

本公司及本集團歷史

序言

本公司於二零一零年六月四日以Thor Limited的名稱在香港註冊成立，為Cayiron Limited的全資附屬公司，而Cayiron Limited則為Petropavlovsk的全資附屬公司。

二零一零年六月十四日，本公司自Cayiron Limited收購Thorholdco Limited以換取(其中包括)向Cayiron Limited發行股份。於二零一零年七月二十三日獲反壟斷服務局同意後，Thorholdco Limited於二零一零年八月五日自Petropavlovsk收購本集團工業商品業務的間接控股公司Aricom的全部已發行股本。其他詳情請參閱本節下文「重組」分節。

作為本集團成立的最後一步，本公司於二零一零年八月十三日更名為鐵路現貨有限公司，再自二零一零年九月十三日起更名為鐵江現貨有限公司。

上市建議毋須取得英國、俄羅斯或中國政府或其他監管機構的批准或同意。

本集團重要里程碑

本集團歷史及組成的重要里程碑載列如下：

年份	里程碑
一九九四年	成立Petropavlovsk集團(當時稱為Peter Hambro Mining Group)，主要從事貴金屬礦床的收購、勘探、開發及生產。
二零零一年	Kuranakh項目獲發許可證。
二零零二年	四月，Petropavlovsk集團的控股公司(當時稱為Peter Hambro Mining plc(「Peter Hambro Mining」))的股份獲准在倫敦創業板買賣。
二零零三年	本集團向Peter Hambro Mining收購Kuranakh項目的74%權益，且Aricom(本集團當時的控股公司)的股份獲准在倫敦創業板買賣。
二零零五年	本集團與中國訂約方訂立兩份承購協議，銷售Kuranakh項目於項目營運的首七年生產的所有鈦磁鐵精礦及鈦鐵精礦。該兩份承購協議均已到期，且本集團已與建龍就鈦磁鐵精礦訂立新承購協議。
二零零六年	本集團收購俄羅斯遠東Amur地區Bolshoi Seym鐵礦石礦床的49%權益。
二零零六年	本集團收購K&S項目的50%權益及其餘50%權益的相關購股權。

歷史及重組

年份	里程碑
二零零七年	本集團行使K&S礦床其餘50%權益的相關購股權，使其擁有的K&S礦床權益增至100%。
二零零七年	本集團收購Kuranakh項目其餘26%權益。
二零零七年	Aricom的股份及相關認股權證列入英國上市管理局認可名單，獲准在倫敦證券交易所主板市場買賣。
二零零七年	本集團收購Giproruda約68%權益(其後增至約70%)。
二零零七年	本集團收購Garinskoye礦床約70.22%權益。
二零零八年	本集團再收購Garinskoye礦床約29.36%權益，使本集團擁有該礦床合共99.58%權益。
二零零八年	本集團收購Garinskoye Flanks 及Kostenginskoye許可證。
二零零八年	本集團完成K&S及Garinskoye的可行性研究，認為該兩個項目均屬可行。
二零零九年	本集團就釩業合營公司與建龍及Kuranakii訂立合營企業協議。
二零零九年	Petropavlovsk(當時稱為Peter Hambro Mining)收購Aricom plc。Peter Hambro Mining的股份及相關認股權證列入英國上市管理局認可名單，獲准在倫敦證券交易所主板市場買賣。Peter Hambro Mining於二零零九年九月更名為Petropavlovsk PLC。
二零一零年	本公司於二零一零年六月四日註冊成立。
二零一零年	本集團於二零一零年五月成功委託Kuranakh項目的加工廠，於二零一零年六月投產。
二零一零年	二零一零年六月十七日，首次公開發售前投資者根據首次公開發售前投資協議有條件同意投資合共60百萬美元以換取本公司股本中約6.98%股權(新股份)。該項投資於二零一零年八月二十六日完成。
二零一零年	二零一零年九月二十二日，售股股東及首次公開發售前投資者訂立首次公開發售前投資補充協議。根據該協議，售股股東同意待上市後向首次公開發售前投資者購買根據首次公開發售前投資協議在全球發售中供彼等以基礎投資者身份認購的股份，其他詳情載於本招股章程「首次公開發售前投資」一節。

股權架構轉變

本公司法定股本包括10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份。截至最後可行日期，有5,160股已發行股份。

股份發行

自二零一零年六月四日起至今曾進行以下股份發行：

- 二零一零年六月四日發行1.00港元認購人股份，其後於二零一零年六月十四日拆細為100股每股面值0.01港元的普通股；
- 二零一零年六月十四日向Cayiron Limited發行700股股份，作為收購Thorholdco Limited的代價；
- 二零一零年六月二十五日向Cayiron Limited發行800股股份，作為收購Thorrouble Limited(「Thor Rouble」)及Thordollar Limited(「Thor Dollar」)的代價；
- 二零一零年八月十一日根據並就本集團採礦業務的集團間股權融資向Cayiron Limited發行1,600股股份；
- 二零一零年八月十九日，本公司議決根據僱員福利信託安排向Cayiron Limited配發及發行額外1,600股股份，載述於本招股章程附錄八 — 「法定及一般資料」的「僱員福利信託」分節；及
- 二零一零年八月二十六日根據首次公開發售前投資協議向首次公開發售前投資者發行360股新股份，以換取彼等向本公司股本作出合併股本現金投資60百萬美元，其他詳情載於本節下文「首次公開發售前投資」分節。

資本化發行

於上市日期前，根據資本化發行將以零代價向股東發行合共2,321,994,840股股份，各股東當時每持一股股份可收取449,999股新股份。預期資本化發行將於二零一零年十月十二日發生。有關資本化發行的其他資料載於本招股章程附錄八 — 「法定及一般資料」的「股東書面決議案」一段。

