

**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 Ruukki Group Oyj:n ja Synergy Africa Limitedin (ainoastaan Tarjoukseen liittyen) eikä kenenkään muun puolesta Tarjoukseen tai Yhteisyritysehdotukseen liittyen, eikä se ole velvollinen tarjoamaan kenellekään muulle kuin Ruukki Group Oyj:lle ja Synergy Africa Limitedille Investec Bank plc:n asiakkailleen tarjoamaa suojaa tai antamaan neuvoja Yhteisyritysehdotuksessa.

---

## **Ruukki Group Oyj**

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

### **Ehdotettu lähipiiritransaktio**

---

**Tämä asiakirja tulee lukea kokonaisuutena. Pyydämme kiinnittämään huomiota johdon ulkopuolisen, riippumattoman hallituksen jäsenen kirjeeseen tämän asiakirjan sivuilla 3–14. Kirjeessä teitä suositellaan äänestämään jäljempänä viitatuille ylimääräiselle yhtiökokoukselle ehdotettavan päätöksen puolesta.**

Ruukki Group Oyj kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen, joka pidetään 17.11.2010 kello 9.00 alkaen osoitteessa Keilasatama 5, 02150 Espoo, julkaisemalla yhtiökokouskutsun yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti erillisellä pörssitiedotteella ja suomalaisessa sanomalehdessä, Helsingin Sanomissa arviolta 25.10.2010. Yhteenvedo yhtiökokouskutsun olennaisesta sisällöstä on tämän asiakirjan lopussa.

## SISÄLTÖ

Sivu

OSA I – JOHDON ULKOPUOLISEN VASTAAVAN ITSENÄISEN HALLITUKSEN JÄSENEEN KIRJE .....	3
SOSA II – TIIVISTELMÄ YHTEISYRITYSEHDOTUKSEN PÄÄEHDOISTA .....	14
OSA III – LISÄTIEDOT.....	18
MÄÄRITELMÄT .....	28
KUTSU YLIMÄÄRÄISEEN YHTIÖKOKOUKSEEN .....	32

## TAPAHTUMIEN ARVIOITU AIKATAULU

Viimeinen päivä ja aika oikeudelle osallistua kokoukseen	Osakasrekisterin sulkeutuminen 5.11.2010
Viimeinen päivä ja aika hallintarekisteröityjä osakkeita omistaville osakkeenomistajille tulla merkityksi Yhtiön väliaikaiseen osakerekisteriin	klo 10.00 (Suomen aikaa) 12.11.2010
Viimeinen päivä ja aika ilmoittaa Yhtiölle osallistumisesta ylimääräiseen yhtiökokoukseen	klo 16.00 (Suomen aikaa) 12.11.2010
Viimeinen osakkeenomistajien antamien valtakirjojen vastaanottopäivä	klo 16.00 (Suomen aikaa) 12.11.2010
Ylimääräinen yhtiökokous	klo 9.00 (Suomen aikaa) 17.11.2010

Tapahtumien arvioitu aikataulu löytyy myös virallisesta kutsusta ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka tullaan julkistamaan Helsingin Sanomissa arviolta 25.10.2010. Mikäli tapahtumien virallisessa kutsussa annettu aikataulu eroaa yllä ilmoitetusta, Yhtiö tulee antamaan pörssitiedotteen näistä eroista.

## OSA I

### JOHDON ULKOPUOLISEN HALLITUKSEN VASTAAVAN RIIPPUMATTOMAN JÄSENEEN KIRJE

#### **Ruukki Group Oyj**

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

Hallituksen jäsenet

Yhtiön kotipaikka

Jelena Manojlovic (Puheenjohtaja)

Keilasatama 5

Philip Baum (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen)

02150 Espoo

Paul Everard (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen)

Suomi

Markku Kankaala (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen)

Chris Pointon (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen)

Barry Rourke (Yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen vastaava riippumaton jäsen)

Danko Koncar (Yhtiön johdossa työskentelevä hallituksen jäsen; vt. toimitusjohtaja)

22.10.2010

Hyvä Osakkeenomistaja

#### **Ehdotettu lähipiiritransaktio Kermas Limitedin kanssa**

##### **Johdanto**

Hallitus ilmoitti 30.9.2010 Ruukki Group Oyj:n (jäljempänä ”**Ruukki**” tai ”**Yhtiö**”) 51-prosenttisesti ja Kermas Limitedin (”**Kermas**”) 49-prosenttisesti omistaman Synergy Africa Limitedin (”**Synergy Africa**”) tekemän Chromex Mining plc:n (”**Chromex**”) koko liikkeeseen lasketun osakekannan hankkimista koskevan suositellun käteistarjouksen (”**Tarjous**”) ehdoista.

Yhtiön Kermasin kanssa sopimat järjestelyt liittyen Synergy African perustamiseen ja rahoittamiseen Tarjouksen tekemistä varten, myöhempi Chromexin Osakkeiden omistaminen ja näihin liittyvät järjestelyt (”**Yhteisyritysehdotus**”) on luokiteltu UKLA:n listautumissääntöjen (Listing Rules) mukaan ”lähipiiritransaktioksi” (”related party transaction”). Sen vuoksi Yhteisyritysehdotus edellyttää Yhtiön muiden osakkeenomistajien kuin Kermasin suostumusta UKLA:n listautumissääntöjen mukaisesti.

Kirjoitan antaakseni teille lisätietoja Yhteisyritysehdotuksesta, mukaan lukien asian taustan ja syyt, selittääkseni, miksi hallitus on sitä mieltä, että se on yhtiön edun mukaista, ja pyytääkseni Teiltä suostumusta Yhteisyritysehdotukseen.

Yhteisyritysehdotus on luokiteltu ”lähipiiritransaktioksi”, koska Kermas omistaa 28,51 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista. Tästä johtuen Tarjouksen edellytyksenä on muun muassa se, että Yhtiön osakkeenomistajat – Kermas pois lukien – hyväksyvät Yhteisyritysehdotuksen. Teidän suostumustanne tullaan pyytämään ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka tullaan pitämään

17.11.2010. Yhteenvedo yhtiökokoukuskutsun olennaisesta sisällöstä julkaistaan erikseen Suomen lakien ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Lisäksi se löytyy tämän asiakirjan lopusta.

### **Yhtiön, Synergy African ja Kermasin välinen suhde**

Synergy Africa on äskettäin Englannissa perustettu yhtiö. Synergy Africa on yhteisyritys, josta Ruukki Holdings Limited (Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö) ("RHL") omistaa 51 prosenttia ja Kermas 49 prosenttia, ja se on perustettu tämän tarjouksen tekemistä varten. Synergy Africalla ei ole ollut aiempaa liiketoimintaa. Synergy African hallituksen jäsenet ovat Thomas Hoyer, Alistair Ruiters ja Danko Koncar. Kermas, RHL ja Synergy Africa ovat solmineet osakassopimuksen liittyen Synergy Africaan ja sen Chromexia koskevaan investointiin. Lisätietoja tästä sopimuksesta on tämän asiakirjan Osan II kohdassa 1. Yhtiö on myös solminut Kermasin kanssa yhteissopimuksen (Relationship Agreement) (kuten tämän asiakirjan Osan III kohdissa 5 ja 7.3 tarkemmin kerrotaan).

### Tietoja Kermasista

Kermas Limited on yksityinen yhtiö, jonka kotipaikka on Brittiläiset Neitsytsaaret ja rekisterinumero on 504889. Se on keskittynyt mineraalisektoriin ja on Yhtiön suurin osakkeenomistaja 28,51 prosentin omistuksellaan. Danica Zagmenster, Danko Koncarin serkku, omistaa 99 prosenttia Kermasista, joka on sijoitusyhtiö. Danko Koncar ei omista Kermasin osakkeita ja toimii Yhtiössä hallituksen jäsenenä ja johtajana.

### Kermasin historia

Kermas-konserni oli yksi maailman suurimmista ferrokromin ja kromin tuottajista ennen kuin se myi omistuksensa Samancor Chrome Limitedistä ("**Samancor Chrome**"). Kaivos- ja mineraalitoimintojen lisäksi Kermas-konsernilla on omistuksia muilla toimialoilla, muun muassa kiinteistöinvestointeja.

Vuonna 2005 Kermas hankki Samancor Holdings (Proprietary) Limitediltä ("**Samancor Holdings**") osake-enemmistön Samancor Chromesta, joka on maailman johtavia integroidun ferrokromin tuottajia ja Etelä-Afrikan johtavia rikastetun kromiitin maastaviejiä. Samancor Holdingsin omistivat tuolloin 60/40-suhteessa BHP Billiton ja Anglo American Plc. Mogale, jonka Ruukki hankki vuonna 2009, oli aiemmin osa Samancor Chromea. Palmiet Chromen johto hankki kuitenkin vetämänsä BEE-konsortion (black economic empowerment consortium) kautta Palmiet Chromen omistukseensa ja nimesi sen uudelleen Mogaleksi samaan aikaan, kun Kermas puolestaan hankki Samancor Chromen Samancor Holdingsilta.

Yhdessä BEE-konsortion, Batho Barena -konsortion ja kansainvälisten kumppaneidensa kanssa Kermas kehitti menestyksekkäästi sekä Samancor Chromen liiketoimintaa että sen kannattavuutta ja lopulta myi omistuksensa Samancor Chromessa marraskuussa 2009. Danko Koncar, joka on ollut Kermasin hallituksen jäsen sen perustamisesta lähtien, oli Samancor Chromen läpikäymän muutoksen arkkitehti Samancor Chromen ollessa Kermasin omistuksessa. Danko Koncar erosi Samancor Chromen myynnin yhteydessä Samancor Chromen hallituksen puheenjohtajan tehtävistä ja aloitti Konsernin mineraaliliiketoiminnan toimitusjohtajana Yhtiössä. Tästä tehtävästään hän erosi elokuussa 2010, kun hänet nimitettiin Ruukin uusien liiketoimintojen johtajaksi ja valittiin Ruukin hallituksen jäseneksi. Hän toimi Yhtiön hallituksen jäsenenä myös maaliskuusta 2008 heinäkuuhun 2008. 14.10.2010 hänet nimitettiin Yhtiön vt. toimitusjohtajaksi, kunnes uusi vakinainen toimitusjohtaja nimitetään.

## Tietoja Chromexista

Chromex on kromin tuotantoon erikoistunut yhtiö, joka on perustettu hankkimaan, omistamaan ja kehittämään kromikaivostoimintaa ja tuotantolaitoksia. Sillä on tällä hetkellä kaksi pääkaivosta, jotka sijaitsevat Bushwell Complexissa Etelä-Afrikassa ja joilla on noin 41 miljoonan tonnin kokonaiskromivaraannot. Lisäksi sillä on etsintävaltauksia Zimbabwea.

271 hehtaarin suuruisella Stelliten kromiprojektilla, joka sijaitsee Bushveldin Complexin länsikielekkeellä Etelä-Afrikassa, on kaivosoikeudet, jotka kattavat oikeuden louhia sekä kromia että platinaryhmän alkuaineita (platinum group elements, ”PGE”), ja 31,9 miljoonan tonnin SAMREC:in mukaiset kromivaraannot, jotka koostuvat neljästä suonesta: LG6, MG1, MG2 ja MG4. Kaikki neljä suonta puhkeavat pinnalle, ja oletusten mukaisesti noin kuusi miljoonaa tonnia varannosta voidaan louhia avolouhoksena. Avolouhokset aloittivat toimintansa heinäkuussa 2008.

Chromexilla on kaivosoikeus, joka koskee Mecklenburgin tilaa Limpopon provinssissa Etelä-Afrikassa, jossa se aikoo louhia kromiittia. Mecklenburg sijaitsee Bushveldin Complexin itäkielekkeellä, jolla tunnetusti sijaitsee suuri osa maailman tunnetuista platinavaraannoista, mutta myös suuri määrä kromiittia. LG-6- ja LG-6A-kromiittisuonet sisältävät noin 9,1 miljoonaa tonnia ja 5,7 miljoonaa tonnia SAMREC:in mukaisia kromiresursseja ja -varantoja (resurssit sisältävät varannot).

