

概要

為準備全球發售，本公司於二零一零年五月十八日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司透過ER LLC（一間蒙古國附屬公司）經營本公司的業務。本公司透過Mongolian Coal Corporation Limited、Mongolian Coal Corporation S.A.及Energy Resources Corporation LLC（每間均為本公司直接或間接全資擁有的附屬公司）間接全資擁有ER LLC。關於本公司架構的詳情，請參閱以下「歷史、重組及公司架構－公司架構」。

本公司於二零一零年五月十八日成立之前，本公司的業務由ER LLC於蒙古國經營。

於一九九九年，Mine Info LLC（於二零零七年八月十六日之前，由Batsaikhan Danzanvanchig先生全資擁有的一間蒙古國勘探及採礦顧問公司）獲授予在蒙古國Tavan Tolgoi地區進行勘探活動的兩個勘探許可證（許可證1900X及1901X）。於二零零零年，該兩個勘探許可證被轉讓至Energoresources LLC（一間於二零零零年八月三十日在蒙古國成立的有限責任公司），並於二零零零年八月三十日至二零零五年五月二十日（即Energoresources LLC清盤當日）期間，由Battur Baldan先生（一位參與Tavan Tolgoi煤礦發展項目的蒙古國商人）擁有80%權益，以及由Mine Info LLC擁有20%權益。此兩個勘探許可證（許可證1900X及1901X）涵蓋的地區其後被分為六個部分，Energoresources LLC保留其中三個地區（即許可證1900X、1901X及1901-1X）。餘下三個地區則歸還予蒙古國礦物資源局。

於二零零二年，Darkhankhaan Uul LLC（一間由Batkhuyag Damdin先生全資擁有的蒙古國公司）獲得涵蓋上述餘下三個地區的三個勘探許可證（許可證5188X、5189X及5190X），以在蒙古國Tavan Tolgoi地區進行勘探活動。Energoresources LLC與Darkhankhaan Uul LLC主要從事在Tavan Tolgoi地區的煤勘探及礦產開發。

於二零零五年，Energoresources LLC的股東與Darkhankhaan Uul LLC的股東商討一份計劃，建議成立一間能用作持有所有勘探許可證的公司。ER LLC於二零零五年四月二十二日就該目的而成立，並由Energoresources LLC的股東及Darkhankhaan Uul LLC的股東共同擁有。於二零零五年五月二日，Energoresources LLC及Darkhankhaan Uul LLC的股東轉讓全部六個勘探許可證至ER LLC，以提高Tavan Tolgoi項目的吸引力及提供海外投資商機。該六個勘探許可證涵蓋位於UHG、Tavan Tolgoi-1、Tavan Tolgoi、Bor Teeg-1、Shar Teeg及Bor Tolgoi的個別礦床。由於該等勘探許可證的最終擁有權沒有改變，所以除了Energoresources LLC及Darkhankhaan Uul LLC的股東以股份面值認購ER LLC的股份支付的認購價外，ER LLC沒有為收購該六個勘探許可證而付出代價。於二零零六年，該六個勘探許可證被轉換為開採許可證。

於二零零八年三月二十一日，ER LLC訂立了礦產許可證轉讓協議。該等開採許可證的轉讓於二零零八年五月二十八日完成。有關本公司轉讓開採許可證的源由及有關UHG礦床開採許可證的細節，請參閱「業務－我們的位置及許可證」。

本公司從事煤產品的開採、加工及製造。目前並透過ER LLC及其附屬公司經營UHG礦床及有關加工設施。有關本公司的產品及採礦營運的詳情，請參閱「業務－煤產品」及「業務－採礦運營」。

我們的公司歷史

本公司經營一間蒙古國附屬公司，即ER LLC，一間我們透過若干控股公司間接全資擁有的附屬公司。有關我們公司架構的詳情，請參閱以下「歷史、重組及公司架構－公司架構」。

ER LLC

本公司於二零一零年五月十八日成立之前，本公司的業務由ER LLC經營（一間於二零零五年四月二十二日在蒙古國註冊成立的公司，於註冊成立日期，其法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份）。同日，Battur Baldan先生總共持有1,000股ER LLC股份，並成為其唯一法定及實益擁有人。

於二零零五年五月四日，ER LLC發行股份予Energoresources LLC和Darkhankhaan Uul LLC當時的股東。因此，Battur Baldan先生、Mine Info LLC及Batkhuuyag Damdin先生分別獲發行2,500股、2,000股及3,500股新股份，各佔當時經擴大已發行股本約25%、20%及35%。另有1,000股新股份（佔當時經擴大已發行股本的10%）以每股1,000圖格里克的象徵式代價發行予Tsogt Togoo先生（Energoresources LLC及ER LLC當時的執行董事）。該等新股份發行後，Battur Baldan先生、Batkhuuyag Damdin先生、Mine Info LLC及Tsogt Togoo先生分別擁有ER LLC約35%、35%、20%及10%權益。

於二零零七年三月二十日，Tsogt Togoo先生將其擁有的ER LLC的股份轉讓予Vector International LLC。進行上述轉讓後，Battur Baldan先生、Batkhuuyag Damdin先生、Mine Info LLC及Vector International LLC分別擁有ER LLC約35%、35%、20%及10%權益。

於二零零七年四月十四日，ER LLC以每股1,000圖格里克的象徵式代價發行額外1,112股新股份予ERI，相當於當時經擴大已發行股本約10%。該等新股份發行後，Battur Baldan先生、Batkhuuyag Damdin先生、Mine Info LLC、Vector International LLC及ERI分別擁有ER LLC約31.5%、31.5%、18.0%、9.0%及10.0%權益。ERI當時的股東分別為

MCS Holding (約10.0%)、Petrovis LLC (約4.0%)、Shunkhlai Group LLC (約5.0%)、Altai Holding LLC (約15.0%)、Khasvuu LLC (約4.0%)、Tengeriin Tsag LLC (約4.0%)、Vector International LLC (約10.0%)、MSB LLC (約10.0%)、Mine Info LLC (約7.5%)、UBG LLC (約4.0%)、Tugsan LLC (約4.0%)、Eastzone LLC (約7.5%) 以及 Gerelttulga LLC (約15.0%)。