背景資料

Petropavlovsk集團(當時稱為Peter Hambro Mining Group)於一九九四年成立，初期從事貴金屬(主要為黃金)礦床收購、勘探、開發及生產的主營業務，並於一九九九年開始出產黃金。Petropavlovsk集團的控股公司Petropavlovsk(當時稱為Peter Hambro Mining plc，且僅在本招股章程本分節「背景資料」中指「Peter Hambro Mining」)的股份於二零零二年四月獲准於倫敦創業板買賣。

Aricom是一間於二零零三年九月十二日在英格蘭註冊成立的有限公司。

二零零三年十二月，Petropavlovsk集團將所持Kuranakh項目的74%權益轉予Aricom，而Aricom的股份獲准於倫敦創業板買賣。Aricom獲准於倫敦創業板買賣乃分拆自Peter Hambro

歷史及重組

Mining的一項安排，且Aricom的股份供Peter Hambro Mining當時現有股東認購。Aricom獲准於倫敦創業板買賣後專注發展於俄羅斯遠東鐵礦石資產及中國鐵礦石市場的工業消費品業務。二零零七年十月，Aricom的股份及相關認股權證被列入英國上市管理局認可名單，且其股份買賣由倫敦創業板轉至倫敦證券交易所主板市場。

二零零九年四月，Peter Hambro Mining透過一項根據英國二零零六年公司法（「英國公司法」）第26部作出且涉及Aricom plc根據英國公司法第135條削減股本的法院批准計劃安排收購Aricom全部已發行股本（「合併」）。合併旨在令Peter Hambro Mining可收購Aricom plc的全部已發行及將發行普通股股本。根據合併條款，Aricom plc的股東每持有16股Aricom股份可交換一股Peter Hambro Mining股份。合併於二零零九年四月二十一日完成後，Peter Hambro Mining的股份及相關認股權證獲准列入英國上市管理局認可名單，並可自二零零九年四月二十二日開始在倫敦證券交易所主板市場買賣。二零零九年九月，合併後公司更名為Petropavlovsk PLC。二零零九年五月十九日，原先註冊為公眾公司的Aricom plc根據英國公司法取消註冊，並成為名為Aricom Limited的私人有限公司。

本集團重組

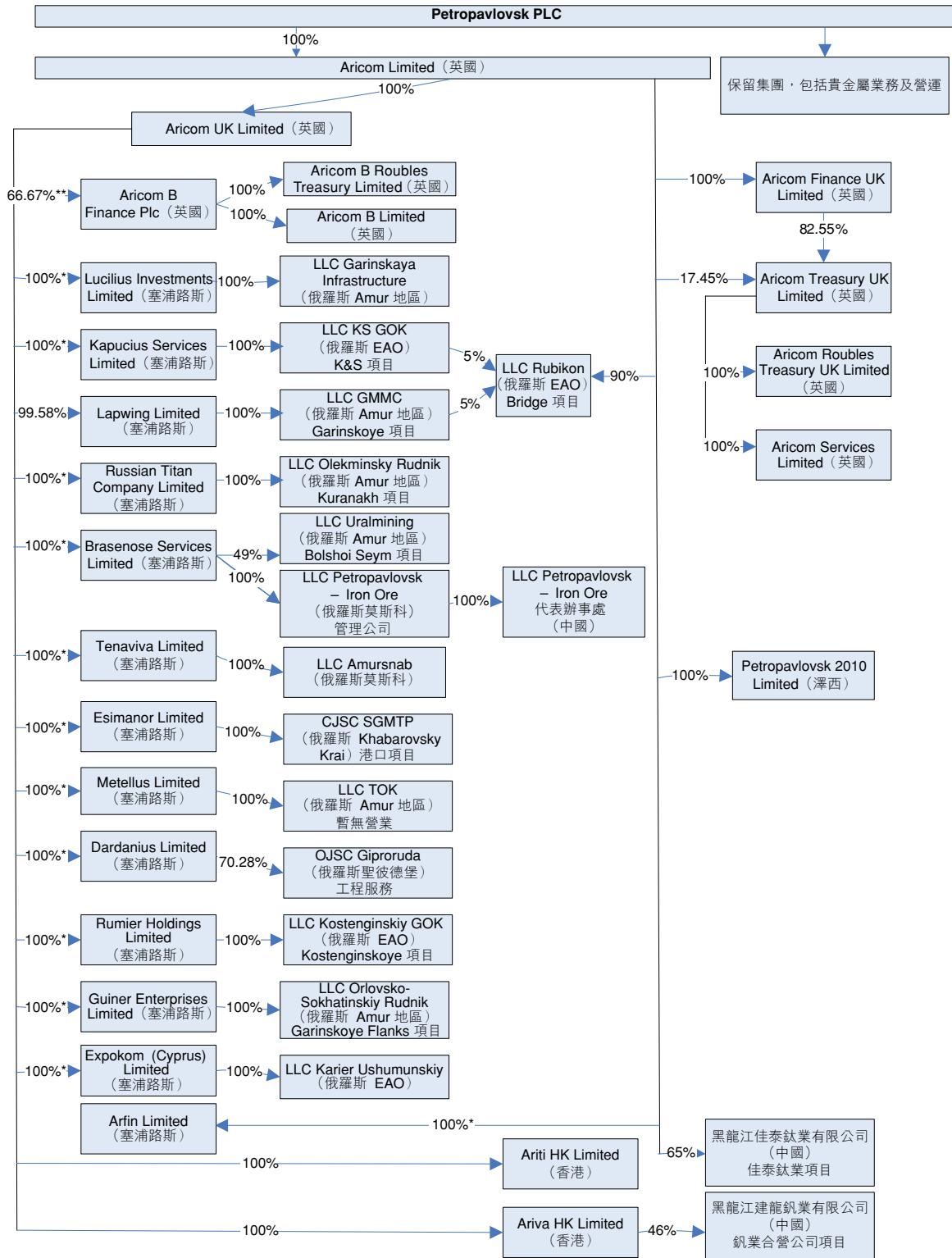
合併後及重組前，Petropavlovsk經營貴金屬業務及工業商品業務。工業商品業務包括位於俄羅斯遠東的鐵礦石資產、鐵礦石開採附屬公司、Rubicon Bridge項目、佳泰鈦業及鈳業合營公司，且由以下Petropavlovsk集團旗下實體經營：Aricom、Aricom UK Limited、Aricom塞浦路斯公司及Aricom俄羅斯公司。

