

以下乃本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行（香港執業會計師）所編製的報告全文，以供收錄於本招股說明書。

敬啟者：

以下載列我們有關南戈壁能源有限公司（「貴公司」）及其子公司（下文統稱「貴集團」）截至2006年、2007年及2008年12月31日止三個年度各年以及截至2009年9月30日止九個月（「相關期間」）的財務信息（「財務信息」）的報告，以供載入 貴公司於2010年1月15日刊發的招股說明書（「招股說明書」）。

貴公司於2002年2月14日於加拿大英屬哥倫比亞註冊成立，並於2003年12月15日於多倫多證券交易所創業板上市。 貴集團的主要業務位於蒙古及印尼，從事收購、勘探及開發礦產。

於2007年5月25日舉行的股東周年大會上取得 貴公司的股東批准後， 貴公司的名稱由Asia Gold Corp. 更改為南戈壁能源有限公司。

企業架構的詳情於本招股說明書「企業架構」（「企業架構」）一節詳述。

所有子公司已採納12月31日為財政年度結算日。於本報告日期， 貴公司於下列組成 貴集團的子公司中直接及間接擁有權益：

公司名稱	註冊成立 地點及日期	已發行 及繳足股本	貴集團應佔股本權益				於本報 告日期	主要註冊 業務
			於12月31日			於9月30日 2009年		
			2006年	2007年	2008年			
Arkadia Indonesia Holding Company Ltd. ....	英屬處女群島 2007年4月19日	無	—	100%	100%	—	—	於2009年4月28日 取消註冊
ASG Bulgaria Holdings Ltd. ....	英屬處女群島 2005年8月31日	無	100%	—	—	—	—	於2007年6月28日 取消註冊
ASG Cambridge Mining Ventures Ltd. ....	英屬處女群島 2005年1月10日	無	51%	—	—	—	—	於2007年3月4日 轉讓
ASG Resources Ltd. ....	加拿大 2006年5月5日	無	100%	—	—	—	—	於2007年5月29日 合併
Asia Gold International Holding Company Ltd. ....	英屬處女群島 2004年11月30日	無	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Asia Gold Mongolia LLC ....	蒙古 2001年10月3日	10,608,000 圖格里克	100%	100%	100%	—	—	於蒙古從事勘探及 開發礦產，並於 2009年2月2日 由 貴集團出售
Bacan Holding Company Ltd. ....	英屬處女群島 2006年1月10日	無	—	100%	100%	—	—	於2009年4月28日 取消註冊
Bacan Indonesia Holding Company Pte. Ltd. ....	新加坡 2007年6月29日	1美元	—	100%	100%	—	—	投資控股公司，並於 2009年2月2日 由 貴集團出售

公司名稱	註冊成立 地點及日期	已發行 及繳足股本	貴集團應佔股本權益				於本報 告日期	主要註冊 業務
			於 12 月 31 日			於 9 月 30 日 2009 年		
			2006 年	2007 年	2008 年			
Carbonado Holding Company Ltd. . . . .	英屬處女群島 2005 年 10 月 25 日	無	100%	100%	—	—	—	於 2008 年 3 月 13 日 取消註冊
Dayarbulag LLC . . . . .	蒙古 2004 年 12 月 21 日	12,120,000 圖格里克	—	100%	100%	100%	100%	投資控股
Ivanhoe Coal Holding Company Ltd. . . . .	英屬處女群島 2005 年 10 月 25 日	無	—	100%	—	—	—	於 2008 年 3 月 13 日 取消註冊
Ivanhoe Resources Ltd. . . . .	加拿大 2005 年 10 月 25 日	無	—	100%	—	—	—	投資控股公司，並於 2008 年 1 月 1 日起 與 貴公司合併
Mongolia Holding Company Ltd. . . . .	英屬處女群島 2003 年 6 月 12 日	無	100%	100%	—	—	—	於 2008 年 11 月 3 日 取消註冊
PT AGC Indonesia . . . . .	印尼 2006 年 3 月 10 日	250,000 美元	100%	100%	100%	—	—	從事一般開採行業的 業務管理及諮詢，並 於 2009 年 2 月 2 日 由 貴集團出售
PT ASG Harita Mining Services . . . . .	印尼 2006 年 12 月 5 日	300,000 美元	—	85%	85%	—	—	提供開採服務，並於 2009 年 2 月 2 日 由 貴集團出售
SGQ Batubara (A) Pte. Ltd. . . . .	新加坡 2008 年 4 月 11 日	1 美元	—	—	85%	85%	—	投資控股，並於 2009 年 12 月 23 日 由 貴集團出售
SGQ Coal Investment Pte. Ltd. . . . .	新加坡 2007 年 7 月 9 日	1 美元	—	100%	100%	100%	100%	投資控股
SGQ Dayarcoal Mongolia Pte. Ltd. . . . .	新加坡 2007 年 7 月 6 日	1 美元	—	100%	100%	100%	100%	投資控股
SGQ Indonesia Holding Company Pte. Ltd. . . . .	新加坡 2007 年 6 月 28 日	1 美元	—	100%	100%	—	—	投資控股公司，並於 2009 年 2 月 2 日 由 貴集團出售
SGQ Mongolia Holding Pte. Ltd. . . . .	新加坡 2007 年 6 月 29 日	1 美元	—	100%	100%	—	—	投資控股公司，並於 2009 年 2 月 2 日 由 貴集團出售
SGQ Singapore Investment Company Pte Ltd. . . . .	新加坡 2007 年 10 月 29 日	1 美元	—	100%	100%	100%	—	投資控股，並於 2009 年 12 月 23 日 由 貴集團出售
SGQ Singapore Projects Holding Company Pte. Ltd. . . . .	新加坡 2007 年 10 月 29 日	1 美元	—	100%	100%	—	—	投資控股公司，並於 2009 年 2 月 2 日 由 貴集團出售
Southgobi sands LLC . . . . .	蒙古 2006 年 8 月 24 日， 於 2006 年 9 月 19 日 註冊為外國註冊 成立的公司	11,655,000 圖格里克	—	100%	100%	100%	100%	於蒙古勘探及開發 礦產
Transbaikal Gold LLC . . . . .	俄羅斯聯邦 2005 年 5 月 18 日	10,000 俄羅斯盧布	100%	100%	100%	100%	100%	研究、勘探及開採 礦物
PT Multi Mamahak Batubara . . . . .	印尼 2008 年 6 月 3 日	500,000 美元	—	—	85%	85%	—	商業服務及一般開採 支援服務，並於 2009 年 12 月 23 日 由 貴集團出售
南戈壁能源（香港） 有限公司 . . . . .	香港 2008 年 2 月 14 日	1 港元	—	—	—	100%	100%	商業服務

公司名稱	註冊成立 地點及日期	已發行 及繳足股本	貴集團應佔股本權益				於本報 告日期	主要註冊 業務
			於12月31日			於9月30日		
			2006年	2007年	2008年	2009年		
PT Karsa Optima Jaya . . . . .	印尼 2007年11月28日	1,000,000,000 盧比	—	—	—	85%	—	分銷、進出口及業務 管理諮詢服務，並於 2009年12月23日 由 貴集團出售
PT Mamahak Coal Mining . . . . .	印尼 2005年2月25日	3,000,000,000 盧比	—	—	—	84%	—	開採、貿易及陸上 運輸，並於 2009年12月23日 由 貴集團出售
PT Bara Karsa Lestari . . . . .	印尼 2007年10月2日	250,000,000 盧比	—	—	—	84%	—	開採、建築服務、陸上 運輸、貿易、工業、 農業、印刷及工場， 並於2009年12月 23日由 貴集團 出售
PT Mahakam Energi Lestari . . . . .	印尼 2008年1月31日	250,000,000 盧比	—	—	—	84%	—	開採、建築服務、陸上 運輸、貿易、工業、 農業、印刷及工場， 並於2009年12月 23日由 貴集團 出售
PT Mahakam Bara Energi . . . . .	印尼 2007年11月27日	250,000,000 盧比	—	—	—	84%	—	開採、建築服務、陸上 運輸、貿易、工業、 農業、印刷及工場， 並於2009年12月 23日由 貴集團 出售

下列子公司於相關期間或自其各自的成立或收購日期（以較短期間為準）以來的法定財務報表乃按其各自的司法管轄區域的適用相關會計原則及財務法規編製，並經下列在該司法管轄區域註冊的執業會計師審計：

名稱	財務期間	審計師
Bacan Indonesia Holding Company Pte. Ltd. . . . . .	2007年6月29日(註冊成立日期)至2007年12月31日 截至2008年12月31日止年度	Chong, Lim & Partners 新加坡執業會計師 羅兵咸永道會計師事務所 新加坡執業會計師
PT AGC Indonesia . . . . .	2006年3月10日(註冊成立日期)至2007年12月31日及截至2008年12月31日止年度	Russell Bedford International 註冊會計師
PT ASG Harita Mining Services . . . . .	2006年12月5日(註冊成立日期)至2007年12月31日及截至2008年12月31日止年度	Russell Bedford International 註冊會計師
Asia Gold Mongolia LLC . . . . .	截至2006年及2007年12月31日止年度 截至2008年12月31日止年度	Onch-Audit LLC 蒙古執業會計師 畢馬威會計師事務所 馬來西亞執業會計師
Dayarbulag LLC . . . . .	截至2008年12月31日止年度	畢馬威會計師事務所 馬來西亞執業會計師
Southgobi sands LLC . . . . .	截至2007年12月31日止年度 截至2008年12月31日止年度	Onch-Audit LLC 蒙古執業會計師 畢馬威會計師事務所 馬來西亞執業會計師
SGQ Coal Investment Pte. Ltd. . . . .	2007年7月9日(註冊成立日期)至2007年12月31日 截至2008年12月31日止年度	Chong, Lim & Partners 新加坡執業會計師 羅兵咸永道會計師事務所 新加坡執業會計師
SGQ Dayarcoal Mongolia Pte. Ltd. . . . . .	2007年7月6日(註冊成立日期)至2007年12月31日 截至2008年12月31日止年度	Chong, Lim & Partners 新加坡執業會計師 羅兵咸永道會計師事務所 新加坡執業會計師
SGQ Indonesia Holding Company Pte. Ltd. . . . . .	2007年6月28日(註冊成立日期)至2007年12月31日 截至2008年12月31日止年度	Chong, Lim & Partners 新加坡執業會計師 羅兵咸永道會計師事務所 新加坡執業會計師
SGQ Mongolia Holding Pte. Ltd. . . . . .	2007年6月29日(註冊成立日期)至2007年12月31日 截至2008年12月31日止年度	Chong, Lim & Partners 新加坡執業會計師 羅兵咸永道會計師事務所 新加坡執業會計師
SGQ Singapore Investment Company Pte. Ltd . . . . .	2007年10月29日(註冊成立日期)至2007年12月31日 截至2008年12月31日止年度	Chong, Lim & Partners 新加坡執業會計師 羅兵咸永道會計師事務所 新加坡執業會計師
SGQ Singapore Projects Holding Company Pte. Ltd. . . . . .	2007年10月29日(註冊成立日期)至2007年12月31日 截至2008年12月31日止年度	Chong, Lim & Partners 新加坡執業會計師 羅兵咸永道會計師事務所 新加坡執業會計師
SGQ Batubara(A) Pte. Ltd. . . . .	2008年4月11日(註冊成立日期)至2008年12月31日	羅兵咸永道會計師事務所 新加坡執業會計師
PT Multi Mamahak Batubara . . . . .	2008年6月3日(註冊成立日期)至2008年12月31日	羅兵咸永道會計師事務所 印尼執業會計師

由於ASG Bulgaria Holdings Ltd.、ASG Cambridge Mining Ventures Ltd.、Asia Gold International Holding Company Ltd.、Bacan Holding Company Ltd.、Ivanhoe Coal Holding Company Ltd.、Mongolia Holding Company Ltd.、ASG Resources Ltd.、Ivanhoe Resources Ltd.、Arkadia Indonesia Holding Company Ltd.、Transbaikal Gold LLC及Carbonado Holding Company Ltd.無須受其註冊成立國家的法定審計規例所限，故自其各自註冊成立日期以來概無編製任何經審計財務報表。由於Southgobi sands LLC無須受其註冊成立國家的法定審計規例所限且截至2006年12月31日止尚未開展任何業務，故自2006年8月24日（註冊成立日期）至2006年12月31日概無編製任何經審計財務報表。由於Dayarbulag LLC截至2007年12月31日尚未開展任何業務，故自2004年12月21日（註冊成立日期）至2007年12月31日概無編製任何經審計財務報表。由於南戈壁能源（香港）有限公司自2008年2月14日於香港成立以來尚未開展任何業務，故概無編製任何經審計財務報表。就編製本報告而言，德勤會計師事務所（於加拿大註冊的特許會計師）已按照加拿大公認審計準則對 貴集團根據加拿大公認會計原則編製的截至2006年、2007年及2008年12月31日止三個年度的合併財務報表進行審計程序，以及按照加拿大公認審計準則對 貴集團根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的截至2009年9月30日止九個月的合併財務報表（「相關財務報表」）進行審計程序。

本報告所載相關期間的財務信息乃根據相關財務報表按下文A節附註2所載基準編製，並作出我們認為就根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則編製本報告而言屬合適的有關調整，以供載入本招股說明書。就編製本報告而言，我們已審閱相關財務報表，並按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）建議的核數指引第3.340條「招股說明書及申報會計師」進行所需的額外審計程序。

貴公司董事須負責編製相關財務報表及對收錄本報告的本招股說明書的內容負責。我們的責任乃根據相關財務報表編製載於本報告的財務信息，對財務信息作出獨立意見並向閣下匯報有關意見。

我們認為，就本報告而言，根據下文A節附註2所載的呈列基準，財務信息連同其附註足以真實及公平地反映 貴集團及 貴公司於2006年、2007年及2008年12月31日以及2009年9月30日的具體狀況，以及 貴集團截至2006年、2007年及2008年12月31日止三個年度各年以及截至2009年9月30日止九個月的合併業績及合併現金流量。

貴集團截至2008年9月30日止九個月的比較合併全面收入表、合併現金流量表及合併權益變動表連同有關附註，乃摘錄自 貴集團於相同期間由 貴公司董事僅為供載入本報告而編製的合併財務信息（「2008年9月30日的財務信息」）。我們已按照由香港會計師公會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立審計師審閱中期財務信息」審閱2008年9月30日的財務信息。審閱工作包括向負責財務及會計事宜的人員作出初步查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際核數準則進行審計的範圍，故我們無法保證能知悉猶如在審計中可能發現的所有重大事項。

因此，我們並無對2008年9月30日的財務信息發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事宜致令我們相信2008年9月30日的財務信息於各重大方面並無按照與編製財務信息時所採用並符合國際財務報告準則的會計政策一致的會計政策編製。

## A. 財務信息

## 貴集團

## 合併全面收入表

附註	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止九個月		
	2006 年 美元	2007 年 美元	2008 年 美元	2008 年 美元 (未經審計)	2009 年 美元	
<b>持續經營業務</b>						
收入 . . . . .	8	—	—	3,125,851	—	26,077,803
銷售成本 . . . . .	9	—	—	(2,177,425)	—	(20,988,873)
<b>來自開採業務的收入 . . . . .</b>		—	—	948,426	—	5,088,930
管理費用 . . . . .	10	(5,038,547)	(7,191,262)	(20,310,155)	(12,850,768)	(16,783,348)
評估及勘探開支 . . . . .	11	(9,577,429)	(13,787,952)	(36,183,163)	(28,088,514)	(13,781,444)
Mamahak 煤炭項目的減值支出 . . . . .	7	—	—	—	—	(23,029,013)
<b>來自持續經營業務的經營損失 . . . . .</b>		(14,615,976)	(20,979,214)	(55,544,892)	(40,939,282)	(48,504,875)
融資成本 . . . . .	12	(628,362)	(71,125,484)	(7,989,492)	(7,966,271)	(1,061,141)
利息收入 . . . . .		49,700	44,082	1,869,894	1,697,623	16,272
<b>稅前損失 . . . . .</b>		(15,194,638)	(92,060,616)	(61,664,490)	(47,207,930)	(49,549,744)
即期所得稅開支 . . . . .	13	—	—	—	—	(711,855)
遞延所得稅抵免 . . . . .	13	—	—	—	—	8,608,766
<b>來自持續經營業務的損失 . . . . .</b>		(15,194,638)	(92,060,616)	(61,664,490)	(47,207,930)	(41,652,833)
來自已終止經營的業務的損失 . . . . .	6	(6,533,998)	(4,675,812)	(7,911,252)	(5,362,114)	—
<b>貴公司權益持有人應佔淨損失及 全面損失 . . . . .</b>	14	(21,728,636)	(96,736,428)	(69,575,742)	(52,570,044)	(41,652,833)
<b>來自下列各項的每股基本及 攤薄損失：</b>						
持續經營業務 . . . . .		(0.91)	(1.80)	(0.48)	(0.37)	(0.31)
已終止經營的業務 . . . . .		(0.40)	(0.09)	(0.06)	(0.04)	—
<b>持續及已終止經營的業務 . . . . .</b>	17	(1.31)	(1.89)	(0.54)	(0.41)	(0.31)
發行在外的基本及攤薄股份 加權平均數 . . . . .		16,647,940	51,070,891	128,353,692	126,775,043	133,341,543

