

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函應採取的行動有任何疑問，應諮詢股票經紀、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鐵江現貨有限公司的股份，應立即將本通函連同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、股票經紀或其他代理人，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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券的邀請或要約。



IRC Limited 鐵江現貨有限公司
(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：1029)

- (1) 關連交易 –
獲取臨時過渡貸款
- (2) 擴大發行股份的一般授權
- (3) 更新根據購股權計劃授出購股權的10%一般限額
及
- (4) 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的
獨立財務顧問

TRINITY

Trinity Corporate Finance Limited

本封面頁所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第6至19頁。獨立董事委員會函件載於本通函第20頁。獨立財務顧問函件載於本通函第21至39頁，當中載有其對獨立董事委員會及獨立股東的意見。

股東特別大會謹訂於2018年8月9日下午2時30分假座香港金鐘夏慤道18號海富中心一座18樓1804室金鐘會議中心舉行，召開大會的通告載於本通函第43至45頁。無論閣下能否出席大會，務請將隨附的代表委任表格按其上列印的指示填妥，且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過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

2018年7月23日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	6
獨立董事委員會函件	20
獨立財務顧問函件	21
附錄 – 一般資料	40
股東特別大會通告	43

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司於2018年6月25日舉行的股東週年大會
「股東週年大會結果」	指	本公司於2018年6月26日就股東週年大會上進行投票表決的結果刊發的股東週年大會結果公告
「該公告」	指	本公司於2018年6月13日刊發的公告，內容有關(其中包括)過渡貸款及擔保協議
「Ariti」	指	Ariti HK Limited，一間於香港註冊成立並有效存續的公司，根據編號1210715註冊，其註冊辦事處位於香港中環皇后大道中9號6樓H室，為本公司全資附屬公司
「合約轉讓書」	指	Ariti與貸款方以擔保形式進行的轉讓書，涉及Ariti就鐵精礦國際買賣所訂立任何目前及未來合約項下的權利
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開放營業的任何日子(不包括星期六或星期日)
「商品買賣合約」	指	Ariti與第三方持有的鐵礦石銷售合約
「本公司」	指	鐵江現貨有限公司，在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義

釋 義

「Dardanius」	指	Dardanius Limited，於塞浦路斯註冊成立並有效存續的公司，根據編號HE 185611註冊，其註冊辦事處位於Souliou, Aglantzia, P.C. 2102, Nicosia, Cyprus，為本公司全資附屬公司
「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，以考慮及酌情批准有關擔保協議及與其相關交易的普通決議案及本通函所述其他事項
「融資金額」	指	以盧布計值的本金總額，相當於不超過29,750,000 (二千九百七十五萬)美元的金額，乃基於俄羅斯聯邦中央銀行於付款日期的適用匯率釐定
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「工商銀行」	指	中國工商銀行
「工商銀行貸款」	指	工商銀行與K&S所訂立日期為2010年12月13日的340百萬美元項目融資貸款
「獨立董事委員會」	指	董事會獨立委員會，由全體獨立非執行董事組成，旨在就(其中包括)擔保協議是否公平合理向獨立股東提供意見而設

釋 義

「獨立財務顧問」	指	Trinity Corporate Finance Limited，根據證券及期貨條例獲准從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，為本公司委任的獨立財務顧問，旨在就(其中包括)擔保協議是否公平合理向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東批准」	指	獨立股東於股東特別大會上通過會上提呈有關擔保協議及與其相關交易的決議案
「獨立股東」	指	主要股東及其聯繫人以外的股東
「JSC Giproruda」	指	Joint Stock Company「Institute for Engineering of Ore Mining Enterprises Giproruda」，於俄羅斯根據註冊編號1027804848224註冊成立的股份有限公司，其註冊辦事處位於Lenisky prospect 151, 196247, Saint Petersburg, Russia
「JSC「Pokrovskiy mine」」或「貸款方」	指	JSC「Pokrovskiy mine」，根據俄羅斯聯邦法律註冊成立並存續的股份有限公司，OGRN編號為1022800928754、INN編號為2801023444，其註冊辦事處位於676150, Amur Region, Magdagachinskiy District, Tygda village, Sovetskaya Str., 17
「6月分期款項」	指	於2018年6月20日償還工商銀行貸款項下的本金29,750,000美元
「K&S」	指	Kimkano-Sutarsky Mining and Beneficiation Plant LLC，根據俄羅斯聯邦法律成立的有限公司，OGRN編號為1047796563077，其於俄羅斯聯邦的註冊地址為679000, Jewish Autonomous Region, Birobidjan, Prospekt 60-letija of the USSR, 22b
「最後可行日期」	指	2018年7月20日，即本通函付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

釋 義

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「到期日」	指	2018年10月20日
「一般商務條款或更佳條款」	指	具有上市規則賦予的涵義
「Petrovlovsk」	指	Petrovlovsk PLC，於英格蘭及威爾士註冊成立的上市公司，註冊編號為04343841，於倫敦證券交易所主板上市
「授權書」	指	Ariti向貸款方授出的授權書
「盧布」	指	俄羅斯聯邦現時的法定貨幣
「計劃授權限額」	指	根據購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可予發行的股份最高數目，在與本公司任何其他購股權計劃合併計算時，不得超過批准購股權計劃或更新有關限額當日已發行股份的10%
「擔保協議」	指	下列擔保文件：(1)合約轉讓書；(2)股份質押協議；及(3)授權書
「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	本公司普通股
「股東」	指	本公司股東
「股份發行授權」	指	股東於股東週年大會上批准的一般授權，以配發、發行及以其他方式處理最多相當於決議案獲通過當日本公司已發行股份數目20%的額外股份
「購股權計劃」	指	本公司於2015年11月20日採納的購股權計劃

釋 義

「股份質押協議」	指	Dardanius與貸款方就向貸款方抵押於JSC Giproruda的70.28%股份的股份質押協議
「股份購回授權」	指	股東於股東週年大會上批准的一般授權，以於聯交所購回最多為於決議案獲通過當日本公司已發行股份數目10%的股份
「主要股東」	指	Cayiron Limited，一間於開曼群島註冊成立並有效存續的公司，根據編號240761註冊，其註冊辦事處位於Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美利堅合眾國現時的法定貨幣
%	指	百分比



IRC Limited 鐵江現貨有限公司
(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：1029)

董事會：

執行董事

馬嘉譽先生

高丹先生

非執行董事

韓博傑先生

鄭子堅先生

獨立非執行董事

白丹尼先生

李壯飛先生

馬世民先生，司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章

Jonathan Martin Smith 先生

胡家棟先生

公司秘書：

袁紹章先生

敬啟者：

- (1) 關連交易：
獲取臨時過渡貸款
(2) 擴大發行股份的一般授權
(3) 更新根據購股權計劃授出購股權的10%一般限額
及
(4) 股東特別大會通告

緒言

茲提述該公告及股東週年大會結果。誠如該公告所披露，董事會宣佈，於2018年6月13日營業時間結束後，本公司根據一般商務條款或更佳條款訂立過渡貸款融資協議，以向貸款方(關連人士)獲取財務資助(「過渡貸款」)。本公司於

董事會函件

2018年5月24日刊發公告後，尚未與工商銀行就修訂貸款償還時間表達成協議，因此需要臨時過渡貸款讓K&S償還6月分期款項，並防止K&S(作為借款方)與Petropavlovsk(作為擔保人)於工商銀行貸款項下出現違約事項。直至工商銀行貸款的再融資完成前，過渡貸款為臨時解決方案。作為過渡貸款的解除條件，本公司已同意盡合理努力促使取得獨立股東批准，以便本集團若干附屬公司訂立擔保協議。

K&S為本公司全資附屬公司及工商銀行貸款項下的借款方，該貸款為用於撥付建設本集團於K&S採礦業務第一階段的項目融資貸款。工商銀行貸款項下的利息按高於倫敦銀行同業拆息2.80%的年利率收取，並須於11年內償還。於2017年，K&S獲授工商銀行貸款項下若干豁免，即其於2017年內並無償還重大分期款項，而部分於2018年6月20日重新計算的餘下本金分期還款獲調整以計及該等款項。償還6月分期款項後，工商銀行貸款項下尚未償還的本金額為204,000,000美元，須於每年12月及6月償還，最後還款日期為2022年6月。

根據本公司於2010年12月6日的公告，K&S與中國電力工程有限公司就建設本集團於K&S採礦業務第一階段訂立31.1億港元(相當於400百萬美元)工程採購建設合同(「**工程採購建設合同**」)。工程採購建設合同須待訂立工商銀行貸款及該筆貸款可供本集團提取後，方可作實。

誠如本公司於2018年6月20日及2018年6月21日的公告所述，儘管尚未與工商銀行就貸款償還時間表達成協議，工商銀行已就工商銀行貸款向本集團授出若干其他豁免。獲得的豁免乃有關與工商銀行保持償債準備金賬戶的責任以及K&S及其擔保人Petropavlovsk履行若干財務契約的責任。該等豁免自2018年6月20日起生效，直至以下較早者為準：解除工商銀行貸款項下擔保當日及2018年12月31日(包括該兩日)。