為籌備上市，已進行重組以：

- 集中Petropavlovsk從事工業商品業務的公司為一個統一附屬集團，區分保留集團及本集團；及
- 向本集團的新組成財務公司轉讓保留集團的財務公司（即Aricom Treasury UK Limited（「Aricom Treasury」）、Aricom Roubles Treasury UK Limited（「Aricom Roubles」）及Peter Hambro Mining Rouble Treasury Limited（「PHM Rouble Treasury」）的集團內公司間鐵礦石開採負債的應收款項。

歷史及重組

緊接重組前本集團的架構如下：



* Sotiris Theodorou (一名個別人士) 根據俄羅斯監管規定以提名股東身份為 Aricom UK Limited 及 Aricom Limited 信託持有 Arfin Limited 一股股份。

** Aricom B Finance plc 的其餘股本於其全部股本根據重組轉讓予 Petropavlovsk 前由 Aricom Treasury UK 持有。

歷史及重組

緊隨重組後本集團的架構列示於本節末。

重組大致按以下步驟進行：

步驟一：向Petropavlovsk轉讓Aricom或其附屬公司所持與工業商品業務無關的資產；

步驟二：新控股公司(包括本公司)註冊成立及向本公司轉讓Thorholdco Limited；

步驟三及四：新財務公司註冊成立及向該等新財務公司轉讓公司間鐵礦石開採負債的應收款項；及

步驟五：由Petropavlovsk向Thorholdco Limited出售Aricom的全部已發行股本。

步驟一：向Petropavlovsk轉讓Aricom或其附屬公司所持與工業商品業務無關的資產

二零一零年五月二十六日，根據二零零七年六月四日訂立的認股權證文據(即(經修訂)1,330,000,000份認股權證，可以認購價每份認股權證0.08英鎊認購Aricom每股面值0.0001英鎊的普通股)，Petropavlovsk已悉數認購Aricom 1,330,000,000股每股面值0.0001英鎊的股份。Petropavlovsk就該等新股份認購價106,400,000英鎊(153.2百萬美元)向Aricom發行承兌票據作為代價(「承兌票據1」)。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

二零一零年五月二十七日，Aricom議決將其股份溢價賬減至零(「削減股本」)。削減股本已於二零一零年五月二十八日向英國公司註冊處登記。

Aricom及Aricom UK Limited持有與Petropavlovsk工業商品業務無關的若干資產(包括保留集團的財務公司Aricom Treasury及Aricom Roubles的股份)(「不相關資產」)已於二零一零年六月十日售予Petropavlovsk。有關Aricom及Aricom UK Limited出售不相關資產的購買價(「購買價」)按應佔以下公司相關淨資產的賬面值釐定：(i) Aricom Finance(405,599,000美元)；(ii) Aricom Treasury(63,133,000美元)；(iii) Petropavlovsk 2010 Limited(12,400美元)；及(iv) 於Aricom B Finance plc的總投資金額(20,000美元)。有關Aricom出售不相關資產的購買價468,744,400美元(「購買價」)尚未支付，由Petropavlovsk承諾支付。有關Aricom UK Limited出售不相關資產的購買價20,000美元於公司內部賬目列為未結算金額，直至二零一零年九月二日以現金結算為止。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

歷史及重組

Aricom自保留集團若干公司應收的若干款項於二零一零年六月十五日收回。該等應收款項包括(i)應收Aricom Finance的款項合共5,975,000美元；及(ii)應收PHM Treasury UK的款項合共17,685,209.12美元。所償還款項指相關未償還金額的賬面值。應收款項的償還款項合共23,660,209.12美元全部以現金結算。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

緊隨股本削減、向Petropavlovsk銷售不相關資產及向Aricom償還應收款項後，Aricom於二零一零年六月二十二日向Petropavlovsk宣派中期股息644,436,569.36美元。中期股息金額由Aricom董事會參考(其中包括)二零一零年六月二十一日的管理賬目釐定，顯示支持中期股息的可分派儲備，包括(i) Petropavlovsk 欠付 Aricom 的未支付購買價約468,744,400美元；(ii)發行認股權證股份的應付代價及承兌票據1的未贖回金額約153,231,960美元；及(iii)約22,460,209.12美元，即償還應收款項23,660,209.12美元減Aricom保留作為工業商品業務的部分集團內部融資款項1.2百萬美元。股息以現金支付，包括兩部分：(i) Petropavlovsk欠Aricom的款項(購買價加承兌票據1)以Aricom支付予Petropavlovsk的股息抵銷，結果扣除該兩項結餘；及(ii)其餘股息22,460,209.12美元以現金支付予Petropavlovsk。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

