

以下為本公司的申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）所編製的報告全文，以供收錄於本招股章程。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

引言

以下為我們就有關Mongolian Mining Corporation（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱為「貴集團」）的財務資料所編製的報告，包括 貴集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一零年四月三十日止四個月（「相關期間」）的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表、以及 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年四月三十日的合併資產負債表及相關附註（「財務資料」），以供收錄於 貴公司於二零一零年九月二十八日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於二零一零年五月十八日根據開曼群島公司法第二十二章（經綜合及修訂的一九六一年第三號法例）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節詳述的集團重組（「重組」）完成後， 貴公司成為現時組成 貴集團各公司的控股公司（其詳情載於下文的A節）。除上述重組外， 貴公司自其註冊成立日期以來並無開展任何業務。

於本報告日期，由於 貴公司、Mongolian Coal Corporation Limited、Mongolian Coal Corporation S.A.、Energy Resources Corporation LLC、Energy Resources Road LLC及Gobi Road LLC自其各註冊成立日期以來並無開展任何業務或為投資控股公司，且毋須受到其註冊成立的司法權區的有關規則及規例下的法定審核規定所規限，故並無就該等公司編製任何經審核的財務報表。

所有現時組成 貴集團的公司已採用十二月三十一日作為其財政年度結算日。於相關期間，須進行審核的所有組成 貴集團的公司詳情及相應核數師的名稱載於下文。該等公司的法定財務報表根據適用於蒙古國企業的有關會計規則及規定而編製。

公司名稱	財政期間	核數師
Energy Resources LLC	截至二零零七年及 二零零八年十二月三十一日 止年度	Ernst & Young Mongolia Audit LLC
	截至二零零九年 十二月三十一日止年度	Itegt Audit LLC
Energy Resources Rail LLC	二零零八年七月一日 (註冊日期)至二零零八年 十二月三十一日止期間	Ernst & Young Mongolia Audit LLC
	截至二零零九年 十二月三十一日止年度	Itegt Audit LLC
Transgobi LLC	二零零八年九月一日 (註冊日期)至二零零八年 十二月三十一日止期間	Ernst & Young Mongolia Audit LLC
	截至二零零九年 十二月三十一日止年度	Itegt Audit LLC
Energy Resources Mining LLC	二零零八年十二月二十三日 (註冊日期)至二零零八年 十二月三十一日止期間	Ernst & Young Mongolia Audit LLC
	截至二零零九年 十二月三十一日止年度	Itegt Audit LLC
Tavan Tolgoi Airport LLC	二零零九年十月七日 (註冊日期)至二零零九年 十二月三十一日止期間	Itegt Audit LLC
Enreotechnology LLC	二零零九年六月二十五日 (註冊日期)至二零零九年 十二月三十一日止期間	Itegt Audit LLC
United Power LLC	二零零九年六月二十四日 (註冊日期)至二零零九年 十二月三十一日止期間	Itegt Audit LLC
Ukhaa Khudag Water Supply LLC (前稱 United Water LLC)	二零零九年六月二十四日 (註冊日期)至二零零九年 十二月三十一日止期間	Itegt Audit LLC

貴公司董事已根據下文A節所載呈列基準及下文C節所載會計政策，編製 貴集團於相關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則審核截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年及截至二零一零年四月三十日止四個月的相關財務報表。

由 貴公司董事依據相關財務報表編製的財務資料並無作出調整，符合香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定。

董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、香港公司條例的披露規定及上市規則的適用披露規定編製及真實而公平地列報財務資料。該責任包括設計、實施及維護與編製並真實而公允地呈報財務資料有關的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

我們的責任是根據我們的審核程序對財務資料發表意見。

意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見的基準，我們已根據香港會計師公會頒佈的核數指引「招股章程與申報會計師」（第3.340號）審核相關財務報表並實行我們認為必要的該等適當程序。

我們並無審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於二零一零年四月三十日後任何期間的財務報表。

意見

我們認為，就本報告而言，財務資料乃按照下文A節所載呈列基準及下文C節所載會計政策，真實而公允地反映 貴集團於相關期間的合併業績及現金流量，以及 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的財務狀況。

比較財務資料

就本報告而言，我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」，審閱董事須負責編製 貴集團未經審核的比較中期財務資料，包括截至二零零九年四月三十日止四個月的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表和相關附註（「比較財務資料」）。

貴公司董事負責根據與財務資料所採納的相同基準編製比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱工作的結果，對比較財務資料作出結論。

審閱工作主要包括向主要負責財務及會計事項的人員作出查詢，並進行分析和其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，所以我們不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會對比較財務資料發表審核意見。

根據我們的審閱工作，就本報告而言，我們並沒有注意到有任何事項致使我們相信比較財務資料在各重大方面沒有按照與財務資料所採用的相同基準編製。

A 呈列基準

貴公司註冊成立前，業務由蒙古國的Energy Resources LLC營運。根據重組，貴公司透過相關投資控股公司從Energy Resources LLC當時的股東收購Energy Resources LLC的全部股權。重組於二零一零年九月十七日完成時，貴公司成為Energy Resources LLC的控股公司。Energy Resources LLC的最終股東於緊接重組前及緊隨重組後保持不變。

於本報告日期，貴公司直接或間接擁有以下附屬公司的權益，而該等公司均為私人公司。該等附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立 地點及日期	發行及 已繳足資本	貴公司應佔 股本 ^{附註(i)}		主要業務
			直接	間接	
Mongolian Coal Corporation Limited	香港 二零一零年 六月十一日	1港元	100%	–	投資控股
Mongolian Coal Corporation S.A.	盧森堡 二零一零年 七月二十日	31,000歐元	–	100%	投資控股
Energy Resources Corporation LLC	蒙古國 二零一零年 八月二十日	100,000美元	–	100%	投資控股
Energy Resources LLC	蒙古國 二零零五年 四月二十二日	26,200,370 美元	–	100%	煤礦開採及 買賣
Energy Resources Rail LLC	蒙古國 二零零八年 七月一日	10,700,000,000 圖格里克	–	100%	鐵路項目 管理
Energy Resources Mining LLC	蒙古國 二零零八年 十二月二十三日	1,000美元	–	100%	煤礦開採及 技術管理
Transgobi LLC	蒙古國 二零零八年 九月一日	9,122,641,836 圖格里克	–	100%	煤礦運輸及 物流管理
Tavan Tolgoi Airport LLC	蒙古國 二零零九年 十月七日	3,475,379,000 圖格里克	–	100%	機場運作及 管理
Enreotechnology LLC	蒙古國 二零零九年 六月二十五日	3,466,163,000 圖格里克	–	100%	煤礦工廠 管理

公司名稱	註冊成立 地點及日期	發行及 已繳足資本	貴公司應佔 股本 ^{附註(i)}		主要業務
			直接	間接	
Ukhaa Khudag Water Supply LLC (前稱United Water LLC)	蒙古國 二零零九年 六月二十四日	1,000,000 圖格里克	-	100%	水務勘察及 供應管理
United Power LLC	蒙古國 二零零九年 六月二十四日	3,025,219,000 圖格里克	-	100%	電力供應 項目管理
Gobi Road LLC	蒙古國 二零一零年 三月二十四日	1,000,000 圖格里克	-	100%	道路建築
Energy Resources Road LLC	蒙古國 二零一零年 四月二十一日	1,000,000 圖格里克	-	100%	運送煤礦及 道路建築
Public Service LLC	蒙古國 二零零九年 八月十九日	20,000,000 圖格里克	-	100%	提供公用 服務

附註：

- (i) 貴集團於相關期間的相關適用資產負債表日於該等附屬公司的有效權益為100% (如適用)。
- (ii) *Enrestechology LLC*、*Ukhaa Khudag Water Supply LLC* (前稱*United Water LLC*)及*United Power LLC* (統稱為「實體」) 於二零零九年六月註冊成立並分別由*Energy Resources Mining LLC*及*Khangad Exploration LLC*各自擁有50%，並自其註冊成立起各自擁有1,000,000圖格里克的首筆投入資金。截至二零零九年十二月三十一日止年度，該等實體並沒有開展任何營運。於二零零九年十二月，貴集團向*Khangad Exploration LLC*償還*Khangad Exploration LLC*應佔各實體的首筆投入資金各500,000圖格里克，合共為1,500,000圖格里克。由於貴公司董事認為，該等實體由貴公司有效控制，故自各實體註冊成立日期起，該等實體已被併入貴集團的合併財務資料。
- (iii) 於二零一零年七月，貴集團以20,000,000圖格里克代價獲得*Public Service LLC* 100%權益。

根據重組，貴公司發行股份及透過Mongolian Coal Corporation Limited、Mongolian Coal Corporation S.A.及Energy Resources Corporation LLC的相關投資控股公司換取Energy Resources LLC的全部股權，貴公司因而成為Energy Resources LLC 100%股權的間接擁有人。貴公司及相關投資控股公司自其各自的成立日起並無開展任何業務。因此，於相關期間現時組成貴集團的各公司並沒有進行業務合併。重組已按照與反收購相類似的原則處理。財務資料作為Energy Resources LLC的存續而編製，其資產及負債按重組前的歷史賬面值確認及計量。收購日期前的財務資料包括作為前身申報實體的Energy Resources LLC的合併財務資料。

B 合併財務資料

1 合併綜合收益表

	C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零零七年 美元	二零零八年 美元	二零零九年 美元	二零零九年 美元	二零一零年 美元
收益	2	-	-	66,982,707	119,843	32,253,543
成本	3	-	-	(38,682,328)	(75,764)	(20,713,052)
毛利		-	-	28,300,379	44,079	11,540,491
其他收益		-	80,989	70,002	15,224	4,330
其他(開支)／收入淨額	4	(3,506,536)	(8,575)	(34,813)	179	-
行政開支		(442,629)	(4,043,792)	(10,427,093)	(3,347,448)	(7,067,029)
經營(虧損)／利潤		(3,949,165)	(3,971,378)	17,908,475	(3,287,966)	4,477,792
財務收入	5(a)	6,629	12,856	342,318	59,460	2,808,186
財務成本	5(a)	(30,026)	(1,139,261)	(3,860,204)	(1,565,541)	(1,045,452)
財務(成本)／收入淨額	5(a)	(23,397)	(1,126,405)	(3,517,886)	(1,506,081)	1,762,734
應佔聯營公司利潤／ (虧損)		-	29,735	(9,702)	(3,312)	(11,449)
稅前(虧損)／利潤	5	(3,972,562)	(5,068,048)	14,380,887	(4,797,359)	6,229,077
所得稅	6	942,658	1,488,616	(4,110,723)	1,003,863	(1,217,604)
年度／期間(虧損)／ 利潤		(3,029,904)	(3,579,432)	10,270,164	(3,793,496)	5,011,473
年度／期間其他綜合收入 匯兌差額	10	(13,995)	(1,450,430)	30,590	434,608	2,435,841
年度／期間 綜合收入總額		<u>(3,043,899)</u>	<u>(5,029,862)</u>	<u>10,300,754</u>	<u>(3,358,888)</u>	<u>7,447,314</u>
貴公司權益持有人應佔 (虧損)／利潤		(3,029,904)	(3,579,432)	10,270,164	(3,793,496)	5,011,473
貴公司權益持有人應佔 綜合收入總額		<u>(3,043,899)</u>	<u>(5,029,862)</u>	<u>10,300,754</u>	<u>(3,358,888)</u>	<u>7,447,314</u>
每股(虧損)／盈利 -基本及攤薄	7	<u>(0.10仙)</u>	<u>(0.12仙)</u>	<u>0.34仙</u>	<u>(0.13仙)</u>	<u>0.17仙</u>