於二零零七年六月二十七日，Batkhuuyag Damdin先生將其擁有的ER LLC的股份轉讓予Altansuvd B女士。進行上述轉讓後，Battur Baldan先生、Altansuvd B女士、Mine Info LLC、Vector International LLC及ERI分別擁有ER LLC約31.5%、31.5%、18.0%、9.0%及10.0%權益。

於二零零七年六月二十九日，Altansuvd B女士將其股份轉讓予Batnasan B先生。進行上述轉讓後，Battur Baldan先生、Batnasan B先生、Mine Info LLC、Vector International LLC及ERI分別擁有ER LLC約31.5%、31.5%、18.0%、9.0%及10.0%權益。

於二零零七年六月三十日，ER LLC以每股1,000圖格里克的象徵式代價向ERI及MCS Holding發行額外3,334股新股份，其中334股股份（佔當時經擴大已發行股本約2.3%）發行予ERI，而3,000股股份（佔當時經擴大已發行股本約20.8%）則發行予MCS Holding。該等新股份發行後，Battur Baldan先生、Batnasan B先生、Mine Info LLC、Vector International LLC、ERI及MCS Holding分別擁有ER LLC約24.2%、24.2%、13.9%、7.0%、10.0%及20.8%權益。連同透過ERI持有的約1.0%股權，MCS Holding於ER LLC的股權增加至約21.8%。

於二零零七年十二月二十八日，Mine Info LLC（當時由Mine Info Holding LLC全資擁有）及Vector International LLC分別將其擁有的ER LLC股份（合共3,000股股份，佔當時已發行股本約20.8%）轉讓予MCS Holding。進行上述轉讓後，Battur Baldan先生、Batnasan B先生、ERI及MCS Holding分別持有ER LLC約24.2%、24.2%、10.0%及41.5%權益。連同透過ERI持有的約3.6%股權，MCS Holding於ER LLC的股權增加至約45.1%。

於二零零八年一月二十一日，Batnasan B先生向Petrovis LLC轉讓其擁有的156股股份，佔當時ER LLC已發行股本約1.1%。進行上述轉讓後，Battur Baldan先生、Batnasan B先生、ERI、MCS Holding及Petrovis LLC分別持有ER LLC約24.2%、23.2%、10.0%、41.5%及1.1%權益。

於二零零八年一月二十五日，ERI通過購買其他股東的股份成為ER LLC的唯一法定及實益擁有人。同日，ER LLC的股份面值被重新評估為每股1.75美元。該股份重新估值後，已發行股份總數為14,446股。

於二零零八年一月二十九日，ER LLC發行額外4,085,754股新股份予ERI，佔當時經擴大已發行股本約99.7%。

於二零零八年一月三十日，ERI的股東議決將ERI與ER LLC合併。據此，ERI的業務活動須予終止，而ER LLC則獲取ERI的所有權利及責任。

於二零零八年三月三日，ERI與ER LLC的合併完成。因此，ERI當時的股東成為ER LLC的即時直接股東，而MCS Holding、Petrovis LLC、Shunkhlai Group LLC、Tengeriin Tsag LLC（於一九九七年七月二日成立的一間蒙古國有限責任公司，並由Ochirbat Punsalma先生全資擁有）及Monnis Mining LLC（於二零零六年十一月二十一日成立的一間蒙古國礦業公司，當時由Monnis International Inc.全資擁有的附屬公司）分別持有1,875,970股股份（約45.8%）、724,550股股份（約17.7%）、263,755股股份（約6.4%）、943,165股股份（約23.0%）及292,760股股份（約7.1%）。本公司的蒙古國法律顧問Economic & Legal Consultancy LLC確認ERI的活動已於二零零八年八月五日正式終止，該終止並符合蒙古國適用的法律及法規。於ERI及ER LLC合併之前，ERI的資產包括在ER LLC的投資及現金存款。ERI的負債包括應付ERI的其他股東的應付賬款。ERI及ER LLC的合併並無導致本集團產生任何或有負債。

於二零零八年五月二十二日，ER LLC提高其股份的面值至每股2美元，並額外按比例向其當時的股東發行合共3,344,975股新股份，佔當時經擴大已發行股本約44.9%。該等新股份發行後，MCS Holding、Petrovis LLC、Shunkhlai Group LLC、Tengeriin Tsag LLC及Monnis Mining LLC分別擁有ER LLC約45.8%、17.7%、6.4%、23.0%及7.1%權益。

於二零零八年九月三十日，Tengeriin Tsag LLC將其擁有的ER LLC股份轉讓予Monnis Mining LLC。進行上述轉讓後，MCS Holding、Petrovis LLC、Shunkhlai Group LLC及Monnis Mining LLC分別擁有ER LLC約45.8%、17.7%、6.4%及30.2%權益。

於二零零八年十二月一日，ER LLC分別向MCS Holding、Petrovis LLC、Shunkhlai Group LLC及Monnis Mining LLC發行2,287,372股、883,455股、321,388股及1,507,785股新股份，分別佔當時經擴大已發行股本約18.4%、7.1%、2.6%及12.1%。該等新股份發行後，MCS Holding、Petrovis LLC、Shunkhlai Group LLC及Monnis Mining LLC分別擁有ER LLC約45.8%、17.7%、6.4%及30.2%權益。

於二零零九年一月二十六日，Monnis Mining LLC將其擁有的ER LLC的所有股份以股份交換的形式轉讓予其當時的唯一股東Tengeriin Tsag Group LLC。Tengeriin Tsag Group LLC為於二零零八年九月二日成立的一間蒙古國貿易公司，從事發展採礦項目業務。進行上述轉讓後，MCS Holding、Petrovis LLC、Shunkhlai Group LLC及Tengeriin Tsag Group LLC分別擁有ER LLC約45.8%、17.7%、6.4%及30.2%權益。

根據Kerry與MCS Holding於二零零九年二月十九日訂立的合資企業協議，MCS Holding將其擁有的ER LLC的所有股份轉讓予其間接附屬公司MCS Mining LLC，代價為25,000,000美元（與MCS Holding就收購該等股份所支付的收購費用相約）。同日，Shunkhlai Group LLC將其擁有的ER LLC的所有股份轉讓予其一間附屬公司Shunkhlai Mining LLC，代價為1,855,426,200圖格里克（根據ER LLC當時的股份面值計算）；而Petrovis LLC將其擁有的354,687股股份（佔當時已發行股本約2.9%）轉讓予Tengeriin Tsag Group LLC，代價為1,000,000美元（按正常商業條款釐定）。進行上述轉讓後，MCS Mining LLC、Petrovis LLC、Shunkhlai Mining LLC及Tengeriin Tsag Group LLC分別擁有ER LLC約45.8%、14.8%、6.4%及33.0%權益。

