

ADDITIONAL DEED OF AGREEMENT

This Additional Deed of Agreement is made between:

1. Georgia, duly represented by Tina Burjaliani, First Deputy Minister of Justice of Georgia, authorized to represent Georgia and to conclude this Additional Agreement by virtue of Decree of the President of Georgia No. 70 dated 30 June 2011;
2. the Ministry of Justice of Georgia;
3. the Office of the General Prosecutor, Ministry of Justice of Georgia;
4. the Ministry of Internal Affairs of Georgia;
5. the Constitutional Security Department;
6. the Ministry of Defense of Georgia;
7. the Financial Police (now the Investigative Department), Ministry of Finance of Georgia;
8. the Taxation Department (now the Revenue Service of Georgia), Ministry of Finance of Georgia;
9. the National Communications Commission of Georgia;
10. the Tbilisi Municipality;

(Parties 1-10 are referred to as the “**Georgian Parties**”.)

11. Inna Gudavadze (“**IG**”), born on 20 February 1955 in Tbilisi, Georgia;
12. Iya Patarkatsishvili, born on 17 March 1983 in Tbilisi, Georgia;
13. Liana Zhmotova, born on 6 May 1980 in Tbilisi, Georgia; and
14. Natela Patarkatsishvili, born on 1 May 1933 in Tbilisi, Georgia.

(Parties 11-14 are referred to jointly as the “**AP Family Parties**”.)

(The parties are referred to individually as a “**Party**” and together as the “**Parties**”.)

(Collectively the “**AP Family Parties**”)

PREAMBLE

The Georgian government is interested in promoting, within the framework of Georgian law, the AP Family Parties’ fullest participation and investment in the economic development of

I.C.

5.5.

I.P.

0-13.

Georgia and to benefit from the investments that they have indicated they stand ready to pursue once the arbitration initiated by Inna Gudavadze on 10 December 2008 pursuant to the Law Of Georgia On Promotion Of Investments And Guarantees has been finally resolved or settled.

Reference is made in that regard to the Settlement Agreement, dated 6 July 2011, by and between the Georgian Parties and the AP Family Parties (the "**Settlement Agreement**"). Capitalized terms used herein without definition shall have the meanings set forth in the Settlement Agreement.

AGREEMENT

In addition to the undertakings specified in the Settlement Agreement, the Parties agree that:

- (a) The Georgian Parties (so far as applicable to any and all of them) shall arrange and procure the transfer from any applicable third party to an entity designated by Inna Gudavadze (the "**Investor**") of the assets of the former Rustavi Metallurgical Plant, now known as JSC Georgian Steel, located at inter alios, 12 Gagarina Street, Rustavi 3700, Georgia, as more particularly set out both as to immovable property and other assets in the non-exclusive list in **Appendix A** hereto to the extent that the same exists as at the date of this Agreement (the "**Rustavi Assets**") pursuant to an asset transfer agreement (which shall be regarded as an investment) the terms of which shall be reasonable and shall be negotiated in good faith between the Georgian parties and the AP Family Parties as soon as practicable after execution herewith and which shall include the following general provisions:
 - (i) The transfer as aforesaid to the Investor of all the Rustavi Assets free from all encumbrances and in particular any claim, demand, lien, charge or other liability, including any tax liability, associated with such assets.
 - (ii) The Investor bearing no costs and expenses (other than applicable to notarisation and registration fees) pertaining to the transfer.
 - (iii) The Investor receiving any existing licenses and permits legally required to own and use the same without any costs/expenses attached thereto.
 - (iv) Arbitration of any and all disputes in the same terms as are provided for in this Agreement.
- (b) The Georgian Parties (so far as applicable to any and all of them) shall provide reasonable assistance to the AP Family Parties in relation to the steps to be taken by the AP Family Parties to achieve the transfer of the Rustavi Assets and shall also promptly following execution allow appointed representatives of Inna Gudavadze and/or the Investor access to, and the ability to manage the day to day activities of, the Rustavi Assets.
- (c) The Ministry of Economic Development of Georgia shall sign an agreement with Lanner Holding Ltd in the terms of the draft agreement attached hereto (in Georgian original and, for information only, in English translation) as **Appendix B**.

6.3

I.G.

I.P.

en-B.

If any of the steps in (a) to (c) above shall not have occurred within 20 days of Final Resolution of the AP Family Issues then the Parties agree that the Settlement Agreement shall cease to bind the Parties or have any effect on any of them and shall henceforth be treated as null and void ab initio and in that event the Parties undertake that they shall not seek to rely on any term or provision in it for any purpose as regards any other Party, for which purpose it is agreed that reference may be made to the terms of this letter agreement to the fullest extent necessary to protect the positions of the Parties.

Save as aforesaid, this Deed of Agreement shall be treated by the Parties as strictly confidential, shall not be disclosed to any third parties, other than the Parties' lawyers, consultants or advisers, or as required by law.

This Deed of Agreement shall be governed by and interpreted in accordance with the laws of England.

All disputes arising out of or in connection with this Deed of Agreement shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce by three arbitrators appointed in accordance with the said Rules. The place of arbitration shall be Paris, France, and the language of the arbitration shall be English. For purposes of arbitrator appointment, the AP Family Parties shall be considered as one single party and the Georgian Parties shall be considered as the other single party.

This Deed of Agreement may be executed in any number of counterparts and by different Parties on separate counterparts, each of which is an original but, together, they constitute one and the same agreement. The Georgian Parties shall receive one signed original of this Deed of Agreement and the AP Family Parties shall receive the other signed original. This Deed of Agreement shall be considered to have been executed only when all Parties have signed the Deed of Agreement and signed counterparts have been exchanged among the Parties.

By signing this Deed of Agreement Tina Burjaliani, as First Deputy Minister of Justice of Georgia, warrants and represents that she has full authority and power to enter into the terms of this letter agreement on behalf of, and to bind, each of the Georgian Parties.

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Tina Burjaliani

..... *Tina Burjaliani*

In the presence of:

Name *Lasha Arveladze*

Address *24a Gorgasali Str*
Tbilisi Georgia

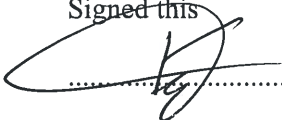
Occupation *Lawyer*

G.J

I.G

I.P

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Inna Gudavadze


.....

In the presence of:

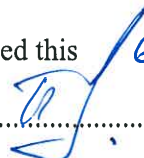
Name BEN MARCA.....

Address 110 PARK ST.
LOWELL MA.....



Occupation SAULTER.....

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Iya Patarkatsishvili


.....

In the presence of:

Name Lasha Biskaria.....

Address 42.B Gogobashvili str.
Tbilisi Georgia.....



Occupation Lawyer.....

Signed this _____ day of July 2011 as a deed by Liana Zhmotova

.....

In the presence of:

Name

Address

Occupation

G.S

I.G.

I.P. m.B.

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Natela Patarkatsishvili

.....
.....
.....

In the presence of:

Name Lasha Birkaia 

Address 42-B. Gogebashvili str.
Tbilisi, Georgia.

Occupation Lawyer.

5.5

I.C.

I.P. 0-13.

Appendix A
Rustavi Assets

NON-EXCLUSIVE LIST OF IMMOVABLE PROPERTY

1. The territory of the Plant with total area of 327, 3594 hectares with buildings ranging from N.1 to N. 335 thereon, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia. In 2008 it was a one entire land which was divided for several times afterwards and as of today it is separated into 5 parts:
 - (a) The land parcel with area of 2,8382 hectares, cadastral code N. 02.07.02.520, which was in the ownership of Georgian Steel as of June 2009.
 - (b) The land parcel with area of 3,2422 hectares, cadastral code N. 02.07.02.521.
 - (c) The land parcel with area of 317,6515 hectares, cadastral code N. 02.07.02.522.
 - (d) The land parcel with area of 2,8146 hectares, cadastral code N. 02.07.02.486.
 - (e) The land parcel with area of 0,8129 hectares, cadastral code N. 02.07.02.477.
2. The land parcel with area of 2,0 hectares, the so called forest swamp, cadastral code 02.06.01.023, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia.
3. The land parcel with area of 115,5308 hectares, the so called slag dump territory, cadastral code 02.06.01.02, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia.
4. The land parcel with area of 0,7031 hectares, cadastral code 02.07.02.475, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia, supposedly, with Plant's Administration building thereon.
5. The land parcel with area of 1,0558 hectares, cadastral code 02.07.02.037, address Rustavi, Gagarini Str., adjacent area, Georgia, with various buildings (from 0.1. to 0.9) thereon.