Vuonna 2009 Chromex sai päätökseen tuotantolaitoksen rakentamisen Stelliten avokromilouhoksella.

Stelliten krominrikastuslaitoksen ensimmäisen vaiheen käyttöönotto saatiin päätökseen elokuussa 2009, ja marraskuun alussa vuonna 2009 laitos pystyi toimimaan täydellä tuotantokapasiteetilla tuottaen 42 prosentin ja 44 prosentin metallurgisen tason kromikonsentraattia. Kaikki tuotantolaitoksen raaka-ainetarpeet täytettiin Stelliten kaivoksen olemassa olevista varastoista. Chromex aloitti uudelleen kaivostoimintonsa Stellitessa jatkuvasta kysynnästä johtuen tammikuussa 2010.

Stellite tuottaa tällä hetkellä noin 20.000 tonnia lajittelematonta malmia (run of mine, ”ROM”) kuukaudessa. Määrä tulee nousemaan 40.000 ROM-tonniin kuukaudessa, kun tiheiden aineiden lajittelupiiri (dense media separation circuit, ”DMS”) valmistuu tuotantolaitokselle. DMS:n odotetaan valmistuvan lähitulevaisuudessa, ja sen odotetaan vaikuttavan positiivisesti tuotantomääriin, katteisiin ja taloudelliseen tehokkuuteen. Mikä tärkeintä, tuotantokapasiteetin kasvamisen lisäksi Chromex pystyy vastedes myymään kokolajiteltuja palakromituotteita sekä eri jalostusasteen rikasteita.

Toukokuussa 2010 Chromex hankki Waylox Mining (Private) Limited -nimisen yhtiön (”**Waylox**”), joka on Zimbabwea toimiva kromiyhtiö. Waylox on toiminut Zimbabwea elokuusta 2008 lähtien sen jälkeen, kun se hankki Trixie- ja Prince of Wales -valtaukset, jotka sijaitsevat kehittyvällä Darwendalen alueella. Darwendale sijaitsee Zimbabwen Great Dyke -alueella, jossa on merkittävät kromivaraannot. Trixie-valtauksella on taloudellisesti hyödynnettäviä alluviaalikromivaraantoja. Tämän hetkisen arvion mukaan Trixien 467 hehtaarin suuruisen alueen varannot ovat noin 1,9 miljoonaa tonnia keskimäärin 13,8 prosenttista kromiittia.

Chromexin Mecklenburgin projektin kehittäminen on ollut lykättynä Samancor Chrome Limitedin kanssa vireillä olevan kaivosoikeuksia koskevan oikeuskiistan johdosta. Mecklenburg tulee olemaan maanalainen kaivos, joka tuottaa korkean tason malmia LG6- ja LG6A-malmisuonista,

jotka puhkeavat pinnalle. Sisäänkäynti kaivokseen tehdään purkaumaoportista ja laskut Serafa Hillin alemmille rinteille kaivuaineksesta jäljettömän/perinteisen louhoksen metodien yhdistelmällä. Mecklenburgin kaivoksen suunnitelmat valmistuvat, kun oikeuskiista on saatu ratkaistua.

30. syyskuuta 2009 päättyneeltä tilikaudelta Chromex-konsernin tuloslaskelma osoittaa 151.000 Englannin punnan tappiota ennen veroja (vuonna 2008: tappio ennen veroja GBP -1.406.000) ja voittoa verojen jälkeen 195.000 puntaa (2008: tappio verojen jälkeen GBP -1.406.000). Tulokseen vaikuttaa olennaisesti se, että suurimman osan tilivuodesta yhtiöllä on ollut kesken Stelliten jalostamon rakennusprojekti ja se on tuottanut kromia vain sen verran kuin on tarvittu kassavirran pitämiseen positiivisena. Lisäksi kromivarantoja on säästetty kromin odotetun hinnannousun varalle.

Tappio ennen ja jälkeen verojen 31.3.2010 päättyneeltä puolivuotiskaudelta oli 399.000 puntaa (2009: voitto ennen veroja 81.000 puntaa ja voitto verojen jälkeen 47.000 puntaa). Kyseisellä jaksolla tuotantovolymit olivat alentuneet eivätkä ne nousseet odotettuun tahtiin. Lisäksi randimääräiset kromin myyntihinnat jäivät alhaisiksi.

Chromexin osakkeet ja warrantit lasketaan liikkeelle AIM-listalla.

Seuraavissa taulukoissa esitetään Chromexin taloudelliset tiedot. Tiedot on poimittu Chromexin tilinpäätöksestä ilman mukauttamista.

#### Tilintarkastamaton konsernin tuloslaskelma

31.3.2010 päättyneeltä kuusikuukautiskaudelta

	6 kk päätyi 31.3.2010 1.000 £	6 kk päätyi 31.3.2009 1.000 £	Tilikausi päättyi 30.9.2009 1.000 £
<b>Liikevaihto</b>	964	1,613	2,016
Myyntikulut	(683)	(1,068)	(1,204)
<b>Myyntikate</b>	281	545	812
Hallintokulut	(668)	(500)	(993)
Pankkikelpoisen kannattavuustarkastelun kulut	-	(27)	(8)
<b>Liike(tappio) / -voitto ennen rahoituseriä</b>	(387)	18	(189)
Rahoitustuotot	7	63	38
Rahoituskulut	(19)	-	-
<b>(Tappio)/voitto ennen veroja</b>	(399)	81	(151)
Tuloverot	-	(34)	346
<b>Kauden (tappio)/voitto</b>	(399)	47	195
<b>Osakekohtainen (tappio)/voitto</b>			

Laimentamaton	(0,47)p	0,06p	0,23p
Laimennusvaikutuksella oikaistu	(0,47)p	0,05p	0,23p

**Tilintarkastamaton konsernitase**  
per 31.3.2010

	6 kk päättyi 31.3.2010	6 kk päättyi 31.3.2009	Tilikausi päättyi 30.9.2009
	1.000 €	1.000 €	1.000 €
<b>Varat</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	10.438	6.824	9.699
Laskennalliset verosaamiset	569	79	525
Aineettomat hyödykkeet	-	886	-
	11.007	7.789	10.224
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	1.111	134	766
Myynti- ja muut saamiset	76	407	611
Rahavarat	1.406	2.270	1.182
Muut saamiset	163	-	-
	2.756	2.811	2.559
<b>Varat yhteensä</b>	<b>13.763</b>	<b>10.600</b>	<b>12.783</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>			
Osakepääoma	850	850	850
Ylikurssirahasto	9.120	9.120	9.120
Kertyneet voittovarot	(1.369)	(1.118)	(970)
Muuntoero	1.747	423	1.180
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>10.348</b>	<b>9.275</b>	<b>10.180</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Varaukset	383	399	353
Lainat	2.320	734	1.724
	2.703	1.133	2.077
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	712	192	526
	712	192	526
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>13.763</b>	<b>10.600</b>	<b>12.783</b>

**Chromex Mining plc**

**Konsernituloslaskelma**

30.9.2009 päättyneeltä tilikaudelta

	2009 1.000 £	2008 1.000 £
<b>Liikevaihto</b>	2.016	440
Myyntikulut	(1.204)	(204)
	812	236
<b>Myyntikate</b>		
Hallintokulut	(993)	(956)
Pankkikelpoisen kannattavuustarkastelun kulut	(8)	(46)
Osakeperusteiset maksut	-	(790)
	(189)	(1.556)
<b>Liiketappio ennen rahoituseriä</b>		
Rahoitustuotot	38	151
Rahoituskulut	-	(1)
<b>Tappio ennen veroja</b>	(151)	(1.406)
Tuloverot	346	-
<b>Tilikauden voitto/(tappio)</b>	195	(1.406)

**Osakekohtainen voitto/ (tappio)**

Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu 0,23p (1,94)p

**Chromex Mining plc****Konsernin ja yhtiön taseet**

per 30.9.2009

	Konserni		Yhtiö	
	2009 1.000 £	2008 1.000 £	2009 1.000 £	2008 1.000 £
<b>Varat</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9.699	5.480	540	23
Laskennalliset verosaamiset	525	106	-	-
Aineettomat hyödykkeet	-	886	-	519
Sijoitukset	-	-	1.872	1.872
	<b>10.224</b>	6.472	<b>2.412</b>	2.414
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus	766	123	-	-
Lainat tytäryhtiöille	-	-	6.113	4.845
Myynti- ja muut saamiset	611	590	101	88
Rahavarat	1.182	2.566	898	2.271
	<b>2.559</b>	3.279	<b>7.112</b>	7.204



<b>Varat yhteensä</b>	<b>12.783</b>	9.751	<b>9.524</b>	9.618
<b>Oma pääoma ja velat</b>				
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma	<b>850</b>	847	<b>850</b>	847
Ylikurssirahasto	<b>9.120</b>	9.071	<b>9.120</b>	9.071
Kertyneet voittovarot	<b>(970)</b>	(1.165)	<b>(493)</b>	(361)
Muuntoero	<b>1.180</b>	29	-	-
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>10.180</b>	8.782	<b>9.477</b>	9.557
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Varaukset	<b>353</b>	286	-	-
Lainat	<b>1.724</b>	1	-	-
	<b>2.077</b>	287	-	-
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Ostovelat ja muut velat	<b>526</b>	682	<b>47</b>	61
	<b>526</b>	682	<b>47</b>	61
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>12.783</b>	9.751	<b>9.524</b>	9.618

### Yhteisyritysehdotusten tausta ja syyt

Ruukki ja Kermas solmivat yhteissopimuksen (Relationship Agreement) 30.6.2010. Tämän sopimuksen tarkoituksena oli muun muassa avustaa Ruukkia sen strategian mukaisessa tavoitteessa kehittyä koko tuotantoketjun kattavaksi mineraalien jalostajaksi ja valmistajaksi. Tämän yhteissopimuksen mukaisesti ja rahoituksen varmistamiseksi Ruukki – kokonaan omistamansa tytäryhtiö RHL:n kautta – ja Kermas tekivät sopimuksen yhteisyrityksestä perustamalla ja rahoittamalla Synergy African mahdollistaakseen Chromexin hankkimisen Tarjouksen mukaisesti. Tarjouksen tausta ja syyt sekä lisätietoja Tarjouksesta on esitetty Yhtiön 18.10.2010 julkistamassa Tarjousasiakirjassa.

Tarjouksen tarkoituksena on auttaa Ruukkia toteuttamaan julkistamansa strategia tuotantokapasiteetin kasvattamisesta ja markkinaosuuden laajentamisesta sekä liiketoimintojen vertikaalisesta integroinnista. Yhtiön tämänhetkiset Mogale-liiketoiminnot Etelä-Afrikassa koostuvat pelkästään jalostustoimintaan kuuluvista yksiköistä. Mogalella ei ole varmuutta malmin saannista, koska malmia hankitaan eri lähteistä lyhytkestoisten sopimusten perusteella.

Chromexin Stellite-kaivos sijaitsee yhdellä maailman rikkaimmista kromiesiintymäalueista, ja sen kaivosinfrastruktuuri on jo rakennettu valmiiksi. Lisäksi Chromexilla on noin 41 miljoonan tonnin kromivarannot kaivosoikeuksineen, mikä tekee sen houkuttelevaksi ja loogiseksi yrityskaupan kohteeksi. Stellite sijaitsee noin 80 kilometrin päässä Mogalesta.