於二零零九年三月，Kerry通過收購MCS Mining LLC約23.0%的間接股權及Gobi Investment Limited約0.01%的股權而成為ER LLC的實益擁有人。MCS Mining LLC當時持有5,693,668股（約45.8%）ER LLC的股份。而Gobi Investment Limited則為ER LLC的間接股東。

於二零零九年三月十九日，Ancora Investments No.2 Limited通過收購Tengeriin Tsag Group LLC約24.2%的間接股權而成為ER LLC的實益擁有人。Tengeriin Tsag Group LLC當時持有4,106,907股（約33.0%）ER LLC的股份。

根據二零零九年二月二十日的股東決議案，ER LLC向歐銀發行655,010股新股份，佔當時經擴大已發行股本約5.0%。認購協議已於二零零九年二月二十四日簽訂。於二零零九年三月二十六日，歐銀向蒙古國國家註冊辦事處登記成為ER LLC的股東。於二零零九年二月二十四日，ER LLC及ER LLC和Shunkhlai Group LLC當時的全部現有股東就歐銀的投資訂立股東協議，授予歐銀於若干公司行動的否決權、發行股份的優先購股權、向所有當時股東的認沽權利及ER LLC董事會的一個董事席位，條件為歐銀須持有ER LLC的股份，並對ER LLC的股份轉讓訂立限制。重組完成後，股東協議已告中止。截至最後實際可行日期，歐銀並無行使其於股東協議項下的任何權利。該等新股份發行後，歐銀、MCS Mining LLC、Petrovis LLC、Shunkhlai Mining LLC及Tengeriin Tsag Group LLC分別擁有ER LLC約5.0%、43.5%、14.1%、6.1%及31.4%權益。

於二零零九年三月二十六日，MCS Holding收購Tengeriin Tsag Group LLC約75.8%間接股權。連同透過MCS Mining LLC持有的約33.5%股權，MCS Holding於ER LLC持有的間接權益增加至約57.2%。MCS Holding就其於ER LLC的約57.2%權益所支付的代價總額約為78,000,000美元。

於二零零九年八月十九日，MCS Holding (Tengeriin Tsag Group LLC的一名間接股東) 決定直接持有ER LLC的股份。因此，Tengeriin Tsag Group LLC以其擁有的298,709股股份(佔ER LLC當時已發行股本約2.3%) 交換MCS Holding於Tengeriin Tsag Group LLC的權益。

於二零零九年八月十九日，MCS Mining LLC、Petrovis LLC、Shunkhlai Mining LLC、歐銀、MCS Holding及Tengeriin Tsag Group LLC分別擁有ER LLC約43.5%、14.1%、6.1%、5.0%、2.3%及29.1%權益。

於二零一零年九月十四日，MCS Mining LLC、Petrovis LLC、Shunkhlai Mining LLC、歐銀、MCS Holding、Tengeriin Tsag Group LLC、Energy Resources Corporation LLC與本公司訂立一項股份交換協議，據此，MCS Mining LLC、Petrovis LLC、Shunkhlai Mining LLC、歐銀、MCS Holding及Tengeriin Tsag Group LLC轉讓其各自擁有的ER LLC的股份予Energy Resources Corporation LLC，而本公司分別向MCS Mining Group Limited、Petrovis Resources Inc.、Shunkhlai Mining、歐銀、Kerry Mining (UHG) Limited及Ancora Investments No.2 Limited配發及發行1,715,999,999、423,000,000、183,000,000、150,000,000、300,000,000及228,000,000股股份作為代價(入賬列為繳足)。

自二零一零年九月十七日，ER LLC成為Energy Resources Corporation LLC的全資附屬公司。

除上文所披露者外，本集團的過往股東、本集團的目前股東及本集團任何關連人士之間並無任何關係。

ER LLC的附屬公司

Energy Resources Rail LLC

根據蒙古國政府二零零八年六月十八日的252號決議案，蒙古國政府決議授予ER LLC許可證，允許其從二零零九年一月十九日起三年內在UHG及噶順蘇海圖之間建設鐵路基礎設施。

Energy Resources Rail LLC於二零零八年七月一日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。自二零零八年七月一日起，ER LLC成為Energy Resources Rail LLC的唯一法定及實益擁有人。於二零零九年二月十八日及於二零一零年二月二十三日，Energy Resources Rail LLC分別向ER LLC發行1,999,000股新股份（佔當時經擴大已發行股本逾99.9%）及8,700,000股新股份（佔當時經擴大已發行股本約81.3%）。

Energy Resources Rail LLC負責落實建設該鐵路基礎設施。

Energy Resources Mining LLC

Energy Resources Mining LLC於二零零八年十二月二十三日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000美元，拆分為1,000股，每股面值為1美元的股份。自二零零八年十二月二十三日起，ER LLC成為Energy Resources Mining LLC的唯一法定及實益擁有人，並自此持有合共1,000股股份。

Energy Resources Mining LLC負責UHG礦床的開採及技術營運。

Enrestechology LLC

Enrestechology LLC於二零零九年六月二十五日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。於註冊成立日期，Energy Resources Mining LLC及Khangad Exploration LLC各持有50%股權。Khangad Exploration LLC為Quincunx (BVI) Ltd（「QGX」）的間接全資擁有的附屬公司，其由Kerry、MCS Holding及Odjargal Jambaljamts先生分別實際持有約90%、4.9%及5.1%權益。於二零零九年十二月二十四日，Energy Resources Mining LLC向Khangad Exploration LLC收購其於Enrestechology LLC的所有權益，並成為Enrestechology LLC的唯一法定及實益擁有人。於二零一零年五月三日，Enrestechology LLC向Energy Resources Mining LLC發行3,465,163股新股份，佔當時經擴大已發行股本逾99.9%。Enrestechology LLC為ER LLC的一間間接全資擁有的附屬公司。

Enrestechology LLC擁有及負責經營UHG礦床的煤炭處理及洗選廠。

Ukhaa Khudag Water Supply LLC

Ukhaa Khudag Water Supply LLC以United Water LLC的名義於二零零九年六月二十四日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。於註冊成立日期，Energy Resources Mining LLC及Khangad Exploration LLC各持有50%股權。於二零零九年十二月二十五日，該公司的名稱改為Ukhaa Khudag Water Supply LLC，而Energy Resources Mining LLC則向Khangad Exploration LLC收購其於Ukhaa Khudag Water Supply LLC的所有權益，並成為Ukhaa

