

TÄMÄ ASIAKIRJA ON TÄRKEÄ JA VAATII VÄLITÖNTÄ HUOMIOTASI. Mikäli olet epävarma toimista, joihin sinun tulisi ryhtyä, on suositeltavaa, että pyydät henkilökohtaista taloudellista neuvontaa omalta pörssimeklariltasi, pankkineuvojaltasi, asianajajaltasi, kirjanpitäjältäsi tai muulta taloudelliselta neuvonantajaltasi.

Mikäli olet myynyt tai muutoin luovuttanut kaikki Ruukki Group Oyj:n osakkeesi, lähetä tämä asiakirja mahdollisimman pian ostajalle tai luovutuksensaajalle tai pörssimeklarille, pankille tai muulle agentille, jonka kautta myynti tai luovutus toteutettiin, lähetettäväksi ostajalle tai luovutuksensaajalle.

Investec Bank plc, joka on valtuutettu ja säännelty Yhdistyneen kuningaskunnan Finanssivalvonnan toimesta, toimii vain ja ainoastaan Ruukki Group Oyj:n puolesta Transaktioon liittyen, eikä se ole velvollinen tarjoamaan millekään kolmannelle osapuolelle Investec Bank plc:n asiakkailleen tarjoamaa suojaa tai antamaan neuvoja Transaktion suhteen.

Ruukki Group Oyj

(Suomen lakien mukainen julkinen osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 0618181-8 ja kaupparekisterinumero 360.572)

Ehdotettu lähipiiritransaktio

Elektrowerk-Weisweiler GmbH:n koko liikkeelle lasketun osakepääoman hankkiminen Kermas Limitediltä sekä Ruukin ja Kermasin välillä solmittujen RCS Limitediä ja Türk Maadin Sirketi A.S.:ää koskevien voiton ja tappion jakamista koskevien järjestelyiden, tiettyjen lock-up-sopimusten ja johtamissopimuksen purkamista

Tämä asiakirja tulee lukea kokonaisuutena. Pyydämme kiinnittämään huomiota Yhtiön hallituksen varapuheenjohtajan kirjeeseen tämän asiakirjan sivuilla 3-12. Kirjeessä teitä suositellaan äänestämään jäljempänä viitatulle varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotettavan päätöksen puolesta.

Ruukki Group Oyj on kutsunut koolle varsinaisen yhtiökokouksen, joka pidetään torstaina 10.5.2012 kello 10 alkaen osoitteessa G.W.Sundmans, Eteläranta 16, 00130 Helsinki, julkaisemalla yhtiökokouskutsun Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön verkkosivuilla (www.ruukkigroup.com) ja erillisellä pörssitiedotteella 18.4.2012. Tiedote yhtiökokouksen asialistan kohdasta 17 on tämän asiakirjan lopussa.

SISÄLTÖ

Sivu

OSA I – HALLITUKSEN VARAPUHEENJOHTAJAN KIRJE	3
OSA II – LISÄTIEDOT	13
MÄÄRITELMÄT	22
TIEDOTE VARSINAISESSA YHTIÖKOKOUKSESSA KÄSITELTÄVÄSTÄ YLIMÄÄRÄISESTÄ PÄÄTÖKSESTÄ	26

TAPAHTUMIEN ARVIOITU AIKATAULU

Varsinaisen yhtiökokouksen asialistan kohta 17 koskevan ehdotuksen julkaiseminen	keskiviikko 18.4.2012
Viimeinen päivä ja aika oikeudelle osallistua kokoukseen	Osakasrekisterin sulkeutuminen perjantai 27.4.2012
Viimeinen päivä ja aika hallintarekisteröityjä osakkeita omistaville osakkeenomistajille tulla merkityksi Yhtiön väliaikaiseen osakerekisteriin	klo 10.00 (Suomen aikaa) maanantai 7.5.2012
Viimeinen päivä ja aika ilmoittaa Yhtiölle osallistumisesta varsinaiseen yhtiökokoukseen joko henkilökohtaisesti tai asiamiehen välityksellä	klo 16. 00 (Suomen aikaa) maanantai 7.5.2012
Varsinainen yhtiökokous	klo 10.00 (Suomen aikaa) torstaina 10.5.2012
Transaktion loppuunsaattaminen	perjantai.11.5.2012

Tapahtumien arvioitu aikataulu löytyy myös tämän asiakirjan sivulla 26 alkavassa tiedotteessa liittyen varsinaisen yhtiökokouksen asialistan kohtaan 17, joka on julkaistu Yhtiön verkkosivuilla (www.ruukkigroup.com) 18.4.2012. Mikäli tapahtumien aikataulu eroaa yllä ilmoitetusta, Yhtiö tulee antamaan pörssitiedotteen näistä eroista.

OSA I

HALLITUKSEN VARAPUHEENJOHTAJAN KIRJE

Ruukki Group Oyj

(Suomen lakien mukainen julkinen osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 0618181-8 ja kaupparekisterinumero 360.572)

Yhtiön kotipaikka

Kasarmikatu 36

00130 Helsinki

Suomi

Hallituksen jäsenet

Jelena Manojlovic (puheenjohtaja)

Chris Pointon (varapuheenjohtaja, Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen riippumaton jäsen)

Thomas Hoyer (toimitusjohtaja, Yhtiön johdossa työskentelevä hallituksen jäsen)

Danko Koncar (strategiasta ja liiketoiminnan kehityksestä vastaava johtaja, Yhtiön johdossa työskentelevä hallituksen jäsen)

Barry Rourke (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen riippumaton jäsen)

Philip Baum (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen riippumaton jäsen)

Paul Everard (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen riippumaton jäsen)

Markku Kankaala (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen riippumaton jäsen)

18.4.2012

Hyvä Osakkeenomistaja

Ehdotettu lähipiiritransaktio

Elektrowerk-Weisweiler GmbH:n koko liikkeelle lasketun osakekannan hankkiminen Kermas Limitediltä sekä Ruukin ja Kermasin välillä solmittujen RCS Limitediä ja Türk Maadin Sirketi A.S.:ää koskevien voiton ja tappion jakamista koskevien järjestelyiden, tiettyjen lock-up-sopimusten ja johtamissopimuksen purkamista

Johdanto

Hallitus ilmoitti 18.4.2012, että Ruukki Group Oyj ("Ruukki" tai "Yhtiö"; Ruukki ja sen tytäryhtiöt ja tytäryhtiöiden omistamat yhtiöt yhdessä "Ruukki Group" tai "Konserni") on sopinut hankkivansa Elektrowerk-Weisweiler GmbH:n ("EWW"; koko liikkeelle laskettu osakepääoma "Myyntiosuus") koko liikkeeseen lasketun osakekannan Kermas Limitediltä ("Kermas") sekä purkavansa Ruukin ja Kermasin välille solmitut voiton ja tappion jakamista koskevat järjestelyt ("Voiton ja tappion jakamisjärjestely" tai "VJTJ") liittyen RCS Limitedin ("RCS") ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n ("TMS") sekä sen tytäryhtiöiden yhteenlaskettuun nettovoittoon tai -tappioon tilikausilta 2009–2013, Ruukin Lock-up-sopimukset sekä alla tarkemmin määritellyn Johtamissopimuksen. Myyntiosuuden hankkii Ruukin kokonaan omistama tytäryhtiö Ruukki Holdings Limited ("RHL").

Ruukin erikoismetalliliiketoiminta koostuu Turkissa sijaitsevasta TMS -yhtiöstä sekä EWW:stä. TMS harjoittaa kaivos- ja rikastustoimintaa, jolla tuotetaan kromiittirikasteita EWW:lle, joka puolestaan jalostaa kromiittirikasteet Eschweiler-Weisweilerissa Saksassa pitkäaikaisen vuonna 2008 allekirjoitetun tuotantosopimuksen mukaisesti. EWW tuottaa matalahiilisiä ja erittäin matalahiilisiä erikoisferrokromituotteita, jotka myydään Ruukin myynti- ja markkinointiyhtiö RCS:n kautta kansainvälisille

asiakkaille. TMS tuottaa myös palamalmia, joka myydään yleensä suoraan ruostumattoman teräksen valmistajille Kiinaan ja Intiaan. Tällä hetkellä Ruukki omistaa 100 prosenttia RCS:n osakkeista ja 98,75 prosenttia TMS:n osakkeista. EWW on konsolidoituna Ruukki Groupin konsernitilinpäätöksessä ja Ruukki voi tosiasiaa määrätä EWW:n toiminnoista. Kermas omistaa kuitenkin 100 prosenttia EWW:n osakkeista ja saa suoran taloudellisen hyödyn yhtiöstä.

Ruukin ja Kermasin nyt sopimien järjestelyiden mukaan Ruukki voi tytäryhtiönsä RHL:n kautta hankkia EWW:n koko liikkeeseen lasketun osakekannan. Samalla puretaan VJTJ, joka solmittiin Alkuperäisen Transaktion (määritelty jäljempänä) yhteydessä ja jonka mukaan Kermasilla on oikeus saada 50 prosentin osuus tuotosta ja velvollisuus maksaa Ruukille 50 prosentin osuus tappiosta, joka aiheutuu RCS- ja TMS-konsernin yhteenlasketusta nettovoitosta tai –tappiosta, joka määritetään erikseen kullekin kalenterivuodelle 2009, 2010, 2011, 2012 ja 2013.

Lisäksi puretaan Ruukin Lock-up-sopimukset, joiden mukaan Yhtiö ei voi myydä tai siirtää TMS:n tai RCS:n osakkeita ilman Kermasin suostumusta ennen viimeisen voitonjakokauden päättymistä 2013 kalenterivuoden lopussa.

Ruukin ja Kermasin välillä on voimassa Johtamissopimus (määritelty jäljempänä), jonka mukaan Kermas on tarvittaessa velvoitettu johtamaan RCS:n ja TMS:n liiketoimintaa 31.12.2013 asti. Johtamissopimuksen mukaisia palveluita ei ole suoritettu vuoden 2010 lopun jälkeen, mistä lähtien RCS:n ja TMS:n liiketoimintoja on itsenäisesti johdettu Yhtiön toimesta. Osana ehdotettuja järjestelyitä Ruukki ja Kermas sopivat muodollisesti purkavansa Johtamissopimuksen.

Ehdotettuun EWW:n koko liikkeeseen lasketun osakekannan hankintaan sekä VJTJ:n, Ruukin Lock-up-sopimusten ja Johtamissopimuksen purkamiseen viitataan yhdessä ”**Transaktiona**”.

Kirjoitan antaakseni teille lisätietoja Transaktiosta (mukaan lukien asian taustan ja syyt) ja selvittääkseni, miksi hallitus katsoo Transaktion olevan Yhtiön edun mukainen, sekä pyytääkseni teiltä suostumusta Transaktion toteuttamiseen.

Transaktio on luokiteltu lähipiiritransaktioksi, koska Kermas omistaa 28,49 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketusta osakekannasta. Tästä johtuen Transaktion edellytyksenä on muun muassa Yhtiön osakkeenomistajien hyväksyntä. Teidän suostumustanne tullaan pyytämään varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka tullaan pitämään torstaina 10.5.2012. Virallinen kutsu varsinaiseen yhtiökokoukseen on julkaistu Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön verkkosivuilla (www.ruukki-group.com) ja erillisenä pörssitiedotteena 18.4.2012. Hallituksen yhtiökokoukselle laatima päätösehdotus sisältyy tämän asiakirjan lopusta löytyvään varsinaisen yhtiökokouksen asialistan kohtaan 17 koskevaan tiedotteeseen. Päätösehdotuksen sisältävä yhtiökokouksekutsu on julkaistu myös pörssitiedotteena ja Yhtiön Internet-sivustolla.

Yhtiön, EWW:n ja Kermasin välinen suhde

Ruukin erikoismetalliliiketoiminta koostuu TMS:n Turkissa harjoittamasta kaivos- ja rikastustoiminnasta, jolla tuotetaan kromiittirikasteita EWW:lle. EWW puolestaan jalostaa kromiittirikasteet erikoisferrokromituotteiksi pitkäaikaisen vuonna 2008 allekirjoitetun tuotantosopimuksen mukaisesti. Kyseiset tuotteet myydään RCS:n kautta kansainvälisille asiakkaille. TMS tuottaa myös palamalmia, joka myydään yleensä suoraan ruostumattoman teräksen valmistajille Kiinaan ja Intiaan.

Yrityskaupan pääsopimus (Master Purchase Agreement)

Yhtiö solmi Kermasin kanssa 9.10.2008 yrityskaupan pääsopimuksen (Master Purchase Agreement), jonka mukaisesti muun muassa: (i) Ruukki hankki noin 98,75 prosenttia TMS:n osakkeista ja 100 prosenttia RCS:n osakkeista; ja (ii) RCS sopi valmistusta koskevan sopimuksen EWW:n kanssa koskien RCS:n tuotteiden jalostusta EWW:n ferrokromin sulatto- ja tuotantoliiketoiminnassa Weisweilerissä Saksassa. (”**Alkuperäinen Transaktio**”). Alkuperäinen Transaktio saatettiin loppuun lokakuun loppupuolella vuonna 2008.

Alkuperäisestä Transaktiosta maksettu summa koostui (i) 80 miljoonan euron käteissummasta, joka maksettiin hankinnan toteutumisen yhteydessä lokakuussa 2008; ja (ii) lisäkauppahinnasta, joka perustuu

voiton ja tappion jakamista koskevaan järjestelyyn ja jonka mukaisesti Kermasilla on oikeus saada 50 prosentin osuus ja velvollisuus maksaa Ruukille 50 prosentin osuus RCS:n ja TMS-konsernin nettovoitosta tai -tappiosta. Nettovoitto tai -tappio määritetään erikseen kullekin kalenterivuodelle 2009, 2010, 2011, 2012 ja 2013. Voitto-osuus on rajoitettu yhteensä 150 miljoonaan euroon viiden vuoden ajalta. Voitto-osuutta ei makseta käteisenä vaan Yhtiön osakkeina. Kermasille annettiin yhteensä 73.170.731 optio-oikeutta, jotka mahdollisesti oikeuttavat merkitsemään enintään 73.170.731 Yhtiön osaketta hintaan 2,30 euroa per osake. Yksi optio-oikeus oikeuttaa yhteen Yhtiön osakkeeseen. Merkintähintaa oikaistaan osingoilla ja pääomanpalautuksilla. Jos voitto-osuutta ei ole, optio-oikeuksia ei voida käyttää eikä Kermasilla ole oikeutta merkitä yhtään Yhtiön osaketta. Tappio-osuudet maksetaan käteisellä kauppahinnan alennuksena. Osana Transaktiota ehdotetaan purettavaksi Voiton ja tappion jakamista koskeva järjestely, mukaan lukien kaikki tähän mennessä VJTJ:n perusteella kertyneet ja tulevat oikeudet, joita ei ole käytetty Loppuunsaattamiseen mennessä.