誠如股東週年大會結果所披露，有關擴大股份發行授權及更新計劃授權限額的決議案不獲通過為本公司普通決議案。本公司將再次於股東特別大會上徵求股東批准該等建議。該等普通決議案於本公司股東週年大會上不獲通過是由於Petropavlovsk(透過其附屬公司Cayiron Limited)投票反對決議案，而董事會並不知悉當中原因。然而，其於2018年6月29日宣佈，於Petropavlovsk的股東週年大會後，Petropavlovsk的董事會經過大幅變動。董事會與Petropavlovsk新任董事會討論，本公司將再次於股東特別大會上提呈該等決議案，而彼等現已表示願意投票贊成擴大股份發行授權及更新計劃授權限額的決議案。倘該等決議案於股東特別大會上不獲通過，則本公司於其下屆股東週年大會前不擬再次提呈該等決議案。

董事會函件

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)過渡貸款及擔保協議的詳情；(ii)獨立董事委員會致獨立股東的推薦意見；(iii)獨立財務顧問Trinity Corporate Finance Limited致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；(iv)有關擴大股份發行授權決議案的必需資料；(v)有關更新計劃授權限額決議案的必需資料；及(vi)股東特別大會通告。

關連人士

由於貸款方為Petropavlovsk (Cayiron Limited的控股公司)的附屬公司，故其為上市規則第14A.07(4)及14A.13(1)條所指的關連人士。Cayiron Limited為本公司的主要股東，持有31.10%股份。Petropavlovsk於倫敦證券交易所上市。

過渡貸款

日期： 2018年6月13日

訂約方： (1) 貸款方(作為貸款方)；及
(2) 本公司(作為借款方)。

標的事項

貸款方與本公司訂立過渡貸款，據此，貸款方同意按年利率12%(可按下文所載調整)向本公司預付融資金額。

目的及轉賬責任

根據過渡貸款，本公司已將融資金額間接用作履行K&S向工商銀行償還6月分期款項的責任。

K&S已於2018年6月20日向工商銀行支付6月分期款項。

還款及預付款項

本公司須於到期日向貸款方一次性償還融資金額及適當利息。此外，本公司可於到期日前預付全數或部分融資金額。

倘借款人或本集團透過以下方式籌集任何資金，則本公司須承擔額外責任，即時預付融資金額及過渡貸款項下所有其他未償還款項：(i)認購股份或其他證券、(ii)訂立信貸融資或鐵礦石預付協議(於日常業務過程中訂立事先預付限期不超過一個月且主要目的並非集資或借款的任何商品買賣合約、日後的商品買賣合約

董事會函件

或任何鐵礦石合約除外)或(iii)發行任何債券、票據或其他債務證券或任何其他融資安排(根據本集團成員公司間的交易進行者除外)。倘此項預付過渡貸款的責任將構成工商銀行貸款的違約事項，本公司須盡合理努力以不構成工商銀行貸款違約事項的方式還款。

根據本公司目前的營運資金預測，本公司將不大可能擁有充足營運資金於到期日前償還過渡貸款。本公司與一名貸款商的磋商已進入最後階段，並就該等再融資安排的磋商取得不錯進展。

除非成功安排再融資，否則本公司現時並不預期於到期日前償還融資金額。

本公司現時並無計劃於未來12個月進行任何股本集資活動。然而，如下文所述，本公司繼續尋求機會，與潛在第三方投資者商討以股份發行形式集資。現時，有關商討未有進展，現階段亦無執行任何合理計劃。

條件

作為過渡貸款的先決條件，必須提供擔保協議的簽署版本，惟該等協議須於獲得獨立股東批准後，方告生效。此外，各訂約方須提供不可撤銷的指示，表示其於擔保協議的簽署將於緊隨獲得獨立股東批准後自動免除責任。

作為過渡貸款的解除條件，本公司須盡合理努力促使擔保協議獲得獨立股東批准，並儘快於合理可行情況下惟無論如何不遲於2018年8月15日生效。本公司亦須促使任何其他完善擔保協議的必要步驟均按適用法律進行。

利息

利息須自融資金額提取當日至融資金額獲全數償還或預付當日按年利率12%就融資金額的未償還本金額累計(「利息」)。

倘未能獲得獨立股東批准或未有達成其他解除條件，無抵押利息須自融資金額獲提取當日至融資金額獲全數償還或預付及僅為應付當日按年利率4%就融資金額的未償還本金額累計(另加利息)(「無抵押利息」)。因此，倘未能獲得獨立股東批准及擔保協議並無生效，過渡貸款項下的總年利率將為16%。

違約事件及違約利息

過渡貸款載有慣常違約事件(詳見下文)。倘發生違約事件，違約利息須按年利率4%就融資金額的未償還本金額、累計利息及累計無抵押利息累計。為免生疑問，倘本公司未能獲得獨立股東批准且未訂立擔保協議，則不構成違約事件。

過渡貸款的違約事件如下：

- (i) 未能付款：本公司、Ariti或Dardanius未能支付過渡貸款、擔保協議或任何其他指定為本公司與貸款方之間的融資文件的文件(「融資文件」)項下任何到期的本金額或利息。
- (ii) 虛假聲明：由本公司、Ariti或Dardanius於融資文件或其他關連文件作出或視為作出的任何聲明、保證或陳述證實於重大方面為不實或有誤導成分，且有關未有履行／違反未有於貸款方向本公司發出通知而本公司知悉該虛假聲明後15日內作出補救。
- (iii) 履行責任：本公司、Ariti或Dardanius未能履行或遵守融資文件項下任何責任或承諾，且有關未有履行／違反未有於貸款方向本公司發出通知而本公司知悉該虛假聲明後15日內作出補救。
- (iv) 拖欠債務：本公司或本集團重要公司未有於下列時間支付任何債務：到期時／因違約事件導致本公司或本集團重要公司的任何債務被宣佈為或以其他方式於其訂明的到期日前到期且須償還／任何債務持有人於該筆債務項下違約後通知有意出售或處置本公司任何資產／本公司或本集團重要公司的任何債權人變為有權宣佈彼等的任何債務到期且須償還。
- (v) 不利政府行動：任何機構或法庭採取任何行動，其將合理預期造成重大不利影響。
- (vi) 無力償債：本公司或本集團重要公司無力償債。
- (vii) 組成及解散：本公司或本集團重要公司破產、清盤、解散、管理或重組。
- (viii) 扣押令：對本公司或本集團重要公司的任何重大資產施加任何扣押令、暫押、扣押或執行令，且於該程序開展後21日內未有悉數解除。

董事會函件

- (ix) 訴訟：就融資文件針對本集團成員公司展開或構成威脅的訴訟、仲裁、管理、政府、監管或其他調查或糾紛。
- (x) 裁決：法庭針對本公司或本集團重要公司未獲履行的最終裁決、法令或判決總額超過5百萬美元。
- (xi) 類似法律程序：發生任何事件造成上文第(vi)至(x)項所述事件相若或相似影響。
- (xii) 豁免：本集團任何重要公司聲稱或威脅聲稱不受貸款方發出的程序、執行令、扣押令或其他法律程序影響。
- (xiii) 反對：融資文件任何訂約方(貸款方或其聯屬人除外)否定、否認、反對或拒絕或質疑融資文件的效力。
- (xiv) 不合法：本公司或Ariti履行或遵守其於融資文件項下作為訂約方的責任，即屬違法，或該等責任不再合法、有效或具約束力。
- (xv) 重大不利影響：任何事件已或會合理可能造成重大不利影響。
- (xvi) 後續條件：未有全面達成任何後續條件。
- (xvii) 貸款文件：本公司未能履行貸款條款項下任何責任或遵守貸款條款所載任何責任。

董事提名權利

本公司須盡合理努力促使儘快惟無論如何不遲於2018年7月2日(本公司須有足夠時間接獲可接受提名，以及須由本公司提名委員會審閱有關候選人的資歷及其後續確認，而本公司須盡合理努力促使合理行事)的情況下，董事會委任貸款方所提名的兩名候選人。

只要融資金額尚未償還，則貸款方繼續有權委任最多兩名候任董事，而該等提名須遵守本公司組織章程細則所載的批准程序及待董事會提名委員會審核提名人資歷後批准，方可作實。本公司已同意於審核及批准貸款方的提名時合理行事。此權利乃本公司向貸款方(以貸款方身份)授出。此提名權乃貸款方於預付過渡貸款前按照合約要求，且由於授出該權利有助確保償還6月分期款項，故董

董事會函件

事會認為此舉屬公平，並符合本公司及股東的整體利益。融資金額一經支付或償還，委任貸款方董事加入本公司董事會將自動終止。

根據貸款方的提名權，本公司已自貸款方接獲一項提名，於最後可行日期，董事會正在審核提名。倘提名可接受且獲委任，則本公司將刊發公告，載列根據上市規則第13.51(2)條規定的所有資料。

董事會對過渡貸款的評估

根據獨立財務顧問就市場上與過渡貸款或次級短期貸款可資比較交易進行的分析，董事會注意到，利息(按抵押基準)及無抵押利息較市場上的一般商務條款更優惠，與董事會近期與第三方就短期及長期融資的討論情況一致。本公司積極討論若干融資選擇，取得所需融資以償還6月分期款項。過渡貸款為本公司現時可得最佳融資選擇，故董事會認為過渡貸款的條款屬公平合理。

本公司一直尋求若干以股本或債務方式融資的選擇，以替代過渡貸款。具體而言，如上文所述，本公司已與一名第三方貸款方進入討論尾聲，以將整筆工商銀行貸款再融資，惟其不可能於到期償還6月分期款項前完成有關融資。本公司亦一直與其他短期債務商及有意股本投資者商討，然而，於最後可行日期，本公司未有自任何有意投資者接獲其他確實要約，表示有意參與債務融資或股份發行。