步驟一完成後，於Aricom的持股不再包含於不相關資產，且保留集團若干公司欠付Aricom的集團內公司間未償負債已償清。

步驟二：新控股公司註冊成立及向本公司轉讓Thorholdco Limited

Petropavlovsk於二零一零年五月十八日以一股1美元的認購人股份註冊成立Cayiron Limited，其後於二零一零年五月二十七日以現金按每股999美元的溢價再認購15股每股面值1美元的股份，即總面值為16美元，總溢價為14,985美元。未繳足的有關認購代價已於二零一零年九月二十二日以現金悉數支付。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

Petropavlovsk於二零一零年五月十八日以一股1美元的認購人股份註冊成立Thorholdco Limited，其後於二零一零年六月十日以現金按每股999美元的溢價再認購15股每股面值1美元的股份，即總面值為16美元，總溢價為14,985美元。未繳足的有關認購代價已於二零一零年九月二十二日以現金悉數支付。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

歷史及重組

二零一零年六月十四日，Petrovsk再認購Thorholdco Limited的15股股份。所付代價為總面值15美元及所付股份總溢價259,999,985美元。代價以Petrovsk向Thorholdco Limited發行本金額為260,000,000美元的承兌票據(「承兌票據3A」)的方式結清。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

公司發行承兌票據3A的理由為該等承兌票據乃用作抵銷下文步驟五中Petrovsk向Thorholdco Limited轉讓Aricom全部已發行股本的代價。

Thorholdco Limited的全部已發行股本其後轉讓予Cayron Limited，以換取Cayron Limited向Petrovsk再發行及配發股份。轉讓所支付代價按Thorholdco Limited相關淨資產的賬面值釐定。代價以Cayron Limited按總溢價260,014,986美元向Petrovsk發行及配發15股每股面值1美元入賬列為繳足股份的方式結清。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

Cayron Limited其後於二零一零年六月十四日向本公司轉讓Thorholdco Limited的全部已發行股本，詳情載於本招股章程附錄八—「虧損預測」的(A)節第2段。轉讓所支付代價按Thorholdco Limited相關淨資產的賬面值釐定。代價以本公司按總溢價2,026,159,087.84港元向Cayron Limited發行及配發700股每股面值0.01港元入賬列為繳足股份的方式結清。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

步驟二完成後，Petrovsk持有Cayron Limited全部已發行股本；Cayron Limited持有本公司全部已發行股本；而本公司則持有Thorholdco Limited全部已發行股本。

步驟三及四：新財務公司註冊成立及向該等新財務公司轉讓公司間鐵礦石開採負債的應收款項

重組前，若干集團公司欠付若干保留集團公司多項公司間鐵礦石開採負債。該等公司間採礦負債包括：(i)若干Aricom塞浦路斯公司欠負Aricom Treasury及Aricom Roubles按美元列值的鐵礦石開採負債(「美元負債」)；及(ii)若干Aricom俄羅斯公司欠負PHM Rouble Treasury按盧布列值的鐵礦石開採負債(「盧布負債」)。

Petrovsk於二零一零年五月十八日以一股1盧布的認購人股份註冊成立Thor Rouble，其後於二零一零年六月十日以現金按每股2盧布的溢價再認購99,999股每股面值1盧布的股

歷史及重組

份，即總面值為100,000盧布，總溢價為199,998盧布。未繳足的有關認購代價將於二零一零年九月底前以現金悉數支付。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

Petropavlovsk於二零一零年五月十八日以一股1美元的認購人股份註冊成立Thor Dollar，其後於二零一零年六月十日以現金按每股3美元的溢價再認購2,999股每股面值1美元的股份，即總面值為3,000美元，總溢價為8,997美元。未繳足的有關認購代價已於二零一零年九月二十二日以現金悉數支付。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

二零一零年六月二十五日，Petropavlovsk認購Thor Rouble股本中100,000股額外股份。所付認購價為總面值100,000盧布及總溢價6,607,348,778.04盧布。代價以Petropavlovsk向Thor Rouble發行金額為6,607,448,778.04盧布的承兌票據(「承兌票據3B」)的方式結清。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

同日，Petropavlovsk認購Thor Dollar股本中額外3,000股股份。所付認購價為總面值3,000美元及總溢價224,556,090美元。代價以Petropavlovsk向Thor Dollar發行金額為224,559,090美元的承兌票據(「承兌票據3C」)的方式結清。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

公司發行承兌票據3B及3C的理由為該等承兌票據乃其後按下文所述分別向Thor Rouble及Thor Dollar轉讓盧布負債應收款項及美元負債應收款項的代價。

同日，以股份交換為基礎的股份轉讓進行如下：

- (a) Petropavlovsk向Cayron Limited轉讓Thor Rouble及Thor Dollar的全部已發行股本，以交換Cayron Limited向Petropavlovsk發行及配發總值437,621,871.70美元的15股額外股份，合共相當於Thor Rouble的資本及承兌票據3B以及Thor Dollar的資本及承兌票據3C的總和(「財務公司價值」)；
- (b) Cayron Limited向本公司轉讓Thor Rouble及Thor Dollar的全部已發行股本，以交換本公司向Cayron Limited發行及配發總值3,404,116,124.73港元的800股額外股份，合共相當於財務公司價值；及
- (c) 本公司向Thorholdco Limited轉讓Thor Rouble及Thor Dollar的全部已發行股本，以