Voitonjako ja sitä vastaava optioiden määrä on vahvistettu vuosille 2009 ja 2010. Jaettu voitto-osuus oli 5.169.743,96 euroa vuonna 2009 ja 2.636.804,37 euroa vuonna 2010. Yhtiön hallituksen annettua suostumuksensa Kermas siirsi osan voitto-osuudesta (6.488.144,34 euroa) ja vastaavan määrän optioita (2.976.213) kolmannelle osapuolelle, Factorwood Ltd:lle, joka merkitsi optioita vastaavasti yhteensä 2.976.213 Yhtiön osaketta. Kermasilla on tällä hetkellä voitonjakosaatavia 50 prosenttia vuoden 2010 voitonjaosta (1.318.403,99 euroa), jota ei siirretty Factorwood Ltd:lle. Ruukki arvioi, että yhteenlasketut VJTJ:n perusteella maksettavat voitonjakosummat ovat vuosilta 2011, 2012 ja 2013 yhteensä 14.663.420 euroa.

Yhtiö ei voi myydä tai siirtää TMS:n tai RCS:n osakkeita ilman Kermasin suostumusta ennen viimeisen voitonjakokauden päättymistä kalenterivuoden 2013 lopussa. ("**Ruukin Lock-up-sopimukset**"). Ruukin Lock-up-sopimukset puretaan osana Transaktiota.

Alkuperäisessä Transaktiossa Kermas antoi tiettyjä tavanomaisia verotus-, ympäristö-, terveys- ja turvallisuus-, omaisuus-, operationaalisia ja muita takauksia Yhtiölle hyvityspäätöksellä. Muiden kuin aikaa ennen voimaantuloa koskevien vero- ja ympäristövastuiden osalta Kermasin antamat takuut on rajattu 60 miljoonaan euroon. Virhevastuuseen tuli vedota kahden vuoden kuluessa Alkuperäisen Transaktion loppuunsaattamisesta eli lokakuun 2010 loppuun mennessä. Verotusasioihin liittyviä korvausvaatimuksia voidaan kuitenkin esittää kuuden kuukauden ajan sen ajanjakson päättymisestä, jolloin viranomaisella on mahdollisuus tehdä mikä tahansa päätös, joka voi aiheuttaa tappioita Ruukille. Ympäristöasioihin liittyviä korvausvaatimuksia voidaan puolestaan esittää 9.10.2018 saakka.

Lock-up-sopimus

Yrityskaupan yhteydessä Kermas antoi lock-up-sitoumuksen koskien 15 miljoonaa Yhtiön osaketta, jotka se sitoutui hankkimaan kymmenen arkipäivän kuluessa transaktion voimaantulosta. Kermas ei ole oikeutettu (muun muassa) myymään tai muutoin luovuttamaan kyseisiä Osakkeita viiteen vuoteen Alkuperäisen Transaktion voimaantulosta, kuitenkin siten, että Kermasilla on oikeus tarjota kaikkia sen omistamia Yhtiön osakkeita minkä tahansa Yhtiölle tehdyn julkisen ostotarjouksen yhteydessä. Transaktio ei vaikuta Lock-up-sopimukseen.

Mikäli Kermas rikkoo Lock-up-sopimuksen ehtoja, Kermasin tulee maksaa yhteensä 10 miljoonan euron sopimussakko Ruukille. Sopimussakon maksaminen ei poista Kermasin velvollisuutta maksaa vahingonkorvausta sopimussakon ylimenevältä osalta.

Johtamissopimus (Management Agreement)

Koska Konserni oli kokematon mineraali-/kaivostoiminta-alalla ennen Alkuperäistä Transaktiota, Yhtiö ja Kermas solmivat Johtamissopimuksen (Management Agreement), jonka mukaan Kermas sitoutui johtamaan RCS:n ja TMS:n liiketoimintoja 31.12.2013 asti, jolloin Kermasin oli tarkoitus siirtää olennainen osaaminen ja asiantuntemus Yhtiölle, jotta Yhtiön on mahdollista johtaa RCS:n ja TMS:n liiketoimintoja itsenäisesti.

Alkuperäisen Transaktion loppuunsaattamisen jälkeen Ruukki Group on palkannut uusia työntekijöitä, joilla on mineraali-/kaivostoiminnassa vaadittavaa osaamista. Lisäksi Ruukki on saanut kokemusta toimialalla johtamalla RCS:n ja TMS:n liiketoimintoja. Kermas ei ole tuottanut Johtamissopimuksessa määriteltyjä palveluja vuoden 2010 lopun jälkeen, mistä lähtien Yhtiö on itsenäisesti johtanut RCS:n ja TMS:n liiketoimintoja. Ruukki ja Kermas ovat osana Transaktiota sopineet muodollisesti purkavansa Johtamissopimuksen päättymään Loppuunsaattamiseen.

Muutettu tuotantosopimus (Amended Toll Manufacturing Agreement)

Osana Alkuperäistä Transaktiota RCS:n ja EWW:n 27.2.2008 solmimaa tuotantosopimusta muutettiin 29.10.2008 ("**Muutettu tuotantosopimus**"). Tässä sopimuksessa on sovittu EWW:n RCS:lle toimittamista korkealaatuisista matalahiilisisistä ja erittäin matalahiilisisistä ferrokromituotteista ja RCS:n EWW:lle toimittamista raaka-aineista, joita EWW:n tarvitsee tuotantovelvoitteidensa täyttämiseksi.

Muutettu tuotantosopimus käsittää alustavasti viiden vuoden ajanjakson 27.2.2013 saakka, jonka jälkeen se jatkuu vielä viisi vuotta, jollei RCS päättä sopimusta ilmoittamalla sopimuksen päättämisestä vähintään kuusi kuukautta ennen ensimmäisen kauden loppua. Ensimmäisen kauden tai (jos sellainen tulee kyseeseen) viiden vuoden jatkokauden jälkeen kumpi tahansa osapuolista voi päättää Muutetun tuotantosopimuksen ilmoittamalla sopimuksen päättämisestä vähintään 12 kuukautta aiemmin. RCS:n EWW:lle maksama tuotantomaksu perustuu tuotantokustannuksiin lisätynä viiden prosentin voittomarginaalilla.

Yhtiö on kontrolloinut EWW:n liiketoimintaa sekä hyötynyt siitä. Lisäksi Yhtiö on hallinnut EWW:n taloudellisia ja toiminnallisia käytäntöjä pääasiassa EWW:n ja RCS:n välisen Muutetun tuotantosopimuksen perusteella, vaikka Kermas on edelleen saanut EWW:n omistuksesta aiheutuvan välittömän taloudellisen hyödyn. Yhtiön EWW:n suhteen harjoittaman tosiasiallisen kontrollin ja Yhtiön EWW:n hankkimisoption (kuten kuvattu alla Sopimuksessa EWW:n osakkeiden tarjoamisesta) perusteella Yhtiö on konsolidoinut EWW:n tilinpäätökset konsernitilinpäätöksiinsä 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 ja 31.12.2011 päättyviltä tilikausilta.

Sopimus EWW:n osakkeiden tarjoamisesta (Agreement on the Offer of the EWW Shares)

Yhtiön ja Kermasin välillä Alkuperäisen Transaktion yhteydessä tehdyssä Sopimuksessa EWW:n osakkeiden tarjoamisesta Yhtiö sai Kermasilta sitoumuksen tämän luopumisesta oikeudestaan luovuttaa EWW:n (joka on Kermasin kokonaan omistama tytäryhtiö) osakkeita 31.12.2013 saakka. Tämän jälkeen Yhtiöllä on osto-optio kaikkiin EWW:n osakkeisiin 31.3.2014 asti. Mikäli Yhtiö ei käytä osto-optiotaan tuon kolmen kuukauden aikana, sillä on sen jälkeen viiden vuoden etuosto-oikeus kaikkiin Kermasin tai sen lakisääteisen seuraajan kolmannelle taholle luovutettavaksi ehdottamiin EWW:n osakkeisiin tai osaan niistä. Tämän viiden vuoden ajanjakson aikana Kermas ei saa neuvotella EWW:n osakkeiden luovutuksesta ilman Yhtiön etukäteistä kirjallista suostumusta. Yhtiön tulee etukäteen antaa kirjallinen suostumus Kermasin suorittamalle EWW:n osakkeiden osan tai kaikkien osakkeiden myynnille (ja sellaista suostumusta ei tule kohtuuttomasti kieltäytyä antamasta tytäryhtiöille tehtävien siirtojen osalta). Jos joko Kermas tai Yhtiö rikkoo osto-optiosopimuksen mitä tahansa säännöstä, tuolloin rikkomukseen syyllistynyt osapuoli on korvattavista vahingoista tai muista vaatimuksista riippumatta velvollinen maksamaan kymmenen miljoonan euron suuruisen sopimussakon jokaisesta rikkomuksesta ja luopumisesta sopimussuhteen jatkosta.

Yhtiön kannan mukaan osto-optio EWW:n hankkimiseksi on ollut koko ajan Yhtiön käytettävissä. Kermas ja Yhtiö ovat lisäksi 3.6.2010 muodollisesti sopineet, että Yhtiö voi toimeenpanna osto-option milloin tahansa.

Sopimus EWW:n osakkeiden tarjoamisesta määrittää tavan, jolla määritellään hinta millä Ruukki voi käyttää EWW:n osakkeisiin kohdistuvaa optiotaan. Optioon perustuva hankintahinta lasketaan EWW:n osakkeiden käyvän arvon perusteella. Käypä arvo määritetään EWW:hen kuun viimeisenä päivänä ennen tapahtumaa, joka laukaisee velvollisuuden maksaa hankintahinta soveltuvan Saksan lainsäädännön mukaan. Hankintahinnan määrittelee Ruukin ja Kermasin yhdessä nimittämä itsenäinen asiantuntija tai, mikäli osapuolet eivät pääse sovintoon asiantuntijan valinnasta kyseisen ajan kuluessa, sen määrittelee Dusseldorfin itsenäisten tilintarkastajien instituutin (Institute of Independent Auditors e.V., Dusseldorf) nimittämä tilintarkastaja. Asiantuntijan tai tilintarkastajan määrittelemä hankintahinta on lopullinen ja sitova Ruukin ja

Kermasin välillä. Ruukki voi 60 päivän kuluessa siitä päivämäärästä, jolloin itsenäinen asiantuntija esittää päätöksensä hankintahinnasta päättää, ettei se hanki EWW:n osakkeita.

Ruukki ja Kermas ovat kuitenkin sopineet Transaktion ehdoista noudattamatta Sopimuksessa EWW:n osakkeiden tarjoamisesta määriteltyjä arvostusmekanismeja, vaikka molemmat osapuolet ovat pitäneet kyseiset ehdot mielessään neuvotellessaan Transaktion ehdoista. Loppuunsaattamisen myötä Sopimus EWW:n osakkeiden tarjoamisesta lakkaa olemasta voimassa.

Yhteyssojimus (Relationship Agreement)

Yhtiö on 30.6.2010 solminut yhteyssojimuksen Kermasin, Danko Koncarin sekä Kermasin enemmistöosakkeenomistajan kanssa säännelläkseen sojimuksen osapuolten välisiä suhteita. Kermasin enemmistöosakkeenomistaja on Danko Koncarin serkku. Yhteyssojimusta on tarkemmin kuvattu tämän asiakirjan Osan II kohdassa 6.1.

EWW:n laina Kermasille

Kesäkuussa 2008 EWW ja Kermas solmivat lainasopimuksen, jonka nojalla EWW antoi Kermasille 31.12.2008 erääntyvän 10.000.000 euron lainan viiden prosenttien korolla. Tätä lainasopimusta muutettiin myöhemmin vuoden 2008 lopussa. Korko muutettiin neljään prosenttiin ja EWW antoi 5.000.000 euron lisälainan, joka nosti lainan kokonaismäärän 15.000.000 euroon. Laina tuli maksaa takaisin 31.12.2009, jolloin 5.000.000 euron summa maksettiin takaisin. Lainan nykyinen pääoma on 10.000.000 euroa ja EWW ja Kermas ovat sopineet, että laina-aika jatketaan vuoden 2012 loppuun saakka. Osapuolten tarkoituksena on, että tämä lainasuhde jää voimaan eikä lainaa makseta takaisin Loppuunsaattamisen yhteydessä. EWW ja Kermas ovat solmineet uuden lainasopimuksen 10.000.000 euron lainan ehdoista. Uusi laina-aika on 1.4.2012 – 31.12.2015 ja laina kertyneine korkoineen maksetaan takaisin seuraavasti: 3.000.000 euroa 31.12.2013, 3.500.000 euroa 31.12.2014 ja 3.500.000 euroa 31.12.2015. 1.4.2012 lähtien lainan korko on LIBOR 12 kuukautta lisätynä 1,5 prosentin vuosikorolla ja se maksetaan kertyneiltä osiltaan lyhennysten yhteydessä ("**EWW/Kermasin lainasopimus**"). Kermas on maksanut 1.4.2012 asti kertyneen koron EWW:lle. Lainasopimus on solmittu tavanomaisin ehdoin, joten sitä ei katsota Osakkeenomistajien hyväksyntää vaativaksi lähipiiritransaktioksi.