Khudag Water Supply LLC的唯一法定及實益擁有人。Ukhaa Khudag Water Supply LLC為ER LLC的一間間接全資擁有的附屬公司。

Ukhaa Khudag Water Supply LLC負責UHG礦床的水勘探及水供應。

United Power LLC

United Power LLC於二零零九年六月二十四日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。於註冊成立日期，Energy Resources Mining LLC及Khangad Exploration LLC各持有50%股權。於二零零九年十二月二十五日，Energy Resources Mining LLC向Khangad Exploration LLC收購其於United Power LLC的所有權益，並成為United Power LLC的唯一法定及實益擁有人。於二零一零年五月三日，United Power LLC向Energy Resources Mining LLC發行3,024,219股新股份，佔當時經擴大已發行股本逾99.9%。United Power LLC為ER LLC的一間間接全資擁有的附屬公司。

United Power LLC負責發電電廠的建設及營運。

Transgobi LLC

Transgobi LLC於二零零八年九月一日在蒙古國註冊成立（註冊登記辦事處地點位於烏蘭巴托市），法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。自二零零八年九月一日起，ER LLC成為Transgobi LLC的唯一法定及實益擁有人。於二零零九年二月二十四日，Transgobi LLC向ER LLC發行9,121,641股新股份，佔當時經擴大已發行股本逾99.9%。於二零零九年六月三十日，Transgobi LLC於Umnugobi的盟級註冊機構重新註冊。於二零零九年九月三日，Transgobi LLC重新於Umnugobi的盟級註冊機構註冊於二零零九年二月二十四日向ER LLC發行的9,121,641股新股份（佔當時經擴大已發行股本逾99.9%）。

Transgobi LLC負責從UHG礦床開採的煤炭運輸。

Tavan Tolgoi Airport LLC

Tavan Tolgoi Airport LLC於二零零九年十月七日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。於二零零九年十月七日，ER LLC成為Tavan Tolgoi Airport LLC的唯一法定及實益擁有人。於二零一零年三月三十一日，Tavan Tolgoi Airport LLC向ER LLC發行3,474,379股新股份，佔當時經擴大已發行股本逾99.9%。

Tavan Tolgoi Airport LLC負責Tsogttetsii蘇木機場的營運及管理，該機場為礦工營地提供若干蒙古國商務航空公司服務。

Energy Resources Road LLC

Energy Resources Road LLC於二零一零年四月二十一日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。於二零一零年四月二十一日，ER LLC成為Energy Resources Road LLC的唯一法定及實益擁有人，並自此持有合共1,000股股份。

Energy Resources Road LLC負責煤炭運輸及道路建設。

Gobi Road LLC

Gobi Road LLC於二零一零年三月二十四日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。於註冊成立日期，ER LLC成為Gobi Road LLC的唯一法定及實益擁有人。於二零一零年五月十二日，Energy Resources Road LLC向ER LLC收購其於Gobi Road LLC的所有權益，並成為Gobi Road LLC的唯一法定及實益擁有人。Gobi Road LLC為ER LLC的一間間接全資擁有的附屬公司。

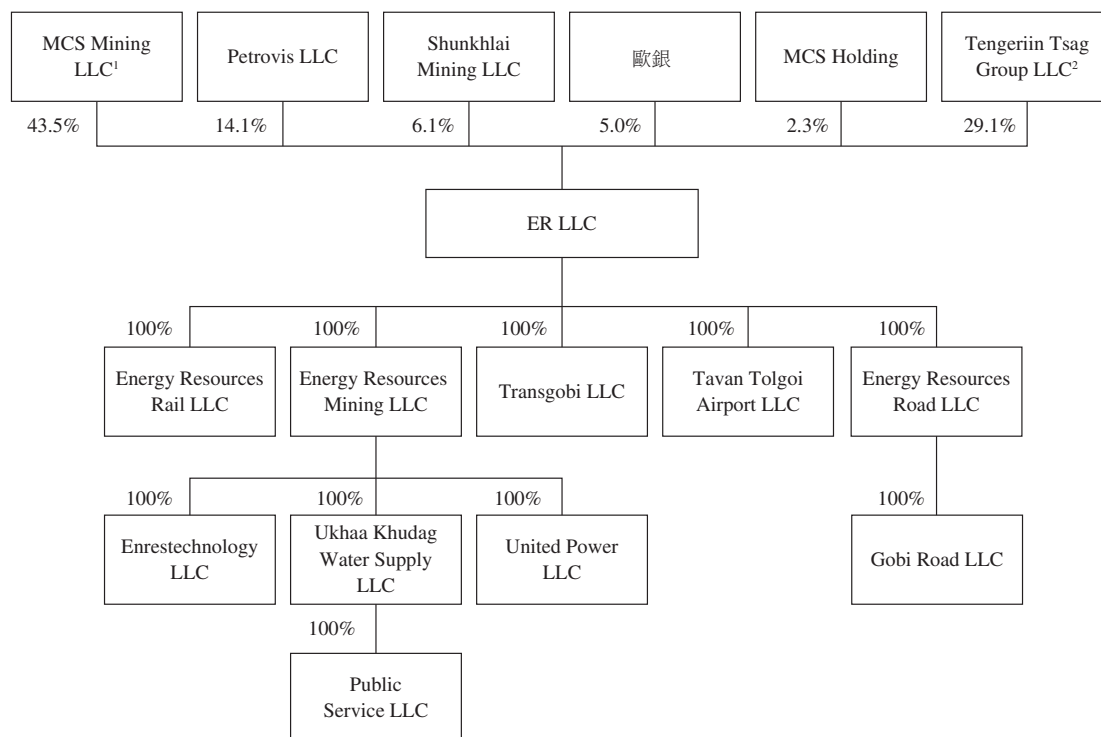
Gobi Road LLC負責建設一條新道路以運輸從UHG礦床開採的煤炭。

Public Service LLC

Public Service LLC於二零零九年八月十九日在蒙古國註冊成立，法定資本為1,000,000圖格里克，拆分為1,000股，每股面值為1,000圖格里克的股份。於註冊成立日期，Khot Service LLC（一間由Odgerel Ts.先生及Baasandorj Tsogoo先生（Ukhaa Khudag Water Supply LLC的執行董事）成為Public Service LLC的唯一法定及實益擁有人。於二零一零年一月十五日，Public Service LLC向Khot Service LLC發行19,000股新股份，佔當時經擴大已發行股本的95%。於二零一零年七月一日，ER LLC向Khot Service LLC分別持有75%及25%權益的公司）收購其於Public Service LLC的所有權益，並成為Public Service LLC的唯一法定及實益擁有人。根據日期為二零一零年七月二十三日的董事會決議案，ER LLC的董事會議決重組Public Service LLC為Ukhaa Khudag Water Supply LLC的一間全資附屬公司。Ukhaa Khudag Water Supply LLC已於二零一零年八月十三日向蒙古國國家註冊辦事處註冊成為Public Service LLC的唯一股東。Public Service LLC為ER LLC的一間間接全資擁有的附屬公司。