MATERIAL ASSETS

Material assets of Rustavi Metallurgical Plant (hereinafter "RMP") include the following:
Plot of land of 4 891 702 meter squares and other material assets on such land, including without limitation:

1. **Martenistic Shop**
2. **Lime and Dolomite Shop**
3. **Rolling Shop**
4. **Rebar Shop**
5. **Tube Rolling Shop**

I.G.

G.S.

I.P.

C.B.

6. **Tube- Drawing Shop**
7. **Service Shops and Laboratories**
8. **Slag Dump**
9. **Lime and Dolomite Mines**
10. **Stadium**
11. **Auto Transport**

All and any other assets located within the territory of RMP and necessary for the operation of the RMP.

Material Assets of JSC Tuji XXI

Material assets of JSC Tuji XXI (hereinafter TUJI) include the following: Plot of land with area over 78 hectares and other material assets on such land, including without limitation:

12. **Sinter Factory**
13. **Sintering Shop**
14. **Blast-Furnace Plant**

All and any other assets located within the territory of TUJI and necessary for the operation of the RMP.

G. J.

I. G.

I. P.

or B.

Appendix B

**Draft Agreement between Ministry of Economic
Development of Georgia and Lanner Holding Ltd
(in Georgian original and, for information only, in
English translation)**

შ ე თ ა ნ ხ მ ე ბ ა
მ ო რ ი გ ე ბ ი ს თ ა ო ბ ა ზ ე

საქართველო, ქ. თბილისი

2011 წლის --

ერთი მხრივ, საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო
წარმოდგენილი [.....], მოქმედი [საფუძველი], (შემდგომში - „სამინისტრო“);

და

მეორე მხრივ, „ღანნერ ჰოლდინგს ლიმიტედი“ წარმოდგენილი [.....], მოქმედი
[საფუძველი], (შემდგომში - „ინვესტორი“ ან „ღანნერ ჰოლდინგს ლიმიტედი“);

ერთობლივად წოდებული „მხარეები“,

ხელმძღვანელობენ რა:

- 2007 წლის 30 ოქტომბერს ქ. თბილისის საქალაქო სასამართლოში მხარეთა
შორის არსებულ დაფასთან (საქმე №2/12625-06) დაკავშირებით დამტკიცებული
მორიგების აქტით (შემდგომში - „მორიგების აქტი“);

- „მორიგების აქტის“ თანახმად, „ღანნერ ჰოლდინგს ლიმიტედი“, სს „მაუდის“
ტერიტორიაზე ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებით, იკისრა
საინვესტიციო ვალდებულებების შესრულება 2007 წლის 30 ოქტომბრიდან 2010
წლის 30 ოქტომბრამდე; ასევე, აიღო არანაკლებ 500 პირის დასაქმების
ვალდებულება;

- საქართველოს მთავრობის 2009 წლის 22 დეკემბრის №1011, 2011 წლის 3
მაისის №968 და 2011 წლის 27 ივნისის №1345 განკარგულებების (შემდგომში -
„მთავრობის განკარგულებები“) საფუძველზე, „ღანნერ ჰოლდინგს ლიმიტედი“
გადაუვადდა ვალდებულებების შესრულების ვადა 2011 წლის 31 აგვისტომდე;

ყოველივე ზემოაღნიშნულის გათვალისწინებით, წინამდებარე მორიგების
თაობაზე შეთანხმებით (შემდგომში - „შეთანხმება“) „მხარეები“ თანხმდებიან
შემდეგზე:

მუხლი 1.

1.1. „სამინისტრო“ უარს ამბობს „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული
„ინვესტორის“ ყველა ვალდებულების შესრულების მოთხოვნის უფლებაზე. მათ
შორის:

- ა) 30 000 000 აშშ დოლარის ღირებულების ინვესტიციის განხორციელება;
- ბ) არანაკლებ 500 პირის დასაქმების ვალდებულება.

6.5

I.C.

I.P.

თ.ბ.

მუხლი 2.

2.1. „სამინისტრო“ ერთმნიშვნელოვნად ადასტურებს, რომ ვალდებულებების შესრულებლობისათვის ან არაჯეროვანი შესრულებისათვის, არ მიმართავს „მორიგების აქტის“ მე-2 პუნქტით განსაზღვრული ღონისძიებებს, კერძოდ:

ა) „სამინისტროს“ გადასცეს „ღანერ პოლდინგის საკუთრებაში“ არსებული აქციები“ („აქციები“ განიმარტება „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული მნიშვნელობით); ან

ბ) „სამინისტროს“ გადასცეს „ტერიტორია“ („ტერიტორია“ განიმარტება „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული მნიშვნელობით); ან,

გ) მოითხოვოს განსახორციელებელი ინვესტიციის 40% ოდენობით ზიანის აზღაურება.

2.2. „სამინისტრო“ აცხადებს და ადასტურებს, რომ არ მოითხოვს „ინვესტორისაგან“ „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული პირობების, ან ამ მუხლის 2.1. პუნქტის ა), ბ), გ) ქვეპუნქტებით გათვალისწინებული რომელიმე ქმედების შესრულებას.

2.3. „სამინისტროს“ არ აქვს და არ ექნება რაიმე სხვა სახის მოთხოვნა ან/და პრეტენზია „მორიგების აქტიდან“ ან/და „მთავრობის განკარგულებებიდან“ გამომდინარე „ღანერ პოლდინგ ლიმიტედის“, სს „მაუდის“, მათი უფლებამონაცვლეების მიმართ. (მათ შორის, სს „მაუდის“ აქციებთან და სს „მაუდის“ უძრავ-მოძრავ ქონებასთან და სხვა აქტივებთან დაკავშირებით).

მუხლი 3

3.1. ამ შეთანხმების მიზნებისთვის, „სამინისტრო“ იღებს ვალდებულებას მიმართოს საჯარო რეესტრს „აქციებსა“ და „ტერიტორიაზე“ რეგისტრირებული უფლებების, შესლუდვის, ყადაღის ან ვალდებულებების მოხსნის თაობაზე „ღანერ პოლდინგს ლიმიტედის“ სასარგებლოდ, თუ ამგვარი უფლება, შესლუდვა, ყადაღა ან ვალდებულება „სამინისტროს“ სასარგებლოდ რეგისტრირებულია „მორიგების აქტის“ საფუძველზე. „სამინისტროს“ ასეთი ქმედების გარეშე, „შეთანხმება“ წარმოადგენს შესაბამის მარეგისტრირებულ ორგანოებში (საჯარო რეესტრი, სამეწარმეო რეესტრი, დამოუკიდებელი რეგისტრატორი) სემოაღნიშნული შესლუდვების მოხსნის საფუძველს.

3.2. „შეთანხმების“ ხელმოწერის დღისათვის, „სამინისტრო“ თავისი კომპეტენციის ფარგლებში „მორიგების აქტის“ და ამ „შეთანხმების“ მიზნებისათვის და მათივე პირობების გათვალისწინებით, ერთმნიშვნელოვნად, უპირობოდ და შეუქცევადად ადასტურებს „ღანერ პოლდინგ ლიმიტედის“ ერთპიროვნულ, ყოველგვარი შესლუდვების, ვალდებულებების თუ სხვა ნებისმიერი დატვირთვისგან თავისუფალ და უპირობო საკუთრების უფლებას „აქციებზე“ და „ტერიტორიაზე“.

3.3. „სამინისტრო“ ადასტურებს, რომ მის მიერ ამ „შეთანხმებით“ „ღანერ პოლდინგ ლიმიტედის“ ვალდებულებების შესრულების მოთხოვნაზე უარის თქმის

Handwritten signatures and initials: I.C., G.S., I.P., and B.