擔保協議

合約轉讓書

日期： 日期將為獲得獨立股東批准當日。

訂約方： (1) Ariti (作為轉讓人)；及
(2) 貸款方(作為貸款方)。

目的

根據本集團的現有安排，Ariti(作為委託人)向K&S購買鐵礦石及銷售根據商品買賣合約購買的鐵礦石。根據合約轉讓書，Ariti同意轉讓其於商品買賣合約(包括所有權文件)項下的權利、所有權、權益及利益以及應收款項。

董事會函件

合約轉讓書向貸款方就本公司及Ariti於過渡貸款項下或與過渡貸款有關的所有目前及未來負債及責任作出擔保，並將於該等款項獲無條件及不可撤銷地全數支付及解除當日終止。

付款契諾

Ariti(作為主要義務人，且並非僅作為擔保人)須根據過渡貸款的條款按貸款方的要求立即向貸款方支付及解除所有到期但未付款項。

執行擔保

倘過渡貸款出現持續、不可補救或不獲豁免的違約事件時，將會立即執行擔保。

授權書

日期： 日期將為獲得獨立股東批准當日。

訂約方： (1) Ariti(作為委託人)

目的

根據授權書條款，Ariti委任貸款方為其授權人士，貸款方在其全權酌情認為就運作、維持及管理Ariti銀行賬戶(包括但不限於執行及將Ariti銀行賬戶任何進賬金額轉賬至貸款方的自有賬戶以償還過渡貸款項下任何未付到期款項)而言屬必要或適宜的情況下，考慮、達成、批准、簽訂、執行、交付及/或發出任何協議、文件、證書、文據、通知或任何其他輔助文件(不論是否作為契據)。

股份質押協議

日期： 日期為獲得獨立股東批准當日。

訂約方： (1) Dardanius(作為質押人)；及
(2) 貸款方(作為承押人)。

目的

根據股份質押協議條款，Dardanius就其於JSC Giproruda持有的70.28%股權向貸款方提供擔保。

執行擔保

倘本公司未有履行或未能妥善履行其於過渡貸款項下的責任(包括過渡貸款項下發生違約事件等)，則可執行此項擔保。

董事會對擔保協議的評估

根據獨立財務顧問就市場上與過渡貸款或次級短期貸款的可資比較交易及各貸款方所獲得擔保進行的分析，董事會認為，擔保協議的條款屬公平合理。本公司亦取得有關擔保協議條款的法律意見，並認為該等條款與此類市場標準擔保文件一致。

訂立過渡貸款及擔保協議的理由及裨益

獨立董事委員會已告成立，以考慮擔保協議及與其相關交易的條款並就此向獨立股東提供意見。獨立財務顧問已獲委任，以就擔保協議及與其相關交易的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供推薦意見。

鑒於過渡貸款及擔保協議按一般商務條款或更佳條款訂立，且授予過渡貸款將防止K&S未能償還6月分期款項而導致構成工商銀行貸款項下的違約事項(繼而會令工商銀行有權提出加快償還工商銀行貸款及要求悉數償還貸款)，獨立董事委員會(及全體董事)認為，過渡貸款及擔保協議已或將於本集團一般及日常業務過程中訂立，且過渡貸款及擔保協議的條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

K&S償還工商銀行貸款項下尚未償還款項的能力取決於K&S產生的現金流量。據本公司於2017年下半年及2018年上半年所刊發的公告所述，K&S採礦設施的產能提升進度面臨若干問題，其中以鐵路堵塞及乾燥裝置發生問題最值得關注。該等問題嚴重影響K&S採礦設施的產能，繼而導致K&S收益及現金流量減少。因此，在缺乏根據過渡貸款所提供資金的情況下，K&S無法償還工商銀行貸款的6月分期款項。

董事會函件

過渡貸款的缺點在於其與工商銀行貸款相比利率較高，且本公司須向貸款方(以貸款方身份)授出提名權，然而，該等缺點屬過渡融資性質的固有元素，即獨立董事委員會(及全體董事)預期貸款方按較高利率計息，且有能力透過知情權或委任董事會成員密切監察本公司活動。鑒於本公司無法尋求替代融資來源(詳見上文)，獨立董事委員會認為，未能償還6月分期款項的後果弊處遠超該等缺點。

倘未取得獨立股東批准且過渡貸款須繼續以無抵押基準按無抵押利率計息，根據獨立財務顧問的分析，獨立董事委員會仍然認為，過渡貸款的條款按一般商務條款或更佳條款訂立，且屬公平合理。

然而，鑒於訂立擔保協議將代表本公司根據過渡貸款獲得更佳利率，使本集團整體受益，而經考慮獨立財務顧問的意見，獨立董事委員會建議獨立股東於股東特別大會上投票批准擔保協議及與其相關的交易。

上市規則的涵義

由於有關過渡貸款的適用百分比率超過5%，倘過渡貸款根據擔保協議由本集團資產作擔保，則須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。

倘未能獲得獨立股東批准，將不會訂立擔保協議，過渡貸款將繼續為根據一般商務條款或更佳條款訂立的無抵押貸款，而根據第14A.90條款，其獲全面豁免遵守上市規則第14A章的規定。倘過渡貸款繼續屬無抵押，據此應付的利率將每年增加4%，以反映貸款方所承擔的風險有所上升。

概無董事於過渡貸款、擔保協議及與其相關的交易中擁有重大權益，故概無董事已就批准過渡貸款、擔保協議及與其相關的交易之相關董事會決議案放棄投票。

有關訂約方的一般資料

本公司的總部設於香港，於聯交所上市，為俄羅斯遠東的鐵礦石及其他工業商品的知名探礦商、開發商及生產商，憑藉優越道路基礎設施向其主要位於中國的客戶群以較低成本迅速交付項目及產品。

JSC「Pokrovskiy mine」從事黃金勘探及生產。超過99% JSC「Pokrovskiy mine」股份的最終實益擁有人為Petrovsk。

擴大股份發行授權

於股東週年大會上，向董事授出股份發行授權及股份購回授權權力的普通決議案已獲通過，然而，加入本公司根據股份購回授權購回或以其他方式收購的股份數目以擴大董事根據股份發行授權可予發行的股份數目的普通決議案不獲通過為普通決議案。

概無根據股東於股東週年大會上批准的股份購回授權購回股份。經參考股份發行授權，除發行在外並可由購股權持有人行使的任何購股權獲行使而可能須予配發及發行的股份外，董事會現時無意根據股東週年大會上通過的普通決議案及根據將於2018年8月9日舉行的股東特別大會上徵求擴大股份發行授權的普通決議案行使一般授權，以發行額外股份或購回股份。於最後可行日期，本公司已發行股本包括7,093,386,381股股份。

董事會認為，批准擴大股份發行授權將符合本公司的利益。因此，本公司將於股東特別大會上提呈決議案。

更新計劃授權限額

於股東週年大會上，更新計劃授權限額的決議案不獲通過為本公司普通決議案。

根據購股權計劃及適用上市規則，董事會有權向合資格參與者授出購股權，以認購最多為採納購股權計劃當日已發行股份數目10%的股份。

根據購股權計劃條款及遵照上市規則，根據購股權計劃可能授出的所有購股權獲行使而可予發行的股份最高數目不得超過615,588,638股股份，即批准及採納購股權計劃當日已發行股份的10%。

待股東於股東大會批准後及／或在遵守上市規則項下所訂其他規定的情況下，計劃授權限額可予更新，惟不得超過該等決議案獲通過當日已發行股份的10%。

於最後可行日期，附帶權利可認購最多合共538,728,035股發行在外股份(相當於已發行股本總數7,093,386,381股股份的7.59%)的購股權已根據購股權計劃授出，在該等購股權中，52,787,838份已遭沒收或撤銷，而485,940,197份屬有效，並

董事會函件

將於計劃授權限額更新後維持有效。儘管本公司目前無意授出更多購股權，除非計劃授權限額獲更新，否則根據購股權計劃進一步授出購股權僅可予發行最多76,860,603股股份。

於最後可行日期，本公司已發行股本包括7,093,386,381股股份，且概無購股權已獲行使。因此，於股東特別大會上批准更新計劃授權限額後及假設本公司於最後可行日期至股東特別大會期間不會進一步發行或購回股份的情況下，預期有關更新計劃授權限額的決議案獲通過當日已發行股份數目將為7,093,386,381股，故此，於股東特別大會上的經更新計劃授權限額將為709,338,638股股份，相當於有關決議案獲通過時已發行股份數目的10%。根據購股權計劃條款及遵照上市規則，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出且尚未行使的所有未行使購股權獲行使而可予發行的股份，不得超過不時已發行股份的30%。倘根據本公司任何計劃授出購股權將導致超出30%的限額，則不得授出有關購股權。

為使本公司在根據購股權計劃向合資格參與者授出購股權以作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報時更具靈活性，於股東特別大會上，將提呈股東特別大會通告所載決議案，以徵求股東批准將購股權計劃的計劃授權限額更新至有關決議案獲通過當日已發行股份的10%。

儘管本公司目前無意授出更多購股權，惟董事認為，更新計劃授權限額以准許在有需要時根據購股權計劃進一步授出購股權，可向本集團僱員以及其他經選定及合資格承授人提供獎勵並認可其貢獻，此舉符合本公司的最佳利益。因此，本公司將於股東特別大會上提呈決議案。