隨附的附註構成本財務資料的一部份。

2 合併資產負債表

	C節 附註	十二月三十一日			四月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		美元	美元	美元	美元
非流動資產					
物業、廠房及設備，淨額....	12	71,128	9,113,827	30,357,991	49,574,318
在建工程.....	13	–	15,128,658	43,985,016	53,629,692
租賃預付款項.....	14	–	122,393	104,816	109,568
對聯營公司的投資.....	15	–	27,547	14,521	3,388
其他非流動資產.....	16	–	946,988	8,371,548	7,868,813
遞延稅項資產.....	22(b)	942,957	2,239,603	328,038	579,546
		<u>1,014,085</u>	<u>27,579,016</u>	<u>83,161,930</u>	<u>111,765,325</u>
流動資產					
存貨.....	17	–	15,190	7,661,009	14,109,773
應收賬款及其他應收款項....	18	1,806	4,541,146	20,036,053	15,652,034
銀行存款及現金.....	19	969,081	3,790,797	2,371,030	15,169,202
		<u>970,887</u>	<u>8,347,133</u>	<u>30,068,092</u>	<u>44,931,009</u>
流動負債					
短期借貸及長期借貸的					
即期部分.....	20	2,950,000	3,000,000	24,200,000	40,000,000
應付賬款及其他應付款項....	21	17,588	15,931,318	17,106,673	45,302,287
應付稅項.....	22(a)	–	–	794,999	1,815,613
		<u>2,967,588</u>	<u>18,931,318</u>	<u>42,101,672</u>	<u>87,117,900</u>
流動負債淨額.....		<u>(1,996,701)</u>	<u>(10,584,185)</u>	<u>(12,033,580)</u>	<u>(42,186,891)</u>
資產總額扣除流動負債.....		<u>(982,616)</u>	<u>16,994,831</u>	<u>71,128,350</u>	<u>69,578,434</u>
非流動負債					
計息借款，扣除即期部分....	20	–	–	10,000,000	–
長期應付款項，					
扣除即期部分.....	23	–	563,837	15,214,753	15,834,027
預提復墾費用.....	24	–	1,640,380	1,704,998	1,905,249
遞延稅項負債.....	22(b)	–	–	367,231	550,476
非流動負債總額.....		<u>–</u>	<u>2,204,217</u>	<u>27,286,982</u>	<u>18,289,752</u>
(負債)／資產淨額.....		<u>(982,616)</u>	<u>14,790,614</u>	<u>43,841,368</u>	<u>51,288,682</u>
股本及儲備					
股本.....	25	–	–	–	–
儲備.....	26	(982,616)	14,790,614	43,841,368	51,288,682
貴公司權益持有人應佔					
權益總額.....		<u>(982,616)</u>	<u>14,790,614</u>	<u>43,841,368</u>	<u>51,288,682</u>

隨附的附註構成本財務資料的一部份。

3 合併權益變動表

	C節 附註	股本	股本溢價	其他儲備	匯兌儲備	(累計 虧損)/ 保留盈餘	權益總額
		美元 (附註25(a))	美元 (附註26(a))	美元 (附註26(b))	美元 (附註26(c))	美元	美元
於二零零七年一月一日		-	-	8,411	(42,435)	(2,912,458)	(2,946,482)
其他儲備的增加	26(b)	-	-	5,007,765	-	-	5,007,765
本年度綜合收入總額		-	-	-	(13,995)	(3,029,904)	(3,043,899)
於二零零七年十二月三十一日		-	-	5,016,176	(56,430)	(5,942,362)	(982,616)
於二零零八年一月一日		-	-	5,016,176	(56,430)	(5,942,362)	(982,616)
其他儲備的增加	26(b)	-	-	20,803,092	-	-	20,803,092
本年度綜合收入總額		-	-	-	(1,450,430)	(3,579,432)	(5,029,862)
於二零零八年十二月三十一日		-	-	25,819,268	(1,506,860)	(9,521,794)	14,790,614
於二零零九年一月一日		-	-	25,819,268	(1,506,860)	(9,521,794)	14,790,614
其他儲備的增加	26(b)	-	-	18,750,000	-	-	18,750,000
本年度綜合收入總額		-	-	-	30,590	10,270,164	10,300,754
於二零零九年十二月三十一日		-	-	44,569,268	(1,476,270)	748,370	43,841,368
於二零一零年一月一日		-	-	44,569,268	(1,476,270)	748,370	43,841,368
本期間綜合收入總額		-	-	-	2,435,841	5,011,473	7,447,314
於二零一零年四月三十日		-	-	44,569,268	959,571	5,759,843	51,288,682
<i>(未經審核)</i>							
於二零零九年一月一日		-	-	25,819,268	(1,506,860)	(9,521,794)	14,790,614
其他儲備的增加	26(b)	-	-	18,750,000	-	-	18,750,000
本期間綜合收入總額		-	-	-	434,608	(3,793,496)	(3,358,888)
於二零零九年四月三十日		-	-	44,569,268	(1,072,252)	(13,315,290)	30,181,726

隨附的附註構成本財務資料的一部份。

4 合併現金流量表

C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
經營活動現金流量					
稅前(虧損)/利潤	(3,972,562)	(5,068,048)	14,380,887	(4,797,359)	6,229,077
調整項目：					
折舊及攤銷	11,035	38,633	1,864,804	472,780	891,046
應佔聯營公司(利潤)/虧損	-	(29,735)	9,702	3,312	11,449
出售物業、廠房及 設備虧損/(收益)	9	8,575	34,813	(179)	-
在建工程的撇銷	3,506,527	-	-	-	-
財務成本	29,513	98,623	194,487	66,464	860,778
營運資金變動：					
存貨增加	-	(15,190)	(7,645,819)	(2,328,835)	(6,448,764)
應收賬款及其他應收款項增加	(875)	(2,770,267)	(6,996,595)	(305,575)	4,158,237
應付賬款及其他應付款項 (減少)/增加	(982,511)	15,837,501	(4,561,137)	(1,955,744)	30,274,808
經營活動產生的現金	(1,408,864)	8,100,092	(2,718,858)	(8,845,136)	35,976,631
已付所得稅	-	-	(1,305,024)	-	(340,859)
經營活動(所用)/所得現金淨額	<u>(1,408,864)</u>	<u>8,100,092</u>	<u>(4,023,882)</u>	<u>(8,845,136)</u>	<u>35,635,772</u>
投資活動					
收購物業、廠房及 設備及在建工程付款	(3,513,416)	(25,867,718)	(58,562,528)	(7,417,211)	(28,579,751)
出售物業、廠房及 設備所產生的款項	937	15,529	459,682	25,058	33
支付租賃預付款項	-	(133,971)	-	-	-
支付投資款項	-	(197)	-	-	-
應收關聯方款項	-	-	(2,300,789)	-	2,300,789
定期存款	-	-	(2,000,000)	-	2,000,000
已收利息	566	12,856	342,318	59,460	97,007
投資活動所用的現金淨額	<u>(3,511,913)</u>	<u>(25,973,501)</u>	<u>(62,061,317)</u>	<u>(7,332,693)</u>	<u>(24,181,922)</u>

<i>C</i> 節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年 美元	二零零八年 美元	二零零九年 美元	二零零九年 美元 (未經審核)	二零一零年 美元
融資活動					
來自發行股份款項.....	5,007,765	20,803,092	18,750,000	18,750,000	-
來自借貸款項.....	2,970,184	3,611,151	53,330,597	5,500,000	19,099,995
來自客戶款項.....	-	-	14,668,390	-	-
償還貸款.....	(2,112,670)	(3,561,151)	(22,130,597)	(3,500,000)	(13,299,995)
支付利息.....	(30,026)	(144,124)	(1,934,686)	(123,495)	(2,543,345)
融資活動所得的現金淨額.....	<u>5,835,253</u>	<u>20,708,968</u>	<u>62,683,704</u>	<u>20,626,505</u>	<u>3,256,655</u>
現金及現金等價物的					
增加／(減少)淨額.....	914,476	2,835,559	(3,401,495)	4,448,676	14,710,505
年／期初的現金及					
現金等價物.....	54,658	969,081	3,790,797	3,790,797	371,030
匯率變動的影響.....	(53)	(13,843)	(18,272)	(13,078)	87,667
年／期末的現金及					
現金等價物.....	19	969,081	3,790,797	8,226,395	15,169,202

隨附的附註構成本財務資料的一部份。

C 合併財務資料附註

1 重大會計政策

(a) 合規聲明

本報告所載財務資料乃按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製，國際財務報告準則包括國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則及相關詮釋。貴公司所採納的重大會計政策概要載於下文。

國際會計準則委員會頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴集團於相關期間已採納所有該等新訂及經修訂的國際財務報告準則，惟於相關期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於相關期間已刊發但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

本財務資料亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露常規。

下文載列的會計政策已於本財務資料呈列所有期間貫徹應用。

(b) 本財務資料編製基準

本財務資料包括貴公司及其附屬公司（「貴集團」）。

(c) 計量基準

本財務資料以美元（「美元」）呈列。本財務資料按歷史成本基準編製。

(d) 持續經營

儘管於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，貴集團出現流動負債淨額，本財務資料的編製假設貴集團將可繼續持續經營。基於貴集團詳細審閱結算日後十二個月營運資金的預測，董事認為貴集團將有足夠的流動資金以滿足其營運資金和資本開支的需要。

(e) 估計和判斷的運用

編製符合國際財務報告準則的財務報表時，管理層須作出的判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入和開支的呈報數額。該等估計及相關假設乃根據營運經驗及各種在該情況下被判斷為合理的其他因素，在沒有其他直接來源下，作為判斷資產及負債賬面值的基礎。實際結果可能會與這些估計不同。