Tietoja Kermasista

Kermas Limited on yksityinen yhtiö, jonka kotipaikka on Brittiläiset Neitsytsaaret ja rekisterinumero on 504889. Se on keskittynyt mineraaliliiketoimintaan ja on Yhtiön suurin osakkeenomistaja 28,49 prosentin omistuksellaan. Kermas on sijoitusyhtiö josta Danica Zagmenster, Danko Koncarin serkku, omistaa 99 prosenttia. Danko Koncar ei omista Kermasin osakkeita.

Danko Koncar aloitti Ruukki Groupin mineraaliliiketoiminnan toimitusjohtajana Yhtiössä marraskuussa 2009. Elokuussa 2010 hänet nimitettiin Ruukin uusien liiketoimintojen johtajaksi ja valittiin Ruukin hallituksen jäseneksi (missä yhteydessä hän erosi aiemmasta toimestaan Ruukki Groupin mineraaliliiketoiminnan toimitusjohtajana). Hän toimi myös Yhtiön hallituksen jäsenenä maaliskuusta heinäkuuhun vuonna 2008. Hänet nimitettiin 14.10.2010 Yhtiön väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi. Hän on toiminut strategiasta ja liiketoiminnan kehityksestä vastaavana johtajana 4.5.2011 lähtien.

Tietoja EWW:stä

EWW tuottaa erikoissulattopalveluita Eschweiler-Weisweilerissa Saksassa. EWW käyttää upotettua kaarisulattoa tuottaessaan erilaisia erikoistuotteita, kuten esimerkiksi matalahiilisiä ja erittäin matalahiilisiä erikoisferrokromituotteita, jotka myydään Ruukin myynti- ja markkinointiyhtiö RCS:n kautta auto-, ilmailu- ja voimalaitosteollisuudessa toimiville asiakkaille.

Muutetussa tuotantosopimuksessa on sovittu, että EWW toimittaa RCS:lle korkealaatuisia matalahiilisiä ja erittäin matalahiilisiä ferrokromituotteita ja että RCS toimittaa (omalla kustannuksellaan) EWW:n tuotantovelvoitteidensa täyttämiseksi vaatimia raaka-aineita.

RCS:n ja EWW:n 27.2.2008 solmimaa tuotantosopimusta muutettiin 29.10.2008. Muutettu tuotantosopimus käsittää alustavasti viiden vuoden ajanjakson 27.2.2013 saakka, jonka jälkeen se jatkuu vielä viisi vuotta, jollei RCS päättää sopimusta ilmoittamalla sopimuksen päättämisestä vähintään kuusi kuukautta ennen ensimmäisen kauden loppua. Ensimmäisen kauden tai (jos sellainen tulee kyseeseen) viiden vuoden jatkokauden jälkeen kumpi tahansa osapuolista voi päättää Muutetun tuotantosopimuksen ilmoittamalla sopimuksen päättämisestä vähintään 12 kuukautta aiemmin. RCS:n EWW:lle maksama tuotantomaksu perustuu tuotantokustannuksiin lisätyn viiden prosentin voittomarginaalilla. Loppuunsaattamisen jälkeen järjestelyt koskevat kuitenkin Ruukin kokonaisuudessaan omistamia yhtiöitä. Näin ollen Ruukki voi tarpeelliseksi katsoessaan muuttaa järjestelyjä lyhyemmällä ilmoitusajalla.

Yhtiö on kontrolloinut EWW:n liiketoimintaa sekä hyötynyt siitä. Lisäksi Yhtiö on hallinnut EWW:n taloudellisia ja toiminnallisia käytäntöjä pääasiassa EWW:n ja RCS:n välisen Muutetun tuotantosopimuksen perusteella, vaikka Kermas on edelleen saanut EWW:n omistukseen perustuvan välittömän taloudellisen hyödyn. Yhtiön EWW:n suhteen harjoittaman tosiasiallisen kontrollin ja Yhtiön EWW:n hankkimisoption (kuten kuvattu alla Sopimuksessa EWW:n osakkeiden tarjoamisesta) perusteella Yhtiö on konsolidoinut EWW:n tilinpäätökset konsernitilinpäätöksiinsä 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 ja 31.12.2011 päättyviltä tilikausilta.

EWW:n tuloslaskelmassa osoitti 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta 563.195,73 euron liikevoittoa ennen veroja (31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta 235.459,02 euroa) ja 354.454,12 euron liikevoittoa verojen jälkeen (31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta 1.227.601,01 euroa). 31.12.2011 EWW:n taseen loppusumma oli 22.586.081,31 euroa.

Transaktion tausta ja syyt

EWW:n erikoissulattopalvelut muodostavat olennaisen osan Ruukin vertikaalisesti integroitua erikoismetalliliiketoimintaa, ja EWW:n hankkiminen edistää Ruukin tavoitetta kehittyä merkittäväksi toimijaksi kromiteollisuuden alalla seuraavan viiden vuoden aikana.

Yhtiö on tosiasiallisesti johtanut EWW:n liiketoimintaa vuodesta 2008 lähtien ja EWW:n tulos on konsolidoitu Yhtiön konsernitilinpäätöksiin 31.12.2008 päättyneestä tilikaudesta lähtien. Tämän ajanjakson aikana Yhtiö on saanut kokemusta mineraali/kaivostoiminta-alalla sekä jalostuksesta johtamalla RCS:n ja TMS:n liiketoimintaa ja siten saanut perusteellisen käsityksen erikoismetalliliiketoiminnastansa. EWW:n sulattotoiminnot ovat keskeisessä asemassa Ruukin erikoismetalliliiketoiminnan muodostavassa toimitusketjussa ja Yhtiö uskookin, että sillä on nyt hyvät edellytykset kasvattaa tämän liiketoiminnan arvoa syventämällä kaivostoiminnan, jalostuksen ja markkinoinnin integraatiota.

Alkuperäistä Transaktiota toteutettaessa Yhtiö ei hankkinut EWW:tä siihen liittyvien mahdollisten ympäristöriskien vuoksi. Vuosina 2010 ja 2012 tehdyt EWW:n toimintaan liittyvät ympäristötutkimukset ovat kuitenkin pienentäneet epävarmuutta liittyen EWW:n mahdollisiin ympäristöriskeihin. Alla tarkemmin määritelty Transaktiosopimus sisältää tiettyjä Kermasin RHL:n eduksi antamia vakuutuksia liittyen EWW:n ympäristöriskeihin.

Transaktion myötä Yhtiön omistukseen siirtyä RHL:n kautta koko EWW:n liikkeeseen laskettu osakekanta, mikä takaa Yhtiölle yksinomaisen oikeuden nimittää hallitus ja muut avainhenkilöt sekä johtaa EWW:n liiketoimintaa suoraan VJTJ:n käytön sijaan. EWW:n omistamisesta aiheutuva välitön taloudellinen hyöty kertyy suoraan Ruukille ja EWW:n tulos vaikuttaa suoraan Ruukki Groupin tilinpäätöksiin. Transaktioon liittyy myös EWW:n suoran omistuksen myötä parempi toimitusvarmuus.

Transaktio rahoitetaan Ruukki Groupin olemassa olevista käteisvarannoista (65.877.653,03 euroa 31.12.2011). Hallitus pitää EWW:n hankkimista Yhtiön varojen parhaana tarjolla olevana käyttötarkoituksena.

Riskitekijät

Ruukkiin kohdistuu jo nyt tiettyjä EWW:n liiketoimintaan liittyviä operatiivisia riskejä johtuen EWW:n tämänhetkisestä asemasta Ruukin erikoismetalliliiketoiminnassa ja sen olemassa olevista suhteista RCS:ään

ja TMS:ään VJTJ:n kautta (kuten yllä on kuvattu). Transaktion toteutumisen myötä Ruukki kuitenkin hankkii koko EWW:n liikkeeseen lasketun osakekannan ja joutuu täten alttiiksi EWW:n omistamiseen liittyville riskeille. Lisäksi EWW:n liiketoiminnan johtamiseen liittyvät riskit kohdistuvat suoraan Yhtiöön.

Ruukin erikoismetalliliiketoiminnan, jonka keskeinen osa EWW on, kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan vaikuttaviin tekijöihin lukeutuvat muun muassa: (i) muutokset käyttökustannuksiin ja erityisesti energian hintaan, joka on keskeinen tekijä tuotannossa, sekä muutokset muiden tuotannossa tarvittavien sellaisten raakamateriaalien hinnassa ja saatavuudessa, joita TMS ei toimita; (ii) EWW:n tuottamien erikoismetallien kysyntä; ja (iii) EWW:n mahdollisuudet palkata ja pitää palveluksessaan työntekijöitä, joilla on EWW:n sulattotoiminnan vaatimaa osaamista.

EWW toimittaa tällä hetkellä tuotannosta syntyvät jätteet säilytyspaikalle, jonka odotetaan täyttyvän tämänhetkisten tuotanto- ja varastointimäärien perusteella 8–13 vuoden kuluessa. Vaikka uutta varastointimahdollisuutta kartoitetaan parhaillaan, riskinä on säilytyspaikkaan liittyvien kustannusten kasvu, mikä puolestaan voi vaikuttaa Ruukin erikoismetalliliiketoiminnan kannattavuuteen.

EWW vastaa kaikista sen omissa tiloissa tapahtuvasta toiminnasta ja tuotannosta syntyvien jätteiden säilytyspaikkaan liittyvistä ympäristöriskeistä. Vuosina 2010 ja 2012 tehdyissä ympäristötutkimuksissa ei ilmennyt mitään tavallisesta poikkeavia ympäristöongelmia ja EWW:n taseeseen kirjattujen varausten arvioidaan olevan oikealla tasolla. Nämä kuitenkin perustuvat tämänhetkisiin arvioihin puhdistuskuluista ja oletukseen siitä, että tämänhetkisiä toimintoja jatketaan. Riskinä on tämänhetkisten varausten riittämättömyys kattamaan korvausvastuita silloin, kun ne tulevat tosiasiasa maksettaviksi. Ympäristövelvoitteiden täyttämisen kulut saattavat myös nousta muiden tekijöiden johdosta, mukaan lukien muutokset EWW:n toiminnoissa tai sovellettavassa ympäristölainsäädännössä, mikä saattaa edellyttää laajempia ja kalliimpia parannustöitä. Muutokset Saksan tai EU:n ympäristölainsäädännössä voisivat lopulta johtaa tilanteeseen, jossa EWW:n sulattotoiminta ei olisi enää taloudellisesti kannattavaa tai edes mahdollista Saksassa. Tällä hetkellä ei kuitenkaan ole viitteitä siitä, että näin voisi tapahtua näköpiirissä olevassa tulevaisuudessa.

EWW:n olemassa olevat vastuut (mukaan lukien kaikki, jotka eivät ole tiedossa Transaktion hetkellä) pysyvät EWW:llä Transaktion jälkeen ja RHL hankkii EWW:n kyseisten vastuiden rasittamana. Alla tarkemmin kuvattu Transaktiosopimus sisältää Kermasin korvausvelvollisuuden RHL:n hyväksi liittyen tiettyihin mahdollisiin vero- ja ympäristövastuihin ajanjaksolta ennen Loppuunsaattamista sekä vakuutukset muihin asioihin liittyen. Lisäksi RHL:iä voidaan Saksan lainsäädännön nojalla Loppuunsaattamisen jälkeen pitää suoraan korvausvastuullisena tietyistä EWW:n vastuista. Transaktiosopimus sisältää Kermasin korvausvelvollisuuden RHL:n hyväksi myös kyseisenlaisissa asioissa ajanjaksolta ennen Loppuunsaattamista. RHL:n mahdollisuudet saada korvauksia näiden ehtojen nojalla riippuvat Kermasin taloudellisesta tilanteesta tulevaisuudessa ja niihin pätevät kaikki Transaktiosopimuksessa määritellyt rajoitukset.

Ruukkia on informoitu teknisestä virheestä notarisaation suhteen transaktiossa, jolla Kermas alun perin hankki EWW:n Alster Investment Limited -nimiseltä yhtiöltä. Transaktion Voimaantulon ehtona on kyseisen teknisen virheen oikaisu, mutta RHL voi kuitenkin hyväksyä Transaktiosopimuksen voimaantulon, vaikka virhettä ei olisi oikaistu. Tällöin Kermas on sitoutunut korvaamaan RHL:lle kaikki osakkeiden omistusoikeuteen liittyvistä väitteistä aiheutuvat vahingot ja kustannukset.

RHL:n mahdollisuuksiin saada Transaktiosopimuksen mukaiset suoritukset vaikuttavat Kermasin taloudellinen tilanne tulevaisuudessa sekä mahdolliset Transaktiosopimuksen rajoitukset. Lisäksi on huomattava, että mikäli jokin kolmas osapuoli tekee menestyksellisen väitteen Myyntisosuuden omistusoikeuteen liittyen, voi RHL saada Kermasilta vain rahallisia korvauksia.

Vaikka EWW:n hankkimiseen liittyy edellä mainitun mukaisesti tietty määrä riskejä Ruukille, Hallitus uskoo, että Transaktio muodostaa osan Ruukin strategiatarkoitusta ja on ainutlaatuinen tilaisuus vahvistaa sen erikoismetalliliiketoiminnan hallintaa.

Transaktion pääehdot

RHL ja Kermas ovat solmineet Transaktiosopimuksen ja Ruukki ja Kermas ovat solmineet Purkamissopimuksen, jotka on molemmat päivätty 17.4.2012 ja jotka yhdessä sisältävät (muun muassa) Transaktioon liittyvät ehdot.

