtiökokous päätti hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 4 500 euroa kuukaudessa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle 5 550 euroa kuukaudessa ja että kullekin hallituksen jäsenelle maksetaan 3 500 euroa kuukaudessa. Sen lisäksi maksetaan valiokuntatyöskentelystä 1 500 euroa kuukaudessa. Yhtiön johtoon kuuluvat hallituksen jäsenet eivät ole oikeutettuja hallitus- tai valiokuntatyöskentelystä maksettaviin palkkioihin. Hallituksen jäsenille korvataan matkustus- ja majoituskulut sekä muut suoraan hallitus- tai valiokuntatyöskentelyyn liittyvät kulut yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Koska osa hallituksen jäsenistä on ollut myös konsernin tai sen tytäryhtiöiden johtotehtävissä emoyhtiön hallitusjäsenyyden lisäksi alla olevassa taulukossa on esitetty sekä hallituspalkkiot että palkkatulot.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT KONSERNIN JOHTOON KUULUVIEN HENKILÖIDEN KANSSA

EUR '000		2020			2019		
		Palkat	Palkkiot	Osakepalkkiot	Palkat	Palkkiot	Osakepalkkiot
TOIMITUSJOHTAJA							
Konsbruck Guy	Hallituksen jäsen 5.2.2018 alkaen Toimitusjohtaja 15.1.2017 alkaen		288	60		294	605
HALLITUKSEN JÄSENET							
Abrahamsen Thorstein	Hallituksen jäsen 23.5.2017 alkaen Hallituksen puheenjohtaja 11.11.2019 alkaen		84			63	
Manojlovic Jelena	Hallituksen jäsen 11.7.2008 alkaen Hallituksen puheenjohtaja 23.5.2017 – 25.6.2019		60			66	
Rourke Barry	Hallituksen jäsen 8.5.2015 – 11.11.2019 Hallituksen puheenjohtaja 25.06.2019 – 11.11.2019		0			73	
Bolleurs Yolanda	Hallituksen jäsen 25.6.2019 – 11.11.2019		0			25	
Yhteensä		0	432	60	0	521	605

MUIDEN JOHTORYHMÄN JÄSENTEN TYÖSOPIMUKSET

Afarak toimii erittäin kilpailluilla markkinoilla ja sen menestys riippuu toimivan johdon ja muiden ylempään johtoon kuuluvien työntekijöiden suorituksesta. Palkitsemisjärjestelmät on suunniteltu houkuttelemaan motivoimaan ja sitouttamaan johtotason henkilöitä tehtävissään ja palkita heitä osakkeenomistajan arvon kasvattamisesta.

Johtoryhmän palkkio on yhdistelmä peruspalkasta ja pitkän aikavälin osakeperusteisesta kannustinjärjestelmästä. Luontoisetuja ovat mm. vastuuvakuutus matkavakuutus ja puhelinedut.

Johtoryhmän jäsenten työsopimuksissa ei ole varhaiseläkemahdollisuutta. Irtisanomisaika ja/tai kilpailukielloaika on yleensä kuusi kuukautta ellei toisin ole sovittu.

Taulukossa on esitetty johtoryhmän palkat lukuun ottamatta toimitusjohtajaa. Toimitusjohtajan ja hallituksen palkat ja palkkiot on esitetty erikseen.

Toimivaan johtoon kuuluvat hallituksen jäsenet eivät ole saaneet palkkioita toimimisesta hallituksen jäsenenä muissa yhtiöissä.

JOHDON PALKITSEMINEN

EUR '000	2020	2019
Kiinteät palkat ja palkkiot	151	591
Muuttuvaan suoritukseen perustuva palkitseminen	0	0
Yhteensä	151	591

OSAKEPERUSTEINEN PALKITSEMINEN

OSAKEOPTIOT

Afarak maksaa toimitusjohtajalle 500 000 osakkeen palkkion jokaisesta täydestä palvelusvuodesta toimitusjohtajana osana toimitusjohtajan palkitsemista. Guy Konsbruck on saanut tähän mennessä osakeperusteisen korvauksen joka oli 500 000 osaketta ensimmäiseltä palvelusvuodelta jotka annettiin vuonna 2018 ja 500 000 osaketta toiselta

palvelusvuodelta jotka annettiin vuonna 2019. Vuonna 2020 hän sai kolmannelta palvelusvuodeltaan 400 000 osaketta ja tulee vuonna 2021 saamaan 400 000 osaketta neljänneltä palvelusvuodeltaan Näillä osakkeilla on kahden vuoden myyntirajoitus merkintähetkestä alkaen.

JOHTAJIEN JA JOHTORYHMÄN OSAKEOMISTUKSET JA -OPTIOT 31.12.2020

	Asema	Osakkeet	Lähipiirin omistamat osakkeet	Optiot
Hallituksen jäsenet				
Thorstein Abrahamsen	Hallituksen puheenjohtaja	0		0
Jelena Manojlovic	Hallituksen jäsen	150 000		
Guy Konsbruck*	Toimitusjohtaja hallituksen jäsen	1 400 000		

* Toimitusjohtaja saa 400 000 osaketta lisää vuonna 2021 korvauksena neljännestä palvelusvuodestaan