

MONTEPUEZ RUBY MINING

A GEMFIELDS Group Company

CIP

Public Integrity Center

Director Adriano Nuvunga

Av. Fernão de Melo e Castro n. 124, bairro da Summershied

Maputo

Mozambique

03 May 2018

Dear Adriano Nuvunga,

Clarification re your article number 42017 (April 2018) re Montepuez Ruby Mining Lda

We read with interest your report number 42017, assessing the contribution of Montepuez Ruby Mining Lda ("MRM") to Mozambique. In doing so, we noted the report lacked accuracy of certain vital information leading to ambiguous inferences.

As a Gemfields Group company, MRM pursues the core values of transparency, integrity and legitimacy, aiming at all times to remain a trusted partner to stakeholders and to provide a positive impact from our involvement. We are therefore providing clarification in respect of several points raised by your report in order to better reflect reality (which we hope you will issue as an addendum to your report so that we might build a better understanding of the gemstone industry). We invite you to contact us, or to meet for discussion, in respect of any further queries you might have.

1. Transparency of sales value data: While Gemfields plc's shareholders chose to delist the company the London Stock Exchange (LSE) in July 2017, the holding company Pallinghurst Resources Limited (which owns 100% of Gemfields) is listed on Johannesburg Stock Exchange (JSE). As such all sales data continues to be published. The public is able to monitor these figures (as was the case for Gemfields previously), and can do so at www.pallinghurst.com/news-and-announcements/.
2. Integrity of taxation payments: To date, 26% of MRM's revenues (as opposed to profits) have been contributed to the Mozambican government in the form of corporation tax and production royalties. In addition, a further US\$ 1.7 million has been spent on community projects to date.

MONTEPUEZ RUBY MINING, LDA, AVENIDA EDUARDO MONDLANE, NO. 178,
EDIFÍCIO CRUZ VERMELHA, CIDADE DE PEMBA, CABO DELGADO, MOZAMBIQUE
MOZAMBIQUE COMPANY REGISTRATION NUMBER: 100242613 NUIT NUMBER: 400323811
T: + 258 272 511 31 WWW.GEMFIELDS.CO.UK



Production royalty taxes are paid at 10% of sales proceeds, and are tabulated below:

	(MZN)	(US\$)
2014	239,783,029	7,684,630
2015	296,651,422	7,421,525
2016	498,657,605	7,481,265
2017	701,829,464	11,544,258
Total	1,736,921,522	34,131,680

MRM was recognised as the biggest tax payer in the Cabo Delgado province two years in a row (2015 and 2016). There is no material reason for any discrepancy in the data between EITI and that of the Mozambican government departments, but any discrepancy should be reconciled between those two stakeholders. EITI obviously have access to our public domain figures as mentioned above.

3. Transparency of gemstone values realised at auction: Gemfields' proprietary auction platform provides an unprecedented level of transparency for the gemstone industry. The prices obtained through competitive bidding are announced via the stock exchange and are published online for all to see. The entire process is witnessed by senior government officials including tax authority officials from Maputo, Pemba and Montepuez. Unsold items are tracked in a transparent manner and declared publicly at the close of each auction.

Gemstone deposits characteristically yield a production profile that demonstrates a small quantity of good quality gems (but which contain the bulk of the value), with the majority of the weight produced being of low quality (but carrying only a small proportion of the value). MRM's April 2015 auction offered a considerable amount of low quality products, which thus reduces the average price per carat considerably. The prices were nonetheless optimised given the overall quality mix of this auction.

4. Legitimacy in contract: MRM complies fully with the mining laws of Mozambique. The Ministries of Mines and Finance participate in the sales process at MRM's auction venues and the sales proceeds are received into MRM's bank accounts with Mozambican banks (and in hard currency, making MRM an important foreign exchange earner for Mozambique).
5. Government-MRM partnerships in community livelihood projects: Social responsibility and community projects are discussed and approved by local and provincial governments before implementation. Provision is specifically made from MRM's sales proceeds for community livelihood projects ("CSR") and has been utilised to date for:
 - The establishment of 9 farming associations (two of which are dedicated to empowering women and in total represents 290 partner farmers), providing them with a 2-year programme teaching new farming techniques which have increased high value crop yields by 200%.