შედეგად, აღარ არსებობს და არ იარსებებს საადსრულებო წარმოების დაწევის საჭიროება თბილისის საქალაქო სასამართლოს სამოქალაქო საქმეთა კოლეგიის 2007 წლის 30 ოქტომბრის 2/12625-6 განჩინების საფუძველზე. ხოლო შემოადნიშნულის მიუხედავად, ასეთი წარმოების დაწევის შემთხვევაში, ეს უკანასკნელი შეწყვეტილი იქნება დაუყოვნებლივ ამ „შეთანხმების“ საფუძველზე.

3.4. „მორიგების აქტითა“ და „მოთაურობის განკარგულებებით“ დადგენილი ვალდებულებების გაუქმება, ისევე როგორც ამ „შეთანხმებით“ განსაზღვრული „სამინისტროს“ ვალდებულებების შესრულება არ არის და არც იქნება დამოკიდებული "ლანერ ჰოლდინგ ლიმიტედის" ან/და სს "მაუდის" მხრიდან რაიმე სახის პირობის ან/და ვალდებულების შესრულებაზე.

ეს შეთანხმება შედგენილია „მხარეთა“ თავისუფალი ნების გამოვლენით 2011 წლის [თარიღი], 2 თანაბარმნიშვნელოვან ეგზემპლარად ქართულ ენაზე.

მხარეთა რეკვიზიტები:

6. 3

I. G.

I. P.

თ. 18.

Settlement Agreement

Tbilisi, Georgia

_____ 2011

On one hand, the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia represented by [.....], acting [on the basis of], (hereinafter referred to as - Ministry);

and

Lanner Holdings Limited on the other hand, represented by [.....], acting [on the basis of], (hereinafter referred to as an Investor or Lanner Holding Limited);

Jointly referred to as Parties,

Guided by:

- The Settlement Act (hereinafter referred to as a Settlement Act) approved in regards to the dispute (case #2/12625-06) between the parties at the City Court of Tbilisi on October 30, 2007;
- In accordance with the Settlement Act, Lanner Holdings Limited undertook the implementation of investment obligations in connection to the investment in the territory of JSC Maudi, from October 30, 2007 until October 30, 2010; moreover, it took the responsibility to employ no less than 500 people;
- on the basis of the Decrees #1011 dated December 22, 2009; the Decree #968 dated May 2011, and the Decree #1345 dated June 27, 2011, of the Government of Georgia (hereinafter referred to as "government decrees"), the deadline for performing the obligations was prorogated for Lanner Holding Limited until August 31, 2011;

Considering all the above mentioned, by agreeing on this settlement (hereinafter referred to as Agreement), the parties agree on the following:

Article 1.

1.1. The Ministry waives its right to request the performance of all the obligations of the investor as defined in the Settlement Act. Among them:

I.G.

σ. §.

I.P.

σ. §.

- a) Making an investment with the amount of 30,000,000 US dollars;
- b) Obligation to employ no less than 500 people.

Article 2.

2.1. The Ministry clearly confirms that it will not take the measures stipulated in the 2nd paragraph of the Settlement Act in case of non fulfillment of obligations or for undue performance, namely:

- a) to transfer the "shares" ("shares" are defined according to the meaning specified in the Settlement Act) owned by Lanner Holding to the Ministry;
or
- b) to transfer the "territory" ("territory" is defined according to the meaning specified in the Settlement Act); or,
- c) do request compensation for the loss in the amount of 40% of the investment to be made.

2.2. The Ministry states and confirms that it will not request from the Investor to fulfill conditions under the Settlement Act, or to perform any activity envisaged in the subparagraphs a), b) and c) of the paragraph 2.1. of this Article.

2.3. The Ministry does not and shall not have any other request and/or claim deriving from the Settlement Act and or government decrees, against Lanner Holding Limited, JSC Maudi or their legal successors (among them, in connection to the shares of JSC Maudi and movable and immovable property of JSC Maudi and other assets).

Article 3

3.1. For the purposes of this Agreement, the Ministry undertakes to address the Public Registry on removal any registered rights, limitation, attachment or obligations on the "shares" and on the "territory" for the benefit of Lanner Holdings Limited, if such right, limitation, attachment or obligation has been registered for the favor of the Ministry based on the Settlement Act. Even without such action of the Ministry, the Agreement represents the grounds for lifting the above mentioned limitations at the respective registering bodies (Public Registry, Enterprise Registry, Independent Registrar).

I.G.

G.S.

I.P.

CP-B.

3.2. For the day of signing the Agreement, the Ministry, within the frameworks of its competency, for the purposes of Settlement Act and this Agreement, and taking into account their terms and conditions, clearly, unconditionally and irreversibly confirms the clear and unconditional entitlement of Lanner Holdings Limited to "shares" and "territory", which is free from any limitation, obligation or any other charge.

3.3. The Ministry confirms that as the result of its waiver under this Agreement to request the performance of obligations by Lanner Holdings Limited, there is not and there will not be any need to initiate enforcement proceedings based on the Ruling 2/12625-6 dated October 30, 2007 of the Chamber of Civil Cases of the Tbilisi City Court. However, despite abovementioned, if such proceedings are initiated, the latter shall be terminated immediately on the basis of this Agreement.

3.4. Annulling the obligations established by the Settlement Act and "government decrees", also performance of obligations of the Ministry as determined in this Agreement, does not and shall not depend on the performance of any condition and/or obligation from the side of Lanner Holdings Limited and/or JSC Maudi.

This Agreement has been made based on the expression of free will of the "Parties" on [date], 2011, in 2 copies of equal force in the Georgian language.

Details of the Parties:

I.G.-

G.J.

en-B-

I.P.

ADDITIONAL DEED OF AGREEMENT

This Additional Deed of Agreement is made between:

1. Georgia, duly represented by Tina Burjaliani, First Deputy Minister of Justice of Georgia, authorized to represent Georgia and to conclude this Additional Agreement by virtue of Decree of the President of Georgia No. 70 dated 30 June 2011;
2. the Ministry of Justice of Georgia;
3. the Office of the General Prosecutor, Ministry of Justice of Georgia;
4. the Ministry of Internal Affairs of Georgia;
5. the Constitutional Security Department;
6. the Ministry of Defense of Georgia;
7. the Financial Police (now the Investigative Department), Ministry of Finance of Georgia;
8. the Taxation Department (now the Revenue Service of Georgia), Ministry of Finance of Georgia;
9. the National Communications Commission of Georgia;
10. the Tbilisi Municipality;

(Parties 1-10 are referred to as the “**Georgian Parties**”.)

11. Inna Gudavadze (“**IG**”), born on 20 February 1955 in Tbilisi, Georgia;
12. Iya Patarkatsishvili, born on 17 March 1983 in Tbilisi, Georgia;
13. Liana Zhmotova, born on 6 May 1980 in Tbilisi, Georgia; and
14. Natela Patarkatsishvili, born on 1 May 1933 in Tbilisi, Georgia.

(Parties 11-14 are referred to jointly as the “**AP Family Parties**”.)

(The parties are referred to individually as a “**Party**” and together as the “**Parties**”.)

(Collectively the “**AP Family Parties**”)

PREAMBLE

The Georgian government is interested in promoting, within the framework of Georgian law, the AP Family Parties’ fullest participation and investment in the economic development of

I.C.

G.J.

I.P.

N.B.

Georgia and to benefit from the investments that they have indicated they stand ready to pursue once the arbitration initiated by Inna Gudavadze on 10 December 2008 pursuant to the Law Of Georgia On Promotion Of Investments And Guarantees has been finally resolved or settled.

Reference is made in that regard to the Settlement Agreement, dated 6 July 2011, by and between the Georgian Parties and the AP Family Parties (the "**Settlement Agreement**"). Capitalized terms used herein without definition shall have the meanings set forth in the Settlement Agreement.