Public Service LLC負責持有為UHG礦床提供公用服務所需的特殊許可證。

緊接重組前本公司的架構如下：



附註：

1. MCS Mining LLC的全部已發行股本由Mongolian Coking Coal Corporation Pte. Ltd.擁有(其由Kerry及MCS Holding分別擁有約23.0%及77.0%權益)。
2. Tengeriin Tsag Group LLC的全部已發行股本由Richfield Global Pte.擁有(Tengeriin Tsag Group LLC作為庫存股擁有約7.3%權益)。Richfield Global Pte.全部已發行股本由Wickenburg Ventures Ltd.擁有(其由Ancora Investments No.2 Limited及Gobi Investment Limited分別擁有約26.1%及約73.9%權益)。Gobi Investment Limited由MCS Group Limited擁有超過99.9%權益，其餘股份由Kerry擁有。MCS Group Limited為MCS Holding的全資附屬公司。

重組

本公司為準備全球發售而進行重組。重組包括註冊成立本公司、Mongolian Coal Corporation Limited、Mongolian Coal Corporation S.A.及Energy Resources Corporation LLC，以及由Energy Resources Corporation LLC收購ER LLC的全部已發行股本，據此，ER LLC已成為本公司透過Mongolian Coal Corporation Limited、Mongolian Coal Corporation S.A.及Energy Resources Corporation LLC間接持有的全資附屬公司。本集團重組架構的宗旨(包括利用Mongolian Coal Corporation S.A.及Mongolian Coal Corporation Limited作為中介控股公司)旨在提高本集團有關股息收入及資本收益的稅收效率。根據盧森堡與蒙古國訂立的雙重稅務協議(「雙重稅務協議」)，就蒙古國附屬

公司分派的股息徵收的蒙古國預扣稅（「預扣稅」）可由20%減至零。目前，從盧森堡分派予香港的股息毋須繳交預扣稅。此外，就蒙古國附屬公司的未來股份銷售而言，該等銷售產生的任何資本收益的徵稅權利可分配至盧森堡，因此，如達致若干條件，該等收益可能毋需在盧森堡納稅。如並無雙重稅務協議，非居民公司產生的資本收益於蒙古國一般按20%稅率徵稅。

董事認為重組後ER LLC有能力管轄本集團的財務及經營政策，故在編製本集團的財務資料時，ER LLC應被視為收購方，原因是其於重組前及緊隨重組後均間接持有本集團所有境內資產。

本公司於二零一零年五月十八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為50,000美元，拆分為5,000,000股，每股面值為0.01美元的股份。Codan Trust Company (Cayman) Limited認購一股股份，是首位認購者。於二零一零年五月十八日，首位認購者向MCS Mining Group Limited轉讓其股份。

Mongolian Coal Corporation Limited於二零一零年六月十一日在香港註冊成立，法定股本為10,000港元，拆分為10,000股，每股面值為1.00港元的股份。於二零一零年六月十一日，本公司獲發行面值為1.00港元的一股股份，而本公司於二零一零年六月十一日成為Mongolian Coal Corporation Limited的唯一法定及實益擁有人。

Mongolian Coal Corporation S.A.於二零一零年七月二十日在盧森堡註冊成立，法定股本為31,000歐元，拆分為3,100股，每股面值為10歐元的股份。於二零一零年七月二十日，Mongolian Coal Corporation Limited獲發行每股面值為10歐元的3,100股股份，而Mongolian Coal Corporation Limited於二零一零年七月二十日成為Mongolian Coal Corporation S.A.的唯一法定及實益股東。

Energy Resources Corporation LLC於二零一零年八月二十日在蒙古國註冊成立，總資本為100,000美元，拆分為100,000股，每股面值為1美元的股份。於二零一零年八月二十日，Mongolian Coal Corporation S.A.成為Energy Resources Corporation LLC的唯一法定及實益擁有人。

於二零一零年八月二十三日，本公司法定股本由50,000美元增加至60,000,000美元，拆分為6,000,000,000股股份。

於二零一零年九月十四日，MCS Mining LLC、Petrovis LLC、Shunkhlai Mining LLC、歐銀、MCS Holding、Tengeriin Tsag Group LLC、Energy Resources Corporation LLC與本公司訂立一項股份交換協議，據此，MCS Mining LLC、Petrovis LLC、Shunkhlai Mining LLC、歐銀、MCS Holding及Tengeriin Tsag Group LLC轉讓其各自擁有的ER LLC的股份予Energy Resources Corporation LLC，而本公司分別向MCS Mining Group Limited、Petrovis Resources Inc.、Shunkhlai Mining、歐銀、Kerry Mining (UHG) Limited及Ancora Investments No.2 Limited配發及發行1,715,999,999股、423,000,000股、183,000,000股、150,000,000股、300,000,000股及228,000,000股股份作為代價（入賬列為繳足）。完成上述配發及發行後及在全球發售完成之前，MCS Mining Group Limited、Petrovis Resources Inc.、Shunkhlai Mining、歐銀、Kerry Mining (UHG) Limited及Ancora Investments No. 2 Limited分別擁有本公司約57.2%、14.1%、6.1%、5.0%、10.0%及7.6%權益。

本公司有關蒙古國法律的法律顧問Economic & Legal Consultancy LLC已確認，本公司於往績記錄期間及截至最後實際可行日期已遵守所有相關條例及法規，本公司亦已在我們業務所在的所有司法權區取得全部所需的許可證、證書及執照。控股股東已確認，彼等亦已就重組事宜遵守相關的法律及法規。