採納更新計劃授權限額須待以下條件達成後，方可作實：

- (1) 股東於股東特別大會上通過有關批准更新計劃授權限額的普通決議案；
及
- (2) 聯交所上市委員會批准按照經更新計劃授權限額根據購股權計劃可予授出的任何購股權獲行使而將予發行的股份上市及買賣。

本公司將向聯交所申請批准按照經更新計劃授權限額根據購股權計劃可予授出的購股權獲行使而可予發行的股份上市及買賣。

股東特別大會

召開股東特別大會的通告載列於第43至45頁，會上：

- (1) 將向獨立股東提呈有關擔保協議的第1項普通決議案，以供考慮及酌情批准擔保協議及與其相關的交易（「**擔保協議決議案**」）；及
- (2) 將向股東提呈分別有關擴大股份發行授權及更新計劃授權限額的第2及3項普通決議案，以供考慮及酌情批准普通決議案（「**一般決議案**」），

（擔保協議決議案及一般決議案統稱「**該等決議案**」）。就批准該等決議案的投票將以投票表決方式進行。

於股東特別大會上，主要股東及其聯繫人須就批准擔保協議及與其相關的交易的擔保協議決議案放棄投票。董事經審慎周詳查詢後確認，除主要股東及其聯繫人於擔保協議及與其相關的交易中擁有重大權益而須就於股東特別大會上提呈獨立股東批准的擔保協議決議案放棄投票外，董事概不知悉有其他股東在擔保協議及與其相關的交易中擁有重大權益而須於股東特別大會上放棄投票。

董事進一步確認，為免生疑問，就董事進行審慎合理查詢後所知，概無股東於一般決議案項下擬進行的交易中擁有重大權益而須於股東特別大會上放棄投票。

隨函附奉於股東特別大會上適用的代表委任表格。無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請將隨附的代表委任表格按其上列印的指示填妥，並儘快及無論如何須於該大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。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或其任何續會，並於會上投票。

本公司於股東特別大會結束後將刊發公告，以通知閣下有關股東特別大會的結果。

董事會函件

推薦意見

董事(包括獨立非執行董事，其推薦意見載於獨立董事委員會函件內)認為，擔保協議及與其相關的交易乃按一般商務條款訂立，且對本公司及獨立股東而言屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。因此，董事會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的擔保協議決議案，以批准擔保協議及與其相關的交易。

此外，董事相信，於股東特別大會上建議擴大股份發行授權及更新計劃授權限額符合本公司及其股東的最佳利益。因此，董事建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的一般決議案。

就擔保協議決議案而言，務請閣下垂註(i)本通函第20頁所載的獨立董事委員會函件，當中載有其經考慮獨立財務顧問的意見後，就擔保協議及與其相關交易的條款向獨立股東提供的推薦意見；及(ii)本通函第21至39頁所載的獨立財務顧問函件，當中載有其就擔保協議及與其相關的交易條款向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
鐵江現貨有限公司
首席執行官
馬嘉譽

2018年7月23日



IRC Limited 鐵江現貨有限公司
(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：1029)

敬啟者：

**(1) 關連交易：
獲取臨時過渡貸款
(2) 擴大發行股份的一般授權
(3) 更新根據購股權計劃授出購股權的10%一般限額
及
(4) 股東特別大會通告**

吾等謹此提述本公司日期為2018年7月23日的通函(「通函」)，本函件為通函的一部分。除文義另有所指外，通函所界定的詞彙與本函件所用者具相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會成員，就(i)擔保協議是否按一般商務條款及於本集團一般及日常業務過程中進行、擔保協議的條款對獨立股東而言是否公平合理、擔保協議是否符合本公司及股東的整體利益；及(ii)於股東特別大會上就批准擔保協議與其相關的交易所提呈的擔保協議決議案如何投票，向閣下提供意見。Trinity Corporate Finance Limited已獲委任為獨立財務顧問，以就此向吾等及閣下提供意見。其意見詳情及其考慮的主要因素及理由，載於通函第21至39頁的函件內。閣下亦請垂注載於董事會函件及通函附錄的其他資料。

經考慮擔保協議條款及獨立財務顧問的意見及推薦意見，擔保協議與其相關的交易乃於本集團一般及日常業務過程中按一般商務條款進行、對本公司及獨立股東而言屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。吾等因此建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的擔保協議決議案以批准擔保協議及與其相關的交易。

此 致

列位股東 台照

鐵江現貨有限公司獨立董事委員會
獨立非執行董事

白丹尼先生、
李壯飛先生、

馬世民先生(司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章)、
Jonathan Martin Smith先生、
胡家棟先生

2018年7月23日

以下為獨立財務顧問Trinity Corporate Finance Limited就擔保協議致獨立董事委員會及獨立股東的意見之函件全文，乃為載入本通函而編製。

TRINITY

Trinity Corporate Finance Limited

香港

干諾道中68號

華懋廣場II期

7樓7B室

敬啟者：

關連交易 獲取臨時過渡貸款

緒言

茲提述吾等(Trinity Corporate Finance Limited)獲委任為獨立財務顧問，以就(其中包括)擔保協議(「**關連交易**」)的公平性及合理性向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。擔保協議的詳情載列於 貴公司日期為2018年7月23日的通函(「**通函**」)之董事會函件(「**董事會函件**」)內，本函件構成通函其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於2018年6月13日， 貴公司根據一般商務條款或更佳條款訂立過渡貸款，以向貸款方(貴公司關連人士)獲取財務資助。貸款方為Petrovavlovsk PLC(「**Petrovavlovsk**」)(Cayiron Limited的控股公司)的附屬公司，Cayiron Limited為 貴公司的主要股東，持有31.10%股權。

K&S為 貴公司全資附屬公司及工商銀行貸款項下的借款方，該貸款為用於撥付建設 貴集團於K&S採礦業務第一階段的项目融資貸款。工商銀行貸款項下的利息按高於倫敦銀行同業拆息2.80%的年利率收取，並須於11年內償還。於2017年，K&S獲授工商銀行貸款項下若干豁免，即其於2017年內並無償還重大分期款項，而部分於2018年6月20日重新計算的餘下本金分期還款獲調整以計及該等款項。償還6月分期款項後，工商銀行貸款項下尚未償還的本金額為204,000,000美元，須於每年12月及6月償還，最後還款日期為2022年6月。

獨立財務顧問函件

根據 貴公司於2010年12月6日的公告，K&S與中國電力工程有限公司就建設 貴集團於K&S採礦業務第一階段訂立31.1億港元(相當於400百萬美元)工程採購建設合同(「工程採購建設合同」)。工程採購建設合同須待訂立工商銀行貸款及該筆貸款可供 貴集團提取後，方可作實。

貴公司於2018年5月24日刊發公告後，尚未與工商銀行就修訂貸款償還時間表達成協議，而相應地臨時過渡貸款可讓K&S償還6月分期款項，並防止出現K&S(作為借款方)與Petropavlovsk(作為擔保人)的工商銀行貸款項下的違約事項。直至工商銀行貸款再融資能完成前，此項過渡貸款為臨時解決方案。作為過渡貸款的解除條件， 貴公司已同意盡合理努力促使取得獨立股東批准(「獨立股東批准」)，以便 貴集團若干附屬公司訂立擔保協議。再者， 貴公司於2018年6月20日刊發公告後，工商銀行已豁免 貴公司遵守保持償債準備金賬戶的責任，於達成若干先決條件時即時生效，直至以下較早者為準：(i)解除工商銀行貸款項下擔保當日(包括當日)；及(ii) 2018年12月31日(包括當日)，而所有先決條件按 貴公司於2018年6月21日的公告已達成。相應地，K&S及Petropavlovsk履行若干財務契約責任的豁免將於達成先決條件時即時生效，直至以下較早者為準：(i)解除工商銀行貸款項下擔保當日(包括當日)；及(ii) 2018年12月31日(包括當日)。於2018年6月20日規定時限內， 貴集團已向工商銀行支付約35百萬美元，由過渡貸款及 貴集團內部現金資源撥付。

利息須自融資金額提取當日至融資金額獲全數償還或預付當日按年利率12%就融資金額的未償還本金額累計(「利息」)。倘未能獲得股東批准或未有達成其他解除條件，無抵押利息須自融資金額提取當日至融資金額獲全數償還或預付當日按年利率4%就融資金額的未償還本金額累計(另加利息)(「無抵押利息」)。因此，倘未能獲得股東批准及擔保協議並無生效，過渡貸款項下的總年利率將為16%。

由於有關過渡貸款的適用百分比率超過5%，倘過渡貸款根據擔保協議由 貴集團資產作擔保，則須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。

獨立財務顧問函件

倘未能獲得獨立股東批准，將不會訂立擔保協議，過渡貸款將繼續為根據一般商務條款或更佳條款訂立的無抵押貸款，並根據第14A.90條款，獲全面豁免遵守上市規則第14A章的規定。倘過渡貸款繼續屬無抵押，據此應付的利率將每年增加4%，以反映貸款方所承擔的風險有所上升。

貴公司已委任獨立董事委員會，由獨立非執行董事(即白丹尼先生、李壯飛先生、馬世民先生(司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章)、Jonathan Martin Smith先生及胡家棟先生)組成，以考慮擔保協議的條款以及就有關擔保協議及其條款以及其項下擬進行交易是否公平合理及訂立擔保協議是否符合貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見。吾等已獲委任為獨立財務顧問，就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等意見的基準