AGREEMENT

In addition to the undertakings specified in the Settlement Agreement, the Parties agree that:

- (a) The Georgian Parties (so far as applicable to any and all of them) shall arrange and procure the transfer from any applicable third party to an entity designated by Inna Gudavadze (the "**Investor**") of the assets of the former Rustavi Metallurgical Plant, now known as JSC Georgian Steel, located at inter alios, 12 Gagarina Street, Rustavi 3700, Georgia, as more particularly set out both as to immovable property and other assets in the non-exclusive list in **Appendix A** hereto to the extent that the same exists as at the date of this Agreement (the "**Rustavi Assets**") pursuant to an asset transfer agreement (which shall be regarded as an investment) the terms of which shall be reasonable and shall be negotiated in good faith between the Georgian parties and the AP Family Parties as soon as practicable after execution herewith and which shall include the following general provisions:
 - (i) The transfer as aforesaid to the Investor of all the Rustavi Assets free from all encumbrances and in particular any claim, demand, lien, charge or other liability, including any tax liability, associated with such assets.
 - (ii) The Investor bearing no costs and expenses (other than applicable to notarisation and registration fees) pertaining to the transfer.
 - (iii) The Investor receiving any existing licenses and permits legally required to own and use the same without any costs/expenses attached thereto.
 - (iv) Arbitration of any and all disputes in the same terms as are provided for in this Agreement.
- (b) The Georgian Parties (so far as applicable to any and all of them) shall provide reasonable assistance to the AP Family Parties in relation to the steps to be taken by the AP Family Parties to achieve the transfer of the Rustavi Assets and shall also promptly following execution allow appointed representatives of Inna Gudavadze and/or the Investor access to, and the ability to manage the day to day activities of, the Rustavi Assets.
- (c) The Ministry of Economic Development of Georgia shall sign an agreement with Lanner Holding Ltd in the terms of the draft agreement attached hereto (in Georgian original and, for information only, in English translation) as **Appendix B**.

G.J.

I.G.

I.P.

O.B.

If any of the steps in (a) to (c) above shall not have occurred within 20 days of Final Resolution of the AP Family Issues then the Parties agree that the Settlement Agreement shall cease to bind the Parties or have any effect on any of them and shall henceforth be treated as null and void ab initio and in that event the Parties undertake that they shall not seek to rely on any term or provision in it for any purpose as regards any other Party, for which purpose it is agreed that reference may be made to the terms of this letter agreement to the fullest extent necessary to protect the positions of the Parties.

Save as aforesaid, this Deed of Agreement shall be treated by the Parties as strictly confidential, shall not be disclosed to any third parties, other than the Parties' lawyers, consultants or advisers, or as required by law.

This Deed of Agreement shall be governed by and interpreted in accordance with the laws of England.

All disputes arising out of or in connection with this Deed of Agreement shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce by three arbitrators appointed in accordance with the said Rules. The place of arbitration shall be Paris, France, and the language of the arbitration shall be English. For purposes of arbitrator appointment, the AP Family Parties shall be considered as one single party and the Georgian Parties shall be considered as the other single party.

This Deed of Agreement may be executed in any number of counterparts and by different Parties on separate counterparts, each of which is an original but, together, they constitute one and the same agreement. The Georgian Parties shall receive one signed original of this Deed of Agreement and the AP Family Parties shall receive the other signed original. This Deed of Agreement shall be considered to have been executed only when all Parties have signed the Deed of Agreement and signed counterparts have been exchanged among the Parties.

By signing this Deed of Agreement Tina Burjaliani, as First Deputy Minister of Justice of Georgia, warrants and represents that she has full authority and power to enter into the terms of this letter agreement on behalf of, and to bind, each of the Georgian Parties.

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Tina Burjaliani

.....
.....
.....

In the presence of:

Name Lasha Arveladze

Address 24a Gorgasali Str

..... Tbilisi Georgia

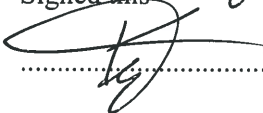
Occupation Lawyer

6.5.

I.G.

I.P.

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Inna Gudavadze


.....

In the presence of:


Name BEN MARSON

Address 110 PARK ST.
LONDON W1R



Occupation SOLICITOR

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Iya Patarkatsishvili


.....

In the presence of:

Name Zasha Birkvaia



Address 212 B. Gagelashvili str.
Tbilisi Georgia

Occupation Lawyer

Signed this _____ day of July 2011 as a deed by Liana Zhmotova

.....

In the presence of:

Name

Address

Occupation

G.S.

I.G.

I.P.

Z.B.

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Natela Patarkatsishvili

ბუნდოვანი დოკუმენტი

In the presence of:

Name Lasha Birkaia



Address 42B. Gogebashvili str.

Tbilisi, Georgia

Occupation Lawyer

ბ.პ.

I.G.

I.P.

ბ.პ.

Appendix A
Rustavi Assets

NON-EXCLUSIVE LIST OF IMMOVABLE PROPERTY

1. The territory of the Plant with total area of 327, 3594 hectares with buildings ranging from N.1 to N. 335 thereon, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia. In 2008 it was a one entire land which was divided for several times afterwards and as of today it is separated into 5 parts:
 - (a) The land parcel with area of 2,8382 hectares, cadastral code N. 02.07.02.520, which was in the ownership of Georgian Steel as of June 2009.
 - (b) The land parcel with area of 3,2422 hectares, cadastral code N. 02.07.02.521.
 - (c) The land parcel with area of 317,6515 hectares, cadastral code N. 02.07.02.522.
 - (d) The land parcel with area of 2,8146 hectares, cadastral code N. 02.07.02.486.
 - (e) The land parcel with area of 0,8129 hectares, cadastral code N. 02.07.02.477.
2. The land parcel with area of 2,0 hectares, the so called forest swamp, cadastral code 02.06.01.023, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia.
3. The land parcel with area of 115,5308 hectares, the so called slag dump territory, cadastral code 02.06.01.02, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia.
4. The land parcel with area of 0,7031 hectares, cadastral code 02.07.02.475, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia, supposedly, with Plant's Administration building thereon.
5. The land parcel with area of 1,0558 hectares, cadastral code 02.07.02.037, address Rustavi, Gagarini Str., adjacent area, Georgia, with various buildings (from 0.1. to 0.9) thereon.

MATERIAL ASSETS

Material assets of Rustavi Metallurgical Plant (hereinafter "RMP") include the following:
Plot of land of 4 891 702 meter squares and other material assets on such land, including without limitation:

1. **Martenistic Shop**
2. **Lime and Dolomite Shop**
3. **Rolling Shop**
4. **Rebar Shop**
5. **Tube Rolling Shop**

I.G.

G.J.

I.P.

09.18.

6. **Tube- Drawing Shop**
7. **Service Shops and Laboratories**
8. **Slag Dump**
9. **Lime and Dolomite Mines**
10. **Stadium**
11. **Auto Transport**

All and any other assets located within the territory of RMP and necessary for the operation of the RMP.

Material Assets of JSC Tuji XXI

Material assets of JSC Tuji XXI (hereinafter TUJI) include the following: Plot of land with area over 78 hectares and other material assets on such land, including without limitation:

12. **Sinter Factory**
13. **Sintering Shop**
14. **Blast-Furnace Plant**

All and any other assets located within the territory of TUJI and necessary for the operation of the RMP.

G. J.

I. G.

I. P.

or - 18.

Appendix B

**Draft Agreement between Ministry of Economic
Development of Georgia and Lanner Holding Ltd
(in Georgian original and, for information only, in
English translation)**

შ ე თ ა ნ ხ მ ე ბ ა
მ ო რ ი გ ე ბ ი ს თ ა ო ბ ა ზ ე

საქართველო, ქ. თბილისი

2011 წლის – —

ერთი მხრივ, საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო
წარმოდგენილი [.....], მოქმედი [საფუძველი], (შემდგომში - „სამინისტრო“);

და

მეორე მხრივ, „ლანერ პოლდინგს ლიმითედი“ წარმოდგენილი [.....], მოქმედი
[საფუძველი], (შემდგომში - „ინვესტორი“ ან „ლანერ პოლდინგს ლიმითედი“);

ერთობლივად წოდებული „მხარეები“.