## A. 財務信息－續

## 貴集團

## 合併財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2006年	2007年	2008年	2009年
		美元	美元	美元	美元
<b>資產</b>					
<b>流動資產</b>					
現金及現金等價物	25	965,494	1,393,632	10,117,311	2,710,766
應收貿易及其他應收款項	22	215,783	759,528	7,289,726	14,798,663
存貨	21	—	—	13,676,716	10,707,439
預付開支及保證金	23	235,013	1,890,177	2,578,527	7,176,448
		1,416,290	4,043,337	33,662,280	35,393,316
分類為待出售資產	6	—	—	637,600	—
<b>流動資產總值</b>		1,416,290	4,043,337	34,299,880	35,393,316
<b>非流動資產</b>					
物業、設備及器材	18	495,273	1,123,380	52,439,911	65,791,565
無形資產	19	403,360	443,360	13,208,218	—
遞延所得稅資產	13	—	—	—	8,608,766
其他應收款項		—	—	—	108,333
<b>非流動資產總值</b>		898,633	1,566,740	65,648,129	74,508,664
<b>總資產</b>		2,314,923	5,610,077	99,948,009	109,901,980
<b>股本及負債</b>					
<b>流動負債</b>					
應付貿易及其他應付款項	26	451,540	1,767,784	7,400,009	11,210,514
信貸額度下的到期金額	28	—	—	—	37,030,151
就出售金屬分部所收保證金	6	—	—	3,000,000	—
		451,540	1,767,784	10,400,009	48,240,665
分類為待出售流動負債	6	—	—	255,080	—
<b>流動負債總額</b>		451,540	1,767,784	10,655,089	48,240,665
<b>非流動負債</b>					
信貸額度下的到期金額	28	5,835,501	105,673,380	—	—
資產退廢義務	29	—	—	328,229	984,822
<b>非流動負債總額</b>		5,835,501	105,673,380	328,229	984,822
<b>負債總額</b>		6,287,041	107,441,164	10,983,318	49,225,487
<b>股東（虧絀）權益</b>					
普通股	30	17,001,421	30,229,785	289,512,074	291,320,990
優先股	30	—	4,189,154	—	—
額外繳足股本		24,009,622	—	—	—
購股權儲備		2,027,128	7,496,691	12,775,076	21,713,315
累計虧損		(47,010,289)	(143,746,717)	(213,322,459)	(252,357,812)
<b>股東（虧絀）權益總計</b>		(3,972,118)	(101,831,087)	88,964,691	60,676,493
<b>股本及負債總計</b>		2,314,923	5,610,077	99,948,009	109,901,980
<b>流動資產（負債）淨值</b>		964,750	2,275,553	23,644,791	(12,847,349)
<b>總資產減流動負債</b>		1,863,383	3,842,293	89,292,920	61,661,315



## A. 財務信息—續

## 貴公司

## 財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2006年	2007年	2008年	2009年
		美元	美元	美元	美元
<b>資產</b>					
<b>流動資產</b>					
現金及現金等價物	25	702,960	1,121,700	7,101,556	1,970,518
其他應收款項	22	120,605	172,845	73,975	158,970
預付開支及保證金	23	130,565	565,385	662,483	820,211
<b>流動資產總值</b>		<b>954,130</b>	<b>1,859,930</b>	<b>7,838,014</b>	<b>2,949,699</b>
<b>非流動資產</b>					
物業、設備及器材	18	32,157	106,217	20,570	17,783
無形資產	19	403,360	443,360	13,208,218	—
於子公司的投資	20	3,704,763	11,274,841	22,070,689	23,464,896
應收子公司款項	24	8,243,915	38,889,483	141,098,563	162,037,806
其他應收款項		—	—	—	108,333
<b>非流動資產總值</b>		<b>12,384,195</b>	<b>50,713,901</b>	<b>176,398,040</b>	<b>185,628,818</b>
<b>總資產</b>		<b>13,338,325</b>	<b>52,573,831</b>	<b>184,236,054</b>	<b>188,578,517</b>
<b>股本及負債</b>					
<b>流動負債</b>					
應付貿易及其他應付款項	26	368,757	661,991	3,689,785	4,325,546
信貸額度下的到期金額	28	—	—	—	37,030,151
就出售金屬分部所收保證金	6	—	—	3,000,000	—
<b>流動負債總額</b>		<b>368,757</b>	<b>661,991</b>	<b>6,689,785</b>	<b>41,355,697</b>
<b>非流動負債</b>					
信貸額度下的到期金額	28	5,835,501	105,673,380	—	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>5,835,501</b>	<b>105,673,380</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>負債總額</b>		<b>6,204,258</b>	<b>106,335,371</b>	<b>6,689,785</b>	<b>41,355,697</b>
<b>股東權益（虧絀）</b>					
普通股	30	17,001,421	30,229,785	289,512,074	291,320,990
優先股	30	—	4,189,154	—	—
購股權儲備		2,027,128	7,496,691	12,775,076	21,713,315
累計虧損	31	(11,894,482)	(95,677,170)	(124,740,881)	(165,811,485)
<b>股東權益（虧絀）總計</b>		<b>7,134,067</b>	<b>(53,761,540)</b>	<b>177,546,269</b>	<b>147,222,820</b>
<b>股本及負債總計</b>		<b>13,338,325</b>	<b>52,573,831</b>	<b>184,236,054</b>	<b>188,578,517</b>
<b>流動資產（負債）淨值</b>		<b>585,373</b>	<b>1,197,939</b>	<b>1,148,229</b>	<b>(38,405,998)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>12,969,568</b>	<b>51,911,840</b>	<b>177,546,269</b>	<b>147,222,820</b>

## A. 財務信息—續

## 貴集團

## 合併權益變動表

	普通股		優先股		額外繳足 股本 美元 (附註)	購股權 儲備 美元	累計虧損 美元	總計 美元
	股份數目	金額 美元	股份數目	金額 美元				
2006年1月1日的結餘	15,895,580	15,142,440	—	—	11,722,647	1,420,820	(25,281,653)	3,004,254
來自艾芬豪煤炭分部的貢獻	—	—	—	—	12,286,975	—	—	12,286,975
就下列各項發行股份：								
礦產	95,821	200,000	—	—	—	—	—	200,000
行使認股權證	576,999	1,387,061	—	—	—	—	—	1,387,061
行使認股權	215,631	271,920	—	—	—	(81,247)	—	190,673
計入業務的以股份為基礎的酬金	—	—	—	—	—	687,555	—	687,555
本年淨損失及全面損失	—	—	—	—	—	—	(21,728,636)	(21,728,636)
2006年12月31日的結餘	16,784,031	17,001,421	—	—	24,009,622	2,027,128	(47,010,289)	(3,972,118)
來自艾芬豪煤炭分部的貢獻	—	—	—	—	2,527,178	—	—	2,527,178
就下列各項發行股份：								
礦產	3,060	20,000	—	—	—	—	—	20,000
煤炭交易	57,000,000	9,336,023	25,576,383	4,189,154	(26,536,800)	—	—	(13,011,623)
行使認股權	1,145,566	3,872,341	—	—	—	(1,307,536)	—	2,564,805
計入業務的以股份為基礎的酬金	—	—	—	—	—	6,777,099	—	6,777,099
本年淨損失及全面損失	—	—	—	—	—	—	(96,736,428)	(96,736,428)
2007年12月31日的結餘	74,932,657	30,229,785	25,576,383	4,189,154	—	7,496,691	(143,746,717)	(101,831,087)
就下列各項發行股份：								
現金	16,211,111	139,642,368	—	—	—	—	—	139,642,368
股份發行成本	—	(3,303,418)	—	—	—	—	—	(3,303,418)
礦產	321,818	5,198,000	—	—	—	—	—	5,198,000
兌換信貸融通額度	14,709,071	107,551,903	—	—	—	—	—	107,551,903
兌換優先股	25,576,383	4,189,154	(25,576,383)	(4,189,154)	—	—	—	—
行使認股權	1,442,242	6,004,282	—	—	—	(1,960,086)	—	4,044,196
計入業務的以股份為基礎的酬金	—	—	—	—	—	7,238,471	—	7,238,471
本年淨損失及全面損失	—	—	—	—	—	—	(69,575,742)	(69,575,742)
2008年12月31日的結餘	133,193,282	289,512,074	—	—	—	12,775,076	(213,322,459)	88,964,691
就下列各項發行股份：								
行使認股權	349,767	1,808,916	—	—	—	(802,935)	—	1,005,981
計入業務的以股份為基礎的酬金	—	—	—	—	—	9,741,174	—	9,741,174
出售金屬分部的收益(附註6)	—	—	—	—	—	—	2,617,480	2,617,480
本期淨損失及全面損失	—	—	—	—	—	—	(41,652,833)	(41,652,833)
2009年9月30日的結餘	133,543,049	291,320,990	—	—	—	21,713,315	(252,357,812)	60,676,493

## A. 財務信息－續

	普通股		優先股		額外繳足 股本 美元 (附註)	購股權 儲備 美元	累計虧損 美元	總計 美元
	股份數目	金額	股份數目	金額				
		美元		美元				
(未經審計)								
2008年1月1日的結餘	74,932,657	30,229,785	25,576,383	4,189,154	—	7,496,691	(143,746,717)	(101,831,087)
就下列各項發行股份：								
現金	16,211,111	139,642,368	—	—	—	—	—	139,642,368
股份發行成本	—	(3,303,418)	—	—	—	—	—	(3,303,418)
礦產	1,818	30,000	—	—	—	—	—	30,000
兌換信貸融通額度	14,709,071	107,551,903	—	—	—	—	—	107,551,903
兌換優先股	25,576,383	4,189,154	(25,576,383)	(4,189,154)	—	—	—	—
行使認股權	1,408,542	5,891,215	—	—	—	(1,925,691)	—	3,965,524
計入業務的以股份為基礎的酬金	—	—	—	—	—	4,773,140	—	4,773,140
本期淨損失及全面損失	—	—	—	—	—	—	(52,570,044)	(52,570,044)
2008年9月30日的結餘	132,839,582	284,231,007	—	—	—	10,344,140	(196,316,761)	98,258,386

附註：如附註2所披露，貴公司於2007年5月29日完成向控股公司艾芬豪礦業有限公司（「艾芬豪」）收購煤炭分部。透過使用合併會計原則，煤炭分部被視為受共同控制的業務或實體的合併，猶如現有集團架構於相關期間內已經存在。額外繳足股本為於相關期間內就收購艾芬豪的煤炭分部而發行的股本與來自所收購的艾芬豪的煤炭分部的貢獻的眼面淨值的差額。

## A. 財務信息—續

## 貴集團

## 合併現金流量表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
<b>經營活動</b>					
本期來自持續經營業務的稅前損失	(15,194,638)	(92,060,616)	(61,664,490)	(47,207,930)	(49,549,744)
就下列各項作出調整：					
折舊及損耗	69,820	115,300	493,527	184,426	4,274,070
以股份為基礎的酬金	400,704	5,957,975	5,747,423	3,625,580	9,741,174
嵌入式衍生工具的公允價值變動	—	63,286,039	7,223,399	7,223,399	—
認股權證負債的公允價值變動	449,623	—	—	—	—
利息收入	(49,700)	(44,082)	(1,869,894)	(1,697,623)	(16,272)
預提利息開支	178,739	1,358,742	134,186	134,186	1,030,151
信貸額度增加的利息	—	6,480,703	598,408	598,408	—
未實現外匯損失／(收益)	3,427	(6,219)	4,464,481	565,612	1,307,348
出售物業、設備及器材的損失	8,731	—	5,663	5,663	115,824
煤炭交易支出	12,286,975	2,527,178	—	—	—
資產退廢義務增加	—	—	19,498	10,278	30,990
Mamahak 煤炭項目的減值支出 (附註7)	—	—	—	—	23,029,013
除營運資金變動前的經營現金流量	(1,846,319)	(12,384,980)	(44,847,799)	(36,558,001)	(10,037,446)
存貨(增加)／減少	—	—	(10,856,935)	(6,404,075)	130,816
應收貿易及其他應收款項增加	(60,418)	(523,386)	(7,166,492)	(4,231,438)	(9,654,687)
預付開支及保證金(增加)／減少	(178,175)	(1,417,793)	(1,031,240)	207,715	(4,597,921)
應付貿易及其他應付款項增加	162,103	1,127,815	6,101,978	7,043,511	3,942,740
持續經營業務所用現金	(1,922,809)	(13,198,344)	(57,800,488)	(39,942,288)	(20,216,498)
已終止經營的業務所用現金 (附註6)	(6,281,849)	(3,809,795)	(5,786,403)	(4,238,230)	—
<b>經營活動所用現金</b>	<b>(8,204,658)</b>	<b>(17,008,139)</b>	<b>(63,586,891)</b>	<b>(44,180,518)</b>	<b>(20,216,498)</b>
<b>投資活動</b>					
購買物業、設備及器材	(195,987)	(623,928)	(54,456,202)	(45,428,722)	(24,123,956)
購買無形資產	—	—	(8,040,218)	(8,013,800)	—
已收利息	49,700	44,082	1,869,894	1,697,623	26,114
出售物業、設備及器材所得款項	4,783	25,000	10,295	10,295	25,675
其他應收款項增加	—	—	—	—	(108,333)
持續經營業務所用現金	(141,504)	(554,846)	(60,616,231)	(51,734,604)	(24,180,500)
已終止經營的業務(所用)／產生的現金 (附註6)	(214,988)	(56,564)	2,946,602	(47,376)	(222,699)
<b>投資活動所用現金</b>	<b>(356,492)</b>	<b>(611,410)</b>	<b>(57,669,629)</b>	<b>(51,781,980)</b>	<b>(24,403,199)</b>
<b>融資活動</b>					
發行普通股、認股權證及行使認股權的所得款項	906,470	2,564,804	140,383,144	140,304,475	1,005,981
提取信貸融通額度	5,500,000	15,500,000	2,000,000	2,000,000	36,000,000
償還信貸融通額度	—	—	(8,077,470)	(8,077,470)	—
<b>融資活動產生的現金</b>	<b>6,406,470</b>	<b>18,064,804</b>	<b>134,305,674</b>	<b>134,227,005</b>	<b>37,005,981</b>
匯率變動對現金的影響	(4,826)	(17,117)	(4,102,776)	(866,200)	(15,528)
<b>現金及現金等價物(減少)／增加</b>	<b>(2,159,506)</b>	<b>428,138</b>	<b>8,946,378</b>	<b>37,398,307</b>	<b>(7,629,244)</b>
現金及現金等價物，於年初	3,125,000	965,494	1,393,632	1,393,632	10,340,010
<b>現金及現金等價物，於年／期終</b>	<b>965,494</b>	<b>1,393,632</b>	<b>10,340,010</b>	<b>38,791,939</b>	<b>2,710,766</b>
<b>包括下列各項：</b>					
持續經營業務的現金及現金等價物	702,960	1,216,954	10,117,311	38,574,191	2,710,766
已終止經營的業務的現金及現金等價物	262,534	176,678	222,699	217,748	—
<b>現金及現金等價物總額</b>	<b>965,494</b>	<b>1,393,632</b>	<b>10,340,010</b>	<b>38,791,939</b>	<b>2,710,766</b>
現金	965,494	1,393,632	6,659,328	11,359,634	2,710,766
貨幣市場投資	—	—	3,680,682	27,432,305	—
<b>現金及現金等價物總額</b>	<b>965,494</b>	<b>1,393,632</b>	<b>10,340,010</b>	<b>38,791,939</b>	<b>2,710,766</b>

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註

#### 1. 一般事項

南戈壁能源有限公司，前稱 Asia Gold Corp.（「貴公司」），是一家根據英屬哥倫比亞省法規於 2002 年 2 月 14 日於加拿大註冊成立的公開上市有限公司，其股份自 2003 年 12 月 15 日於多倫多證券交易所創業板上市。貴公司連同其子公司（統稱「貴集團」）主要於蒙古及印尼從事收購、勘探、開發及生產煤炭財產。貴公司的母公司為艾芬豪礦業有限公司（「母公司」或「艾芬豪」），該公司為一家於紐約證券交易所、納斯達克及多倫多證券交易所上市的公司。

貴公司的總辦事處、主要地址和註冊及記錄辦事處位於 999 Canada Place, Suite 654, Vancouver, British Columbia, V6C 3E1。

#### 2. 財務信息呈列基準

於 2006 年 7 月，貴公司與艾芬豪簽訂一份自 2006 年 4 月 26 日生效的最終協議，據此 貴公司同意以 82,576,383 股普通股及可轉換優先股收購艾芬豪的煤炭分部（「煤炭交易」）。

於 2006 年 8 月 8 日，煤炭交易及信貸融通額度下股本轉換權（附註 28）獲 貴公司的少數股東於就此舉行的股東特別大會上批准。

煤炭交易屬關聯方交易，並於 2007 年 5 月 28 日取得多倫多證券交易所創業板的最終批准。貴公司由加拿大商業公司法轉為以英屬哥倫比亞商業公司法續存註冊地位。同時，貴公司亦採納一項經修訂及重新列明的股權獎勵計劃（「經修訂股權獎勵計劃」）。

於 2007 年 5 月 29 日，貴公司完成購買艾芬豪的煤炭分部，代價為向艾芬豪發行 57,000,000 股普通股及 25,576,383 股可轉換優先股。當已發行予艾芬豪的普通股與艾芬豪現時持有的普通股合計時，佔於 2007 年 12 月 31 日已發行及發行在外的普通股總數約 86%。

煤炭交易完成後，艾芬豪由 2006 年 4 月 25 日至 2007 年 5 月 28 日所產生的若干煤炭分部支出已加入第一信貸融通額度下尚未償還的債務，並須由 貴公司償還，猶如該等開支屬預付款一樣。2006 年 4 月 25 日至 2007 年 5 月 28 日由艾芬豪出資並獲 貴公司接納的總煤炭支出約為 1,320 萬美元，其中 1,300 萬美元與勘探開支有關，200,772 美元屬設備及器材開支。連同信貸預付款額度及根據第一份籌資協議的利息支出（附註 28），於 2007 年 12 月 31 日應付艾芬豪的款項總數為 29,855,178 美元。

於相關期間內，艾芬豪被視為 貴公司及艾芬豪煤炭分部兩者的控股股東。因此，於相關期間 貴公司及艾芬豪煤炭分部均被視為受共同控制的實體或業務。因此，煤炭交易被視為受共同控制的業

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 2. 財務信息呈列基準－續

務或實體的合併，因此不在國際財務報告準則第3號「業務合併」的範圍內。貴集團採用合併會計原則將受共同控制的實體業務合併入賬，猶如現有集團架構於該等日期已經存在一樣。

因此，合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表載有煤炭分部的業績、權益變動及現金流量，猶如現有集團架構於整個相關期間內已經存在一樣，惟於相關期間內收購、成立、取消註冊或出售的子公司除外。貴集團於2006年、2007年及2008年12月31日以及2009年9月30日的合併財務狀況表經已編製，以呈列受共同控制的實體於有關日期的資產與負債。