這些估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在該修訂期間和未來期間內確認。

在應用國際財務報告準則時，管理層對本財務資料有重大影響的判斷及對不確定性估計的主要來源已於附註30論述。

(f) 附屬公司

附屬公司是指由 貴集團控制的實體。當 貴集團有權支配一間實體的財務和經營決策，並藉此從其活動中取得利益，即存在控制權。在評估控制權存在與否時，將會考慮目前可予行使的潛在投票權。

附屬公司的財務報表由控制開始日起至控制結束日止計入本財務資料中。集團內部的結餘和交易，以及集團內部交易所產生的任何未實現利潤，會在編製本財務資料時全數抵銷。 貴集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現利潤相同，但僅以沒有證據顯示已出現減值為限。

(g) 聯營公司

聯營公司為對 貴集團或 貴公司有重大影響的實體，但對其管理（包括參與財務及營運政策決定上）沒有控制或共同控制。

對聯營公司的投資是按權益法計入本財務資料，被列為持作待售（或包括在被列為持作待售的出售組別）則另當別論。根據權益法，投資初步按成本入賬，且其後會就 貴集團應佔投資對象淨資產在收購後的變動及任何有關該投資的減值虧損作出調整（參閱附註1(j)(i)）。 貴集團應佔投資對象於年度／期間的收購後稅後業績及任何減值虧損需於損益確認，而 貴集團應佔投資對象的收購後稅後其他綜合收入則於合併綜合收益表確認。

倘 貴集團於聯營公司應佔的虧損超過其權益，則 貴集團的權益將會減至零，並停止繼續進一步確認虧損，惟 貴集團已產生法定或推定責任，或須代投資對象付款者除外。就此而言， 貴集團於聯營公司的權益為根據權益法所得投資的賬面值連同實際上構成 貴集團於聯營公司投資淨額一部分的長期權益。

貴集團與聯營公司之間交易產生的未實現損益以 貴集團所佔投資對象的權益為限所抵銷，惟未實現虧損證明已轉移的資產出現減值則除外，在這種情況下，未實現虧損會即時在損益中確認。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括建築物、廠房及設備、汽車、辦公室設備、採礦構築物及採礦權，乃按成本減累計折舊及減值虧損初次列賬（參閱附註1(j)(ii)）。資產的成本包括其採購價格及任何為使資產達到其目前可使用狀態及擬定使用地點的應佔直接成本、在建造過程中使用借貸資金的成本，以及（如有關）拆除及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本，而清償債務所需的時間或資源流出的變化或貼現率的變化會引致就該等成本確認的現有負債計量的變動。

倘物業、廠房及設備的某項目具有未來經濟利益可流入 貴集團，且該項目的成本能可靠地計量，當該項目發生重置成本時， 貴集團會將該等成本計入物業、廠房及設備的賬面值。所有其他成本在其產生期間於損益內確認為開支。

當證實及預可採的煤炭儲量確定時，煤礦開發的成本會被資本化為採礦構築物成本的一部分。開發礦場所產生的剝採成本會被資本化計入物業、廠房及設備。生產階段所產生的剝採成本為計入剝採成本產生期間生產存貨成本中的可變生產成本，惟剝採活動顯示礦產可產生未來利益則除外，在此情況下，剝採成本將被資本化計入物業、廠房及設備。當剝採活動透過開採新的礦體而增加礦場的未來產量時，即會產生未來利益。

所有其他支出包括維修、保養及大型檢修的成本，在其產生時列為開支。

報廢或出售物業、廠房及設備的某項目所產生的損益以出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益中確認。

折舊在計及物業、廠房及設備（採礦構築物及採礦權除外）的估計剩餘價值後，於其估計可用年期內以直線法計算，用以撇銷該等項目的成本。

物業、廠房及設備的估計可用年期如下：

	<u>可折舊年期</u>
— 建築物	十至四十年
— 廠房及設備	十年
— 汽車	五至十年
— 辦公室設備	三至十年

採礦構築物及採礦權（生產階段所產生的資本化剝採成本除外）根據證實及預可採煤炭儲量按生產單位法以剝離基準折舊。

生產階段所產生的資本化剝採成本按照實際剝採比低於估計剝採比的程度進行攤銷。

在建工程大致完成並可作擬定用途前，概無就在建工程計提折舊。

資產的可用年期及剩餘價值（如有）均每年進行重估。

(i) 租賃資產

倘 貴集團釐定一項安排賦予於一段協議期間內使用一項或多項指定資產的權利，並以付款或系列付款作為交換，則該項安排（包括交易或系列交易）為或包含一項租賃。該釐定根據該項安排的實質評估後作出，而不論該項安排是否屬租賃的法定形式。

(i) 貴集團租賃資產的分類

貴集團以租賃持有且其所有權的絕大部分風險及報酬均轉移至 貴集團的資產歸類為以融資租賃方式持有。未將所有權的絕大部分風險及報酬轉移至 貴集團的租賃則歸類為經營租賃。

(ii) 經營租賃費用

當 貴集團擁有以經營租賃方式持有的資產的使用權，根據租賃支付的款項會於租賃期所涵蓋的會計期間內按等額分期的方式於損益中扣除；如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模型時則除外。獲取的租賃優惠作為租賃付款淨值總額的組成部分在損益中確認。或有租金在其產生的會計期間內於損益中扣除。

(iii) 租賃預付款項

租賃預付款項是指收購土地使用權的成本。土地使用權按成本減累計攤銷和減值虧損後呈列（參閱附註1(j)(ii)）。攤銷於土地使用權期限內以直線法於損益中扣除。

(j) 資產減值**(i) 對聯營公司的投資及其他應收款項的減值**

於每個資產負債日評估按成本或攤銷成本入賬的對聯營公司的投資及其他應收款項，以決定是否有客觀的減值憑證。客觀的減值憑證包括顯著數據引起 貴集團對以下一項或多項虧損事件的關注：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 債務人很可能將會破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大改變為債務人帶來不利影響；及
- 權益工具投資的公允價值出現重大或持續下降至低於其成本。

如存在任何該憑證，則任何減值虧損會以下述方式被釐定及確認：

- 就使用權益法確認對聯營公司的投資而言（參閱附註1(g)），減值虧損透過按照附註1(j)(ii)所述將投資整體的可收回金額與其賬面值比較的方式計算。倘若按照附註1(j)(ii)釐定可收回金額所用的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。
- 就按攤銷成本呈列的應收賬款及其他流動應收款項而言，減值虧損是作為資產的賬面值與估計未來現金流量的現值（如貼現的影響重大，以金融資產的原實際利率貼現，即初始確認該等資產時計算的實際利率）之間的差額計算。倘以攤銷成本呈列的金融資產具有類似的風險特質（如以往類似的到期狀況）及未有被個別評估為已減值，則會共同進行評估。共同進行減值評估的金融資產的未來現金流量根據與該等資產總體擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗作出。

假若減值虧損在往後期間減少，而該減少客觀上與減值虧損確認後發生的事項相聯繫，則減值虧損將通過損益轉回。轉回減值虧損不得導致資產的賬面值超出其在以往年度在沒有確認減值虧損的情況下確定的金額。

減值虧損從相關資產中直接撇銷，但就應收賬款及其他應收款項確認的減值虧損則除外，該款項的回收性被視為有疑問但並非可能性極低。在此情況下，呆賬的減值虧損在撥備賬計提。當 貴集團認為收回款項的可能性極低，被視為不能收回的金額會直接從應收賬款及其他應收款項中撇銷，並轉回於有關該項債務的撥備賬中所持有的任何金額。其後收回已計入撥備賬的金額，會於撥備賬中轉回。撥備賬中的其他變動和其後收回過往已直接撇銷的金額會於損益確認。

(ii) 其他資產的減值

於每個資產負債日審閱內部和外來信息來源，以確定下列資產是否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備
- 在建工程

- 租賃預付款項
- 其他非流動資產（不包括應收款項）

如出現任何該減值跡象，則估計該資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。如果資產所產生的現金流量基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流量，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來確定可收回金額。

- 確認減值虧損

如果資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，便會在損益中確認減值虧損。有關現金產生單位的已確認減值虧損會予以分配，以按比例減少該現金產生單位（或單位組別）中的資產賬面值，但一項資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減銷售成本或其使用價值（如能確定）。

- 轉回減值虧損

如果用作確定可收回金額的估計出現有利變化，則轉回減值虧損。

所轉回的減值虧損僅限於在以往年度沒有確認減值虧損時應確定的資產賬面值。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度／期間計入損益。

(k) 存貨

煤礦存貨以成本和可變現淨值兩者中的較低者呈列。

成本按加權平均成本法計算，包含所有採購成本、轉換成本和將存貨運送至現址和變成現狀所產生的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

倘煤礦存貨已出售，該等存貨的賬面值在確認相關收益的期間內確認為支出。存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損在撇減或虧損產生期間確認為支出。存貨的任何撇減值轉回在產生期間確認為計入支出的存貨金額的抵減項。

生產所用的輔助材料、零部件及小型工具存貨以成本減陳舊減值虧損列賬。

(l) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項按公允價值初始確認，其後以攤銷成本減呆賬減值撥備呈列（參閱附註1(j)(i)）；但倘應收款項為提供給關聯方的免息且無固定還款期的貸款或貼現的影響並不重大則除外。在此情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備呈列。

(m) 計息借款

計息借款按公允價值減去應佔交易成本初始確認。初始確認後，計息借款以攤銷成本呈列，而初始確認的金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何應付利息和費用，按實際利率法在借款期間於損益確認。

(n) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項按公允價值初始確認，其後以攤銷成本呈列，惟倘若貼現的影響並不重大，則以成本呈列。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知現金額且其價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。

(p) 僱員福利

薪金、年終獎金、帶薪年假、向定額供款退休計劃的供款及非貨幣性福利的成本於僱員提供相關服務的年度／期間預提。倘付款或結算延遲且影響重大，則該等金額以現值呈列。

(q) 所得稅

年度／期間所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益確認，但倘其與在其他綜合收入或直接於權益中確認的項目相關則除外，相關的稅項金額分別於其他綜合收入或直接於權益中確認。

年度／期間稅項是就本期應課稅收入根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減和應課稅暫時性差異產生，即資產及負債就財務申報而言的賬面價值與其稅基之間的差異。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅務抵免產生。

除了某些少數例外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產（只限於很可能獲得未來應課稅利潤以使資產得以使用的情況）均會被確認。可賴以支持確認可扣減暫時性差異所產生的遞延稅項資產的未來應課稅利潤，包括因轉回現有的應課稅暫時性差異而產生的金額；但這些轉回的差額需涉及同一稅務機關和同一課稅實體，並預期在可扣減暫時性差異預計轉回的同一期間或於遞延稅項資產所產生的稅務虧損可承前或結轉的期間內轉回。在確定現有的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未使用稅務虧損和抵免所產生的遞延稅項資產時，會採用同一準則，即若有關差異涉及同一稅務機關和同一課稅實體，並預期在使用稅務虧損或抵免的期間內轉回，則計及有關差額。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外指那些由於資產或負債的初始確認而產生既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤（倘若它們不是業務合併的一部分）的暫時性差異；以及與對附屬公司的投資相聯繫的暫時性差異，但限於在應課稅暫時性差異的情況下，貴集團控制該暫時性差異的轉回時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，或在可扣減差異的情況下，惟其在未來很可能轉回則除外。

遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期實現或償還方式，根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值會在每個資產負債表日被評估，倘不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會相應調低。倘很可能獲得足夠的應課稅利潤，有關扣減金額便會轉回。

即期稅項結餘和遞延稅項結餘及其變動會分開呈列，且不予相互抵銷。即期和遞延稅項資產只會在 貴公司或 貴集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下其他條件的情況下，才可以分別抵銷即期和遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言， 貴公司或 貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和償還該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，如其涉及同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅：
 - 同一課稅實體；或
 - 不同的課稅實體，但這些實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現即期稅項資產和償還即期稅項負債，或同時變現該資產和償還該負債。

(r) 撥備及或有負債

倘 貴集團須就已發生的事件承擔法定或推定責任，且預期需要付出經濟利益以償付該責任及可作出可靠估計時，須為未能確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則按預計償付責任所需支出的現值計入撥備。

倘須付出經濟利益的可能性較低，或無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或有負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。倘 貴集團的責任須視乎某項或多項未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。

(s) 復墾承擔

貴集團的復墾承擔包括根據蒙古國法規及法例規定投放礦場的估計開支。 貴集團根據進行所須工程所投放的未來現金開支的金額及時間的詳細計算而估計其就最後復墾及礦井關閉作出的承擔。估計開支就通脹而調高，其後按反映現時市場對貨幣時間價值的評估以及負債特定風險的貼現率貼現，致使撥備金額反映為償付承擔預期所須開支的現值。 貴集團錄得一項與最後復墾及礦井關閉的負債有關聯的相應資產。該承擔及相應資產於負債產生期間確認。資產於其預計年期內按生產單位法予以折舊，負債則累計至預定開支日期。由於出現估計變動（如礦場計劃修訂、估計成本變動或進行復墾活動的時間變動），該承擔及相應資產的修訂按適當貼現率予以確認。

(t) 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量。僅當經濟利益可能會流入 貴集團，而收入及成本（如適用）又能夠可靠地計量時，收入才會根據下列基準於損益確認：

(i) 銷售貨品

與煤炭銷售有關的收入於商品擁有權的風險及回報交付予客戶後，方予以確認。收入並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 利息收入

利息收入於計提時按實際利率法予以確認。

(u) 外幣換算

年度／期間的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣性資產及負債按資產負債表日的匯率換算。外匯收益和虧損於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣性資產及負債依據交易日的匯率換算。以公允價值計量的非貨幣性外幣資產及負債按公允價值釐定日期的匯率換算。

於蒙古國的營運業績按與交易日匯率相若的匯率換算為美元。資產負債表內的项目按資產負債表日的匯率換算為美元。由此產生的滙兌差額直接於權益的獨立項目內確認。

(v) 借款成本

與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借款成本會被資本化為該項資產成本的一部分。其他借款成本則在其產生期間列為開支。

作為合資格資產成本一部分的借款成本會在資產產生開支、產生借款成本及使資產投入擬定用途或銷售所必須的活動進行時開始資本化。當使合資格資產投入其擬定用途或銷售所必須的活動大致上中止或完成時，則會暫停或停止將借款成本資本化。

(w) 關聯方

就本財務資料而言，符合以下條件的人士將被視為 貴集團的關聯方：

- (i) 該人士有能力直接或間接地透過一個或多個中介人士控制 貴集團，或對 貴集團的財務及經營決策發揮重大影響力，或可與他人共同控制 貴集團；
- (ii) 貴集團與該人士在同一控制之下；
- (iii) 一方為 貴集團的聯營公司或合資企業，而 貴集團是合資者；
- (iv) 該人士為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員，或為該人員的直系家庭成員，或為由該人員控制、共同控制或可發揮重大影響力的實體；

- (v) 該人士為上述(i)項人士的直系家庭成員，或為由該人士控制、共同控制或可發揮重大影響力的實體；或
- (vi) 該人士為一項僱員離職後福利計劃，且該福利計劃的受益人為 貴集團的僱員或 貴集團關聯方的實體。

一名個人的直系家庭成員是指預期彼等在與實體的交易中，可能會影響該個人或受其影響的家屬。

(x) 分部報告

經營分部和財務報表中匯報的各分部項目的金額是由定期提供給 貴集團的最高行政管理層以作資源分配，及對不同的經營行業和地區進行表現評價的財務資料中分辨出來的。

除非分部有相似的經濟特徵以及對於產品和服務的性質、生產過程的性質、客戶的類型或分類、分銷產品或提供服務的方法和監管環境的性質是相類似的，否則個別重大的經營分部在財務匯報中不會合併。如有不屬於個別重大的經營分部大致符合這些標準，他們可能會被合併呈列。

2 收入

貴集團主要在蒙古國從事煤礦生產、市場推廣及銷售。收益代表銷售商品的發票總額。

截至二零零九年十二月三十一日止年度， 貴集團有四名客戶的個別交易額超過 貴集團收入的10%，即分別為15,438,673美元、15,241,672美元、26,092,134美元以及10,208,672美元。截至二零一零年四月三十日止四個月， 貴集團有三名客戶的個別交易額超過 貴集團收入的10%，即分別為13,843,308美元、9,665,788美元及8,457,397美元。截至二零零九年四月三十日止四個月（未經審核）， 貴集團有一名客戶的個別交易額超過 貴集團收入的10%，即為119,843美元。

3 成本

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年 美元	二零零八年 美元	二零零九年 美元	二零零九年 美元 (未經審核)	二零一零年 美元
開採成本.....	-	-	24,500,450	45,434	15,214,990
運送成本.....	-	-	7,999,950	26,267	2,471,390
其他	-	-	6,181,928	4,063	3,026,672
	-	-	38,682,328	75,764	20,713,052

4 其他開支／(收入)淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元	美元
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)淨額.....	9	8,575	34,813	(179)	-
在建工程的撤銷(附註13).....	3,506,527	-	-	-	-
	<u>3,506,536</u>	<u>8,575</u>	<u>34,813</u>	<u>(179)</u>	<u>-</u>

5 稅前(虧損)／利潤

稅前(虧損)／利潤已扣除／(計入)：

(a) 融資(收入)／成本：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元	美元
利息收入.....	(566)	(12,856)	(342,318)	(59,460)	(97,007)
外匯收益，淨額.....	(6,063)	-	-	-	(2,711,179)
財務收入.....	<u>(6,629)</u>	<u>(12,856)</u>	<u>(342,318)</u>	<u>(59,460)</u>	<u>(2,808,186)</u>
銀行及其他借款利息.....	30,026	144,124	1,934,686	123,495	2,543,345
平倉利率於					
— 其他長期應付款項.....	-	38,645	70,585	22,581	26,300
— 預提復墾費用.....	-	58,991	264,605	90,265	108,747
減：資本化利率開支.....	<u>-</u>	<u>(144,124)</u>	<u>(1,751,343)</u>	<u>(123,495)</u>	<u>(1,632,940)</u>
利率開支淨額.....	30,026	97,636	518,533	112,846	1,045,452
匯兌虧損，淨額.....	<u>-</u>	<u>1,041,625</u>	<u>3,341,671</u>	<u>1,452,695</u>	<u>-</u>
財務成本.....	<u>30,026</u>	<u>1,139,261</u>	<u>3,860,204</u>	<u>1,565,541</u>	<u>1,045,452</u>
財務成本／(收入)淨額.....	<u>23,397</u>	<u>1,126,405</u>	<u>3,517,886</u>	<u>1,506,081</u>	<u>(1,762,734)</u>

* 截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年四月三十日止四個月的資本化借款成本乃以年息5%、4%及13%計算。

(b) 員工成本：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
薪酬、工資、花紅及福利.....	66,609	354,939	2,849,398	349,236	2,360,742
退休基金供款.....	8,523	23,890	191,786	23,506	158,896
	<u>75,132</u>	<u>378,829</u>	<u>3,041,184</u>	<u>372,742</u>	<u>2,519,638</u>

依照蒙古國相關勞動規則與規例，貴集團參與由蒙古國政府管理的定額供款退休計劃（「退休計劃」）。據此，貴集團須按合資格僱員薪金的7%至13.5%向退休計劃作出供款。退休計劃的供款即時歸屬。

除上述年度供款外，貴集團並無其他重大退休福利支付責任。

(c) 其他項目：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
折舊及攤銷.....	11,035	38,633	1,864,804	472,780	891,046
經營租賃費用：					
最低租賃款項					
－ 租用廠房及機器.....	－	－	1,135,288	－	366,423
－ 租用其他資產					
(包括物業租金).....	30,068	75,284	307,760	61,330	369,905
	<u>30,068</u>	<u>75,284</u>	<u>1,443,048</u>	<u>61,330</u>	<u>736,328</u>
核數師酬金					
－ 審核服務.....	4,999	27,846	90,323	－	－
存貨成本#.....	－	－	38,682,328	75,764	18,074,053

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年四月三十日止四個月（未經審核）及截至二零一零年四月三十日止四個月的存貨成本分別包括零、零、3,729,971美元、11,659美元及2,571,402美元，乃與員工成本、折舊及攤銷及經營租賃費用有關，並已就每一項該等開支在上文作出個別披露。

6 所得稅

(a) 合併綜合收益表中的所得稅指：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元	美元
即期稅項				(未經審核)	
年度／期間撥備					
— 蒙古國企業所得稅 (附註22(a))	—	—	2,100,023	—	1,285,341
遞延稅項					
暫時性差異的產生及撥回					
(附註22(b))	(942,658)	(1,488,616)	2,010,700	(1,003,863)	(67,737)
	<u>(942,658)</u>	<u>(1,488,616)</u>	<u>4,110,723</u>	<u>(1,003,863)</u>	<u>1,217,604</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬表：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元	美元
稅前(虧損)/利潤	(3,972,562)	(5,068,048)	14,380,887	(4,797,359)	6,229,077
稅前(虧損)/利潤的估計稅項	(993,141)	(1,267,012)	2,990,330	(1,200,440)	1,360,876
不可扣稅項目的稅務影響					
(附註(iii))	51,179	292,445	1,134,672	195,202	399,185
免稅項目的稅務影響					
(附註(iii))	(696)	(616,529)	(83,199)	(329)	(735,097)
未確認的稅務虧損	—	102,480	68,920	1,704	192,640
實際稅項開支	<u>(942,658)</u>	<u>(1,488,616)</u>	<u>4,110,723</u>	<u>(1,003,863)</u>	<u>1,217,604</u>