ხელმოდგანულობენ რა:

- 2007 წლის 30 ოქტომბერს ქ. თბილისის საქალაქო სასამართლოში მხარეთა
შორის არსებულ დავასთან (საქმე №2/12625-06) დაკავშირებით დამტკიცებული
მორიგების აქტით (შემდგომში - „მორიგების აქტი“);

- „მორიგების აქტის“ თანახმად, „ლანერ პოლდინგს ლიმითედი“, სს „მაუდის“
ტერიტორიაზე ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებით, იკისრა
საინვესტიციო ვალდებულებების შესრულება 2007 წლის 30 ოქტომბრიდან 2010
წლის 30 ოქტომბრამდე; ასევე, აიღო არანაკლებ 500 პირის დასაქმების
ვალდებულება;

- საქართველოს მთავრობის 2009 წლის 22 დეკემბრის №1011, 2011 წლის 3
მაისის №968 და 2011 წლის 27 ივნისის №1345 განკარგულებების (შემდგომში -
„მთავრობის განკარგულებები“) საფუძველზე, „ლანერ პოლდინგს ლიმითედი“
გადაუვადდა ვალდებულებების შესრულების ვადა 2011 წლის 31 აგვისტომდე;

ყოველივე ზემოაღნიშნულის გათვალისწინებით, წინამდებარე მორიგების
თაობაზე შეთანხმებით (შემდგომში - „შეთანხმება“) „მხარეები“ თანხმდებიან
შემდეგზე:

მუხლი 1.

1.1. „სამინისტრო“ უარს ამბობს „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული
„ინვესტორის“ ყველა ვალდებულების შესრულების მოთხოვნის უფლებაზე. მათ
შორის:

- ა) 30 000 000 აშშ დოლარის ღირებულების ინვესტიციის განხორციელება;
- ბ) არანაკლებ 500 პირის დასაქმების ვალდებულება.

ნ.კ.

I.C.

I.P.

თ.ბ.

მუხლი 2.

2.1. „სამინისტრო“ ერთმნიშვნელოვნად ადასტურებს, რომ ვალდებულების შესრულებლობისათვის ან არაჯეროვანი შესრულებისათვის, არ მიმართავს „მორიგების აქტის“ მე-2 პუნქტით განსაზღვრული ღონისძიებებს, კერძოდ:

ა) „სამინისტროს“ გადასცეს „ლანერ პოლდინგის საკუთრებაში“ არსებული აქციები“ („აქციები“ განიმარტება „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული მნიშვნელობით); ან

ბ) „სამინისტროს“ გადასცეს „ტერიტორია“ („ტერიტორია“ განიმარტება „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული მნიშვნელობით); ან,

გ) მითხოვოს განსახორციელებელი ინვესტიციის 40% ოდენობით ზიანის აზღაურება.

2.2. „სამინისტრო“ აცხადებს და ადასტურებს, რომ არ მითხოვს „ინვესტორისაგან“ „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული პირობების, ან ამ მუხლის 2.1. პუნქტის ა), ბ), გ) ქვეპუნქტებით გათვალისწინებული რომელიმე ქმედების შესრულებას.

2.3. „სამინისტროს“ არ აქვს და არ ექნება რაიმე სხვა სახის მოთხოვნა ან/და პრეტენზია „მორიგების აქტიდან“ ან/და „მთავრობის განკარგულებებიდან“ გამომდინარე „ლანერ პოლდინგ ლიმიტედის“, სს „მაუდის“, მათი უფლებამონაცვლეების მიმართ. (მათ შორის, სს „მაუდის“ აქციებთან და სს „მაუდის“ უძრავ-მოძრავ ქონებასთან და სხვა აქტივებთან დაკავშირებით).

მუხლი 3

3.1. ამ შეთანხმების მიზნებისთვის, „სამინისტრო“ იღებს ვალდებულებას მიმართოს საჯარო რეესტრს „აქციებსა“ და „ტერიტორიაზე“ რეგისტრირებული უფლებების, შეზღუდვის, ყადაღის ან ვალდებულებების მოხსნის თაობაზე „ლანერ პოლდინგს ლიმიტედის“ სასარგებლოდ, თუ ამგვარი უფლება, შეზღუდვა, ყადაღა ან ვალდებულება „სამინისტროს“ სასარგებლოდ რეგისტრირებულია „მორიგების აქტის“ საფუძველზე. „სამინისტროს“ ასეთი ქმედების გარეშე, „შეთანხმება“ წარმოადგენს შესაბამის მარეგისტრირებულ ორგანოებში (საჯარო რეესტრი, სამეწარმეო რეესტრი, დამოუკიდებელი რეგისტრატორი) ზემოაღნიშნული შეზღუდვების მოხსნის საფუძველს.

3.2. „შეთანხმების“ ხელმოწერის დღისათვის, „სამინისტრო“ თავისი კომპეტენციის ფარგლებში „მორიგების აქტის“ და ამ „შეთანხმების“ მიზნებისათვის და მათივე პირობების გათვალისწინებით, ერთმნიშვნელოვნად, უპირობოდ და შეუქცევადად ადასტურებს „ლანერ პოლდინგ ლიმიტედის“ ერთპიროვნულ, ყოველგვარი შეზღუდვების, ვალდებულებების თუ სხვა ნებისმიერი დატვირთვისგან თავისუფალ და უპირობო საკუთრების უფლებას „აქციებზე“ და „ტერიტორიაზე“.

3.3. „სამინისტრო“ ადასტურებს, რომ მის მიერ ამ „შეთანხმებით“ „ლანერ პოლდინგ ლიმიტედის“ ვალდებულებების შესრულების მოთხოვნაზე უარის თქმის

ნ. ე.

ი. ც.

ი. პ.

თ. ბ.

შედგება, აღარ არსებობს და არ იარსებებს საადსრულებო წარმოების დაწეების საჭიროება თბილისის საქალაქო სასამართლოს სამოქალაქო საქმეთა კოლეგიის 2007 წლის 30 ოქტომბრის 2/12625-6 განჩინების საფუძველზე. ხოლო შემოადნიშნულის მიუხედავად, ასეთი წარმოების დაწეების შემთხვევაში, ეს უკანასკნელი შეწყვეტილი იქნება დაუყოვნებლივ ამ „შეთანხმების“ საფუძველზე.

3.4. „მორიგების აქტით“ და „მთავრობის განკარგულებებით“ დადგენილი ვალდებულებების გაუქმება, ისევე როგორც ამ „შეთანხმებით“ განსაზღვრული „სამინისტროს“ ვალდებულებების შესრულება არ არის და არც იქნება დამოკიდებული "ღანერ პოლდინგ ლიმიტედის" ან/და სს "მაუდის" მხრიდან რაიმე სახის პირობის ან/და ვალდებულების შესრულებაზე.

ეს შეთანხმება შედგენილია „მხარეთა“ თავისუფალი ნების გამოვლენით 2011 წლის [თარიღი], 2 თანაბარმნიშვნელოვან ეგზემპლარად ქართულ ენაზე.

მხარეთა რეკვიზიტები:

ნ.ს.

I.G.

I.P.

თ-ბ.

Settlement Agreement

Tbilisi, Georgia

_____ 2011

On one hand, the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia represented by [.....], acting [on the basis of], (hereinafter referred to as - Ministry);

and

Lanner Holdings Limited on the other hand, represented by [.....], acting [on the basis of], (hereinafter referred to as an Investor or Lanner Holding Limited);

Jointly referred to as Parties,

Guided by:

- The Settlement Act (hereinafter referred to as a Settlement Act) approved in regards to the dispute (case #2/12625-06) between the parties at the City Court of Tbilisi on October 30, 2007;
- In accordance with the Settlement Act, Lanner Holdings Limited undertook the implementation of investment obligations in connection to the investment in the territory of JSC Maudi, from October 30, 2007 until October 30, 2010; moreover, it took the responsibility to employ no less than 500 people;
- on the basis of the Decrees #1011 dated December 22, 2009; the Decree #968 dated May 2011, and the Decree #1345 dated June 27, 2011, of the Government of Georgia (hereinafter referred to as "government decrees"), the deadline for performing the obligations was prorogated for Lanner Holding Limited until August 31, 2011;

Considering all the above mentioned, by agreeing on this settlement (hereinafter referred to as Agreement), the parties agree on the following:

Article 1.