於2008年12月，貴公司與艾芬豪簽訂協議，以代價300萬美元出售金屬分部。協議自2008年12月30日生效，出售交易已於2009年2月2日完成。金屬分部包括蒙古及印尼的若干基本及貴重金屬財產。貴公司現將僅集中於煤炭生產、開發及勘探。

財務信息以貴公司及其子公司的功能貨幣美元（「美元」）呈列。

#### 3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）已頒佈多項新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）（以下統稱為「新國際財務報告準則」），該等新準則在貴集團於2009年1月1日開始的財政年度生效。就編製及呈列相關期間的財務信息而言，貴集團已於相關期間貫徹採納所有該等新國際財務報告準則。

於本報告日期，國際會計準則委員會已頒佈下列於相關期間尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

- |                        |   |
|------------------------|---|
| • 國際財務報告準則（修訂本）        | 國際財務報告準則第5號的修訂，作為2008年頒佈的國際財務報告準則的改進部分 <sup>(i)</sup> |
| • 國際財務報告準則（修訂本）        | 2009年頒佈的國際財務報告準則的改進 <sup>(ii)</sup>                   |
| • 國際會計準則第24號（經修訂）      | 關聯方披露 <sup>(iii)</sup>                                |
| • 國際會計準則第27號（經修訂）      | 合併及獨立財務報表 <sup>(i)</sup>                              |
| • 國際會計準則第32號（修訂本）      | 供股的分類 <sup>(iv)</sup>                                 |
| • 國際會計準則第39號（修訂本）      | 合資格對沖項目 <sup>(i)</sup>                                |
| • 國際財務報告準則第2號（修訂本）     | 集團現金結算以股份為付款基礎的交易 <sup>(v)</sup>                      |
| • 國際財務報告準則第3號（經修訂）     | 業務合併 <sup>(i)</sup>                                   |
| • 國際財務報告準則第9號          | 金融工具 <sup>(vi)</sup>                                  |
| • 國際財務報告詮釋委員會第14號（修訂本） | 最低資金規定的預付款 <sup>(iii)</sup>                           |

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則－續

- 國際財務報告詮釋委員會第 17 號 向擁有人分派非現金資產<sup>(i)</sup>
- 國際財務報告詮釋委員會第 19 號 以股本工具抵銷金融負債<sup>(vii)</sup>

- (i) 於 2009 年 7 月 1 日或之後開始的年度期間生效
- (ii) 該等修訂於 2009 年 7 月 1 日或 2010 年 1 月 1 日（倘適用）或之後開始的年度期間生效
- (iii) 於 2011 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效
- (iv) 於 2010 年 2 月 1 日或之後開始的年度期間生效
- (v) 於 2010 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效
- (vi) 於 2013 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效
- (vii) 於 2010 年 7 月 1 日或之後開始的年度期間生效

貴公司董事預期，應用此等準則、修訂及詮釋將不會對 貴集團的業績及財務狀況造成重大影響。

#### 4. 主要會計政策

如下文所載的會計政策所闡釋，財務信息已按照歷史成本慣例編製，惟不包括按公允價值計量的若干金融工具。

財務信息已根據以下會計政策編製，該等會計政策符合國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則。該等政策於整個相關期間一直貫徹使用。此外，財務信息亦包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項。

##### 合併基準

合併財務報表包括 貴公司及 其控制子公司的財務報表。倘 貴公司有權規管實體的財務及經營政策，以自其業務活動得益，則 貴公司對該實體擁有控制權。

於本年所收購或出售的子公司的業績計入自收購生效日期起或直至出售生效日期（如適用）的合併全面收入表。

所有 貴公司內部交易、結餘、收入及開支均於合併賬目時全數對銷。

合併子公司資產淨值內的少數股東權益與 貴公司在當中的權益分開確認。少數股東權益包括原始業務合併日期的該等權益數額及自合併日期起少數股東權益分佔權益變動。超出子公司權益內少數股東權益的適用於少數股東權益的損失乃被分配以抵銷 貴公司的權益，惟以少數股東權益擁有具約束力的責任及能夠作出額外投資以補償損失者為限。

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 4. 主要會計政策－續

##### 業務合併

收購子公司及業務（涉及受母公司控制的實體除外）乃以購買法入賬。業務合併成本乃按為換取被收購公司控制權而於交換日期由 貴公司所給予資產、所產生或所承擔的負債及 貴公司所發行的股本工具的總公允價值，加上進行業務合併所產生的任何收購相關成本計算。被收購公司的可識別資產、負債及或然負債倘符合國際財務報告準則第 3 號「業務合併」的確認條件，則按收購當日的公允價值確認，惟根據國際財務報告準則第 5 號「持作待出售非流動資產及已終止經營的業務」分類為待出售非流動資產（或出售組別）者則按公允價值減出售成本確認及計量。

收購產生的商譽乃確認為資產並按成本（即業務合併成本高於 貴公司已確認可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值所佔權益部分）作初步釐定。於重新評估後，倘 貴公司於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值所佔權益超出業務合併成本，則該超出數額即時在損益確認。

涉及受共同控制業務的業務合併指業務合併中的所有合併業務乃於進行業務合併前及合併後均由相同訂約方最終控制，且控制權並非短暫性質。涉及受共同控制的業務合併按照合併會計原則入賬。應用合併會計原則時，合併財務報表會將受共同控制的合併業務的財務報表項目入賬，猶如該等合併業務自最初受控權方控制當日起已經合併一樣。

合併業務的資產淨值以共同控制權合併前當時控權方認為的賬面值合併入賬。倘控權方仍然持有權益，則不會確認任何商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債淨公允價值的權益超出共同控制合併當時成本的差額。

合併全面收入表包括各合併業務自所示最早日期或所合併業務最初受共同控制當日（以較早發生者為準，而不論共同控制合併日期）起的業績。

##### 利息收入

來自金融資產的利息收入按照未償還的本金及適用的實際利率，按時間基礎預提。實際利率是指用以對整個金融資產的預計年期內估計的未來現金收入確實折現至該資產的賬面淨值的比率。



**A. 財務信息－續****財務信息附註－續****4. 主要會計政策－續****外幣**

貴公司所有業務的呈報貨幣及功能貨幣均為美元，因美元乃該等業務經營所在的經濟環境的主要貨幣。

外幣交易初步按交易日期的功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產與負債按各報告期間結束時適用的功能貨幣匯率重新換算。

根據外幣歷史成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據以外幣公允價值計算的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。

**借款成本**

收購、建造或生產合資格資產直接應佔的借款成本被資本化為該資產的部分成本。並非合資格資產直接應佔的其他借款成本於產生期間被支銷。

**退休福利成本**

當員工已提供使其有權享有供款的服務時，對退休福利成本的付款即作開支扣除。

**存貨**

煤炭存貨以生產成本及可實現淨值兩者中的較低者入賬。生產成本包括直接及間接勞工成本、經營材料及供應成本、運輸成本以及固定及可變間接開支的適當部分，包括折舊及損耗。可實現淨值為存貨的估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所需的成本。

物料及供應品存貨包括以加權平均成本及可實現淨值兩者中的較低者計值的消耗品及供應品。倘生產存貨所用的供應品所生產的製成品預期將以成本或高於成本的價格出售，則該等供應品不會撇減至低於成本。可實現淨值界定為製成品的售價減任何廢棄撥備及完工成本。

**物業、設備及器材（「物業、設備及器材」）**

物業、設備及器材按成本值扣除累計折舊及累計減值損失列賬。物業、設備及器材項目的成本包括有關資產的購買價值、使該資產達至其作擬定用途的位置及狀態的任何直接相關成本，以及於拆除及移除項目並回復其所在地點的初步估計成本。

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 4. 主要會計政策－續

##### 物業、設備及器材（「物業、設備及器材」）－續

折舊乃以直線法或單位產量法於各項物業、設備及器材的估計可使用年期內，將其成本值扣除估計剩餘價值作撇銷。折舊的年率如下：

• 汽車器材	5年
• 電腦器材	1至5年
• 傢俬及固定設備	5年
• 機器及器材	3至10年
• 樓宇及道路	5至15年
• 租賃裝修	5年
• 在建工程	見下文
• 礦產資產	按單位產量法計算的資源釐定

在建工程包括興建中供生產或自用的物業、設備及器材，乃按成本值減任何已確認減值損失列賬。在建工程於完工並可供作擬定用途時分類至物業、設備及器材的適當類別。此類資產按與其他物業資產相同的基準，於物業資產可供作其擬定用途時開始計提折舊。

礦產資產包括復墾採礦物業的相關遞延剝採成本及資產退廢義務。

物業、設備及器材項目乃於出售後、待出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再確認。出售資產產生的任何損益（釐定為出售所得款項淨額與該資產的賬面值的差額）於合併全面收入表內確認。

貴公司對物業、設備及器材的剩餘結餘、可使用年期及所用的折舊法進行年度評估，評估產生的任何變動將由貴集團於未來應用。

##### 剝採成本

開發礦場所產生的剝採成本被資本化並計入物業、設備及器材。生產階段所產生的剝採成本為計入剝採成本產生期間生產存貨成本中的可變生產成本，除非剝採活動顯示礦產可產生未來利益，在此情況下，剝採成本將被資本化並計入物業、設備及器材。當剝採活動透過開採新的礦體而增加礦場的未來產量時，即會產生未來利益。資本化剝採成本以單位產量法使用估計資源作為損耗基準計算損耗。

##### 礦產

與收購礦產權益有關的所有直接成本均按個別財產基準被資本化並計入無形資產。勘探成本於扣除附隨收入後，於其產生期間作為營運開支扣除，直至確認該財產在經濟上擁有可收回儲備為止，

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 4. 主要會計政策－續

##### 礦產－續

在此情況下，其後產生的勘探成本及開發該財產所產生的成本均被資本化並計入物業、設備及器材。當於海外司法管轄區域產生的增值稅不確定能否收回時，該等稅項須計入勘探成本。開始商業生產後，各項採礦物業均以單位產量法使用估計資源作為損耗基準計算損耗。

##### 解除、重建及類似責任（「資產退廢義務」）

倘 貴公司因收購、建造、發展或正常使用有關資產而產生法定、合同、推定或法律責任，包括與收回屬於物業、設備及器材的礦產財產及礦產資產有關的責任，則 貴公司將就該等責任確認撥備。資產退廢義務首次以其產生期間的現值確認撥備。於首次確認有關責任後，相應的資產退廢義務計入相關資產的賬面值，而成本則採用單位產量法或直線法（如適用）在資產的經濟年內攤銷為開支。於首次確認資產退廢義務後，有關責任的賬面值隨著時間的推移逐漸增加，並根據清償債務時所需的相關現金流量的當前市場折現率、金額或時間的變動作出調整。

##### 以股付款

###### 以股付款交易

貴公司員工（包括董事及高級管理人員）按以股付款交易收取部分酬金，據此員工提供服務作為股本工具的代價（「股本結算交易」）。

倘已發行股本工具，而實體所收取作為代價的部分或全部貨品或服務未能明確識別，則按以股付款的公允價值計量。否則，以股付款乃按已收貨品或服務的公允價值計量。

###### 股本結算交易

與員工進行股本結算交易的成本乃參考其獲授予股本當日的公允價值計量。

股本結算交易的成本連同股本的相應增加於表現及／或服務條件獲達成的期間至有關員工完全有權獲得獎勵（「歸屬日期」）止期間被確認。於每個報告日期至歸屬日期就股本結算交易確認的累計開支，反映 貴公司對將最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。期內的損益支出或抵免指於期初及期末確認的累計開支變動，相關金額計入購股權儲備中。概無就獎勵確認而最終不會歸屬的開支。

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 4. 主要會計政策－續

##### 以股付款－續

倘股本結算獎勵的條款經修訂，所確認的最低開支為猶如條款並無被修訂的開支。任何增加以股付款安排的公允價值總額，或按修訂日期計算對員工有利的修訂，將會確認額外開支。

尚未行使的購股權的攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外攤薄。

##### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

##### 即期所得稅

當前及過往期間的即期所得稅資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須向稅務機關繳付的金額計量。用於計算有關金額的稅率及稅法為於各報告期間結束時已頒佈或實質上已頒佈者。

##### 遞延所得稅

遞延所得稅乃根據資產及負債的稅基及其就財務報告目的的賬面值之間於各報告期間結束時的暫時差額以負債法計提撥備。

遞延所得稅負債就所有應稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延所得稅負債因初次確認商譽或並非屬業務合併交易中的資產與負債產生，而於交易當時並無影響會計利潤或應稅損益；及
- 就與於子公司的投資有關的應稅暫時差額而言，如能控制撥回暫時差額的時間而暫時差額很可能不會於可見未來撥回。

倘可能產生可供抵銷可扣稅暫時差額，以及未動用稅項抵免及未動用稅項損失的結轉可供動用的應稅利潤，則就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項損失的結轉確認遞延所得稅資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延所得稅資產與初次確認並非屬業務合併交易的資產或負債所產生的可扣稅暫時差額有關，而於交易當時並無影響會計利潤或應稅損益；及
- 就與於子公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，只有在可能於可見未來撥回暫時差額及

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 4. 主要會計政策－續

##### 稅項－續

有應稅利潤可動用暫時差額的情況下，方會確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面值於各報告期間結束時審閱，並減至不再有足夠的應稅利潤可供所有或部分遞延所得稅資產動用為止。未確認的遞延所得稅資產於各報告期間結束時重新評估，並以未來應稅利潤將可收回的遞延稅項資產為限予以確認。

遞延所得稅資產與負債按預期將於資產變現或負債獲清償的年度適用的稅率計算，以各報告期間結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

與直接於股本內確認的項目有關的遞延所得稅於權益內而非在全面收入表內確認。

如果（或僅如果）存在可依法強制執行的權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且遞延所得稅資產與負債與同一稅務機關對同一稅務實體或不同稅務實體（擬按淨額基準償付即期稅項負債或資產或同時實現資產及償付負債）徵收的所得稅有關，則於預期償付或收回遞延稅項資產或負債的重大金額的各未來期間內，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債將予以互相抵銷。

##### 金融工具

###### 金融資產

所有金融資產初步按公允價值入賬，並於開始時指定列於下列四個類別的其中一類：持有至到期日、可供出售、貸款及應收款項或以公允價值計算且其變動計入損益（「以公允價值計算且其變動計入損益」）。

分類為以公允價值計算且其變動計入損益的金融資產按公允價值計量而未實現收益及損失於損益確認。

分類為貸款及應收款項的金融資產及持有至到期日的金融資產以實際利率法按攤銷成本計量減任何減值撥備。貴公司的應收貿易及其他應收款項乃分類為貸款及應收款項。實際利率法乃計算於相關期間金融資產的攤銷成本及攤分利息收入的方法。實際利率指按金融資產預期可使用年期或（如適用）較短時間內確實折現估計未來現金收入（包括所有支付或收取時構成實際利率不可分割部分的費用、交易成本及其他所有溢價或折扣）的利率。

分類為可供出售金融資產按公允價值計量而未實現收益及損失於其他全面收益（損失）確認，惟被認為並非屬暫時或重大或該投資的公允價值持續下跌低於其成本的價值損失則除外。於2006年、

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 4. 主要會計政策－續

##### 金融工具－續

2007年及2008年12月31日及2009年9月30日，貴公司未有任何分類為可供出售的金融資產。

與以公允價值計算且其變動計入損益的金融資產有關的交易成本於產生時列作開支，而與所有其他金融資產有關的交易成本則以資產的最初賬面值入賬。

##### 金融負債

所有金融負債初步按公允價值入賬，並於開始時指定為以公允價值計算且其變動計入損益或其他金融負債。

分類為其他金融負債的金融負債初步按公允價值減交易直接應佔成本確認。於初步確認後，其他金融負債隨後按攤銷成本以實際利率法計量。實際利率法乃計算金融負債於相關期間的攤銷成本及攤分利息支出的方法。實際利率法乃計算金融負債於相關期間的攤銷成本及攤分利息支出的方法。實際利率指按金融負債預期可使用年期或（如適用）較短時間內確實折現估計未來現金付款的利率。貴公司的應付貿易及其他應付款項、已收保證金及信貸額度下的到期金額乃分類為其他金融負債。

分類為以公允價值計算且其變動計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債，以及於初步確認後指定為以公允價值計算且其變動計入損益的金融負債。衍生工具包括認股權證負債，而獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其獲指定為有效對沖工具。分類為以公允價值計算且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動於全面收入表確認。所有認股權證負債（入賬列為以公允價值計算且其變動計入損益的金融負債）於截至2006年12月31日止年度悉數兌換為普通股，因此於各報告期間結束時概無認股權證負債尚未行使。於2006年及2007年12月31日，計入信貸額度下的到期金額的兌換選擇權獨立入賬列為以公允價值計算且其變動計入損益的金融負債，而於2008年12月31日及2009年9月30日，貴公司並無分類為以公允價值計算且其變動計入損益的金融負債。

於各報告期間結束時（於初步確認後），以公允價值計算且其變動計入損益的金融負債乃按公允價值計量，其中公允價值變動於變動產生期間直接於損益確認。於損益確認的淨損益不包括金融負債的任何已付利息。

##### 金融資產減值

貴公司於各報告期間結束時評估金融資產有否減值。

##### 按攤銷成本列值的資產

如果有客觀跡象證明以攤銷成本列賬的資產已出現減值損失，該損失金額按資產的賬面值與

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 4. 主要會計政策－續

##### 金融資產減值－續

估算未來的現金流量以金融資產的原始實際利率折現的現值之間差額計量。有關資產的賬面值會扣除減值金額。有關損失金額於損益確認。

倘減值損失金額於往後期間減少，而減少的原因客觀上與確認減值後發生的事件相關，則撥回先前確認的減值損失，惟有關資產賬面值不得超出未確認減值的攤銷成本。其後撥回的任何減值損失將於損益確認。

就應收貿易及其他應收款項而言，倘有客觀證據（如債務人可能無力償債或出現重大財政困難）顯示 貴公司將無法收回所有根據原先發票期已到期的款項，則就減值作出撥備並於損益確認減值損失。應收款項的賬面值於撥備賬內扣減。減值債務於評定為不可收回時於撥備賬撇銷。