附註：

- (i) 依照蒙古國所得稅的規則與規例，貴集團須繳納截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年四月三十日止四個月首3,000,000,000圖格里克應課稅收入的10%及餘下應課稅收入的25%蒙古企業所得稅。
- (ii) 依照開曼群島的規則與規例，貴集團無須向開曼群島繳交所得稅。由於貴集團於相關期間並無來自或源於香港及盧森堡的應課稅收入，因此無須支付香港及盧森堡所得稅。
- (iii) 不可扣稅項目及免稅項目主要指相關期間的未變現匯兌虧損及收益。

7 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年，以及截至二零一零年四月三十日止四個月貴公司權益持有人應佔(虧損)/利潤及根據重組的3,000,000,000股已發行普通股(猶如該等股份在整段相關期間均發行在外)而計算。

貴公司於整段相關期間並無任何具潛在攤薄效應的股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 董事酬金

董事酬金披露如下：

	截至二零零七年十二月三十一日止年度			
	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	總計
	美元	美元	美元	美元
<i>執行董事</i>				
Odjargal Jambaljamts (主席)	—	—	—	—
Battsengel Gotov	—	—	—	—
<i>非執行董事</i>				
Gantumur Lingov	—	—	—	—
Enkhtuvshin Gombo	—	—	—	—
Enkh-Amgalan Luvsantseren	—	—	—	—
Badamtsetseg Dash-Ulzii	—	—	—	—
Oyungerel Janchiv	—	—	—	—
Philip Hubert ter Woort	—	—	—	—
Batsaikhan Purev	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>				
Ochirbat Punsalmaa	—	—	—	—
Unenbat Jigjid	—	—	—	—
陳子政	—	—	—	—
總計	—	—	—	—
截至二零零八年十二月三十一日止年度				
	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	總計
	美元	美元	美元	美元
	美元	美元	美元	美元
<i>執行董事</i>				
Odjargal Jambaljamts (主席)	14,985	—	—	14,985
Battsengel Gotov	21,518	12,962	2,498	36,978
<i>非執行董事</i>				
Gantumur Lingov	—	—	—	—
Enkhtuvshin Gombo	—	—	—	—
Enkh-Amgalan Luvsantseren	—	—	—	—
Badamtsetseg Dash-Ulzii	—	—	—	—
Oyungerel Janchiv	9,990	—	—	9,990
Philip Hubert ter Woort	—	—	—	—
Batsaikhan Purev	9,990	—	—	9,990
<i>獨立非執行董事</i>				
Ochirbat Punsalmaa	—	—	—	—
Unenbat Jigjid	—	—	—	—
陳子政	—	—	—	—
總計	56,483	12,962	2,498	71,943

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	薪金、	酌情花紅	退休計劃	總計
	津貼及		供款	
	實物利益		美元	
	美元	美元	美元	美元
<i>執行董事</i>				
Odjargal Jambaljamts (主席)	12,186	–	521	12,707
Battsengel Gotov	65,459	39,976	7,640	113,075
<i>非執行董事</i>				
Gantumur Lingov	–	–	–	–
Enkhtuvshin Gombo	–	–	–	–
Enkh-Amgalan Luvsantseren	51,035	20,844	4,847	76,726
Badamtsetseg Dash-Ulzii	–	–	–	–
Oyungerel Janchiv	4,995	–	–	4,995
Philip Hubert ter Woort	–	–	–	–
Batsaikhan Purev	4,995	–	–	4,995
<i>獨立非執行董事</i>				
Ochirbat Punsalmaa	–	–	–	–
Unenbat Jigjid	–	–	–	–
陳子政	–	–	–	–
總計	<u>138,670</u>	<u>60,820</u>	<u>13,008</u>	<u>212,498</u>

截至二零零九年四月三十日止四個月(未經審核)

	薪金、	酌情花紅	退休計劃	總計
	津貼及		供款	
	實物利益		美元	
	美元	美元	美元	美元
<i>執行董事</i>				
Odjargal Jambaljamts (主席)	555	–	–	555
Battsengel Gotov	18,094	13,154	2,264	33,512
<i>非執行董事</i>				
Gantumur Lingov	–	–	–	–
Enkhtuvshin Gombo	–	–	–	–
Enkh-Amgalan Luvsantseren	10,605	6,897	1,228	18,730
Badamtsetseg Dash-Ulzii	–	–	–	–
Oyungerel Janchiv	555	–	–	555
Philip Hubert ter Woort	–	–	–	–
Batsaikhan Purev	555	–	–	555
<i>獨立非執行董事</i>				
Ochirbat Punsalmaa	–	–	–	–
Unenbat Jigjid	–	–	–	–
陳子政	–	–	–	–
總計	<u>30,364</u>	<u>20,051</u>	<u>3,492</u>	<u>53,907</u>

	截至二零一零年四月三十日止四個月			
	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	總計
	美元	美元	美元	美元
<i>執行董事</i>				
Odjargal Jambaljamts (主席)	46,899	30,434	5,443	82,776
Battsengel Gotov	27,519	31,624	4,286	63,429
<i>非執行董事</i>				
Gantumur Lingov	–	–	–	–
Enkhtuvshin Gombo	–	–	–	–
Enkh-Amgalan Luvsantseren	15,996	27,531	2,950	46,477
Badamtsetseg Dash-Ulzii	–	–	–	–
Oyungerel Janchiv	2,220	–	–	2,220
Philip Hubert ter Woort	–	–	–	–
Batsaikhan Purev	2,220	–	–	2,220
<i>獨立非執行董事</i>				
Ochirbat Punsalmaa	–	–	–	–
Unenbat Jigjid	–	–	–	–
陳子政	–	–	–	–
總計	<u>94,854</u>	<u>89,589</u>	<u>12,679</u>	<u>197,122</u>

於相關期間，概無向董事支付任何薪酬作為加入或加入 貴集團後的獎勵或離職補償。於相關期間，Philip Hubert ter Woort放棄其所有薪酬。

9 最高薪酬人士

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年四月三十日止四個月（未經審核）及截至二零一零年四月三十日止四個月的董事及非董事人數包括五名最高薪酬人士已載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年 (未經審核)	二零一零年
董事	–	2	2	1	2
非董事	5	3	3	4	3
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事薪酬於附註8中披露。有關餘下最高薪酬人士的薪酬總金額詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
基金薪金、津貼及實物利益.....	37,868	63,256	189,489	69,725	61,789
酌情花紅.....	–	22,302	63,439	25,801	99,300
退休計劃供款.....	5,049	6,200	17,605	6,842	11,190
	<u>42,917</u>	<u>91,758</u>	<u>270,533</u>	<u>102,368</u>	<u>172,279</u>

該等最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
				(未經審核)	
零至1,000,000港元.....	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於相關期間，概無向該等人士支付任何薪酬作為加入或加入 貴集團後的獎勵或離職補償。

10 其他綜合收入

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月的其他綜合收入組成部分並無任何顯著稅務影響。

11 分部報告

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月， 貴集團於蒙古國有一個業務分部，進行煤礦的生產、市場推廣及銷售。因此，並無業務及地區分部資料供載列。

12 物業、廠房及設備，淨額

	建築物	廠房及 設備	汽車	辦公室 設備	開採架構 及開採權	總計
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
<i>成本：</i>						
於二零零七年一月一日	-	-	65,529	21,382	-	86,911
添置	-	-	-	6,889	-	6,889
出售	-	-	-	(946)	-	(946)
匯兌調整	-	-	(278)	(89)	-	(367)
於二零零七年十二月三十一日	-	-	65,251	27,236	-	92,487
於二零零八年一月一日	-	-	65,251	27,236	-	92,487
添置	357,664	47,302	8,294,018	312,599	887,488	9,899,071
出售	(12,094)	-	-	(17,062)	-	(29,156)
匯兌調整	(27,719)	(3,794)	(670,302)	(25,802)	(71,187)	(798,804)
於二零零八年十二月三十一日	317,851	43,508	7,688,967	296,971	816,301	9,163,598
於二零零九年一月一日	317,851	43,508	7,688,967	296,971	816,301	9,163,598
添置	1,355,058	1,666,420	2,703,258	1,246,387	1,040,773	8,011,896
由在建工程轉入	2,214,682	-	-	-	14,536,946	16,751,628
出售	(20,203)	(168,344)	(246,873)	(79,224)	-	(514,644)
匯兌調整	(47,382)	(8,983)	(940,403)	(38,968)	(137,630)	(1,173,366)
於二零零九年十二月三十一日	3,820,006	1,532,601	9,204,949	1,425,166	16,256,390	32,239,112
於二零一零年一月一日	3,820,006	1,532,601	9,204,949	1,425,166	16,256,390	32,239,112
添置	261,600	279,290	254,244	748,117	4,083,926	5,627,177
由在建工程轉入	11,956,751	-	-	-	328,739	12,285,490
出售	-	-	-	(701)	-	(701)
匯兌調整	653,392	89,049	481,551	101,071	998,857	2,323,920
於二零一零年四月三十日	16,691,749	1,900,940	9,940,744	2,273,653	21,667,912	52,474,998
<i>累計攤銷及折舊：</i>						
於二零零七年一月一日	-	-	8,737	1,627	-	10,364
年度折舊	-	-	6,523	4,512	-	11,035
匯兌調整	-	-	(35)	(5)	-	(40)
於二零零七年十二月三十一日	-	-	15,225	6,134	-	21,359
於二零零八年一月一日	-	-	15,225	6,134	-	21,359
年度折舊	6,444	389	17,337	13,558	-	37,728
於出售時轉回	(245)	-	-	(4,807)	-	(5,052)
匯兌調整	(497)	(31)	(2,562)	(1,174)	-	(4,264)
於二零零八年十二月三十一日	5,702	358	30,000	13,711	-	49,771
於二零零九年一月一日	5,702	358	30,000	13,711	-	49,771
年度折舊	109,144	73,530	1,467,277	114,945	97,197	1,862,093
於出售時轉回	(609)	(2,096)	(13,077)	(4,367)	-	(20,149)
匯兌調整	(961)	(220)	(7,234)	(1,939)	(240)	(10,594)
於二零零九年十二月三十一日	113,276	71,572	1,476,966	122,350	96,957	1,881,121
於二零一零年一月一日	113,276	71,572	1,476,966	122,350	96,957	1,881,121
本期折舊	134,817	62,900	528,636	122,000	42,092	890,445
於出售時轉回	-	-	-	(668)	-	(668)
匯兌調整	10,858	6,025	95,533	10,818	6,548	129,782
於二零一零年四月三十日	258,951	140,497	2,101,135	254,500	145,597	2,900,680
<i>賬面值：</i>						
於二零零七年十二月三十一日	-	-	50,026	21,102	-	71,128
於二零零八年十二月三十一日	312,149	43,150	7,658,967	283,260	816,301	9,113,827
於二零零九年十二月三十一日	3,706,730	1,461,029	7,727,983	1,302,816	16,159,433	30,357,991
於二零一零年四月三十日	16,432,798	1,760,443	7,839,609	2,019,153	21,522,315	49,574,318