Ruukki odottaa, että Tarjous auttaa Ruukkia toteuttamaan julkistamansa strategian tuotantokapasiteetin kasvattamisesta ja markkinaosuuden laajentamisesta sekä liiketoimintojen vertikaalisesta integroinnista seuraavien asioiden perusteella:

- Etelä-Afrikan toimintojen vertikaalinen integrointi varmistaa Mogalen oman pitkäaikaisen malmintuotannon ja toteuttaa täten tavoitellun liiketoimintamallin, jossa

yhtiö toimii läpi tuotantoketjun malmin louhinnasta tuotteiden jalostukseen, myyntiin ja markkinointiin;

- b) Ruukin tuotantovolyymit kasvavat, koska Chromexin Stelliten kaivos on jo toiminnassa. DMS-piirin asentamisen jälkeen 20.000 ROM-tonnista kuussa 40.000 ROM-tonniin kuussa odotetun kasvun lisäksi Ruukki uskoo, että Chromexin ennustettua kuukausittaista tuotantotasoa voidaan myös kasvattaa lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä, jos Stelliten ja Mecklenburgin maanalaiset kehityssuunnitelmat toteutuvat onnistuneesti;
- c) Chromexin Stelliten kaivoksen tuotantovolyymien nosto tukee myös Ruukin Etelä-Afrikan toimintojen suunniteltua tuotantokapasiteetin kasvattamista;
- d) Ruukin prosessointikapasiteetin kasvattamismahdollisuuksia lisää myös mahdollisuus kahden uuden tasavirtakaarisulaton rakentamiseen Stelliten kaivoksen yhteyteen. Ruukki on solminut kiinalaisen MCC:n kanssa puitesopimuksen kahden tasavirtakaarisulaton rakentamisesta. Ruukilla on merkittävää teknistä osaamista ja kokemusta mainitunlaisten sulattojen onnistuneesta käytöstä. Sulattojen rakentamiseen asti ylimääräinen malmi kuljetetaan kiinalaisille tai intialaisille asiakkaille;
- e) Ruukin asema yhdellä maailman johtavista kromiittikaivosalueista vahvistuisi ja toisaalta maantieteellisesti laajenisi Zimbabween Waylox-projektin myötä;
- f) Hankinnasta aiheutuisi synergiaetuja liiketoimintaosaamisen, henkilöstön, kustannussäästöjen ja tehokkuuden saralla. Ruukki arvioi pitävänsä palveluksessaan suurimman osan Chromexin liiketoimintaan kuuluvasta henkilökunnasta. Hankinnan toteutumisen jälkeen Ruukin odotetaan tuovan yrityksen sisälle ne myynti- ja markkinointitoiminnot, jotka Chromex tällä hetkellä ulkoistaa; ja
- g) Ruukin tuotevalikoima laajenisi kemiallisiin, metallurgisiin, kuumuutta kestäviin ja sulattorikasteisiin ja PGE-sivutuotteisiin sekä lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä myös ylijäämämalmiin myyntiin.

Chromexin liiketoiminta tulee hyödyntämään Ruukin sulatto- ja kaivostoimintojen johtamiskokemusta samoin kuin sen myynti- ja markkinointiosaamista.

### **Tarjouksen pääehdot**

Tarjouksen ehdot on esitetty 18.10.2010 julkistetun Tarjousasiakirjan liitteessä I. Synergy Africa tekee tarjouksen seuraavista lähtökohdista:

**0,365 puntaa käteisenä kustakin Chromexin osakkeesta**

Tarjous arvostaa Chromexin koko liikkeeseen lasketun osakekannan ja osakkeisiin oikeuttavat oikeudet noin 37,1 miljoonaan puntaan. 21.10.2010 valuuttakurssin perusteella, joka on 1,13 €/£, 0,365 puntaa on 0,414 euroa, ja Tarjous arvostaa Chromexin koko liikkeeseen lasketun osakepääoman noin 42,1 miljoonaan euroon.

0,365 punnan Tarjoushinta vastaa:

- 82,5 prosentin preemiota Chromexin osakekohtaiseen päätöskurssiin 14. heinäkuuta 2010 (viimeinen kaupankäyntipäivä ennen Tarjousjakson alkua), jolloin se oli 0,20 puntaa, ja
- 83,4 prosentin preemiota mukaan lukien 14. heinäkuuta 2010 (viimeinen kaupankäyntipäivä ennen Tarjousjakson alkua) ja sitä edeltäneiden 90 päivän päätöskurssien keskiarvoon.

Tarjous on ehdollinen muun muassa sille, että

- Tarjouksen edellytyksenä olevat hyväksynnät saadaan;
- Ruukin osakkeenomistajat hyväksyvät lähipiirtransaktion; ja
- Etelä-Afrikan kilpailuviranomaiset eivät aseta järjestelylle vaatimuksia.

30.9.2010 julkistetussa tarjousilmoituksessa todetaan, että Tarjous riippuisi siitä, että Etelä-Afrikan mineraaliresurssiministeriöltä (Department of Mineral Resources) on saatu kirjallinen vahvistus siitä, että Tarjouksen toteuttamisen mukainen hankinta ei vaadi mineraaliresurssiministeriön suostumusta vuoden 2002 mineraali- ja petroliresurssien kehittämislain nro 28 (Minerals and Petroleum Resources Development Act) 11 pykälän nojalla. Synergy Africa on kuitenkin nyt luopunut tästä ehdosta.

Synergy African tekee myös tarjouksen kaikista Chromexin Warranteista pitäen perusteena 0,165 punnan käteisvastiketta kustakin Chromexin Warrantista. Tämä edustaa Tarjouksen mukaisen Chromexin osakkeesta maksettavan 0,365 punnan ja Chromexin Warranttien 0,20 punnan merkintähinnan erotusta. Warrantitarjous on ehdollinen ainoastaan sille, että Tarjous julistetaan kokonaan hyväksytyksi.

### **Yhteisyrityksen pääehdot**

Synergy Africa on äskettäin Englannissa perustettu yhtiö. Synergy Africa on yhteisyritys, josta RHL (Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö) omistaa 51 prosenttia ja Kermas 49 prosenttia, ja se on perustettu tämän tarjouksen tekemistä varten. Synergy Africalla ei ole ollut liiketoimintaa tähän mennessä. Synergy African hallituksen jäsenet ovat Thomas Hoyer, Danko Koncar ja Alistair Ruiters. Kermas, RHL ja Synergy Africa ovat solmineet osakassopimuksen liittyen Synergy Africaan ja sen sijoitukseen Chromexiin. Lisätietoja tästä sopimuksesta on tämän asiakirjan Osan II kohdassa 1. Yhtiö on myös solminut Kermasin kanssa yhteys sopimuksen (Relationship Agreement) (kuten tämän asiakirjan Osan III kohdassa 5 tarkemmin kerrotaan).

RHL on sitoutunut tarjoamaan tarvittaessa 24.360.697 euron lainalimiitin Synergy Africalle, ja Kermas on sitoutunut tarjoamaan tarvittaessa 32.152.108 Yhdysvaltain dollarin lainalimiitin Synergy Africalle. Molemmat lainalimiitit on tarkoitettu Tarjouksen rahoittamiseen. Avustaakseen RHL:ää tämän Synergy Africaa koskevan rahoitusvelvollisuuden täyttämässä, Kermas on sitoutunut tarjoamaan tarvittaessa korkeintaan 20.300.000 dollarin lainalimiitin RHL:lle. Tämän limiitin ehtojen mukainen laina eräänä 9 kuukaudessa sen nostamisesta, jota maksuaikaa RHL on

voi kuitenkin päätöksellään pidentää kolme kuukautta. Tämän lainan nojalla maksamatta olevien summien korko on US LIBOR + 2 prosenttia.

Lisätietoja Kermasin ja RHL:n Synergy Africalle ehdottamista lainoista sekä Kermasin RHL:lle ehdottamasta lainasta on esitetty tämän asiakirjan Osassa II.

RHL ja Kermas ovat myös solmineet osakassopimuksen, joka säätelee heidän suhdettaan Synergy African osakkeenomistajina. Lisätietoja tästä on tämän asiakirjan Osassa II.

### **Ylimääräinen yhtiökokous**

Yhteisyritysehdotus on lähipiiritransaktio ja siten ehdollinen osakkeenomistajien ylimääräisessä yhtiökokouksessa antamalle hyväksynnälle. Lisäksi Chromexin hankinta on ehdollinen sille, että tämä hyväksyntä saadaan. Ruukki Group Oyj kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen, joka pidetään 17.11.2010 kello 9.00 alkaen osoitteessa Keilasatama 5, 02150 Espoo, julkaisemalla yhtiökokouskutsun erillisessä pörssitiedotteessa Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Kutsu julkaistaan myös Helsingin Sanomissa arviolta 25.10.2010. Yhteenveto yhtiökokouskutsun olennaisesta sisällöstä on tämän asiakirjan lopussa.

Listautumissääntöjen mukaisesti Kermas ei saa äänestää Yhteisyritysehdotukseen liittyen. Kermas on peruuttamattomasti sitoutunut pidättäytymään äänestämästä ja varmistamaan parhaan kykynsä mukaan, etteivät sen lähipiiriin kuuluvat henkilöt osallistu äänestykseen Päätöksestä.

### **Äänestysitoumukset**

Atkey Limited, Aida Djakov, Hino Resources Co. Ltd ja Markku Kankaala ovat kukin antaneet peruuttamattoman sitoumuksen äänestää Päätöksen puolesta ylimääräisessä yhtiökokouksessa yhteensä 86.645.653 Ruukin osakkeen osalta, jotka vastaavat noin 51,4 prosenttia Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa käytettävissä olevista äänioikeuksista.

### **Toimet, joihin tulee ryhtyä**

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen, on ilmoitauduttava ennakoita viimeistään 12.11.2010 klo 16.00 (Suomen aikaa) joko (i) kirjeitse Ruukki Group Plc:n osoitteeseen Keilasatama 5, 02150 Espoo; (ii) sähköpostitse osoitteeseen [ilmo@ruukkigroup.fi](mailto:ilmo@ruukkigroup.fi); tai (iii) faksitse numeroon +358 10 440 7001 ja ilmoittaa yhtiökokouskutsussa määritellyt yksityiskohdat (joista on tiivistelmä tämän asiakirjan lopussa).

Osakkeenomistaja, joka haluaa käyttää oikeuttaan nimetä asiamies käyttämään oikeuksiaan ylimääräisessä yhtiökokouksessa, tulee toimittaa viimeistään 12.11.2010 klo 16.00 (Suomen aikaa) alkuperäinen valtakirja tai valtakirjat Ruukki Group Plc:n osoitteeseen Keilasatama 5, 02150 Espoo.

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

## **Lisätiedot**

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

## **Suositus**

**Hallitus, jota Investec Bank plc on niin suositellut tekemään, arvioi, että Yhteisyritysehdotus on oikeudenmukainen ja kohtuullinen Osakkeenomistajien kannalta. Antaessaan neuvoja Investec Bank plc on ottanut huomioon hallituksen kaupallisen arvion Yhteisyritysehdotuksesta.**

**Kermasin hallituksen jäsen Danko Koncar sekä Jelena Manojlovic eivät ole osallistuneet hallituksen päätöksentekoon tämän Yhteisyritysehdotuksen osalta johtuen heidän suhteestaan Kermasiin.**

**Listautumissääntöjen mukaan Kermas ei saa äänestää Yhteisyritysehdotusta käsiteltäessä. Kermas on peruuttamattomasti sitoutunut pidättäytymään äänestämästä ja varmistamaan parhaan kykynsä mukaan, etteivät sen lähipiiriin kuuluvat henkilöt osallistu äänestykseen Päätöksestä.**

**Hallitus (lukuunottamatta Danko Koncaria ja Jelena Manojlovicia) arvioi, että Yhteisyritysehdotus edistää Yhtiön menestystä ja että se on kokonaisuutena Yhtiön ja sen Osakkeenomistajien etujen mukainen. Tämän mukaisesti hallitus suosittelee yksimielisesti teitä äänestämään ylimääräiselle yhtiökokoukselle ehdotetun Päätöksen puolesta, kuten kukin hallituksen jäsen (lukuunottamatta Danko Koncaria ja Jelena Manojlovicia) aikoo tehdä omien välillisten ja välittömien omistuksiensa osalta, jotka muodostavat yhteensä 8.077,533 osaketta ja vastaavat noin 3,37 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketusta osakekannasta (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet) 19.10.2010, joka on viimeinen mahdollinen päivä ennen tämän asiakirjan julkistamista.**

Kunnioittavasti

Barry Rourke  
Riippumaton, johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen

## OSA II

### TIIVISTELMÄ YHTEISYRITYSEHDOTUKSEN PÄÄEHDOISTA

Yhtiö – kokonaan omistamansa tytäryhtiö RHL:n kautta – ja Kermas ovat sopineet yhteisyrityksestä Synergy African perustamisen ja rahoittamisen kautta mahdollistaakseen Chromexin hankkimisen Tarjouksen mukaisesti. RHL:n ja Kermasin välisen järjestelyn tiedot on esitetty alla lyhyesti.