本公司現有股東

於重組後及在緊接全球發售之前，本公司的股東為MCS Mining Group Limited、Petrovis Resources Inc.、Shunkhlai Mining、歐銀、Kerry Mining (UHG) Limited及Ancora Investments No.2 Limited。本公司現時每位股東的背景如下：

MCS Mining Group Limited

MCS Mining Group Limited為MCS集團的成員公司，並為MCS Holding間接全資擁有的附屬公司。除MCS Holding自行持作庫存股的約9.5%股份外，MCS Holding的股東為Odjargal Jambaljamts先生(約46.9%)、Od Jambaljamts先生(Odjargal Jambaljamts先生的兄弟)(約27.0%)、Enkhtuvshin Dashtseren先生(約2.0%)、Enkhtsetseg Damdinsuren女士(約7.2%)、Enkh-Amgalan Luvsantseren先生(約3.0%)、Eldev-Ochir Lkhagvaa先生(約3.0%)、Otgonchimeg Bazarragchaa女士(約0.5%)、Gankhuyag Adilbish先生(約0.4%)及Chimgee Ochirvaani女士(約0.5%)。

MCS Co. Limited (MCS集團的前身) 於一九九三年成立，為蒙古國首間能源業私人顧問公司。自其成立以來，MCS集團已在多個領域擴展其業務經營，例如能源及基礎設施、信息和通訊技術、飲料製造及分銷、批發及零售、物業發展及建設。

MCS集團的內部研究團隊開始分析焦煤市場，以準備開發在蒙古國的Tavan Tolgoi礦床。焦煤消耗量預測展現了焦煤產品的持續需求。UHG礦場位於接近中國(世界上最大的焦煤消費國之一)的蒙古國邊境。因此，MCS集團認為ER LLC乃處於向中國銷售其產品的有利位置，並預期受惠於中國的焦煤消耗量需求增長。此外，MCS集團作出的長期財務預測顯示其在ER LLC的投資將成為MCS集團的一項增值、長期的穩固投資。於二零零七年四月十四日，ER LLC向ERI發行1,112股股份時，MCS Holding透過其在ERI的股權成為ER LLC的實益擁有人。

Petrovis Resources Inc.

Petrovis Resources Inc.是一間由Petrovis LLC直接全資擁有的附屬公司。

Petrovis LLC成立於一九九七年，並已成為蒙古國最大的石油公司之一。Oyungerel Janchiv博士、Davaanyam Choindon先生及Mongol Contract LLC（一間由Tuya Danzandarjaa女士全資擁有的公司）分別擁有約33.4%、33.3%及33.3%權益。Petrovis LLC主要的業務活動是蒙古國石油產品進口、儲存、市場推廣及分銷。Petrovis LLC透過其遍佈全國的石油儲存倉庫和零售加油站，將業務遍佈至整個蒙古國。

於二零零三年，Petrovis LLC開始通過石油勘探項目的上游投資及在能源行業的其他項目投資尋求業務多元化，包括Tavan Tolgoi礦床。由於蒙古國的採礦及礦物行業具有戰略重要性，全國最大的數間公司決定成立投資礦產資源勘探、採礦、生產和加工的聯營公司。ERI於二零零六年八月二十六日成立，Petrovis LLC成為股東之一。根據對潛在投資公司的研究，ERI決定投資於ER LLC。於二零零七年四月十四日，當ER LLC向ERI發行1,112股股份時，Petrovis LLC透過其在ERI的股權成為ER LLC的實益擁有人。Petrovis LLC及Shunkhlai Group LLC經營合資公司Gobi Oil。

Shunkhlai Mining

Shunkhlai Mining是Shunkhlai Group LLC擁有的間接全資附屬公司，以採礦營運為目的而成立的公司。Batkhuu Gavaa先生及Batsaikhan Purev先生各自擁有Shunkhlai Group LLC 50%權益。Batkhuu Gavaa先生是Batsaikhan Purev先生的兄弟。

Shunkhlai Group LLC是蒙古國首間私營公司之一。自其於一九九三年成立以來，其由兩位知名的蒙古國企業家Batkhuu Gavaa先生及Batsaikhan Purev先生持有。Shunkhlai Group LLC在已成長為蒙古國最大的石油公司之一，從事石油產品進口、儲存及分銷（包括批發與零售）。Batsaikhan Purev先生目前是該公司的領導人。由於蒙古國的採礦及礦物行業具有戰略重要性，全國最大的數間公司決定成立投資礦產資源勘探、採礦、生產和加工的聯營公司。ERI於二零零六年八月二十六日成立，Shunkhlai Group LLC成為股東之一。根據對潛在投資公司的研究，ERI決定投資於ER LLC。於二零零七年四月十四日，當ER LLC向ERI發行1,112股股份時，Shunkhlai Group LLC透過其在ERI的股權成為ER LLC的實益擁有人。Petrovis LLC及Shunkhlai Group LLC經營合資公司Gobi Oil。

歐銀

歐銀是一間國際金融機構，支持中歐至中亞29個國家的項目。歐銀主要投資於市場未能完全滿足其需要的私營行業客戶，歐銀推動創業精神及促進市場過渡至開放及民主市場經濟體系。

歐銀於二零零六年十月開始在蒙古國投資，並以向採礦及採礦服務業提供融資為首要任務。根據二零零九年二月二十日的股東決議案，ER LLC向歐銀發行655,010股新股份，相當於ER LLC當時經擴大已發行股本約5.0%。認購協議於二零零九年二月二十四日簽署，而歐銀已於二零零九年三月二十六日向蒙古國國家註冊辦事處註冊成為ER LLC的股東。自歐銀的投資開始，歐銀已協助ER LLC成為一間增長中的國內私營礦業公司，並把最佳採礦管理方法引進到蒙古國，並協助ER LLC根據嚴格的環保標準營運。

Kerry Mining (UHG) Limited

Kerry Mining (UHG) Limited是Kerry擁有的全資附屬公司，亦是郭氏集團的成員，該集團公司的多元化業務遍佈全亞太地區，包括商品貿易、植物油、糖、物業發展、酒店擁有及管理、物流、種植、媒體、娛樂和休閒設施。於二零零九年三月，Kerry透過在MCS Mining LLC (ER LLC當時的股東之一) 的間接權益而得以在ER LLC擁有權益。