##### 終止確認金融資產及金融負債

當從資產收取現金流量的權利屆滿或金融資產被轉讓時，以及 貴集團已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則會終止確認金融資產。於終止確認金融資產時，資產賬面值與已直接於權益確認已收及應收代價以及累計收益或損失的總和間之差額於損益確認。

就金融負債而言，當相關合約指定的責任獲解除、註銷或屆滿時，則會終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價間之差額於損益確認。

##### 非金融資產減值

於各報告期間結束時， 貴公司審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定是否有顯示該等資產蒙受減值損失的情況。如有任何減值的情況，則估計資產的可收回金額，以釐定減值損失(如有)的程度。如不可能估計個別資產的可收回金額，則 貴公司會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前折現率折現至其現值。

倘資產（或現金產生單位）的估計可收回金額低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值將調低至其可收回金額。減值損失即時於全面收入表確認。

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 4. 主要會計政策－續

##### 非金融資產減值－續

倘減值損失其後撥回，則資產（或現金產生單位）的賬面值會上調至其經修訂估計可收回金額，惟上調後的賬面值不得超出倘資產（或現金產生單位）於過往年度並無確認減值損失時原應確認的賬面值。

##### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金，以及原到期日為三個月或更短的短期貨幣市場工具，並可轉換為已知金額的現金。

##### 收入確認

收入指銷售煤炭產生的已收及應收代價的公允價值。當擁有權的風險及回報轉移至買家，有合理保證可收回款項及價格已合理釐定及可予釐定時，則確認銷售收入。當煤炭裝上貨車或在最終目的地卸下時（視乎合同條款而定），則於日常業務過程中確認銷售煤炭的收入。

##### 撥備

倘 貴公司因過往事件而產生現有責任（法定或推斷）及可能須於日後動用資源以履行該責任，則會確認撥備，惟必須能夠可靠估計該責任的金額。

撥備按預期履行責任所需的支出的現值以除稅前利率計量，該利率反映目前市場對貨幣時間值與責任特定風險的評估。時間流逝產生的撥備增加確認為利息開支。

##### 關聯方交易

若其中一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及營運決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。倘若所涉各方均受共同控制，亦被視為有關聯。關聯方可為個人或公司實體。倘關聯方之間轉讓資源或責任，有關交易則被視為關聯方交易。

#### 5. 重大會計判斷及估計

於應用 貴集團的會計政策（如附註 4 所述）的過程中， 貴公司董事已作出下列對於財務信息所確認金額造成重大影響的判斷及估計不確定因素主要來源。有關未來的主要假設及於各報告期



## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 5. 重大會計判斷及估計－續

間結束時的估計不確定因素其他主要來源（有須對未來 12 個月的資產與負債的賬面值作出重大調整的風險）於下文論述。

##### **信貸額度下的到期金額的公允價值**

於信貸額度下的到期金額入賬的兌換選擇權公允價值須受布萊克－斯科爾斯期權定價模式的限制所限。該模式包括市場資料及涉及於估計中使用管理層假設的不確定性。由於布萊克－斯科爾斯期權定價模式須輸入高度主觀假設的數據，包括股價波幅，故主觀假設的變動可大大影響公允價值的估計。

##### **資產廢退義務的公允價值**

復墾及關閉成本乃根據 貴集團對現行監管規例的詮釋而作出估計，並根據於復墾及關閉時預期未來現金支出的淨現值計量。復墾及關閉成本撥充為礦產資產，並按礦場各自的年期攤銷。由於公允價值計量須作出主觀假設（包括復墾及關閉成本），主觀假設的變動可大大影響公允價值的估計。

#### 6. 已終止經營的業務

貴公司以 300 萬美元向艾芬豪出售金屬分部，於 2008 年 12 月 30 日生效，而結束日期為 2009 年 2 月 2 日。此外，艾芬豪向 貴公司提供為期一年的 3,000 萬美元信貸額度（附註 28）。艾芬豪就印尼的 Sulawesi 及 Kerta 項目向 貴公司提供具相等經濟效益的 1% 淨熔煉所得權益金。金屬分部由位於蒙古及印尼的若干基本及貴金屬財產組成。於 2008 年 12 月， 貴公司已收取 300 萬美元的所得款項，並於流動負債入賬列為已收保證金。截至 2009 年 9 月 30 日止九個月， 貴公司就出售金屬分部錄得收益 2,617,480 美元，由於出售乃向 貴集團母公司作出，故該項收益已直接於權益列賬。

金屬分部列作為已終止經營的業務，其於整個相關期間的財務業績於合併全面收入表及合併現金流量表獨立呈列。於 2008 年 12 月 31 日，金屬分部的資產與負債分類為待出售資產與負債。出售金屬分部於 2009 年 2 月 2 日結束後，截至 2009 年 9 月 30 日止九個月錄得現金流出淨額 222,699 美元，連同現金及現金等價物，所有於 2008 年 12 月 31 日分類為待出售其他資產及負債已出售。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 6. 已終止經營的業務－續

## (a) 來自已終止經營的業務的損失

於相關期間來自已終止經營的業務的損失載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年 美元	2007年 美元	2008年 美元	2008年 美元 (未經審計)	2009年 美元
評估及勘探開支 .....	(6,401,632)	(4,640,803)	(7,417,892)	(5,362,114)	—
無形資產減值 .....	(132,366)	—	(493,360)	—	—
其他 .....	—	(35,009)	—	—	—
來自已終止經營的業務的淨損失 .....	<u>(6,533,998)</u>	<u>(4,675,812)</u>	<u>(7,911,252)</u>	<u>(5,362,114)</u>	<u>—</u>
來自已終止經營的業務的每股基本及攤薄損失 .....	<u>(0.40)</u>	<u>(0.09)</u>	<u>(0.06)</u>	<u>(0.04)</u>	<u>—</u>

## (b) 分類為待出售的淨資產

於2008年12月31日分類為待出售的淨資產賬面值載列如下：

	於12月31日 2008年 美元
<b>流動資產</b>	
現金及現金等價物 .....	222,699
應收貿易及其他應收款項 .....	184,022
預付開支及保證金 .....	133,664
物業、設備及器材 .....	97,215
<b>分類為待出售的流動資產</b> .....	<u>637,600</u>
<b>流動負債</b>	
應付貿易及其他應付款項 .....	255,080
<b>分類為待出售的流動負債</b> .....	<u>255,080</u>

## 7. Mamahak 煤炭項目的減值支出

於2009年第三季，管理層得悉Mamahak煤炭項目（「Mamahak」）所需額外資本支出較原定開發此項目的預算為高。貴公司現正計劃於Mamahak進行詳盡的營運檢討，以確定額外資本要求以及提升採礦計劃及資源基礎。貴公司已暫停Mamahak的日後開發工作，以等待計劃檢討的結果。如附註8所披露，印尼煤炭分部僅由Mamahak組成，為貴集團的可呈報分部。

根據這些新發展，貴公司對印尼煤炭分部進行減值分析，認為若干資產的賬面值超過其可收回金額。貴公司按折現率11.6%釐定可收回金額並計算Mamahak的使用價值。貴集團於截

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 7. Mamahak 煤炭項目的減值支出－續

至2009年9月30日止九個月的合併全面收入表錄得減值支出23,029,013美元，為各項資產的總賬面值，分配如下：

	美元
無形資產 .....	13,208,218
物業、設備及器材 .....	7,239,689
存貨 .....	2,581,106
<b>Mamahak 煤炭項目的減值支出 .....</b>	<b>23,029,013</b>

於2009年9月30日後，貴集團訂立協議出售貴集團於Mamahak的權益（請參閱第C(ii)節）。

#### 8. 分部資料

於相關期間，貴集團有兩個可呈報的經營分部，分別為蒙古煤炭分部及印尼煤炭分部。

經營分部定義為貴集團的以下部分：

- 從事可能賺取收入及產生開支的業務活動；
- 其經營業績由實體的主要經營決策者定期審閱；及
- 有獨立的財務信息。

就蒙古煤炭分部及印尼煤炭分部而言，貴公司獲取可供主要經營決策者（貴公司總裁）使用的獨立財務信息，以決定分部的資源分配及評估其表現。兩個分部主要於特定地理位置從事煤炭財產收購、勘探及開發。截至2008年12月31日止年度內，蒙古煤炭分部已達致商業生產及透過向外部客戶銷售煤炭以賺取收入。

貴集團的企業分部僅賺取被認為是貴公司業務活動所附帶的收入，故並不符合國際財務報告準則第8號「經營分部」的經營分部定義。

於2009年9月30日，蒙古煤炭分部有三名客戶，其中最大的客戶佔收入的62%，其他客戶則佔收入其餘的38%。於2008年12月31日，蒙古煤炭分部有兩名客戶，其中最大的客戶佔收入的61%，其他客戶則佔收入的39%。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 8. 分部資料－續

按經營分部分分析及於 貴集團的合併財務報表對賬的分部資產、分部負債及已呈報分部損益、收入、資本支出、折舊及損耗開支及資產減值損失的賬面金額的分析如下：

	蒙古 煤炭分部	印尼 煤炭分部	已終止經營 的業務 <sup>(i)</sup>	未分配 <sup>(ii)</sup>	合併 總計
	美元	美元	美元	美元	美元
<b>分部資產</b>					
於 2006 年 12 月 31 日	262,688	—	1,049,397	1,002,838	2,314,923
於 2007 年 12 月 31 日	2,509,473	—	1,132,268	1,968,336	5,610,077
於 2008 年 12 月 31 日	76,611,232	14,835,690	637,600	7,863,487	99,948,009
於 2009 年 9 月 30 日	104,328,554	2,288,522	—	3,284,904	109,901,980
<b>分部負債</b>					
於 2006 年 12 月 31 日	—	—	82,783	6,204,258	6,287,041
於 2007 年 12 月 31 日	835,998	—	269,795	106,335,371	107,441,164
於 2008 年 12 月 31 日	3,101,017	810,929	255,080	6,816,292	10,983,318
於 2009 年 9 月 30 日	4,314,552	3,513,020	—	41,397,915	49,225,487
<b>分部（利潤）／損失</b>					
截至 2006 年 12 月 31 日止年度	12,167,198	—	6,533,998	3,027,440	21,728,636
截至 2007 年 12 月 31 日止年度	14,687,844	—	4,675,812	77,372,772	96,736,428
截至 2008 年 12 月 31 日止年度	25,433,834	9,689,497	7,911,252	26,541,159	69,575,742
截至 2008 年 9 月 30 日止九個月 （未經審計）	21,495,460	6,603,332	5,362,114	19,109,138	52,570,044
截至 2009 年 9 月 30 日止九個月	(8,223,134)	32,121,702	—	17,754,265	41,652,833
<b>分部收入</b>					
截至 2006 年 12 月 31 日止年度	—	—	—	—	—
截至 2007 年 12 月 31 日止年度	—	—	—	—	—
截至 2008 年 12 月 31 日止年度	3,125,851	—	—	—	3,125,851
截至 2008 年 9 月 30 日止九個月 （未經審計）	—	—	—	—	—
截至 2009 年 9 月 30 日止九個月	26,077,803	—	—	—	26,077,803
<b>資本支出</b>					
截至 2006 年 12 月 31 日止年度	162,700	—	139,988	33,287	335,975
截至 2007 年 12 月 31 日止年度	509,910	—	36,564	114,018	660,492
截至 2008 年 12 月 31 日止年度	53,959,779	480,757	53,398	15,666	54,509,600
截至 2008 年 9 月 30 日止九個月 （未經審計）	45,125,989	297,979	47,376	4,754	45,476,098
截至 2009 年 9 月 30 日止九個月	17,806,399	6,255,481	—	62,076	24,123,956
<b>折舊及損耗開支</b>					
截至 2006 年 12 月 31 日止年度	43,653	—	29,437	26,167	99,257
截至 2007 年 12 月 31 日止年度	50,285	—	61,717	65,015	177,017
截至 2008 年 12 月 31 日止年度	395,499	—	55,318	98,028	548,845
截至 2008 年 9 月 30 日止九個月 （未經審計）	89,641	—	44,322	94,785	228,748
截至 2009 年 9 月 30 日止九個月	4,261,068	—	—	13,002	4,274,070

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 8. 分部資料－續

	蒙古 煤炭分部	印尼 煤炭分部	已終止經營 的業務 <sup>(i)</sup>	未分配 <sup>(ii)</sup>	合併 總計
	美元	美元	美元	美元	美元
<b>資產減值支出</b>					
截至 2006 年 12 月 31 日止年度 . . . . .	—	—	132,366	—	132,366
截至 2007 年 12 月 31 日止年度 . . . . .	—	—	—	—	—
截至 2008 年 12 月 31 日止年度 . . . . .	—	—	493,360	—	493,360
截至 2008 年 9 月 30 日止九個月 (未經審計) . . . . .	—	—	—	—	—
截至 2009 年 9 月 30 日止九個月 (附註 7) . . . . .	—	23,029,013	—	—	23,029,013

(i) 金屬分部被視為於相關期間已終止經營的業務，而金屬分部的資產及負債已於 2008 年 12 月 31 日重新分類為待出售資產（附註 6）

(ii) 未分配金額包括所有與企業分部相關的金額

於相關期間內，貴集團於五個地理區域營運，即保加利亞、加拿大、香港、印尼及蒙古。按地理區域及於貴集團的合併財務報表對賬的收入及非流動資產的分析如下：

	蒙古	印尼	香港	加拿大	保加利亞 <sup>(i)</sup>	合併總計
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
<b>收入</b>						
截至 2006 年 12 月 31 日止年度 . . . . .	—	—	—	—	—	—
截至 2007 年 12 月 31 日止年度 . . . . .	—	—	—	—	—	—
截至 2008 年 12 月 31 日止年度 . . . . .	3,125,851	—	—	—	—	3,125,851
截至 2008 年 9 月 30 日止九個月 (未經審計) . . . . .	—	—	—	—	—	—
截至 2009 年 9 月 30 日止九個月 . . . . .	26,077,803	—	—	—	—	26,077,803
<b>非流動資產</b>						
於 2006 年 12 月 31 日 . . . . .	750,445	59,324	—	32,723	56,141	898,633
於 2007 年 12 月 31 日 . . . . .	1,398,348	62,175	—	106,217	—	1,566,740
於 2008 年 12 月 31 日 . . . . .	51,938,584	13,688,975	—	20,570	—	65,648,129
於 2009 年 9 月 30 日 . . . . .	74,331,507	—	51,041	126,116	—	74,508,664

(i) 於 2007 年出售於保加利亞的資產後，貴集團於保加利亞再無任何收入及資產

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 9. 銷售成本

貴集團的銷售成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
經營開支	—	—	1,863,684	—	16,746,097
折舊及損耗	—	—	313,741	—	4,242,776
<b>銷售成本</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,177,425</b>	<b>—</b>	<b>20,988,873</b>

## 10. 管理費用

貴集團的管理費用分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
企業管理	2,135,599	1,514,445	2,122,713	1,488,497	1,725,855
法律	293,810	281,010	345,747	290,990	423,638
專業費用	305,679	221,838	830,722	541,748	1,723,256
上市費用	—	—	6,715,220	5,880,057	1,931,549
薪金及福利	2,256,899	5,156,500	5,617,928	3,746,274	9,701,565
折舊	26,167	65,015	98,028	94,785	13,002
外匯損失／(收益)	20,393	(47,546)	4,579,797	808,417	1,264,483
<b>管理費用</b>	<b>5,038,547</b>	<b>7,191,262</b>	<b>20,310,155</b>	<b>12,850,768</b>	<b>16,783,348</b>

## 11. 評估及勘探開支

貴集團的評估及勘探開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
蒙古煤炭分部	9,577,429	13,787,952	26,443,511	21,485,182	4,659,780
印尼煤炭分部	—	—	9,739,652	6,603,332	9,121,664
<b>評估及勘探開支</b>	<b>9,577,429</b>	<b>13,787,952</b>	<b>36,183,163</b>	<b>28,088,514</b>	<b>13,781,444</b>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 12. 融資成本

貴集團的融資成本分析如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止九個月	
	2006 年	2007 年	2008 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
嵌入式衍生工具公允價值變動 (附註 28) . . . . .	—	63,286,039	7,223,399	7,223,399	—
認股權證負債公允價值變動 (附註 27) . . . . .	449,623	—	—	—	—
信貸額度增加的利息 . . . . .	—	6,480,703	598,408	598,408	—
利息開支 . . . . .	178,739	1,358,742	148,187	134,186	1,030,151
資產退廢義務增加 . . . . .	—	—	19,498	10,278	30,990
<b>融資成本</b> . . . . .	<u>628,362</u>	<u>71,125,484</u>	<u>7,989,492</u>	<u>7,966,271</u>	<u>1,061,141</u>

## 13. 稅項

貴公司及其於加拿大的子公司須繳付加拿大聯邦及省份稅，截至 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日止年度及截至 2008 年及 2009 年 9 月 30 日止九個月的估計應稅利潤分別為 34.12%、34.12%、31.00%、31.00% 及 30.00%。貴公司及其於加拿大的子公司於相關期間概無任何應稅利潤。

由於 貴集團並無產生自或源自香港的應稅利潤，故並無就香港的利得稅作出撥備。

截至 2009 年 9 月 30 日止九個月的即期所得稅開支 711,855 美元乃按應稅利潤 25% 的稅率徵收的蒙古所得稅。

其他有關司法管轄區域的稅項則分別按各司法管轄區域的現行稅率計算。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 13. 稅項－續