歷史及重組

交換Thorholdco Limited向本公司發行及配發總值437,621,871.70美元的15股額外股份，合共相當於財務公司價值。

上述股份轉讓毋需任何相關司法權區的監管批准。

上文(a)至(c)所述轉讓完成後，Thor Rouble及Thor Dollar各自的全部已發行股本均由Thorholdco Limited持有。

Thor Rouble 與 PHM Rouble Treasury 其後訂立轉讓契據，據此 Thor Rouble 向 PHM Rouble Treasury 轉讓承兌票據3B的權利、所有權及權益，代價為向 Thor Rouble 轉讓盧布負債的應收款項。承兌票據3B的總價值相當於盧布負債的相關未贖回本金加應計利息的賬面值。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

Thor Dollar與Aricom Treasury及Aricom Roubles其後分別訂立轉讓契據，據此Thor Dollar向Aricom Treasury轉讓承兌票據3C的權利、所有權及權益，代價為向Thor Dollar轉讓美元負債的應收款項。承兌票據3C的總價值相當於美元負債的相關未贖回本金加應計利息的賬面值。該交易毋需任何相關司法權區的監管批准。

重組的步驟三及四完成後，過往由若干Aricom俄羅斯公司及Aricom塞浦路斯公司分別欠負PHM Rouble Treasury及Aricom Treasury及Aricom Roubles的盧布負債及美元負債應付款項已轉讓予本集團現時的新財務公司Thor Rouble及Thor Dollar。

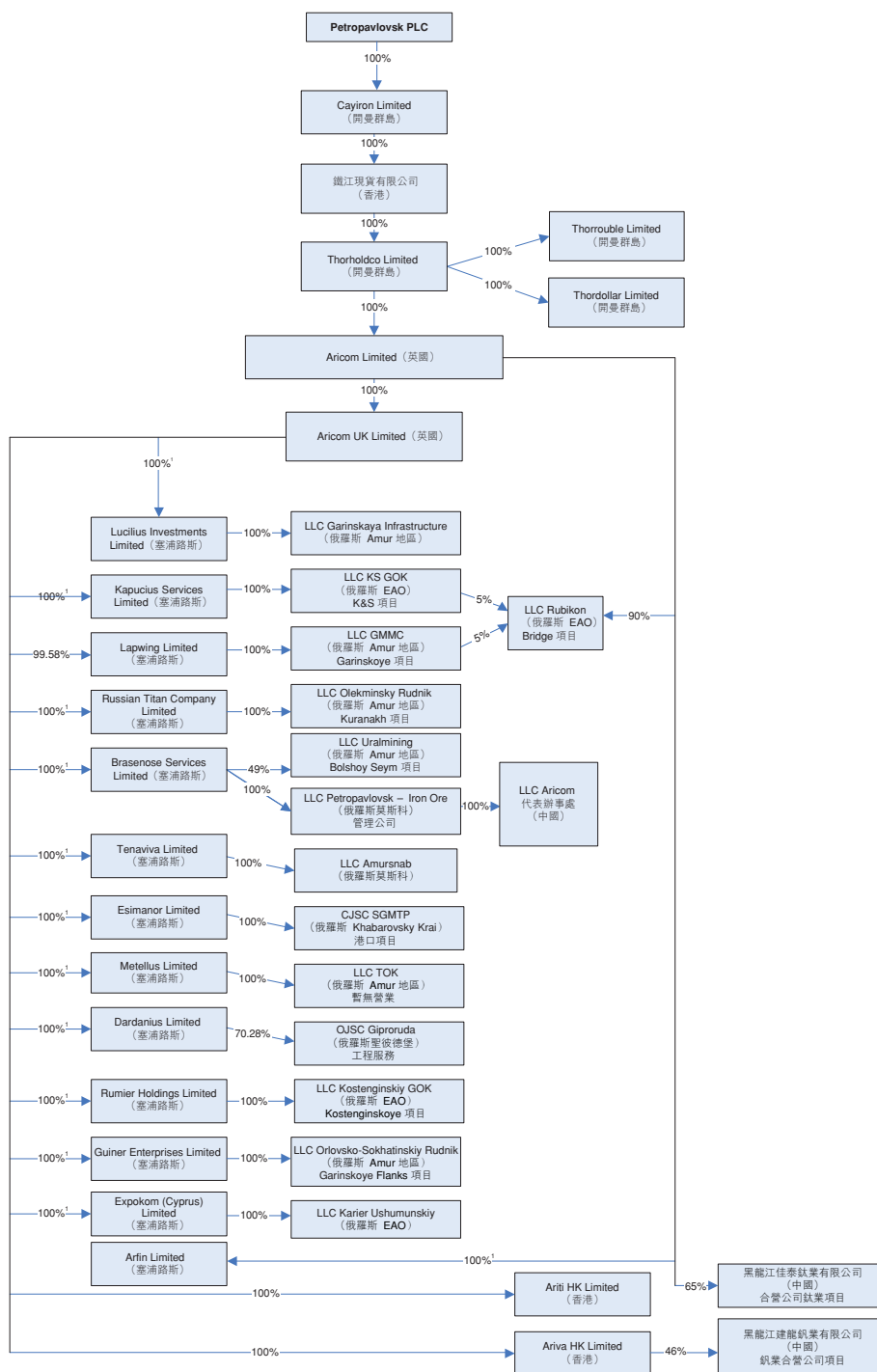
步驟五：Petropavlovsk 向Thorholdco Limited出售Aricom股份