Kerry與MCS集團在採礦和勘探營運方面有多個聯營企業項目。Kerry在本集團的投資是該等聯營企業項目之一。

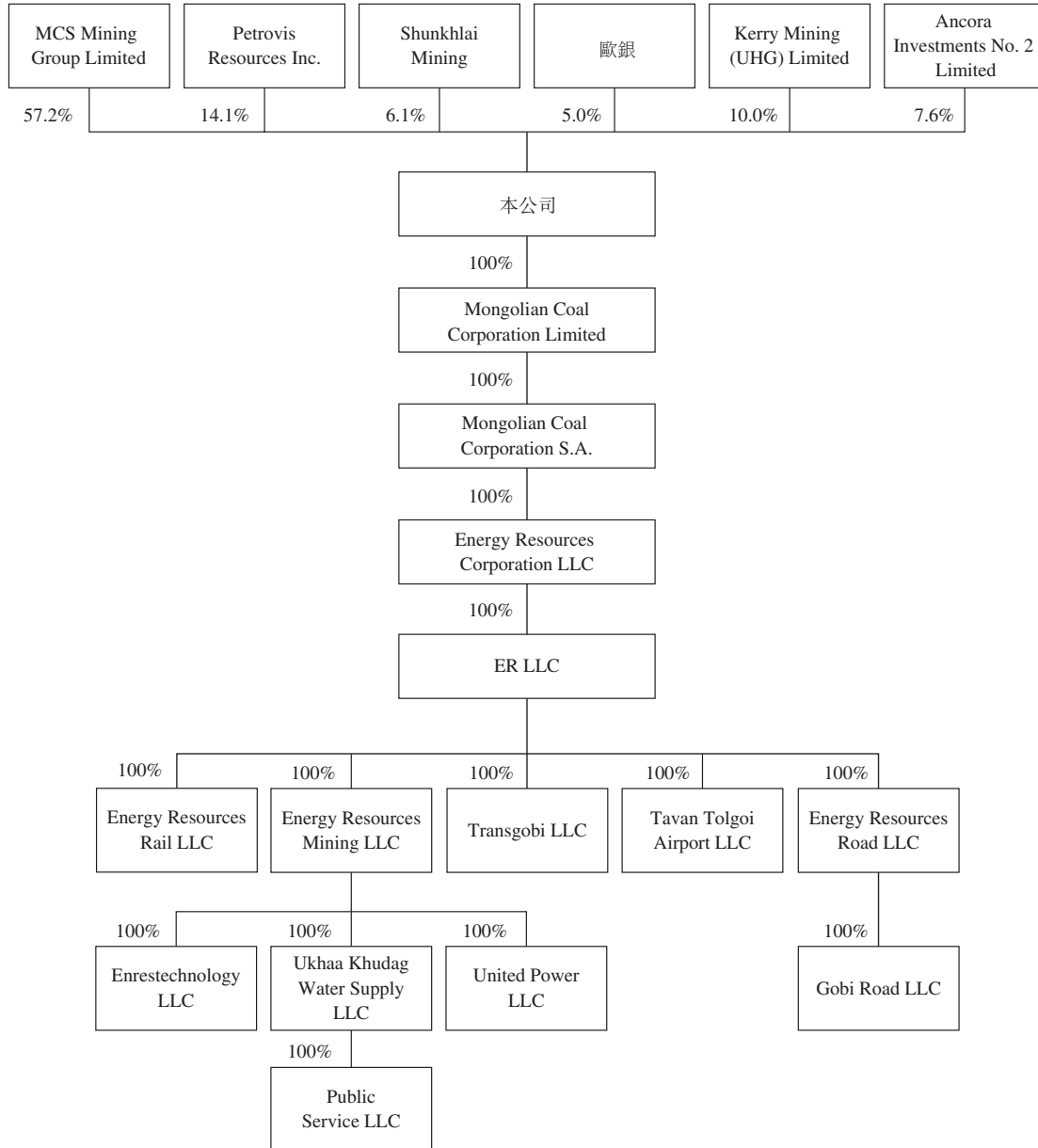
Ancora Investments No. 2 Limited

Ancora Investments No. 2 Limited由Ancora Capital私營股票基金的主要人員組成，該基金專門於投資天然資源行業。主要人員在管理私營股票基金和於投資銀行及能源公司工作有豐富的經驗，並專門從事採礦行業的合併、收購和融資。Ancora Investments HK Ltd.及Casafina Offshore Limited分別擁有Ancora Investments No. 2 Limited約20.8%及79.2%權益。Ancora Investments HK Ltd.的擁有人是Ivor Orchard先生(約52.6%)、Jason Cheng先生(約45.9%)及Gar Lon Liu先生(約1.5%)。Graydens Development Ltd全資擁有Casafina Offshore Limited，而Graydens Development Ltd則由Veronica Lukito女士全資擁有。

Ancora Capital的創辦人以其投資銀行身份向多方建議有關其於蒙古國南戈壁的Tavan Tolgoi煤礦床的戰略選擇，並因而熟悉本集團。鑑於Ancora Investments No.2 Limited於天然資源行業的經驗及其國際關係，於二零零九年三月十九日其因收購Tengeriin Tsag Group LLC (ER LLC當時的股東之一) 約24.2%的間接股東權益而有機會投資於ER LLC。