- Building of school infrastructure for 4 primary schools (3 of which are new), providing 1,000 primary school-aged children with education. The schools have been approved by and now handed over to the Ministry of Education.
- Establishment of a mobile health clinic, in partnership with the Ministry of Health, that serves 10,000 community members across 6 villages, with 25,000 consultations having dispensed health care. Due to the success of the programme, a second mobile health clinic serving an additional 6 villages (with similar patient outreach) will soon be launched.
- Disaster relief response to aid the local community, for example arising from flood or storm damage, or pest problems affecting farmers' crops.
- Significant infrastructure such as road, electricity and telecommunications networks.
- Significant funding for Mozambique's wildlife conservation efforts, including promoting community livelihoods through wildlife conservation in the Niassa Reserve and the Quirimbas National Park.

We hope this information provides greater clarity on the points raised in your report, and in addressing these, you allow us better representation of the reality of our operations in Mozambique.

Yours sincerely,



MONTEPUEZ RUBY MINING

Montepuez Ruby Mining Limitada

MONTEPUEZ RUBY MINING

A GEMFIELDS Group Company

CIP

Centro de Integridade Pública

Director Adriano Nuvunga

Av. Fernão de Melo e Castro n. 124, Bairro de Sommershield

Maputo

Moçambique

03 de Maio 2018

Caro Adriano Nuvunga,

Esclarecimento sobre o artigo número 42017 (abril de 2018) relativo à Montepuez Ruby Mining Lda

Lemos com interesse o vosso relatório número 42017, avaliando a contribuição da Montepuez Ruby Mining Lda ("MRM") para Moçambique. Notamos que o relatório não era preciso em certas informações muito relevantes que levam o leitor a inferências ambíguas.

Como uma empresa do Grupo Gemfields, a MRM tem como valores centrais a transparência, integridade e legitimidade, visando sempre permanecer como um parceiro confiável para todas as partes interessadas e ter um impacto positivo com o nosso envolvimento. Queremos, portanto, esclarecer vários pontos levantados pelo vosso relatório de forma a retratar a realidade (esperando nós que publiquem uma adenda ao vosso relatório, de forma a contribuir para um melhor entendimento da indústria de pedras preciosas). Convidamo-lo a entrar em contacto connosco ou a reunirmos para esclarecer qualquer outra dúvida que possam ter.

1. Transparência dos valores das receitas: Embora os accionistas da Gemfields plc tenham optado por excluir a empresa da London Stock Exchange (LSE) em julho de 2017, a holding Pallinghurst Resources Limited (que detém 100% da Gemfields) está listada na Bolsa de Valores de Joanesburgo (JSE). Como tal, todos os dados das vendas continuam a ser publicados. O público é capaz de monitorizar esses números (como foi o caso de Gemfields anteriormente), e pode fazê-lo em www.pallinghurst.com/news-and-announcements/.
2. Totalidade dos pagamentos de impostos: Até à data, 26% das receitas da MRM (por oposição aos lucros) foram pagas para o Governo de Moçambique sob a forma de imposto corporativos e royalties de produção. Além disso, foram investidos US \$ 1,7 milhões em projectos comunitários até o momento.

MONTEPUEZ RUBY MINING, LDA, AVENIDA EDUARDO MONDLANE, NO. 178,
EDIFÍCIO CRUZ VERMELHA, CIDADE DE PEMBA, CABO DELGADO, MOZAMBIQUE
MOZAMBIQUE COMPANY REGISTRATION NUMBER: 100242613 NUIT NUMBER: 400323811
T: + 258 272 511 31 WWW.GEMFIELDS.CO.UK



Os impostos pagos sob a forma de *royalties* de produção correspondem a 10% das receitas de vendas e estão descritos em baixo:

	(MZN)	(US\$)
2014	239.783.029	7.684.630
2015	296.651.422	7.421.525
2016	498.657.605	7.481.265
2017	701.829.464	11.544.258
Total	1.736.921.522	34.131.680

A MRM foi reconhecida como o maior contribuinte na província de Cabo Delgado em dois anos consecutivos (2015 e 2016). Não existe razão material para qualquer discrepância nos dados entre a EITI e os departamentos governamentais moçambicanos, mas qualquer discrepância deve ser reconciliada entre essas duas partes interessadas. A EITI obviamente tem acesso aos nossos números que são de domínio público, como mencionado acima.