1.1. The Ministry waives its right to request the performance of all the obligations of the investor as defined in the Settlement Act. Among them:

1

B. J.

I. G.

I. P.

op. B.

- a) Making an investment with the amount of 30,000,000 US dollars;
- b) Obligation to employ no less than 500 people.

Article 2.

2.1. The Ministry clearly confirms that it will not take the measures stipulated in the 2nd paragraph of the Settlement Act in case of non fulfillment of obligations or for undue performance, namely:

- a) to transfer the "shares" ("shares" are defined according to the meaning specified in the Settlement Act) owned by Lanner Holding to the Ministry;
or
- b) to transfer the "territory" ("territory" is defined according to the meaning specified in the Settlement Act); or,
- c) do request compensation for the loss in the amount of 40% of the investment to be made.

2.2. The Ministry states and confirms that it will not request from the Investor to fulfill conditions under the Settlement Act, or to perform any activity envisaged in the subparagraphs a), b) and c) of the paragraph 2.1. of this Article.

2.3. The Ministry does not and shall not have any other request and/or claim deriving from the Settlement Act and or government decrees, against Lanner Holding Limited, JSC Maudi or their legal successors (among them, in connection to the shares of JSC Maudi and movable and immovable property of JSC Maudi and other assets).

Article 3

3.1. For the purposes of this Agreement, the Ministry undertakes to address the Public Registry on removal any registered rights, limitation, attachment or obligations on the "shares" and on the "territory" for the benefit of Lanner Holdings Limited, if such right, limitation, attachment or obligation has been registered for the favor of the Ministry based on the Settlement Act. Even without such action of the Ministry, the Agreement represents the grounds for lifting the above mentioned limitations at the respective registering bodies (Public Registry, Enterprise Registry, Independent Registrar).

G.S.

I.C.

I.P.

or B.

3.2. For the day of signing the Agreement, the Ministry, within the frameworks of its competency, for the purposes of Settlement Act and this Agreement, and taking into account their terms and conditions, clearly, unconditionally and irreversibly confirms the clear and unconditional entitlement of Lanner Holdings Limited to "shares" and "territory", which is free from any limitation, obligation or any other charge.

3.3. The Ministry confirms that as the result of its waiver under this Agreement to request the performance of obligations by Lanner Holdings Limited, there is not and there will not be any need to initiate enforcement proceedings based on the Ruling 2/12625-6 dated October 30, 2007 of the Chamber of Civil Cases of the Tbilisi City Court. However, despite abovementioned, if such proceedings are initiated, the latter shall be terminated immediately on the basis of this Agreement.

3.4. Annulling the obligations established by the Settlement Act and "government decrees", also performance of obligations of the Ministry as determined in this Agreement, does not and shall not depend on the performance of any condition and/or obligation from the side of Lanner Holdings Limited and/or JSC Maudi.

This Agreement has been made based on the expression of free will of the "Parties" on [date], 2011, in 2 copies of equal force in the Georgian language.

Details of the Parties:

3

G. J.

I. G.

or. 18.

I. P.

ADDITIONAL DEED OF AGREEMENT

This Additional Deed of Agreement is made between:

1. Georgia, duly represented by Tina Burjaliani, First Deputy Minister of Justice of Georgia, authorized to represent Georgia and to conclude this Additional Agreement by virtue of Decree of the President of Georgia No. 70 dated 30 June 2011;
2. the Ministry of Justice of Georgia;
3. the Office of the General Prosecutor, Ministry of Justice of Georgia;
4. the Ministry of Internal Affairs of Georgia;
5. the Constitutional Security Department;
6. the Ministry of Defense of Georgia;
7. the Financial Police (now the Investigative Department), Ministry of Finance of Georgia;
8. the Taxation Department (now the Revenue Service of Georgia), Ministry of Finance of Georgia;
9. the National Communications Commission of Georgia;
10. the Tbilisi Municipality;

(Parties 1-10 are referred to as the **“Georgian Parties”**.)

11. Inna Gudavadze (**“IG”**), born on 20 February 1955 in Tbilisi, Georgia;
12. Iya Patarkatsishvili, born on 17 March 1983 in Tbilisi, Georgia;
13. Liana Zhmotova, born on 6 May 1980 in Tbilisi, Georgia; and
14. Natela Patarkatsishvili, born on 1 May 1933 in Tbilisi, Georgia.

(Parties 11-14 are referred to jointly as the **“AP Family Parties”**.)

(The parties are referred to individually as a **“Party”** and together as the **“Parties”**.)

(Collectively the **“AP Family Parties”**)

PREAMBLE

The Georgian government is interested in promoting, within the framework of Georgian law, the AP Family Parties’ fullest participation and investment in the economic development of

Georgia and to benefit from the investments that they have indicated they stand ready to pursue once the arbitration initiated by Inna Gudavadze on 10 December 2008 pursuant to the Law Of Georgia On Promotion Of Investments And Guarantees has been finally resolved or settled.

Reference is made in that regard to the Settlement Agreement, dated 6 July 2011, by and between the Georgian Parties and the AP Family Parties (the "**Settlement Agreement**"). Capitalized terms used herein without definition shall have the meanings set forth in the Settlement Agreement.

AGREEMENT

In addition to the undertakings specified in the Settlement Agreement, the Parties agree that:

- (a) The Georgian Parties (so far as applicable to any and all of them) shall arrange and procure the transfer from any applicable third party to an entity designated by Inna Gudavadze (the "**Investor**") of the assets of the former Rustavi Metallurgical Plant, now known as JSC Georgian Steel, located at inter alios, 12 Gagarina Street, Rustavi 3700, Georgia, as more particularly set out both as to immovable property and other assets in the non-exclusive list in **Appendix A** hereto to the extent that the same exists as at the date of this Agreement (the "**Rustavi Assets**") pursuant to an asset transfer agreement (which shall be regarded as an investment) the terms of which shall be reasonable and shall be negotiated in good faith between the Georgian parties and the AP Family Parties as soon as practicable after execution herewith and which shall include the following general provisions:
 - (i) The transfer as aforesaid to the Investor of all the Rustavi Assets free from all encumbrances and in particular any claim, demand, lien, charge or other liability, including any tax liability, associated with such assets.
 - (ii) The Investor bearing no costs and expenses (other than applicable to notarisation and registration fees) pertaining to the transfer.
 - (iii) The Investor receiving any existing licenses and permits legally required to own and use the same without any costs/expenses attached thereto.
 - (iv) Arbitration of any and all disputes in the same terms as are provided for in this Agreement.
- (b) The Georgian Parties (so far as applicable to any and all of them) shall provide reasonable assistance to the AP Family Parties in relation to the steps to be taken by the AP Family Parties to achieve the transfer of the Rustavi Assets and shall also promptly following execution allow appointed representatives of Inna Gudavadze and/or the Investor access to, and the ability to manage the day to day activities of, the Rustavi Assets.
- (c) The Ministry of Economic Development of Georgia shall sign an agreement with Lanner Holding Ltd in the terms of the draft agreement attached hereto (in Georgian original and, for information only, in English translation) as **Appendix B**.

If any of the steps in (a) to (c) above shall not have occurred within 20 days of Final Resolution of the AP Family Issues then the Parties agree that the Settlement Agreement shall cease to bind the Parties or have any effect on any of them and shall henceforth be treated as null and void ab initio and in that event the Parties undertake that they shall not seek to rely on any term or provision in it for any purpose as regards any other Party, for which purpose it is agreed that reference may be made to the terms of this letter agreement to the fullest extent necessary to protect the positions of the Parties.

Save as aforesaid, this Deed of Agreement shall be treated by the Parties as strictly confidential, shall not be disclosed to any third parties, other than the Parties' lawyers, consultants or advisers, or as required by law.