- (a) 貴集團所有物業、廠房及設備均位於蒙古國。
- (b) 於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，若干 貴集團的短期計息借款已由 貴集團的汽車及建築物作抵押，賬面淨值分別為5,026,121美元及7,304,837美元（參閱附註20）。
- (c) 於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的開採構築物及開採權包括遞延剝離成本，分別為零、零、1,040,773美元及5,328,288美元。

13 在建工程

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
於一月一日.....	-	-	15,128,658	43,985,016
添置.....	3,506,527	16,447,985	47,522,302	19,407,917
撇減(附註4).....	(3,506,527)	-	-	-
轉入物業、廠房及設備.....	-	-	(16,751,628)	(12,285,490)
匯兌調整.....	-	(1,319,327)	(1,914,316)	2,522,249
於十二月三十一日 / 四月三十日.....	-	15,128,658	43,985,016	53,629,692

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，在建工程主要為有關發電廠及與開採相關的機器及設備。

於二零零七年二月，蒙古國國會宣佈根據二零零六年礦產法， 貴集團原持有的六項採礦牌照為「戰略礦」。於二零零七年二月後， 貴集團與蒙古國政府進行多項討論，認為與六項採礦牌照有關的資本化鑽探及勘察開支已無法為 貴集團帶來日後的經濟利益。因此， 貴集團已撇減有關資本化鑽探及勘察開支的賬面值3,500,000美元至二零零七年的損益。

14 租賃預付款項

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
成本：				
於年初 / 期初的結餘.....	-	-	123,225	108,251
添置.....	-	133,971	-	-
匯兌調整.....	-	(10,746)	(14,974)	5,552
於年末 / 期末的結餘.....	-	123,225	108,251	113,803
累積攤銷：				
於年初 / 期初的結餘.....	-	-	832	3,435
年度 / 期間折舊.....	-	905	2,711	601
匯兌調整.....	-	(73)	(108)	199
於年末 / 期末的結餘.....	-	832	3,435	4,235
賬面淨值.....	-	122,393	104,816	109,568

租賃預付款項包括在蒙古國經營租賃項下持作自用的租賃土地權益，租期由十五年至六十年。

15 對聯營公司的投資

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
所佔資產淨值	-	27,547	14,521	3,388

於二零零八年七月十五日，貴集團投資於Coal Road LLC（「聯營公司」），並持有其25%權益，該公司於蒙古國註冊成立，已發行及繳足股本為864美元。該聯營公司的主要業務為道路建築、維修及交通管理。

16 其他非流動資產

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
與工程建造、設備採購及其他 有關的預付款	-	946,988	8,263,196	7,820,330
其他	-	-	108,352	48,483
	-	946,988	8,371,548	7,868,813

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年四月三十日，與工程建造、設備採購及其他有關的預付款主要與發電廠及鐵路項目有關。

17 存貨

(a) 於合併資產負債表內的存貨包括：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
煤炭	-	-	6,918,360	13,297,498
物料及供應	-	15,190	742,649	812,275
	-	15,190	7,661,009	14,109,773

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，貴集團的長期計息借款由貴集團的煤礦存貨作為抵押（參閱附註20）。

18 應收賬款及其他應收款項

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
應收賬款（附註(a)）	-	-	8,502,157	1,302,391
其他應收款項（附註(b)）	1,806	4,541,146	11,533,896	14,349,643
	1,806	4,541,146	20,036,053	15,652,034

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，所有應收賬款及其他應收款項預計將於一年內收回。

(a) 賬齡分析

應收賬款及其他應收款項內包括應收賬款，即應收 貴集團主要客戶的款項。應收賬款自發票日起到期。於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，所有應收賬款已到期但未減值，因為該等應收賬款的信貸質素並無重大變動。 貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註27(b)。

(b) 其他應收款項

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
應收關聯方款項				
(附註(i))	-	-	3,038,127	104,599
保證金(附註(ii))	-	1,000,000	1,000,000	-
預付款項	-	1,474,767	958,485	4,216,975
增值稅應收款項				
(附註(iii))	-	1,711,762	5,738,084	9,716,085
代客付款	-	134,232	489,038	84,476
其他(附註(iv))	1,806	220,385	310,162	227,508
	<u>1,806</u>	<u>4,541,146</u>	<u>11,533,896</u>	<u>14,349,643</u>

附註：

- (i) 於二零零九年十二月三十一日，應收關聯方款項主要指給予MCS Holding LLC的貸款2,300,000美元，該筆貸款每月按2%利率計息，還款期為三個月，而餘款指與關聯方的其他往來賬戶交易（見附註29(a)）。
- (ii) 此金額指向採礦承辦商支付的保證金。
- (iii) 增值稅應收款項包括於若干附屬公司累積到期的應收蒙古國政府稅務機關的款項。依據現有可供資料， 貴集團預期可全數收回該等款項。
- (iv) 其他主要指向員工墊款／來自員工應收款項。

所有其他應收款項的賬齡為少於一年，及預期可於一年內回收或列作支出。

19 銀行存款及現金

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
現金	6,060	4,211	39,111	23,906
銀行存款	963,021	3,786,586	2,331,919	15,145,296
銀行存款及現金	969,081	3,790,797	2,371,030	15,169,202
減：原訂於超過三個月 到期的定期存款	-	-	(2,000,000)	-
綜合現金流量表的現金及 現金等價物	<u>969,081</u>	<u>3,790,797</u>	<u>371,030</u>	<u>15,169,202</u>

20 借款

(a) 貴集團的長期計息借款包括：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
銀行借貸(已抵押).....	-	-	30,000,000	30,000,000
減：長期借貸的即期部分.....	-	-	20,000,000	30,000,000
	-	-	10,000,000	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>

(b) 貴集團的短期計息借款包括：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
銀行借貸				
— 已抵押.....	-	-	1,200,000	8,000,000
— 無抵押.....	-	-	1,000,000	-
其他借款				
— 關聯方(附註29(a)).....	2,950,000	-	-	-
— 第三方.....	-	3,000,000	2,000,000	2,000,000
長期借貸的即期部分				
— 銀行借貸.....	-	-	20,000,000	30,000,000
	<u>2,950,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>24,200,000</u>	<u>40,000,000</u>

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，貴集團的長期計息借款以六個月倫敦銀行同業拆息+8%至9%的年利率計息，及已由貴集團的煤礦存貨抵押(參閱附註17)。

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，若干貴集團的短期計息借款已由貴集團若干的物業、廠房及設備抵押(參閱附註12)。

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，短期銀行借貸的年利率分別為12.4%至13.2%及12%至14%。

於二零零七年十二月三十一日的其他借款的年利率為18%。於二零零八年十二月三十一日的其他借款的年利率為12%。於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的其他借款以六個月倫敦銀行同業拆息+1%的年利率計息。

(c) 貴集團的長期借款已如下所示作出還款：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
一年內或按要求.....	-	-	20,000,000	30,000,000
一年後但兩年內.....	-	-	10,000,000	-
	-	-	30,000,000	30,000,000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,000,000</u>	<u>30,000,000</u>

21 應付賬款及其他應付款項

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
應付賬款 (附註(i))	-	41,349	1,622,798	6,311,381
預收賬款 (附註(ii))	-	14,615,269	8,537,178	31,397,126
應付關聯方款項 (附註(iii))	7,450	1,100,512	2,052,326	2,245,409
購買設備的應付款項	-	-	4,162,332	3,145,420
收購採礦權的應付款項 的即期部分	-	-	-	225,000
其他 (附註(iv))	10,138	174,188	732,039	1,977,951
	<u>17,588</u>	<u>15,931,318</u>	<u>17,106,673</u>	<u>45,302,287</u>

附註：

- (i) 於二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，所有應付賬款已到期及按呈列或一個月內付款。
- (ii) 預收賬款指來自第三方顧客的墊款，與銷售協議訂立的條款有關。
- (iii) 應付關聯方款項指管理服務應付款項及設備及在建工程的應付款項，該等款項並無抵押、免息及無固定還款條款 (參閱附註29(a))。
- (iv) 其他指累計開支、員工有關成本的應付款項、權利金及其他按金。

所有其他應付款項及預收賬款預期於一年內償還或於損益確認或按要求償還。

22 合併資產負債表內的所得稅

(a) 合併資產負債表內的應付稅項指：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
於年初／期初	-	-	-	794,999
年度／期間撥備 (附註6(a))	-	-	2,100,023	1,285,341
已付利得稅	-	-	(1,305,024)	(340,859)
匯兌調整	-	-	-	76,132
於年末／期末	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>794,999</u>	<u>1,815,613</u>

(b) 確認遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產／(負債)的組成部分於合併資產負債表內確認及於相關期間內的變動載列如下：

	稅項虧損	集團內交易的 未變現利潤	折舊及攤銷	總計
	美元	美元	美元	美元
遞延稅項來自：				
於二零零七年一月一日	-	-	-	-
計入／(扣除)至損益 (附註6(a))	942,658	-	-	942,658
匯兌調整	299	-	-	299
於二零零七年 十二月三十一日	<u>942,957</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>942,957</u>
於二零零八年一月一日	942,957	-	-	942,957
計入／(扣除)至損益 (附註6(a))	1,488,209	-	407	1,488,616
匯兌調整	(191,938)	-	(32)	(191,970)
於二零零八年 十二月三十一日	<u>2,239,228</u>	<u>-</u>	<u>375</u>	<u>2,239,603</u>
於二零零九年一月一日	2,239,228	-	375	2,239,603
計入／(扣除)至損益 (附註6(a))	(1,971,611)	177,947	(217,036)	(2,010,700)
匯兌調整	(267,617)	(439)	(40)	(268,096)
於二零零九年 十二月三十一日	<u>-</u>	<u>177,508</u>	<u>(216,701)</u>	<u>(39,193)</u>
於二零一零年一月一日	-	177,508	(216,701)	(39,193)
計入／(扣除)至損益 (附註6(a))	-	171,792	(104,055)	67,737
匯兌調整	-	15,534	(15,008)	526
於二零一零年 四月三十日	<u>-</u>	<u>364,834</u>	<u>(335,764)</u>	<u>29,070</u>
		十二月三十一日		四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
於資產負債表內確認的 遞延稅項資產淨額	942,957	2,239,603	328,038	579,546
於資產負債表內確認的 遞延稅項負債淨額	-	-	(367,231)	(550,476)
	<u>942,957</u>	<u>2,239,603</u>	<u>(39,193)</u>	<u>29,070</u>