3. **Transparência dos valores dos leilões de pedras preciosas:** a plataforma de leilões proprietária da Gemfields possibilita um nível de transparência sem precedentes na indústria de pedras preciosas. Os preços obtidos através de licitação competitiva são anunciados via bolsa de valores e são publicados on-line para todos verem. Todo o processo é testemunhado por altos funcionários do Governo, incluindo funcionários das autoridades fiscais de Maputo, Pemba e Montepuez. Os itens não vendidos são rastreados de forma transparente e declarados publicamente no encerramento de cada leilão.

O perfil de produção dos depósitos de pedras preciosas normalmente resulta produz uma pequena quantidade de gemas de boa qualidade (mas que contêm a maior parte do valor), e uma maioria de gemas de baixa qualidade (e com apenas uma pequena proporção do valor). O leilão da MRM de abril de 2015 ofereceu uma quantidade considerável de produtos de baixa qualidade, o que reduz consideravelmente o preço médio por quilate. Os preços foram otimizados, no entanto, dado o *mix* de qualidade geral deste leilão.

4. **Legitimidade no contrato:** A MRM cumpre integralmente as leis de mineração de Moçambique. Os Ministérios de Recursos Minerais e das Finanças acompanham no processo de vendas nos locais de leilão da MRM e os resultados das vendas são recebidos nas contas bancárias do MRM em bancos moçambicanos (e em moeda forte, tornando a MRM uma importante fonte de divisas para Moçambique).
5. **Parcerias Governo-MRM em projetos de meios de subsistência da comunidade:** Projetos de responsabilidade social e comunitários são discutidos e aprovados pelos Governos local e provincial antes da implementação. A provisão é feita especificamente a partir dos recursos de vendas da MRM para projetos de subsistência da comunidade (“CSR”) e tem sido utilizada até o momento para:

- Estabelecimento de 9 associações agrícolas (duas das quais dedicadas à capacitação de mulheres e que no total representam 290 agricultores parceiros), proporcionando-lhes um programa de 2 anos de ensino de novas técnicas agrícolas que aumentaram o rendimento das culturas de alto valor em 200%.
- Construção de infraestrutura escolar de 4 escolas primárias (das quais 3 são novas), possibilitando educação a 1.000 crianças em idade escolar primária. As escolas foram aprovadas pelo Ministério da Educação e foram-lhe entregues.
- Estabelecimento de uma clínica de saúde móvel, em parceria com o Ministério da Saúde, que atende 10.000 membros da comunidade em 6 aldeias, com 25.000 consultas, dispensando assistência médica. Devido ao sucesso do programa, uma segunda clínica de saúde móvel servindo mais 6 aldeias (com atendimento ao paciente similar) será lançada em breve.
- Resposta de alívio de desastre para ajudar a comunidade local, por exemplo, decorrente de inundações ou tempestades, ou problemas de pragas que afetam as lavouras dos agricultores.
- Infraestrutura significativa, como estradas, electricidade e redes de telecomunicações.
- Financiamento significativo para os esforços de conservação da vida selvagem em Moçambique, incluindo a promoção de meios de subsistência da comunidade através da conservação da vida selvagem na Reserva do Niassa e no Parque Nacional das Quirimbas.

Esperamos que esta informação forneça maior clareza sobre os pontos levantados no vosso relatório e, ao abordá-los, nos permita uma melhor representação da realidade das nossas operações em Moçambique.

Atenciosamente,

Montepuez Ruby Mining Limitada