#### 1. YHTEISYRITYSSOPIMUS RHL:N, KERMA SIN JA SYNERGY AFRICAN VÄLILLÄ

RHL, Kermas ja Synergy Africa ovat solmineet 29.9.2009 päivätyn yhteisyrityssopimuksen, joka koskee Synergy African osakkeiden merkintää ja tiettyjä hallintojärjestelyitä koskien Synergy African toimivaa johtoa (“Yhteisyrityssopimus”).

##### 1.1 Synergy African osakkeiden merkitseminen

RHL omistaa 51 Synergy African osaketta, joista kukin on nimellisarvoltaan 1 Yhdysvaltain dollaria, ja Kermas omistaa 49 Synergy African osaketta, joista kukin on nimellisarvoltaan 1 Yhdysvaltain dollaria. Kaikki osakkeet on merkitty käteisellä niiden nimellisarvolla. Mikäli Tarjous ei tule kaikilta osiltaan ehdottomaksi 28.2.2011 mennessä, Kermas siirtää 49 osakettaan RHL:lle 1 Yhdysvaltain dollarin osakekohtaista korvausta vastaan.

##### 1.2 Synergy African johto

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. Tässä tapauksessa Synergy African hallitusten jäsenten kokous on päätösvaltainen, kun paikalla on kuka tahansa yksi hallituksen jäsen.

Chromexilla tulee jatkossa olemaan vastaava hallitusrakenne.

On sovittu, että RCS, joka on Ruukin tytäryhtiö, ryhtyy markkinointitoimiin Chromexin ja sen tytäryhtiöiden tuottamien tuotteiden osalta. RCS tulee olemaan oikeutettu palkkioon, joka vastaa näiden palveluiden tarjoamisen aiheuttamia välittömiä kuluja lisätynä 10 prosentin marginaalilla. Jos RCS:n tarjoamien palveluiden markkinahinta ylittää tämän summan, erotus tulee maksaa Synergy African tytäryhtiölle ja – sikäli kuin laillisesti mahdollista – jakaa RHL:n ja Kermasin välillä heidän Synergy Africa -omistuksiensa suhteessa.

On myös sovittu, että Ruukki South Africa (Pty) Limited, joka on Ruukin tytäryhtiö, tulee tarjoamaan päivittäisiä johtamispalveluita Synergy Africalle ja sen tytäryhtiöille. Tästä Ruukki South Africa (Pty) Limited tulee olemaan oikeutettu 2,00 Yhdysvaltain dollarin

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

### 1.3 **Varaumat**

Yhteisyrityssopimus sisältää listan tietyistä Synergy African ja sen tytäryhtiöiden ("Synergy Africa -konserni") 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 muutokset tämän asiakirjan Osan II kohdassa 1.2 mainittuun johtamissopimukseen (management agreement). Molempien osakkeenomistajien suostumusta ei vaadita sellaisen asian suhteen, joka on säädetty hyväksytyssä budjetissa tai joka ei ylitä budjetissa säädettyä summaa yli 5 prosentilla.

### 1.4 **Osakkeiden luovutukset**

RHL ja Kermas eivät saa siirtää Synergy African osakkeitaan kahden vuoden aikana Yhteisyrityssopimuksen (Joint Venture Agreement) solmimisesta. Sen jälkeen osakkeenomistaja saa siirtää kaikki Synergy African osakkeensa. Sellaista siirtoa koskee toisen osakkeenomistajan etuosto-oikeus. Jos toinen osakkeenomistaja ei käytä etuosto-oikeuttaan, Synergy African osakkeensa siirtoa haluava osakkeenomistaja voi tehdä niin, mutta toisella osakkeenomistajalla on oikeus myydä osakkeensa samalle henkilölle ja samoilla ehdoilla.

Osakkeenomistaja voi pantata osakkeensa sillä edellytyksellä, että pantinsaaja suostuu sitoutumaan Yhteisyrityssopimuksen ehtoihin.

### 1.5 **Määräysvallan vaihtuminen**

Mikäli osakkeenomistajan määräysvalta vaihtuu ilman toisen osakkeenomistajan etukäteistä lupaa, määräysvallan muutoksen kohteena olevan osakkeenomistajan katsotaan tehneen tarjous myydä osakkeensa toiselle osakkeenomistajalla RHL:n ja Kermasin sopimalla hinnalla tai – sellaisen puuttuessa – riippumattoman arvon mukaisella käyväällä arvolla. Tämä ei koske RHL:ää, jos määräysvallan vaihtuminen johtuu siitä, että Kermas myy Ruukin osakkeensa tai hankkii määräysvallan Ruukissa. Ruukin osalta määräysvallan vaihdos tapahtuisi, mikäli joku henkilö hankkii 30 prosenttia tai enemmän Ruukin yhtiökokouksessa käytettävissä olevista äänioikeuksista. Mikäli määräysvallan vaihtumisesta seuraava luovuttaminen Kermasille edellyttäisi Ruukin osakkeenomistajien suostumusta jonkin minkä tahansa Ruukin listattuna yhtiönä sovellettavan lain, säännöksen tai pörssin vaatimuksen johdosta, tällainen luovutus alistamaan Ruukin osakkeenomistajien hyväksynnälle kyseisenä aikana.

### 1.6 **Rahoitus**

Ehdot, joilla Kermas ja RHL järjestävät rahoituksen Synergy Africalle Tarjousta varten, on esitetty alla kohdassa 2. Mikäli Synergy Africa vaatii tulevaisuudessa lisärahoitusta, sekä Kermasille että RHL:lle tulee antaa mahdollisuus tarjota rahoitusta Synergy Africa -omistuksiensa suhteessa, mutta muutoin yhtäläisillä ehdoilla. Jos yksi osakkeenomistaja

kieltäytyy tällä perusteella tarjotun lisärahoituksen järjestämisestä, toinen osakkeenomistaja voi järjestää kyseisen rahoituksen.

## 1.7 Muuta

Yhteisyrityssopimus päättyy ensimmäiseen seuraavista tapahtumista: jos Synergy Africa puretaan, jos jompikumpi – RHL tai Kermas – tulee omistamaan kaikki Synergy African osakkeet, tai jos kaikki Yhteisyrityssopimuksen osapuolet päättävät Yhteisyrityssopimuksen päättämisestä.

Yhteisyrityssopimusta sovelletaan Englannin lain mukaisesti. Yhteisyrityssopimuksen ehdoista aiheutuva riita ratkaistaan Englannin tuomioistuimissa.

## 2. RHL:N, KERMA SIN JA SYNERGY AFRICAN VÄL ISET RAHOITUSJÄRJESTELYT

### 2.1 RHL:n Osakaslainalmiitti (Shareholder Loan Facility)

RHL on sitoutunut tarvittaessa antamaan 24.360.697 euron lainalmiitin Synergy Africalle Tarjouksen rahoittamista varten ("RHL:n Osakaslainalmiitti"). Limiittiä ei tule käyttää, jollei Tarjous ole tullut kaikilta osiltaan ehdottomaksi ja jollei se ole samanarvoinen Kermasin Osakaslainalmiitin kanssa. Yhteen veto olennaisista ehdoista on seuraava:

2.1.1 **Saatavuus:** Limiitti on saatavilla RHL:n Osakslimiitin päivämäärästä aikaisempaan seuraavista: (a) päivämäärään, joka on yhdeksän kuukautta limiittisopimuksen päiväyksen jälkeen; (b) päivämäärään, jolloin tarjous raukeaa tai päättyy; ja (c) päivämäärään, jolloin Chromexista tulee Synergy African kokonaan omistama tytäryhtiö.

2.1.2 **Takaisinmaksu:** Limiitti tulee maksaa takaisin heti pyydettyä milloin tahansa yllä kohdassa 2.1.1 kuvatus saatuusjakson päätyttyä. RHL on sopinut Kermasin ja Synergy African kanssa, ettei se vaadi RHL:n Osakslainalmiitin takaisinmaksua, ellei Synergy Africalla ole käteisvaroja maksaa takaisin molempia Osakslainalmiittejä kokonaisuudessaan ja ellei se ole sellaisessa taloustilanteessa, jossa se voi maksaa takaisin molemmat Osakslainalmiitit ilman Synergy Africalle ja sen tytäryhtiöille aiheutuvaa olennaista haittaa. Limiitti tulee maksaa takaisin heti pyydettyä myös sellaisen saatuusjakson aikana, jos jokin eräännyttävä tapahtuma (trigger event) ilmenee. Eräännyttävät tapahtumat käsittävät muun muassa seuraavat: lainanantajalle tai -ottajalle tulee laittomaksi suorittaa velvollisuuksiaan; lainanottajan velvollisuudet lakkaavat olemasta laillisia, voimassa, sitovia ja täytäntöönpanokelpoisia; tai tietty insolvenssi- tai insolvenssiin liittyvä menettely alkaa lainanottajan osalta.

2.1.3 **Korko:** Lainan nojalla maksamatta olevien summien korko on EURIBOR + 2 prosenttia. Vuotuinen viivästyskorko on 1 prosentti yli sen koron, joka muutoin pätsi.

2.1.4 **Ennakkomaksu ja peruuttaminen:** Lainanottaja ja -antaja voivat kulloinkin sopia ennakkomaksusta ja peruuttamisesta.

2.1.5 **Yleiset sitoumukset:** Limiittisopimus sisältää sitoumuksia, jotka rajoittavat Synergy African toimia Kermasin Osakslainalmiitin 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.

2.1.6 **Vallitseva laki:** Englannin laki ja lainkäyttöalue.

## 2.2 **Kermasin Osakaslainalimiitti**

Kermas on sitoutunut tarvittaessa antamaan 32.152.108 Yhdysvaltain dollarin lainalimiitin Synergy Africalle Tarjouksen rahoittamista varten ("**Kermasin Osakaslainalimiitti**"). Limiittiä ei tule käyttää, jollei Tarjous ole tullut kaikilta osiltaan ehdottomaksi ja jollei se ole samanarvoinen RHL:n Osakaslainalimiitin kanssa. Kermasin Osakaslainalimiitin olennaiset ehdot liittyen saatavuuteen, takaisinmaksuun, ennakkomaksuun, peruuttamiseen, yleisiin sitoumuksiin ja vallitsevaan lakiin ovat samat kuin RHL:n Osakaslainalimiitin olennaiset ehdot, jotka on kuvattu tämän asiakirjan Osan II kohdassa 2.1. Lainan nojalla maksamatta olevien summien korko on US LIBOR + 2 prosenttia. Vuotuinen viivästyskorko on 1 prosenttia yli sen koron, joka muutoin pätsi. Kermas on sopinut RHL:n ja Synergy African kanssa, ettei se vaadi Kermasin Osakaslainalimiitin takaisinmaksua, ellei Synergy Africalla ole käteisvaroja maksaa takaisin molempia Osakaslainalimiittejä kokonaisuudessaan ja ellei yhtiö ole sellaisessa taloustilanteessa, jossa se voi maksaa takaisin molemmat Osakaslainalimiitit ilman Synergy Africalle ja sen tytäryhtiöille aiheutuvaa olennaista haittaa.