貴集團的稅項開支可與合併全面收入表的相關期間的損失對賬，詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
來自持續經營業務的稅前損失 . . . . .	15,194,638	92,060,616	61,664,490	47,207,930	49,549,744
來自自己終止經營的業務的稅前 損失 . . . . .	6,533,998	4,675,812	7,911,252	5,362,114	—
來自經營的稅前損失 . . . . .	21,728,636	96,736,428	69,575,742	52,570,044	49,549,744
法定稅率 . . . . .	34.12%	34.12%	31.00%	31.00%	30.00%
根據綜合加拿大聯邦及省份法定 稅率計算的所得稅收回 . . . . .	7,413,811	33,006,469	21,568,480	16,296,714	14,864,923
減：					
境外司法管轄區域較低實際稅率 . . .	(819,900)	(1,652,668)	(2,118,138)	(1,379,871)	(719,401)
未確認稅項損失及暫時差額的 稅項影響 . . . . .	(2,573,389)	(30,085,900)	(15,712,721)	(11,812,206)	357,611
不可扣除支出 . . . . .	(3,869,515)	(387,023)	(2,902,080)	(2,182,318)	(6,036,726)
未來稅率變動影響 . . . . .	(151,007)	(880,878)	(835,541)	(922,319)	(569,496)
<b>本年度／期間稅項抵免 . . . . .</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7,896,911</b>

貴集團於相關期間已確認的遞延所得稅資產及其變動如下：

	結轉 稅項損失	礦產、 設備及器材	其他資產	總計
	美元	美元	美元	美元
於2006年1月1日、2006年12月31日、 2007年12月31日及2008年12月31日 . .	—	—	—	—
期內撥入利潤 . . . . .	7,588,799	1,003,720	16,247	8,608,766
於2009年9月30日 . . . . .	7,588,799	1,003,720	16,247	8,608,766



## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 13. 稅項－續

貴集團的未經確認遞延所得稅資產如下：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年 <sup>(i)</sup>	2009 年
	美元	美元	美元	美元
結轉稅項損失	7,081,800	14,976,932	13,732,021	10,288,493
礦產、設備及器材	1,199,700	1,074,579	504,170	4,923,030
股份發行成本	76,100	16,195	687,111	536,805
未實現外匯損失	—	1,009	2,318,860	4,859,417
嵌入式衍生工具公允價值（附註 28）	—	20,930,023	—	—
其他資產	31,900	1,476,662	1,146,156	1,797,322
遞延所得稅資產總值	<u>8,389,500</u>	<u>38,475,400</u>	<u>18,388,318</u>	<u>22,405,067</u>

(i) 2008 年的數據不包括與分類為待出售資產及負債相關的遞延所得稅資產及負債

貴集團與待出售資產相關的未經確認遞延所得稅資產如下：

	於 12 月 31 日
	2008 年
	美元
結轉稅項損失	3,892,160
礦產、設備及器材	482,201
遞延所得稅資產總值	<u>4,374,361</u>

於 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 9 月 30 日，貴公司及其子公司就所得稅可用於抵銷未來應稅收入的未確認資本及非資本損失分別約為 2,900 萬美元、5,600 萬美元、6,400 萬美元及 7,700 萬美元，詳情如下：

		於 2006 年 12 月 31 日		
		當地貨幣	等價美元	到期日
		美元		
<b>非資本損失</b>				
加元	加元	7,006,498	6,009,500	2009 年－2026 年
蒙古圖格里克	圖格里克	18,936,837,689	16,255,000	<sup>(a)</sup>
保加利亞列弗	列弗	2,315,548	1,476,200	2010 年－2011 年
印尼盧比	盧比	6,388,742,816	707,900	2011 年
		<u>24,448,600</u>		
<b>資本損失</b>				
加元	加元	5,423,519	4,651,800	無限期

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 13. 稅項－續

		於 2007 年 12 月 31 日		
		當地貨幣	等價美元	到期日
			美元	
<b>非資本損失</b>				
加元	加元	12,551,409	12,590,300	2009 年－2027 年
蒙古圖格里克	圖格里克	47,327,915,489	40,485,800	(a)
印尼盧比	盧比	26,958,622,095	3,237,300	2011 年－2012 年
			<u>56,313,400</u>	
<b>資本損失</b>				
加元	加元	—	—	(b)
			<u>—</u>	
		於 2008 年 12 月 31 日		
		當地貨幣	等價美元	到期日
			美元	
<b>非資本損失</b>				
加元	加元	19,360,700	15,885,051	2009 年－2028 年
蒙古圖格里克	圖格里克	48,539,151,254	39,991,600	2009 年－2019 年
印尼盧比	盧比	68,225,355,210	6,135,374	2011 年－2013 年
新加坡元	坡元	3,441,522	2,406,491	無限期
			<u>64,418,516</u>	
<b>資本損失</b>				
加元	加元	—	—	(b)
			<u>—</u>	
		於 2009 年 9 月 30 日		
		當地貨幣	等價美元	到期日
			美元	
<b>非資本損失</b>				
加元	加元	25,079,812	23,450,035	2009 年－2029 年
蒙古圖格里克	圖格里克	43,332,041,082	36,418,348	2009 年－2020 年
印尼盧比	盧比	135,285,853,447	13,997,502	2011 年－2014 年
新加坡元	坡元	3,438,420	2,439,115	無限期
港元	港元	3,177,344	409,959	無限期
			<u>76,714,959</u>	
<b>資本損失</b>				
加元	加元	—	—	(b)
			<u>—</u>	

(a) 該等損失將於礦場開始生產前一直結轉；其後，可結轉五年。

(b) 因 2007 年的煤炭交易，所有稅項損失已被報廢，於 2007 年及 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 9 月 30 日並無稅項損失結轉。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 14. 本年度損失

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
本年度／期間損失已扣除：					
核數師酬金.....	128,000	143,000	286,000	211,126	230,462
出售物業、設備及器材損失 ...	8,731	—	5,663	5,663	115,824
折舊					
計入管理費用的折舊.....	26,167	65,015	98,028	94,785	13,002
計入勘探開支的折舊.....	43,653	50,285	91,082	89,641	18,292
計入銷售成本的折舊.....	—	—	304,417	—	4,242,776
計入持續經營業務的折舊					
總額.....	69,820	115,300	493,527	184,426	4,274,070
計入已終止經營的業務					
的折舊.....	29,437	61,717	55,318	44,322	—
折舊總額.....	99,257	177,017	548,845	228,748	4,274,070
員工成本					
董事酬金（附註15）.....	194,643	2,541,623	2,219,091	1,619,160	2,004,545
其他員工成本.....	2,054,201	2,598,923	3,381,180	2,111,787	7,681,166
退休福利成本（不包括					
董事）.....	8,055	15,954	17,657	15,327	15,854
管理費用的員工成本.....	2,256,899	5,156,500	5,617,928	3,746,274	9,701,565
計入勘探開支的員工成本.....	1,140,315	5,235,385	3,337,575	4,789,827	1,227,815
總員工成本.....	3,397,214	10,391,885	8,955,503	8,536,101	10,929,380

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 15. 董事及員工酬金

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年 美元	2007年 美元	2008年 美元	2008年 美元 (未經審計)	2009年 美元
<b>董事酬金：</b>					
董事袍金 .....	26,462	28,070	212,838	132,029	235,273
非執行董事及獨立非執行董事 的其他酬金					
－薪金及其他福利 .....	41,898	—	—	—	—
－以股份為基礎的酬金 .....	70,980	1,138,414	1,097,142	792,599	1,147,893
－退休福利供款 .....	1,196	1,268	6,791	4,503	5,391
執行董事的其他酬金					
－薪金及其他福利 .....	30,320	49,481	254,615	221,903	107,080
－以股份為基礎的酬金 .....	23,366	1,323,925	647,201	467,622	508,562
－退休福利供款 .....	421	465	504	504	346
	<u>194,643</u>	<u>2,541,623</u>	<u>2,219,091</u>	<u>1,619,160</u>	<u>2,004,545</u>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 15. 董事及員工酬金－續

	董事袍金	薪金及 其他福利	退休 福利供款	以股份為 基礎的酬金	總計
	美元	美元	美元	美元	美元
截至 2006 年 12 月 31 日止年度					
董事姓名					
Peter Graham Meredith . . . . .	—	30,320	421	23,366	54,107
John Anthony Macken . . . . .	—	—	—	—	—
Pierre Bruno Lebel . . . . .	15,877	24,173	748	23,807	64,605
Andre Henry Deepwell . . . . .	10,585	17,725	448	23,807	52,565
Raymond Edward Jr. Flood . . . . .	—	—	—	23,366	23,366
Robert Stuart Angus . . . . .	—	—	—	—	—
Robert William Hanson . . . . .	—	—	—	—	—
Doug Kirwin . . . . .	—	—	—	—	—
	<u>26,462</u>	<u>72,218</u>	<u>1,617</u>	<u>94,346</u>	<u>194,643</u>
截至 2007 年 12 月 31 日止年度					
董事姓名					
Peter Graham Meredith . . . . .	—	49,481	465	883,562	933,508
John Anthony Macken . . . . .	—	—	—	440,363	440,363
Pierre Bruno Lebel . . . . .	16,842	—	793	143,821	161,456
Andre Henry Deepwell . . . . .	11,228	—	475	99,785	111,488
Raymond Edward Jr. Flood . . . . .	—	—	—	139,545	139,545
Robert Stuart Angus . . . . .	—	—	—	375,221	375,221
Robert William Hanson . . . . .	—	—	—	375,221	375,221
Doug Kirwin (於 2007 年 5 月 25 日辭任) . . . . .	—	—	—	4,821	4,821
	<u>28,070</u>	<u>49,481</u>	<u>1,733</u>	<u>2,462,339</u>	<u>2,541,623</u>
截至 2008 年 12 月 31 日止年度					
董事姓名					
Peter Graham Meredith . . . . .	—	254,615	504	647,201	902,320
John Anthony Macken . . . . .	—	—	—	325,087	325,087
Pierre Bruno Lebel . . . . .	65,362	—	2,697	164,669	232,728
Andre Henry Deepwell . . . . .	48,027	—	2,182	139,959	190,168
Raymond Edward Jr. Flood . . . . .	17,851	—	—	155,763	173,614
Robert Stuart Angus . . . . .	41,932	—	1,912	155,832	199,676
Robert William Hanson . . . . .	39,666	—	—	155,832	195,498
	<u>212,838</u>	<u>254,615</u>	<u>7,295</u>	<u>1,744,343</u>	<u>2,219,091</u>
截至 2008 年 9 月 30 日止九個月 (未經審計)					
董事姓名					
Peter Graham Meredith . . . . .	—	221,903	504	467,622	690,029
John Anthony Macken . . . . .	—	—	—	234,602	234,602
Pierre Bruno Lebel . . . . .	40,670	—	2,014	117,251	159,935
Andre Henry Deepwell . . . . .	31,224	—	1,385	95,732	128,341
Raymond Edward Jr. Flood . . . . .	11,260	—	—	109,036	120,296
Robert Stuart Angus . . . . .	24,880	—	1,104	117,989	143,973
Robert William Hanson . . . . .	23,995	—	—	117,989	141,984
	<u>132,029</u>	<u>221,903</u>	<u>5,007</u>	<u>1,260,221</u>	<u>1,619,160</u>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 15. 董事及員工酬金－續

	董事袍金	薪金及 其他福利	退休 福利供款	以股份為 基礎的酬金	總計
	美元	美元	美元	美元	美元
截至2009年9月30日止九個月					
董事姓名					
Peter Graham Meredith . . . . .	—	107,080	346	508,562	615,988
John Anthony Macken . . . . .	—	—	—	256,744	256,744
Pierre Bruno Lebel . . . . .	76,679	—	672	183,990	261,341
Andre Henry Deepwell . . . . .	55,225	—	1,044	180,018	236,287
Raymond Edward Jr. Flood . . . . .	19,695	—	812	182,993	203,500
Robert Stuart Angus . . . . .	41,965	—	1,044	172,074	215,083
Robert William Hanson . . . . .	41,709	—	1,819	172,074	215,602
	<u>235,273</u>	<u>107,080</u>	<u>5,737</u>	<u>1,656,455</u>	<u>2,004,545</u>

## 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士包括 貴公司截至2006年12月31日止年度的一名董事，截至2007年12月31日止年度的四名董事及截至2008年12月31日止年度的兩名董事。截至2008年9月30日止九個月，五名最高薪酬人士包括 貴公司兩名董事，而截至2009年9月30日止九個月，五名最高薪酬人士包括 貴公司一名董事。截至2006年12月31日止年度的餘下四名最高薪酬人士、截至2007年12月31日止年度的餘下一名最高薪酬人士、截至2008年12月31日止年度的餘下三名最高薪酬人士、截至2008年9月30日止九個月的餘下三名最高薪酬人士及截至2009年9月30日止九個月餘下四名最高薪酬人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
員工					
—薪金及其他福利 . . . . .	417,295	237,655	893,293	705,912	423,178
—退休福利供款 . . . . .	6,744	1,861	6,042	6,042	4,152
—以股份為基礎的酬金 . . . . .	294,336	1,500,884	759,273	415,406	2,385,337
	<u>718,375</u>	<u>1,740,400</u>	<u>1,658,608</u>	<u>1,127,360</u>	<u>2,812,667</u>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 15. 董事及員工酬金－續

## 五名最高薪酬人士－續

他們的酬金在下列組別以內，人數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
				(未經審計)	
零港元至 1,000,000 港元 (相等於約零美元至 128,205 美元) . . . . .	1	—	—	—	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元 (相等於約 128,206 美元至 192,307 美元) . . . . .	2	—	—	—	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元 (相等於約 192,308 美元至 256,410 美元) . . . . .	1	—	—	1	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元 (相等於約 256,411 美元至 320,513 美元) . . . . .	—	—	—	1	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元 (相等於約 384,616 美元至 448,718 美元) . . . . .	—	—	2	—	—
3,500,001 港元至 4,000,000 港元 (相等於約 448,719 美元至 512,820 美元) . . . . .	—	—	—	—	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元 (相等於約 512,821 美元至 576,923 美元) . . . . .	—	—	—	—	1
4,500,001 港元至 5,000,000 港元 (相等於約 576,924 美元至 641,025 美元) . . . . .	—	—	—	1	—
6,000,001 港元至 6,500,000 港元 (相等於約 769,231 美元至 833,333 美元) . . . . .	—	—	1	—	—
11,000,001 港元至 11,500,000 港元 (相等於約 1,410,256 美元至 1,474,358 美元) . . . . .	—	—	—	—	1
13,500,001 港元至 14,000,000 港元 (相等於約 1,730,769 美元至 1,794,872 美元) . . . . .	—	1	—	—	—
	4	1	3	3	4

於相關期間內，貴集團並無向貴公司董事或五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入貴集團或貴公司，或者加盟貴集團或貴公司之時的誘因或作為離職之補償。於相關期間內，貴公司並無董事放棄收取任何酬金。

## 16. 股息

於相關期間內，貴公司並無支付或宣派任何股息。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 17. 每股損失

於相關期間內，每股基本及攤薄後損失乃根據下列資料計算：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
				(未經審計)	
計算每股基本及攤薄後損失的來自					
持續經營業務的損失(美元) . . . . .	15,194,638	92,060,616	61,664,490	47,207,930	41,652,833
計算每股基本及攤薄後損失的來自已					
終止經營的業務的損失(美元) . . . . .	6,533,998	4,675,812	7,911,252	5,362,114	—
計算每股基本及攤薄後損失的普通股					
加權平均數 . . . . .	16,647,940	51,070,891	128,353,692	126,775,043	133,341,543

每股基本損失按淨損失除以年度／期間發行在外的普通股加權平均數計算。每股攤薄後損失反映年度／期間發行在外的普通股加權平均數的普通股等價物，例如優先股、未行使的認股權及股份認購權證的潛在攤薄影響（如攤薄）。所有發行在外的優先股、認股權及認股權證於相關期間內具有反攤薄效應。

## 18. 物業、設備及器材

## 貴集團

貴集團的物業、設備及器材分析如下：

	汽車器材	電腦器材	傢俬及 固定設備	機器 及器材	樓宇 及道路	礦產資產	租賃裝修	在建工程	總計
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
<b>成本</b>									
於2006年1月1日 . . . . .	154,931	116,207	33,673	93,308	—	—	4,799	—	402,918
增加 . . . . .	63,650	79,067	28,159	15,099	—	—	—	150,000	335,975
出售 . . . . .	(15,901)	—	—	—	—	—	(4,799)	—	(20,700)
於2006年12月31日 . . . . .	202,680	195,274	61,832	108,407	—	—	—	150,000	718,193
增加 . . . . .	152,290	178,725	81,070	214,545	—	—	—	234,635	861,265
出售 . . . . .	(43,483)	—	(14,063)	—	—	—	—	—	(57,546)
於2007年12月31日 . . . . .	311,487	373,999	128,839	322,952	—	—	—	384,635	1,521,912
增加 . . . . .	38,283,037	272,147	31,934	1,907,359	432,491	3,421,803	—	11,026,184	55,374,955
出售 . . . . .	(49,539)	(119,584)	(68,490)	(19,921)	—	—	—	—	(257,534)
於2008年12月31日 . . . . .	38,544,985	526,562	92,283	2,210,390	432,491	3,421,803	—	11,410,819	56,639,333
增加 . . . . .	14,592,806	63,348	310,853	68,170	964,556	3,050,411	—	5,699,412	24,749,556
出售 . . . . .	(585,927)	(37,287)	(6,530)	—	—	—	—	(6,565)	(636,309)
重新分類 . . . . .	—	—	—	213,626	13,702,882	—	—	(13,916,508)	—
於2009年9月30日 . . . . .	52,551,864	552,623	396,606	2,492,186	15,099,929	6,472,214	—	3,187,158	80,752,580



## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 18. 物業、設備及器材－續

	汽車器材	電腦器材	傢俬及 固定設備	機器 及器材	樓宇 及道路	礦產資產	租賃裝修	在建工程	總計
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
<b>累計折舊及減值</b>									
於2006年1月1日	(33,523)	(54,032)	(5,272)	(36,680)	—	—	(1,342)	—	(130,849)
本年度支出	(32,100)	(40,990)	(5,780)	(20,387)	—	—	—	—	(99,257)
出售時對銷	5,844	—	—	—	—	—	1,342	—	7,186
於2006年12月31日	(59,779)	(95,022)	(11,052)	(57,067)	—	—	—	—	(222,920)
本年度支出	(69,828)	(42,323)	(3,348)	(61,518)	—	—	—	—	(177,017)
出售時對銷	—	—	1,405	—	—	—	—	—	1,405
於2007年12月31日	(129,607)	(137,345)	(12,995)	(118,585)	—	—	—	—	(398,532)
本年度支出	(3,465,315)	(204,031)	(23,228)	(68,787)	(76,744)	(84,937)	—	—	(3,923,042)
出售時對銷	11,122	84,148	17,452	9,430	—	—	—	—	122,152
於2008年12月31日	(3,583,800)	(257,228)	(18,771)	(177,942)	(76,744)	(84,937)	—	—	(4,199,422)
本期間支出	(3,186,348)	(55,208)	(31,774)	(268,330)	(397,923)	(77,129)	—	—	(4,016,712)
出售時對銷	456,988	34,156	3,664	—	—	—	—	—	494,808
減值(附註7)	—	—	—	—	(1,791,284)	(2,965,948)	—	(2,482,457)	(7,239,689)
於2009年9月30日	(6,313,160)	(278,280)	(46,881)	(446,272)	(2,265,951)	(3,128,014)	—	(2,482,457)	(14,961,015)
<b>賬面淨值</b>									
於2006年12月31日	142,901	100,252	50,780	51,340	—	—	—	150,000	495,273
於2007年12月31日	181,880	236,654	115,844	204,367	—	—	—	384,635	1,123,380
於2008年12月31日	34,961,185	269,334	73,512	2,032,448	355,747	3,336,866	—	11,410,819	52,439,911
於2009年9月30日	46,238,704	274,343	349,725	2,045,914	12,833,978	3,344,200	—	704,701	65,791,565

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 18. 物業、設備及器材－續

## 貴公司

貴公司的物業、設備及器材分析如下：

	電腦器材 美元
<b>成本</b>	
於 2006 年 1 月 1 日 .....	53,266
增加 .....	33,288
於 2006 年 12 月 31 日 .....	86,554
增加 .....	137,670
於 2007 年 12 月 31 日 .....	224,224
增加 .....	15,385
出售 .....	(3,729)
於 2008 年 12 月 31 日 .....	235,880
增加 .....	6,390
出售 .....	(44,777)
於 2009 年 9 月 30 日 .....	197,493
<b>累計折舊</b>	
於 2006 年 1 月 1 日 .....	(34,074)
本年度支出 .....	(20,323)
於 2006 年 12 月 31 日 .....	(54,397)
本年度支出 .....	(63,610)
於 2007 年 12 月 31 日 .....	(118,007)
本年度支出 .....	(98,028)
出售時對銷 .....	725
於 2008 年 12 月 31 日 .....	(215,310)
本期間支出 .....	(8,356)
出售時對銷 .....	43,956
於 2009 年 9 月 30 日 .....	(179,710)
<b>賬面淨值</b>	
於 2006 年 12 月 31 日 .....	32,157
於 2007 年 12 月 31 日 .....	106,217
於 2008 年 12 月 31 日 .....	20,570
於 2009 年 9 月 30 日 .....	17,783

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 19. 無形資產

下表列示截至 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 9 月 30 日產生的累計支出。

## 貴集團及 貴公司

	礦產－ 印尼煤炭分部 (d) 美元	礦產－ 金屬分部 (a)、(b)、(c) 美元	總計 美元
於 2006 年 1 月 1 日的結餘	—	260,726	260,726
增加	—	275,000	275,000
減值	—	(132,366)	(132,366)
於 2006 年 12 月 31 日的結餘	—	403,360	403,360
增加	—	40,000	40,000
於 2007 年 12 月 31 日的結餘	—	443,360	443,360
增加	13,208,218	50,000	13,258,218
減值	—	(493,360)	(493,360)
於 2008 年 12 月 31 日的結餘	13,208,218	—	13,208,218
減值	(13,208,218)	—	(13,208,218)
於 2009 年 9 月 30 日的結餘	—	—	—

於截至 2006 年 12 月 31 日止年度內，礦產的減記為 132,366 美元，主要為於 2002 年及 2003 年獲取的許可證的許可證費用，該等許可證已被釐定為對未來的勘探及評估活動不會有任何潛在價值，故此，該款項已作減記並已於合併全面收入表中扣除。

## (a) 蒙古

於 2005 年 9 月，貴公司與 Solomon Resources Ltd. (「Solomon」) 訂立分段投資協議，以收購於九項勘探許可證的 70% 權益的選擇權，包括 Tsakhir 許可證，即位於蒙古南部西戈壁地區的四個項目地區。Solomon 透過與 Gallant Minerals Ltd. (「Gallant」) 訂立的相關分段投資協議，於該等財產中擁有權益。於協議達成後，貴公司向 Solomon 支付 50,000 美元及向 Solomon 發行價值 78,360 美元的 100,000 股普通股，作為取得第一個分段投資權利的代價，以收購特定許可證的 55% 權益（須遵守分段投資責任）。貴公司有兩個分階段的分段投資責任，每項責任分別涉及最少 400,000 美元及 600,000 美元的工作支出，向 Solomon 發行價值為 200,000 美元及 400,000 美元的普通股及支付現金款項 75,000 美元及 100,000 美元。

於 2006 年，作為初步分段投資責任的一部分，貴公司已向 Solomon 支付 75,000 美元及發行價值為 200,000 美元的 95,821 股普通股。於 2006 年內，項目的數目減至兩個，而六個許可證獲退回。

**A. 財務信息－續****財務信息附註－續****19. 無形資產－續**

於 2007 年 4 月，於 Solomon 從該等安排退出及與 Solomon 及 Gallant 訂立的分段投資協議終止後，貴公司與 Gallant 直接訂立新的股票期權協議，據此，貴公司可於一家將於百慕達註冊成立的控股公司中取得 80% 權益，作為一家將擁有 Tsakhir 許可證的公司的控股公司。為行使該股票期權，貴公司須於未來兩年，合計作出現金付款 70,000 美元，發行貴公司價值 50,000 美元的普通股，以及為有關工作項目支付總共 600,000 美元。

於截至 2007 年 12 月 31 日止年度內，貴公司已向 Gallant Minerals Ltd. 發行市值為 20,000 美元的 3,060 股股份及作出 20,000 美元的現金付款，相應地，40,000 美元的礦產已獲確認。

於截至 2008 年 12 月 31 日止年度內，貴公司已向 Gallant Minerals Ltd. 發行市值為 30,000 美元的 1,818 股股份及作出 20,000 美元的現金付款，相應地，50,000 美元的礦產已獲確認。

於截至 2008 年 12 月 31 日止年度內，減記 493,360 美元的礦產，因管理層認為有關 Gallant 協議的許可證對未來的勘探及評估活動並無任何潛在價值。故此，該款項已作減記並已於合併全面收入表中扣除。

**(b) 印尼**

與 PT Harita Multi Karya Mineral (「HMKM」) 所訂立的一份最終的合營協議及合作協議，自 2006 年 9 月 7 日起生效，據此，一家實體 PT ASG Harita Mining Services 於 2007 年 3 月註冊成立，貴集團透過 Bacan Indonesia Holding Company Pte. Ltd 持有其 85% 的權益，而 HMKM 則持有其 15% 的權益。HMKM 將不會負責通過商業礦業生產進行任何未來籌資事宜。貴集團將負責通過商業礦業生產為任何項目的全部成本提供資金。

**(c) 保加利亞**

於 2005 年年度內，貴集團自艾芬豪收購其與 Hereward Ventures Bulgaria AD (「Hereward」) 訂立有關保加利亞的四項礦產許可證的合營協議中的權益，而貴集團則授予艾芬豪該等許可證的任何未來礦產開發的 2% 淨利潤所得權益金。貴集團可憑投入 400 萬美元的勘探開支，於四項許可證中獲取最多 80% 的權益。第一階段要求貴集團於 2007 年 5 月 27 日前完成 200 萬美元的開支，以獲取 51% 的權益。另外的 29% 則可於貴集團於 2009 年 5 月 27 日前完成 200 萬美元的其他開支後獲取。截至 2006 年 12 月 31 日，對於第一階段的承諾，已合共支付 140 萬美元，而其中的 590,000 美元乃由貴集團出資。

貴集團已終止其於保加利亞的礦產勘探活動，並已正式通知 Hereward 貴集團自 2007 年 3 月 2 日起退出其與 Hereward 的保加利亞合營企業。於 2007 年首季，貴集團就退出保加利亞錄得損失 35,009 美元，其中 31,141 美元乃設備及器材的減記。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 19. 無形資產－續

## (d) 印尼煤炭

貴集團於印尼東加里曼丹省的Mamahak煤炭項目中擁有權益。與Score Resources Ltd(「Score」)訂立的合營企業分段投資協議包括允許 貴集團根據預定定價機制增加其營運權益的條文。於2008年， 貴集團按照與Score訂立的協議所列明條款，選擇向Score支付1,320萬美元（其中包括8,013,800美元的現金，以及5,168,000美元以 貴集團每股16.15加元的320,000股普通股支付），將其營運權益由56%增加至85%。於截至2009年9月30日止九個月內，與Mamahak煤炭項目有關的礦產減值支出為13,208,218美元，詳細討論載於附註7。

## 20. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2006年 美元	2007年 美元	2008年 美元	2009年 美元
非上市股份.....	3,704,763	11,274,841	22,070,689	23,464,896

## 21. 存貨

貴集團的存貨分類如下：

	於12月31日			於9月30日
	2006年 美元	2007年 美元	2008年 美元	2009年 美元
煤炭儲存量 <sup>(i)</sup> .....	—	—	13,158,009	9,922,300
物料及供應品.....	—	—	518,707	785,139
<b>存貨總值</b> .....	—	—	13,676,716	10,707,439

(i) 煤炭存貨以生產成本列示。

就截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度及截至2009年9月30日止九個月確認為支出的存貨總值，分別為零元、零元、1,211,691美元及14,670,361美元。於2009年9月30日， 貴集團預計全部煤炭儲存量的結餘9,922,300美元將於12個月內變現。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 22. 應收貿易及其他應收款項

## 貴集團

貴集團的應收貿易及其他應收款項來自兩個主要來源：煤炭銷售的應收客戶貿易款項及應收各政府稅項機關的增值稅（「增值稅」）和商品及服務稅（「商品及服務稅」），分析如下：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年 美元	2007 年 美元	2008 年 美元	2009 年 美元
應收貿易款項 . . . . .	—	—	1,742,645	4,131,882
應收增值稅／商品及服務稅 . . . . .	132,510	720,146	5,357,330	10,074,384
其他應收款項 . . . . .	83,273	39,382	189,751	592,397
<b>應收貿易款項及其他應收款項總額 . . . . .</b>	<b>215,783</b>	<b>759,528</b>	<b>7,289,726</b>	<b>14,798,663</b>

以下為 貴集團應收貿易及其他應收款項的賬齡分析：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年 美元	2007 年 美元	2008 年 美元	2009 年 美元
少於一個月 . . . . .	60,953	187,468	2,034,308	2,439,445
一至三個月 . . . . .	112,482	299,735	442,854	2,616,301
三至六個月 . . . . .	34,126	272,325	1,704,604	4,286,232
六個月以上 . . . . .	8,222	—	3,107,960	5,456,685
<b>應收貿易款項及其他應收款項總額 . . . . .</b>	<b>215,783</b>	<b>759,528</b>	<b>7,289,726</b>	<b>14,798,663</b>

於 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 9 月 30 日，逾期一個月以上的應收貿易及其他應收款項分別有 58%、99%、98% 及 81% 為增值稅／商品及服務稅。於 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 9 月 30 日，逾期六個月以上的應收貿易及其他應收款項分別有 100% 及 98% 為應收增值稅／商品及服務稅。貴集團預計將悉數收回該等款項，故未有就該等應收款項進行任何減值。應收增值稅／商品及服務稅的信貸風險已於附註 34 詳細討論。

於 2009 年 9 月 30 日，貴集團並無就任何尚欠的應收款項持有任何抵押品。

貴集團的應收貿易及其他應收款項包括已於附註 35 披露的來自關聯方的款項。該等款項為無擔保、不計息及須於 貴公司發出書面通知時償還。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 22. 應收貿易及其他應收款項－續

## 貴公司

貴公司並無任何應收貿易款項。其他應收款項主要指應收政府稅務機關的商品及服務稅，分析如下：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
應收商品及服務稅 .....	112,383	159,488	50,767	44,405
其他應收款項 .....	8,222	13,357	23,208	114,565
<b>其他應收款項總額</b> .....	<b>120,605</b>	<b>172,845</b>	<b>73,975</b>	<b>158,970</b>

以下為 貴公司其他應收款項的賬齡分析：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
少於一個月 .....	37,461	66,520	40,131	129,366
一至三個月 .....	74,922	106,325	33,844	29,604
三至六個月 .....	—	—	—	—
六個月以上 .....	8,222	—	—	—
<b>其他應收款項總額</b> .....	<b>120,605</b>	<b>172,845</b>	<b>73,975</b>	<b>158,970</b>

## 23. 預付開支及保證金

## 貴集團

貴集團的預付開支及保證金分類如下：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
保證金 .....	118,355	335,276	531,700	1,192,738
保險 .....	9,867	70,922	233,460	419,061
預付勘探許可證費用 .....	72,759	1,208,985	1,110,971	611,290
賣方預付款項 .....	—	—	609,327	4,514,748
其他 .....	34,032	274,994	93,069	438,611
<b>預付開支及保證金總額</b> .....	<b>235,013</b>	<b>1,890,177</b>	<b>2,578,527</b>	<b>7,176,448</b>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 23. 預付開支及保證金－續

貴公司

貴公司的預付開支及保證金分類如下：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
保證金 .....	111,502	260,417	457,701	457,701
保險 .....	6,999	58,837	203,970	362,510
其他 .....	12,064	246,131	812	—
<b>預付開支及保證金總額 .....</b>	<b>130,565</b>	<b>565,385</b>	<b>662,483</b>	<b>820,211</b>

## 24. 應收子公司款項

貴公司

該等款項為就持續經營業務而提供，並無擔保、不計息及須於 貴公司發出書面通知時償還，貴公司無意在可見未來撤回該資金。 貴公司採用實際利率就應收子公司款項作出公允價值調整，並相應地增加對子公司的投資。截至 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日止三個年度及截至 2008 年及 2009 年 9 月 30 日止九個月的平均實際利率分別為每年 8.6%、7.5%、5.3%、7.3% 及 7.8%。

## 25. 銀行結餘及現金

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司的現金及現金等價物包括現金及原到期日為三個月或以下的短期貨幣市場投資。截至 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日止年度及截至 2009 年 9 月 30 日止九個月，現金及現金等價物按當時市場利率分別為 1.90% 至 4.65%、1.90% 至 3.75%、0.65% 至 4.13% 及 0.01% 至 0.25% 計息。



## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 25. 銀行結餘及現金－續

貴集團及 貴公司的現金及現金等價物主要以下列貨幣計值：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
<b>貴集團</b>				
以美元計值 . . . . .	869,084	1,110,559	6,126,013	2,179,679
以加元計值 . . . . .	73,662	224,814	3,872,037	230,365
其他 . . . . .	22,748	58,259	119,261	300,722
<b>現金及現金等價物總額 . . . . .</b>	<b>965,494</b>	<b>1,393,632</b>	<b>10,117,311</b>	<b>2,710,766</b>
<b>貴公司</b>				
以美元計值 . . . . .	629,298	896,886	3,311,212	1,740,153
以加元計值 . . . . .	73,662	224,814	3,790,344	230,365
<b>現金及現金等價物總額 . . . . .</b>	<b>702,960</b>	<b>1,121,700</b>	<b>7,101,556</b>	<b>1,970,518</b>

## 26. 應付貿易及其他應付款項

應付貿易及其他應付款項主要包括有關煤炭勘探活動的未償還貿易購置款項。貿易購置款項一般的信貸期介乎 30 至 90 日。

下表載列應付貿易及其他應付款項的賬齡分析：

貴集團

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
少於 1 個月 . . . . .	210,711	74,968	4,722,917	9,361,533
1 至 3 個月 . . . . .	6,283	198,099	1,960,430	285,788
3 至 6 個月 . . . . .	234,546	210,376	700,740	106,096
6 個月以上 . . . . .	—	1,284,341	15,922	1,457,097
<b>應付貿易及其他應付款項總額 . . . . .</b>	<b>451,540</b>	<b>1,767,784</b>	<b>7,400,009</b>	<b>11,210,514</b>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 26. 應付貿易及其他應付款項－續

貴公司

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
少於 1 個月 .....	172,080	308,919	1,865,943	2,873,107
1 至 3 個月 .....	5,131	9,211	1,823,842	11,886
3 至 6 個月 .....	191,546	343,861	—	—
6 個月以上 .....	—	—	—	1,440,553
<b>應付貿易及其他應付款項總額 .....</b>	<b>368,757</b>	<b>661,991</b>	<b>3,689,785</b>	<b>4,325,546</b>

列賬為 貴集團應付貿易及其他應付款項指來自關聯方的款項，詳情於附註 35 披露。

## 27. 認股權證負債

貴集團及 貴公司

於 2005 年 6 月 28 日，BHP Billiton World Exploration Inc. (「BHP」) 以 100 萬美元購入 貴公司 1,153,998 個單位。每個單位由一股普通股及一份可認購 0.5 股普通股的認股權證組成。截至 2005 年 12 月 31 日，認股權證負債為 221,641 美元。認股權證的年期為兩年，行使價為每股普通股 1.395 加元。截至 2006 年 6 月 26 日，認股權證負債為 671,264 美元。於 2006 年 6 月 26 日，1,153,998 份尚未行使認股權證獲 BHP 行使，兌換為 576,999 股普通股，所得款項總額為 715,797 美元 (804,914 加元)。有關認股權證估值的主要假設及方法於附註 32(b) 披露。

## 28. 信貸額度下的到期金額

貴集團及 貴公司

## (a) 第一份籌資協議

於 2006 年 4 月 26 日，在訂立煤炭交易的同時， 貴公司亦與艾芬豪訂立信貸額度 (「第一份籌資協議」)，據此，艾芬豪同意向 貴集團提供最多 1,000 萬美元的無擔保信貸額度，該信貸額度於 2007 年 6 月 6 日延展至最多 1,500 萬美元。信貸額度所有的未償還款項按三個月倫敦銀行同業拆借基準利息 (「倫敦銀行同業拆借基準利息」) 加 2 厘計息 (於 2006 年及 2007 年 12 月 31 日分別合共為 7.4 厘及 6.7 厘)，並包含於完成收購煤炭交易時生效的兌換選擇權。於 2007 年 5 月 28 日， 貴公司接