在達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東的意見時，吾等依賴通函所載或提述之聲明、資料、意見及陳述，以及貴公司、貴公司董事及管理層向吾等提供的資料及或作出的陳述。吾等並無理由相信，吾等於達致意見時加以依賴的任何資料與陳述為虛假、不準確或具有誤導成分，吾等亦不知悉當中遺漏任何重大事實，以致吾等所獲陳述為虛假、不準確或具有誤導成分。通函所載或所述所有由貴公司、貴公司董事及管理層提供的資料、陳述及意見由彼等負上唯一及全部責任，而吾等假設所有該等資料、陳述及意見於作出時均為真實準確，且於最後可行日期仍為真實。倘於寄發通函後及直至股東特別大會舉行當日，吾等的意見有任何重大變動，吾等會在實際可行情況下儘快知會股東。

全體董事就通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，通函所表達的意見乃經審慎周詳考慮後始行達致，且通函並無遺漏任何其他事實，以致通函所載任何聲明有所誤導。

獨立財務顧問函件

吾等認為吾等已獲提供並已審閱充足資料，以達致知情意見，證明可依賴通函所載資料的準確性，以及為吾等的意見提供合理基礎。吾等並無理由懷疑通函所提供及提述的資料遭隱瞞或遺漏任何相關重大事實，亦無理由懷疑 貴公司向吾等提供的意見及陳述的合理性。然而，吾等並無對所獲提供的資料進行任何獨立核證，亦無對 貴集團或參與關連交易的任何人士的業務、財務狀況及事務或其未來前景進行任何獨立調查。

基於上文所述，吾等確認在達致吾等的意見及推薦意見時已採取上市規則第13.80條(包括其附註)所提述適用於關連交易的一切合理步驟。吾等已審閱過渡貸款及擔保協議的貸款融資協議以及 貴公司的財務狀況，詳情載於下文第B、C及D節。吾等已調查 貴公司的過往股價表現及根據合理甄選標準分析可資比較貸款，詳情載於下文第F及G節。吾等亦已考慮過渡貸款的貸款方為倫敦證券交易所上市公眾公司，且訂立擔保協議將減低過渡貸款項下的財務成本。

於最後可行日期，Trinity Corporate Finance Limited與 貴公司並無任何關係，亦無於 貴公司擁有任何權益，以致可能被合理地認為與Trinity Corporate Finance Limited的獨立性有關。除就是次獨立財務顧問委任已付或應付予吾等的一般專業費用外，概無任何安排使吾等將向 貴公司收取任何費用或利益。

本函件僅向獨立董事委員會及獨立股東發出，以供彼等考慮關連交易，除載入通函外，未經吾等事先書面同意，概不得引述或提述本函件的全部或部分內容，而除用於吾等作為獨立財務顧問的職責外，本函件亦不得用作任何其他用途。

考慮的主要因素及原因

在制定吾等對關連交易的意見時，吾等已考慮以下主要因素及原因：

A. 貴公司背景

貴公司為俄羅斯遠東的鐵礦石及其他工業商品的知名探礦商、開發商及生產商，憑藉優越道路基礎設施向其主要位於中國的客戶群以較低成本迅速交付項目及產品。

B. 貴公司的財務表現

下表為 貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度的綜合收益表概要。

	截至2015年 12月31日 止年度 (經審核) 千美元	截至2016年 12月31日 止年度 (經審核) 千美元	截至2017年 12月31日 止年度 (經審核) 千美元
收益	81,910	16,467	109,265
財政年度除稅前溢利 (虧損)	(508,998)	(18,812)	112,625
財政年度溢利(虧損)	(509,245)	(19,127)	113,215
貴公司擁有人應佔財政 年度溢利(虧損)	(508,969)	(18,226)	113,254
貴公司權益持有人應佔 財政年度基本虧損 (撇除已確認減值 (回撥)費用)	(28,919)	(18,179)	(16,360)

資料來源：摘錄自 貴公司各年度報告

獨立財務顧問函件

截至2015年12月31日及2016年12月31日止財政年度，貴集團錄得貴公司權益持有人應佔虧損淨額分別約為509百萬美元及18百萬美元。截至2016年12月31日止年度，基本虧損(撇除減值費用)由去年的28.9百萬美元減少37.1%至18.2百萬美元。基本虧損大幅減少乃主要由於當鐵礦市場疲弱且Kuranakh為貴集團所帶來的貢獻為負時，將Kuranakh項目轉至維護及保養狀態並於在2016年初停產的決定所致。

於2018年第一季度，K&S自投產以來已生產逾2百萬噸鐵精礦，邁進新里程。K&S把握含鐵量達65%鐵精礦的強勁價格，自開始商業生產以來，持續為貴公司帶來正面現金流。除K&S為EBITDA貢獻大幅增長外，貴集團於截至2017年12月31日止年度錄得減值虧損回撥，令貴公司擁有人應佔溢利錄得113.3百萬美元，轉虧為盈。2017年鐵礦價格上升，使K&S項目的公平值估計增加，所回撥部分減值虧損達129.6百萬美元。由於K&S錄得正面經營業績，貴集團於截至2017年12月31日止年度的基本虧損(不包括已確認減值(回撥)費用)減少10.0%至16.4百萬美元。

因此，截至2017年12月31日止年度，儘管貴公司擁有人應佔溢利為113.3百萬美元，貴公司撇除減值回撥(為非現金項目)的影響後仍產生基本虧損16.4百萬美元。

下表為貴集團分別於截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度的主要現金流量項目概要。

	截至2015年 12月31日 止年度 (經審核) 千美元	截至2016年 12月31日 止年度 (經審核) 千美元	截至2017年 12月31日 止年度 (經審核) 千美元
經營業務所得現金淨額	(799)	1,006	21,718
年內已付利息	(11,022)	(10,150)	(10,244)
年內現金流動淨額	(16,727)	(24,944)	(22,345)
現金及銀行結餘(包括 定期及有限制存款)	58,263	33,319	10,974

資料來源：摘自貴公司各年度報告

截至2017年12月31日止財政年，經營業務所得現金淨額為21.7百萬美元，而2016年則為1.0百萬美元。於2017年12月31日，貴集團現金、存款及銀行結餘賬面值約為11.0百萬美元，而2016年則為33.3百萬美元。

於2017年12月31日，貴集團的借款合共為235.2百萬美元(2016年為257.0百萬美元)，其中1.5百萬美元為貴集團的營運資金貸款，餘額則為Petropavlovsk提供擔保的工商銀行貸款融資中提取的長期借款。於2017年12月31日，資本與負債比率(按淨借款相對淨借款與淨資產總和的百分比列示)為45.8%，2016年12月31日則為61.1%。

C. 過渡貸款的主要條款

標的事項

貸款方(作為貸款方)與貴公司(作為借款方)於2018年6月13日訂立過渡貸款，據此，貸款方同意按年利率12%(可按下文所載調整)向貴公司預付融資金額。

由於貸款方為Petropavlovsk (Cayiron Limited的控股公司)的附屬公司，故其為關連人士。Cayiron Limited為貴公司的主要股東，持有31.10%股權。Petropavlovsk於倫敦證券交易所上市。

融資金額

以盧布計值的本金總額，相當於不超過29,750,000美元的金額，乃根據俄羅斯聯邦中央銀行於付款日期的適用匯率釐定。

到期日

2018年10月20日

利息

利息須自融資金額提取當日至融資金額獲全數償還或預付當日按年利率12%就融資金額的未償還本金額累計。

倘未能獲得獨立股東批准或未有達成其他解除條件，無抵押利息須自融資金額提取當日至融資金額獲全數償還或預付及僅為應付當日

按年利率4%就融資金額的未償還本金額累計(另加利息)。因此，倘未能獲得獨立股東批准及擔保協議並無生效，過渡貸款項下的總年利率將為16%。

目的及轉賬責任

根據過渡貸款，貴公司促使融資金額間接用作履行K&S向工商銀行償還6月分期款項的責任，方法為促使於2018年6月17日或之前將融資金額轉賬至K&S，並促使K&S將融資金額由盧布兌換為美元，於2018年6月20日或之前向工商銀行償還6月分期款項。

還款及預付款項

貴公司須於到期日向貸款方一次性償還融資金額及適當利息。此外，貴公司可於到期日前預付全數或部分融資金額。

倘借款人或貴集團透過以下方式籌集任何資金，則貴公司須承擔額外責任，即時預付融資金額及過渡貸款項下所有其他未償還款項：(i)認購股份或其他證券、(ii)訂立信貸融資或鐵礦石預付協議(於日常業務過程中訂立事先預付限期不超過一個月且主要目的並非集資或借款的任何商品買賣合約(如下文所述)、日後的商品買賣合約或任何鐵礦石合約除外)或(iii)發行任何債券、票據或其他債務證券或任何其他融資安排(根據貴集團成員公司間的交易進行者除外)。倘此項預付過渡貸款的責任將構成工商銀行貸款的違約事項，貴公司須盡合理努力以不構成工商銀行貸款違約事項的方式還款。由於過渡貸款屬臨時性質，為使K&S能償還6月分期款項(否則導致構成工商銀行貸款項下的違約事項及讓工商銀行有權提出加快償還貸款及要求悉數償還貸款)，吾等認為有關還款及預付款項責任屬公平合理。

