資料呈列

綜述

投資者應僅依賴本招股章程所載之資料。本公司並未授權任何人士提供任何與本招股章程所載涉及全球發售內容有別資料或作出任何陳述，且閣下不應依賴該等資料或陳述，將其當作為本公司、董事、售股股東、現有股東或銀行授權或代彼等作出之資料或陳述而加以依賴。任何銀行或任何銷售代理並無就該等資料之準確性或完整性作出任何聲明和保證，且本招股章程所載的任何內容不會亦不應作為銀行或任何銷售代理就過往、當前或未來作出的任何保證和聲明而加以依賴。特別是，本公司網站(www.glencore.com)上的內容並不構成本招股章程一部分，有意投資者不得加以依賴。此外，Glencore對報章或其他傳媒報導的任何資料的準確性或完整性，或報章或其他傳媒就全球發售或Glencore作出的任何預測、發表的任何見解或意見的公平性或恰當性概不承擔任何責任。Glencore對任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完備性或可靠性概不作出任何聲明。

在不抵觸本公司根據金融服務及市場法第87G條及章程規則第3.4.1條發佈增補招股章程之任何義務的前提下，在任何情況下送交本招股章程或根據本招股章程作出的任何認購或銷售均並不表示自本招股章程日起Glencore業務或事務並無變化或於其後任何時間載於其中的資料均屬正確。

本招股章程內容不可被理解為法律、商業或稅務建議。各有意投資者應諮詢其律師、財務顧問或稅務顧問，以尋求任何涉及認購、購買或擬議認購或購買普通股之法律、財務或稅務建議。

就全球發售而言，銀行及其任何聯屬公司作為其本身賬戶的投資者，可認購及／或購買普通股，並可以此資格保有、購買、銷售、銷售要約或任何其他方式處置其賬戶內的普通股和本公司的其他證券或涉及全球發售的相關投資或其他項目。因此，本招股章程提述之發售、要約、認購、購買、收購、配售或以其他方式交易普通股亦視作納入任何銀行及其任何聯屬公司作為其賬戶投資者作出的任何發售、要約、認購、購買、收購、配售或以其他方式處置。銀行不得披露任何該等投資或交易的範圍，惟任何法律或法規義務要求如此行事。

本公司、董事、售股股東、現有股東或銀行概不對普通股的任何受要約人或購買人就該等受要約人或購買人所作投資之合法性作出任何聲明。

除金融服務及市場法、香港或據此成立的監管機制或任何其他適用監管機制可能對銀行施加的責任或法律責任(如有)外，銀行對本招股章程的內容或其在本招股章程中作出或聲稱作出涉及本公司、普通股或全球發售的任何其他陳述概不負責。因此銀行應表明其對可能其他情況下就本招股章程或任何有關聲明在侵權行為、合約或其他方面(除上文所述者)產生的全部及任何法律責任概不負責。

本招股章程指明的銀行對本招股章程所載資料之準確性或完整性不發表任何明示或按時的聲明或保證，本招股章程亦概無任何內容可依賴作為銀行作出的聲明或保證。

有意投資者在作出任何認購或購買普通股的決定之前，應閱讀本招股章程全部內容。有意投資者在作出投資決定時，必須依賴其對公司的自我審查及本招股章程的條款，包括所涉及的風險。

投資者同時確認：(i)彼等並無依賴包銷商或與包銷商有聯屬關係的任何人士就本招股章程所載任何資料的準確性或彼等的投資決定作出任何調查；及(ii)彼等僅依賴本文件所載資料，且概無任何人士獲授權就本公司或其附屬公司或普通股提供任何資料或作出任何陳述(本文件所載者除外)，而倘若

提供任何資料或作出任何陳述，該等其他資料或陳述不應被視為已獲本公司、售股股東或包銷商授權而加以依賴。

財務資料及非財務營運數據的呈列

歷史財務資料

本招股章程所載的歷史財務資料是按照招股章程指令規例、英國上市規則及國際會計準則委員會(「IASB」)發佈且歐盟採納使用的國際財務報告準則編製。編製基準在第六節：「歷史財務資料」中進一步闡述。本招股章程呈列的歷史財務資料包括截至二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務資料。第六節：「歷史財務資料」所載之綜合歷史財務資料乃按整合組成Glencore集團之公司的資產及負債為基礎編製而成。Glencore集團之內部交易已於綜合時對銷。

第六節：「歷史財務資料」所載之歷史財務資料按照英國審計實務委員會頒佈的《投資申報準則》進行審計。該資料或本招股章程中使用的或其他財務資料並非按照美國公認會計原則(「U.S. GAAP」)編製，亦不按照美國公認審計準則(「U.S. GAAS」)或美國公眾公司會計監督委員會的審計準則(「PCAOB準則」)進行審計。任何有關財務資料的意見或任何其他保證概不是在U.S. GAAP、U.S. GAAS或PCAOB準則下作出，而第六節：「歷史財務資料」及其他財務資料並非按照美國證券交易委員會的報告要求編製。若要遵守上述要求，需對若干財務衡量指標進行修改、重製或排除。此外，若干其他資料的呈列亦需要進行修改。有意投資者應就第六節：「歷史財務資料」所載之財務資料以及上述審核準則的差別意義徵詢其獨立專業顧問之意見，以獲取詳情。

備考財務資料

本招股章程載入二零一零年十二月三十一日之未經審核備考資產淨值報表，以便本公司闡釋二零一零年十二月三十一日准予上市所產生的影響。因為其性質，備考財務資料處理的是假設性情形，因而並不能代表本公司的實際財務狀況。涉及編製和呈列備考財務資料之章程規則與證券法第11條的規例S至規例X在若干方面有所差異，因此本招股章程所載的未經審核備考財務資料不得視作根據該等要求編製而成。

股東與有意投資者應參閱第七節：「未經審核備考財務資料」載列的未經審核備考財務資料的編製基準。

非財務營運數據

本招股章程所載之非財務營運數據乃摘錄自Glencore International的管理層記錄，並無作出重大調整及未經審核。

非國際財務報告準則衡量指標

在本招股章程中提供的若干財務衡量指標不獲國際財務報告準則認可，包括經調整EBIT、未計非經常項目的經調整EBIT、經調整EBITDA、未計非經常項目的經調整EBITDA及債務淨額(「非國際財務報告準則衡量指標」)。

經調整EBIT

經調整EBIT由收益扣除已售貨品成本、銷售及行政開支以及綜合損益表上所披露的分佔聯營公司及共同控制實體的收入及股息構成。經調整EBIT一般不作為國際財務報告準則下用於衡量營運收入、營運業績或流動資金的指標，但董事仍將經調整EBIT呈列於本招股章程中，因其相信部分投資者利

用經調整EBIT確定一家公司的償債能力，以及融資持續資本開支和股息的能力。然而，經調整EBIT不得單獨予以考慮或用其替代根據國際財務報告準則釐定之營運收入，或根據國際財務報告準則釐定之來自營運活動的現金流量，亦或作為營運表現的指示。

經調整EBITDA

經調整EBITDA由經調整EBIT(定義見上文)加折舊及攤銷所得構成。經調整EBITDA一般不作為國際財務報告準則下用於衡量營運收入、營運業績或流動資金的指標，但董事仍將經調整EBITDA呈列於本招股章程中，因其相信部分投資者利用經調整EBITDA確定一家公司的償債能力，以及融資持續資本開支和股息的能力。

作為一種分析工具，經調整EBITDA有一些局限性，投資者不應單獨考慮上述衡量指標或者用其替代Glencore International的營運業績分析。經調整EBITDA的部分局限性如下：

- 其不能反映Glencore International資本開支或合約承擔的現金開支或未來需求；
- 其不能反映Glencore International的變化或現金需求，或本公司的營運資本需求(如適用)；
- 其不能反映就任何借款支付利息或本金所需的巨額利息支出或現金需求；
- 儘管折舊及攤銷是非現金費用，但日後通常須替換經折舊及攤銷的資產，而經調整EBITDA並未反映出該等替換的任何現金需求；及
- Glencore International所屬行業的其他公司計算上述衡量指標的方式可能不同於Glencore International，其限制了該等衡量指標作為比較衡量指標的實用性。

經調整EBIT及經調整EBITDA可能並不能表明Glencore International的歷史營運業績，亦不被視為本公司未來業績的預計或預測。

未計非經常項目的經調整EBITDA、未計非經常項目的經調整EBIT及未計非經常項目的撥歸前收入

未計非經常項目的經調整EBITDA、未計非經常項目的經調整EBIT及未計非經常項目的撥歸前收入分別指不包括非經常項目的經調整EBITDA、經調整EBIT及撥歸前收入。非經常項目指重大收支項目，該等項目因本身性質或是因為造成該等項目的事件預期不會經常發生，所以需要單獨列示，以供內部報告和分析Glencore International業績之用。非經常項目主要包括存貨及其他資產的減值費用。

上述衡量指標旨在為投資者及分析師提供其他資料，並不具有國際財務報告準則所訂明的任何標準含義，亦不應單獨予以考慮或替代根據國際財務報告準則所編製的業績衡量指標。該等衡量指標不包括融資活動及稅務之現金成本的影響，及營運資金結餘變化的作用，因此其並不一定是根據國際財務報告準則所確定之營運收入或營運現金流的指示性指標。其他公司可能以不同方式計算該等衡量指標。

債務淨額

Glencore界定債務淨額為所有的即期及非即期借款及協定回購的已出售商品總額減現金及現金等價物、有價證券及有價的存貨。Glencore將有價證券及有價的存貨作為現金等價物納入其內部的債務淨額定義中。有價的存貨包含因其流動性、市場廣大以及涉及任何相關價格風險這一事實而可隨時兌換成現金的存貨。當中包括，倫敦金屬交易所倉儲所儲存經倫敦金屬交易所批准的存貨(如銅或鋁)。由於該等代表著流動資產及負債中重要部分的存貨及相關資金的流動性，Glencore認為將其視為現金等價物乃屬適當。

董事認為非國際財務報告準則衡量指標是分析債務淨額水平及計算若干償債比率的重要工具。該衡量指標旨在為投資者及分析師提供其他資料，並不具有國際財務報告準則所訂明的任何標準含義，亦不應單獨予以考慮或用其替代根據國際財務報告準則所編製的業績衡量指標。

備考財務資料

在本招股章程中，凡提述「備考」財務資料均指摘錄自第七節：「未經審核備考財務資料」所載之未經審核備考財務資料，且並無作出重大調整。第七節：「未經審核備考財務資料」所載之未經審核備考資產淨值報表乃依據摘錄自第六節：「歷史財務資料」中日期為二零一零年十二月三十一日的Glencore International資產負債表編製，且並無作出重大調整。未經審核備考資產淨值報表包括就全球發售作出的若干調整，包括確實與重組有關的稅務項目。然而，未經審核備考資產淨值報表未必可以反映假如全球發售於二零一零年十二月三十一日發生Glencore International的財務狀況。

該未經審核備考財務資料僅供說明之用。因為其性質，備考財務資料處理的是假設性情形，因而並不能表明Glencore International的實際財務狀況。由於各種因素，未來營運業績可能與備考財務資料中所列之營運業績存在巨大差異。

四捨五入

為便於呈列，本招股章程中的百分比及若干數額將採用捨入法。因此，某些表格中的合計數字未必完全等於單項數字相加之和。

信貸評級

本招股章程所載或所提述之信貸評級乃由穆迪及標準普爾發佈，該兩間機構均於歐洲聯盟成立，已申請根據歐洲議會及歐洲理事會日期為二零零九年九月十六日關於信貸評級機構的第1060/2009號規例(EC)予以註冊。

貨幣

在本招股章程中，凡提述「英鎊」或「便士」均指英國的法定貨幣，凡提述「美元」或「美仙」均指美國的法定貨幣，凡提述「港元」均指香港的法定貨幣，凡提述「歐元」均指根據成立歐洲共同體的條約(修訂版)在歐洲經濟和貨幣聯盟第三階段初期所推出的貨幣，凡提述「瑞士法郎」均指瑞士的法定貨幣，以及凡提述「南非蘭特」均指南非共和國的法定貨幣。

發售價將以英鎊列示。於二零一一年四月二十九日(即刊發本招股章程前的最後實際可行日期)的1.00英鎊兌12.974港元及1.00英鎊兌1.667美元匯率乃根據彭博資訊於該日公佈的外匯牌價而定。

本公司以美元編製財務報表。用於載入第六節：「歷史財務資料」所載財務資料的外幣換算基準於該節內對外幣換算基準予以說明。摘錄自本招股章程其他部分所載之上述財務資料的有關資料已按上述同一基準予以換算。

除非另有所指，否則本招股章程所載的財務資料均以美元列示。

美元兌澳元、瑞士法郎、歐元、英鎊、哈薩克騰格及南非蘭特的指示性匯率包含損益表資料所使用的平均匯率及資產負債表資料所使用的期末匯率，如下所示：

	時期					
	截至二零零八年 十二月三十一日止年度		截至二零零九年 十二月三十一日止年度		截至二零一零年 十二月三十一日止年度	
	平均匯率	期末匯率	平均匯率	期末匯率	平均匯率	期末匯率
貨幣						
澳元兌美元	1.1738	1.4371	1.2615	1.114	1.0863	0.9768
瑞士法郎兌美元	1.0826	1.0645	1.0855	1.0338	1.0425	0.9368
歐元兌美元	0.6799	0.7192	0.7173	0.6974	0.7539	0.7453
英鎊兌美元	0.5399	0.6914	0.6387	0.6194	0.647	0.6402
哈薩克騰格兌美元	120.3303	121.125	147.6582	148.52	147.3884	147.4
南非蘭特兌美元	8.258	9.37	8.4165	7.3774	7.3289	6.6237

儲量及資源資料的呈列

本招股章程載列與Glencore部分行業資產的儲量及資源有關的資料，乃摘自或出自第十四節：「獨立技術報告」所載的下列技術報告：

- Minarco Mine Consult Pty Ltd. (「MMC」)及McElroy Bryan Geological Services Pty Ltd. (「MBGS」)就Prodeco之礦產儲量及礦產資源(包括Calenturitas礦及La Jagua綜合項目)編製的技術報告(「Prodeco報告」)；
- Golder Associates South Africa (Pty) Ltd. (「Golders」)就Katanga、Mopani以及Mutanda的礦產儲量及礦產資源所編製的技術報告(分別為「Katanga報告」、「Mopani報告」及「Mutanda報告」)；及
- Wardell Armstrong International Ltd. (「WAI」)就Kazzinc的礦產儲量及礦產資源所編製的技術報告(「Kazzinc報告」)。

上述資料必須連同相關技術報告一併閱讀。

在本招股章程中，最初由Glencore就Katanga、Mutanda、Mopani、Prodeco以及Kazzinc所編製的礦產儲量及礦產資源估計，已經由相關礦業專家報告提供者實地視察、考察及分析所獲得的證據以及其他證據加以證實並已考慮Glencore提供的所有相關資料。礦業專家報告的編製基準詳情載列於上述各個報告內。

油氣儲量及資源資料

RPS報告(載於第十四節：「獨立技術報告」)的呈列符合二零零七年/SPE/AAPG/WPC/SPEE石油資源管理制度(「PRMS」)所列之定義及指引的油氣儲量及資源方面的有關資料，作為分類及報告的標準，該石油資源管理制度已獲石油工程師協會的批准。如PRMS所載，「儲量」為「在規定條件下，從一個給定日期開始，透過對已知的石油累積量實施開發而預期可進行商業開採的石油量」。儲量須進一步滿足四項標準：其必須為(i)已發現的；(ii)可開採的；(iii)具有經濟價值；以及(iv)從既定開發項目實施起截至到評估日期而尚未產出的剩餘量。依據估計的確定性程度可將儲量進一步分類，依據項目的竣工時間及／或在開發及生產狀態特徵的基礎上，可為儲量劃分子級。PRMS將「或有資源量」定義為「截至一個給定日期，可從已知的石油累積量開採的潛在石油估算量，但由於一種或多種可能性，實施商業開發項目還尚未成熟。」例如，或有資源量可包括：目前尚無可行市場，或商業開採還

需依靠技術的進一步發展，或對油氣累積量的評估還不能充份確認其商業性的項目。依據估計的確定性程度，可將儲量進一步分類，依據項目的成熟程度及／或在其商業狀態特徵的基礎上，可為儲量劃分子級。PRMS將「推測資源量」定義為「截至一個給定日期，透過對未發現的石油累積量實施未來的開發項目而可予開採的潛在石油估算量」。發現推測資源量的機率及開發推測資源量的機率同時並存。假設推測資源量可予發現及可予開發，則依據可開採估計的確定性程度，可將推測資源量進一步分類，而依據項目的成熟程度，可為推測資源量劃分子級。

礦產儲量及礦產資源資料

Glencore根據國際認可的礦產標準(包括JORC規則及二零零七年版《南非礦產勘探結果、礦產資源量及礦產儲量報告規則》(「SAMREC」))，基於合資格人員(定義見JORC規則)編撰的資料估計其礦產儲量及礦產資源。Golders、MMC、MBGS及WAI審閱了上述礦產儲量及礦產資源估計部分，該估計部分乃由Glencore就Katanga、Mutanda、Mopani、Prodeco及Kazzinc(如第十四節：「獨立技術報告」所載之相關礦業專家報告所列)編製而成，並聲明相關行業資產方面的礦產儲量及礦產資源符合JORC規則。

礦產資源是以地質數據和假定的邊界品位為基準而被量化的礦點為依據，並被分為探明、控制及推斷三種類別，體現地質及／或品位連續性信度級別逐次下降。開採過程中不容許出現稀釋和損失，但資源量估計報告則表明具有最終實施經濟開發的合理可能性。因而，探明和控制資源量可視為在運用界定儲量更為嚴格的經濟標準之前(如嚴格界定邊界品位和礦山設計草圖，以及採礦過程中容許稀釋和損失)的一個估計階段。公司合理預期資源種類物質被轉換為儲量等行為已不足為奇，但其要麼未著手進行精細的採礦計劃作業，要麼須改善經濟條件或開發效率以使公司能以經濟的方式開採資源。推斷資源量即可估計(信度較低)其噸數、品位及礦產含量的礦產資源量。這一類別是基於地質證據推測以及假定的(未證經實的)地質及／或品位連續性推斷得出。其依據為透過適當技術從露頭、槽溝、礦坑、礦內巷道以及鑽孔等處收集的資料，該等資料不僅有限，且其品質及可靠性亦不確定。礦產儲量被分為證實儲量和概略儲量，並透過納入採礦過程中容許出現稀釋和損失量，從相應的探明和控制資源量估計得出。明確聲明，進一步需予考慮的還有其他不斷變化的經濟、礦業、冶金、營銷、法律、環境、社會以及政府等因素。可將探明和控制的礦產資源量作為已納入更改為生產礦石儲量之中的資源予以報告，或將其作為礦石儲量的附加資源予以報告。在本招股章程中，探明和控制資源量被列入儲量，但不容許礦石損失或稀釋。推斷資源作為獨佔資源列出。

本招股章程中所載之各種聲明均與Katanga、Mutanda、Mopani、Prodeco及Kazzinc之礦產潛力有關。相關礦業專家報告提供者已審核了Glencore編撰的支持相關聲明之資料，並聲明相關技術報告所載之礦產潛力符合JORC規則第18條。本有關礦產潛力的披露遵守JORC規則第18條所載的指引；尤其是礦產潛力應表達為一系列數量及品位，用以解釋聲明之依據。有關各目標之潛力的概要聲明乃基於下述情況而明確作出：(i)潛在的數量及品位範圍在性質上屬概念性，為界定標的礦產資源而進行的勘探不足，且進一步勘探是否會發現標的礦產資源存在不確定性；及(ii)礦產潛力被視為可予進一步勘探的潛在標的礦床。

前瞻性陳述

本招股章程所載之若干資料(包括有關Glencore的策略、計劃或未來財務或營運表現的任何資料)構成「前瞻性陳述」。除歷史事實之聲明外，所有聲明均為前瞻性陳述。「認為」、「預期」、「預計」、「預料」、「目的」、「目標」、「計劃」、「意圖」、「繼續」、「預算」、「估計」、「可能」、「應該」、「將會」、「或將」、「安排」等詞及類似措辭可辨別前瞻性陳述。

前瞻性陳述必定以眾多經Glencore合理考慮且本身符合重要業務、經濟及競爭之不確定性及可能性的估計及假設為依據。已知悉及未知悉之因素可能使實際結果與前瞻性陳述中預計之結果有重大不同。該等因素包括但不限於：全球經濟狀況的影響；貨幣市場的波動；某些商品的現貨及期貨價格的波動；Glencore營運所在的任何國家或Glencore可能會在日後經營業務的其他國家之國家及當地政府法例、稅務、控制、規例及政治或經濟發展；給予Glencore或其尋求的業務機會；Glencore成功整合未來收購的能力；與採礦或開發活動有關的營運或技術困難；僱員關係；與採礦輸入及勞工有關的可獲性和成本；訴訟；儲量的數量及品位遞減；Glencore的信貸評級的不利變化；及侵犯、盜竊和故意破壞的風險。

投資者應謹記，前瞻性陳述並非未來表現之擔保。前瞻性陳述可能且通常與實際結果有重大不同。本招股章程中的任何前瞻性陳述僅截至本招股章程之日期為止，反映Glencore當前對未來事件之觀點，並受與未來事件相關的風險及其他風險、與Glencore的營運有關的不確定因素及假設、營運業績、發展策略及流動性之規限。投資者在作出投資決策前，應特別考慮本招股章程確定的可能使實際結果不同的因素。本招股章程中作出的所有前瞻性陳述均由相關警戒性聲明加以約束。具體詳情請參閱：「風險因素」、第一節：「有關Glencore的資料」及第四節：「營運及財務回顧」。

在符合章程規則、披露及透明度規則、上市規則、香港上市規則或適用法律的規定下，本公司明確放棄發佈因本公司預期的任何變化而可能出現的，或反映本招股章程的日期之後的事件或情況的本招股章程中任何前瞻性陳述的任何修訂結果的任何意向或義務或公開承諾。

目標市場

本招股章程中所載的各項聲明均與Glencore作為營銷商行事的某些商品的目標市場之規模有關。因Glencore認為上述市場與其市場份額為代價之市場相關，故提供該資料。

在全球商品的生產及供應範疇內，存在第三方營銷商(如Glencore)難以獲得的分散市場。因此，無須為計算相關商品的市場份額而考慮市場分塊數量。儘管並非所有類別均被視為與Glencore的各主要商品之目標市場的計算相關，但該等分散市場通常歸屬於下述三種類別之一：

- (i) 垂直整合系統中的產品：這僅與諸如金屬精礦或未加工農產品等半成品有關，這些半成品進入單一公司或垂直整合系統內的加工階段，且無需第三方營銷商協助促進該過程。
- (ii) 國內／內地市場範圍內的消費產品：這與在一個國家的國內生產及消費且不出口的商品有關。Glencore可能仍涉及將上述商品進口到相關國家，因此進口數量被納入目標市場份額計算的範疇內。
- (iii) 直接向終端用戶出售的產品：這主要與諸如精煉金屬或加工的農產品等製成品有關，該製成品由生產商在無需第三方營銷商協助的情況下向客戶或終端用戶直接出售。

與「市場份額」或「目標市場」有關的所有聲明均為董事所信之聲明，相關聲明乃使用來源於第三方行業專家資料提供者與Glencore本身估計的資料之合併資料進行計算。此外，Glencore營銷的各種商品的不同市場動態，是指市場佔有率及目標市場規模的計算可因各種商品的不同而有所不同。

下表列明Glencore營銷的主要商品之目標市場規模的計算以及Glencore在各相關市場大約所佔市場份額的計算基準，亦指明每種情況下所有計算的相關資料來源。

計算基準

金屬及礦產業務分部

	總市場	目標市場 以外之市場	目標市場	Glencore 交易量	Glencore 所佔之 概約 市場份額%	Glencore 所佔 總市場之 概約份額%
計算：	A	B	C (A-B)	D	E (D/C)	F (D/A)

A：Glencore將金屬及礦產業務分部內各商品之總市場界定為根據CRU International Group（「CRU」）提供之資料計算的相關商品的全球總產量。

B：就金屬及礦產業務分部內的商品而言，Glencore將目標市場界定為不包括下述產品的市場：(i)對某些半成品而言，根據CRU提供的資料計算的垂直整合生產系統內的產品；(ii)對某些半成品而言，根據CRU提供的資料計算的中國國內市場內的所有產品；(iii)對某些金屬成品而言，根據CRU提供及Glencore本身估計的資料，計算的進入生產商擁有下游能力的垂直整合生產系統內的所有數量，或生產商在不利用中介機構的情況下直接向終端用戶直接出售的所有數量；及(iv)對某些金屬成品而言，根據CRU提供的資料計算的中國國內市場內的所有產品。

C：目標市場被計算為總市場(A)減去目標市場以外之市場(B)。

D：Glencore交易量以實際交易量為基礎。

E：Glencore在金屬及礦產業務分部內商品之市場份額被計算為Glencore交易量(D)除以目標市場(C)。

F：Glencore在金屬及礦產業務分部內商品之總市場份額被計算為Glencore之交易量(D)除以總市場(A)。

商品	總市場 (百萬公噸)	目標 市場以外 之市場 (百萬公噸)	目標市場 (百萬公噸)	Glencore 交易量 (百萬公噸)	Glencore 所佔之 概約 市場份額%	Glencore 所佔 總市場之 概約份額%
二零一零年						
鋅金屬 ⁽²⁾⁽³⁾	12.7	10.0 ⁽⁴⁾	2.7 ⁽⁴⁾	1.7	60 ⁽⁴⁾	13
鋅精礦 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	24.8	20.0 ⁽⁴⁾	4.8 ⁽⁴⁾	2.4	50 ⁽⁴⁾	10
銅金屬 ⁽²⁾⁽³⁾	18.7	15.9 ⁽⁴⁾	2.8 ⁽⁴⁾	1.4	50 ⁽⁴⁾	7
銅精礦 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	46.9	40.8 ⁽⁴⁾	6.1 ⁽⁴⁾	1.8	30 ⁽⁴⁾	4
鉛金屬 ⁽²⁾⁽³⁾	9.0	8.3 ⁽⁴⁾	0.7 ⁽⁴⁾	0.3	45 ⁽⁴⁾	3
鉛精礦 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	6.2	4.8 ⁽⁴⁾	1.4 ⁽⁴⁾	0.6	45 ⁽⁴⁾	10
氧化鋁 ⁽¹⁾⁽²⁾	81.6	64.0	17.6	6.7	38	8
鋁 ⁽¹⁾⁽²⁾	42.0	23.8	18.2	3.9	22	9
鎳	1.4	不適用	1.4	0.2	14	14
鈷	0.077	不適用	0.077	0.018	23	23
鎢	9.1	不適用	9.1	1.5	16	16

附註：

- (1) 不包括垂直整合生產系統內的產品。
- (2) 不包括中國國內市場的所有產品。
- (3) 不包括生產商在不聘用中介機構的情況下向終端用戶直接出售的數量。
- (4) 根據目標市場以外之市場的中點估計範圍進行計算。

能源產品業務分部

商品	總市場	目標市場 以外之市場	目標市場	Glencore 交易量	Glencore 所佔之 概約 市場份額%	Glencore 所佔 總市場之 概約份額%
計算	A	B	C (A-B)	D	E (D/C)	F (D/A)

A：Glencore根據來源於國際能源署之資料將能源產品業務分部內的原油及石油產品之總市場界定為全球總需求，並根據Merlin Trade and Consultancy Ltd提供之資料將煤及焦炭之總市場界定為全球總產品。

B：對能源產品業務分部內之煤及焦炭而言，由於Glencore僅將目標市場界定為海運出口煤或焦炭，所以不包括所有非海運出口之煤或焦炭。對石油及石油產品而言，不存在目標市場以外之市場。

C：目標市場被計算為總市場(A)減目標市場以外之市場(B)。

D：Glencore交易量以實際交易量為基礎。對煤及焦炭而言，相關數量包括代理及顧問協議下及基於主營業務供應之部分煤量。

E：Glencore在能源產品業務分部內商品之市場份額被計算為Glencore交易量(D)除以目標市場(C)。

F：Glencore在能源產品業務分部內商品之總市場份額被計算為Glencore之交易量(D)除以總市場(A)。

商品	總市場 (百萬公噸)	目標 市場以外 之市場 (百萬公噸)	目標市場 (百萬公噸)	Glencore 交易量 (百萬公噸)	Glencore 所佔之 概約 市場份額%	Glencore 所佔 總市場之 概約份額%
二零一零年						
原油及石油產品 (百萬桶/日)	87.8	不適用	87.8	2.5	3	3
冶金煤	830.0	576.0	254.0	30	12	4
動力煤	4,556.0	3,864.0	692.0	196	28	4
焦炭	575.0	562.8	12.2	0.7	6	無意義
總煤量	5,961.0	5,002.8	958.2	226.7	24	4

農產品業務分部

商品	總市場	目標市場 以外之市場	目標市場	Glencore 交易量	Glencore 所佔之 概約 市場份額%	Glencore 所佔 總市場之 概約份額%
計算	A	B	C (A-B)	D	E (D/C)	F (D/A)

A：Glencore根據Informa提供之數據及來源於美國農業部之數據，將農產品業務分部內各商品之總市場界定為相關商品之全球總產品。

B：對農產品業務分部內所有商品而言，Glencore根據Informa提供之資料及來源於美國農業部之資料，將目標市場界定為相關商品之交易或出口市場。

C：目標市場被計算為總市場(A)減目標市場以外之市場(B)。

D：Glencore交易量以實際交易量為基礎。

E：Glencore在農產品業務分部內商品之市場份額被計算為Glencore交易量(D)除以目標市場(C)。

F：Glencore在農產品業務分部內商品之總市場份額被計算為Glencore之交易量(D)除以總市場(A)。

商品	總市場 (百萬公噸)	目標 市場以外 之市場 (百萬公噸)	目標市場 (百萬公噸)	Glencore 交易量 (百萬公噸)	Glencore 所佔之 概約 市場份額%	Glencore 所佔 總市場之 概約份額%
二零二零年						
大麥	171.3	155.4	15.9	3.8	24	2
小麥(不包括硬質小麥)	846.4	731.9	114.5	12.3	11	1
玉米	968.2	874.5	93.7	3.3	4	無意義
葵花籽和油菜籽	99.6	87.5	12.1	3.1	26	3
葵花籽油	12.2	8.1	4.1	0.8	20	7
大豆	313.3	217.6	95.7	0.4	0.4	無意義
大豆油	43.5	34.5	9.0	0.8	9	2
大豆粉	175.7	118.4	57.3	2.9	5	2
糖	234	182.0	52.0	0.5	1	無意義

美國考慮因素

供美國投資者取閱之資料

本公司同意，只要任何普通股屬證券法下的第144(a)(3)條涵義所指的「受限制證券」，本公司將在既不受一九三四年美國證券交易所法（「交易所法」）（經修訂）第13或15(d)條規限，亦非依據該法的第12g3-2(b)條豁免受交易所法下的報告管限之任何時期內，應相關持有人、實益擁有人或潛在買家之要求，依據證券法第144A(d)(4)條向相關受限制證券之任何持有人或實益擁有人或向該持有人或實益擁有人指定的該等受限制證券之任何潛在買家提供所需資料。