

OSAKEANNIN EHDOT / TERMS AND CONDITIONS OF THE SHARE ISSUE

1. TAUSTA / BACKGROUND

Afarak Group Oyj:n ("Yhtiö") 8.5.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous on päättänyt valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämän yhdestä tai useammasta maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa kahden (2) vuoden ajan yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutuksen perusteella annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 24.843.200 kappaletta. Valtuutuksen perusteella ei ole laskettu liikkeelle yhtään osaketta.

Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään osakeannin sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen.

Yhtiön hallitus päätti 10.7.2014 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella osakeannista, jossa Yhtiö tarjoaa osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 9 luvun 3 §:n mukaisesta osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen Yhtiön hallituksen osoittamien yhdeksän sijoittajan merkittäväksi yhteensä enintään 11,130,434 Yhtiön uutta osaketta.

Afarak South Africa (Proprietary) Limited ja Mogale Alloys:n myyjät ("Myyjät") ovat tehneet sovintosopimuksen ("Sovintosopimus") liittyen toukokuussa 2009 tekemäänsä transaktioon. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan Sovintosopimuksen ehtojen täyttämiseksi sekä Yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi. Osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiseen on näin ollen Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentin mukainen painava taloudellinen syy. Osakeannissa ei anneta arvoosuusmuotoisia merkintäoikeuksia.

Afarak Group Plc's (the "Company") Annual General Meeting held on 8 May 2014 has authorised the Board of Directors of the Company to decide on one or more share issues and issues of stock options and other special rights entitling to shares against payment or without payment. The authorisation is valid for a period of two (2) years from the date of the resolution. The maximum amount of shares issued on the basis of the authorisation may be a total of 24,843,200 shares. No shares have been issued on the basis of the authorisation.

The authorisation entitles the Board of Directors to decide upon the terms and conditions of a share issue and issue of special rights entitling to shares, including a right to derogate from the shareholders' pre-emptive subscription right.

On the basis of the authorisation of the Annual General Meeting, on 10 July 2014 the Board of Directors of the Company resolved on a share issue in which the Company offers, through derogation from the shareholders' pre-emptive right pursuant to Chapter 9, Section 3 of the Finnish Companies Act (624/2006, as amended, the "Companies Act"), in the aggregate a maximum of 11,130,434 new shares for subscription to nine investors appointed by the Board of Directors of the Company.

Afarak South Africa (Proprietary) Limited and the vendors of Mogale Alloys (the "Vendors") have entered into a settlement agreement (the "Settlement Agreement") regarding a transaction between the parties in May 2009. The shareholders' pre-emptive subscription right is deviated from on the basis of fulfilment of the terms of the Settlement Agreement and in order to further develop the business of the Company. Thus, from the Company's point of view, there is a weighty financial reason for the deviation from the shareholders' pre-emptive right referred to in Chapter 9, Section 4, Subsection 1 of the Companies Act. No subscription rights in the form of book-entries are given in the share issue.

2. OSAKEANTI / SHARE ISSUE

2.1. Annettavien osakkeiden määrä ja merkintäoikeus / Number of issued shares and subscription right

Yhtiö tarjoaa merkittäväksi yhteensä enintään 11,130,434 kappaletta uusia osakkeita. Oikeus merkitä osakkeita on Yhtiön hallituksen osoittamalla yhdeksällä sijoittajalla.

The Company issues in the aggregate a maximum of 11,130,434 new shares for subscription. Nine investors appointed by the Board of Directors of the Company have the right to subscribe the shares.

2.2. Osakkeiden merkintähinta / Subscription price for the shares

Osakkeiden merkintähinta on 0,50 euroa osakkeelta. Osakkeiden merkintähinta on määriteltä Sovintosopimuksen perusteella.

Uusien osakkeiden merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

The subscription price for the shares shall be EUR 0.50 per share. The subscription price has been determined in the Settlement Agreement.

The subscription price of the new shares shall be recorded in whole to the invested unrestricted equity of the Company.

2.3. Osakkeiden merkintäaika / Subscription period for the shares

Osakkeiden merkintäaika alkaa välittömästi ja päättyy viimeistään 17.7.2014 klo 16:00 (Suomen aikaa), ellei Yhtiön hallitus päättä pidentää merkintäaikaa. Merkinnot tehdään erilliseen merkintälistaan.

The subscription period begins immediately and ends on 17 July 2014 at 16:00 (Finnish time) unless the Board of Directors of the Company resolves to prolong the subscription period. The subscriptions shall be recorded in a separate subscription list.

2.4. Merkintöjen hyväksyminen ja merkintähinnan maksaminen / Approval of the subscriptions and payment of the subscription price

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä Merkintäajan päättymisen jälkeen. Merkitsijöille ilmoitetaan kirjallisesti merkintöjen hyväksymisestä arviolta 18.7.2014. Osakkeiden merkinnät voidaan hyväksyä yhdellä tai useammalla kerralla. Merkinnät, joita ei ole tehty osakeannin ehtojen mukaisesti tai joita ei makseta osakeannin ehtojen ja annettujen ohjeiden mukaisesti, voidaan hylätä osittain tai kokonaan ja merkityt osakkeet voidaan allokoida uudelleen.