根據貴公司目前的營運資金預測，貴公司將不大可能擁有充足營運資金於到期日前償還過渡貸款。貴公司已與一名貸款商進入磋商的最後階段，並就有關再融資安排的該等磋商取得不錯進展。

除非成功安排再融資，否則 貴公司現時並不預期於到期日前償還融資金額。

貴公司現時並無計劃於未來12個月進行任何股本集資活動。然而，如下文所述， 貴公司繼續尋求機會，與潛在第三方投資者商討以股份發行形式集資。現時，有關商討未有進展，現階段亦無執行任何合理計劃。

條件

作為過渡貸款的先決條件，必須提供擔保協議的簽署版本，惟該等協議須於獲得獨立股東批准後，方告生效。此外，各訂約方須提供不可撤銷的指示，表示其於擔保協議的簽署將於緊隨獲得獨立股東批准後自動免除責任。

作為過渡貸款的解除條件， 貴公司須盡合理努力促使擔保協議獲得獨立股東批准，並於合理可行情況下儘快惟無論如何不遲於2018年8月15日生效。 貴公司亦須促使任何其他完善擔保協議的必要步驟均按適用法律進行。

違約事件及違約利息

過渡貸款載有慣常違約事件(詳見下文)。倘發生違約事件，違約利息須按年利率4%就融資金額的未償還本金額、累計利息及累計無抵押利息累計。為免生疑問，倘 貴公司未獲得獨立股東批准並且未訂立擔保協議，則不構成違約事件。

過渡貸款的違約事件如下：

- (i) 未能付款： 貴公司、Ariti或Dardanius未能支付過渡貸款、擔保協議或任何其他指定為 貴公司與貸款方之間的融資文件的文件(「融資文件」)項下任何到期的本金額或利息。
- (ii) 虛假聲明：由 貴公司、Ariti或Dardanius於融資文件或其他關連文件作出或視為作出的任何聲明、保證或陳述證實

獨立財務顧問函件

於重大方面為不實或有誤導成分，且有關未有履行／違反未有於貸款方向 貴公司發出通知而 貴公司知悉該虛假聲明後15日內作出補救。

- (iii) 履行責任： 貴公司、Ariti或Dardanius未能履行或遵守融資文件項下任何責任或承諾，且有關未有履行／違反未有於貸款方向 貴公司發出通知而 貴公司知悉該虛假聲明後15日內作出補救。
- (iv) 拖欠債務： 貴公司或 貴集團重要公司未有於下列時間支付任何債務：到期時／因違約事件導致 貴公司或 貴集團重要公司的任何債務被宣佈為或以其他方式於其訂明的到期日前到期且須償還／任何債務持有人於該筆債務項下違約後通知有意出售或處置 貴公司任何資產／ 貴公司或 貴集團重要公司的任何債權人變為有權宣佈彼等的任何債務到期且須償還。
- (v) 不利政府行動：任何機構或法庭採取任何行動，其將合理預期造成重大不利影響。
- (vi) 無力償債： 貴公司或 貴集團重要公司無力償債。
- (vii) 組成及解散： 貴公司或 貴集團重要公司破產、清盤、解散、管理或重組。
- (viii) 扣押令：對 貴公司或 貴集團重要公司的任何重大資產施加任何扣押令、暫押、扣押或執行令，且於該程序開展後21日內未有悉數解除。
- (ix) 訴訟：就融資文件針對 貴集團成員公司展開或構成威脅的訴訟、仲裁、管理、政府、監管或其他調查或糾紛。
- (x) 裁決：法庭針對 貴公司或 貴集團重要公司未獲履行的最終裁決、法令或判決總額超過5百萬美元。

獨立財務顧問函件

- (xi) 類似法律程序：發生任何事件造成上文第(vi)至(x)項所述事件相若或相似影響。
- (xii) 豁免：貴集團任何重要公司聲稱或威脅聲稱不受貸款方發出的程序、執行令、扣押令或其他法律程序影響。
- (xiii) 反對：融資文件任何訂約方(貸款方或其聯屬人除外)否定、否認、反對或拒絕或質疑融資文件的效力。
- (xiv) 不合法：貴公司或Ariti履行或遵守其於融資文件項下作為訂約方的責任，即屬違法，或該等責任不再合法、有效或具約束力。
- (xv) 重大不利影響：任何事件已或會合理可能造成重大不利影響。
- (xvi) 解除條件：未有全面達成任何解除條件。
- (xvii) 貸款文件：貴公司未能履行貸款條款項下任何責任或遵守貸款條款所載任何責任。

董事提名權利

貴公司須盡合理努力促使儘快惟無論如何不遲於2018年7月2日(貴公司須有足夠時間接獲可接受提名，以及須由貴公司提名委員會審閱有關候選人的資歷及其後續確認，而貴公司須盡合理努力促使合理行事)的情況下，董事會委任貸款方所提名的兩名候選人。

只要融資金額尚未償還，則貸款方繼續有權委任最多兩名候任董事，而該等提名須遵守貴公司組織章程細則所載的批准程序及待董事會提名委員會審核提名人資歷後批准，方可作實。貴公司已同意於審核及批准貸款方的提名時合理行事。此權利乃貴公司向貸款方(以貸款方身份)授出。融資金額一經支付或償還，委任貸款方董事加入貴公司董事會將自動終止。

根據貸款方的提名權，貴公司已自貸款方接獲一項提名，於最後可行日期，董事會正在審核提名。倘提名可接受且獲委任，則貴公司將刊發公告，載列根據上市規則第13.51(2)條規定的所有資料。

D. 擔保協議的主要條款

(i) 合約轉讓書

日期：日期將為獲得獨立股東批准當日。

訂約方：(1) Ariti (作為轉讓人)；及

(2) 貸款方 (作為貸款方)。

目的

Ariti (作為委託人) 根據與第三方訂立的銷售合約 (「商品買賣合約」) 購買來自K&S的鐵礦石，及銷售其購買的鐵礦石。根據合約轉讓書，Ariti同意轉讓其於商品買賣合約 (包括所有權文件) 項下的權利、所有權、權益及利益以及應收款項。

合約轉讓書向貸款方就貴公司及Ariti於過渡貸款項下或與過渡貸款有關的所有目前及未來負債及責任作出擔保，並將於該等款項獲無條件及不可撤銷地全數支付及解除當日終止。

付款契諾

Ariti (作為主要義務人，且並非僅作為擔保人) 須根據過渡貸款的條款按貸款方的要求立即向貸款方支付及解除所有到期但未付款項。

執行擔保

倘過渡貸款出現持續、不可補救或不獲豁免的違約事件時，將會立即強制執行擔保。

(ii) 授權書

日期： 日期將為獲得獨立股東批准當日。

訂約方： (1) Ariti (作為委託人)

目的

根據授權書條款，Ariti委任貸款方為其授權人士，貸款方在其全權酌情認為就運作、維持及管理Ariti銀行賬戶(包括但不限於執行及將Ariti銀行賬戶任何進賬金額轉賬至貸款方的自有賬戶以償還過渡貸款項下任何未付到期款項)而言屬必要或適宜的情況下，考慮、達成、批准、簽訂、執行、交付及/或發出任何協議、文件、證書、文據、通知或任何其他輔助文件(不論是否作為契據)。

(iii) 股份質押協議

日期： 日期為獲得獨立股東批准當日。

訂約方： (1) Dardanius (作為質押人)；及

(2) 貸款方(作為承押人)。

目的

根據股份質押協議條款，Dardanius(貴公司全資擁有附屬公司)就其於JSC Giproruda(於俄羅斯註冊成立的股份有限公司)持有的70.28%股權向貸款方提供擔保。

執行擔保

倘 貴公司未有履行或未能妥善履行其於過渡貸款項下的責任(包括過渡貸款項下發生違約事件等)，則可執行此項擔保。

E. 訂立過渡貸款及擔保協議的理由及裨益

吾等已審閱 貴公司所提供有關過渡貸款及擔保協議的貸款融資協議。根據董事會函件，授予過渡貸款避免K&S耽誤償還6月分期款項而導致構成

工商銀行貸款項下的違約事件(繼而會令工商銀行有權提出加速償還工商銀行貸款及要求悉數償還貸款)，而訂立擔保協議將使 貴公司獲得過渡貸款項下的較佳利率，故對 貴集團整體有利。

K&S償還工商銀行貸款項下尚未償還款項的能力取決於K&S產生的現金流量。據 貴公司於2017年下半年及2018年上半年所刊發的公告所述，K&S採礦設施的產能提升進度面臨若干問題，其中以鐵路堵塞及乾燥裝置發生問題最值得關注。該等問題嚴重影響K&S採礦設施的產能，繼而導致K&S收益及現金流量減少。因此，在缺乏根據過渡貸款所提供資金的情況下，K&S無法償還工商銀行貸款的6月分期付款項。

過渡貸款的缺點在於其與工商銀行貸款相比利率較高，且 貴公司須向貸款方(以貸款方身份)授出提名權，然而，該等缺點屬過渡融資性質的固有元素，即 貴公司預期貸款方按較高利率計息，且有能力透過知情權或委任董事會成員密切監察 貴公司活動。鑒於 貴公司無法尋求替代融資來源(詳見上文)，獨立董事委員會認為，未能償還6月分期付款項的後果弊處遠超該等缺點。