公司架構

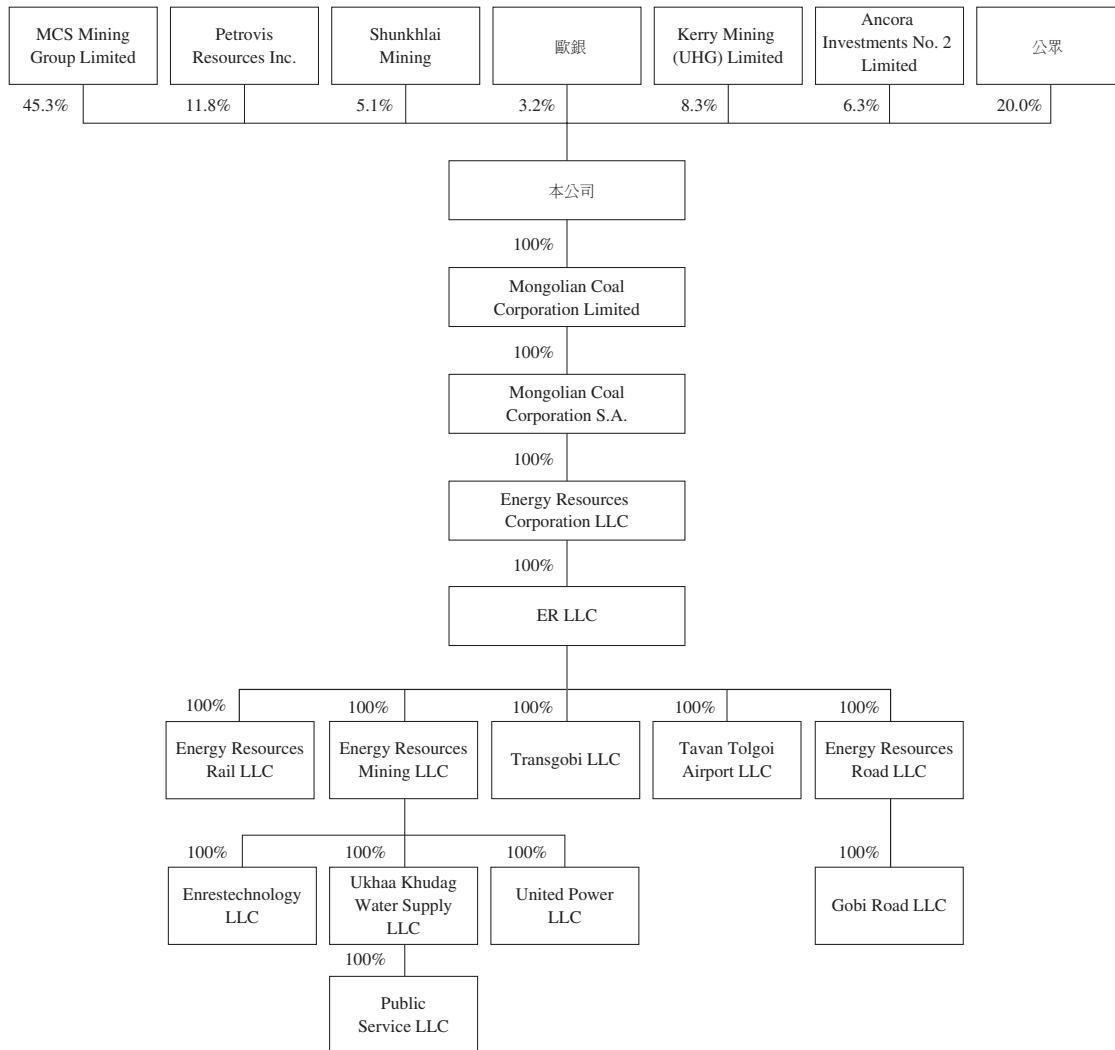
下圖載列緊接全球發售前的公司架構：



本集團最終股東的身份在緊接重組之前及緊隨重組之後均為相同。

歷史、重組及公司架構

下表載列緊隨全球發售後本公司的架構（並未計及根據行使超額配股權可能配發及發行的任何股份）。



附註：Shunkhlai Mining、歐銀、Kerry Mining (UHG) Limited及Ancora Investments No.2 Limited將計入公眾持股量。

我們持有UHG礦床的開採許可證以及擬建鐵路的建設許可證。上市之後，我們可能將基建設施資產從採礦資產中分開，以分散我們的風險並明確界定資產。就有意投資者及貸款人而言，採礦資產及基建設施資產（例如柏油路及擬建鐵路）應予分開，以保證資產、現金流量及該兩項業務經營的現有與將來負債的隔離。資產隔離有助增加來自金融機構的融資來源。

歷史、重組及公司架構

於附屬公司及關聯公司的持股量

下表載列本公司於所有附屬公司及關聯公司的持股量的進一步資料。

名稱	註冊日期 (註冊地點)	主要業務	權益
本公司	二零一零年五月十八日 (開曼群島)	最終控股公司	• Mongolian Coal Corporation Limited (100%)
Mongolian Coal Corporation Limited	二零一零年六月十一日 (香港)	控股公司	• Mongolian Coal Corporation S.A. (100%)
Mongolian Coal Corporation S.A.	二零一零年七月二十日 (盧森堡)	控股公司	• Energy Resources Corporation LLC (100%)
Energy Resources Corporation LLC	二零一零年八月二十日 (蒙古國)	控股公司	• ER LLC (100%)
ER LLC	二零零五年四月二十二日 (蒙古國)	UHG礦床的 主要營運公司	• Energy Resources Rail LLC (100%) • Energy Resources Mining LLC (100%) • Transgobi LLC (100%) • Tavan Tolgoi Airport LLC (100%) • Energy Resources Road LLC (100%)
Energy Resources Rail LLC	二零零八年七月一日 (蒙古國)	落實建設鐵路基礎設施 的營運公司	-
Energy Resources Mining LLC	二零零八年十二月二十三日 (蒙古國)	負責UHG礦床的開採及 技術營運的營運公司	• Enreotechnology LLC (100%) • Ukhaa Khudag Water Supply LLC (100%) • United Power LLC (100%)
Transgobi LLC	二零零八年九月一日 (蒙古國)	負責UHG礦床 煤炭運輸的營運公司	-
Tavan Tolgoi Airport LLC	二零零九年十月七日 (蒙古國)	負責機場營運及 管理的營運公司	-
Energy Resources Road LLC	二零一零年四月二十一日 (蒙古國)	負責煤炭運輸及道路 建設的營運公司	• Gobi Road LLC (100%)
Gobi Road LLC	二零一零年三月二十四日 (蒙古國)	負責建設一條新道路 以運輸從UHG礦床 開採的煤炭的 營運公司	-

歷史、重組及公司架構

名稱	註冊日期 (註冊地點)	主要業務	權益
Enreotechnology LLC	二零零九年六月二十五日 (蒙古國)	擁有及營運UHG礦床的 煤炭處理及洗選廠的 營運公司	-
Ukhaa Khudag Water Supply LLC	二零零九年六月二十四日 (蒙古國)	負責UHG礦床的水勘探 及水供應的營運公司	• Public Service LLC (100%)
Public Service LLC	二零零九年八月十九日 (蒙古國)	為UHG礦床提供公用 服務的營運公司	
United Power LLC	二零零九年六月二十四日 (蒙古國)	負責發電廠的建設及 營運的營運公司	-