二零一零年六月二十五日，Thorholdco Limited與Petropavlovsk就買賣Aricom全部已發行股本訂立買賣協議，惟須獲反壟斷服務局同意。代價以扣除集團內公司間債務後的企業價值，即以股權價值約260,000,000美元釐定。Thorholdco Limited所欠未支付購買價260,000,000美元以Petropavlovsk欠Thorholdco Limited的承兌票據3A相應款項260,000,000美元抵銷。反壟斷服務局於二零一零年七月二十三日同意該協議，其後未支付代價於二零一零年七月二十六日以扣除Thorholdco Limited持有的承兌票據3A而抵銷，而轉讓Aricom全部已發行股本的法定擁有權已於二零一零年八月五日完成。

步驟五完成後，本集團的工業商品業務由本公司透過持有Thorholdco Limited全部已發行股本而持有。

歷史及重組

下圖載列緊隨步驟五完成後的本集團架構：



- 1 Sotiris Theodorou (一名個別人士) 根據俄羅斯監管規定以提名股東身份為 Aricom UK Limited 及 Aricom Limited 信託持有 Arin Limited 一股份。

首次公開發售前投資

訂立首次公開發售前投資

MHL、CEF(與MHL合稱為「首次公開發售前投資者」、Petropavlovsk、本公司與Cayiron Limited於二零一零年六月十七日訂立首次公開發售前投資協議。首次公開發售前投資者認購股份須符合若干先決條件，主要包括實施重組；取得所有所需批文、同意及授權；及Petropavlovsk就重組導致的任何稅項負債向本公司作出稅務彌償保證。二零一零年八月二十六日(「完成日期」)達成先決條件後，MHL及CEF按其投資比例透過認購本公司新股份(即MHL及CEF分別持有300股及60股股份，即本公司經擴大已發行股本5.81%及1.16%)分別以50百萬美元及10百萬美元投資本公司(「首次公開發售前投資」)。該等股份的認購價依據於簽訂首次公開發售前投資協議時對本集團價值的經認可評估經公平協商釐定。

首次公開發售前投資所得款項一直用作本集團持續運營開支及為本集團的工業商品業務提供資金。此外，謹請注意，由於訂立基礎協議，故首次公開發售前投資所得款項由本集團保留，而取消首次公開發售前協議的有關費用(如下文詳述)將由售股股東承擔。

取消首次公開發售前投資

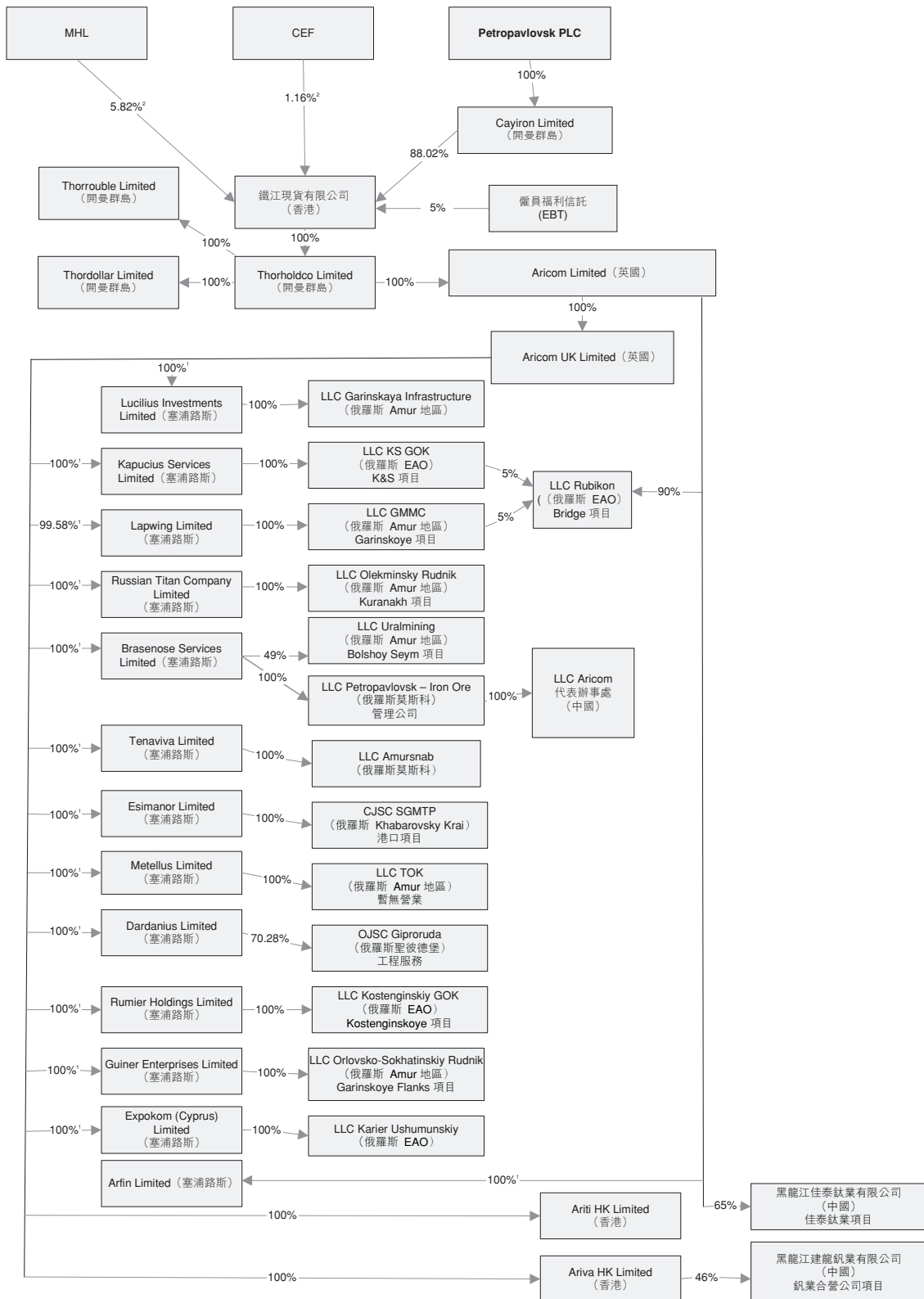
本公司與首次公開發售前投資者商討後，決定取消首次公開發售前投資協議，以便首次公開發售投資者可以基礎投資者的身份參與全球發售。鑑於上文所述，首次公開發售前投資者、Petropavlovsk、本公司與Cayiron Limited於二零一零年九月二十二日訂立首次公開發售前投資補充協議。首次公開發售前投資補充協議條款規定，當上市後，將首次公開發售前投資者所持股份轉讓予Cayiron Limited，以換取Cayiron Limited支付約70.2百萬美元(即初步認購價60百萬美元，另加協定退出費用及償付首次公開發售前投資者的若干額外開支10.2百萬美元)。該10.2百萬美元即首次公開發售前投資者達成首次公開發售前投資協議時所要求，倘若在指定限期後仍未上市的情況下投資減值的保障數額，相當於認購金額約117%。為取消首次公開發售前投資協議以便達致更有利安排，讓首次公開發售前投資者可以基礎投資者身份投資本公司，因此Cayiron Limited同意向首次公開發售前投資者支付該款項。GEMS創辦人Simon Murray於二零一零年九月三日獲委任為本公司董事，並於二零一零年九月十四日根據首次公開發售前投資補充協議辭任。有關基礎投資者實體的其他資料，請參閱本招股章程「基礎投資者」一節。