This Deed of Agreement shall be governed by and interpreted in accordance with the laws of England.

All disputes arising out of or in connection with this Deed of Agreement shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce by three arbitrators appointed in accordance with the said Rules. The place of arbitration shall be Paris, France, and the language of the arbitration shall be English. For purposes of arbitrator appointment, the AP Family Parties shall be considered as one single party and the Georgian Parties shall be considered as the other single party.

This Deed of Agreement may be executed in any number of counterparts and by different Parties on separate counterparts, each of which is an original but, together, they constitute one and the same agreement. The Georgian Parties shall receive one signed original of this Deed of Agreement and the AP Family Parties shall receive the other signed original. This Deed of Agreement shall be considered to have been executed only when all Parties have signed the Deed of Agreement and signed counterparts have been exchanged among the Parties.

By signing this Deed of Agreement Tina Burjaliani, as First Deputy Minister of Justice of Georgia, warrants and represents that she has full authority and power to enter into the terms of this letter agreement on behalf of, and to bind, each of the Georgian Parties.

Signed this day of July 2011 as a deed by Tina Burjaliani

.....

In the presence of:

Name

Address

Occupation

Signed this day of July 2011 as a deed by Inna Gudavadze

.....

In the presence of:

Name

Address

.....

.....

Occupation

Signed this day of July 2011 as a deed by Iya Patarkatsishvili

.....

In the presence of:

Name

Address

.....

.....

Occupation

Signed this 6 day of July 2011 as a deed by Liana Zhmotova

06.07.2011

In the presence of:

Name

Address

.....

.....

Occupation

Signed this day of July 2011 as a deed by Natela Patarkatsishvili

.....
.....

In the presence of:

Name

Address

Occupation

Appendix A
Rustavi Assets

NON-EXCLUSIVE LIST OF IMMOVABLE PROPERTY

1. The territory of the Plant with total area of 327, 3594 hectares with buildings ranging from N.1 to N. 335 thereon, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia. In 2008 it was a one entire land which was divided for several times afterwards and as of today it is separated into 5 parts:
 - (a) The land parcel with area of 2,8382 hectares, cadastral code N. 02.07.02.520, which was in the ownership of Georgian Steel as of June 2009.
 - (b) The land parcel with area of 3,2422 hectares, cadastral code N. 02.07.02.521.
 - (c) The land parcel with area of 317,6515 hectares, cadastral code N. 02.07.02.522.
 - (d) The land parcel with area of 2,8146 hectares, cadastral code N. 02.07.02.486.
 - (e) The land parcel with area of 0,8129 hectares, cadastral code N. 02.07.02.477.
2. The land parcel with area of 2,0 hectares, the so called forest swamp, cadastral code 02.06.01.023, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia.
3. The land parcel with area of 115,5308 hectares, the so called slag dump territory, cadastral code 02.06.01.02, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia.
4. The land parcel with area of 0,7031 hectares, cadastral code 02.07.02.475, address Rustavi, 12 Gagarini Str., Georgia, supposedly, with Plant's Administration building thereon.
5. The land parcel with area of 1,0558 hectares, cadastral code 02.07.02.037, address Rustavi, Gagarini Str., adjacent area, Georgia, with various buildings (from 0.1. to 0.9) thereon.

MATERIAL ASSETS

Material assets of Rustavi Metallurgical Plant (hereinafter "RMP") include the following: Plot of land of 4 891 702 meter squares and other material assets on such land, including without limitation:

1. **Martenistic Shop**
2. **Lime and Dolomite Shop**
3. **Rolling Shop**
4. **Rebar Shop**
5. **Tube Rolling Shop**

6. **Tube- Drawing Shop**
7. **Service Shops and Laboratories**
8. **Slag Dump**
9. **Lime and Dolomite Mines**
10. **Stadium**
11. **Auto Transport**

All and any other assets located within the territory of RMP and necessary for the operation of the RMP.

Material Assets of JSC Tuji XXI

Material assets of JSC Tuji XXI (hereinafter TUJI) include the following: Plot of land with area over 78 hectares and other material assets on such land, including without limitation:

12. **Sinter Factory**
13. **Sintering Shop**
14. **Blast-Furnace Plant**

All and any other assets located within the territory of TUJI and necessary for the operation of the RMP.

Appendix B

**Draft Agreement between Ministry of Economic
Development of Georgia and Lanner Holding Ltd
(in Georgian original and, for information only, in
English translation)**

შ ე თ ა ნ ს მ ე ბ ა
მ ო რ ი გ ე ბ ი ს თ ა ო ბ ა ზ ე

საქართველო, ქ. თბილისი

2011 წლის – ———

ერთი მხრივ, საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო
წარმოდგენილი [.....], მოქმედი [საფუძველი], (შემდგომში - „სამინისტრო“);

და

მეორე მხრივ, „ღანნერ პოლდინგს ღიმითედი“ წარმოდგენილი [.....], მოქმედი
[საფუძველი], (შემდგომში - „ინვესტორი“ ან „ღანნერ პოლდინგს ღიმითედი“);

ერთობლივად წოდებული „მხარეები“;

ხელმძღვანელობენ რა:

- 2007 წლის 30 ოქტომბერს ქ. თბილისის საქალაქო სასამართლოში მხარეთა
შორის არსებულ დავასთან (საქმე №2/12625-06) დაკავშირებით დამტკიცებული
მორიგების აქტით (შემდგომში - „მორიგების აქტი“);

- „მორიგების აქტის“ თანახმად, „ღანნერ პოლდინგს ღიმითედა“, ხს „მაუდის“
ტერიტორიაზე ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებით, იკისრა
საინვესტიციო ვალდებულებების შესრულება 2007 წლის 30 ოქტომბრიდან 2010
წლის 30 ოქტომბრამდე; ასევე, აიღო არანაკლებ 500 პირის დასაქმების
ვალდებულება;

- საქართველოს მთავრობის 2009 წლის 22 დეკემბრის №1011, 2011 წლის 3
მაისის №968 და 2011 წლის 27 ივნისის №1345 განკარგულებების (შემდგომში -
„მთავრობის განკარგულებები“) საფუძველზე, „ღანნერ პოლდინგს ღიმითედას“
გადაუვადდა ვალდებულებების შესრულების ვადა 2011 წლის 31 აგვისტომდე;

ყოველივე ზემოაღნიშნულის გათვალისწინებით, წინამდებარე მორიგების
თაობაზე შეთანხმებით (შემდგომში - „შეთანხმება“) „მხარეები“ თანხმდებიან
შემდეგზე:

მუხლი 1.

1.1. „სამინისტრო“ უარს ამბობს „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული
„ინვესტორის“ ყველა ვალდებულების შესრულების მოთხოვნის უფლებაზე. მათ
შორის:

ა) 30 000 000 აშშ დოლარის ღირებულების ინვესტიციის განხორციელება;

ბ) არანაკლებ 500 პირის დასაქმების ვალდებულება.

მუხლი 2.

2.1. „სამინისტრო“ ერთმნიშვნელოვნად ადასტურებს, რომ ვალდებულებების შესრულებლობისათვის ან არაჯეროვანი შესრულებისათვის, არ მიმართავს „მორიგების აქტის“ მე-2 პუნქტით განსაზღვრული ღონისძიებებს, კერძოდ:

ა) „სამინისტროს“ გადასცეს „ღანწერ პოლდინგის საკუთრებაში“ არსებული აქციები“ („აქციები“ განიმარტება „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული მნიშვნელობით); ან

ბ) „სამინისტროს“ გადასცეს „ტერიტორია“ („ტერიტორია“ განიმარტება „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული მნიშვნელობით); ან,

გ) მოითხოვოს განსახორციელებელი ინვესტიციის 40% ოდენობით ზიანის ა'სადა'ურება.

2.2. „სამინისტრო“ აცხადებს და ადასტურებს, რომ არ მოითხოვს „ინვესტორისაგან“ „მორიგების აქტით“ განსაზღვრული პირობების, ან ამ მუხლის 2.1. პუნქტის ა), ბ), გ) ქვეპუნქტებით გათვალისწინებული რომელიმე ქმედების შესრულებას.