**A. 財務信息－續****財務信息附註－續****28. 信貸額度下的到期金額－續****(a) 第一份籌資協議－續**

獲多倫多證券交易所創業板就煤炭交易發出的最終許可，而 貴公司亦於2007年5月29日完成收購艾芬豪的煤炭分部。 貴公司或艾芬豪已選擇將第一份籌資協議項下所提取的預付款兌換為普通股。直至2008年5月29日（即完成煤炭交易一年後）， 貴公司有權要求艾芬豪按每股2.09加元的兌換價將第一份籌資協議的未償還款項兌換為普通股。直至2008年8月29日（即完成煤炭交易一年零三個月後），艾芬豪有權按每股2.35加元的兌換價將第一份籌資協議的未償還款項兌換為普通股。信貸額度的所有預付款本應於2008年4月25日到期及悉數償還。然而，於2007年8月1日，艾芬豪與 貴公司相互同意將信貸額度的本金結餘以及所有應計及未付利息的還款期延長至2009年6月30日。籌資協議的所有其他條款及條件仍完全有效。倘 貴公司拖欠還款，艾芬豪可根據信貸額度要求 貴公司提早償還所有預付款以及所有有關的應計及未付利息。 貴公司有權隨時提前償還全部或部分未償還預付款以及應計及未付利息，而無須支付任何罰金。股份兌換於2008年1月23日進行，根據第一份籌資協議欠艾芬豪的信貸額度下到期金額經已對銷。截至2006年、2007年及2008年12月31日及2009年9月30日，信貸額度的未償還本金額分別為570萬美元、2,840萬美元、零元及零元。

自2007年5月29日至2007年12月31日，列賬為信貸額度下到期金額的應計利息為1,089,389美元，而截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度的利息開支總額分別為178,739美元、1,358,742美元及134,186美元。截至2006年、2007年及2008年12月31日止三個年度，信貸額度增加的利息分別為零元、6,480,703美元及598,408美元。

貴公司已將2006年4月26日至2007年5月1日期間提取的任何信貸額度款項按攤銷成本列賬為負債。於2007年5月29日，條件經已達成，而艾芬豪或 貴公司可選擇將全部債務兌換為 貴公司普通股。

由於兌換時將予發行的股份數目不一， 貴集團已確認兌換性質為嵌入式衍生工具，並將根據國際會計準則第39號獨立呈列為衍生工具負債，原因為該債務乃以美元計值，但按固定兌換率兌換為以加元計值的股份。於2007年5月1日前列賬的債務乃按攤銷成本將其面值列賬為負債。由於下文所述的重要里程碑於2007年5月1日前尚未達成，董事認為兌換性質的公允價值並不重大。於2007年5月1日，由於完成煤炭交易的重要里程碑經已達成，兌換性質被認為具重大價值。該等重要里程碑包括(i)就 貴公司收購煤炭交易簽訂最終協議；(ii) 貴公司少數股東批准煤炭交易；及(iii)艾芬豪向 貴公司轉讓煤炭開採許可證。自2007年5月1日起，除於該日前提取的債務價值外，兌換性質已按公允價值於合併全面收入表的相應借方列賬。就2007年5月1日之後的預付款而言，從每項預付款收取的所得款項首先分配至嵌入式衍生工具。嵌入式衍生工具的公允價值超出所得款項的差額即時於全面收入表列賬為融資成本。由於各預付款所得款項的全部價值均已完全分配至嵌入式衍生工具，債務主合同於訂立時的價值為零元。債務主體無價值部分與未償還貸款本金額之間的差額按

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 28. 信貸額度下的到期金額－續

## (a) 第一份籌資協議－續

債務的餘下年期於全面收入表列賬。於各報告期間，嵌入式衍生工具按公允價值計值，其變動於全面收入表列賬。

嵌入式衍生工具以布萊克－斯科爾斯期權定價模式計值。下表載列用作計算嵌入式衍生工具認購期權及認沽期權部分的影響的變數。

	提取日期					於以下日期累計	
	2007年 5月10日	2007年 5月29日	2007年 7月4日	2007年 8月21日	2007年 10月1日	2007年 12月31日	2008年 1月23日
已借本金及利息	1,000,000 美元	13,212,395 美元	2,000,000 美元	2,500,000 美元	2,000,000 美元	29,855,178 美元	29,963,354 美元
股價	4.81 加元	5.00 加元	8.00 加元	6.20 加元	6.68 加元	8.90 加元	9.45 加元
股息率	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
認購期權							
利率	4.60 厘	4.60 厘	4.68 厘	4.05 厘	4.21 厘	3.93 厘	3.41 厘
波幅	76.19%	76.19%	77.15%	76.62%	70.49%	58.66%	59.89%
行使價	2.35 加元	2.35 加元	2.35 加元	2.35 加元	2.35 加元	2.35 加元	2.35 加元
預計年期 (年)	0.91	0.91	1.16	1.02	0.91	0.66	0.60
認沽期權							
利率	4.61 厘	4.61 厘	4.68 厘	4.05 厘	4.21 厘	3.91 厘	3.41 厘
波幅	76.19%	76.19%	77.15%	75.09%	75.76%	50.58%	55.06%
行使價	2.09 加元	2.09 加元	2.09 加元	2.09 加元	2.09 加元	2.09 加元	2.09 加元
預計年期 (年)	0.91	0.91	0.81	0.77	0.66	0.41	0.35
嵌入式衍生工具淨值	1,185,033 元	15,657,121 元	4,893,436 元	4,279,665 元	3,787,946 元	83,998,434 元	91,221,833 元

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，63,286,039 美元已於與嵌入式衍生工具公允價值超出所得款項 9,090,806 美元的差額及嵌入式衍生工具公允價值變動 54,195,233 美元相關的收入中扣除。截至 2008 年 12 月 31 日止年度，與於 2008 年 1 月 23 日兌換前的嵌入式衍生工具公允價值變動有關的 7,223,399 美元已於收入扣除。

於 2008 年 1 月 23 日，應 貴公司要求，艾芬豪將當時的本金結餘 29,963,354 美元兌換為 貴公司 14,709,701 股普通股。由於是次兌換，信貸額度下的到期金額經已對銷。

於兌換日，嵌入式衍生工具的公允價值及主債務的賬面金額合共為 107,551,903 美元，該款額經已轉換並列賬為普通股本。所有優先股亦於同日轉換為普通股。

## (b) 第二份籌資協議

於 2007 年 10 月 25 日，艾芬豪與 貴公司訂立第二中期籌資協議（「第二份籌資協議」）。第二份籌資協議提供最多 3,250 萬美元的額外無擔保不可換股信貸限額。第一批籌資 1,500 萬美元可作一

**A. 財務信息－續****財務信息附註－續****28. 信貸額度下的到期金額－續****(b) 第二份籌資協議－續**

般企業用途。第二批籌資1,750萬美元須待艾芬豪根據艾芬豪與Rio Tinto International Holdings Limited (「力拓」) 訂立的信貸協議提取資金後方可動用。第二批籌資的所得款項用途僅限於作支付 貴集團於蒙古業務的開支。第二份籌資協議的所有預付款按倫敦銀行同業拆借基準利息加 3.3 厘的年息計息 (於 2007 年 12 月 31 日合共 8.0 厘) ，並於 2009 年 6 月 30 日到期。

於 2007 年 12 月 31 日， 貴集團已就第二信貸限額收取預付款 600 萬美元以及應計利息開支 51,460 美元。第二份籌資協議的預付款已於 2008 年 1 月悉數償付，而第二份籌資協議經已註銷。

**(c) 信貸額度**

於 2008 年 12 月 30 日， 貴集團與艾芬豪訂立信貸額度 (「信貸額度」) ，讓 貴集團可從艾芬豪取得合共最多 3,000 萬元的預付款。信貸額度為期一年，並可應 貴集團要求續期一年，而續期須由艾芬豪全權酌情決定。信貸額度為無擔保、不可換股並按倫敦銀行同業拆借基準利息加 750 個基點計息。於 2008 年 12 月 31 日， 貴集團並未提取信貸額度。

於 2009 年 7 月， 貴集團與艾芬豪同意將信貸額度由 3,000 萬美元調高至 6,000 萬美元。經修訂的信貸額度 (「信貸額度」) 將於 2010 年 12 月 31 日到期，並無擔保，並按倫敦銀行同業拆借基準利息加 750 個基點計息。經修訂的融資額度亦規定，倘 貴集團從第三方取得其他融資， 貴集團須還款，而倘該融資額度的任何部分於 2010 年 3 月 31 日後尚未償還，則須支付 150 萬美元的延期費用。管理層認為將能於 2010 年 3 月 31 日前取得額外融資以償還信貸額度所有未償還款項，故信貸額度已於 2009 年 9 月 30 日的財務狀況表中分類為流動負債。

信貸額度於 2009 年 9 月 30 日的實際利率為 7.8 厘。於 2009 年 9 月 30 日， 貴集團就信貸額度收取預付款 3,600 萬美元，並於截至 2009 年 9 月 30 日止九個月產生預提利息開支 1,030,151 美元。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 28. 信貸額度下的到期金額－續

## (c) 信貸額度－續

信貸額度下所有到期金額的變動載列如下：

	第一份籌資協議 美元	第二份籌資協議 美元	信貸額度 美元	總計 美元
於 2006 年 1 月 1 日結餘.....	—	—	—	—
預付款 .....	5,656,762	—	—	5,656,762
利息開支 .....	178,739	—	—	178,739
於 2006 年 12 月 31 日結餘.....	5,835,501	—	—	5,835,501
預付款 .....	22,712,395	6,000,000	—	28,712,395
利息開支 .....	1,307,282	51,460	—	1,358,742
信貸額度增加的利息.....	6,480,703	—	—	6,480,703
嵌入式衍生工具的公允價值變動 .....	63,286,039	—	—	63,286,039
於 2007 年 12 月 31 日結餘.....	99,621,920	6,051,460	—	105,673,380
預付款 .....	—	2,000,000	—	2,000,000
利息開支 .....	108,176	26,010	—	134,186
信貸額度增加的利息.....	598,408	—	—	598,408
嵌入式衍生工具的公允價值變動 .....	7,223,399	—	—	7,223,399
償還信貸額度 .....	—	(8,077,470)	—	(8,077,470)
轉換信貸額度 .....	(107,551,903)	—	—	(107,551,903)
於 2008 年 12 月 31 日結餘.....	—	—	—	—
預付款 .....	—	—	36,000,000	36,000,000
利息開支 .....	—	—	1,030,151	1,030,151
於 2009 年 9 月 30 日結餘.....	—	—	37,030,151	37,030,151

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 28. 信貸額度下的到期金額－續

## (c) 信貸額度－續

此外，下表載列於 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 9 月 30 日的結餘分析：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年 美元	2007 年 美元	2008 年 美元	2009 年 美元
第一份籌資協議：				
主債務	5,656,762	7,656,762	—	—
應付利息	178,739	1,486,021	—	—
信貸額度增加的利息	—	6,480,703	—	—
嵌入式衍生工具的公允價值	—	83,998,434	—	—
	<u>5,835,501</u>	<u>99,621,920</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
第二份籌資協議：				
本金額	—	6,000,000	—	—
應付利息	—	51,460	—	—
	<u>—</u>	<u>6,051,460</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
信貸額度：				
本金額	—	—	—	36,000,000
應付利息	—	—	—	1,030,151
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>37,030,151</u>
信貸額度下到期金額總額	<u>5,835,501</u>	<u>105,673,380</u>	<u>—</u>	<u>37,030,151</u>
財務報表呈列				
<b>流動負債</b>				
信貸額度下的到期金額	—	—	—	37,030,151
<b>非流動負債</b>				
信貸額度下的到期金額	<u>5,835,501</u>	<u>105,673,380</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>5,835,501</u>	<u>105,673,380</u>	<u>—</u>	<u>37,030,151</u>

## 29. 資產退廢義務

復墾及關閉成本乃根據 貴集團對現有的法規的詮釋而估計得出。撥備乃根據於復墾及關閉時的

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 29. 資產退廢義務－續

日後現金開支的淨現值釐定。復墾及關閉成本視乎有關義務的資產性質，於物業、設備及器材撥作資本，並按相關資產的年期攤銷。

資產退廢義務乃與 貴集團位於蒙古的敖包特陶勒蓋項目及位於印尼的Mamahak項目的復墾及關閉成本有關。

敖包特陶勒蓋的資產退廢義務按復墾及關閉成本的估計日後現金流淨值的淨現值計算，於2008年12月31日合共為2,115,817美元，並須按每年折現率10.95%清償義務；於2009年9月30日則合共為2,141,405美元，並須按每年折現率10.55%清償義務。義務須於2025年前清償。

Mamahak的資產退廢義務按復墾及關閉成本的估計日後現金流淨值的淨現值計算，於2009年9月30日合共為1,568,838美元，並須按每年折現率10.55%清償義務。義務須於2019年前清償。

以下為資產退廢義務的分析：

	美元
於2006年1月1日、2006年12月31日及2007年12月31日的結餘	—
添置	308,731
增加	19,498
於2008年12月31日的結餘	328,229
添置	625,603
增加	30,990
於2009年9月30日的結餘	984,822



## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 30. 股本

## 貴集團及 貴公司

	普通股		優先股		總計
	股份數目	款額 美元	股份數目	款額 美元	
法定：					
於 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日以及 2009 年 9 月 30 日		無面值的無限制普通股		無面值的無限制優先股	
於 2006 年 1 月 1 日的結餘	15,895,580	15,142,440	—	—	15,142,440
就下列各項發行股份：					
礦產	95,821	200,000	—	—	200,000
行使認股權證	576,999	1,387,061	—	—	1,387,061
行使認股權	215,631	271,920	—	—	271,920
於 2006 年 12 月 31 日的結餘	16,784,031	17,001,421	—	—	17,001,421
就下列各項發行股份：					
礦產	3,060	20,000	—	—	20,000
煤炭交易	57,000,000	9,336,023	25,576,383	4,189,154	13,525,177
行使認股權	1,145,566	3,872,341	—	—	3,872,341
於 2007 年 12 月 31 日的結餘	74,932,657	30,229,785	25,576,383	4,189,154	34,418,939
就下列各項發行股份：					
現金	16,211,111	139,642,368	—	—	139,642,368
發行股份成本	—	(3,303,418)	—	—	(3,303,418)
礦產	321,818	5,198,000	—	—	5,198,000
兌換信貸額度	14,709,071	107,551,903	—	—	107,551,903
兌換優先股	25,576,383	4,189,154	(25,576,383)	(4,189,154)	—
行使認股權	1,442,242	6,004,282	—	—	6,004,282
於 2008 年 12 月 31 日的結餘	133,193,282	289,512,074	—	—	289,512,074
就下列項目發行股份：					
行使認股權	349,767	1,808,916	—	—	1,808,916
於 2009 年 9 月 30 日的結餘	133,543,049	291,320,990	—	—	291,320,990

## 優先股

於 2007 年 5 月 29 日，在完成煤炭交易後，貴公司向艾芬豪發行 25,576,383 股優先股。每股發行予艾芬豪的優先股可兌換為一股普通股，惟僅限於進行有關兌換後，艾芬豪及貴公司所有其他內幕人士或他們各自的聯繫人或聯屬人士所持有的普通股總數不得超過當時已發行及發行在外的普通股總數的 90%。優先股並無投票權，但較普通股擁有優先獲派股息及在貴公司清盤、解散或結束時分配資產的權利。

於 2008 年 1 月 23 日，艾芬豪以一兌一的基準將 25,576,383 股優先股兌換為貴公司普通股。於 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 9 月 30 日，貴公司概無任何已發行優先股。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 31. 累計虧損

## 貴公司

	美元
於 2006 年 1 月 1 日 .....	(7,741,375)
年度損失 .....	(4,153,107)
於 2006 年 12 月 31 日 .....	(11,894,482)
年度損失 .....	(83,782,688)
於 2007 年 12 月 31 日 .....	(95,677,170)
年度損失 .....	(29,063,711)
於 2008 年 12 月 31 日 .....	(124,740,881)
期間損失 .....	(41,070,604)
於 2009 年 9 月 30 日 .....	(165,811,485)

## 32. 以股付款

## 貴集團及 貴公司

## (a) 認股權計劃

貴公司設立一項認股權計劃，該計劃允許 貴集團董事會授予股票期權，以按較授予日期折讓 15% 的股份收市價或授予日期前五個交易日的加權平均收市價（以較高者為準）收購 貴集團普通股。於 2007 年 5 月 29 日批准的經修訂股權獎勵計劃規定，根據獎勵認股權及其他股權激勵措施、獎勵及發行而可予發行的最高普通股數目為滾動而非固定數目。薪酬及福利委員會根據適用證券法、證券交易所及其他監管規例釐定以股份為基礎的酬金獎勵的接收人、以及以股份為基礎的酬金獎勵的性質及規模，並向董事會作出建議。認股權計劃允許公司董事會設定各授予的認股權條款，然而，根據經修訂計劃授予的認股權的一般條款包括為期最多五年的行使期，以及為期三年的歸屬期，於授予第一周年、第二周年及第三周年各年歸屬三分之一。

貴集團有權根據認股權計劃發行最多佔已發行及發行在外普通股 10% 的股票期權。於 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日以及 2009 年 9 月 30 日，可供日後授予的股票期權分別為 11,434 份、2,498,635 份、6,733,273 份及 4,880,686 份。截至 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日止年度以及截至 2008 年及 2009 年 9 月 30 日止九個月， 貴集團就 貴公司授予的認股權分別確認開支總額 687,555 美元、6,777,099 美元、7,238,471 美元、4,773,140 美元（未經審計）及 9,741,174 美元。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 32. 以股付款－續