Osakkeiden merkintähinta maksetaan apporttina kuittaamalla Myyjien Sovintosopimukseen perustuva saatava Afarak South Africa (Proprietary) Limited:ltä liittyen velvollisuuteen toimittaa Myyjille 50 miljoonan Randin edestä Yhtiön osakkeita sekä työntekijöille vastikkeettomana harkinnanvaraisena etuna yhteensä 20 miljoonan Etelä-Afrikan Randin edestä Yhtiön osakkeita (Sopimuksen kohta 7). Myyjät hyväksyvät kyseisen suoritusvelvollisuuden siirtämisen ennen osakeannin toteuttamista Afarak South Africa (Proprietary) Limited:ltä Yhtiölle merkitsemällä Yhtiön liikkeeseen laskemia uusia osakkeita. Yhtiön ja Afarak South Africa (Proprietary) Limited:n välille on puolestaan vahvistettu merkintähintaa vastaava saatava.

The Board of Directors of the Company resolves on the approval of the subscriptions after the expiration of the subscription period. The subscribers shall be notified of the approval of the subscriptions in writing on or about 18 July 2014. The subscriptions of shares may be approved at once or in several tranches. The subscriptions that are not in compliance with the terms and conditions of the share issue or that are not paid in accordance with the terms and conditions of the share issue or the given instructions can be rejected totally or in part and the subscribed shares can be re-allocated.

The subscription price shall be paid in kind by setting off the receivable the Vendors have pursuant to the Settlement Agreement from Afarak South Africa (Proprietary) Limited regarding the obligation to deliver in the aggregate shares worth ZAR 50 million in the Company to the Vendors and in the aggregate shares worth ZAR 20 million in the Company to the employees as a gratuitous discretionary benefit (Section 7 of the agreement). The Vendors approve the transfer of the said obligation of performance from Afarak South Africa (Proprietary) Limited to the Company prior to the execution of the share issue by subscribing for the new shares issued by the Company. A receivable in the amount of the subscription payment has been confirmed between the Company and Afarak South Africa (Proprietary) Limited.

2.5. Osakasoikeudet / Shareholder rights

Suunnatussa annissa merkityt uudet osakkeet ovat samanlaisia ja tuottavat samat oikeudet kuin Yhtiön jo noteeratut ja kaupankäynnin kohteena pörssilistalla olevat osakkeet. Uusien osakkeiden merkitsijällä on oikeus käyttää osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia Yhtiössä sen jälkeen, kun uudet osakkeet on merkitty kaupparekisteriin.

AFARAK GROUP OYJ
AFARAK GROUP PLC

Yhtiö hakee osakeannissa merkittyjen uusien osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n pörssilistalle samanlaisina Yhtiön muiden osakkeiden kanssa sen jälkeen, kun uudet osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin.

The new shares subscribed for in the share issue are equal to and have the similar rights as the Company's shares currently listed and subject to public trading. The subscriber of new shares is entitled to exercise the rights belonging to a shareholder in the Company once the new shares have been registered with the Finnish Trade Register.

Upon the registration with the Finnish Trade Register, the Company will apply for filing of the new shares, subscribed through the share issue, to be listed for public trading on NASDAQ OMX Helsinki Ltd and traded equally with the other shares of the Company.

2.6. Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille ja kaupankäynti uusilla osakkeilla / Registration of shares to book-entry account and trading with the new shares

Osakeannissa merkityt uudet osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Uudet osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun ne on merkitty kaupparekisteriin.

Uudet osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi myös Lontoon pörssissä.

Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on AFAGR ja ISIN-koodi FI0009800098.

The new shares subscribed for in the share issue shall be issued as book-entries in the book-entry system maintained by Euroclear Finland Ltd. The new shares shall be entered into the book-entry account of the subscriber once the shares have been registered with the Finnish Trade Register.

The new shares shall be applied to be listed for public trading on NASDAQ OMX Helsinki. The new shares shall be applied to be listed for public trading also on London Stock Exchange.

The Company's Tradable Instrument Display Mnemonic is AFAGR and ISIN FI0009800098.

3. MUUT EHDOT / OTHER TERMS AND CONDITIONS**3.1. Sovellettava laki ja riitojen ratkaiseminen / Governing law and arbitration**

Näihin osakeannin ehtoihin sovelletaan Suomen lakia.

AFARAK GROUP OYJ
AFARAK GROUP PLC

Näitä osakeannin ehtoja koskevat riidat ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimiesmenettelyn kielenä on englanti ja paikkana Helsinki.

These terms and conditions of the share issue shall be governed by the laws of Finland.

Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to these terms and conditions of the share issue shall be finally settled by arbitration in accordance with the Rules of the Arbitration Institute of the Finland Chamber of Commerce. The language of arbitration shall be English and the place of arbitration shall be Helsinki, Finland.

3.2. Muut asiat ja käytännön järjestelyt / Other matters and practical arrangements

Yhtiön hallitus päättää muista osakeantiin liittyvistä asioista ja käytännön järjestelyistä.

The Board of Directors of the Company will decide on other matters related to the share issue and practical arrangements resulting therefrom.