
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函的任何內容或應採取的行動存有疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有Mongolian Mining Corporation（「本公司」）的股份，應立即將本通函及隨附的代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MONGOLIAN MINING CORPORATION

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：975)

關連交易及持續關連交易

獨立董事委員會及獨立股東
的
獨立財務顧問



新百利有限公司

董事會函件載於本通函第6至17頁。

獨立董事委員會的推薦意見函件載於本通函第18至19頁，而獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問新百利的推薦意見函件載於本通函第20至31頁。

本公司謹訂於二零一一年八月三十一日上午九時正假座香港金鐘道88號太古廣場香港萬豪酒店（三樓）四號廳舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第38至39頁。適用於股東特別大會的代表委任表格亦已隨附於本通函內。該代表委任表格亦刊載於香港聯合交易所有限公司網頁（www.hkexnews.hk）及本公司網頁（www.mmc.mn）。

無論閣下是否有意出席大會，務請盡快將隨附的代表委任表格按其上印備的指示填妥，並盡快交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

二零一一年八月十二日

目 錄

| | 頁次 |
|----------------|----|
| 釋義..... | 1 |
| 董事會函件..... | 6 |
| 獨立董事委員會函件..... | 18 |
| 新百利函件..... | 20 |
| 附錄 一 一般資料..... | 32 |
| 股東特別大會通告..... | 38 |

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具備以下涵義：

| | | |
|--------------------|---|---|
| 「該等協議」 | 指 | 服務協議、買賣協議及燃料供應協議； |
| 「該等資產」 | 指 | 位於UHG礦床及TKH的營地的可移動資產，包括工具、蒙古包、集裝箱房、冷氣機、電暖器、床、櫥櫃、桌子、電視機、洗衣機、烘乾機、雪櫃、其他廚房及咖啡館傢具、籃球框板、乒乓球桌、跑步機、健身器材、其他體育館及健身房設備、垃圾車、集裝箱、水槽及用作提供辦公室及營地配套服務的其他設備； |
| 「聯繫人」 | 指 | 具上市規則所賦予的涵義； |
| 「Baruun Naran礦床」 | 指 | 本集團位於Umnugobi aimag的Khankhongor soum的Baruun Naran煤礦床； |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會； |
| 「本公司」 | 指 | Mongolian Mining Corporation (股份代號：975)，一間在開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市； |
| 「關連人士」 | 指 | 具上市規則所賦予的涵義； |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事； |
| 「股東特別大會」 | 指 | 本公司將召開的股東特別大會，以考慮及酌情批准該等協議及該等協議項下擬進行的交易以及建議年度上限； |
| 「Energy Resources」 | 指 | Energy Resources LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司，並為本公司的間接全資附屬公司； |

釋 義

| | | |
|--------------------|---|---|
| 「Enrestechnology」 | 指 | Enrestechnology LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司，並為本公司的間接全資附屬公司； |
| 「燃料供應協議」 | 指 | NIC與本集團於二零一一年七月二十二日訂立的燃料供應協議，內容有關NIC向本集團供應燃料產品； |
| 「蒙古包」 | 指 | 蒙古國傳統的圓錐形可移動住所； |
| 「Gobi Oil」 | 指 | Gobi Oil LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司； |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司； |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港法定貨幣； |
| 「香港」 | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區； |
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事組成，旨在向獨立股東就該等協議項下擬進行的交易及建議年度上限的公平性及合理性提供意見； |
| 「獨立財務顧問」或 「新百利」 | 指 | 新百利有限公司，一間根據證券及期貨條例可從事第一類（證券買賣）、第四類（就證券提供意見）、第六類（就企業融資提供意見）及第九類（資產管理）受規管活動的持牌法團，並就該等協議項下的關連交易及持續關連交易以及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見而獲委任的獨立財務顧問； |
| 「獨立股東」 | 指 | 除MCS Mining Group Limited及其與服務協議及買賣協議有關的聯繫人之外的股東，及 除Petrovis Resources Inc.、Shunkhlai Mining及兩者各自與燃料供應協議有關的聯繫人之外的股東； |

釋 義

| | | |
|----------------------------|---|---|
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零一一年八月八日，即本通函付印前確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期； |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則； |
| 「MCS Holding」 | 指 | MCS Holding LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司。MCS Holding為蒙古國最大型及業務最多元化的私人持有控股公司，並於採礦、能源及基礎設施、資訊及通訊技術、飲料製造及分銷、批發及零售貿易、物業發展及管理等行业擁有權益； |
| 「MCS Mining Group Limited」 | 指 | MCS Mining Group Limited，一間在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，並為主要股東及MCS Holding的間接全資附屬公司； |
| 「圖格里克」 | 指 | 蒙古國法定貨幣圖格里克； |
| 「Dulguun Batbold 先生」 | 指 | Oyungerel Janchiv博士的兒子； |
| 「百萬噸」 | 指 | 百萬噸； |
| 「NIC」 | 指 | NIC LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司，並為Petrovis的全資附屬公司； |
| 「辦公室及營地配套服務協議」 | 指 | Uniservice Solution與Energy Resources於二零一一年五月二十三日訂立的辦公室及營地配套服務協議； |
| 「Petrovis」 | 指 | Petrovis LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司； |
| 「Petrovis Resources Inc.」 | 指 | Petrovis Resources Inc.，一間在馬恩島註冊成立的有限責任公司，並為主要股東及Petrovis的全資附屬公司； |

釋 義

| | | |
|--------------------|---|--|
| 「建議年度上限」 | 指 | 服務協議及燃料供應協議各自於截至二零一三年十二月三十一日止三個財政年度的建議年度上限； |
| 「招股章程」 | 指 | 本公司日期為二零一零年九月二十八日的招股章程； |
| 「燃料購買協議」 | 指 | Gobi Oil與Energy Resources於二零一一年五月二十三日訂立的燃料購買協議； |
| 「買賣協議」 | 指 | Energy Resources、Enrestechonology、Transgobi及UHG WS（各自為本公司的全資附屬公司）與Uniservice Solution於二零一一年七月二十二日訂立的買賣協議，內容有關買賣該等資產； |
| 「服務協議」 | 指 | Uniservice Solution與本集團於二零一一年七月二十二日訂立的服務協議，內容有關提供辦公室及營地配套服務； |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例； |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.01美元的普通股； |
| 「股東」 | 指 | 股份的登記持有人； |
| 「Shunkhlai」 | 指 | Shunkhlai Co. Ltd，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司，並為Shunkhlai Group的全資附屬公司； |
| 「Shunkhlai Group」 | 指 | Shunkhlai Group LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司； |
| 「Shunkhlai Mining」 | 指 | Shunkhlai Mining LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司，並為股東及Shunkhlai Group的全資附屬公司； |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司； |
| 「TKH」 | 指 | 本集團位於Tsagaan Khad口岸的Tsagaan Khad營地，該口岸位於蒙古國與中國的邊界； |

釋 義

| | | |
|-----------------------|---|---|
| 「Transgobi」 | 指 | Transgobi LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司，並為本公司的間接全資附屬公司； |
| 「TT機場」 | 指 | 位於Tsogttsetsii soum的「Tavan Tolgoi」機場； |
| 「UHG礦床」 | 指 | 本集團位於Tavan Tolgoi煤田的Ukhaa Khudag礦床； |
| 「UHG WS」 | 指 | Ukhaa Khudag Water Supply LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司，並為本公司的間接全資附屬公司； |
| 「Uniservice Solution」 | 指 | Uniservice Solution LLC，一間在蒙古國註冊成立的有限責任公司，並為MCS Holding的全資附屬公司； |
| 「美元」 | 指 | 美利堅合眾國法定貨幣美元； |
| 「增值稅」 | 指 | 增值稅；及 |
| 「%」 | 指 | 百分比。 |

就本通函而言，除非文義另有所指，所用匯率為1.00美元=1,245.65圖格里克（倘適用），惟僅供說明之用，並不構成關於任何金額已經、可能已經或可能會按此匯率或任何其他匯率兌換的聲明。



MONGOLIAN MINING CORPORATION

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：975)

執行董事：

Odjargal Jambaljamts先生 (主席)

Battsengel Gotov博士 (行政總裁)

非執行董事：

Gantumur Lingov先生

Enkhtuvshin Gombo女士

Enkh-Amgalan Luvsantseren先生

Batsaikhan Purev先生

Oyungerel Janchiv博士

Philip Hubert ter Woort先生

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港

皇后大道東1號

太古廣場三座28樓

獨立非執行董事：

Ochirbat Punsalmaa先生

Unenbat Jigjid先生

陳子政先生

敬啟者：

關連交易及持續關連交易

緒言

謹此提述本公司日期為二零一一年七月二十二日的公告，當中，本公司於二零一一年七月二十二日宣佈，(i)本集團與Uniservice Solution訂立協議，據此，Uniservice Solution有條件同意於服務協議期限內向本集團提供辦公室及營地配套服務；(ii)Energy Resources、Enrestechnology、Transgobi及UHG WS與Uniservice Solution訂立買賣協議，據此，Energy Resources、Enrestechnology、Transgobi及UHG WS有條件同意出售而Uniservice Solution有條件同意購買該等資產，及(iii)本集團與NIC訂立燃料供應協議，據此，NIC有條件同意於服務協議期限內向本集團提供燃料產品。

本通函旨在向閣下提供(i)有關該等協議及建議年度上限的進一步資料；(ii)新百利致獨立董事委員會及獨立股東的函件，內容載有其就該等協議及建議年度上限所提供的意見；(iii)獨立董事委員會就該等協議及建議年度上限提出的建議；及(iv)股東特別大會通告。

與UNISERVICE SOLUTION的交易

1. 服務協議

日期：

二零一一年七月二十二日

訂約方：

本集團作為服務的買方

Uniservice Solution作為服務供應商

主要條款：

Uniservice Solution同意按日向本集團提供以下服務：

- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的營地住宿及餐飲服務；
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的營地洗衣服務；
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的烏蘭巴托辦事處及設施（包括僱員及承建商的營地、辦事處、健身房、倉庫、海關及調度員控制室，以及TT機場）的清潔及管理服務；
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH烏蘭巴托辦事處及設施（包括僱員及承建商的營地、辦事處、健身房、倉庫、海關及調度員控制室以及TT機場）的保安服務；
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的僱員營地及健身房娛樂服務；及
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的烏蘭巴托辦事處及設施（包括僱員及承建商的營地、辦事處、健身房、倉庫、海關及調度員控制室，以及TT機場）的維修及其他營地管理服務。

代價及付款條款：

本集團根據服務協議應付Uniservice Solution的總代價為73,193,551美元，含增值稅、其他適用稅項及有關Uniservice Solution所提供服務的所有其他成本。應付Uniservice Solution的代價乃根據提供服務的場地規模以及使用位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的營地及臨時蒙古包營地的僱員數目而釐定。服務協議的條款較其他獨立第三方提供的條款更為有利。

於每月首15日內，本集團將支付最多300,000,000圖格里克（相等於約240,838美元），作為該月份服務費的預付款。於每月最後一日，Uniservice Solution將向本集團發出發票，列明該月份產生的服務費。本集團將於收到發票後五個工作天內支付發票款項。倘發票金額低於預付款額，本集團將於下月付款中作出調整。

代價由本集團及Uniservice Solution根據Uniservice Solution的投標經公平磋商後釐定。

歷史金額及建議年度上限：

誠如招股章程所披露，本集團就截至二零零九年十二月三十一日止年度辦公室及營地配套服務，合共支付Uniservice Solution（前稱Officenet LLC）2,090,354,240圖格里克（相等於約1,452,361美元）。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團就Uniservice Solution所提供的辦公室及營地配套服務合共支付5,279,056,587圖格里克（相等於約3,890,126美元）。下表載列截至二零一三年十二月三十一日止三個財政年度的服務協議的建議年度上限：

| 截至下列日期止 財政年度 | 建議年度上限 | 涵蓋期間 |
|------------------|--------------|--------------------------------------|
| 二零一一年 十二月三十一日 | 17,045,544美元 | 由二零一一年一月一日至 二零一一年十二月 三十一日止十二個月 |
| 二零一二年 十二月三十一日 | 29,172,640美元 | 由二零一二年一月一日至 二零一二年十二月 三十一日止十二個月 |
| 二零一三年 十二月三十一日 | 34,481,572美元 | 由二零一三年一月一日至 二零一三年十二月 三十一日止十二個月 |

本集團持續擴展其業務並預期其業務將於未來數年出現大幅增長。據此，本集團預期將需要更多辦公室及營地服務以配合擴展。建議年度上限乃經計及下列各項後參考所需服務量的內部預測而釐定：(i)僱員人數及物業數目的預期增幅；(ii) Uniservice Solution的標書；(iii)本集團的業務發展計劃，及(iv)通脹。此外，本集團亦於釐定建議年度上限時考慮會令使用營地僱員增加的多項因素。該等因素包括(i)收購Baruun Naran礦床；(ii)煤炭處理及洗選廠、發電廠及供水設施於二零一一年開始營運；及(iii)由於額外採購運輸車隊而令司機數目增加。

服務條款：

待於股東特別大會上取得獨立股東的必要批准後，服務協議將於舉行股東特別大會的最早日期至二零一三年十二月三十一日期間生效。

辦公室及營地配套服務協議將於舉行股東特別大會的日期終止，而服務協議將於屆時生效。

2. 買賣協議

日期：

二零一一年七月二十二日

訂約方：

Energy Resources, Enrestechnology, Transgobi及UHG WS作為賣方

Uniservice Solution作為買方

主要條款：

Energy Resources、Enrestechnology、Transgobi及UHG WS均已有條件同意出售而Uniservice Solution已有條件同意購買該等資產。買賣協議須待服務協議成為無條件後，方為有效。

代價及付款條款：

該等資產的售價為4,304,068,677圖格里克（相等於約3,455,279美元），含10%增值稅。Uniservice Solution將於執行買賣協議起45日內全數支付該等資產的購買價。

該等資產的售價乃本集團與Uniservice Solution根據該等資產的賬面值扣除折舊，並考慮該等資產目前的狀況，經公平磋商後釐定。

出售該等資產對本集團的財務影響：

參考本集團截至二零一一年六月三十日止六個月的經審核賬目，該等資產於二零一一年六月三十日的賬面總值約為3,912,789,706圖格里克（相等於約3,141,163美元）。參考該等資產於二零一一年六月三十日的賬面淨值總額，估計出售該等資產將不會為本集團帶來任何賬面溢利或虧損。

所得款項用途：

估計出售該等資產的所得款項淨額將約為3,912,789,706圖格里克（相等於約3,141,163美元），本集團有意將所述所得款項淨額用作本集團日常業務的一般營運資金。

進行交易的理由：

Uniservice Solution（前稱Officenet LLC）透過投標程序獲選為本公司位於烏蘭巴托的辦事處及位於UHG礦床的營地的服務供應商，負責提供配套服務，該公司曾於二零零九年及二零一零年為本集團提供優質服務。由二零一一年一月一日至二零一一年七月三十一日，Uniservice Solution向本集團提供類似服務，而有關服務費則按月結算。

由於持續擴展本集團營運，包括開發UHG礦床及Baruun Naran礦床，辦公室及營地配套服務的需求增加，有鑑於此，本集團已邀請若干蒙古國內的營地及辦公室配套服務供應商參與全國性的競標，以求為長期合作取得良好提案，讓本集團能夠以高競爭力的價格取得優質的專業服務。於有關標書中，在代價及服務的整體覆蓋範圍方面，Uniservice Solution的標書獲評估為最有利的標書。由於Uniservice Solution已經獲選，本集團將於服務協議期限內繼續向Uniservice Solution外包營地及辦公室配套服務。

本公司購買該等資產的原意乃為位於UHG礦床及TKH的營地提供營地配套服務。由於本公司現時外包辦公室及營地配套服務，因此不再需要該等資產，而按賬面值購買該等資產已設定為成功中標者與本公司訂立服務協議的先決條件。

由於出售該等資產所得款項將會增加本公司的一般營運資金，而該等資產的轉讓將會有助Uniservice Solution根據服務協議提供服務，因此，本集團認為出售該等資產符合本公司及股東整體的利益。

與NIC的交易

燃料供應協議

日期：

二零一一年七月二十二日

訂約方：

本集團作為買方

NIC作為供應商

主要條款：

NIC同意透過其加油站及加油車向本集團按應計基準為位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的煤炭轉運及處理場，以及本公司指定的其他目的地，提供符合俄羅斯GOST 30582標準或國內及國際任何其他類似標準的燃料產品，包括柴油及其他種類的燃料。本公司亦同意，NIC可以在遵守燃料供應協議的條款及條件下，將其於燃料供應協議下向本集團提供燃料產品的責任外判予Shunkhlai及Gobi Oil。

除供應燃料產品外，NIC亦將會在UHG礦床及Baruun Naran礦床自費興建及經營儲存量別為6,000立方米及200立方米的燃料貯存設施。

此外，NIC將根據適用法規及標準，於UHG礦床及TKH的煤炭轉運及處理場分別自費興建儲存量為50立方米的燃料站。倘由於NIC違反合約責任或行為不當或有所遺漏而導致燃料供應協議在到期日前終止，本公司有權以建設成本（經調整累計折舊）收購任何燃料倉庫及燃料站。

代價及付款條款：

總代價為667,471,067美元，含增值稅、其他適用稅項及所有其他成本。

於燃料供應協議限期內每月第15日，NIC將向本集團發出發票，列明首15日期間提供予本集團的所有貨物。於每月最後一日，NIC將向本集團發出發票，列明該月餘下期間提供予本集團的所有貨物。本集團將於收到發票後五個工作天內支付發票款項。

代價乃由NIC提交的標書釐定，而有關標書以燃料產品的市場收費為基礎。

歷史金額及建議年度上限：

誠如招股章程所披露，本集團就截至二零零九年十二月三十一日止年度購買燃料，合共支付Petrovis及其附屬公司10,651,766,232圖格里克（相等於約7,400,760美元）。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團合共支付33,343,984,543圖格里克（相等於約24,571,114美元）以向Petrovis及其附屬公司購買燃料產品。下表載列截至二零一三年十二月三十一日止三個財政年度的燃料供應協議的建議年度上限：

| 截至下列日期止 財政年度 | 建議年度上限 | 涵蓋期間 |
|------------------|---------------|--------------------------------------|
| 二零一一年 十二月三十一日 | 88,612,821美元 | 由二零一一年一月一日至 二零一一年十二月 三十一日止十二個月 |
| 二零一二年 十二月三十一日 | 218,595,000美元 | 由二零一二年一月一日至 二零一二年十二月 三十一日止十二個月 |
| 二零一三年 十二月三十一日 | 392,493,750美元 | 由二零一三年一月一日至 二零一三年十二月 三十一日止十二個月 |

建議年度上限乃經計及下列各項後參考所需燃料量的內部預測而釐定：(i)由於本公司進行的開採活動增加而預期增幅的燃料消耗量；(ii) NIC的標書；(iii)當時的燃料市價；(iv)本集團的業務發展計劃；及(v)通脹。另外，由於預期本集團將擴展業務，本集團亦於釐定燃料供應協議的建議上限時考慮多項因素。該等因素包括(i)與二零零九

年的產量1.9百萬噸及二零一零年的產量3.9百萬噸比較，產量於二零一一年增加至7百萬噸、於二零一二年增加至10百萬噸及於二零一三年增加至15百萬噸；(ii)由於柏油路項目於二零一一年下半年開始以及於二零一一年額外採購300架拖車令運輸能力較過往年度所操作的100架拖頭有所增加，本集團車隊的煤炭運輸量預期將進一步大幅增加。

燃料供應協議條款：

待於股東特別大會上取得獨立股東的必要批准後，燃料供應協議將於舉行股東特別大會的最早日期至二零一三年十二月三十一日期間生效。

進行交易的理由：

由於本集團於UHG礦床及Baruun Naran礦床進行採礦活動的水平提高，預期燃料消耗將會增加。有鑑於此，本集團已邀請若干蒙古國內的主要燃料進口商及供應商參與全國性的競標，以求為長期合作取得良好提案，讓本集團能夠確保穩定的燃料產品供應。於有關標書中，在代價、技術能力（包括現有的儲存設施及運輸車隊）、新燃料儲存設施的資本開支、營運及策略儲備、融資能力以及資源方面，NIC的投標獲評估為最有利的標書。由於NIC已經獲選，本集團將於燃料供應協議限期內向NIC購買本集團進行採礦活動所需的燃料產品。為遵守NIC與Shunkhlai及Gobi Oil之間有關向本集團提供燃料產品的分包安排，NIC已承諾就燃料供應協議下的所有責任負全責。

有關本集團的資料

本公司主要在蒙古國從事焦煤的露天開採及銷售業務。

Energy Resources Corporation LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要在蒙古國從事國內外貿易。

Energy Resources為本公司的間接全資附屬公司，主要從事UHG礦床的運作。

Enreotechnology為本公司的間接全資附屬公司，主要在UHG礦床從事煤炭處理及選煤廠的建設及運作。

United Power LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要在UHG礦床從事發電廠的建設及運作。

UHG WS為本公司的間接全資附屬公司，主要在UHG礦床從事水勘探及供應業務。

Gobi Road LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要從事建設、營運及管理本公司的柏油路項目。

Transgobi為本公司的間接全資附屬公司，主要從事UHG礦床的煤炭運輸。

Public Service LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要從事UHG礦床公用服務的供應。

Tavan Tolgoi Airport LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要從事TT機場的營運及管理。

Energy Resources Mining LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要從事UHG礦床的開採及技術營運。

Energy Resources Rail LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要從事鐵路基礎設施的建設。

Energy Resources Road LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要從事煤礦運輸及道路建設。

Khangad Exploration LLC為本公司的間接全資附屬公司，主要從事Baruun Naran礦床的運作。

有關UNISERVICE SOLUTION、NIC、SHUNKHLAI及GOBI OIL的資料

Uniservice Solution為MCS Holding的全資附屬公司，主要從事辦公室配套服務的供應。

NIC為Petrovis的全資附屬公司，主要在蒙古國從事石油產品的進口、市場推廣及分銷。

Shunkhlai為Shunkhlai Group的全資附屬公司，主要在蒙古國從事石油產品的進口及供應。

Gobi Oil由Petrovis擁有5%權益、Shunkhlai Group擁有5%權益、Dulguun Batbold先生擁有15%權益，而餘下權益則由本公司的獨立第三方及其關連人士擁有，主要在蒙古國從事石油產品的分銷。Gobi Oil並非本公司的關連人士。

上市規則的涵義

Uniservice Solution為MCS Holding（Uniservice Solution的最終實益擁有人）的全資附屬公司，而MCS Holding間接擁有主要股東MCS Mining Group Limited的100%股

權。於最後實際可行日期，MCS Mining Group Limited在本公司約43.99%已發行股本中擁有權益。MCS Mining Group Limited的聯繫人概無在該等股份中擁有任何權益。因此，根據上市規則的涵義，Uniservice Solution為本公司的關連人士，故服務協議及買賣協議項下的交易分別構成本公司的持續關連交易及關連交易。

由於在綜合二零一一年一月一日至二零一一年七月三十一日期間向Uniservice Solution購買的服務時，預計服務協議項下的持續關連交易年度金額的收益比率超過5%，服務協議項下的交易須遵守上市規則第十四A章下的申報、公告以及獨立股東批准規定。

由於所有適用百分比率均超過0.1%但低於5%，根據上市規則第十四A章，買賣協議項下的關連交易須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。然而，在綜合服務協議時，買賣協議項下的關連交易亦須遵守上市規則第十四A章下的申報、公告以及獨立股東批准規定。

MCS Mining Group Limited及其聯繫人將放棄就為批准服務協議、買賣協議及相關建議年度上限而將提呈股東特別大會的有關決議案投票。Odjargal Jambaljamts先生、Gantumur Lingov先生、Enkh-Amgalan Luvsantseren先生及Enkhtuvshin Gombo女士，每位作為董事及MCS Holding的董事，已就批准服務協議及買賣協議的有關董事會決議案放棄投票。

董事會（包括獨立非執行董事，其意見已載於本通函）經考慮獨立財務顧問的意見後認為，服務協議及買賣協議項下的交易乃於本公司日常業務過程中按正常商業條款訂立，有關係款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

NIC為Petrovis的全資附屬公司，因此亦為主要股東Petrovis Resources Inc.（於最後實際可行日期在本公司已發行股本擁有約11.42%權益）及Oyungerel Janchiv博士（非執行董事及Petrovis Resources Inc.的唯一股東Petrovis的主席）各自的聯繫人。Petrovis Resources Inc.的聯繫人概無在該等股份中擁有任何權益。NIC的分包商Shunkhlai為Shunkhlai Group的全資附屬公司，因此為非執行董事並Shunkhlai Mining及

Shunkhlai Group的董事Batsaikhan Purev先生的聯繫人。Shunkhlai Mining為本公司股東，在本公司約4.9%已發行股本中擁有權益。Shunkhlai Mining的聯繫人概無在該等股份中擁有任何權益。NIC的分包商Gobi Oil由二零一一年六月二十一日起不再為本公司的關連人士。因此，NIC及Shunkhlai各自為本公司的關連人士，而燃料供應協議項下的交易亦構成本公司的持續關連交易。

由於在綜合本公司於二零一一年五月二十三日刊發的公告內公佈的燃料購買協議時，預計燃料供應協議項下的持續關連交易年度金額的收益比率超過5%，燃料供應協議項下的交易須遵守上市規則第十四A章下的申報、公告以及獨立股東批准規定。

Petrovis Resources Inc.、Shunkhlai Mining及彼等各自的聯繫人將放棄就為批准燃料供應協議及相關建議年度上限而將提呈股東特別大會的有關決議案投票。Oyungerel Janchiv博士及Batsaikhan Purev先生，作為董事及分別作為Petrovis及Shunkhlai Group的董事，已就批准燃料供應協議的有關董事會決議案放棄投票。

董事會（包括獨立非執行董事，其意見已載於本通函）經考慮獨立財務顧問的意見後認為，燃料供應協議項下的交易乃於本公司日常業務過程中按正常商業條款訂立，有關條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

本公司已成立獨立董事委員會，以考慮以下事宜並向獨立股東提供建議(i)該等協議的條款，及(ii)建議年度上限是否公平合理及是否符合本公司及股東的整體利益，並就如何於股東特別大會上投票向獨立股東提供意見。本公司已就此委任新百利向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

股東特別大會

召開股東特別大會之通告載於本通函第38至39頁。

適用於股東特別大會的代表委任表格已隨附於本通函內，並且刊載於聯交所網頁(www.hkexnews.hk)及本公司網頁(www.mmc.mn)。無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請盡快將代表委任表格按其上印備的指示填妥，並盡快交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會（視乎情況而定）指定舉行時間48小時前送達。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票，在此情況下，本代表委任表格將被視為已撤銷論。

推薦建議

董事會（包括獨立非執行董事）認為該等協議項下擬進行之關連交易及持續關連交易乃按一般商業條款訂立，符合本公司及股東整體利益，其條款就獨立股東而言屬公平合理。因此，董事推薦全體獨立股東投票贊成股東特別大會通告上所載之普通決議案。

獨立董事委員會由全體獨立非執行董事組成，以就該等協議項下分別擬進行的關連交易及持續關連交易條款以及建議年度上限向獨立股東提供意見。獨立董事委員會經考慮本函件所載資料及本通函第20至31頁所載獨立財務顧問的意見後，認為該等協議項下分別擬進行的關連交易及持續關連交易乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東整體利益，而建議年度上限亦屬公平合理。因此，獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案。

責任聲明

本通函乃遵照上市規則規定提供有關本公司之資料。各董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均準確完備，且無誤導或欺騙成份，亦無遺漏其他事宜，致使本文所載任何內容或本通函有所誤導。

其他資料

謹請閣下垂注載於本通函第18至19頁的獨立董事委員會函件、載於本通函第20至31頁的新百利的推薦建議函件，以及本通函附錄內的其他資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會

Mongolian Mining Corporation

主席

Odjargal Jambaljamts

謹啟

二零一一年八月十二日



MONGOLIAN MINING CORPORATION

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：975)

敬啟者：

關連交易及持續關連交易

吾等謹此提述本公司於二零一一年八月十二日刊發的通函（「通函」），本函件乃通函其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

吾等已獲委任組成獨立董事委員會，就該等協議的條款及建議年度上限對股東利益而言是否公平合理，向獨立股東提供意見。因此，吾等已委任新百利為獨立財務顧問，以就此方面向吾等及獨立股東提供意見。

吾等謹請閣下垂注本通函第6至17頁的董事會函件，當中載有關於該等協議及建議年度上限的資料。吾等另請閣下垂注本通函第20至31頁所載獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的函件，當中載有其就該等協議及建議年度上限向吾等提供的意見。

經考慮董事會函件所載資料及新百利的意見及推薦意見後，吾等認為，該等協議條款乃按一般商業條款訂立，對獨立股東而言，該等協議條款與建議年度上限均屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

獨立董事委員會函件

因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案，以批准該等協議及建議年度上限。

此致

列位獨立股東 台照

代表
獨立董事委員會

獨立非執行董事
Ochirbat Punsalmaa

獨立非執行董事
Unenbat Jigjid
謹啟

獨立非執行董事
陳子政

二零一一年八月十二日

以下為新百利致獨立董事委員會及獨立股東的推薦建議函件全文，乃為載入本通函而編製。



新百利有限公司
香港
中環
遮打道3A號
香港會所大廈
10樓

敬啟者：

關連交易及持續關連交易

緒言

茲提述吾等獲委任就下列事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見：(i) Uniservice Solution根據服務協議向 貴集團提供辦公室及營地配套服務，(ii)根據買賣協議向Uniservice Solution出售 貴集團營地的可移動資產；及(iii) NIC根據燃料供應協議向 貴集團提供燃料產品，就此，NIC可將該等合約責任外判予Shunkhlai及Gobi Oil。該等協議及該等協議項下的交易的詳情載於二零一一年八月十二日向股東發出的通函（「通函」），而本函件為其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用的詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

Uniservice Solution為MCS Holding的全資附屬公司，而MCS Holding則間接擁有主要股東MCS Mining Group Limited的100%股權。於最後實際可行日期，MCS Mining Group Limited在 貴公司約43.99%已發行股本中擁有權益。MCS Mining Group Limited的聯繫人概無在該等股份中擁有任何權益。NIC為Petrovis的全資附屬公司，因此，NIC為主要股東Petrovis Resources Inc.（於最後實際可行日期在 貴公司已發行股本擁有約11.42%權益）及Oyungerel Janchiv博士（非執行董事和Petrovis Resources Inc.唯一股東Petrovis的主席）各自的聯繫人。Petrovis Resources Inc.的聯繫人概無在該等股份中擁有任何權益。NIC的分包商Shunkhlai為Shunkhlai Group的全資附屬公司，因此為非執行董事和Shunkhlai Mining及Shunkhlai Group的董事Batsaikhan Purev先生

的聯繫人。Shunkhlai Mining為 貴公司股東，在 貴公司約4.9%已發行股本中擁有權益。Shunkhlai Mining的聯繫人概無在該等股份中擁有任何權益。因此，Uniservice Solution、NIC及Shunkhlai各自為 貴公司的關連人士。服務協議及燃料供應協議項下的交易構成 貴公司的持續關連交易，而訂立買賣協議則構成 貴公司的關連交易。

MCS Mining Group Limited及其聯繫人須就將於股東特別大會上提呈以批准服務協議（包括有關年度上限）及買賣協議的決議案放棄投票。 貴公司董事和MCS Holding董事Odjargal Jambaljamts先生、Gantumur Lingov先生、Enkh-Amgalan Luvsantseren先生及Enkhtuvshin Gombo女士已各自就董事會批准服務協議及買賣協議的相關決議案放棄投票。

Petrovis Resources Inc.、Shunkhlai Mining及其各自的聯繫人須就將於股東特別大會上提呈以批准燃料供應協議（包括有關年度上限）的決議案放棄投票。Oyungerel Janchiv博士及Batsaikhan Purev先生，作為董事及分別作為Petrovis及Shunkhlai Group的董事，已各自就董事會批准燃料供應協議的相關決議案放棄投票。

至於以下各項的有關總值所涉及的適用百分比率：(i)服務協議項下的交易及在二零一一年一月一日至二零一一年七月三十一日期間向Uniservice Solution所購買的服務；(ii)買賣協議及服務協議；及(iii)燃料供應協議及燃料購買協議，預計均超過5%。因此，服務協議、買賣協議及燃料供應協議（包括有關年度上限）均須遵守上市規則第十四A章下的報告、公告及獨立股東的批准規定。

由所有獨立非執行董事（即Ochirbat Punsalmaa先生、Unenbat Jigjid先生及陳子政先生）組成的獨立董事委員會已經成立，以就服務協議、買賣協議及燃料供應協議的條款（包括有關年度上限）對獨立股東而言是否公平合理及是否符合 貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見。吾等（即新百利）已獲委任就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

於達致吾等的意見及建議時，吾等已倚賴董事及 貴公司管理層所提供的資料及事實以及所表達的意見，並假設該等資料、事實及意見屬真實、準確及完整，且直至股東特別大會日期止仍屬真實、準確及完整。吾等亦已向董事求證並獲彼等確認，吾等獲提供的資料及其所表達的意見並無遺漏任何重大事實。吾等認為所獲資料足以讓吾等達致知情意見，且並無理由相信有任何重要資料遭隱瞞，或懷疑所獲提供資料的真實性、準確性或完整性。吾等並無就 貴集團的業務及事務進行任何獨立調查，亦無獨立查核所獲提供的資料。

主要考慮因素及理由

就該等協議的條款（包括建議年度上限）達致吾等意見及建議時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

1. 該等協議的背景及理由

貴集團主要在蒙古國從事採礦、運輸及銷售焦煤。自二零零九年四月起，貴集團在UHG礦床經營露天焦煤煤礦，並於二零一零年為蒙古國內最大的高品質焦煤生產商及出口商，佔焦煤出口總量近四分之一。中國正在上升的焦煤需求已將其售價推高，貴集團於二零一零年的收入因此亦較二零零九年增加近三倍。

(a) 服務協議

自二零零九年進行招標後，貴集團將位於蒙古國不同地區的辦公室及營地配套服務外判予Uniservice Solution（前稱Officenet LLC）。聯交所已於二零一零年九月貴集團在聯交所上市時就該等服務向貴集團授出豁免權，豁免貴集團嚴格遵守上市規則項下的公佈及獨立股東批准規定，該項豁免權已於二零一零年十二月三十一日到期。

誠如貴公司二零一一年五月二十三日的公告所披露，於二零一一年一月一日至二零一一年五月二十二日期間，Uniservice Solution向貴集團按月提供類似服務。由於貴集團持續擴展營運，包括開發UHG礦床及於二零一一年六月收購Baruun Naran礦床，以及辦公室及營地配套服務的需求增加，有鑑於此，貴集團邀請蒙古國內多間營地及辦公室配套服務的主要供應商參與二零一一年六月舉行的全國性競標，旨在以高競爭力的價格長期取得優質的專業服務。預計甄選過程將於二零一一年八月完成，因此，貴集團於二零一一年五月二十三日與Uniservice Solution訂立辦公室及營地配套服務協議，以管理臨時服務安排，直至二零一一年八月為止。投標程序最終於二零一一年七月完成。董事確認，於收到的標書中，在代價及服務的整體覆蓋範圍方面，Uniservice Solution的標書獲評估為最有利的標書。鑑於貴集團過去與Uniservice Solution的合作，管理層有信心Uniservice Solution日後向貴集團提供優質的服務。

(b) 買賣協議

貴集團原本已收購了多種可移動資產，包括工具、蒙古包、集裝箱房、冷氣機、電暖器、床、櫥櫃、桌子、電視機、洗衣機、烘乾機、雪櫃、其他廚房及咖啡館傢具、籃球框板、乒乓球桌、跑步機、健身器材、其他體育館及健身房設備、垃圾車、集裝箱、水槽及用作提供辦公室及營地配套服務的其他設備。由於管理層現時決定將其所有物業及設施外判予Uniservice Solution管理，由Uniservice Solution向 貴集團提供所有相關的營地及辦公室配套服務，所以 貴集團不再需要該等資產，而按賬面值購買該等資產因此已設定為成功中標者與 貴集團訂立服務協議的一項先決條件。由於出售該等資產所得款項將會增加 貴集團的一般營運資金， 貴集團因此認為出售該等資產將符合 貴集團及其股東的整體利益。吾等與董事一致認為，出售該等資產將令 貴集團的整體運作更為精簡，同時令 貴集團能夠將其於毋須再保留的該等資產所作的投資變現。

(c) 燃料供應協議

以產量及銷量計， 貴集團在蒙古國內擁有並經營最大的焦煤煤礦。 貴集團在採礦活動中需要動用大型採礦設備，該等設備需要大量燃料方能運作。當時由Petrovis與Shunkhlai Group各佔一半股權的合營企業Gobi Oil在過去已一直向Energy Resources提供燃料產品，而Energy Resources與Gobi Oil的合約協議已於二零一一年六月七日期滿。聯交所於二零一零年九月 貴集團在聯交所上市時就該等協議向 貴集團授出豁免權，豁免 貴集團嚴格遵守上市規則項下的公佈及獨立股東批准規定，該項豁免權已於二零一一年六月七日期滿。Petrovis與Shunkhlai Group於二零一一年六月出售其在Gobi Oil的權益，因此不再為Gobi Oil的主要股東。

由於 貴集團於UHG礦床及Baruun Naran礦床日漸增加採礦活動，因此 貴集團預期燃料消耗將會增加。為求就長期穩定的燃料產品供應取得良好提案， 貴集團於二零一一年六月展開投標程序，並預計於二零一一年七月完成。 貴集團因此只就一段期間訂立燃料購買協議，以管理直至二零一一年七月十五日為止的燃料產品持續供應。投標程序最終於二零一一年七月完成，結果由Petrovis的全資附屬公司NIC獲選，原因是其標書在代價、技術能力（包括現有的儲存設施及運輸車隊）、新燃料儲存設施的資本開支、營運及策略儲備、融資能力以及資源方面均獲評估為最有利。

吾等獲董事確認，Petrovis控制蒙古國燃料市場，只有其他少數燃料供應商按可比較的市場價格定價。由Petrovis擁有的加油站分佈於UHG礦床毗鄰及通往蒙古國中國邊境的道路，位置便利。當與其他供應商比較時，董事認為繼續向Petrovis集團經營的加油站購買燃料是有效率及符合經濟效益。NIC為蒙古國內最大的石油進口及分銷公司。吾等獲董事確認，NIC是唯一一間公司擁有貯存碼頭及分銷設施的全國性分銷網絡，當中包括十九個主要的地區儲存倉庫及四百間零售店（加汽站）。NIC的業務遍佈二十一個省份（稱為盟）及超過三百個分區（稱為蘇木）。此外，三個全面運作的石油補給庫目前正進行保育。

2. 該等協議的主要條款

(a) 服務協議

根據服務協議，Uniservice Solution同意按日提供而 貴集團同意按日購買以下服務：

- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的營地住宿及餐飲服務；
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的營地洗衣服務；
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的烏蘭巴托辦事處及設施（包括僱員及承建商的營地、辦事處、健身房、倉庫、海關及調度員控制室以及TT機場）的清潔及管理服務；
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH烏蘭巴托辦事處及設施（包括僱員及承建商的營地、辦事處、健身房、倉庫、海關及調度員控制室以及TT機場）的保安服務；
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的僱員營地及健身房娛樂服務；及
- 位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的烏蘭巴托辦事處及設施（包括僱員及承建商的營地、辦事處、健身房、倉庫、海關及調度員控制室以及TT機場）的維修及其他營地管理服務。

在服務協議下應付Uniservice Solution的總代價為73,193,551美元，含增值稅、其他適用稅項及有關Uniservice Solution所提供服務的所有其他成本。代價乃根據提供服務的場地規模以及使用位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的營地及臨時蒙古包營地的僱員數目而釐定。代價由 貴集團及Uniservice Solution根據Uniservice Solution的投標經公平磋商後釐定，而服務協議的條款較其他獨立第三方提供的條款更為有利。

於每月首15日內， 貴集團將支付最多300,000,000圖格里克（相等於約240,838美元），作為該月份服務費的預付款。於每月最後一日，Uniservice Solution將向 貴集團發出發票，列明該月份產生的服務費。於收到發票後五個工作天內 貴集團將支付發票款項。倘發票金額低於預付款額， 貴集團將於下月付款中作出調整。

(b) 買賣協議

根據買賣協議，Energy Resources、Enrestechology、Transgobi及UHG WS各自同意出售而Uniservice Solution同意購買 貴集團位於UHG礦床及TKH營地的可移動資產，該等資產乃用作為向 貴集團提供辦公室及營地配套服務。

該等資產的售價4,304,068,677圖格里克（相等於約3,455,279美元），含10%增值稅，乃經各方公平磋商後釐定。定價基準主要為該等資產的賬面值減折舊，吾等認為乃屬公平，原因是該等資產主要為 貴集團自用的配件及固定裝置。該等資產的出售代價須於簽署買賣協議起45日內全數支付。

(c) 燃料供應協議

根據燃料供應協議，NIC同意透過其加油站及加油車向本集團按應計基準為位於UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的煤炭轉運及處理場，以及 貴公司指定的其他目的地，提供符合俄羅斯GOST 30582標準或國內及國際任何其他類似標準的燃料產品，包此柴油及其他種類的燃料。訂約方同意，NIC可以在遵守燃料供應協議的條款及條件下，將其於燃料供應協議下向 貴集團提供燃料產品的責任外判予Shunkhlai及Gobi Oil，據此，NIC已承諾就燃料供應協議的所有責任負全責。除供應燃料產品外，NIC將會在UHG礦床及Baruun Naran礦床興建儲

存量別為6,000立方米及200立方米的燃料貯存設施。NIC亦將根據適用法規及標準，分別於UHG礦床及TKH的煤炭轉運及處理場興建儲存量為50立方米的燃料站。所有上述項目將由NIC自費興建，亦將由其自行經營。倘由於NIC違反合約責任或行為不當或有所遺漏而導致燃料供應協議在到期日前終止，本公司有權以建設成本（經調整累計折舊）收購任何燃料倉庫及燃料站。

於每月的首15日期間，NIC將向 貴集團發出發票，列明首15日期間提供予 貴集團的所有貨物。於每月下旬，NIC將向 貴集團發出另一張發票，列明該月餘下期間提供予 貴集團的所有貨物。 貴集團須於收到發票後五個工作天內支付發票款項。協議的總代價為667,471,067美元，含增值稅、其他適用稅項及所有其他成本。其代價乃由NIC提交的標書釐定，而有關標書以燃料產品的市場收費為基礎。

每項協議須待獨立股東於股東特別大會上批准方可作準。買賣協議須待服務協議成為無條件後，方為有效。

3. 建議年度上限及與獨立第三方條款的比較

如下文「持續關連交易的報告規定及條件」一節所詳述，服務協議及燃料供應協議項下的交易受制於建議年度上限以及亦受制於上市規則的規定及條件。

(i) 審閱歷史數字

辦公室及營地配套服務協議

受到 貴集團於二零一零年為增加採礦活動而擴大人手所帶動，截至二零一零年十二月三十一日止年度，就Uniservice Solution所提供的辦公室及營地配套服務所支付的實際服務費與截至二零零九年十二月三十一日止年度的2,090,354,240圖格里克（相等於約1,452,361美元）比較，增加近1.7倍，至5,279,056,587圖格里克（相等於約3,890,126美元）。吾等獲董事告知，截至二零一一年六月三十日止首六個月，由於全年持續擴展業務，類似服務的交易額已達4,390,610美元。

燃料購買協議

截至二零一零年十二月三十一日止年度，貴集團向Petrovis及其附屬公司購買的燃料產品總額為33,343,984,543圖格里克（相等於約24,571,114美元），較截至二零零九年十二月三十一日止年度的10,651,766,232圖格里克（相等於約7,400,760美元）增加約2.3倍。除因為擴展貴集團的採礦活動外，購買燃料增加的部分原因為二零零九年貴集團僅經營了九個月，其所消耗的燃料較二零一零年全年經營所需者為少。截至二零一一年六月三十日止首六個月的實際燃料消耗金額為31,649,311美元。

(ii) 評估建議年度上限

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | | |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零一一年 (美元) | 二零一二年 (美元) | 二零一三年 (美元) |
| 服務協議項下的建議年度上限 | 17,045,544 | 29,172,640 | 34,481,572 |
| 燃料供應協議項下的建議 年度上限 | 88,612,821 | 218,595,000 | 392,493,750 |

在評估服務協議及燃料供應協議的建議年度上限的合理性時，吾等已與董事討論建議年度上限的預測所涉及的基準及假設。

服務協議

在釐定二零一三年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限時，董事已考慮到預計會使用根據服務協議提供的不同類別服務，包括：(i)在UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的餐飲、洗衣服務及清潔（包括維修及娛樂服務），(ii)位於辦公室大樓，UHG礦床、Baruun Naran礦床、TKH及TT機場的設施的清潔及維修服務，及(iii) UHG礦床、Baruun Naran礦床及TKH的保安服務。計算建議年度上限時已經考慮到僱員及物業的數目會預期增加、貴集團的業務發展計劃以及通脹，並已採納下列數據：(i)使用辦公室大樓及不同營地的貴集團員工的預測平均數目，乘以每人每日的費用；(ii)現時辦公室大樓及營地的總樓面面積，乘以其每平方米的服務月費；及(iii)預測所需保安崗位數目，乘以就該等服務支付的服務月費。

吾等獲董事告知，貴集團已訂立擴展計劃，將UHG礦床的產能由二零一零年的3.9百萬噸提升至二零一一年的7百萬噸、二零一二年的10百萬噸及二零一三年的15百萬噸。隨着二零一一年六月收購Baruun Naran礦床後（預計Baruun Naran礦床於二零一一年下半年開始投產），貴集團估計員工數目將大幅增加，繼而令辦公室及營地配套服務的需求上升。

在貴集團不斷擴展業務之際，董事參考歷史數字後估計，二零一二年及二零一三年的員工增長率將約分別為25%及17%。另一方面，根據辦公室及營地配套服務協議，貴集團僅有部分物業及設施由Uniservice Solution管理。目前擬將貴集團所有設施及營地，包括新購入的Baruun Naran礦床、於二零一一年六月投產的煤炭處理及準備廠，以及預期於二零一一年下半年開始運作的工地發電廠，均涵蓋在服務協議內。在計算建議年度上限時，董事亦為日後可能出現的通脹及匯率波動預留緩衝空間。

燃料供應協議

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限，乃以因應貴集團業務發展計劃下增加的採礦及運輸活動所預測將會增加的燃料消耗量乘以預測的燃料平均價格釐定。

吾等獲董事告知，貴集團有意擴展其本身擁有的煤炭運輸車隊，約為二零一一年下半年的三倍，而每卡車的運輸能力則增加兩倍。為了配合業務迅速擴充，貴集團已開始興建長約245公里的柏油路；該柏油路與現時用作運送煤產品的現有運煤沙石路平行。該道路將會是貴集團通往中國的主要交通連接，並預期將於二零一一年下半年投入服務。貴集團亦進行主要基礎設施擴建計劃，包括一個煤炭處理及準備廠、一個燃煤電廠及一座供水設施。經考慮上列情況後，貴集團相信其燃料消耗將大幅增加。此外，董事估計，燃料單位價格於二零一一年將比較二零一零年上升40%。根據蒙古國礦物資源及能源部的資料，與二零一零年的燃料單位平均價格每升1.04美元相比，二零一一年六月的燃料價格上升約30%至每升1.32美元，部分歸因於俄羅斯自二零一一年五月起被禁止出口燃料到蒙古國。

誠如 貴公司二零一零年年報所披露，管理層預期二零一一年至二零一三年， 貴集團的焦煤產量的同比增長將約為40%至50%。在計算建議年度上限時，管理層估計燃料價格的同比增長將約為25%至35%，並已為二零一一年至二零一三年的通脹及可能出現的匯率波動預留緩衝空間。

經考慮上述情況後（包括 貴集團的過往增長、業務擴展計劃及燃料價格市場趨勢），吾等認為建議年度上限屬於公平合理。

(iii) 與獨立第三方的服務協議及燃料供應協議條款的比較

吾等已與董事討論並審核由 貴集團招標隊編製的投標評估報告，發現 Uniservice Solution及NIC提供的整體條款與 貴集團收到的投標報價一致（經平衡將予提供相近種類的服務及不同投標者所報的價格後）。吾等認為，參考當前市場價格的價格機制屬公平合理。

4. 買賣協議的財務影響

(i) 淨資產及現金流量

由於該等資產的出售代價相等於賬面值扣除折舊，並考慮該等資產目前的條件，再加上由Uniservice Solution承擔的10%增值稅， 貴集團並不預期出售該等資產會造成任何重大收益或虧損。出售該等資產將不會為 貴集團的資產淨值帶來重大影響。

(ii) 盈利及現金流量

出售該等資產後， 貴集團將不會再錄得該等資產的折舊開支。除此以外，出售該等資產所得款項淨額隨即產生現金流入約3,912,789,706圖格里克（相等於約3,141,163美元）， 貴集團有意用作其日常業務的一般營運資金。

5. 持續關連交易的報告規定及條件

根據上市規則第14A.37條至第14A.40條，服務協議及燃料供應協議項下的持續關連交易須受以下年度審核規定所限制：

- (a) 獨立非執行董事每年須審核持續關連交易，並在年報及賬目中確認該等交易乃按以下基準訂立：

- (i) 在 貴集團的一般及日常業務過程；
 - (ii) 按一般商業條款，或倘無足夠可比較交易以判斷其是否按一般商業條款訂立，則按不遜於 貴集團提供予獨立第三方或自獨立第三方獲得（如適用）的條款；及
 - (iii) 根據以公平合理且符合股東整體利益的條款規管交易之有關協議；
- (b) 貴公司的核數師每年須致函董事會（函件的副本須於 貴公司年報付印前最少十個營業日提交聯交所），確認持續關連交易：
- (i) 已獲得董事會批准；
 - (ii) 根據 貴集團的定價政策而進行；
 - (iii) 根據規管該等交易的有關協議訂立；及
 - (iv) 並無超過該等建議年度上限；
- (c) 貴公司應許可及促使持續關連交易的有關對手方容許 貴公司的核數師可充分取得其記錄，以就(b)段所載的持續關連交易作出報告；
- (d) 倘 貴公司知悉或有理由相信 貴公司的獨立非執行董事及／或核數師未能分別確認第(a)及／或(b)段所載事宜，則 貴公司應根據上市規則即時知會聯交所並刊發公佈。

鑒於持續關連交易所附帶的報告規定，尤其是：(i)透過建議年度上限的形式限制該等持續關連交易的價值；及(ii)上市規則規定 貴公司的獨立非執行董事及核數師持續審核該等持續關連交易的條款及並無超出建議年度上限，吾等認為，將有適當措施以規管該等交易的進行及協助保障獨立股東的利益。

建議

經考慮以上主要因素及原因，吾等認服務協議、買賣協議及燃料供應協議乃按一般商業條款及在 貴集團的一般及日常業務過程中訂立。吾等進一步認為，該等協議的條款（包括建議年度上限）及該等協議項下的交易就獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦及吾等推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准該等協議（包括建議年度上限）及該等協議項下的交易的普通決議案。

此致

獨立董事委員會及
列位獨立股東 台照

代表
新百利有限公司
董事
陳家怡
謹啟

二零一一年八月十二日

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則規定提供有關本公司之資料。各董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，且無誤導或欺騙成份，亦無遺漏其他事宜，致使本文所載任何內容或本通函有所誤導。

2. 重大逆轉

於最後實際可行日期，董事並無獲悉自本公司最近期刊發之經審核綜合財務報表之結算日二零一零年十二月三十一日以來，本集團之財務或營業狀況有任何重大不利變動。

3. 權益披露

(a) 董事及最高行政人員

於最後實際可行日期，以下董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條文所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

於股份及相關股份擁有的好倉

| 董事姓名 | 身份 | 所持已發行 股份數目 | 佔本公司 已發行股本 概約百分比 |
|----------------------|--------------|---------------|------------------------|
| Odjargal Jambaljamts | 受控制公司 的權益 | 1,629,699,000 | 43.99% |
| Oyungerel Janchiv | 受控制公司 的權益 | 423,000,000 | 11.42% |
| Batsaikhan Purev | 受控制公司 的權益 | 119,923,500 | 3.24% |

於股份及相關股份擁有的淡倉

| 董事姓名 | 身份 | 所持已發行 股份數目 | 佔本公司 已發行股本 概約百分比 |
|----------------------|--------------|---------------|------------------------|
| Odjargal Jambaljamts | 受控制公司 的權益 | 336,650,250 | 9.09% |

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員及彼等各自的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債券中(a)擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作擁有的權益及淡倉）；(b)根據證券及期貨條例第352條須列入該條所述登記冊的任何權益及淡倉；或(c)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

(b) 主要股東

於最後實際可行日期，根據本公司按照證券及期貨條例第336條規定存置的權益登記冊所示及據董事及本公司最高行政人員所知，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有任何類別股本（附有在一切情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票之權利）面值10%或以上權益（包括與該等股本有關的任何購股權）：

於股份及相關股份擁有的好倉

| 股東名稱 | 身份 | 所持 已發行 股份數目 | 佔本公司 已發行 股本概約 百分比 |
|-----------------------------|----------|-------------------|----------------------------|
| MCS Mining Group Limited | 登記擁有人 | 1,629,699,000 | 43.99% |
| MCS Group Limited | 受控制公司的權益 | 1,629,699,000 | 43.99% |

| 股東名稱 | 身份 | 所持 已發行 股份數目 | 佔本公司 已發行 股本概約 百分比 |
|--|----------|------------------------------------|----------------------------|
| MCS Holding LLC | 受控制公司的權益 | 1,629,699,000 | 43.99% |
| Odjargal Jambaljamts (附註1) | 受控制公司的權益 | 1,629,699,000 | 43.99% |
| Od Jambaljamts | 受控制公司的權益 | 1,629,699,000 | 43.99% |
| Petrovis Resources Inc. | 登記擁有人 | 423,000,000 | 11.42% |
| Petrovis LLC | 受控制公司的權益 | 423,000,000 | 11.42% |
| Oyungerel Janchiv (附註2) | 受控制公司的權益 | 423,000,000 | 11.42% |
| Davaanyam Choindon | 受控制公司的權益 | 423,000,000 | 11.42% |
| Mongol Contract LLC | 受控制公司的權益 | 423,000,000 | 11.42% |
| Tuya Danzandarjaa | 受控制公司的權益 | 423,000,000 | 11.42% |
| Kerry Mining (UHG) Limited (附註3) | 登記擁有人 | 300,000,000 | 8.10% |
| Kerry Mining (Mongolia) Limited (附註3) | 受控制公司的權益 | 300,000,000 60,714,285 (附註4) | 9.74% |
| Fexos Limited (附註3) | 受控制公司的權益 | 300,014,640 60,714,285 (附註4) | 9.74% |
| 嘉里控股有限公司 (附註3) | 受控制公司的權益 | 300,014,640 60,714,285 (附註4) | 9.74% |
| Kerry Group Limited (附註3) | 受控制公司的權益 | 333,885,391 60,714,285 (附註5) | 10.65% |

附註：

- (1) Odjargal Jambaljamts先生亦為最終控股股東MCS Holding的董事。
- (2) Oyungerel Janchiv博士亦為主要股東Petrovis Resources Inc.的唯一股東Petrovis的主席。
- (3) Kerry Mining (UHG) Limited (「KMUHG」) 為Kerry Mining (Mongolia) Limited (「KMM」) 直接全資擁有的附屬公司，而Fexos Limited (「Fexos」) 擁有KMM約49.38%權益。Fexos為嘉里控股有限公司 (「嘉里控股」) 直接全資擁有的附屬公司，而嘉里控股則為Kerry Group Limited (「KGL」) 直接全資擁有的附屬公司。列為KMUHG擁有權益的股份亦包括在列為KMM、Fexos、嘉里控股及KGL擁有權益的股份中。
- (4) KMM、Fexos、嘉里控股及KGL被視為在KMM所持有的60,714,285股相關股份中擁有權益。該等相關股份為附帶於本公司發行予KMM附屬公司的可換股債券的換股權獲行使時可能發行的股份數目。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一一年六月一日的公告。
- (5) 在KGL的333,885,391股股份的公司權益中，33,870,751股股份透過其全資附屬公司 (嘉里控股除外) 持有，300,014,640股股份透過KGL控制的公司 (上述的全資附屬公司除外) 持有，KGL透過嘉里控股控制該等公司超過三分之一的投票權。

於股份及相關股份擁有的淡倉

| 股東名稱 | 身份 | 估本公司 | |
|--------------------------|----------|-------------------|--------------------|
| | | 所持 已發行 股份數目 | 已發行 股本概約 百分比 |
| MCS Mining Group Limited | 登記擁有人 | 336,650,250 | 9.09% |
| MCS Group Limited | 受控制公司的權益 | 336,650,250 | 9.09% |
| MCS Holding LLC | 受控制公司的權益 | 336,650,250 | 9.09% |
| Odjargal Jambaljamts | 受控制公司的權益 | 336,650,250 | 9.09% |
| Od Jambaljamts | 受控制公司的權益 | 336,650,250 | 9.09% |

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司未獲通知本公司已發行股本的任何其他有關權益或淡倉。

4. 董事於服務合約的權益

於最後實際可行日期，董事概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何可由本集團有關成員公司於一年內免付賠償（法定賠償除外）而予以終止的服務合約。

5. 競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事及彼等各自的聯繫人被本公司視為於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益（惟有關董事獲委任代表本公司及／或本集團其他成員公司權益的業務除外）。

6. 專家資格及同意書

- (a) 新百利為一間根據證券及期貨條例可從事第一類（證券買賣）、第四類（就證券提供意見）、第六類（就企業融資提供意見）及第九類（資產管理）受規管活動的持牌法團。
- (b) 於最後實際可行日期，新百利並無擁有本集團任何成員公司任何股權或任何可認購或指派他人認購本集團任何成員公司證券的權利（不論是否可依法執行）。
- (c) 新百利已就刊發本通函發出同意書，同意以所示形式及涵義收錄其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。
- (d) 新百利的函件及推薦意見乃為載入本通函而於本通函日期發出。
- (e) 新百利並無於本公司或其任何附屬公司自本集團最近期刊發經審核綜合財務報表結算日二零一零年十二月三十一日以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中，擁有任何直接或間接權益。

7. 董事於資產及重大合約的權益

於最後實際可行日期，概無董事於本公司或其任何附屬公司自本公司最近期刊發經審核綜合財務報表之結算日二零一零年十二月三十一日以來已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中，擁有任何直接或間接權益。概無董事於當中擁有重大權益而在最後實際可行日期仍然生效且對本集團業務屬重大的合約或安排。

8. 一般資料

- (a) 本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。
- (b) 本公司的香港主要辦事處位於香港皇后大道東1號太古廣場三座28樓。
- (c) 本公司的香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。
- (d) 本通函概以英文版本為準。

9. 備查文件

下列文件由本通函日期起直至股東特別大會舉行日期（包括該日）止任何平日（公眾假期除外）的一般辦公時間內在本公司的香港主要營業地點可供查閱，地址為香港皇后大道東1號太古廣場三座28樓：

- (a) 服務協議；
- (b) 買賣協議；
- (c) 燃料供應協議；
- (d) 辦公室及營地配套服務協議；
- (e) 燃料購買協議；
- (f) 獨立董事委員會函件，函件全文載列於本通函第18至19頁；
- (g) 新百利致獨立董事委員會及獨立股東的函件，函件全文載列於本通函第20至31頁；
- (h) 上文第6(c)段所述新百利的同意書；及
- (i) 本公司組織章程大綱及細則。



MONGOLIAN MINING CORPORATION

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：975)

股東特別大會通告

茲通告Mongolian Mining Corporation (「本公司」) 謹定於二零一一年八月三十一日 (星期三) 上午九時正假座香港金鐘道88號太古廣場香港萬豪酒店 (三樓) 四號廳舉行股東特別大會 (「股東特別大會」)，以考慮及酌情以本公司普通決議案方式通過以下決議案 (不論有否修訂)：

普通決議案

1. 「動議

- (a) 批准、追認及確認本公司及其附屬公司 (「本集團」) 與Uniservice Solution LLC (「Uniservice Solution」) 訂立的服務協議 (定義見本公司日期為二零一一年八月十二日的通函 (「通函」)，本通告為其一部分) (註有「A」字樣的服務協議副本已提呈大會並由大會主席簡簽以資識別)、年度上限及該協議項下的交易；根據該協議，Uniservice Solution向本集團提供辦公室及營地配套服務；
- (b) 批准、追認及確認Energy Resources LLC、Enreotechnology LLC、Transgobi LLC、Ukhaa Khudag Water Supply LLC及Uniservice Solution訂立的買賣協議 (定義見通函，本通告為其一部分) (註有「B」字樣的買賣協議副本已提呈大會並由大會主席簡簽以資識別) 及該協議項下的交易；根據該協議，Energy Resources LLC、Enreotechnology LLC、Transgobi LLC、Ukhaa Khudag Water Supply LLC出售而Uniservice Solution購買該等資產 (定義見通函)；及
- (c) 授權本公司任何一名董事簽署所有文件、按其認為必要、適當或合宜的情況採取一切有關行動及辦理一切有關事宜，以實行服務協議及買賣協議及該等協議項下的交易，並使其生效。」

股東特別大會通告

2. 「動議

- (a) 批准、追認及確認本集團與NIC LLC (「NIC」) 訂立的燃料供應協議 (定義見通函，本通告為其一部分) (註有「C」字樣的燃料供應協議副本已提呈大會並由大會主席簡簽以資識別)、年度上限及該協議項下的交易；根據該協議，NIC向本集團提供燃料產品；及
- (b) 授權本公司任何一名董事簽署所有文件、按其認為必要、適當或合宜的情況採取一切有關行動及辦理一切有關事宜，以實行燃料供應協議及該協議項下的交易，並使其生效。」

代表董事會

Mongolian Mining Corporation

主席

Odjargal Jambaljamts

香港，二零一一年八月十二日

附註：

- (a) 凡有權出席股東特別大會及於會上投票的本公司股東，均可委任一名代表出席，倘持有兩股或以上股份，則可委任超過一名受委代表出席並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。倘委任超過一名受委代表，須註明各受委代表所代表的股份數目及類別。
- (b) 代表委任表格連同簽署人的授權書或其他授權文件（如有）或經公證人簽署證明的該等文件副本，最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
- (c) 填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席大會或其任何續會並於會上投票，在此情況下，代表委任表格將被視為已撤銷。
- (d) 如屬本公司任何股份的聯名持有人，則任何一名聯名持有人均可親身或委派代表就該等本公司股份投票，猶如彼為唯一有權投票者，惟倘超過一名聯名持有人出席任何大會，則排名較前者親自或委派代表出席大會的投票將獲接納而排除其他聯名持有人的投票在外，就此而言，排名先後以本公司股東名冊內就聯名股權的次序釐定。