2.3. „სამინისტროს“ არ აქვს და არ ექნება რაიმე სხვა სახის მოთხოვნა ან/და პრეტენზია „მორიგების აქტიდან“ ან/და „მთავრობის განკარგულებებიდან“ გამომდინარე „ღანწერ პოლდინგ ლიმიტედის“, სს „მაუდის“, მათი უფლებამონაცემების მიმართ. (მათ შორის, სს „მაუდის“ აქციებთან და სს „მაუდის“ უძრავ-მოძრავ ქონებასთან და სხვა აქტივებთან დაკავშირებით).

მუხლი 3

3.1. ამ შეთანხმების მიზნებისთვის, „სამინისტრო“ იღებს ვალდებულებას მიმართოს საჯარო რეესტრს „აქციებსა“ და „ტერიტორიაზე“ რეგისტრირებული უფლებების, შესლუდების, ყადაღის ან ვალდებულებების მოხსნის თაობაზე „ღანწერ პოლდინგს ლიმიტედის“ სასარგებლოდ, თუ ამგვარი უფლება, შესლუდვა, ყადაღა ან ვალდებულება „სამინისტროს“ სასარგებლოდ რეგისტრირებულია „მორიგების აქტის“ საფუძველზე. „სამინისტროს“ ასეთი ქმედების გარეშე, „შეთანხმება“ წარმოადგენს შესაბამის მარეგისტრირებულ ორგანოებში (საჯარო რეესტრი, სამეწარმეო რეესტრი, დამოუკიდებელი რეგისტრატორი) შემოაღნიშნული შესლუდების მოხსნის საფუძველს.

3.2. „შეთანხმების“ ხელმოწერის დღისათვის, „სამინისტრო“ თავისი კომპეტენციის ფარგლებში „მორიგების აქტის“ და ამ „შეთანხმების“ მიზნებისათვის და მათივე პირობების გათვალისწინებით, ერთმნიშვნელოვნად, უპირობოდ და შეუქცევად ადასტურებს „ღანწერ პოლდინგ ლიმიტედის“ ერთპიროვნულ, ყოველგვარი შესლუდების, ვალდებულებების თუ სხვა ნებისმიერი დატვირთვისგან თავისუფალ და უპირობო საკუთრების უფლებას „აქციებზე“ და „ტერიტორიაზე“.

3.3. „სამინისტრო“ ადასტურებს, რომ მის მიერ ამ „შეთანხმებით“ „ღანწერ პოლდინგ ლიმიტედის“ ვალდებულებების შესრულების მოთხოვნაზე უარის თქმის

შედგება, აღარ არსებობს და არ იარსებებს საადსრულებო წარმოების დაწვების საჭიროება თბილისის საქალაქო სასამართლოს სამოქალაქო საქმეთა კოლეგიის 2007 წლის 30 ოქტომბრის 2/12625-6 განჩინების საფუძველზე. ხოლო ზემოაღნიშნულის მიუხედავად, ასეთი წარმოების დაწვების შემთხვევაში, ეს უკანასკნელი შეწყვეტილი იქნება დაუყოვნებლივ ამ „შეთანხმების“ საფუძველზე.

3.4. „მორიგების აქტითა“ და „მოაერობის განკარგულებებით“ დადგენილი ვალდებულებების გაუქმება, ისევე როგორც ამ „შეთანხმებით“ განსაზღვრული „სამინისტროს“ ვალდებულებების შესრულება არ არის და არც იქნება დამოკიდებული "ღანერ პოლდინგ ლიმიტედის" ან/და სს "მაუდის" მხრიდან რაიმე სახის პირობის ან/და ვალდებულების შესრულებაზე.

ეს შეთანხმება შედგენილია „მხარეთა“ თავისუფალი ნების გამოვლენით 2011 წლის [თარიღი], 2 თანაბარმნიშვნელოვან ეგზემპლარად ქართულ ენაზე.

მხარეთა რეკვიზიტები:

Settlement Agreement

Tbilisi, Georgia

_____ 2011

On one hand, the Ministry of Economy and Sustainable Development of Georgia represented by [.....], acting [on the basis of], (hereinafter referred to as - Ministry);

and

Lanner Holdings Limited on the other hand, represented by [.....], acting [on the basis of], (hereinafter referred to as an Investor or Lanner Holding Limited);

Jointly referred to as Parties,

Guided by:

- The Settlement Act (hereinafter referred to as a Settlement Act) approved in regards to the dispute (case #2/12625-06) between the parties at the City Court of Tbilisi on October 30, 2007;
- In accordance with the Settlement Act, Lanner Holdings Limited undertook the implementation of investment obligations in connection to the investment in the territory of JSC Maudi, from October 30, 2007 until October 30, 2010; moreover, it took the responsibility to employ no less than 500 people;
- on the basis of the Decrees #1011 dated December 22, 2009; the Decree #968 dated ³May 2011, and the Decree #1345 dated June 27 , 2011 , of the Government of Georgia (hereinafter referred to as "government decrees"), the deadline for performing the obligations was prorogated for Lanner Holding Limited until August 31, 2011;

Considering all the above mentioned, by agreeing on this settlement (hereinafter referred to as Agreement), the parties agree on the following:

Article 1.

1.1. The Ministry waives its right to request the performance of all the obligations of the investor as defined in the Settlement Act. Among them:

- a) Making an investment with the amount of 30,000,000 US dollars;
- b) Obligation to employ no less than 500 people.

Article 2.

2.1. The Ministry clearly confirms that it will not take the measures stipulated in the 2nd paragraph of the Settlement Act in case of non fulfillment of obligations or for undue performance, namely:

- a) to transfer the "shares" ("shares" are defined according to the meaning specified in the Settlement Act) owned by Lanner Holding to the Ministry;
or
- b) to transfer the "territory" ("territory" is defined according to the meaning specified in the Settlement Act); or,
- c) do request compensation for the loss in the amount of 40% of the investment to be made.

2.2. The Ministry states and confirms that it will not request from the Investor to fulfill conditions under the Settlement Act, or to perform any activity envisaged in the subparagraphs a), b) and c) of the paragraph 2.1. of this Article.

2.3. The Ministry does not and shall not have any other request and/or claim deriving from the Settlement Act and or government decrees, against Lanner Holding Limited, JSC Maudi or their legal successors (among them, in connection to the shares of JSC Maudi and movable and immovable property of JSC Maudi and other assets).

Article 3

3.1. For the purposes of this Agreement, the Ministry undertakes to address the Public Registry on removal any registered rights, limitation, attachment or obligations on the "shares" and on the "territory" for the benefit of Lanner Holdings Limited, if such right, limitation, attachment or obligation has been registered for the favor of the Ministry based on the Settlement Act. Even without such action of the Ministry, the Agreement represents the grounds for lifting the above mentioned limitations at the respective registering bodies (Public Registry, Enterprise Registry, Independent Registrar).

3.2. For the day of signing the Agreement, the Ministry, within the frameworks of its competency, for the purposes of Settlement Act and this Agreement, and taking into account their terms and conditions, clearly, unconditionally and irreversibly confirms the clear and unconditional entitlement of Lanner Holdings Limited to "shares" and "territory", which is free from any limitation, obligation or any other charge.

3.3. The Ministry confirms that as the result of its waiver under this Agreement to request the performance of obligations by Lanner Holdings Limited, there is not and there will not be any need to initiate enforcement proceedings based on the Ruling 2/12625-6 dated October 30, 2007 of the Chamber of Civil Cases of the Tbilisi City Court. However, despite abovementioned, if such proceedings are initiated, the latter shall be terminated immediately on the basis of this Agreement.

3.4. Annuling the obligations established by the Settlement Act and "government decrees", also performance of obligations of the Ministry as determined in this Agreement, does not and shall not depend on the performance of any condition and/or obligation from the side of Lanner Holdings Limited and/or JSC Maudi.

This Agreement has been made based on the expression of free will of the "Parties" on [date], 2011, in 2 copies of equal force in the Georgian language.

Details of the Parties: