

**Formular zur Anweisung
zur Ausübung von Austrittsrechten**

ISIN: AT0000676903

Name des Wertpapiers: RHI Stammaktien

Empfänger 1:
OeKB CSD GmbH
Service Center Asset Servicing
Strauchgasse 1-3
1010 Wien
Österreich

Empfänger 2:
RHI AG
z.H.: Investors Relations
Wienerbergstraße 9
1100 Wien
Österreich ("**RHI**")
Email: investor.relations@rhi-ag.com
Fax: +43 (0) 50 213-6213

Sehr geehrte Damen und Herren:

- A.** Am 4. August 2017 haben die Aktionäre der RHI einem Verschmelzungsvorschlag zugestimmt, wonach (i) RHI mit RHI Magnesita N.V. ("**RHI-MAG**") verschmolzen wird und aufhört zu existieren, (ii) RHI-MAG als Gesamtrechtsnachfolgerin alle Vertragsverhältnisse, Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der RHI übernehmen wird und (iii) RHI Aktionäre eine Aktie der RHI-MAG für jede gehaltene RHI-Aktie erhalten (die "**Verschmelzung**").
- B.** Nach dem österreichischen EU-Verschmelzungsgesetz, dem die Verschmelzung unterliegt, haben RHI Aktionäre Anspruch auf eine angemessene Barabfindung im Austausch gegen ihre Aktien, wenn sie (i) in der RHI Hauptversammlung gegen die Verschmelzung gestimmt, (ii) Widerspruch zu Protokoll gegeben, (iii) ihre Annahme des Barabfindungsangebots in der Hauptversammlung oder spätestens einen Monat danach in der gemäß Präambel C. (und den weiteren Bestimmungen dieses Formulars) vorgeschriebenen Form erklärt haben und sie (iv) in der Zeit vom Beschluss der Hauptversammlung bis zur Ausübung des Barabfindungsrechts Aktionär gewesen sind ("**Barabfindungsaktionäre**").
- C.** Die Barabfindung ("**Barabfindung**"), die RHI-MAG den RHI-Aktionären anbietet beträgt EUR 26,50 je RHI Aktie (zum Zeitpunkt des Umtausches in eine RHI-MAG Aktien auf Basis des Umtauschverhältnisses ("**Barabfindungsangebot**").
- D.** Barabfindungsaktionäre müssen bei ihrer depotführenden Stelle dieses Formular einreichen (und bestätigen lassen), das insbesondere enthält:
- den Namen des Barabfindungsaktionärs
 - Depot- und Verrechnungskontendetails;
 - die Anzahl der RHI-Aktien, für die der Barabfindungsaktionär das Barabfindungsangebot annehmen will ("**Austrittsaktien**");
 - den Nachweis, dass sie die Austrittsaktien seit der Hauptversammlung gehalten haben,

**Form of instruction
to exercise withdrawing rights**

ISIN: AT0000676903

Name of securities: RHI ordinary shares

Recipient 1:
OeKB CSD GmbH
Service Center Asset Servicing
Strauchgasse 1-3
1010 Vienna
Austria

Recipient 2:
RHI AG
Attn: Investors Relations
Wienerbergstraße 9
1100 Vienna
Austria ("**RHI**")
Email: investor.relations@rhi-ag.com
Facsimile: +43 (0) 50 213-6213

Dear Sirs or Mesdames:

- A.** On 4 August 2017, the shareholders of RHI approved a merger proposal pursuant to which (i) RHI will be merged into RHI Magnesita N.V. ("**RHI-MAG**") and cease to exist, (ii) RHI-MAG will assume all of RHI's contractual relationships, assets and liabilities under universal succession of title and (iii) RHI shareholders will receive one RHI-MAG share for each RHI Share held (the "**Merger**").
- B.** Under the Austrian EU Merger Act, to which the Merger is subject, RHI shareholders are entitled to – claim adequate cash-out compensation in exchange for their shares if (i) they vote against the resolution proposing the Merger in RHI's shareholders' meeting, (ii) their objection is recorded in the minutes of the meeting, (iii) they declare their acceptance of the cash-out compensation offer in the shareholders' meeting or not later than one month after the adoption of the merger resolution in the form as set forth in preamble C. (and the other provisions of this form), and (iv) they are shareholders continuously from the time the resolution is adopted by the shareholders' meeting until the time cash-out compensation right is claimed ("**Cash-Out Shareholders**").
- C.** The cash-out compensation (the "**Cash-Out Compensation**") offered by RHI-MAG amounts to EUR 26.50 per RHI Share (at that time converted into one RHI-MAG Share on the basis of the Exchange Ratio) ("**Cash-Out Offer**").
- D.** Cash-Out Shareholders are required to file (and have confirmed) with their depository bank this form including
- the Cash-Out Shareholder's name
 - securities and cash account details;
 - the number of RHI-shares for which the Cash-Out Shareholders accepts the Cash-Out Offer ("**Cash-Out Shares**");
 - proof that they have held the Cash-Out Shares continuously since the shareholders' meeting,

- die Anweisung, ihre Austrittsaktien bis zur Rechtswirksamkeit der Verschmelzung durch die depotführende Stelle zu sperren; und
- die Erklärung über die Annahme des Barabfindungsangebots.

Depotinhaber:

(meint den Aktionär/die Aktionärin in gleichem Maße)

Name/Firma, Anschrift: _____

Depotnummer: _____

Verrechnungskonto: _____

Stückanzahl der Austrittsaktien: _____

(eine Teilannahme des Barabfindungsangebots ist zulässig, nicht jedoch eine Annahme hinsichtlich eines Teils einer Aktie)

Zeitraum des Haltens der Aktien: _____

(Datum der Anschaffung der Aktien, Kopie einer Depotbestätigung, aus der das Halten der Aktien vom Tag der Hauptversammlung bis zum Tag dieser Anweisung hervorgeht)

Depotbank: _____

(Name der depotführenden Stelle)

Datum der Hauptversammlung: 4. und 5 August 2017; die Hauptversammlung wurde für 2 Tage einberufen; die Hauptversammlung kann daher am 4. oder am 5 August 2017 enden

Frist zur Abgabe des Formulars bei der depotführende Stelle der OeKB CSD GmbH und der RHI: 4 September 2017, wenn die Hauptversammlung am 4. August 2017 endet und 5. September 2017, wenn die Hauptversammlung am 5. August 2017 endet (die „**Frist**“)

1. Mit der Unterfertigung dieses Formulars stimme ich, der Austrittsaktionär, zu, erkläre (und wenn ich dies bereits zu Protokoll der Hauptversammlung erklärt habe, bekräftige) und bestätige, und verpflichte mich bezüglich der oben angeführten Anzahl von Austrittsaktien:
 - Das Barabfindungsangebot anzunehmen und die Barabfindung von EUR 26,50 je Aktie oder einem eventuell höheren Preis, wie in den Verschmelzungsunterlagen bestimmt, in Anspruch zu nehmen;
 - dass ich die Aktien in der Zeit zwischen der Beschlussfassung in der Hauptversammlung und dem Datum dieser Anweisung ununterbrochen in meinem Eigentum gehalten habe;
 - eine etwaige nach Durchführung eines gerichtlichen Überprüfungsverfahrens festgelegte höhere Barabfindung in Anspruch zu nehmen und der Einbuchung eines diesen Anspruch umfassenden Wertrechts auf meinem Wertpapierdepot zuzustimmen;
 - einer Sperre meiner Aktien bis zum Tag der Wirksamkeit der Verschmelzung zuzustimmen, was bei Verzögerungen im Eintragungsverfahren auch mehrere Monate dauern kann;
 - der Weiterveräußerung meiner Aktien zum Tag der Wirksamkeit der Verschmelzung zuzustimmen (der erwartete Tag vor der Rechtswirksamkeit der Verschmelzung ("**Nachweisstichtag**"), der Tag der Rechtswirksamkeit der Verschmelzung ("**Tag der Rechtswirksamkeit**") und der Tag der Fälligkeit der Barabfindung ("**Fälligkeitstag**") sind noch nicht bestimmt und werden noch mit gesonderter Wertpapiermitteilung bekanntgegeben);

- the instruction to their depository bank to place a block on their Cash-Out Shares - until the Merger has taken legal effect; and
- the acceptance of the Cash-Out Offer.

Account holder:

(includes the male and female form, as the context requires)

Name/company name, address: _____

Securities account number: _____

Corresponding cash account: _____

Number of Cash-Out Shares: _____

(while a partial acceptance of the Cash-Out Offer is permissible, it may not be accepted with respect to a part of a share)

Period of shares held: _____

(Date of acquisition of shares, copy of confirmation of holding from the date of shareholders' meeting until the date of this instruction)

Depository / custodian bank: _____

(Name of depository /custodian bank)

Date of shareholders' meeting: 4 and 5 August 2017; the shareholders' meeting has been invited for 4 and 5 August 2017; the shareholders' meeting may end on 4 or 5 August 2017

Deadline for submitting form with custodian bank OeKB CSD GmbH and RHI: 4 September 2017, if the shareholders' meeting ends on 4 August 2017 and 5 September 2017, if the shareholders' meeting ends on 5 August 2017 (the "**Deadline**")

1. By signing this form I, the Cash-Out Shareholder, hereby agree, declare (and if I have declared so already to the minutes of the shareholders' meeting reinforce), confirm and undertake, with respect to the number of Cash-Out Shares indicated above, to:
 - accept the Cash-Out Offer and to claim the Cash-Out Compensation of EUR 26.50 per share or any higher price, as set forth in the conditions of the merger documentation;
 - that I held uninterrupted ownership title to the shares from the time of the resolution in the shareholders' meeting and the date of this instruction;
 - accept a higher Cash-Out Compensation set by court in legal review proceedings and to consent to the crediting of a value right which represents this claim for a higher compensation on my deposit account;
 - the placing of a block on my shares until effectiveness of the Merger, which may take several months if the Merger registration proceedings are delayed;
 - an on- sale of my shares as of the effectiveness of the Merger (the expected day before the day the Merger becomes effective ("**Record Date**"), the day the Merger becomes effective ("**Merger Effective Date**") and the day the Cash-Out Compensation becomes due and payable ("**Cash-Out Payment Date**") are not yet determined and will be announced with separate Securities Information);

- dass ich bis 3 Bankarbeitstage vor dem Nachweisstichtag meine Erklärung zur Annahme des Barabfindungsangebots widerrufen kann und damit meinen Anspruch auf Auszahlung des Barabfindungsbetrags Zug um Zug gegen Entsperrung meiner RHI-Aktien verliere;
- dass eine Abtretung des Barabfindungsanspruchs nicht möglich ist;
- dass ich in Ergänzung dieses Formulars die Verschmelzungsdokumentation gelesen und verstanden habe;
- dass die Barabfindungsaktien frei von allen Pfandrechten, Belastungen oder Rechten Dritter sind und solche die Übertragung nicht gegen die Gründungsdokumente der RHI oder der RHI-MAG oder deren Vertragspflichten, Gesetze oder Vorschriften verstoßen, denen RHI oder RHI-MAG unterliegen;
- dieses Formular direkt an RHI zu Handen Investor Relations (Wienerbergstraße 9, 1100 Wien, E-Mail: investor.relations@rhi-ag.com) oder über einen Auftrag an meine depotführende Stelle zur Übermittlung an die RHI, so rechtzeitig zu übermitteln, dass es bis zum Ablauf der Frist bei der RHI eingelangt ist. Austrittserklärungen ohne Übermittlung eines Formulars oder aufgrund von Formularen, die nach Ablauf der Frist einlangen, werden nicht berücksichtigt.