Transaktiosopimus (Transfer Agreement)

Mikäli Osakkeenomistajat hyväksyvät Transaktion, RHL hankkii EWW:n koko liikkeeseen lasketun osakekannan, joka käsittää tällä hetkellä Kermasin hallinnassa olevan yhden, nimellisarvoltaan 100.000 euron, osakkeen. Ostettavasta osakkeesta maksettava kauppahinta ilman kassavaroja ja velkoja on 15.000.000 euroa lisättyä EWW:n nettosubstanssin määllä Transaktion Voimaantulon hetkellä. Yhtiö arvioi tämän olevan noin 2.300.000 euroa. Nettosubstanssia laskettaessa otetaan huomioon 10.000.000 euron summa, jonka Kermas on velkaa EWW:lle EWW/Kermasin lainasopimuksen perusteella. Täten yhteenlaskettu kauppahinta Kermasille Ostettavasta osakkeesta Transaktion Voimaantulon hetkellä on noin 17.300.000 euroa. Kauppahintaa voidaan oikaista enintään 5.000.000 eurolla eli kauppahinnan enimmäismäärä on 20.000.000 euroa. Transaktion Voimaantulo vaatii Osakkeenomistajien hyväksynnän ja edellyttää Purkamissopimuksen samanaikaista voimaantuloa.

Ostettava osake myydään täydellä omistusoikeudella ja vapaana kolmansien osapuolten rasitteista. Transaktiosopimus sisältää Kermasin vakuutukset mukaan lukien vakuutukset Ostettavan osakkeen omistuksesta. Kuten yllä on todettu, Ruukkia on informoitu teknisestä virheestä notarisaaion suhteen transaktiossa, jolla Kermas alun perin hankki EWW:n Alster Investment Limited -nimiseltä yhtiöltä. Transaktion Voimaantulon ehtona on kyseisen teknisen virheen oikaisu, mutta RHL voi kuitenkin hyväksyä Transaktiosopimuksen voimaantulon, vaikka virhettä ei olisi oikaistu. Tällöin Kermas on sitoutunut korvaamaan RHL:lle kaikki osakkeiden omistusoikeuteen liittyvistä väitteistä aiheutuvat vahingot ja kustannukset.

Transaktiosopimus sisältää lisäksi vakuutuksia tärkeimpien sopimusten ja lakien noudattamisesta, vakuutuksista, verotuksesta, omistuksista, operaatioista ja muista asioista joista tavanomaisesti annetaan vakuutuksia saksalaisen tuotantoyhtiön myynnin ja oston yhteydessä. Lisäksi Transaktiosopimus sisältää määräyksiä Kermasin korvausvastuusta liittyen tiettyihin ympäristö- ja verovastuisiin sekä Kermasin ja EWW:n väliseen lainaan. Kermasin vastuu on rajoitettu 15.000.000 euroon lukuunottamatta EWW:n omistusoikeuteen, EWW/Kermasin lainasopimukseen, Transaktiosopimuksen yhtiöoikeudelliseen sitovuuteen tai konkurssitilanteeseen. Näissä tilanteissa vastuuta ei ole rajoitettu.

Purkamissopimus (Termination Agreement)

Ostettavan osakkeen luovuttamisen yhteydessä Ruukki ja Kermas ovat sopineet purkavansa VJTJ:n, Ruukin Lock-up-sopimukset ja Johtamissopimuksen. Ruukin Lock-up-sopimusten tai Johtamissopimuksen purkamisesta ei makseta korvausta. VJTJ:stä muodostuu Alkuperäisen Transaktion perusteella maksettava lisäkauppahinta, joka määritellään Yrityskaupan pääsopimuksen kohdissa 3.3 ja 3.4.

Voitonjako ja sitä vastaava optioiden määrä on vahvistettu vuosille 2009 ja 2010. Voitto-osuutta jaettiin 5.169.743,96 euroa vuonna 2009 ja 2.636.804,37 euroa vuonna 2010. Yhtiön hallituksen annettua suostumuksensa Kermas siirsi osan voitto-osuudesta (6.488.144,34 euroa) ja vastaavan määrän optioita (2.976.213) kolmannelle osapuolelle, Factorwood Ltd:lle, joka merkitsi optioita vastaavasti yhteensä 2.976.213 Yhtiön osaketta. Kermasilla on tällä hetkellä voitonjakosaatavia 50 prosenttia vuoden 2010 voitonjaosta (1.318.403,99 euroa), jota ei siirretty Factorwood Ltd:lle. Ruukki arvioi, että yhteenlasketut VJTJ:n perusteella maksettavat voitonjakosummat vuosilta 2011, 2012 ja 2013 ovat yhteensä 14.663.420 euroa.

Ruukki ja Kermas ovat sopineet, että Yrityskaupan pääsopimuksessa luetellut VJTJ:hin liittyvät ehdot purkautuvat Voimaantulon myötä. Voimaantulon päivämääränä Ruukki maksaa Kermasille 8.000.000 euroa vastaten Kermasille kertyneitä ja sen jo toteuttamiskelpoisia optio-oikeuksia; 50 prosenttia vuoden 2010

voitonjaosta; sekä arvioitua VJTJ:n voitonjakoelementin perusteella maksettavaksi tulevaa summaa vuosilta 2011, 2012 ja 2013. Voimaantulon myötä Ruukin Lock-up-sopimukset purkautuvat ja Purkamissopimus aiheuttaa muutoksen Yrityskaupan pääsopimukseen poistamalla kohdat 3.3 (Voiton ja tappion jakamista koskeva järjestely [Profit and Loss Sharing]) ja 3.4 (Voitto- ja tappio-osuuksien maksaminen [Payment of the Profit and Loss Share]) sekä taulukot 3.3.2 (Voitto-osuuslaskelma [Profit Share Calculation]), 3.3.4 (Tiedote voitonjakotileistä [Notice concerning the Profit Share Accounts]) ja 3.4.2 (Optiosuunnitelma [Option Scheme]). Lisäksi Voimaantulon yhteydessä Ruukki ja Kermas sitoutuvat olemaan käyttämästä ja luopumaan kaikista VJTJ:n mukaisista oikeuksistaan, jotka olisivat muuten saattaneet kertyä tulevaisuudessa, mikäli yrityskaupan pääsopimuksen VJTJ:hin liittyvät ehdot eivät olisi purkautuneet Loppuunsaattamisen yhteydessä. Purkamissopimuksen voimaantulon myötä Ruukki ja Kermas sitoutuvat olemaan käyttämättä mitään kertyneitä tai mahdollisesti kertyviä oikeuksiaan Voimaantuloa edeltävältä ajalta.

Purkamissopimukseen Voimaantulona pidetään sitä päivämäärää, jolloin Purkamissopimuksen mukaiset ehdot täyttyvät. Purkamissopimuksen voimaantulo on riippuvainen Osakkeenomistajien hyväksynnän antamisesta Transaktiolla ja Transaktion Voimaantulo tapahtuu samanaikaisesti Purkamissopimuksen voimaantulon kanssa.

Alkuperäisen Transaktion yhteydessä Ruukki ja Kermas solmivat Johtamissopimuksen (Management Agreement), jonka mukaan Kermas suostui johtamaan RCS:n ja TMS:n liiketoimintaa 31.12.2013 asti. Koska Kermas ei enää tuota Johtamissopimuksessa määriteltyjä palveluita ja Ruukki johtaa itsenäisesti sekä RCS:n että TMS:n liiketoimintaa, Ruukki ja Kermas sopivat muodollisesti purkavansa johtamissopimuksen päättymään osana Transaktiota Voimaantulosta lähtien. Voimaantulosta lähtien Purkamissopimus muuttaa Yrityskaupan pääsopimusta myös purkamalla kohdan 12.4 (Ostajan oikeus ja velvollisuus myötävaikuttaa [Seller's Right and Obligation to Contribute]).

Varsinaisen yhtiökokouksen asialistan kohta 17

Transaktio on lähipiiritransaktio ja se edellyttää Yhtiön osakkeenomistajien hyväksynnän. Ruukki kutsuu koolle varsinaisen yhtiökokouksen, joka tullaan pitämään torstaina 10.5.2012 kello 10.00 alkaen osoitteessa G.W.Sundmans, Eteläranta 16, 00130 Helsinki. Virallinen kutsu varsinaiseen yhtiökokoukseen on julkaistu Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön verkkosivuilla (www.ruukkgroup.com) ja erillisenä pörsstitiedotteena. Tiedote yhtiökokouksen asialistan kohdasta 17 on tämän asiakirjan lopussa.

Listautumissääntöjen mukaisesti Kermasilla ei ole oikeutta äänestää Transaktioon liittyen. Kermas on sitoutunut olemaan äänestämättä Päätöksestä sekä kohtuullisin toimenpitein varmistamaan, ettei sen lähipiiri äänestä Päätöksestä.

Toimet, joihin tulee ryhtyä

Kuten varsinaisen yhtiökokouksen kutsussa ilmoitetaan, varsinaiseen yhtiökokoukseen osallistuvan Osakkeenomistajan on ilmoitettava ennakoita viimeistään 7.5.2012 klo 16.00 (Suomen aikaa) joko (i) kirjeitse Ruukki Group Oyj:n osoitteeseen Kasarmikatu 36, 00130, Helsinki; (ii) sähköpostitse osoitteeseen ilmo@ruukkgroup.com; tai (iii) faksitse numeroon +358 10 440 7001 ja ilmoittaa virallisessa varsinaisen yhtiökokouksen kutsussa ja varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävän ylimääräisen päätöksen virallisessa tiedotteessa määritellyt tiedot, joista on tiivistelmä tämän asiakirjan lopussa.

Osakkeenomistajan, joka haluaa käyttää oikeuttaan nimetä asiamies käyttämään oikeuksiaan varsinaisessa yhtiökokouksessa, tulee ilmoittaa tästä Yhtiölle viimeistään 7.5.2012 klo 16.00 (Suomen aikaa). Varsinaisessa yhtiökokouksessa asiamiehen tulee esittää päivätty valtakirja tai muuten luotettavalla tavalla todistaa, että hänellä on oikeus edustaa osakkeenomistajaa.

Ruukin osakkeisiin oikeuttavien talletustodistusten (depository interests) omistajien, jotka haluavat äänestää, tulee ottaa huomioon, että heidän tulee noudattaa erilaista menettelyä. Euroclear UK & Ireland Limited tulee pian antamaan tästä CREST-tiedotteen. Talletustodistusten omistajien tulee ottaa ensivaiheessa yhteyttä talteenottajaan (depository), Capita IRG Trustees Limitediin (puhelinnumero +44 (0) 871 664 0335) saadakseen lisätietoja menettelystä.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden omistajat

Hallintarekisteröidyn Osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien rekisteröitymistä osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista varsinaiseen yhtiökokoukseen. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisö ilmoittaa hallintarekisteröidyn Osakkeen omistajan, joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen, merkittäväksi Yhtiön tilapäiseen osakasluetteloon viimeistään 7.5.2012 klo 10.00 mennessä (virallisessa varsinaisen yhtiökokouksen kutsussa määritelty aika).

Lisätiedot

Pyydämme teitä kiinnittämään huomiota tämän asiakirjan Osassa II annettuihin lisätietoihin Yhtiöön ja ehdotettuun Transaktioon liittyen. Sinua kehoitetaan lukemaan tämä asiakirja kokonaan eikä pelkästään luottamaan tärkeimpiin ja tiivistettyihin tietoihin tässä kirjeessä.

Suositus

Ruukin hallitus, jonka neuvonantajana on toiminut Investec Bank plc, arvioi ehdotetun Transaktion olevan osakkeenomistajien näkökulmasta oikea ja kohtuullinen (fair and reasonable). Antaessaan suosituksensa Investec Bank plc on ottanut huomioon hallituksen tekemän taloudellisen arvioinnin Transaktiosta. Danko Koncar, Kermasin hallituksen jäsen, ja hänen vaimonsa Jelena Manojlovic eivät ole osallistuneet asian käsittelyyn Yhtiön hallituksessa heidän Kermas-yhteydestään johtuen.

Hallitus arvioi, että Transaktio kokonaisuudessaan on Yhtiön ja sen osakkeenomistajien edun mukainen. Siten hallitus suosittelee, että osakkeenomistajat äänestävät varsinaisessa yhtiökokouksessa ehdotuksen puolesta, kuten hallituksen jäsenet aikovat omilla omistuksillaan tehdä. Danko Koncar ei omista yhtään Ruukin osaketta, joten hän ei äänestä yhtiökokouksessa. Jelena Manojlovic ei myöskään äänestä, vaikka hän omistaa 150 000 osaketta, eli 0,06 prosenttia Ruukin osakepääomasta (pl. Yhtiön omat osakkeet). Muiden hallituksen jäsenten omistus on 16. huhtikuuta 2012 yhteensä 7 908 199 osaketta, eli noin 3,24 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (pl. Yhtiön omat osakkeet).

Lontoon pörssin sääntöjen vuoksi Kermas ei saa äänestää Transaktioon liittyvissä asioissa. Kermas ei tule äänestämään asiasta ja on lupautunut mahdollisuuksiensa mukaan varmistamaan, että myöskään sen lähipiiri ei äänestä. Jelena Manojlovic ei aio äänestää ja on lupautunut varmistamaan mahdollisuuksien mukaan, että hänen lähipiirinsä ei myöskään äänestä.

Kunnioittavasti

Chris Pointon
Varapuheenjohtaja

OSA II LISÄTIEDOT

1. RUUKKI GROUP OYJ

Yhtiö on perustettu Suomen lakien mukaisesti, ja Suomen yhtiöoikeus sekä Yhtiön yhtiöjärjestys säätelevät osakkeenomistajien oikeuksia. Yhtiö on premium-listattu Lontoon pörssin päämarkkinoille, ja se on listattu myös NASDAQ OMX Helsingin pörssissä. Yhtiön kotipaikka on Helsingissä ja sen virallinen osoite on Kasarmikatu 36, 00130 Helsinki.

2. SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT

2.1 Suurimpien osakkeenomistajien omistukset

Yhtiön tiedossa olevat henkilöt, jotka omistavat suoraan tai välillisesti viisi prosenttia tai enemmän Yhtiön liikkeeseen lasketusta osakekannasta (joka on alaraja, jolloin julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön tulee tehdä ilmoitus osakeomistuksista Suomen lain mukaan), ja heidän omistumääränsä viimeisenä mahdollisena tarkistuspäivänä ennen tämän asiakirjan julkistamista 16.4.2012 ovat seuraavat:

Osakkeenomistajan nimi	Osakemäärä	Prosenttia liikkeeseen lasketusta osakekannasta
Kermas Limited	70.766.500	28,49
Atkey Limited	51.426.401 ¹	20,70
Finaline Business Ltd	27.000.000	10,87
Nordea Pankki Suomi (hallintarekisteröity)	25.364.389	10,21
Evli Pankki Oyj (hallintarekisteröity)	18.562.686 ²	7,47
Hino Resources Co. Ltd	13.453.994	5,42

Edellä esitetyssä taulukossa esitetyt prosenttimäärät viittaavat liikkeelle laskettuun osakemäärään mukaan lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet. Viimeisenä mahdollisena tarkistuspäivänä ennen tämän asiakirjan julkistamista 16.4.2012 Yhtiöllä oli hallussaan 4.814.682 omaa osaketta (1,78 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista). Prosenttilukuihin tulisi vastaava korotus, mikäli Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita ei otettaisi huomioon.

Tässä kohdassa 2.1 todettua lukuun ottamatta hallituksen jäsenet eivät ole tietoisia mistään sellaisista Yhtiön osake- tai ääniomistuksista, jotka tulisi ilmoittaa Suomen lain mukaisesti.

Kermasin tällä hetkellä omistamien osakkeiden lisäksi Kermasille on annettu optio-oikeuksia, joiden perusteella Kermas voi saada lisää Osakkeita. Kermas on kuitenkin tämän asiakirjan Osassa I kuvattujen Purkamissopimuksessa lueteltujen ehtojen mukaan suostunut siihen, että sille kertyneet optio-oikeudet purkautuvat Loppuunsaattamisen yhteydessä. Kermas on myös sitoutunut olemaan käyttämättä sellaisia optio-oikeuksia, jotka ovat kertyneet tai saattavat kertyä ennen Loppuunsaattamista. Lisäksi Kermas suostuu Loppuunsaattamisen yhteydessä olemaan käyttämättä ja luopumaan kaikista VJTJ:n mukaisista oikeuksistaan, jotka olisivat muuten saattaneet kertyä

¹ Atkey Limited ja Aida Djakov omistavat yhteensä 67.503.901 Osaketta (mukaan lukien muiden osakkeenomistajien hallussa olevat Aida Djakovin omistamat osakkeet (katso alaviite 2), jotka vastaavat yhteensä 27,2 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketusta osakekannasta.

² Aida Djakov omistaa 16.077.500 Evli Pankki Oyj:n hallussa olevaa Osaketta, jotka vastaavat yhteensä 6,47 prosenttia Yhtiön liikkeelle lasketusta osakekannasta (katso alaviite 1).

tulevaisuudessa, mikäli yrityskaupan pääsopimuksen VJTJ:hin liittyvät ehdot eivät olisi purkautuneet Loppuunsaattamisen yhteydessä

Tarkemmat tiedot optio-oikeuksista on määritelty tämän asiakirjan Osassa 1. Yhtiö on tehnyt yhteys­sopimuksen (Relationship Agreement) Kermasin kanssa (kuten alla tämän Osan II kohdassa 6.1 tarkemmin kerrotaan). Jos Kermas tulee olemaan oikeutettu saamaan lisää Osakkeita sen omistamien optio-oikeuksien perusteella, tällaiset lisäosakkeet voivat korottaa sen omistuksen yli 30 prosenttiin silloisista liikkeeseen lasketuista osakkeista. Jos Kermas ei luovuta osaa sen osakeomistuksista, se voi silloin olla velvollinen tekemään Suomen arvopaperimarkkinain mukaisesti ostotarjouksen kaikista muista Osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, mikä voi johtaa siihen, että Kermas saa määräysvallan Yhtiössä.

Edellä esitettyä lukuun ottamatta Yhtiöllä ei ole tiedossaan 16.4.2012 (joka on viimeinen mahdollinen tarkistuspäivä ennen tämän asiakirjan julkistamista) yhtään henkilöä tai henkilöitä, jotka suoraan tai välillisesti, yksin tai yhdessä käyttäisivät päätösvaltaa Yhtiössä, eikä se myöskään ole tietoinen mistään järjestelyistä, jotka johtaisivat jonakin myöhempänä ajankohtana päätösvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Yllä tässä kohdassa 2 esitettyssä taulukossa lueteltujen Osakkeenomistajien äänioikeuksien ja kenen tahansa muun Osakkeita omistavan tahon äänioikeuksien välillä ei ole eroja.

Muiden hallussa olevat osakkeet (Shares in public hands)

Ruukki toteaa lisäyksenä lähiaikoina tehtyyn Yhtiön muiden hallussa olevien osakkeiden määrää koskevaan katsaukseen, että sen muiden kuin kohdassa 2 yllä lueteltujen tahojen hallussa olevien Osakkeiden osuus on nyt 23,34 % eli alle 25 %:n rajan, joka on jatkuva edellytys listautumiselle Listaussääntöjen kohdan 6.1.19R mukaan. Muutos seurasi 8.2.2012 tehtyä ilmoitusta, jonka mukaan Hino Resources Co. Ltd oli kasvattanut osakkeenomistustaan 5,08 prosenttiin aiemmasta 4,9 prosentistaan. Myöhemmin kyseinen yhtiö kasvatti omistustaan vielä 5,42 prosenttiin ja tämä osuus Osakkeista on täten luettu pois muiden hallussa olevista osakkeista. Yhtiö pyrkii korjaamaan asian niin pian kuin mahdollista ja tutustuu tällä hetkellä mahdollisiin vaihtoehtoihin.

Yhdistyneen kuningaskunnan listautumisviranomaisen voi peruuttaa osakkeiden listauksen Listaussääntöjen kohdan 5.2 mukaisesti, mikäli se katsoo, että on kyseessä erityistapaus, joka estää normaalin kaupankäynnin osakkeilla. Esimerkkinä erityistapauksesta joka saattaisi estää normaalin kaupankäynnin osakkeilla olisi tilanne, jossa osakkeiden liikkeelle laskija ei täytä enää jatkuvia listausvelvollisuuksiaan.

3. KERMA­SIN OMISTAMAT OSAKKEET

16.4.2012 (joka on viimeinen mahdollinen tarkistuspäivä ennen tämän asiakirjan julkistamista) Kermas omistaa 70.766.500 Yhtiön osaketta, jotka vastaavat 28,49 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista.

Kermasin optio-oikeuksien purkaminen

Kermasin tällä hetkellä omistamien osakkeiden lisäksi Kermasille on annettu VJTJ:ssä optio-oikeuksia, joiden perusteella Kermas voi saada lisää Osakkeita. Kermasilla on tällä hetkellä voitonjakosaa­ta­via 50 prosenttia vuoden 2010 voitonjaosta (1.318.403,99 euroa), jota ei siirretty Factorwood Ltd:lle. Purkamissopimuksen ehtojen mukaan Kermas on kuitenkin suostunut siihen, että kaikki sen oikeudet kertyneeseen voitonjakosaa­ta­vaan ja siihen liittyviin optio-oikeuksiin päättyvät Loppuunsaattamisen yhteydessä.

Loppuunsaattamisen yhteydessä Purkamissopimus aiheuttaa muutoksen yrityskaupan pääsopimukseen poistamalla kohdat 3.3 (Voiton ja tappion jakamista koskeva järjestely [Profit and Loss Sharing]) ja 3.4 (Voitto- ja tappio-osuuksien maksaminen [Payment of the Profit and Loss Share]) sekä taulukot 3.3.2 (Voitto-osuuslaskelma [Profit Share Calculation]), 3.3.4 (Tiedote

voitonjakotileistä [Notice concerning the Profit Share Accounts]) ja 3.4.2 (Optiosuunnitelma [Option Scheme]). Lisäksi Loppuunsaattamisen yhteydessä Ruukki ja Kermas sitoutuvat olemaan käyttämästä ja luopumaan kaikista VJTJ:n mukaisista oikeuksistaan, jotka olisivat muuten saattaneet kertyä tulevaisuudessa, mikäli yrityskaupan pääsopimuksen VJTJ:hin liittyvät ehdot eivät olisi purkautuneet Loppuunsaattamisen yhteydessä. Kermas sitoutuu olemaan käyttämästä mitään optio-oikeuksiaan, jotka ovat kertyneet tai saattavat kertyä ennen Loppuunsaattamista.

Lock-up-sopimus

Yrityskaupan yhteydessä Kermas antoi lock-up-sitoumuksen koskien 15 miljoonaa Yhtiön osaketta, jotka se sitoutui hankkimaan kymmenen arkipäivän kuluessa transaktion voimaantulosta. Kermas ei ole oikeutettu (muun muassa) myymään, siirtämään tai luovuttamaan kyseisiä Osakkeita viiteen vuoteen transaktion voimaantulosta, kuitenkin siten, että Kermasilla on oikeus tarjota kaikkia sen omistamia Yhtiön osakkeita minkä tahansa Yhtiölle tehdyn julkisen ostotarjouksen yhteydessä.

4. YHTEYSSOPIMUS (RELATIONSHIP AGREEMENT) KERMAKIN KANSSA

Yhtiö on solminut Kermasin kanssa yhteyssojimuksen (Relationship Agreement) (kuten alla tämän Osan II kohdassa 6.1 tarkemmin kerrotaan). Mikäli Kermas lisää omistustaan yli 30 prosenttiin silloisista liikkeeseen lasketuista Osakkeista, se voi silloin olla velvollinen tekemään Suomen arvopaperimarkkinalain mukaisesti pakollisen ostotarjouksen kaikista muista Osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, mikä voi johtaa siihen, että Kermas saisi määräysvallan Yhtiössä.

5. MERKITTÄVÄT MUUTOKSET

Yhtiön taloudellisessa tilanteessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2011 jälkeen, joka on edellisen julkistetun tilikauden päättymisen.

6. OLENNAISET SOPIMUKSET

Seuraavassa on esitetty tiivistelmät kustakin olennaisesta sopimuksesta – pois lukien sopimukset, jotka koskevat tavanomaista liiketoimintaa – jossa Yhtiö tai joku sen konserniyhtiö on osapuolena ja jotka ovat olennaisia ehdotetun Transaktion näkökulmasta kahden tämän asiakirjan julkistamista edeltävän vuoden ajalta tai jotka sisältävät ehtoja, joiden mukaan jollakin konserniyhtiöllä on joitakin velvollisuuksia tai oikeuksia, jotka ovat olennaisia Konsernille tämän asiakirjan päivämääränä.

6.1 Yhteyssopimus (Relationship Agreement)

Yhtiö on 30.6.2010 solminut yhteyssopimuksen Kermasin, Danko Koncarin sekä Kermasin enemmistöosakkeenomistajan kanssa säännelläkseen sopimuksen osapuolten välisiä suhteita. Kermasin enemmistöosakkeenomistaja on Danko Koncarin serkku.

Yhtiön 11.8.2010 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen, jossa Danko Koncar nimitettiin Yhtiön johdossa toimivaksi hallituksen jäseneksi roolinaan toimia “uusista liiketoiminnoista vastaavana johtajana”, Danko Koncar on sopinut esittävänsä kaikki mineraalisektorilta löytyneet liiketoimintamahdollisuudet Yhtiölle. Yhtiö tekee päätöksen siitä, tuleeko Yhtiön tavoitella esitettyä liiketoimintamahdollisuutta. Jos Yhtiö päättää olla tavoittelematta Danko Koncarin sille esittelemään mahdollisuutta, Kermasilla on oikeus kehittää mahdollisuutta Yhtiöstä riippumatta. Mikäli Kermas päättää myydä kaikki omistuksensa tai osan omistuksistaan, Yhtiöllä on oikeus tehdä ensimmäinen tarjous ja oikeus asettaa kilpailuun muu tarjous sellaisten omistusten suhteen. Sen jälkeen kun Ruukin osakkeet hyväksyttiin Yhdistyneen kuningaskunnan listausviranomaisen viralliselle listalle ja kaupankäynnin kohteeksi Lontoon pörssin päälisalle heinäkuussa 2010, Kermas on myös sopinut, ettei ryhdy liiketoimiin, jotka kokonaan tai osin kilpailevat Konsernin harjoittaman liiketoiminnan kanssa eikä sitoudu uusiin tai itsenäisiin projekteihin tai liiketoimiin

ellei kyse ole sellaisista Danko Koncarin Yhtiölle esittelemistä projekteista, joista Yhtiö on kieltäytynyt.

Kermas on myös sopinut, että yhteys sopimuksen ehtojen mukaisesti kaikki Konsernin ja Kermas-konsernin väliset transaktiot (siten kuin Yhteys sopimuksessa on määritelty) solmitaan markkinaehtoisesti ja normaalilla kaupallisella perusteella ja että se pidättäytyy äänestämästä sellaisessa osakspäätöksessä, jota voidaan vaatia Konsernin ja Kermas-konsernin välisen lähipiiritransaktion suhteen. Kermasin enemmistöosakkeenomistaja on suostunut käyttämään Kermasin osakkeisiin liittyviä oikeuksia ja määräysvaltaa varmistaakseen, että Kermas noudattaa yhteys sopimuksen mukaisia velvollisuuksiaan.

Danko Koncar on myös suostunut siihen, että niin kauan kuin hän toimii Konsernin palveluksessa, hän tulee toimimaan tässä asemassa yksinomaan Yhtiön eduksi ja hyödyksi. Hän on sopinut, että hän jäävää itsensä äänestyksestä sellaisessa hallituksen kokouksessa, jossa Kermas-konsernilla on tai saattaa olla suora tai välillinen intressi, joka on tai saattaa mahdollisesti olla ristiriidassa Yhtiön edun kanssa. Danko Koncar on 4.5.2011 nimitetty Yhtiön strategiasta ja liiketoiminnan kehityksestä vastaavaksi johtajaksi.