(c) 未確認的遞延稅項資產

由於在有關的稅務司法權區及就有關實體而言，不大可能有未來應課稅利潤以抵銷可供動用的稅務虧損，根據於附註1(q)所載的會計政策，貴集團並無就於二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日分別為377,040美元、605,026美元及1,435,464美元的相關累計稅務虧損確認遞期稅項資產。根據現行稅務規例，稅務虧損將會於稅務虧損產生兩年後到期。

23 長期應付款項

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
來自一名客戶的預收賬款 (附註i)	-	-	14,658,194	15,399,356
採礦權的應付款項 (附註ii)	-	563,837	556,559	434,671
	-	563,837	15,214,753	15,834,027

附註：

- (i) 預收賬款指由一名獨立第三方客戶就與其訂立的自二零零九年起計為期十年的長期銷售協議作出的預付款項。餘額指由該客戶作出的預付款項的非即期部分。
- (ii) 於二零零八年九月，本集團與相關蒙古國政府機關訂立協議，以償還在UHG開採許可證登記之前蒙古國政府在UHG礦床所產生的勘探開支。根據該協議，採礦權的應付款項自二零零九年起在五年內按年支付。

24 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，相關費用可能因未來出現的變化而受影響。貴集團於資產負債表日更改估計成本並調整預提復墾費用（如需要）。貴集團管理層相信於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的預提復墾費用是足夠且合適的。由於預提金額必須建立在估計的基礎上，所以最終的負債可能會超過或低於該等估計費用。

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
於年初／期初	-	-	1,640,380	1,704,998
添置	-	1,581,390	-	-
增值開支	-	58,991	264,605	108,747
匯兌調整	-	(1)	(199,987)	91,504
於年本／期末	-	1,640,380	1,704,998	1,905,249

25 股本

(a) 股本

貴公司於二零一零年五月十八日註冊成立，法定資本為50,000美元，包括每股0.01美元的5,000,000股股份。

就本報告而言，現時組成 貴集團各公司的資本總額（經扣除於附屬公司的投資後），已納入相關期間內的其他儲備（附註26(b)）。

(b) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，以持續為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益。 貴集團將資本界定為股東權益總額加貸款及借款。

貴集團積極及定期對其資本架構作檢查及管理，以在較高股東回報情況下可能導致較高借貸水平與良好的資本狀況帶來的優勢及保障之間取得平衡。

26 儲備

(a) 股份溢價

股份溢價的運用受公司法管轄。根據公司法，貴公司股份溢價賬的資金可分派予貴公司股東，惟緊隨建議派付股息日期後，貴公司須有能力於債項到期時在其日常業務過程中支付其債項。

(b) 其他儲備

於各資產負債表日的其他儲備包括現時組成貴集團的各公司的股本及其他儲備總額（已撇銷於附屬公司的投資）（附註25(a)）。

於相關期間其他儲備的增長代表Energy Resources LLC股東的股本認購（二零零七年：4,446股普通股；二零零八年：12,430,729股普通股；二零零九年：655,010股普通股；截至二零零九年四月三十日止四個月：655,010股普通股；截至二零一零年四月三十日止四個月：零）。

(c) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算現時組成貴集團各公司以圖格里克計值的財務報表而產生的所有外匯調整。該儲備根據附註1(u)所載的會計政策處理。

(d) 可分配儲備

貴公司於二零一零年五月十八日註冊成立，自成立之日起並無經營任何業務。因此，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日並無可向權益持有人作分派的儲備。

27 金融工具

(a) 財務風險管理的目的及政策

管理層已採取有關金融風險管理的若干政策，目標是：

- (i) 確保採納適用的資金政策以符合貴集團短期及長期資金要求（顧及每個項目及貴集團的資金成本、資本負債水平及現金流向）；以及
- (ii) 確保亦採納合適的策略以管理有關利率及貨幣風險資金。

(b) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層持續監控這些信貸風險。

由於貴集團主要客戶的信譽良好並有可靠的償還能力，故應收賬款的信貸風險被視為低。貴集團緊密地監控應收關聯方的金額。應收金額預期會在短期內結算。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，貴集團並無高度集中的信貸風險。所承受的信貸風險上限為資產負債表中每項金融資產的賬面金額。

有關貴集團自應收賬款及其他應收款項所產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註18。

(c) 外匯兌換風險

貴集團的貨幣風險主要來自銷售、購買及借款所產生以外幣（即交易有關業務的功能貨幣以外的貨幣）計值的應收賬款、應付賬款、借款及現金結餘。貴集團蒙古國實體的功能貨幣為圖格里克及貴集團海外實體的功能貨幣為美元。引起此風險的貨幣主要為美元及人民幣。

(i) 敏感性分析

於各資產負債表日，圖格里克對美元增強／減弱5%將（減少）／增加的除稅後利潤金額所示如下。此分析假設所有其他方面的變數保持不變。

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
年度／期內的利潤				
圖格里克增強5%	102,823	697,026	1,746,941	1,038,794
圖格里克減弱5%	(102,823)	(697,026)	(1,746,941)	(1,038,794)

(d) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自短期借款及長期借款。按浮動利率及固定利率發放的借款令貴集團分別承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，在其他因素保持穩定的前提下，預期利率整體增加／減少100個基點，將減少／增加貴集團的除稅後利潤及留存利潤分別約為零、零、240,000美元及80,000美元。

以上敏感性分析顯示假設合併資產負債表日利率有變，並用以重新計量貴集團於資產負債表日持有的金融工具（有關工具令貴集團面對公允價值利率風險），貴集團的除稅後利潤會出現的即時變動。有關因貴集團於資產負債表日持有的浮息非衍生工具而產生的現金流量利率風險，對貴集團除稅後利潤、留存利潤及綜合權益的其他部分的影響會以有關利率變動對利息開支或收入的年度影響而估計。

(e) 流動資金風險

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日貴集團的流動負債淨額分別達到1,996,701美元、10,584,185美元、12,033,580美元及42,186,891美元。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及二零一零年四月三十日止四個月貴集團錄得來自經營活動的現金淨額（流出）／流入分別為1,408,864美元（流出）、8,100,092美元、4,023,882美元（流出）及35,635,772美元。同期，貴集團投資活動流出的現金淨額分別為3,511,913美元、25,973,501美元、62,061,317美元及24,181,922美元。貴集團亦錄得來自金融活動的現金流入淨額分別為5,835,253美元、20,708,968美元、62,683,704美元及3,256,655美元。貴集團的現金及現金等價物的增加／（減少）分別為914,476美元、2,835,559美元、3,401,495美元（減少）及14,710,505美元。

貴集團的流動資金主要取決於當債項到期時其能從營運維持充足現金流入以履行其債項義務的能力，以及能取得外部融資以應付其承諾的未來資本開支的能力。

貴公司董事已對 貴集團於資產負債表日之後12個月的現金流量預測進行詳細的審閱。根據該預測，董事確定有足夠的流動資金以應付該期間的營運資金及資本開支的要求。董事認為，現金流量預測所包括的假設及敏感性是合理的。然而，鑑於所有假設均與未來事件有關，其受固有限制及不明朗因素所限，故部分或全部該等假設可能不會實現。

下表詳述 貴集團的金融負債於資產負債表日的餘下合約期限，乃按已簽約未貼現現金流量（包括使用合約利率計算的利息付款，或如為浮動利率，則根據資產負債表日的當前利率計算）以及可要求 貴集團付款的最早日期呈列：

二零零七年						
已簽約未貼現現金流出						
	一年內	一年後但 兩年內	兩年後 但五年內	五年後	已簽約 未貼現現金 流出總額	資產負債表 賬面金額
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
借款 (附註20)	3,038,725	—	—	—	3,038,725	2,950,000
應付賬款及 其他應付款項 (附註21)	12,588	5,000	—	—	17,588	17,588
	<u>3,051,313</u>	<u>5,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,056,313</u>	<u>2,967,588</u>
二零零八年						
已簽約未貼現現金流出						
	一年內	一年後但 兩年內	兩年後 但五年內	五年後	已簽約 未貼現現金 流出總額	資產負債表 賬面金額
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
借款 (附註20)	3,206,000	—	—	—	3,206,000	3,000,000
應付賬款及 其他應付款項 (附註21)	15,926,573	4,745	—	—	15,931,318	15,931,318
長期應付款項 (附註23)	225,000	225,000	450,000	—	900,000	563,837
	<u>19,357,573</u>	<u>229,745</u>	<u>450,000</u>	<u>—</u>	<u>20,037,318</u>	<u>19,495,155</u>
二零零九年						
已簽約未貼現現金流出						
	一年內	一年後但 兩年內	兩年後 但五年內	五年後	已簽約 未貼現現金 流出總額	資產負債表 賬面金額
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
借款 (附註20)	26,167,703	10,309,229	—	—	36,476,932	34,200,000
應付賬款及 其他應付款項 (附註21)	17,071,358	35,315	—	—	17,106,673	17,106,673
長期應付款項 (附註23)	450,000	225,000	225,000	14,648,194	15,548,194	15,214,753
	<u>43,689,061</u>	<u>10,569,544</u>	<u>225,000</u>	<u>14,648,194</u>	<u>69,131,799</u>	<u>66,521,426</u>

二零一零年四月三十日
已簽約未貼現現金流出

	一年內	一年後但 兩年內	兩年後 但五年內	五年後	已簽約 未貼現現金 流出總額	資產負債表 賬面金額
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
借款 (附註20)	42,664,284	-	-	-	42,664,284	40,000,000
應付賬款及 其他應付款項 (附註21)	45,302,287	-	-	-	45,302,287	45,302,287
長期應付款項 (附註23)	-	225,000	15,098,879	-	15,323,879	15,834,027
	<u>87,966,571</u>	<u>225,000</u>	<u>15,098,879</u>	<u>-</u>	<u>103,290,450</u>	<u>101,136,314</u>

(f) 公允價值

貴集團於相關期間並無金融工具按公允價值計量。

至於現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項與應付賬款及其他應付款項，其賬面金額接近公允價值是由於該等金融工具的性質相對較短期。

於合併資產負債表所載其他金融負債的公允價值總額與其於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的公允價值並無重大不同。

借款的公允價值已由使用各資產負債表日相似工具的當前利率貼現相關現金流量所釐定。

28 承諾

(a) 資本承諾

並未於本財務資料中提供的各資產負債表日的未償還資本承諾載列如下：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
簽約	-	9,693,372	81,096,544	61,539,721
經認可但未簽約	-	139,127	-	177,751,976
	<u>-</u>	<u>9,832,499</u>	<u>81,096,544</u>	<u>239,291,697</u>