## 2.3 **Kermas / RHL Lainalimiitti**

Avustaakseen RHL:ää tämän Osakaslainalimiitin nojalla Synergy Africaa koskevan rahoitusvelvollisuuden täyttämässä, Kermas on sitoutunut tarjoamaan tarvittaessa korkeintaan 20.300.000 Yhdysvaltain dollarin lainalimiitin RHL:lle. Kermasin Osakaslainalimiitin olennaiset ehdot liittyen saatavuuteen, takaisinmaksuun, ennakkomaksuun, peruuttamiseen, yleisiin sitoumuksiin ja vallitsevaan lakiin ovat samat kuin RHL:n Osakaslainalimiitin olennaiset ehdot, jotka on kuvattu tämän asiakirjan Osan II kohdassa 2.1. RHL:n tulee maksaa tämä laina takaisin yhdeksän kuukauden kuluessa lainan nostamisesta, mutta RHL:llä on kuitenkin kolmen kuukauden pidennysoptio. Tämän lainan nojalla maksamatta olevan määrän korko on US LIBOR + 2 %.

**OSA III**  
**LISÄTIEDOT**

**1. HALLITUKSEN JÄSENTEN VASTUU**

Hallituksen jäsenet, jotka on lueteltu alla kohdassa 2, ottavat vastuun tässä asiakirjassa esitetyistä tiedoista. Hallituksen jäsenten (jotka ovat toimineet kaikella tapauksen vaatimalla kohtuullisella huolellisuudella) parhaan tiedon ja uskon mukaan tässä asiakirjassa esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä tässä asiakirjassa jätetä kertomatta mitään, mikä olisi omiaan vaikuttamaan sellaisen tiedon merkitykseen.

**2. RUUKKI GROUP OYJ**

Hallituksen jäsenet ja heidän tehtävänsä ovat seuraavat:

<b>Nimi</b>	<b>Tehtävä</b>
Jelena Manojlovic	hallituksen puheenjohtaja
Philip Baum	yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen
Paul Everard	yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen
Markku Kankaala	yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen
Chris Pointon	yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen jäsen
Barry Rourke	yhtiön johdon ulkopuolinen hallituksen vastaava riippumaton jäsen
Dr Danko Koncar	yhtiön johdossa työskentelevä hallituksen jäsen, vt. toimitusjohtaja

14.10.2010 Danko Koncar nimitettiin Yhtiön vt. toimitusjohtajaksi, kunnes uusi vakinainen toimitusjohtaja nimitetään.

Yhtiö on perustettu Suomen lakien mukaisesti, ja Suomen yhtiöoikeus sekä Yhtiön yhtiöjärjestys säätelevät osakkeenomistajien oikeuksia. Yhtiö on premium-listattu Lontoon pörssiin päämarkkinoille, ja se on listattu myös NASDAQ OMX Helsingin pörssissä. Yhtiön kotipaikka on Espoossa, ja sen virallinen osoite on Keilasatama 5, 02150 Espoo.

**3. SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT**

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 omistusmääränsä per 20.10.2010 (joka on viimeinen mahdollinen tarkistuspäivä ennen tämän asiakirjan julkistamista) ovat seuraavat:

<b>Osakkeenomistajan nimi</b>	<b>Osakemäärä</b>	<b>Prosenttia liikkeeseenlasketuista</b>
-------------------------------	-------------------	--

		<b>osakkeista</b>
Kermas Limited	70.766.500	28,51
Atkey Limited	51.426,401 <sup>1</sup>	20,72
Hanwa Company Limited	30.000.000	12,09
Nordea Pankki Suomi (hallintarekisteröity)	24.904.914	10,03
Evli Pankki Oyj (hallintarekisteröity)	18.918.518 <sup>2</sup>	7.64

Edellä esitetyssä taulukossa esitetyt prosenttimäärät viittaavat liikkeelle laskettuun osakemäärään mukaan lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet. 20.10.2010 (joka on viimeinen mahdollinen tarkistuspäivä ennen tämän asiakirjan julkistamista) Yhtiöllä oli hallussaan 8.740.895 omaa osaketta (3,52 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista). Prosenttilukuihin tulisi vastaava korotus, mikäli Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita ei otettaisi huomioon.

Tässä kohdassa 3 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. Lisätiedot optio-oikeuksista on annettu Osan III kohdassa 7.1. Yhtiö on tehnyt yhteys sopimuksen (Relationship Agreement) Kermasin kanssa (kuten alla tämän Osan III kohdassa 5 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 arvopaperimarkkinalain mukaisesti ostotarjouksen kaikista muista Osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, mikä voi johtaa siihen, että Kermas saa päätösvallan Yhtiössä.

Edellä esitettyä lukuun ottamatta Yhtiöllä ei ole tiedossaan 20.10.2010 (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 myöhemmänä ajankohtana päätösvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Yllä tässä kohdassa 3 esitetyssä taulukossa lueteltujen Osakkeenomistajien äänioikeuksien ja kenen tahansa muun Osakkeita omistavan tahon äänioikeuksien välillä ei ole eroja.

<sup>1</sup> Atkey Limited ja Aida Djakov omistavat yhteensä 68.506.701 Osaketta, jotka vastavat yhteensä 27,6 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketusta osakekannasta.

<sup>2</sup> Aida Djakov omistaa 16.077.500 Evli Pankki Oyj:n hallussa olevaa Osaketta, jotka vastaavat yhteensä 6,48 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketusta osakekannasta (katso edellä alaviite 1).

#### **4. KERMASIN OMISTAMAT OSAKKEET**

20.10.2010 (joka on viimeinen mahdollinen tarkistuspäivä ennen tämän asiakirjan julkistamista) Kermas omistaa 70.766.500 Yhtiön osaketta, jotka vastaavat 28,51 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista.

Kermasin tällä hetkellä omistamien osakkeiden lisäksi Kermasille on annettu optio-oikeuksia, joiden perusteella Kermas voi saada lisää Osakkeita. Tarkemmat tiedot optio-oikeuksista on annettu tämän asiakirjan Osan III kohdassa 7.1.

#### **5. YHTEYSSOPIMUS (RELATIONSHIP AGREEMENT) KERMASIN KANSSA**

Yhtiö on solminut Kermasin kanssa yhteys sopimuksen (Relationship Agreement) (kuten alla tämän Osan III kohdassa 7.3 tarkemmin kerrotaan). Jos Kermas tulee olemaan oikeutettu saamaan lisää Osakkeita sillä olevien 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 arvopaperimarkkinalain mukaisesti ostotarjouksen kaikista muista Osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, mikä voi johtaa siihen, että Kermas saisi päätösvallan Yhtiössä.

#### **6. MERKITTÄVÄT MUUTOKSET**

Ajanjaksolla 30.6.2010–31.8.2010 Ruukin myyntitulot ovat olleet korkeammat kuin vertailuajankohtana vuonna 2009 johtuen korkeammista ferrokromin hinnoista ja tuoteyhdistelmästä, joka suosii erittäin matalahiilistä ferrokromia. Liiketappio kasvoi tilintarkastamattomasta 2,4 miljoonasta eurosta tilintarkastamattomaan 3,3 miljoonaan euroon. Tämä johtui kahdesta pääsystä: (i) poistojen kasvusta ja Mogalen uuden sulaton yleiskustannuksista, ja (ii) tämänhetkisestä Mogalen volyymin alentumisesta, mikä johtuu siitä, että osa kapasiteetista ei ole parhaillaan käytössä Mogalen toiminta-alueella käynnissä olevan tuotannonalaan liittyvän työkiistan takia. Näiden kahden tekijän yhteisvaikutus on ylittänyt korkeamman ferrokromin hinnan vaikutuksen.

Lukuun ottamatta edellä kerrottua muutosta Yhtiön liiketappiossa, Yhtiön taloudellisessa tilanteessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2010 jälkeen, jolloin edellinen tilintarkastamon osavuosisikatsaus on julkistettu.

#### **7. 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 Yhtiön suhteessa Kermasiin, kahden tämän asiakirjan julkistamista edeltävän vuoden ajalta sekä tiivistelmä muista sopimuksista (paitsi niistä sopimuksista, jotka on solmittu tavanomaisen liiketoiminnan puitteissa), jotka joku konserniyhtiö on solminut ja jotka sisältävät ehtoja, joiden mukaan jollakin konserniyhtiöllä on joitakin velvollisuuksia tai oikeuksia, jotka ovat olennaisia konsernille tämän asiakirjan päivämääränä:

##### **7.1 TMS-, RCS- ja EWW-yrityskauppasopimus**

Yhtiö sopi Kermasin kanssa 9.8.2008 yrityskaupan pääsopimuksen, jonka mukaan (muun muassa): (i) Konserni hankki noin 98,74 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 EWW:n ferrokromin sulatto- ja tuotantoliiketoiminnassa Weisweilerissä Saksassa. Transaktion loppuunsaattamisen seurauksena Yhtiön omistus TMS:ssä muuttui 98,75 prosentista 98,74 prosenttiin.

Hankinnasta maksettava kauppahinta koostui (i) 80 miljoonan euron käteismaksusta, joka maksettiin kaupan voimaantulopäivänä lokakuussa 2008, ja (ii) lisäkauppahinnasta, joka perustuu voiton ja tappion jakamista koskevaan järjestelyyn, jonka mukaisesti Kermas on oikeutettu saamaan 50 prosentin osuuden kaikkeen voittoon ja velvollinen maksamaan 50 prosenttia kaikesta tappiosta, joka perustuu RCS:n ja TMS-konsernin nettovoittoon tai -tappioon, joka 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. Yhteensä 73.170.731 optio-oikeutta annettiin (kukin Optio-oikeus oikeuttaa yhteen Yhtiön osakkeeseen), jotka mahdollisesti oikeuttavat Kermasin merkitsemään enintään 73.170.731 Yhtiön osaketta hintaan 2,30 euroa per osake, jota oikaistaan osinko- ja pääoman palautuksilla. Jos Voitto-osuutta ei ole, Optio-oikeuksia ei voida käyttää ja Kermasilla ei ole oikeutta merkitä yhtään Yhtiön osaketta. Tappio-osuudet maksetaan käteisellä kauppahinnan alennuksena.

Yhtiöllä on peruuttamaton ja yksipuolinen oikeus myydä sen omistamat TMS:n osakkeet Kermasille, ja Kermas on velvollinen ostamaan tai ottamaan vastaan kyseiset osakkeet 24 kuukauden pituisen jakson ajan, joka alkaa transaktion voimaantulosta lokakuun lopussa 2008. Myyntioptio annettiin Yhtiölle, koska se ei pystynyt varmistamaan kaikkia tarvittavia TMS:ään liittyviä tietoja ennen sopimuksen tekemistä due diligence-tarkastuksessa. Myyntioptiota lukuun ottamatta (joka koskee vain osuutta TMS:stä) Yhtiö ei voi myydä tai luovuttaa TMS:n osakkeita tai RCS:n osakkeita ilman Kermasin etukäteen antamaa lupaa ennen viimeisen voitto-osuusjakson päättymistä eli kalenterivuoden 2013 päättymistä.

Kermas antoi tiettyjä tavanomaisia verotus-, ympäristö-, terveys- ja turvallisuus-, omaisuus-, operationaalisia ja muita takauksia Yhtiölle hyvityspennoilla. Muiden kuin aikaa ennen voimaantuloa koskevien vero- ja ympäristövastuiden osalta Kermasin antamat takuut on rajattu 60 miljoonaan euroon.