歷史及重組

緊接上市前，首次公開發售前投資者會出售其持有的所有本公司股份，並由售股股東購買。作為全球發售的一部分，售股股東亦會出售255,000,000股銷售股份，是次銷售所得款項（以及代價總額）用作下文所述的採購用途。根據基礎投資協議，首次公開發售前投資者自售股股東獲得的部分資金會用於購買約60百萬美元的發售股份。

歷史及重組

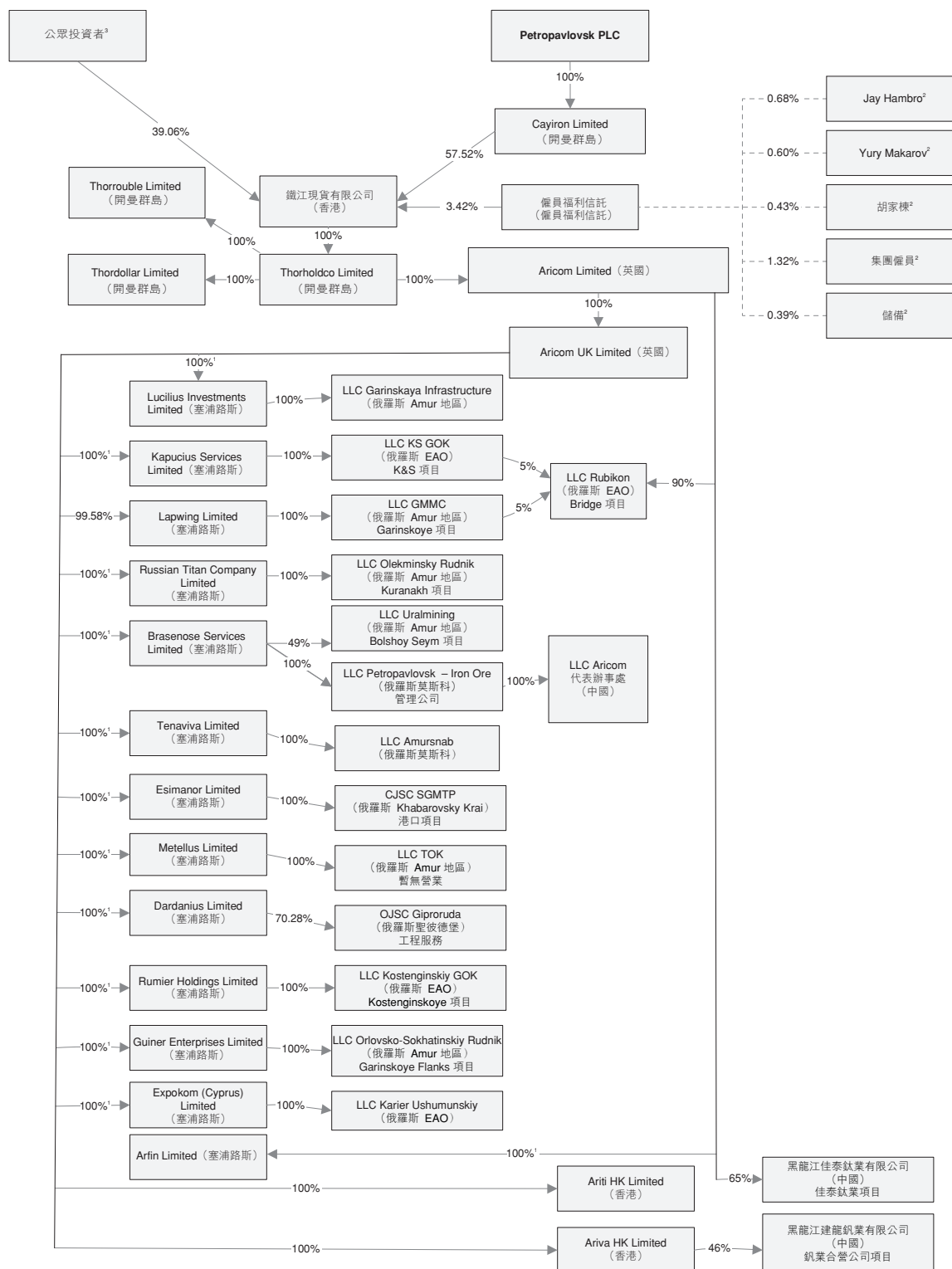
下圖列示緊隨首次公開發售前投資者根據首次公開發售前投資協議進行認購後但於上市前的本集團架構。



- 1 Sotiris Theodorou (一名個別人士) 根據俄羅斯監管規定以提名股東身份為 Aricom UK Limited 及 Aricom Limited 信託持有 Arfin Limited 一股股份。
- 2 本公司與首次公開發售前投資者商討後，決定取消首次公開發售前投資協議，以便首次公開發售前投資者可以基礎投資者身份參與全球發售。有關退出首次公開發售前投資的其他資料，請參閱本招股章程本節「退出首次公開發售前投資」分節。

歷史及重組

下圖列示緊隨全球發售完成後(發售價為2.60港元(即指標發售價範圍的中間值)，且假設並無行使超額配股權、首次公開發售投資補充協議及基礎投資協議均已完成)的本集團架構。



1 Sotiris Theodorou (一名個別人士) 根據俄羅斯監管規定以提名股東身份為 Aricom UK Limited 及 Aricom Limited 信託持有 Arfin Limited 一股股份。

歷史及重組

- 2 該持股乃本公司僱員福利信託(「僱員福利信託」)持有的有條件股份權益，指董事會薪酬委員會擬建議僱員福利信託受託人根據本公司長期獎勵計劃(「長期獎勵計劃」)及僱員福利信託條款以所列股東及集團僱員的親屬為受益人授出表現股份獎勵及作出委任，有關授出及委任將於上市時生效。僱員福利信託所持其餘股份將保留作為長期獎勵計劃及僱員福利信託的未來獎勵及委任。有關長期獎勵計劃的主要條款概要，請參閱本招股章程附錄八「法定及一般資料」的第4節「本公司長期獎勵計劃的主要條款概要」。
- 3 公眾投資者持股百分比包括於基礎投資協議完成後基礎投資者、MHL 及 CEF 所持股份的權益。有關基礎投資協議的更多詳情請參閱本招股章程「基礎投資者」一節。

歷史及重組

下表提供本公司各主要附屬公司、其聯營公司及合營公司之若干資料：

名稱	成立	主要業務	股權
Aricom Limited	英國 二零零三年九月十二日	投資控股	Aricom UK Limited及Arfin Limited全部股權 黑龍江佳泰鈦業有限公司65%股權 LLC Rubicon 90%股權
Aricom UK Limited	英國 二零零七年三月一日	投資控股	Lucilius Investments Limited、Kapucius Services Limited、Russian Titan Company Limited、Brasenose Services Limited、Tenaviva Limited、Esimanor Limited、Metellus Limited、Dardanius Limited、Rumier Holdings Limited、Guiner Enterprises Limited、Expokom (Cyprus) Limited、Ariti HK Limited、Ariva HK Limited全部股權 Lapwing Limited 99.58%股權
Arfin Limited	塞浦路斯 二零零五年八月二十二日	為本集團提供融資服務	—
LLC Garinskaya Infrastructure	俄羅斯 二零零七年十二月十四日	為Garinskoye項目提供運輸服務	—
LLC KS GOK	俄羅斯 二零零四年八月二日	勘探及採礦 — K&S項目	LLC Rubicon 5%股權
LLC GMMC (99.58%)	俄羅斯 二零零六年六月二十六日	勘探及採礦 — Garinskoye項目	LLC Rubicon 5%股權
LLC Olekminsky Rudnik	俄羅斯 二零零一年三月二十八日	勘探及採礦 — Kuranakh項目	—
LLC Uralmining (49%)	俄羅斯 二零零五年四月十八日	勘探及採礦 — Bolshoi Seym項目	—
LLC Petropavlovsk – Iron Ore	俄羅斯 二零零四年八月二十五日	業務服務	LLC Aricom 代表辦事處全部股權
LLC Amursnab	俄羅斯 二零零九年十二月二十八日	採購服務	—
CJSC SGMTP	俄羅斯 二零零五年八月三十日	開發港口項目	—
OJSC Giproruda (70.28%)	俄羅斯 一九九二年十二月八日	工程服務	—
LLC Kostenginskiy GOK	俄羅斯 二零零七年二月十六日	勘探及採礦 — Kostenginskoye項目	—
LLC Orlovsko – Sokhatinskiy Rudnik	俄羅斯 二零零七年四月三日	勘探及採礦 — Garinskoye Flanks項目	—
LLC Karier Ushumunskiy	俄羅斯 二零零七年三月十五日	生產煤炭	—
LLC Rubicon	俄羅斯 二零零七年一月九日	開發Rubicon Bridge項目及其他基建項目	—
黑龍江佳泰鈦業有限公司 (65%) ¹	中國 二零零八年九月三日	加工 — 佳泰鈦業項目	—

歷史及重組

名稱	成立	主要業務	股權
黑龍江建龍鈮業有限公司 (46%)	中國 二零零九年十一月四日	加工—鈮業合營公司項目	—
Ariva HK Limited	香港 二零零八年三月十一日	投資控股	黑龍江建龍鈮業有限公司 46%股本

1 佳泰鈮業項目的其他資料請參閱本招股章程「業務」一節「佳泰鈮業」分節。