(b) 經營租賃承諾

(i) 於各資產負債表日，根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額的應付款項如下：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
一年以內	30,560	94,005	890,161	1,080,218
一年後但五年內	-	10,862	1,061,431	971,967
	<u>30,560</u>	<u>104,867</u>	<u>1,951,592</u>	<u>2,052,185</u>

(ii) 貴集團透過經營租賃租賃若干樓宇。這些經營租賃並無包括或有租賃租金的條文。概無協議包含將來可要求更高租金付款的加價條文。

(c) 環境方面的或有負債

過往，貴集團並無為環境補償而產生任何重大支出。此外，除附註24所披露的預提復墾費用及根據蒙古國環境合規保護及預防措施所產生的金額外，貴集團並無就環境補償產生任何其他重大開支，現時並無涉及任何其他環境補償，以及並無累計與其經營有關的任何其他環境補償的金額。根據現行法律，董事相信不會發生可能對貴集團的財務狀況或經營業績產生重大負面影響的負債。環保負債所面臨的不定因素較大，並可能影響貴集團估計最終環保成本的能力。將來的環境法例可能導致的環境方面的負債無法在目前合理預測，但其有可能十分重大。

29 關聯方交易

(a) 關聯方交易

關聯方指貴集團於相關期間可對其實行重大影響或控制的企業。於相關期間，與下列各方的交易被視為關聯方交易。

各方的名稱	關係
MCS Holding (「MCS」)	股東
Energy Resources Investment LLC (「ERI」)	股東
Officenet LLC (「Officenet」)	MCS的附屬公司
MCS Property LLC (「MCS Property」)	MCS的附屬公司
MCS Electronics LLC (「MCS Electronics」)	MCS的附屬公司
Anun LLC (「Anun」)	MCS的附屬公司

於相關期間，貴集團與以上關聯方進行的重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年 美元	二零零八年 美元	二零零九年 美元	二零零九年 美元 (未經審核)	二零一零年 美元
利息收入 (附註(i))	—	—	72,522	—	40,372
利息開支 (附註(ii))	29,989	24,812	157,762	41,000	—
輔助服務 (附註(iii))	3,130	1,790,932	5,284,905	713,130	2,348,067
購入貨品 (附註(iv))	—	129,962	829,630	55,617	13,559
物業、廠房及設備租賃 (附註(v))	5,880	24,444	1,446,472	347	68,793
提供於(償還自)關聯方的貸款 (附註(vi))	—	—	2,306,480	—	(2,306,480)
收取/(償還)關連方 的貸款 (附註(vii))	2,950,000	(2,950,000)	—	—	—
購入設備及建設工程 (附註(viii))	1,954,762	2,737,196	11,672,642	44,505	2,142,264

- (i) 利息收入是指向MCS提供的貸款所賺取的利息收入。適用利率為每月2%。
- (ii) 利息開支是指從MCS及ERI獲得有關借款所產生的利息。適用利率介乎每年18%至24%。
- (iii) 輔助服務是指支付予Officenet、MCS及其聯屬人士的配套服務支出，如諮詢、清潔及飯堂費用。服務收費以類近或普遍採納的市場利率為基礎(如適用)。

- (iv) 購入貨品是指從MCS Property、MCS及其聯屬人士採購的實物。貨品以類近或普遍採納的市場價格購入(如適用)。
- (v) 物業、廠房及設備租賃是指向MCS Electronics、MCS及其聯屬人士租用有關物業及辦公設備所支付或應付的租金。租金以類近或普遍採納的市場利率為訂立基礎(如適用)。
- (vi) 貴集團向MCS及MCS Electronics提供貸款(附註18(b))。
- (vii) 貴集團從MCS及ERI獲得貸款(附註20)。
- (viii) 購入設備及建設工程是指由MCS Electronics、Anun、MCS及其聯屬人士提供設備及建設工程服務的相關費用。採購以類近或普遍採納的市場利率為基礎進行(如適用)。

提供於及償還自關聯方的貸款已於二零一零年四月三十日前悉數收回或償還。

除提供於及償還自關聯方的貸款及其相應的利息收入及開支於二零一零年四月三十日前終止外，貴公司於聯交所上市後，上述關聯方交易持續進行。

貴公司董事認為，上述交易乃於日常業務過程按一般商業條款及符合規管該等交易的協議進行。

來自關連方的欠款／應付關聯方款項

	十二月三十一日			四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元
其他應收賬款(附註18(b)(i))	-	-	3,038,127	104,599
來自關聯方的欠款總額	-	-	3,038,127	104,599
借款(附註20(b))	2,950,000	-	-	-
其他應計款項及應付款項 (附註21(iii))	7,450	1,100,512	2,052,326	2,245,409
應付關聯方款項總額	2,957,450	1,100,512	2,052,326	2,245,409

(b) 主要管理人員酬金

主要管理人員是指有權力和責任直接或間接策劃、指導和控制貴集團活動的人士，包括貴集團的董事。

主要管理人員的酬金包括向貴公司董事支付如附註8所披露的金額及如附註9所披露支付若干最高薪酬僱員的金額，載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元	美元	美元	美元	美元
薪金及其他酬金	47,686	278,426	786,013	197,213	412,952
酌情花紅	-	35,263	223,008	73,382	398,309
退休計劃供款	6,358	16,795	69,860	19,206	57,017
	54,044	330,484	1,078,881	289,801	868,278

30 主要會計估計及判斷

在釐定若干資產及負債的賬面值方面，貴集團估計未來不確定事件對該等資產及負債於資產負債表日的影響。該等估計涉及對現金流量或使用貼現率的風險調整、未來薪金變化及影響其他成本的未來價格變化等項目的假設。貴集團的估計及假設乃基於對未來事件的期望，並定期審閱。除假設及估計未來事件外，亦於採用貴集團會計政策的過程中作出判斷。

(a) 儲備

貴集團的煤炭儲備的工程估計在本質上不精確，且僅為約數，原因是開發該等資料涉及主觀判斷。儲備估計定期更新並考慮到有關煤礦床的近期生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變化，煤炭儲備的估計亦隨之變化。該變化被視為就會計用途作出的估計變化，並按預期基準反映有關折舊及攤銷比率。

儘管該等工程估計在本質上不精確，該等估計乃用於釐定折舊及攤銷費用及減值虧損。折舊及攤銷比率乃根據估計煤炭儲量（作為分母）及採礦結構及採礦權的資本化成本（作為分子）而釐定。採礦結構及採礦權的資本化成本根據生產的單位所攤銷。

(b) 物業、廠房及設備的可用年期

管理層釐定物業、廠房及設備的估計可用年期及有關折舊費用。該估計乃根據類似性質及性能資產的實際可用年期作出。其可能會因為重大技術創新及競爭對手因應行業週期所採取的行動而出現重大變化。如可用年期少於原先估計，管理層會增加折舊費用，或會撤銷或撤減技術上已過時或已報廢或出售的非策略性資產。

(c) 資產減值

貴集團於各資產負債表日審閱資產賬面值，以釐定是否有減值的客觀證據。當釐定出現減值跡象，管理層會編製貼現未來現金流量以評估賬面值與使用價值之間的差額，並計提減值虧損撥備。於現金流量預測採用的假設的任何改變，會增加或減少有關減值虧損的撥備，並影響貴集團的資產淨值。

上述減值虧損的增加或減少將影響未來年度純利。

(d) 復墾承擔

最後復墾及礦井關閉的負債估計涉及對未來現金花費的金額及時間以及為反映貨幣時間價值的當前市場評估及特定負債風險而使用的貼現率的估計。貴集團考慮未來生產量及發展計劃、開採區域地質結構及儲備量等因素而確定復墾及礦井關閉的範圍、數量及時間。確定該等因素的影響涉及貴集團的判斷及估計負債可能會與實際產生的支出有所不同。貴集團採用的貼現率亦可能被改變，以反映貨幣時間價值的市場評估及特定負債風險出現的變動，例如市場借款利率及通貨膨脹率的變動。由於估計發生變化（如採礦計劃的修訂、估計成本的變動、或進行復墾活動的時間變化），該承擔的修訂將以適當的貼現率予以確認。

(e) 確認遞延稅項資產

與未使用稅務虧損及稅收抵免結轉及抵扣暫時性差額有關的遞延稅項資產乃根據預期變現或結算資產賬面值的方式，使用於資產負債表日頒佈或大致頒佈的稅率確認及計量。於確定遞延資產的賬面值時，會估計預期應課稅利潤，其涉及許多有關貴集團經營環境的假設，這需要董事運用大量的判斷來作出。該等假設及判斷的任何改變均會影響遞延所得稅資產賬面值的確認，因此影響未來年度的純利。

31 最終控股方

於二零一零年四月三十日，董事認為貴集團的最終控股方將為MCS Holding LLC，其於蒙古國註冊成立。該實體並無編製供公眾使用的財務報表。

32 於二零一零年一月一日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務資料刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項修訂本、新準則及詮釋，其於相關期間尚未生效，亦未於本財務資料中採納。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第32號（修訂本），「金融工具：呈列－供股分類」.....	二零一零年二月一日
國際財務報告詮釋委員會第19號，「以權益工具抵銷金融負債」.....	二零一零年七月一日
國際會計準則第24號（經修訂），「關聯方披露」.....	二零一一年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第14號（修訂本），國際會計準則第19號 －「界定福利資產的限制、最低資金要求及兩者的互動關係 －最低資金要求的預付款項」.....	二零一一年一月一日
國際財務報告準則第9號，「金融工具」.....	二零一三年一月一日

貴集團正在評估上述修訂本、新準則及詮釋預期對首次應用期間的影響。至目前為止，貴集團認為採納上述修訂本、新準則及詮釋不大可能會對貴集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

D 結算日後事項

下列重大事項於二零一零年四月三十日後發生：

1 重組

於二零一零年九月十七日，貴集團已完成重組，以整頓貴集團架構，籌備貴公司的股份於聯交所上市。重組詳情載列於本招股章程附錄七「公司重組」一節及以上A節。由於重組，貴公司成為貴集團的控股公司。

2 物業估值

就貴公司的股份於聯交所主板上市而言，貴集團的物業已由美國評值有限公司於二零一零年六月三十日作出估值。根據貴集團的會計政策，該估值差額並不會呈現於財務報表上。

3 購股權計劃

根據於二零一零年九月十七日通過的股東決議案，貴公司已有條件採納購股權計劃。購股權計劃的條款概要載於本招股章程附錄七「購股權計劃」一節。

E 貴公司的資產負債表

貴公司於二零一零年五月十八日註冊成立，法定股本50,000美元，拆分為5,000,000股，每股面值0.01美元。自其註冊成立日期起，貴公司並未進行投資控股以外的任何業務。

F 結算日後財務報表

貴集團概無就二零一零年四月三十日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

Mongolian Mining Corporation
花旗環球金融亞洲有限公司
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited

列位董事 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啓

二零一零年九月二十八日