#### *Lock-up-sopimus*

Yrityskaupan yhteydessä Kermas sopi lock-up-sitoumuksen koskien 15 miljoonaa Yhtiön osaketta, jotka se sitoutui hankkimaan 10 arkipäivän kuluessa transaktion voimaantulosta. Kermas ei ole oikeutettu (muun muassa) myymään, siirtämään tai luovuttamaan kyseisiä osakkeita viiden vuoden aikana transaktion voimaantulon jälkeen, kuitenkin siten, että Kermasilla on oikeus tarjota kaikkia sen omistamia Yhtiön osakkeita minkä tahansa Yhtiölle tehdyn julkisen ostotarjouksen yhteydessä.

#### *Johtamissopimus (Management agreement)*

Koska Konserni oli kokematon mineraali-/kaivostoiminta-alalla ennen transaktiota, Yhtiö ja Kermas solmivat johtamissopimuksen (management agreement), jonka mukaan Kermas suostui johtamaan RCS:n ja TMS:n liiketoimintoja 31.12.2013 asti, jolloin Kermas tulee siirtämään olennaisen tieto-aidon ja kokemuksen Yhtiölle, jotta Yhtiön on mahdollista johtaa RCS:n ja TMS:n liiketoimintoja itsenäisesti.

Kermasin tarjoamat johtamispalvelut kattavat tieto-aidon tarjoamisen, avustamisen RCS:n ja TMS:n liiketoimintoihin liittyen ja avustamisen EWW:n tuotantotoimintoihin liittyvien

kulujen minimoimiseksi. Kermas tulee tarjoamaan käyttöön kaikki Kermasin työntekijät tai hallituksen jäsenet siten kuin on tarpeen johtamispalveluiden järjestämiseksi, mukaan lukien vähintään Danko Koncarin ja Jürgen Schalomomin. Kermasilla on myös oikeus nimittää tarkkailija RCS:n tai TMS:n hallitukseen. Tarkkailijalla on oikeus osallistua hallituksen kokoukseen, mutta hänellä ei ole äänioikeutta. Kermasille ei makseta muuta johtamismaksua kuin kohtuullisten kulujen korvaus johtamispalveluiden tarjoamiseen liittyen.

#### *EWW:n tuotantosopimus (EWW toll manufacturing agreement)*

Osana järjestelyjä RCS:n ja EWW:n 27.2.2008 solmimaa tuotantosopimusta muutettiin 29.10.2008. Tässä sopimuksessa säädetään, että EWW tarjoaa RCS:lle korkealaatuisia matalahiilisiä ja erittäin matalahiilisiä ferrokromituotteita ja että RCS tarjoaa (omalla kustannuksellaan) EWW:n tuotantovelvoitteidensa täyttämiseksi vaatimia raaka-aineita.

Muutettu tuotantosopimus koski aluksi viiden vuoden ajanjaksoa 27.2.2013 asti, 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 siitä vähintään 12 kuukautta aiemmin. RCS:n EWW:lle maksama valmistusmaksu perustuu tuotantokuluihin lisättynä 5 prosentin voittomarginaalilla.

Yhtiö on kerryttänyt etuja ja kontrolloinut EWW:n liiketoimintaa ja on – itse asiassa – kyennyt hallitsemaan EWW:n taloudellisia ja toiminnallisia käytäntöjä pääasiassa EWW:n ja RCS:n, Yhtiön tytäryhtiön, välisen tuotantosopimuksen perusteella. Tämän seurauksena Yhtiö on sisällyttänyt EWW:n tilinpäätökset konsernitilinpäätöksiinsä tilikausilta, jotka päättyivät 31.12.2008 ja 31.12.2009, ja tulee sisällyttämään EWW:n konsernitilinpäätöksiinsä tilikauden osalta, joka päättyy 31.12.2010.

#### *EWW:n osto-optio (call option)*

Yhtiö varmisti sitoumuksen Kermasilta siitä, että se luopuisi oikeudestaan luovuttaa EWW:n (joka on Kermasin kokonaan omistama tytäryhtiö) osakkeitaan 31.12.2013 asti. Sen jälkeen 31.3.2014 asti Yhtiöllä tulee olemaan osto-optio EWW:n osakkeiden osalta. Jos Yhtiö ei käytä osto-optiotaan tuon kolmen kuukauden aikana, sen jälkeen sillä on viiden vuoden etuosto-oikeus EWW:n osakkeiden osalta. Yhtiön tulee etukäteen antaa kirjallinen suostumuksensa 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 kyseinen osapuoli on korvattavista vahingoista tai muista vaatimuksista huolimatta velvollinen maksamaan 10 miljoonan euron suuruisen sopimussakon jokaisesta rikkomuksesta ja luopumisesta sopimussuhteen jatkosta.

Yhtiö on ottanut sen kannan, että – itse asiassa – sen on ollut mahdollista käyttää osto-optionsa EWW:n hankkimiseksi milloin tahansa. Kermas ja Yhtiö ovat myös muodollisesti sopineet 3.6.2010, että Yhtiö voi toimeenpanna osto-option milloin tahansa.

## **7.2 Mogaleen liittyvä hankintasopimus (Acquisition Agreement)**

Ruukki SA:n, Mogalen myyjien ja Mogalen välillä 25.5.2009 solmitun sopimuksen ehtojen mukaisesti Ruukki SA hankki 84,9 prosentin osuuden Mogalesta (Mogalen

hankintasopimus, “**Mogale SPA**”). Kauppahinta oli alun perin yhteensä 1,850 miljoonaa Etelä-Afrikan randia, ja lisäksi 150 miljoonaa Etelä-Afrikan randia tuli maksaa Mogalen johdon kannustinjärjestelmää varten perustettuun rahastoon. Kauppahinnasta 1,125 miljoonaa Etelä-Afrikan randia ja puolet 150 miljoonan randin johdon kannustinsummasta maksettiin käteisellä kaupantekohetkellä 28.5.2009. Kauppahinnan loppuosa (725 miljoonaa randia lisättynä 75 miljoonalla randilla), ja korko sille tuli maksaa käteisellä viiden vuoden kuluessa kaupan solmimisesta. Toinen 200 miljoonan randin ehdoton erä erääntyi toukokuussa 2010. Konserni maksoi 12 miljoonaa randia vuonna 2009, 187 miljoonaa randia 27.5.2010 ja 13 miljoonaa randia heinäkuussa 2010. Jäljelle jäävä 600 miljoonan randin (noin 61,7 miljoonaa euroa kurssilla €/ZAR 9,73) ehdollinen maksu (mukaan lukien 75 miljoonan randin kannustinmaksun) riippuu siitä, saako Mogale tietyt toimintaluvat ja -lisenssit sulattojensa osalta.

Käynnissä on riita siitä, ovatko maksuedellytykset täyttyneet kauppasumman loppuosan suhteen. Ruukki on saanut ilmoituksen siitä, että Myyjät ovat aloittaneet oikeustoimet Ruukki SA:ta vastaan Etelä-Afrikassa liittyen jäljellä olevaan 600 miljoonan randin summaan, joka muodostaa 30 prosenttia Mogalen täydestä kauppahinnasta. Myyjät vaativat lisäksi summalle maksettavaksi korkoa yhteensä 88,2 miljoonaa randia. Ruukki on jo kirjannut suurimman osan vaaditusta summasta Ruukin konsernitaseeseen velkana. Tästä johtuen oikeudenkäynnin ei – sen lopputuloksesta riippumatta – odoteta vaikuttavan merkittävästi Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Mogalen hankintasopimuksen ehtojen mukaan riippumattoman asianajajan tulisi ratkaista mahdolliset riitaisuudet sen suhteen, onko maksuvelvollisuus syntynyt vai ei. Myyjät ovat tästä huolimatta kuitenkin aloittaneet oikeustoimet Ruukki SA:ta vastaan, ja Ruukki tulee puolustautumaan kannetta vastaan voimakkaasti.

Lisäksi 12 miljoonaa randia, joka maksettiin Mogalen myyjille vuonna 2009 osana jäljellä olevaa 600 miljoonan randin summaa, maksettiin erehdyksessä sen jälkeen, kun Myyjät olivat virheellisesti väittäneet, että yksi sulatoista olisi ollut kaupan kaikkien ehtojen mukainen. Ruukin tarkoituksena on vaatia tämä summa takaisin.

Mogalen myyjät antoivat Ruukki SA:lle tavanomaiset takuut (hyvityspäätteiset) omistusoikeuteen, verotukseen, oikeudenkäynteihin, terveyteen ja turvallisuuteen, sopimukseen, omaisuuteen ympäristöön ja muihin asioihin liittyen.

Mogalen hankintasopimuksen neuvottelujen aikana ympäristökonsultin laatimasta raportista kävi ilmi, että Mogalella oli mahdollisesti velkoja Etelä-Afrikan ympäristölain noudattamatta jättämisestä Mogalen harjoittamien toimintojen yhteydessä. Mogalen myyjät olivat ainoastaan valmiita antamaan Ruukki SA:lle takuut Etelä-Afrikan ympäristölain noudattamisen osalta, jos sellaiset takuut olivat päteviä ympäristökonsultin raportin sisällön suhteen. Koska Ruukki SA ei voinut hyväksyä tätä, kaupan solmimisen jälkeen Mogalen myyjät, Ruukki SA ja Kermas solmivat muutos- ja hyvityssopimuksen 2.11.2009, jonka mukaisesti – muun muassa – Kermas antaa Ruukki SA:lle takuut Mogalen ympäristövastuiden suhteen ja korvaa Ruukki SA:lle kaiken tappion, vastuun, vahingon tai kulun, joka Ruukki SA:lle saattaa aiheutua tuloksena vaateesta tai sellaiseen vaateeseen liittyen, joka Ruukki SA:lla olisi ollut Mogalen myyjä kohtaan, jos Golder-raporttia ei olisi julkaistu julkaisuaikataulussa. Hyvityssopimus pätee taannehtivasti Mogalen hankintasopimuksen mukaisesta voimaantulopäivästä alkaen.

### 7.3 **Yhteys sopimus (Relationship Agreement)**

Yhtiö on 30.6.2010 solminut yhteys sopimuksen suurimpien osakkeenomistajiensa Kermasin ja Danko Koncarin sekä Kermasin enemmistöosakkeenomistajan (joka on Danko Koncarin serkku) kanssa säännelläkseen sopimuksen osapuolten välisiä suhteita.

11.8.2010 pidetyn Yhtiön 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 sellaista 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 mihin tahansa varallisuuteensa, Yhtiöllä on oikeus tehdä ensimmäinen tarjous ja oikeus asettaa kilpailuun muu tarjous sellaisten omistusosuuksien suhteen. Sen jälkeen, kun Ruukin osakkeet hyväksyttiin Yhdistyneen kuningaskunnan listausviranomaisen viralliselle listalle ja kaupankäynnin kohteeksi Lontoon pörssin päälistalle, 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 Yhtiö ole kieltäytynyt sellaisista projekteista, jotka Danko Koncar on Yhtiölle esitellyt.

Kermas on myös sopinut, että yhteys sopimuksen ehtojen mukaisesti kaikki Konsernin ja Kermas-konsernin väliset transaktiot (sitien kuin yhteys sopimuksessa on määritelty) solmitaan markkinaehtoisesti ja normaalilla kaupallisella perusteella ja että se pidättäytyy äänestämästä sellaisessa osakaspäätöksessä, jota voidaan vaatia Konsernin ja Kermas-konsernin välisen sisäpiiritransaktion suhteen. Kermasin enemmistöosakkeenomistaja on suostunut käyttämään Kermasin osakkeisiinsa 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.