2. Ich weise meine depotführende Stelle hiermit an und bestätige:

- die angegebene Position an Barabfindungsaktien auf meinem Kundendepot unverzüglich zu sperren;
- das ausgefüllte Formular an RHI (zu Handen Investor Relations, Wienerbergstraße 9, 1100 Wien, E-Mail: investor.relations@rhi-ag.com) zu übermitteln und
- für den Fall, dass nach der Erteilung dieser Instruktion und vor der Wirksamkeit der Verschmelzung ein Ereignis eintritt, das mich zur Ausübung meiner Stimmrechte als Aktionär der RHI berechtigt, insbesondere eine Hauptversammlung abgehalten wird; mir bezüglich meiner gesperrten Aktien eine Depotbestätigung zum Nachweis meiner Aktionärsenschaft auszustellen;
- dass ich hierfür meine Depotbank vom Bankgeheimnis gegenüber der RHI, der Raiffeisen Centrobank AG als Abwicklungsstelle und der OeKB CSD GmbH entbinde;
- für den Fall, dass (i) die RHI feststellt, dass ich die Voraussetzungen zur Annahme des Barabfindungsangebots nicht erfülle, (ii) ich meine Erklärung zur Annahme des Barabfindungsangebots widerrufe, die Sperre meiner Aktien aufzuheben und die RHI davon zu benachrichtigen.

_____, am _____ 2017
(Ort / Datum)

Unterfertigt: _____
(Prüfung der Unterschrift durch die depotführende Stelle)

- that I may withdraw from my declaration to accept the Cash-Out Offer until 3 bank working days before the Record Date and I will lose my claim for Cash-Out Compensation against the unblocking of my RHI shares;
- that an assignment of the Cash-Out Compensation claim is not possible;
- that in addition to this form I have read and understood the merger documentation;
- that the Cash-Out Shares are free and clear of all liens, charges, encumbrances or third party interests and that any such transfer is not in contravention of RHI's or RHI-MAG's constitutional documents or any contractual obligation, law or regulation RHI or RHI-Mag are subject to;
- to transfer this form directly to RHI for the attention of Investor Relations (address: Wienerbergstraße 9, 1100 Wien, E-Mail: investor.relations@rhi-ag.com) or via instruction to my depository bank to transfer to RHI AG, so timely that it is received by RHI at the end of the Deadline at the latest. Withdrawal declarations without the delivery of a form or on the basis of forms received after the Deadline will not be considered.

2. I hereby instruct my depository / custodian bank and confirm:

- to immediately block the position of Cash-Out Shares as indicated on my securities account;
- to transfer the completed form to RHI (attn: Investors Relations, address: Wienerbergstraße 9, 1100 Wien, E-Mail: investor.relations@rhi-ag.com)
- in case that after the date of this instruction and before the effectiveness of the Merger an event occurs that entitles me to exercise my voting rights as shareholder of RHI, in particular a shareholders' meeting is held, to issue a confirmation of holdings to certify my shareholdership with respect to my blocked shares;
- that I release my depository / custodian bank from the bank secrecy vis-à-vis RHI, Raiffeisen Centrobank AG as settlement agent and OeKB CSD GmbH;
- in case (i) RHI determines that I do not meet the conditions for the acceptance of the Cash-Out Offer, (ii) I withdraw from my declaration to accept the Cash-Out Offer, to lift the block on my RHI shares and notify RHI accordingly.

_____, this _____ 2017
(Place / date)

Signed: _____
(Verification of signature by depository bank)

**Bestätigung, Verpflichtungserklärung und Anweisung
der depotführenden Stelle:**

Depotbank: _____
(Name der depotführenden Stelle, OeKB_CSD –
Teilnehmernummer einschließlich aller etwaiger
Zwischenverwahrer)

Kontaktperson: _____
(Name und Kontaktdaten für eine Kontaktperson bei der
depotführenden Stelle für etwaige Rückfragen)

Sehr geehrte Damen und Herren:
Wir, die depotführende Stelle, hiermit:

- verpflichten uns, die angegebene Position an Barabfindungsaktien auf dem Kundendepot unverzüglich zu sperren;
- verpflichten uns, die RHI-Aktien in weiterer Folge – entsprechend der Verwahrkette - bei OeKB_CSD, _____ (Depotnummer), auf Sub89 (Sperrdepot) umbuchen zu lassen;
- verpflichten uns, das ausgefüllte Formular an die RHI und in weiterer Folge – entsprechend der Verwahrkette - an OeKB_CSD, zu übermitteln;
- verpflichten uns, die Sperre der angegebene Position an Barabfindungsaktien auf dem Kundendepot aufzuheben, falls der Kunde seine Erklärung zur Annahme des Barabfindungsangebots widerruft;
- verpflichten uns, für den Kunden eine Depotbestätigung zum Nachweis seiner Aktionärserschaft auszustellen, falls nach der Erteilung dieser Anweisung und vor der Wirksamkeit der Verschmelzung ein Ereignis eintritt, das ihn zur Ausübung seiner Stimmrechte als Aktionär der RHI berechtigt, insbesondere wenn eine Hauptversammlung abgehalten wird;
- bestätigen, dass der Depotinhaber die Aktien in der Zeit zwischen der Beschlussfassung in der Hauptversammlung und dem Datum dieser Anweisung ununterbrochen in seinem Eigentum gehalten hat;
- bestätigen hiermit die Echtheit der Unterschrift des Depotinhabers.

_____, am _____ 2017
(Ort / Datum)

Untertfertigt: _____

**Confirmation, undertaking and instruction by
depository / custodian bank:**

Depository / custodian bank: _____
(Name of depository /custodian bank, OeKB_CSD –
participant number including all sub-custodians)

Contact person: _____
(Name and contact details of a contact person for potential
inquiries)

Dear Sirs or Mesdames:
We, the depository / custodian bank hereby:

- undertake to immediately block the position of Cash-Out Shares as indicated on the customer's securities account;
- undertake as direct participant to re-book the RHI shares accordingly – along the chain of sub-custodians – with OeKB_CSD _____ (depository account no.), on Sub89 (blocked deposit);
- undertake to transfer the completed form to RHI and accordingly – along the chain of sub-custodians – to OeKB_CSD;
- undertake to unblock the position of Cash-Out Shares as indicated on the customer's securities account if the customer withdraws from its declaration to accept the Cash-Out Offer;
- undertake to issue a confirmation of holdings to certify the customer's shareholdership if after the date of this instruction and before the effectiveness of the Merger an event occurs that entitles it to exercise its voting rights as shareholder of RHI, in particular a shareholders' meeting is held;
- confirm that the account holder held uninterrupted title to the shares from the time of the resolution in the shareholders' meeting and the date of this instruction;
- confirm the authenticity of the signature of the shareholder.

_____, this _____ 2017
(Place / date)

Signed: _____

Benachrichtigung über die Nichterfüllung der Voraussetzungen zur Annahme des Barabfindungsangebots

Sehr geehrte Damen und Herren:

Wir, RHI, haben die Voraussetzungen des oben angeführten Depotinhabers zu dessen Annahme des Barabfindungsangebots geprüft und festgestellt, dass diese Voraussetzungen nicht vorliegen.

Grund:

Wir weisen daher die depotführende Stelle an, die angegebene Position an Barabfindungsaktien des in diesem Formular angegebenen Depotinhabers auf dessen Kundendepot unverzüglich zu entsperren und die Barabfindungsaktien in weiterer Folge – entsprechend der Verwahrkette - bei OeKB_CSD von Sub89 (Sperrdepot) zurückbuchen zu lassen.

_____, am _____ 2017
(Ort / Datum)

Untertfertigt: _____
RHI AG

Notice on the Non-fulfillment of the conditions to accept the Cash-Out Offer

Dear Sirs or Mesdames:

We, RHI, have verified whether the above-mentioned securities accountholder meets the conditions to accept the Cash-Out Offer and determined that the conditions are not fulfilled.

Reason:

We therefore instruct the depository / custodian bank to immediately unblock the position of Cash-Out Shares of the Account Holder set out in this form as indicated on this customer's securities account and to undertake to re-book the Cash-Out Shares accordingly – along the chain of sub-custodians – with OeKB_CSD from Sub89 (blocked deposit).

_____, this _____ 2017
(Place / date)

Signed: _____
RHI AG