6.2 **Transaktiosopimus (The Transfer Agreement)**

Ruukin ja Kermasin välillä 17.4.2012 solmittu sopimus, jossa määritellään (muun muassa) ehdot liittyen ehdotettuun EWW:n koko liikkeeseen lasketun osakekannan hankintaan Ruukille Kermasilta. Transaktiosopimuksen ehtoja on kuvattu tarkemmin tämän asiakirjan Osassa I.

6.3 **Purkamissopimus (The Termination Agreement)**

Ruukin ja Kermasin välillä 17.4.2012 solmittu sopimus, jossa määritellään (muun muassa) ehdot, joiden mukaisesti Ruukki ja Kermas ovat sopineet purkavansa Voiton ja tappion jakamista koskevan järjestelyn ja Johtamissopimuksen. Purkamissopimuksen ehtoja on kuvattu tarkemmin tämän asiakirjan Osassa I.

6.4 **Yrityskaupan pääsopimus (Master Purchase Agreement)**

Ruukin ja Kermasin välillä 9.10.2008 solmittu sopimus, jonka mukaan (muun muassa): (i) Ruukki hankki noin 98,75 prosenttia TMS:n osakkeista ja 100 prosenttia RCS:n osakkeista; ja (ii) RCS sopi valmistusta koskevan sopimuksen EWW:n kanssa koskien RCS:n tuotteiden lisäprosessointia. Yrityskaupan pääsopimuksen ehtoja on kuvattu tarkemmin tämän asiakirjan Osassa I.

6.5 **Lock-up-sopimus**

Alkuperäisen Transaktion yhteydessä Ruukin ja Kermasin välillä solmittu sopimus, jossa Kermas antoi lock-up-sitoumuksen koskien 15 miljoonaa Yhtiön osaketta, jotka se sitoutui hankkimaan kymmenen arkipäivän kuluessa Alkuperäisen Transaktion voimaantulosta. Lock-up-sopimuksen ehtoja on kuvattu tarkemmin tämän asiakirjan Osassa I.

6.6 **Johtamissopimus (Management Agreement)**

Alkuperäisen Transaktion yhteydessä Ruukin ja Kermasin välillä solmittu sopimus, jossa Kermas sopi johtavansa RCS:n ja TMS:n liiketoimintoja 31.12.2013 asti. Ruukki ja Kermas ovat muodollisesti sopineet Johtamissopimuksen purkamisesta Loppuunsaattamisen yhteydessä. Johtamissopimuksen ehtoja on kuvattu tarkemmin tämän asiakirjan Osassa I.

6.7 **Muutettu tuotantosopimus (Amended Toll Manufacturing Agreement)**

Osana Alkuperäistä Transaktiota RCS:n ja EWW:n 27.2.2008 solmimaa tuotantosopimusta muutettiin 29.10.2008. Tässä sopimuksessa on sovittu EWW:n RCS:lle toimittamista korkealaatuisista matalahiilisisistä ja erittäin matalahiilisisistä ferrokromituotteista ja RCS:n EWW:lle toimittamista raaka-aineista, joita EWW:n tarvitsee tuotantovelvoitteidensa täyttämiseksi. Muutetun tuotantosopimuksen ehtoja on kuvattu tarkemmin tämän asiakirjan Osassa I.

6.8 Sopimus EWW:n osakkeiden tarjoamisesta (Agreement on the Offer of EWW Shares)

Alkuperäisen Transaktion yhteydessä Ruukin ja Kermasin välillä solmittu sopimus, jossa Kermas antoi sitoumuksia liittyen sen EWW:n osakkeisiin kohdistuvien oikeuksien käyttämiseen. EWW:n osakkeiden tarjoamiseen liittyvän sopimuksen ehtoja on kuvattu tarkemmin tämän asiakirjan Osassa I.

6.9 Synergy Africaan liittyvä yhteisyrityssopimus (Joint Venture Agreement)

RHL, Kermas ja Synergy Africa ovat solmineet 29.9.2010 päivätyyn yhteisyrityssopimuksen (Joint Venture Agreement), joka koskee Synergy African osakkeiden merkintää ja tiettyjä hallintojärjestelyitä koskien Synergy African toimivaa johtoa.

Synergy Africa on yhteisyritys, josta RHL (Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö) omistaa 51 prosenttia ja Kermas 49 prosenttia. Synergy Africa perustettiin yhteisyrityksenä Chromexin koko liikkeeseen lasketun osakekannan hankkimista varten. Yhtiö ilmoitti 30.9.2010 suosittelun käteistarjouksen ("Tarjous") ehdoista, jonka Synergy Africa tulisi tekemään hankkiakseen Chromexin koko liikkeeseen lasketun osakekannan. Synergy Africa ilmoitti 9.12.2010, että Tarjous oli julkistettu ehdottomaksi kaikilta osiltaan. Kaupankäynti Chromexin osakkeilla päättyi Lontoon pörssiin AIM-listalla 11.1.2011 ja Synergy Africa hankki pian tämän jälkeen Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2006 osakeyhtiölain pakkolunastusta koskevien säännösten nojalla sen pienen määrän osakkeita, joiden osalta Tarjousta ei ollut hyväksytty.

Chromex on kromin tuotantoon erikoistunut yhtiö, joka on perustettu hankkimaan, omistamaan ja kehittämään kromikaivostoimintaa ja tuotantolaitoksia. Sillä on tällä hetkellä kaksi merkittävää omistusta, jotka sijaitsevat Bushveld-kompleksissa Etelä-Afrikassa ja joilla on noin 41 miljoonan tonnin kokonaiskromivarannot.

RHL ja Kermas solmivat 29.9.2010 kumpikin osakaslainalimiittisopimukset Synergy African kanssa koskien Synergy African rahoitusta Chromexin hankkimiseksi. RHL:n Osakaslainalimiitin perusteella RHL (lainanantajana) sitoutui tarjoamaan Synergy Africalle (lainanottajana) 24.360.697 euron lainalimiitin, ja Kermasin Osakaslainalimiitin perusteella Kermas (lainanantajana) sitoutui tarjoamaan Synergy Africalle (lainanottajana) 32.152.108 Yhdysvaltain dollarin lainalimiitin. Avustaakseen RHL:n Osakaslainalimiitin mukaista rahoitusvelvoitetta Synergy Africalle RHL ja Kermas solmivat 29.9.2010 RHL/Kermas-lainalimiitin jonka perusteella Kermas sitoutui tarjoamaan RHL:lle 20.300.000 Yhdysvaltain dollarin lainalimiitin. Tarkemmat tiedot RHL:n Osakaslainalimiitistä ja Kermasin Osakaslainalimiitistä löytyvät tämän asiakirjan Osan II kohdissa 6.10 ja 6.11. RHL maksoi takaisin kaikki RHL/Kermasin Osakaslainan mukaiset maksamattomat summat täysimääräisinä kahdessa erässä, joista ensimmäisen (8.178.975 Yhdysvaltain dollaria) kesäkuussa 2011 ja toisen (8.936.103,05 Yhdysvaltain dollaria) joulukuussa 2011.

RHL:llä on oikeus nimittää kaksi Synergy African hallituksen jäsentä ja Kermasilla on oikeus nimittää yksi Synergy African hallituksen jäsen. Tämän asiakirjan päivämääränä Ruukin nimittämät hallituksen jäsenet ovat Thomas Hoyer ja Alistair Ruiters ja Kermasin nimittämä hallituksen jäsen on Danko Koncar. Synergy African hallitusten jäsenten kokous on päätösvaltainen, kun paikalla on kaksi hallituksen jäsentä, joista toinen on Ruukin ja toinen Kermasin nimittämä hallituksen jäsen. Tietyn osakkeenomistajan nimittämän hallituksen jäsenen tulee pidättäytyä äänestyksestä sellaisten päätösten osalta, jotka liittyvät sopimukseen Synergy African ja kyseisen osakkeenomistajan välillä. Näissä tapauksissa Synergy African hallitusten jäsenten kokous on päätösvaltainen, kun paikalla on kuka tahansa yksi hallituksen jäsen.

RCS, joka on Ruukin tytäryhtiö, hoitaa Chromexin ja sen tytäryhtiöiden tuottamien tuotteiden markkinoinnin. RCS on oikeutettu palkkioon, joka vastaa näiden palveluiden tarjoamisen aiheuttamia välittömiä kuluja lisättynä 10 prosentin marginaalilla. Ruukki South Africa (Pty) Limited, joka on Ruukin tytäryhtiö, tarjoaa päivittäisiä johtamispalveluita Synergy Africalle ja sen tytäryhtiöille. Näitä palveluita vastaan Ruukki South Africa (Pty) Limited on oikeutettu 2,00

Yhdysvaltain dollarin suuruiseen palkkioon jokaista myyntikelpoista tuotetonna kohden, joka on louhittu Synergy African minkä tahansa tytäryhtiön kulloinkin operoimasta kaivoksesta.

Yhteisyrityssopimus sisältää listan tietyistä Synergy African ja sen tytäryhtiöiden toimista, jotka vaativat sekä RHL:n että Kermasin yksimielisen hyväksynnän. Varaumat sisältävät muun muassa Synergy Africa -konsernin merkittävät hankinnat ja myynnit, Synergy Africa -konsernin pitkäaikaiset sopimukset, Chromexin nykyiseen liiketoimintaan tai osakkeenomistajien myöhemmin sopimaan liiketoimintaan liittymättömät uudet liiketoiminnot, jotka aiheuttavat olennaista velkaantumista tai pääomamenoja, Synergy Africa -konsernin budjettien hyväksymisen sekä osakkeenomistajien kanssa tehtyjen sopimusten solmimisen ja muuttamisen, mukaan lukien minkä tahansa muutoksen Synergy African ja Ruukki South Africa (Pty) Limitedin väliseen johtamissopimukseen (management agreement).

RHL ja Kermas eivät saa siirtää Synergy African osakkeitaan kahden vuoden aikana Yhteisyrityssopimuksen (Joint Venture Agreement) solmimisesta. Sen jälkeen osakkeiden siirtoa koskevat tietyt muut rajoitukset. Osakkeenomistaja voi pantata osakkeensa, mikäli pantinhaltija sitoutuu Yhteisyrityssopimuksen ehtoihin.

Mikäli osakkeenomistajan määräysvalta vaihtuu ilman toisen osakkeenomistajan etukäteistä lupaa, määräysvallan muutoksen kohteena olevan osakkeenomistajan katsotaan tehneen tarjouksen myydä osakkeensa toiselle osakkeenomistajalle RHL:n ja Kermasin sopimalla hinnalla tai sellaisen puuttuessa riippumattoman arvion mukaisella käyväällä arvolla. Tämä ei koske RHL:ää, jos määräysvallan vaihtuminen johtuu siitä, että Kermas myy Ruukin osakkeensa tai hankkii määräysvallan Ruukissa.

Yhteisyrityssopimukseen sovelletaan Englannin lakia. Yhteisyrityssopimukseen liittyvät riidat ratkaistaan Englannin tuomioistuimissa.

6.10 **RHL:n osakaslaina (Shareholder Loan)**

RHL sitoutui 29.9.2010 antamaan 24.360.697 euron lainalimiitin Synergy Africalle Chromexin hankkimista varten. Limiitti tulee maksaa takaisin heti pyydettyäessä. RHL on sopinut Kermasin ja Synergy African kanssa, ettei se vaadi RHL:n Osakaslainalimiitin takaisinmaksua, ellei Synergy Africalla ole käteisvaroja maksaa takaisin molempia Osakaslainalimiittejä kokonaisuudessaan ja ellei se ole sellaisessa taloustilanteessa, jossa se voi maksaa takaisin molemmat Osakaslainalimiitit ilman Synergy Africalle ja sen tytäryhtiöille aiheutuvaa olennaista haittaa. Limiitti tulee maksaa takaisin heti pyydettyäessä eräännyttävän tapahtuman (trigger event) ilmetyä. Eräännyttävät tapahtumat käsittävät muun muassa seuraavat: lainanantajan tai lainanottajan velvollisuuksien suorittaminen muuttuu laittomaksi; lainanottajan velvollisuudet lakkaavat olemasta laillisia, voimassa, sitovia ja täytäntöönpanokelpoisia; tai tietty insolvenssi- tai insolvenssiin liittyvä menettely alkaa lainanottajan osalta.

Lainan nojalla maksamatta olevien summien korko on EURIBOR + kaksi prosenttia. Vuotuinen viivästyskorko on yhden prosentin yli sen koron, joka muutoin pätsi. Lainanottaja ja -antaja voivat kulloinkin sopia ennakkomaksusta ja peruuttamisesta. Limiittisopimus sisältää sitoumuksia, jotka rajoittavat Synergy African toimia Kermasin Osakaslainalimiitin osalta ja varmistavat, että limiitit pysyvät samalla pohjalla limiittien peruuttamisen, takaisinmaksun ja ennakkomaksun osalta. Synergy Africa sitoutuu myös ilmoittamaan RHL:lle mistä tahansa Kermasin Osakaslainalimiitin rikkomuksesta ja sitoutuu olemaan muuttamatta tai luopumatta mistään Kermasin Osakaslainalimiitin säännöksistä. RHL:n osakaslainalimiittiin sovelletaan Englannin lakia ja lainkäyttöaluetta.

6.11 **Kermasin osakaslaina (Shareholder Loan)**

Kermas sitoutui 29.9.2010 antamaan 32.152.108 Yhdysvaltain dollarin lainalimiitin Synergy Africalle Chromexin hankkimista varten. Kermasin Osakaslainan olennaiset ehdot liittyen

saatavuuteen, takaisinmaksuun, ennakkomaksuun, peruuttamiseen, yleisiin sitoumuksiin ja vallitsevaan lakiin ovat samat kuin RHL:n Osakaslainan olennaiset ehdot, jotka on kuvattu tämän asiakirjan Osan II kohdassa 6.10. Lainan nojalla maksamatta olevien summien korko on US LIBOR + 2 prosenttia. Vuotuinen viivästyskorko on yhden prosentin yli sen koron, joka muutoin pätsi.