### 7.4 **Luottolimiittisopimus Kermasin kanssa (Standby facility agreement)**

27.5.2010 Ruukki sopi uudesta 55 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruudesta luottolimiitistä Kermasin kanssa käyttöpääomataroituksiin. Muutos sopimus 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, vaikka tämä on nyt muutettu ajanjaksoksi, joka päättyy 31.12.2011. Panttisopimus on myös voimassa 31.12.2011 asti. Tämän asiakirjan päivämääränä limiitti oli nostamatta. Mikäli se käytetään, laina tulee maksaa takaisin kertamaksulla lainakauden viimeisenä päivänä, joka on kolmen vuoden kuluttua ensimmäisen käytön päivämäärästä, ja Ruukilla on oikeus maksaa laina ennakkoon joko kokonaan tai osin kahden kaupankäyntipäivän ilmoitusajalla. Korko on 3 kuukauden LIBOR lisätynä 1,0 prosentin marginaalilla. Ruukki on myös velvollinen maksamaan 0,5 prosentin suuruinen vuotuisen transaktiomaksun lainalimiittisummasta



kahden vuoden ajalta riippumatta mistään lainannostosta. Ruukin velvollisuudet lainan perusteella ovat vakuudettomia. Ruukki on antanut tietyt vakuutukset Kermasille, ja ne tullaan toistamaan minkä tahansa lainannoston yhteydessä.

#### 7.5 **Synergy Africaan liittyvä Yhteisyrityssopimus ja Osakaslainaliimit**

29.9.2010 RHL, Kermas ja Synergy Africa solmivat Yhteisyrityssopimuksen (Joint Venture Agreement) helpottaakseen Chromexin hankkimista Tarjouksen mukaisesti. Samana päivänä RHL ja Kermas solmivat lainasopimuksen 20.300.000 Yhdysvaltain dollarin lainasta, ja sekä RHL että Kermas solmivat lainasopimukset Synergy African kanssa rahoittaakseen Tarjouksen ja muut siihen liittyvät asiat. Yhteisyrityssopimuksen ja lainasopimusten olennaiset ehdot riippuvat siitä, tuleeko Tarjous kaikilta osiltaan ehdottomaksi. Näiden järjestelyjen pääehdot on esitetty tämän asiakirjan Osassa II.

#### 8. **DANKO KONCARIN PALVELUSOPIMUS (SERVICE CONTRACT)**

Danko Koncarilla on palvelusopimus RHL:n kanssa, joka on mineraaliliiketoimintojen holding-yhtiö. Sopimus tehtiin 30.6.2010, ja se astui voimaan 4.11.2009. Sopimuksessa säädetään kiinteää 25.000 euron bruttokuukausipalkka ja vuosibonus, joka perustuu Ruukin hallituksen asettamiin tavoitteisiin ja rajoittuu 24 kuukauden palkkaan. Vuoden 2010 bonus perustuu mineraaliliiketoimintasegmentin vuoden 2010 EBITDA:an 24-kohtaisella asteikolla vuoden 2009 suoritteiden ja vuoden 2010 budjetin välillä. 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 sellaiseen toimintaan ilman Ruukin hallituksen etukäteen antamaa kirjallista lupaa, jos sellainen 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 III kohta 7.3).

#### 9. **DANKO KONCARIN OSAKEOMISTUKSET**

Danko Koncar on Kermasin hallituksen jäsen. Kermas omistaa 70.766.500 osaketta, jotka edustavat 28,51 prosenttia Ruukin äänioikeuksista. Kermas on Danko Koncarin serkun määräysvallassa oleva yhtiö.

Yllä mainittujen osakkeiden lisäksi Kermasilla on Osakkeiden osalta 73,170,731 optio-oikeutta, jotka voidaan käyttää 2,30 euron merkintähinnalla (jota merkintähintaa on osinkojen ja pääomanpalautusten osalta on korjattu marraskuusta 2008 lähtien ja joiden korjausten mukainen korjattu merkintähinta tämän asiakirjan päivämääränä on 2,22 euroa), edellyttäen että Kermasilta hankittujen Euroopan mineraaliliiketoiminnat tuottavat positiivisen nettotuloksen ja näiden voitonjakoon perustuva lisäkauppahinta tulee maksettavaksi. Katso myös tämän asiakirjan Osan III kohta 7.3.

Danko Koncar on naimisissa Jelena Manojlovicin kanssa, jolla on myös oikeus saada 150.000 Osaketta riippuen siitä, solmiiko hän luovutusrajoitussopimuksen (lock-up

agreement) niiden osakkeiden osalta vuoden 2010 varsinaisen yhtiökokouksen ja 1.6.2010 pidetyn hallituksen kokouksen tekemien osakeantipäätösten nojalla annettujen I/2010 merkitemisoikeuksien 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 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.

## **10. SISÄPIIRITRANSAKTIOT**

Konsernilla on useita sisäpiiritransaktioita Kermasin kanssa.

Huhtikuussa 2008 Kermas ja EWW solmivat osakeostosopimuksen (share purchase agreement). Siten EWW myi TMS:n osakkeensa Kermasille 600.000 euron kauppahinnalla kesäkuussa 2008.

Kesäkuussa 2008 EWW ja Kermas solmivat lainasopimuksen (loan agreement), jonka nojalla EWW antoi Kermasille 10.000.000 euron lainan 31.12.2008 asti 5 prosentin korolla. Tätä lainasopimusta muutettiin myöhemmin vuoden 2008 lopussa. Korko muutettiin 4 prosenttiin, ja EWW antoi 5.000.000 euron lisälainan, joka nosti koko lainasumma 15.000.000 euroon. Laina tuli maksaa takaisin 31.12.2009. Vuonna 2008 syntyi ja kertyi 298.000 euron korkotulot.

Konserni osti Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminnot Kermasilta lokakuussa 2008. Lisätietoja transaktion asiakirjoista on tämän asiakirjan Osan III kohdassa 7.1.

Lokakuussa 2009 Kermas ilmaisi aikeensa antaa Ruukki South Africa (Pty) Limitedille pantti osasta Kermasin osakeomistuksia liittyen Mogalen ympäristövastuisiin. Pantin määrä vastasi 5 prosenttia liikkeeseen lasketuista Osakkeista.

Toukokuussa 2010 Yhtiö solmi Kermasin kanssa luottolimiittisopimuksen (standby facility agreement), kuten tämän asiakirjan Osan III kohdassa 7.4 on kuvattu. Tähän sopimukseen liittyen solmittiin myös täydentävä sopimus 30.6.2010.

Danko Koncar, joka on Kermasin hallituksen jäsen, joka puolestaan on Ruukin merkittävä osakkeenomistaja, solmi Yhtiön kanssa palvelusopimuksen (service contract) 30.6.2010. Lisätietoja on tämän Osan III kohdassa 8.

29.9.2010 Kermas, RHL ja Synergy Africa solmivat Tarjoukseen liittyen useita sopimuksia ja Yhteisyritysehdotuksen. Lisätietoja on tämän asiakirjan Osassa II.

## **11. SUOSTUMUKSET**

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

## 12. TARKASTETTAVISSA OLEVAT ASIAKIRJAT

Alla mainittujen asiakirjojen kopiot ovat nähtävillä Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Keilasatama 5, 02150 Espoo, Suomi, sekä Herbert Smith LLP:n toimipaikassa, 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 ylimääräisen yhtiökokouksen päivämäärään asti sekä ylimääräisen yhtiökokouksen ajan.

- (a) Yhtiön yhtiöjärjestys;
- (b) Yhtiön vuosittaiset raportit ja kirjanpito 31.12.2008 ja 31.12.2009 päättyneiltä vuosilta;
- (c) Yhtiön osavuositarkastus 31.3.2010 päättyneeltä kolmikuukautiskaudelta;
- (d) Yhtiön osavuositarkastus 30.6.2010 päättyneeltä kolmikuukautiskaudelta;
- (e) Tarjousasiakirja;
- (f) Tämän Osan III kappaleessa 11 viitattu kirjallinen suostumus; ja
- (g) tämä asiakirja.

Kopiot Tarjousasiakirjasta ja tästä asiakirjasta ovat nähtävillä myös Ruukin internet-sivuilla osoitteessa [www.ruukki.fi](http://www.ruukki.fi) tämän asiakirjan julkistamispäivästä lähtien ylimääräisen yhtiökokouksen päivämäärään asti sekä ylimääräisen yhtiökokouksen ajan.

Tämä asiakirja on päivätty 22.10.2010.

## MÄÄRITELMÄT

Seuraavat määritelmät koskevat koko asiakirjaa, jollei konteksti vaadi toisin.

<b>"AIM"</b>	Lontoon pörssin AIM-lista
<b>"Hallitus" tai "Hallituksen jäsenet"</b>	Yhtiön hallituksen jäsenet
<b>"Puheenjohtaja"</b>	Hallituksen puheenjohtaja
<b>"Chromex"</b>	Chromex Mining plc, joka on Englannissa ja Walesissa perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka rekisteröintinumero on 5566992
<b>"Chromex-konserni"</b>	Chromex ja sen tytäryhtiöt ja tytäryhtiöiden omistamat yhtiöt
<b>"Chromexin Osakkeenomistajat"</b>	Chromexin Osakkeiden omistajat
<b>"Chromexin Osakkeet"</b>	olemassa olevat ehdottomasti myönnetty tai annetut ja kokonaan maksetut 0,01 punnan nimellisarvoiset kantaosakkeet, jotka kuuluvat Chromexin pääomaan, ja muut sellaiset osakkeet, jotka on ehdottomasti myönnetty tai annettu ja maksettu kokonaan, sekä kaikki yhtiön hallussa olevat omat osakkeet (Treasury Shares), jotka Chromex on ehdottomasti myynyt tai luovuttanut ennen Tarjouksen päättämispäivää (tai aiempaa/aiempia päivää/päiviä siten kuin Synergy Africa päättää Lontoon pörssin julkisia ostotarjouksia koskevien sääntöjen (City Code on Takeovers and Mergers) perusteella), mukaan lukien sellaiset osakkeet, jotka on ehdottomasti myönnetty tai annettu Chromexin warranttien tai Chromexin Osakeoptioiden perusteella myönnettyjen optioiden käytön mukaisesti tai Langa Trust -vaihtovelkakirjalainan merkitsemissopimuksen (Langa Trust Convertible Loan Subscription Agreement) mukaisesti
<b>"Chromexin Osakeoptiot"</b>	optiot Chromexin Osakkeiden hankkimiseksi nykyisten ja aiempien Chromex-konsernin toimihenkilöiden ja työntekijöiden omistuksesta; osakeoptiot oikeuttavat merkitsemään yhteensä 5.575.000 Chromexin Osaketta 0,25 punnan osakekohtaisella hinnalla ja 2.050.000 Chromexin Osaketta 0,30 punnan osakekohtaisella hinnalla
<b>"Chromexin warrantit"</b>	2.679.665 annettavaa warranttia, jotka antavat oikeuden merkitä yhden Chromexin Osakkeen kutakin omistettua warranttia kohden 0,20 punnan osakekohtaisella merkintähinnalla
<b>"Säännöt"</b>	Lontoon pörssin julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt (City Code on Takeovers and Mergers)
<b>"Ylimääräinen yhtiökokous"</b>	17.11.2010 klo 9.00 (Suomen aikaa) tai lykättyinä ajankohtana pidettävä Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous

<b>"EWW"</b>	Elektrowerk-Weisweiler GmbH, Saksassa perustettu yritys, jonka kanssa Konzernilla on pitkäkestoinen tuotantosopimus (toll manufacturing agreement)
<b>"Suomen osakeyhtiölaki"</b>	Suomen osakeyhtiölaki (624/2006) muutoksineen
<b>"Suomen arvopaperimarkkinalaki"</b>	Suomen arvopaperimarkkinalaki (495/1989) muutoksineen
<b>"Konzerni"</b>	Ruukki ja sen tytäryhtiöt ja tytäryhtiöiden yhtiöt (siten kuin Suomen osakeyhtiölaissa on määritelty)
<b>"Yhteisyrityssopimus"</b>	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 1
<b>"Yhteisyritysehdotus"</b>	Yhtiön ja Kermasin sopimat järjestelyt, jotka liittyvät Synergy African perustamiseen ja rahoittamiseen Tarjouksen tekoa varten, Chromexin Osakkeiden myöhempään omistukseen ja siihen liittyviin järjestelyihin
<b>"Kermas"</b>	Kermas Limited, Brittiläisillä Neitsytsaarilla perustettu yritys (rek.nro 504889), joka toimii mineraalisektorilla ja on Ruukin merkittävä Osakkeenomistaja
<b>"Kermas-konzerni"</b>	Kermas ja sen tytäryhtiöt ja tytäryhtiöiden yhtiöt
<b>"Kermasin Osakaslainalimiitti"</b>	Synergy African ja Kermasin välillä 29.9.2010 solmittu lainalimiittisopimus, jonka mukaisesti Kermas on sitoutunut lainaamaan Synergy Africalle 32.152.108 dollaria Tarjouksen rahoittamiseksi siitä riippuen, tuleeko Tarjous ehdottomaksi. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän asiakirjan Osan II kohdassa 2
<b>"Kermasin ja RHL:n lainalimiitti"</b>	Kermasin ja RHL:n välillä 29.9.2010 solmittu lainalimiittisopimus, jonka mukaisesti Kermas on sitoutunut lainaamaan RHL:lle 20.300.000 dollaria, jotka RHL voi käyttää järjestääkseen rahoituksen Synergy Africalle RHL:n osakaslainalimiitin mukaisesti. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän asiakirjan Osan II kohdassa 2
<b>"Langa Trust -Vaihtovelkakirjalainan Merkitsemissopimus"</b>	3.3.2009 päivätty merkitsemissopimus, jonka mukaan Langa Trustilla on oikeus merkitä Chromexin Osakkeita maksamatta olevan pääoman ja kertyneen koron osalta 3.3.2009 päivätyn lainalimiittisopimuksen nojalla 0,22 punnan Chromexin osakekohtaisella konvertointihinnalla muunnettuna vallitsevalla ZAR/£-kurssilla
<b>"Listautumissäännöt"</b>	Yhdistyneen kuningaskunnan listautumisviranomaisen Yhdistyneen kuningaskunnan talouspalveluita ja -markkinoita koskevan lain (Financial Services and Markets Act 2000) osan VI mukaisesti antamat listautumissäännöt
<b>"Mogale"</b>	Mogale Alloys (Proprietary) Limited, joka on Etelä-

Afrikassa perustettu yhtiö, jonka rekisterinumero on 2002/015207/07 ja joka on mukana Konsernin mineeraliliiketoiminnassa

**"Mogalen myyjät"**

Johan Frederik Oosthuizen, Metmar Limited, Gujo Investments (Proprietary) Limited, Corocapital Limited, Isak Carel Pienaar, Ferguson Family Trustin kulloisetkin edunvalvojat, Sebeso Beneficiation (Proprietary) Limited, Leswikeng Minerals & Energy (Proprietary) Limited

**"Tarjous"**

suositeltu käteistarjous, jonka Synergy Africa on tehnyt hankkiakseen kaikki Chromexin Osakkeet tarjousasiakirjan ja siihen liittyvien hyväksymislomakkeiden ehdoilla, mukaan lukien – asiayhteyden niin vaatiessa – sellaisen tarjouksen mikä tahansa myöhempi tarkistus, muunnos, laajennus tai uudistus

**"Tarjousasiakirja"**

Chromexin Osakkeenomistajille 18.10.2010 lähetetty asiakirja, joka sisältää Tarjouksen ehdot

**"Tarjousaika"**

kausi, joka alkaa 15.7.2010 ja jatkuu myöhäisimpään seuraavista:

(i) klo 13.00 (Lontoon aikaa) Tarjouksen ensimmäisenä päättymispäivänä; ja

(ii) aiempaan seuraavista:

(a) Tarjouksen raukeamisajankohtaan; ja

(b) ajankohtaan, jolloin Tarjous tulee ehdottomaksi.

**"RCS"**

RCS Limited, Maltalla perustettu yritys (rek.nro C43287), joka toimii Konsernin mineraaliliiketoiminnassa

**"Yhteyssopimus (Relationship Agreement)"**

Yhtiön, Kermasin ja Danko Koncarin sekä Kermasin enemmistöosakkaan (joka on Danko Koncarin serkku) 30.6.2010 solmima sopimus, jonka tarkoitus on säädellä sopimuspuolten välisiä suhteita

**"Päätös"**

päätös (ordinary resolution) hyväksyä Yhteisyritysehdotus ehdotettavaksi Ylimääräiselle Yhtiökokoukselle. Päätöksen koko teksti on tämän asiakirjan lopussa olevassa kutsussa ylimääräiseen yhtiökokoukseen

**"RHL"**

Ruukki Holdings Limited, joka on Maltalla perustettu yhtiö, jonka rekisteröintinumero on C45836 ja joka on Ruukin kokonaan omistama tytäryhtiö

**"RHL:n Osakaslainalmiitti"**

Synergy African ja RHL:n välillä 29.9.2010 solmittu lainalmiittisopimus, jonka mukaan RHL on sitoutunut lainaamaan Synergy Africalle 24.360.697 euroa Tarjouksen rahoittamiseksi sillä ehdolla, että Tarjous tulee ehdottomaksi. Tarkemmat tiedot tästä on esitetty tämän

	asiakirjan Osan II kohdassa 2
<b>"Ruukin hallituksen jäsenet"</b>	Ruukin hallituksen jäsenet
<b>"Ruukki" tai "Yhtiö"</b>	Ruukki Group Plc
<b>"Ruukki SA"</b>	Ruukki South Africa (Proprietary) Limited
<b>"Osakkeenomistaja"</b>	Yhden tai useamman Ruukin Osakkeen omistaja; monikkoa <b>"Osakkeenomistajat"</b> tulkitaan vastaavasti
<b>"Osakaslainalmiitit"</b>	RHL:n Osakaslainalmiittisopimus ja Kermasin Osakaslainalmiittisopimus
<b>"Osakkeet"</b>	osakkeet, joilla ei ole nimellisarvoa ja jotka kuuluvat Ruukin pääomaan
<b>"Synergy Africa"</b>	Synergy Africa Limited, joka on Englannissa ja Walesissa perustettu yksityinen osakeyhtiö, jonka rekisteröintinumero on 7382978
<b>"Synergy Africa -konserni"</b>	Synergy Africa ja sen tytäryhtiöt ja tytäryhtiöiden yhtiöt
<b>"TMS"</b>	Türk Maadin Sirketi A.S, Turkissa perustettu yritys (rek.nro 2996), joka toimii Konsernin mineraaliliiketoiminnassa
<b>"Yhdistynyt kuningaskunta"</b>	Ison-Britannian ja Pohjois-Irlannin yhdistynyt kuningaskunta
<b>"Yhdistyneen kuningaskunnan Listautumisviranomaisen" tai "UKLA"</b>	talouspalveluviranomainen toimivaltaisena viranomaisena Yhdistyneen kuningaskunnan talouspalveluita ja -markkinoita koskevan lain (Financial Services and Markets Act 2000) osan VI perusteella
<b>"£" tai "Punta"</b>	Englannin punta, Yhdistyneessä kuningaskunnassa toistaiseksi laillinen valuutta; "penni" ja "p" -viittauksia tulkitaan vastaavasti
<b>"ZAR"</b>	Etelä-Afrikan randi, joka on Etelä-Afrikan tasavallan laillinen valuutta

# Ruukki Group Oyj

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

(“Yhtiö”)

## TIIVISTELMÄ KUTSUSTA YLIMÄÄRÄISEEN YHTIÖKOKOUKSEEN

Yhtiön osakkeenomistajien ylimääräinen yhtiökokous pidetään 17.11.2010 klo 9.00 alkaen osoitteessa Keilasatama 5, 02150 Espoo.

Virallinen kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan Helsingin Sanomissa arviolta 25.10.2010. Kutsu on myös esitetty pörssitiedotteena.

### A. YLIMÄÄRÄISESSÄ YHTIÖKOKOUKSESSA KÄSITELTÄVÄT ASIAT

1. Kokouksen avaus
2. Kokouksen puheenjohtajan valinta ja sihteerin kutsuminen
3. Kokouksen työjärjestyksen vahvistaminen
4. Pöytäkirjantarkastajan ja ääntenlaskun valvojan valinta
5. Kokouksen laillisuuden ja päätösvaltaisuuden toteaminen
6. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
7. Lähipiiritransaktion järjestelyt liittyen Chromex Mining plc:n esitettyyn hankintaan

Hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous hyväksyy Yhtiön, Kermas Limitedin ja Synergy African välisen järjestelyn, joka koskee ostotarjouksen tekemistä varten perustettavan Synergy African perustamis- ja rahoittamistoimenpiteitä sekä Chromex Mining plc:n osakkeiden hankkimista ja hankittavien osakkeiden omistamista sen mukaisesti kuin on kuvattu hallituksen Yhtiön osakkeenomistajille 22.10.2010 osoittamassa kirjeessä (“Kirje osakkeenomistajille”), yhteisyrityssopimuksessa, osakaslainalimiiteissä ja Kermasin ja RHL:n lainalimiiteissä (osakkeenomistajille osoitetussa Kirjeessä tarkemmin kuvatussa muodossa) ja että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen jäsenet ryhtymään kaikkiin järjestelyyn liittyviin tarpeellisiin tai hyväksyttäviin toimenpiteisiin ja toimeenpanemaan järjestelyn niine muokkauksineen, poikkeamineen, korjauksineen tai muutoksineen, jotka hallituksen jäsenet katsovat tarpeellisiksi tai toivottaviksi (edellyttäen että sanotut muokkaukset, poikkeamat, korjaukset tai muutokset eivät olennaisella tavalla muuta järjestelyn pääsisältöä).

8. Kokouksen päättäminen

### B. ASIAKIRJAT

Osakeyhtiölain mukaan nähtävillä pidettävät asiakirjat ovat osakkeenomistajien nähtävänä viimeistään viikkoa ennen yhtiökokousta yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilasatama 5,



02150 Espoo. Lisäksi asiakirjat ovat esillä viimeistään 21 päivää ennen yhtiökokousta yhtiön Internet-sivuilla osoitteessa [www.ruukkigroup.fi](http://www.ruukkigroup.fi). Osakkeenomistajalle lähetetään pyynnöstä jäljennökset näistä asiakirjoista.

## C. OHJEITA KOKOUKSEEN OSALLISTUJILLE

### 1. Osallistumisoikeus

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on 5. marraskuuta 2010 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 ilmoittauduttava ennakolta yhtiölle viimeistään perjantaina 12. marraskuuta 2010 kello 16.00 (Suomen aikaa) mennessä joko:

- kirjallisesti osoitteella Ruukki Group Oyj, Keilasatama 5, 02150 Espoo;
- sähköpostitse osoitteeseen [ilmo@ruukkigroup.fi](mailto:ilmo@ruukkigroup.fi); tai
- faksitse numeroon +358 10 440 7001.

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

### 3. Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivityt valtakirja, tai hänen on muuten 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, Keilasatama 5, 02150 Espoo ennen ilmoittautumisajan päättymistä 12. marraskuuta 2010 kello 16.00 (Suomen aikaa).

### 4. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien rekisteröitymistä osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista yhtiökokoukseen. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisö ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, merkittäväksi yhtiön tilapäiseen osakasluetteloon viimeistään 12. marraskuuta 2010 klo 10.00 (Suomen aikaa) mennessä.