此外，吾等注意到，倘未能獲得獨立股東批准，則 貴公司將不會訂立擔保協議，因此，過渡貸款將繼續為無抵押貸款，據此應付的利率將每年增加4%，以反映貸款方所承擔的風險有所上升(即自融資金額提取當日至融資金額獲償還或預付當日過渡貸款項下的總年利率為16%)。倘獲得獨立股東批准，則擔保協議將告生效，而利息僅按年利率12%累計，因此吾等同意董事會的見解，認為訂立過渡貸款及擔保協議可減低 貴公司的財務成本，從而改善其現金流量狀況，符合 貴公司及股東的整體利益。

F. 貴公司股價表現及過往股本發行情況

吾等已審閱 貴公司於2017年6月14日至2018年6月13日(即 貴公司訂立過渡貸款日期)止十二個月期間(「回顧期間」)的股份收市價，並注意到 貴公司股份的收市價介乎每股0.131港元至0.370港元，於2017年8月7日及2017年8月9日分別達致峰值0.370港元，並於2018年6月13日前數月內逐步下降。於回顧期間， 貴公司的股份平均收市價約為每股0.235港元。

於回顧期間前，吾等亦注意到 貴公司已於2016年12月30日訂立一份認購協議，據此，合共937,500,000股新股份按每股新股份0.210港元的認購價予以配發及發行，相當於 貴公司當時已發行股本約13.22%。

鑒於(i) 貴公司於回顧期間的歷史股價表現顯示，於2017年8月攀升至峰值後至 貴公司訂立過渡貸款日期止呈現下降趨勢；(ii) 貴集團於截至2017年12月31日止三個年度連續錄得基本虧損(撇除已確認的減值(回撥)費用)；及(iii) 6月分期款項的償還時間，吾等認為，對 貴公司物色其他融資方案而言，過渡貸款相較股本發行為更好的過渡性臨時選擇。

G. 市場可比較交易分析

為評估擔保協議(包括利息及無抵押利息)條款是否公正及合理，吾等已審閱於回顧期間其他於聯交所主板上市的公司(「可比較交易」)宣佈的過渡貸款或次級短期貸款(「可比較貸款」)，並就吾等所深知及全悉根據以下主要可比較標準識別3項可比較貸款：(i) 貸款額度介乎100百萬港元至300百萬港元；(ii) 到期期限不超過一年；及(iii) 貸款的性質並無任何可換股權益。下文表A詳列根據相關甄選標準所選樣本的清單。吾等認為，12個月的回顧期間是分析可比較交易(指於最近期市況下過渡貸款或次級短期貸款的近期市場條款)的合理時間。由於可比較貸款的規模、到期期限及性質與過渡貸款及擔保協議的條款類似，故吾等亦認為可比較貸款代表過渡貸款及次級短期貸款的正常市場慣例，並可就評估擔保協議的條款(包括利息及無抵押利息)達致有用意見。然而， 貴公司的業務、營運及前景與可比較交易公司的業務、營運及前景並不相同，吾等亦並無就彼等各自的業務、營運及前景展開任何深入調查。

表A：市場可比較交易的過渡貸款或次級短期貸款

股份代號	公司名稱	貸款方	於最後實際可行日期的市值	公告日期	貸款額度	所收取利息	到期日	擔保
401	萬嘉集團控股有限公司	泓港財務有限公司	91百萬港元	2017年11月28日	100百萬港元	第一個月利率為每月3.9%；第二個月利率為每月1.8%；第三個月利率為每月1.25%；第四個月至第六個月的利率為每月1.25%。(附註：根據上述時間表，倘貸款延長12個月，總利率將為18.2%)	3個月或(可予重續)6個月	日期為2017年11月28日的債權證，作為萬嘉集團控股有限公司以貸方為受益人而對萬嘉集團控股有限公司的業務、物業、資產及權益設立的第一浮動押記之持續抵押。
332	元亨燃氣控股有限公司	資本策略伙伴有限公司(恒實企業控股有限公司(股份代號：1367)的全資附屬公司)	4,690百萬港元	2017年11月24日	180百萬港元	年利率10.0%	6個月，並可進一步再延長6個月	將由Firmwill(全資附屬公司)以貸方為受益人就Fully World(間接全資附屬公司)全部已發行股本簽立的股份押記；及將由Fully World以貸方為受益人就Fully World全部或任何部分物業及/或資產設立的浮動押記作為已抵押負債。
577	十三集團有限公司	結好財務有限公司(結好控股有限公司(股份代號：64)的全資附屬公司)	780百萬港元	2017年10月19日	250百萬港元	年利率18.0%	1年	借款人以抵押人(其持有十三第酒店建築物內若干承租人改善工程的權益)的全部無產權負擔之已發行股本為抵押，以貸款人為受益人所提供的第一法定押記(或同等抵押品)。
					最高：	年利率18.2%		
					最低：	年利率10.0%		
					平均：	年利率15.4%		

獨立財務顧問函件

誠如上述表A所示，所有可比較貸款均有抵押，且可比較貸款的利息介乎年利率10.0%至18.2%，平均利息約為年利率15.4%。

誠如上表所示，萬嘉集團控股有限公司所收到有關貸款的擔保包括對該公司的業務、物業、資產及權利設立的第一浮動押記，元亨燃氣控股有限公司所收到有關貸款的擔保包括一間附屬公司的股份押記及由該附屬公司就物業及／或資產而設立的浮動押記，而十三集團有限公司所收到有關過渡貸款的擔保包括一間附屬公司(其持有借款人建築物內若干承租人改善工程的權益)的股份押記。本函件的擔保協議由合約轉讓書及 貴公司一間附屬公司的股份質押組成。基於上述資料，吾等認為貸款方會要求提供借款人附屬公司的資產或股份擔保屬正常市場慣例，故吾等認為，擔保協議項下的合約轉讓書及一間附屬公司的股份質押按一般商務條款或更佳條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理，且於 貴集團一般及日常業務過程中進行，而訂立擔保協議符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

此外，誠如上表所示，泓港財務有限公司向萬嘉集團控股有限公司授予的貸款利息將為年利率18.2%，乃根據貸款延期12個月的假設計算。倘訂立擔保協議，有關利息為約52%高於年利率12%的利息。同樣地，結好控股有限公司的全資附屬公司提供十三集團有限公司的過渡貸款按年利率18%計息，高於利息50%。於兩個情況下，倘不會訂立擔保協議，個別利率亦高於利息加無抵押利息的合共年利率16%。

吾等認為元亨燃氣控股有限公司所收取年利率10%的貸款利息較年利率12%的利息略為優惠，然而，這部分可能是由於該公司的具體情況(相較貸款規模180百萬港元而言，該公司具有逾45億港元的較高市值)所致。

總結而言，可比較交易的平均利率及大部分利率分別證明，利息(按抵押貸款而計)及無抵押利息與市場上按一般商務條款訂立者相比仍較優惠。倘未取得獨立股東批准且過渡貸款須繼續以無抵押基準按無抵押利率計息，根據吾等上述的分析，對獨立股東而言，過渡貸款的條款仍被視為按一般商務條款或更佳條款訂立，且屬公平合理。

鑒於利息介乎及低於可比較交易(誠如表A所示)的平均利率,吾等認為,過渡貸款及擔保協議乃按一般商務條款或更佳條款訂立,屬公平合理,並符合 貴公司及獨立股東整體利益。吾等亦認為,倘訂立擔保協議,由於 貴公司將僅須支付年利率12%的利息,因此其將對 貴集團整體有利,可減低其財務成本,從而改善 貴集團的現金流量狀況。

推薦建議

經考慮上述的主要因素及理由,尤其是:

- (1) 過渡貸款的主要條款(包括但不限於利息及無抵押利息)及擔保協議;
- (2) 過渡貸款的貸款方為Petropavlovsk的附屬公司,其為於英格蘭及威爾士註冊成立的上市公司且於倫敦證券交易所主板上市;
- (3) 截至2017年12月31日止年度,儘管 貴公司擁有人應佔溢利為113.3百萬美元,惟撇除減值虧損回撥(為非現金項目)的影響不計, 貴公司仍產生基本虧損16.4百萬美元;
- (4) 於截至2017年12月31日止財政年度,經營業務產生現金淨額僅為21.7百萬美元;
- (5) 於2017年12月31日,資本與負債比率(按淨借款相對淨借款與淨資產總和的百分比列示)為45.8%;
- (6) 融資金額為約30百萬美元;
- (7) 過渡貸款可讓K&S償還6月分期款項,防止出現工商銀行貸款項下的違約事項;
- (8) 過渡貸款為臨時解決方案,直至工商銀行貸款能完成再融資;
- (9) 工商銀行貸款為工商銀行與K&S所訂立日期為2010年12月13日的340百萬美元項目融資貸款;
- (10) 未能償還6月分期款項的後果將導致構成工商銀行貸款項下的違約事項(繼而會令工商銀行有權提出加快償還工商銀行貸款及要求悉數償還貸款);
- (11) 貴公司於回顧期間的歷史市價表現;

獨立財務顧問函件

- (12) 就利率及個別貸款方獲得的擔保分析可比較貸款；及
- (13) 訂立擔保協議將使 貴公司自過渡貸款項下的更優惠利率(即年利率減少4%)而獲益，從此降低財務成本，使 貴集團的現金流量狀況得以改善，

吾等認為，過渡貸款及擔保協議的條款乃按一般商務條款或更佳條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理，且於 貴集團一般及日常業務過程中訂立，而訂立擔保協議將符合 貴公司及獨立股東整體利益。因此，吾等將向獨立股東提供意見，並建議獨立董事委員會向獨立股東推薦就批准擔保協議及其項下擬進行交易的決議案於股東特別大會上投贊成票。

此 致

鐵江現貨有限公司
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表

Trinity Corporate Finance Limited

葉偉其
負責人員

龐朝恩
負責人員

謹啟

2018年7月23日

葉偉其先生及龐朝恩女士為向證券及期貨事務監察委員會註冊的持牌人及 *Trinity Corporate Finance Limited* (根據證券及期貨條例獲發牌從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動)的負責人員。葉偉其先生及龐朝恩女士分別於企業融資行業擁有超過25年及17年經驗。

1. 責 任 聲 明

本通函載有遵照上市規則而刊載的詳細資料，旨在提供有關本集團的資料；董事願共同及個別對本通函承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料於各重大方面乃準確及完整且無誤導或欺詐成分，亦並無遺漏其他事項致使其所載任何聲明或本通函有所誤導。

2. 專 家 及 同 意 書

以下為曾就本通函所載資料提出意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
Trinity Corporate Finance Limited	根據證券及期貨條例獲准從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

Trinity Corporate Finance Limited已就本通函的刊行發出書面同意書，表示同意按本通函所示的形式及內容轉載其函件及提述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後可行日期，Trinity Corporate Finance Limited並無於本集團任何成員公司擁有任何股權或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可依法強制執行)。

3. 重 大 不 利 變 動

於最後可行日期，除先前宣佈者外，董事並不知悉自2017年12月31日(即本集團最近期經審核財務報表的編製日期)以來，本集團的財務或營業狀況有任何重大不利變動。

4. 董 事 服 務 合 約

於最後可行日期，概無董事與本集團任何成員公司已訂立於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

5. 董事於資產的權益

自2017年12月31日(即本集團最近期刊發經審核財務報表的編製日期)起至最後可行日期止,概無董事於本集團任何成員公司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。

6. 董事於合約的權益

本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司並無參與訂立任何董事於其中直接或間接擁有重大權益而於最後可行日期仍然存續而與本集團業務有關的重大合約。

7. 董事於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益

於最後可行日期,董事或本公司最高行政人員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及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例相關條文被當作或視為擁有的任何權益及淡倉);或
- b) 記入本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內的權益及淡倉;或
- c) 根據上市規則所載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權益或淡倉如下:

董事姓名	權益性質	股份數目	佔已發行 股份百分比
韓博傑	受控公司權益*	445,866	0.01%
	實益權益**	34,286,539	0.48%
	或然實益權益***	62,885,354	0.89%^
馬家譽	實益權益	30,911,505	0.44%
	或然實益權益***	62,885,354	0.89%^
胡家棟	實益權益	7,435,360	0.10%
高丹	或然實益權益***	62,885,354	0.89%^

- * 此等股份由韓博傑全資擁有的一間公司實益擁有。
- ** 此等股份由一間向本公司提供管理服務的獨立服務公司實益擁有，該公司其後被分類為該董事的聯屬公司。
- *** 該權益與本公司於2015年11月20日及2017年9月29日授出的購股權有關。有關購股權計劃的詳情載於本公司2017年年報。
- ^ 此等百分比按於2017年12月31日7,093,386,381股已發行股份計算。

此外，於最後可行日期，執行董事馬嘉譽於Petrovsk實益持有75,278股股份。Petrovsk透過其全資附屬公司Cayron Limited成為本公司的主要股東，並據此為本公司的相聯法團。

截至最後可行日期，概無董事為一間於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文而須向本公司及聯交所披露權益或淡倉的董事或僱員。

8. 競爭業務

於最後可行日期，董事及彼等各自的緊密聯繫人概無於與本集團業務構成或可能構成競爭(不論直接或間接)的任何業務中擁有任何權益。

9. 備查文件

下列文件的副本可於本通函日期起直至股東特別大會日期止任何營業日的正常營業時間上午9時30分至下午5時30分(公眾假期除外)，於本公司總辦事處及主要營業地點(地址為皇后大道中9號6樓H室)可供查閱：

- (i) 獨立董事委員會致獨立股東的函件，全文載於本通函第20頁；
- (ii) Trinity Corporate Finance Limited致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件，全文載於本通函第21至39頁；
- (iii) 過渡貸款；
- (iv) 合約轉讓書；
- (v) 股份質押；
- (vi) 授權書；及
- (vii) 本通函。



IRC Limited 鐵江現貨有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1029)

股東特別大會通告

茲通告鐵江現貨有限公司(「本公司」)的股東特別大會(「股東特別大會」)謹訂於2018年8月9日下午2時30分假座香港金鐘夏慤道18號海富中心一座18樓1804室金鐘會議中心舉行，以考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列決議案作為普通決議案：

普通決議案

1. 「動議：

- (i) 追認、確認及批准Ariti HK Limited (「Ariti」) 與JSC「Pokrovskiy mine」(「貸款方」)訂立的合約轉讓書(「合約轉讓書」)及其項下擬進行的交易；
- (ii) 追認、確認及批准Dardanius Limited與貸款方訂立的股份質押(「股份質押」)及其項下擬進行的交易；
- (iii) 追認、確認及批准Ariti向貸款方授出的授權書(「授權書」)及其項下擬進行的交易；
- (iv) 授權本公司董事(「董事」)簽立有關所有其他文件、進行一切其他行動及事宜，並採取董事可能認為屬必要、適當或權宜的一切行動及事宜，以使合約轉讓書、股份質押及授權書以及其項下擬進行的任何其他交易獲實行及生效，並同意作出董事認為符合本公司及其股東整體利益的有關變動、修訂或豁免；及
- (v) 追認、確認及批准將本公司與貸款方所訂立過渡貸款(「過渡貸款」)項下的年利率16%減至年利率12%。

股東特別大會通告

2. 「動議：

本公司根據其於2018年6月25日的股東週年大會(「股東週年大會」)上所批准購回股份的一般授權購回或以其他方式收購的本公司股份總數將加入董事根據股東週年大會上所批准發行股份的一般授權可予發行的本公司股份總數。」

3. 「動議：

待聯交所上市委員會批准根據經更新計劃授權限額(定義見下文)可能授出的購股權獲行使而將予發行的股份上市及買賣後，根據購股權計劃授出購股權的現有限額將予更新，條件為根據購股權計劃及本公司任何其他計劃將予授出的任何購股權(不包括根據購股權計劃或本公司該等其他計劃而先前已授出、未行使、已註銷、已失效及已行使的購股權)獲行使而可予配發及發行的股份總數，不得超出本決議案獲通過當日本公司已發行股本總面值的10%(「經更新計劃授權限額」)，以及授權董事按彼等認為必需及權宜的情況下作出有關行動及事宜，並簽立有關文件(包括在適用情況下加蓋印鑒)，致令經更新計劃授權限額生效，授出最多達經更新計劃授權限額的購股權，並根據該等購股權獲行使而行使本公司一切權力以配發、發行及處理本公司股份。」

承董事會命
鐵江現貨有限公司
首席執行官
馬嘉譽

香港，2018年7月23日

本文件於本公司網站(www.ircgroup.com.hk)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)可供查閱。如欲瞭解更多資料，請瀏覽www.ircgroup.com.hk或聯絡：

羅偉健

經理－公共事務及投資者關係

電話：+852 2772 0007

流動電話：+852 9688 8293

電郵：kl@ircgroup.com.hk

鐵江現貨有限公司

香港

皇后大道中9號6樓H室

電話：+852 2772 0007

電郵：ir@ircgroup.com.hk

網站：www.ircgroup.com.hk

股東特別大會通告

附註：

- (1) 根據上市規則第13.39(4)條，股東在股東大會的任何投票必須以投票表決方式進行。因此，應屆股東特別大會主席將根據本公司組織章程細則就於股東特別大會所提呈的決議案以投票方式進行表決。
- (2) 本公司將於2018年8月7日(星期二)至2018年8月9日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票最遲須於2018年8月6日(星期一)下午4時30分交回本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
- (3) 有權出席上述股東特別大會並於會上投票的本公司股東均有權委任一名或多名代表代其出席及於進行投票表決時代其投票。受委代表毋須為股東。代表委任表格最遲須於股東特別大會指定舉行時間48小時前交回本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願出席股東特別大會(或其任何續會)，並於會上投票。
- (4) 倘預期將於股東特別大會日期下午1時正至下午5時正期間內任何時間懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或黑色暴雨警告信號將生效，則股東特別大會將予延期，而股東將透過補充通告獲知會所延期大會的舉行日期、時間及地點，該通告將刊登於本公司網站(www.ircgroup.com.hk)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。倘八號或以上熱帶氣旋警告信號或黑色暴雨警告信號於股東特別大會日期下午1時正或之前取消，如情況許可，則股東特別大會將如期舉行。在黃色或紅色暴雨警告信號生效的情況下，股東特別大會將如期舉行。在惡劣的天氣狀況下，股東應按其本身情況自行決定是否出席股東特別大會。如股東決定出席大會，務須小心謹慎。
- (5) 於本公告日期，本公司執行董事為馬嘉譽先生及高丹先生。非執行董事為韓博傑先生及鄭子堅先生。獨立非執行董事為白丹尼先生、李壯飛先生、馬世民先生(司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章)、Jonathan Martin Smith先生及胡家棟先生。
- (6) 所有提述日期及時間均指香港日期及時間。