6.12 **Luottolimiittisopimus Kermasin kanssa**

Ruukki sopi 12.12.2011 uudesta yleisiin rahoitustarpeisiin olevasta 55 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruudesta vakuudettomasta luottolimiitistä Kermasin kanssa. Tämän asiakirjan päivämääränä limiitti oli nostamatta. Lainasumma tai sen osa on nostettavissa 31.12.2014 asti. Mikäli se käytetään, lainan pääoma lisätynä korolla tulee maksaa takaisin kertamaksulla lainakauden viimeisenä päivänä (31.12.2015), ja Ruukilla on oikeus maksaa laina ennakkoon joko kokonaan tai osin kymmenen päivän ilmoitusajalla. Korko on 12 kuukauden LIBOR lisätynä 1,5 prosentin vuosimarginaalilla. Ruukki on myös velvollinen maksamaan 0,25 prosentin suuruisen luotonvarausprovision lainalimiitin nostamattomalta osalta. Lisäksi Yhtiö maksoi transaktiomaksuna 0,25 prosenttia lainalimiittisummasta lainalimiittisopimuksen päivämääränä. Ruukin velvollisuudet lainan perusteella ovat vakuudettomia. Ruukki on antanut tietyt vakuutukset Kermasille, ja ne tullaan toistamaan minkä tahansa Ruukin antaman lainannostoilmoituksen sekä itse lainannoston yhteydessä.

7. **DANKO KONCARIN PALVELUSOPIMUS (SERVICE CONTRACT)**

Danko Koncarilla on palvelusopimus RHL:n kanssa, joka on mineraaliliiketoimintojen holding-yhtiö. Sopimus tehtiin 30.6.2010, ja se tuli voimaan 4.11.2009. Sopimuksessa säädetään kiinteä 25.000 euron bruttokuukausipalkka ja vuosibonus, joka perustuu Ruukin hallituksen asettamiin tavoitteisiin ja rajoittuu 140%:iin vuosipalkasta. Vuoden 2011 bonus perustuu operatiivisten yksiköiden vuoden 2011 EBITDA:an (50 %), tuotantomääriin (25 %) ja Hallituksen asettamiin tiettyihin tavoitteisiin (25 %). Danko Koncar on oikeutettu tavanomaisiin etuihin mukaan lukien soveltuvan lainsäädännön pakottavien säännösten mukaiset eläke-edut, työterveyshuolto sekä matka- ja muut vakuutukset. Sopimus sisältää myös kilpailukieltolausekkeen, jossa Danko Koncar sitoutuu olemaan osallistumatta mihinkään kilpailevaan toimintaan ilman Ruukin hallituksen etukäteen antamaa kirjallista lupaa, jos toiminta suoraan tai välillisesti kilpailee RHL:n vastaavan toiminnan kanssa tai on muutoin ristiriidassa kohtuullisten liiketoimintaintressien kanssa, palvelusopimuksen voimassaoloaikana ja kuuden kuukauden aikana sen päättymisen jälkeen. Irtisanomisaika on kuusi kuukautta Yhtiön irtisanoessa ja kolme kuukautta Danko Koncarin irtisanoutuessa. Lukuun ottamatta palkanmaksun jatkumista ja sopimusetuja irtisanomisaikana sekä Danko Koncarin oikeutta siirtää olennaiset vakuutukset omiin nimiinsä, hänen palvelusopimuksessaan ei säädetä lisäetuja sopimuksen päättyessä. Danko Koncarin palvelusopimus sisältää myös tiettyjä säännöksiä, jotka kuvastavat yhteissopimuksen ehtoja (ks. tämän Osan II kohta 6.1).

8. **DANKO KONCARIN OSAKEOMISTUKSET**

Danko Koncar on Kermasin hallituksen jäsen. Kermas omistaa 70.766.500 Osaketta, jotka edustavat 28,49 prosenttia Ruukin äänioikeuksista. Kermas on Danko Koncarin serkun määräysvallassa oleva yhtiö.

Kermasin tällä hetkellä omistamien osakkeiden lisäksi Kermasille on annettu optio-oikeuksia, joiden perusteella Kermas voi saada lisää Osakkeita. Kermas on kuitenkin tämän asiakirjan Osassa I kuvattujen Purkamissopimuksessa lueteltujen ehtojen mukaan suostunut siihen, että sille kertyneet optio-oikeudet purkautuvat Loppuunsaattamisen yhteydessä ja sitoutuu olemaan käyttämättä mitään sellaisia optio-oikeuksia, jotka ovat kertyneet tai saattavat kertyä ennen Loppuunsaattamista. Lisäksi Kermas suostuu Loppuunsaattamisen yhteydessä luopumaan kaikista VJTJ:n mukaisista oikeuksistaan ja sitoutuu olemaan käyttämättä niitä, tai sellaisia VJTJ:n mukaisia oikeuksia, jotka

olisivat muuten saattaneet kertyä tulevaisuudessa, mikäli Yrityskaupan pääsopimuksen VJTJ:hin liittyvät ehdot eivät olisi purkautuneet Loppuunsaattamisen yhteydessä.

Danko Koncar on naimisissa Jelena Manojlovicin kanssa, joka sai 150.000 Osaketta 4.3.2011. Näihin osakkeisiin pätee luovutusrajoitussopimus (lock-up agreement) vuoden 2010 varsinaisen yhtiökokouksen ja 1.6.2010 pidetyn hallituksen kokouksen tekemien osakeantipäätösten nojalla annettujen I/2010 merkitsemisoikeuksien mukaan. Jelena Manojlovicilla on oikeus saada 50.000 Osaketta lisää, jos hän yhä toimii hallituksen jäsenenä vuoden 2010 varsinaista yhtiökokousta seuraavan toisen varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen. Jos nämä Osakkeet annetaan, niihin pätee kolmen vuoden luovutuskielto merkintä-/siirtopäivästä alkaen. Mikäli Osakkeet annetaan ennen vuoden 2010 varsinaista yhtiökokousta seuraavaa kolmatta varsinaista yhtiökokousta ja hänen toimikautensa päättyy ennen tuota päivää, Yhtiö voi lunastaa maksutta kolmanneksen näistä Osakkeista. Jelena Manojlovicilla on oikeus saada 50.000 Osaketta lisää, jos hän yhä toimii Yhtiön hallituksen jäsenenä vuoden 2010 varsinaista yhtiökokousta seuraavan kolmannen varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen. Jos nämä Osakkeet annetaan, niihin pätee kolmen vuoden luovutuskielto merkintä-/siirtopäivästä alkaen. Kaikkien optio-ohjelman I/2010 nojalla annettavien osakkeiden merkintäaika päättyy 21.4.2015.

Vuoden 2011 varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksytyn hallituksen jäsenten palkkioita koskevan päätöksen perusteella Jelena Manojlovicilla on oikeus saada 60.000 Osaketta lisää osana hänen palkkiotaan hallituksen jäsenenä. Oikeus antaa nämä osakkeet on voimassa kaksi vuotta varsinaisen yhtiökokouksen päivämäärästä. Tämän asiakirjan päivämääränä näitä osakkeita ei ole annettu.

9. LÄHIPIIRITRANSAKTIOT

Konsernilla on ollut useita lähipiiritransaktioita Kermasin kanssa 1.1.2009 lähtien.

Lokakuussa 2009 Kermas ilmaisi aikeensa antaa Ruukki South Africa (Pty) Limitedille pantti osasta Kermasin osakeomistuksia liittyen Mogalen ympäristövastuisiin. Pantin määrä vastasi viittä prosenttia liikkeeseen lasketuista Osakkeista.

Ruukki sopi 27.5.2010 uudesta 55 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruudesta luottolimiitistä Kermasin kanssa käyttöpääomataroituksiin. Muutossopimus tehtiin 30.6.2010, ja sen mukaan Kermas sopi järjestävänsä yli 25 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruisen takauksen Citigroup Inc.- ja Merrill Lynch & Co. -yhtiöiden antamina vaihtovelkakirjalainoina vakuutena sopimuksen mukaisista velvollisuuksistaan. Myös panttisopimus solmittiin Kermasin ja Yhtiön välillä 30.6.2010. Limiitti oli alun perin mahdollista saada kahden vuoden jaksoksi sopimuksen päiväyksestä alkaen, mutta jakso pidennettiin päättymään 31.12.2011. Panttisopimus oli myös voimassa 31.12.2011 asti. Luottolimiitti korvattiin uudella Ruukin ja Kermasin välillä joulukuussa 2011 solmitulla luottolimiittisopimuksella, kuten tämän asiakirjan Osan II kohdasta 6.12 ilmenee.

Danko Koncar, joka on Kermasin hallituksen jäsen, joka puolestaan on Ruukin merkittävä osakkeenomistaja, solmi RHL:n kanssa palvelusopimuksen (service contract) 30.6.2010. Lisätietoja on tämän Osan II kohdassa 7.

Kermas, RHL ja Synergy Africa solmivat 29.9.2010 Chromexin koko liikkeeseen lasketun osakekannan hankkimiseen liittyen useita sopimuksia, joista lisätietoja tämän asiakirjan Osassa I ja Osan II kohdissa 6.9–6.11. Tarjous tehtiin 18.10.2010 ja julistettiin kaikin puolin ehdottomaksi 9.12.2010. Lontoon pörssin AIM-listalla olevien Chromexin osakkeiden kaupankäynnin peruutus tuli voimaan 11.1.2011, ja Synergy Africa pakkolunasti ne Chromexin osakkeet joiden osalta tarjousta ei hyväksytty.

Avustaakseen RHL:ää tämän Osakaslainalimiitin nojalla Synergy Africaa koskevan rahoitusvelvollisuuden täyttämässä, Kermas sitoutui 29.9.2011 tarjoamaan tarvittaessa korkeintaan 20.300.000 Yhdysvaltain dollarin lainalimiitin RHL:lle. RHL/Kermasin Osakaslainan olennaiset ehdot liittyen saatavuuteen, takaisinmaksuun, ennakkomaksuun, peruuttamiseen, yleisiin

sitoumuksiin ja vallitsevaan lakiin ovat samat kuin RHL:n Osakaslainan olennaiset ehdot, jotka on kuvattu tämän asiakirjan Osan II kohdassa 6.10. Tämän lainan nojalla maksamatta olevan määrän korko oli US LIBOR + 2 %. RHL maksoi takaisin kaikki RHL/Kermasin Osakaslainan mukaiset maksamattomat summat täysimääräisinä kahdessa erässä, joista ensimmäisen (8.178.975 Yhdysvaltain dollaria) kesäkuussa 2011 ja toisen (8.936.103,05 Yhdysvaltain dollaria) joulukuussa 2011.

10. SUOSTUMUKSET

Investec Bank plc on antanut kirjallisen suostumuksensa sen nimeen liittyvien viittausten sisällyttämiselle tähän asiakirjaan siinä muodossa ja asiayhteydessä, jossa viittaukset on tehty.

11. TARKASTETTAVISSA OLEVAT ASIAKIRJAT

Alla mainittujen asiakirjojen kopiot ovat nähtävillä Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Kasarmikatu 36, 00130 Helsinki, Suomi, sekä Herbert Smith LLP:n toimipaikassa osoitteessa, Exchange House, Primrose Street, Lontoo EC2A 2HS, Yhdistynyt kuningaskunta, normaaleina toimistoaikoina maanantaista perjantaihin joka viikko (pois lukien yleiset vapaapäivät). Asiakirjat ovat tarkastettavissa tämän asiakirjan julkistamispäivästä lähtien varsinaisen yhtiökokouksen päivämäärään asti sekä varsinaisen yhtiökokouksen ajan.

- (a) Yhtiön yhtiöjärjestys;
- (b) Yhtiön vuosittaiset raportit ja kirjanpito 31.12.2009, 31.12.2010 ja 31.12.2011 päättyneiltä vuosilta;
- (c) Transaktiosopimus;
- (d) Purkamissopimus;
- (e) tämän Osan Part II kappaleessa 10 viitattu kirjallinen suostumus; ja
- (f) tämä asiakirja.

Tämä asiakirja on päivätty 18.4.2012.

MÄÄRITELMÄT

Seuraavat määritelmät koskevat koko asiakirjaa, jollei konteksti vaadi toisin:

"Muutettu Tuotantosopimus"	RCS:n ja EWW:n välillä 27.2.2008 solmittu tuotantosopimus 29.10.2008 tehtyine muutoksineen
"Hallitus" tai "Hallituksen jäsenet"	Yhtiön hallituksen jäsenet
"Puheenjohtaja"	hallituksen puheenjohtaja
"Chromex"	Chromex Mining Limited. Englannissa ja Walesissa perustettu osakeyhtiö, jonka rekisteröintinumero on 5566992
"Chromex-konserni"	Chromex ja sen tytäryhtiöt ja tytäryhtiöiden omistamat yhtiöt
"Loppuunsaattaminen"	Transaktion loppuunsaattaminen eli arvioitu päivämäärä 11.5.2012, jolloin Voimaantulo ja Transaktion Voimaantulo tapahtuvat
"Voimaantulo"	päivämäärä, jolloin Purkamissopimuksen ehdot katsotaan täytetyiksi ja jolloin Purkamissopimus tulee voimaan
"€" tai "Euro"	euro, valuutta, joka otettiin käyttöön talousliiton kolmannen vaiheen alussa Euroopan unionin perustamissopimukseen perustuen
"Varsinainen yhtiökokous"	torstaina 10.5.2012 klo 10.00 (Suomen aikaa) osoitteessa G.W.Sundmans, Eteläranta 16, 00130 Helsinki tai lykättyä ajankohtana pidettävä Yhtiön varsinainen yhtiökokous
"EWW"	Elektrowerk-Weisweiler GmbH, Saksassa perustettu yritys
"EWW/Kermasin lainasopimus"	lainalimiittisopimus (muutoksineen) jonka mukaan EWW antoi Kermasille yhteensä 15.000.000 euron lainan, mistä 10.000.000 euroa ei ole maksettu takaisin
"Suomen osakeyhtiölaki"	Suomen osakeyhtiölaki (624/2006) muutoksineen
"Suomen arvopaperimarkkinalaki"	Suomen arvopaperimarkkinalaki (495/1989) muutoksineen
"Yhteisyrityssopimus"	RHL:n, Kermasin ja Synergy African välillä 29.9.2010 solmittu sopimus Synergy Africaan liittyen. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän asiakirjan Osan II kohdassa 6.9
"Kermas"	Kermas Limited, Brittiläisillä Neitsytsaarilla perustettu yritys (rek.nro 504889), joka toimii mineraalisektorilla ja on Ruukin merkittävä Osakkeenomistaja
"Kermasin Osakslainalimiitti"	Synergy African ja Kermasin välillä 29.9.2010 solmittu lainalimiittisopimus, jonka mukaisesti Kermas on sitoutunut lainaamaan Synergy Africalle 32.152.108 Yhdysvaltain dollaria Tarjouksen rahoittamiseksi. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän asiakirjan Osan II kohdassa 6.11

"Listautumissäännöt"	Yhdistyneen kuningaskunnan listautumisviranomaisen Yhdistyneen kuningaskunnan talouspalveluita ja -markkinoita koskevan lain (Financial Services and Markets Act 2000) osan VI mukaisesti antamat listautumissäännöt
"Lock-up-sopimus"	Ruukin ja Kermasin välillä Alkuperäisen Transaktion yhteydessä solmittu sopimus liittyen Kermasin Yhtiön Osakkeiden hankintaan ja säilyttämiseen. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän asiakirjan Osan II kohdassa 6.5
"Johtamissopimus"	Ruukin ja Kermasin välillä Alkuperäisen Transaktion yhteydessä solmittu sopimus liittyen TMS:n ja RCS:n liiketoimintojen johtamiseen. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän asiakirjan Osan II kohdassa 6.6
"Yrityskaupan pääsopimus"	Kermasin ja Yhtiön välillä 9.10.2008 solmittu sopimus, jonka yksityiskohdat on määritelty tämän asiakirjan Osassa I
"Alkuperäinen Transaktio"	transaktio, jonka ehdot sisältyvät Yrityskaupan pääsopimukseen ja jonka mukaan (muun muassa): (i) Ruukki hankki noin 98,75 prosenttia TMS:n osakkeista ja 100 prosenttia RCS:n osakkeista; sekä (ii) RCS solmi Muutetun tuotantosopimuksen EWW:n kanssa
"Voiton ja tappion jakamisjärjestely" tai "VJTJ"	järjestelyt, joiden mukaan Kermasilla on oikeus saada 50 prosentin osuus mistä tahansa tuotosta ja velvollisuus maksaa Ruukille 50 prosentin osuus mistä tahansa tappiosta, joka aiheutuu RCS:n ja TMS-konsernin yhteenlasketusta nettotuotosta tai -tappiosta, joka määritetään erikseen kullekin kalenterivuodelle 2009, 2010, 2011, 2012 ja 2013.. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän asiakirjan Osassa I
"RCS"	RCS Limited, Maltalla perustettu yritys (rek.nro C43287)
"Päätös"	päätös (ordinary resolution) hyväksyä ehdotettu Transaktio ehdotettavaksi varsinaiselle yhtiökokoukselle. Päätöksen koko teksti on tämän asiakirjan lopussa olevassa tiedotteessa varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävästä ylimääräisestä päätöksestä
"RHL"	Ruukki Holdings Limited
"RHL Shareholder Loan"	Synergy African ja RHL:n välillä 29.9.2010 solmittu lainalimiittisopimus, jonka mukaan RHL sitoutui lainaamaan Synergy Africalle 24.360.697 euroa Chromexin hankkimisen rahoittamiseksi. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän asiakirjan Osan II kohdassa 6.10
"RHL/Kermas Loan"	Kermasin ja RHL:n välillä 29.9.2010 solmittu lainalimiittisopimus, jonka mukaan Kermas sitoutui lainaamaan RHL:lle 20.300.000 Yhdysvaltain dollaria, joilla varoilla RHL tarjosi rahoitusta Synergy Africalle RHL Osakaslainalimiitin mukaisesti

"Ruukki" tai "Yhtiö"	Ruukki Group Oyj
"Ruukki Group" tai "Konserni"	Ruukki ja sen tytäryhtiöt sekä sen tytäryhtiöiden omistamat yhtiöt (kuten määritelty Osakeyhtiölaissa)
"Ruukin Lock-up-sopimukset"	Yrityskaupan pääsopimus Ruukille aiheuttama kielto myydä tai luovuttaa TMS:n tai RCS:n osakkeita ennen viimeisen voitonjakokauden (kalenterivuoden 2013 loppu) päättymistä ilman Kermasin etukäteen antamaa lupaa
"Ostettava osake"	100 prosenttia EWW:n osakkeista
"Osakkeenomistaja"	yhden tai useamman Ruukin Osakkeen omistaja; monikkoa " Osakkeenomistajat " tulkitaan vastaavasti
"Osakkeet"	nimellisarvottomat osakkeet, jotka kuuluvat Ruukin pääomaan
"£" tai "Punta"	Englannin punta, Yhdistyneessä kuningaskunnassa toistaiseksi laillinen valuutta; "penni" ja "p" -viittauksia tulkitaan vastaavasti
"Synergy Africa"	Synergy Africa Limited, joka on Englannissa ja Walesissa perustettu yksityinen osakeyhtiö, jonka rekisteröintinumero on 07382978
"Synergy Africa -konserni"	Synergy Africa ja sen tytäryhtiöt ja tytäryhtiöiden yhtiöt
"Purkamissopimus"	sopimus, jossa määritellään (muun muassa) ehdot, joiden mukaisesti Ruukki ja Kermas ovat sopineet purkavansa Voiton ja tappion jakamisjärjestelyt sekä kaikki kertyneet ja kertyvät oikeudet niihin liittyen
"TMS"	Türk Maadin Sirketi A.S, Turkissa perustettu yritys (rek.nro 2996)
"TMS-konserni"	TMS ja sen tytäryhtiöt Tasfiye Halinde Ören Madencilik Türk Anonim Ortaklığı ja Metal ve Maden Ltd. Şti.
"Transaktio"	ehdotettu Kermasin 100 prosentin EWW:n omistusosuuden hankinta Ruukille sekä Voiton ja tappion jakamisjärjestelyjen, Ruukki lock-up-sopimusten ja Johtajuussopimuksen purkamisen Transaktiosopimuksessa ja Purkamissopimuksessa määritellyllä tavalla ja kuten tarkemmin kuvattu tämän asiakirjan Osassa I
"Transaktiosopimus"	sopimus, jossa sovittu (muun muassa) ehdoista liittyen ehdotettuun Kermasin 100 prosentin EWW:n omistusosuuden hankintaan Ruukille
"Transaktion Voimaantulo"	päivämäärä, jolloin Transaktiosopimuksen ehdot katsotaan täytetyiksi ja jolloin Transaktiosopimus tulee voimaan
"Yhdistynyt kuningaskunta"	Ison-Britannian ja Pohjois-Irlannin yhdistynyt kuningaskunta
"Yhdistyneen kuningaskunnan"	talouspalveluviranomainen toimivaltaisena viranomaisena Yhdistyneen kuningaskunnan talouspalveluita ja -markkinoita

Listautumisviranomainen" tai "UKLA" koskevan lain (Financial Services and Markets Act 2000) osan VI perusteella

"Dollari" tai "USD" Yhdysvaltain dollari, Amerikan yhdysvalloissa toistaiseksi laillinen valuutta

Ruukki Group Oyj

(Suomen lakien mukainen julkinen osakeyhtiö, Y-tunnus 0618181-8 ja kaupparekisterinumero 360.572)

("Yhtiö")

TIEDOTE VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN ASIALISTAN KOHDASTA 17

Ruukki Group Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään torstaina 10.5.2012 kello 10.00 alkaen Helsingissä osoitteessa G.W.Sundmans, Eteläranta 16, 00130 Helsinki. Virallinen kutsu varsinaiseen yhtiökokoukseen on julkaistu Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön verkkosivuilla (www.ruukkigroup.com) ja erillisellä pörssitiedotteella 18.4.2012.

Läsnäolijoiden rekisteröinti alkaa kello 9.30 kokoustiloissa.

Tämä tiedote tulee lukea yhdessä 18.4.2012 päivätyn osakkeenomistajien kirjeen ("Osakkeenomistajien kirje") kanssa, joka sisältää lisätietoja ehdotettavasta Transaktiosta (kuten Osakkeenomistajien kirjeessä on määritelty). Tämä kutsu ei ole tiivistelmä ehdotettavasta hankinnasta eikä korvaa Osakkeenomistajien kirjeen lukemista. Teitä kehoitetaan lukemaan Osakkeenomistajien kirje ennen äänestämistä yhtiökokoukselle ehdotettavasta päätöksestä.

A. VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN ASIALISTAN KOHTA 17:

- [17]. Lähipiirikauppasopimus: (i) hankitaan Elektrowerk-Weisweiler GmbH:n koko liikkeeseen laskettu osakekanta Kermas Limitediltä, ja (ii) puretaan voiton ja tappion jakamista koskeva järjestely, Ruukin Lock-up-sopimukset RCS Limitedin ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n omistusten osalta sekä Ruukin ja Kermasin välillä solmitun RCS Limitedin ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n sekä sen tytäryhtiöiden yhteenlaskettuun nettotulokseen tai -tappioon liittyvä Johtamissopimus.

Yhtiön hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle seuraavan päätöksen tekemistä:

että 18.4.2012 päivätyssä osakkeenomistajien kirjeessä yksilöidyt järjestelyt Yhtiön ja Kermas Limitedin välillä liittyen ehdotettuun Transaktioon (kuten määritelty osakkeenomistajien kirjeessä) hyväksytään ja että Yhtiön hallitus valtuutetaan ryhtymään kaikkiin järjestelyyn liittyviin tarpeellisiin ja oikeasuhtaisiin toimenpiteisiin ja toimeenpanemaan järjestelyn niine korjauksineen tai muutoksineen kuin hallitus katsoo tarpeelliseksi tai toivottavaksi (edellyttäen että sanonut korjaukset tai muutokset eivät olennaisella tavalla muuta järjestelyn pääsisältöä).

Osakkeenomistajien kirje on julkaistu pörssitiedotteena NASDAQ OMX Helsingin pörssissä 18.4.2012 ja se on myös saatavilla hallituksen esityksenä varsinaiselle yhtiökokoukselle Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.ruukkigroup.com. Saatavuusilmoitus (Notice of Availability) on julkaistu Yhdistyneen kuningaskunnan Regulated Information Service -palvelussa, ja kopio Osakkeenomistajien kirjeestä tullaan toimittamaan Yhdistyneen kuningaskunnan kansalliseen tiedostovarastoon (National Storage Mechanism).

B. YHTIÖKOKOUSASIAKIRJAT

Yhtiökokoukselle tehty hallituksen esitys liitteineen sekä muut osakeyhtiölain mukaan nähtävillä pidettävät asiakirjat ovat osakkeenomistajien nähtävänä viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Kasarmikatu 36, 00130 Helsinki. Lisäksi asiakirjat ovat esillä viimeistään 21 päivää ennen yhtiökokousta Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.ruukkigroup.com.

Kopiot tietyistä asiakirjoista, mukaan lukien Osakkeenomistajien kirje, tulevat olemaan osakkeenomistajien nähtävillä Yhtiön toimitiloissa osoitteessa Kasarmikatu 36, 00130 Helsinki, ja Herbert Smith LLP:n toimitiloissa Yhdistyneessä kuningaskunnassa osoitteessa Exchange House, Primrose Street, Lontoo, EC2A 2HS, normaaleina toimistoaikoina maanantaista perjantaihin kullakin viikolla (pyhäpäiviä lukuun ottamatta) tämän kutsun julkistamisesta lähtien varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, kuten Osakkeenomistajien kirjeen Osan II kohdassa 11 on todettu.

Osakkeenomistajalle lähetetään pyynnöstä jäljennökset näistä asiakirjoista.

Varsinaisen yhtiökokouksen pöytäkirja on nähtävillä Yhtiön Internet-sivuilla www.ruukkigroup.com viimeistään 24.5.2012 alkaen.

C. OHJEITA KOKOUKSEEN OSALLISTUJILLE

1. Osallistumisoikeus

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on 27.4.2012 merkittynä Yhtiön osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity Yhtiön osakasluetteloon.

2. Ilmoittautuminen

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, on ilmoitettava ennakoita Yhtiölle viimeistään 7.5.2012 kello 16.00 mennessä joko:

- kirjallisesti osoitteeseen Ruukki Group Oyj, Kasarmikatu 36, 00130 Helsinki;
- sähköpostitse osoitteeseen ilmo@ruukkigroup.com; tai
- faksilla numeroon 010 440 7001.

Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä.

Osakkeenomistajaa pyydetään ilmoittamaan Yhtiölle nimensä lisäksi myös henkilö- tai Y-tunnuksensa, osoitteensa, puhelinnumerosa sekä mahdollisen avustajansa nimen. Osakkeenomistajien henkilötietoja käytetään vain yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Yhtiökokouksessa läsnä olevalla osakkeenomistajalla on yhtiökokouksessa osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:n mukainen kyselyoikeus kokouksessa käsiteltävistä asioista.

3. Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja, tai hänen on muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan alkuperäisinä ilmoittautumisen yhteydessä osoitteeseen Ruukki Group Oyj, Kasarmikatu 36, 00130 Helsinki ennen ilmoittautumisajan päättymistä 7.5.2012 kello 16.00.

4. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet rekisteröitymisestä osakasluetteloon, valtakirjojen antamisesta ja ilmoittautumisesta yhtiökokoukseen. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisö ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, merkittäväksi Yhtiön tilapäiseen osakasluetteloon viimeistään 7.5.2012 klo 10.00 mennessä.

5. Muut ohjeet ja tiedot

Ruukki Group Oyj:llä on kokouskutsun päivänä 18.4.2012 yhteensä 248.432.000 osaketta ja ääntä, ja Yhtiön hallussa on 4.814.682 omaa osaketta.

Helsingissä 18.4.2012

Ruukki Group Oyj

Hallitus