## (a) 認股權計劃－續

下表載列 貴公司認股權計劃的股票期權交易概要：

	截至12月31日止年度					
	2006年		2007年		2008年	
	股票期權數目	加權平均 行使價 (以加元 列示)	股票期權數目	加權平均 行使價 (以加元 列示)	股票期權數目	加權平均 行使價 (以加元 列示)
年初結餘 . . . . .	2,199,000	1.82	2,953,702	1.94	4,994,632	3.55
已授予股票期權 . . . . .	985,000	2.01	3,252,500	4.55	3,184,000	11.27
已行使股票期權 . . . . .	(215,631)	1.00	(1,145,566)	2.31	(1,442,244)	2.80
已失效股票期權 . . . . .	(14,667)	2.09	(66,004)	2.15	(150,333)	15.25
年末結餘 . . . . .	2,953,702	1.94	4,994,632	3.55	6,586,055	7.18

  

	截至9月30日止九個月			
	2008年		2009年	
	股票期權數目	加權平均 行使價 (以加元 列示)	股票期權數目	加權平均 行使價 (以加元 列示)
期初結餘 . . . . .	4,994,632	3.55	6,586,055	7.18
已授予股票期權 . . . . .	2,034,000	14.76	2,656,000	11.11
已行使股票期權 . . . . .	(1,408,546)	2.80	(349,767)	3.25
已失效股票期權 . . . . .	(145,332)	15.57	(418,669)	8.46
期末結餘 . . . . .	5,474,754	7.59	8,473,619	8.51

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 32. 以股付款－續

## (a) 認股權計劃－續

下表概述於2006年、2007年、2008年12月31日及2009年9月30日有關尚未行使及可予行使認股權的資料：

尚未行使股票期權			可予行使股票期權	
於2006年12月31日 尚未行使的數目	到期日	行使價 (以加元 列示)	於2006年12月31日 可予行使的數目	行使價 (以加元 列示)
797,000	2008年11月28日	3.00	797,000	3.00
100,000	2009年1月22日	3.00	100,000	3.00
5,000	2009年3月11日	2.14	5,000	2.14
30,000	2009年3月29日	2.00	30,000	2.00
30,000	2009年4月26日	2.07	30,000	2.07
5,000	2009年5月24日	1.65	5,000	1.65
53,334	2009年8月24日	1.06	53,334	1.06
654,000	2010年3月21日	0.86	429,293	0.86
7,000	2010年5月26日	0.70	332	0.70
15,000	2010年8月30日	0.95	10,000	0.95
182,368	2010年9月13日	1.00	87,357	1.00
90,000	2010年11月17日	1.24	56,660	1.24
25,000	2011年1月5日	1.26	8,333	1.26
25,000	2011年1月11日	1.20	8,333	1.20
50,000	2011年2月9日	1.16	16,665	1.16
885,000	2011年6月19日	2.10	294,975	2.10
<u>2,953,702</u>		<u>1.94</u>	<u>1,932,282</u>	<u>2.11</u>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 32. 以股付款－續

## (a) 認股權計劃－續

尚未行使股票期權			可予行使股票期權		
於 2007 年 12 月 31 日 尚未行使的數目	到期日	行使價 (以加元 列示)	於 2007 年 12 月 31 日 可予行使的數目	行使價 (以加元 列示)	
477,500	2008 年 11 月 28 日	3.00	477,500	3.00	
70,000	2009 年 1 月 22 日	3.00	70,000	3.00	
5,000	2009 年 3 月 15 日	2.14	5,000	2.14	
30,000	2009 年 3 月 29 日	2.00	30,000	2.00	
30,000	2009 年 4 月 26 日	2.07	30,000	2.07	
465,000	2010 年 3 月 21 日	0.86	465,000	0.86	
5,000	2010 年 5 月 26 日	0.70	5,000	0.70	
10,000	2010 年 8 月 30 日	0.95	10,000	0.95	
130,214	2010 年 9 月 13 日	1.00	130,214	1.00	
60,000	2010 年 11 月 17 日	1.24	26,660	1.24	
9,000	2011 年 1 月 5 日	1.26	666	1.26	
16,700	2011 年 2 月 9 日	1.16	30	1.16	
656,737	2011 年 6 月 19 日	2.10	375,027	2.10	
1,000,000	2011 年 6 月 30 日	2.30	583,290	2.30	
70,000	2011 年 8 月 29 日	3.00	36,660	3.00	
22,500	2011 年 9 月 7 日	2.85	14,166	2.85	
15,000	2012 年 2 月 20 日	2.10	5,000	2.10	
3,400	2012 年 3 月 29 日	3.70	1,666	3.70	
216,667	2012 年 4 月 17 日	4.81	66,660	4.81	
1,634,414	2012 年 6 月 22 日	6.00	501,047	6.00	
67,500	2012 年 10 月 18 日	7.16	—	7.16	
<u>4,994,632</u>		<u>3.55</u>	<u>2,833,586</u>	<u>2.81</u>	

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 32. 以股付款－續

## (a) 認股權計劃－續

尚未行使股票期權			可予行使股票期權		
於 2008 年 12 月 31 日 尚未行使的數目	到期日	行使價 (以加元 列示)	於 2008 年 12 月 31 日 可予行使的數目	行使價 (以加元 列示)	
10,600	2009 年 1 月 22 日	3.00	10,600	3.00	
30,000	2009 年 3 月 29 日	2.00	30,000	2.00	
20,000	2009 年 4 月 26 日	2.07	20,000	2.07	
247,000	2010 年 3 月 21 日	0.86	247,000	0.86	
66,800	2010 年 9 月 13 日	1.00	66,800	1.00	
30,000	2010 年 11 月 17 日	1.24	30,000	1.24	
2,000	2011 年 1 月 5 日	1.26	2,000	1.26	
452,166	2011 年 6 月 19 日	2.10	452,166	2.10	
920,000	2011 年 6 月 30 日	2.30	553,333	2.30	
53,500	2011 年 8 月 29 日	3.00	20,167	3.00	
15,000	2011 年 9 月 7 日	2.85	6,667	2.85	
10,000	2012 年 2 月 20 日	2.10	5,000	2.10	
1,738	2012 年 3 月 29 日	3.70	72	3.70	
167,667	2012 年 4 月 17 日	4.81	92,667	4.81	
1,435,084	2012 年 6 月 22 日	6.00	873,417	6.00	
67,500	2012 年 10 月 18 日	7.16	22,500	7.16	
100,000	2013 年 1 月 7 日	7.16	—	—	
100,000	2013 年 1 月 23 日	9.95	—	—	
339,000	2013 年 3 月 20 日	12.52	—	—	
75,000	2013 年 3 月 30 日	12.58	—	—	
12,000	2013 年 3 月 31 日	13.32	—	—	
6,000	2013 年 4 月 14 日	13.52	—	—	
175,000	2013 年 5 月 21 日	13.80	—	—	
100,000	2013 年 6 月 5 日	16.57	—	—	
400,000	2013 年 7 月 9 日	18.86	—	—	
600,000	2013 年 8 月 27 日	15.07	—	—	
1,150,000	2013 年 11 月 27 日	5.10	—	—	
<u>6,586,055</u>		<u>7.18</u>	<u>2,432,389</u>	<u>3.54</u>	

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 32. 以股付款－續

## (a) 認股權計劃－續

尚未行使股票期權			可予行使股票期權		
於 2009 年 9 月 30 日 尚未行使的數目	到期日	行使價 (以 加元列示)	於 2009 年 9 月 30 日 可予行使的數目	行使價 (以 加元列示)	
246,000	2010 年 3 月 21 日	0.86	246,000	0.86	
45,000	2010 年 9 月 13 日	1.00	45,000	1.00	
20,000	2010 年 11 月 17 日	1.24	20,000	1.24	
2,000	2011 年 1 月 5 日	1.26	2,000	1.26	
413,166	2011 年 6 月 19 日	2.10	413,166	2.10	
830,000	2011 年 6 月 30 日	2.30	830,000	2.30	
15,000	2011 年 9 月 7 日	2.85	15,000	2.85	
1,738	2012 年 3 月 29 日	3.70	1,738	3.70	
67,667	2012 年 4 月 17 日	4.81	67,667	4.81	
1,371,048	2012 年 6 月 22 日	6.00	1,371,048	6.00	
67,500	2012 年 10 月 18 日	7.16	22,500	7.16	
100,000	2013 年 1 月 7 日	7.16	33,333	7.16	
83,500	2013 年 1 月 23 日	9.95	16,833	9.95	
321,000	2013 年 3 月 20 日	12.52	107,000	12.52	
75,000	2013 年 3 月 30 日	12.58	25,000	12.58	
12,000	2013 年 3 月 31 日	13.32	4,000	13.32	
6,000	2013 年 4 月 14 日	13.52	2,000	13.52	
175,000	2013 年 5 月 21 日	13.80	175,000	13.80	
100,000	2013 年 6 月 5 日	16.57	33,333	16.57	
400,000	2013 年 7 月 9 日	18.86	133,333	18.86	
466,000	2013 年 8 月 27 日	15.07	199,333	15.07	
1,000,000	2013 年 11 月 27 日	5.10	—	—	
625,000	2016 年 2 月 6 日	7.94	156,250	7.94	
250,000	2014 年 5 月 6 日	10.21	—	—	
175,000	2014 年 5 月 6 日	10.21	—	—	
150,000	2014 年 6 月 5 日	11.46	—	—	
100,000	2014 年 6 月 17 日	10.00	—	—	
1,256,000	2014 年 8 月 5 日	12.99	—	—	
100,000	2014 年 9 月 28 日	11.81	—	—	
<u>8,473,619</u>		<u>8.51</u>	<u>3,919,534</u>	<u>6.04</u>	

截至 2006 年、2007 年、2008 年 12 月 31 日止年度以及 2008 年及 2009 年 9 月 30 日止九個月的加權平均股價分別為 2.26 加元、6.07 加元、11.15 加元、13.19 加元及 11.18 加元。

截至 2006 年、2007 年、2008 年 12 月 31 日止年度以及 2008 年及 2009 年 9 月 30 日止九個月已授予認股權的加權平均公允價值分別為 1.08 加元、3.33 加元、6.31 加元、7.86 加元 (未經審計)

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 32. 以股付款－續

## (a) 認股權計劃－續

及 6.56 加元。於 2009 年 9 月 30 日尚未行使認股權的餘下加權平均合約年期為 3.63 年。

已授予選擇權的公允價值乃使用布萊克－斯科爾斯期權定價模式以及下列加權平均假設釐定：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止九個月	
	2006 年	2007 年	2008 年	2008 年	2009 年
				(未經審計)	
無風險利率.....	4.30 厘	4.50 厘	2.81 厘	3.11 厘	2.17 厘
預期年期.....	3.1 年	2.9 年	3.5 年	3.5 年	3.6 年
預期波幅.....	77.60%	78.60%	75.52%	73.45%	79.57%
預期每股股息.....	—	—	—	—	—

期權定價模式須輸入有關預期波幅的高度主觀性的假設。假設的變動可嚴重影響公允價值的估計，故現有模式不一定能實際地計算出 貴公司認股權於授予日期或其後的公允價值。

## (b) 認股權證

下表載列尚未行使的認股權證概要：

	行使價 (以加元 列示)	到期日	於 1 月 1 日 尚未行使的 認股權證數目	已發行	已行使	於 12 月 31 日/ 9 月 30 日 尚未行使的 認股權證數目
2006 年.....	1.395	2007 年 7 月 28 日	1,153,998	—	(1,153,998)	—
2007 年.....	—	—	—	—	—	—
2008 年.....	—	—	—	—	—	—
2009 年.....	—	—	—	—	—	—

自 2006 年 6 月 26 日起，1,153,998 份尚未行使的認股權證已獲行使為 576,999 股普通股，所得款項總額為 715,797 美元 (804,914 加元)。



## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 32. 以股付款－續

## (b) 認股權證－續

已授予認股權證的公允價值乃使用布萊克－斯科爾斯期權定價模式以及下列加權平均假設釐定：

	於 2005 年 6 月 28 日 (授予日期)	於 2005 年 12 月 31 日	於 2006 年 6 月 26 日 (行使日期)
無風險利率 . . . . .	3.10 厘	3.88 厘	4.56 厘
預期年期 . . . . .	2 年	1.57 年	1.08 年
預期波幅 . . . . .	69.73%	79.98%	89.43%
預期每股股息 . . . . .	—	—	—

期權定價模式須輸入有關預期波幅的高度主觀性的假設。假設的變動可嚴重影響公允價值的估計，故現有模式不一定能實際地計算出 貴公司認股權及認股權證於授予日期或其後的公允價值。

## 33. 資本風險管理

貴集團將其普通股列作股本，且並無外部施加的資本需求。 貴集團的目標為保障 貴集團持續營運的能力，以支援 貴集團的一般營運需求，持續開發及勘探其礦產，以及維持資本結構的靈活性，以將資金成本優化至可接納的風險水平。

貴集團根據經濟環境變動以及相關資產的風險特性來管理資本結構，並對資本結構作出相應調整。為了維持或調整資本結構， 貴集團可能發行新股份、發行新債務、收購或出售資產或調整現金及現金等價物的款額。為協助管理其資本需求， 貴集團編製年度開支預算，該預算按不同因素（包括資金調配、經營業績、勘探及開發其財產的結果以及一般行業環境）作出必要更新。年度及更新預算經由董事會批准。

為加強持續發展， 貴集團並無支付股息。 貴集團的投資政策為將其現金投資於高流動性、短期及計息投資，而該等投資的到期日為原來收購日期起計 90 日或以內，並就有關開支的預期發生時間而作出選取。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 34. 金融工具

## (a) 金融工具的類別

## 貴集團

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年 美元	2007 年 美元	2008 年 美元	2009 年 美元
<b>金融資產</b>				
現金及現金等價物	965,494	1,393,632	10,117,311	2,710,766
應收貿易及其他應收款項	215,783	759,528	7,289,726	14,798,663
其他應收款項	—	—	—	108,333
<b>金融資產總值</b>	<b>1,181,277</b>	<b>2,153,160</b>	<b>17,407,037</b>	<b>17,617,762</b>
<b>金融負債</b>				
應付貿易及其他應付款項	451,540	1,767,784	7,400,009	11,210,514
金屬分部銷售已收保證金	—	—	3,000,000	—
信貸額度下的到期金額				
— 按攤銷成本	5,835,501	21,674,946	—	37,030,151
— 按公允價值	—	83,998,434	—	—
<b>金融負債總額</b>	<b>6,287,041</b>	<b>107,441,164</b>	<b>10,400,009</b>	<b>48,240,665</b>

## 貴公司

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年 美元	2007 年 美元	2008 年 美元	2009 年 美元
<b>金融資產</b>				
現金及現金等價物	702,960	1,121,700	7,101,556	1,970,518
應收貿易及其他應收款項	120,605	172,845	73,975	158,970
應收子公司款項	8,243,915	38,889,483	141,098,563	162,037,806
其他應收款項	—	—	—	108,333
<b>金融資產總值</b>	<b>9,067,480</b>	<b>40,184,028</b>	<b>148,274,094</b>	<b>164,275,627</b>
<b>金融負債</b>				
應付貿易及其他應付款項	368,757	661,991	3,689,785	4,325,546
金屬分部銷售已收保證金	—	—	3,000,000	—
信貸額度下的到期金額				
— 按攤銷成本	5,835,501	21,674,946	—	37,030,151
— 按公允價值	—	83,998,434	—	—
<b>金融負債總額</b>	<b>6,204,258</b>	<b>106,335,371</b>	<b>6,689,785</b>	<b>41,355,697</b>

**A. 財務信息－續****財務信息附註－續****34. 金融工具－續****(b) 公允價值**

按攤銷成本計算的金融資產及金融負債的公允價值，乃根據以折現現金流分析或使用可觀察的目前市場交易的價格為基準的公認定價模式釐定。

認股權證負債及信貸額度的嵌入式衍生工具乃使用附註 27 及 28 所述的期權定價模式按公允價值計量。

由於其他金融工具的需求性質或屬於短期到期，故 貴集團及 貴公司所有其他金融工具的公允價值與其賬面值相若。

**(c) 財務風險管理目標及政策**

貴集團的金融工具包括現金、短期貨幣市場投資、應收貿易及其他應收款項、應付貿易及其他應付款項以及信貸額度下的到期金額。該等金融工具的相關風險及減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理並監察該等風險，以確保及時並有效實施相應措施。

**貨幣風險**

貴集團的借款、主要經營開支及收購成本以美元計值，小部分開支以加元計值。貴集團的公司辦事處位於加拿大，故面對的匯率波動風險主要來自外幣兌 貴集團相關實體的功能貨幣（即美元）的波動。貴集團並無任何重大的以外幣計值的貨幣負債。貴集團主要於蒙古及印尼從事收購、勘探及開發礦產。

貴集團並無訂立任何衍生工具以應付外匯波動，然而，管理層會監控外匯風險。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 34. 金融工具－續

## (c) 財務風險管理目標及政策－續

貴集團於各報告期間結束時以外幣計值的貨幣資產賬面金額如下：

貴集團及 貴公司

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
<b>資產</b>				
加元 . . . . .	73,662	224,814	3,872,037	230,365
港元 . . . . .	—	—	—	134,121
蒙古圖格里克 . . . . .	1,273	6,460	103,825	112,582
印尼盧比 . . . . .	20,337	51,799	15,436	54,019
	<u>95,272</u>	<u>283,073</u>	<u>3,991,298</u>	<u>531,087</u>

## 外幣敏感度分析

下表載列 貴集團美元兌上述以外幣計值的貨幣項目增加或減少 5% 的敏感度。敏感度分析僅包括未償還以外幣計值的貨幣項目，並於期末就外幣匯率變動 5% 調整其換算。正數顯示在外幣兌美元升值的情況下年度損失減少。倘外幣兌美元貶值，則將會出現負數。

貴集團及 貴公司

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
<b>減少</b>				
年度／期間損失 . . . . .	<u>4,764</u>	<u>14,154</u>	<u>199,565</u>	<u>26,554</u>

## 利率風險

貴集團信貸額度下到期金額的浮動利率及短期貨幣市場投資所賺利息面對利率風險。截至 2009 年 9 月 30 日止九個月， 貴集團的加權平均利率為 8.14 厘。由於現金及現金等價物屬短期性質，故其公允價值的利率風險並不重大。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 34. 金融工具－續

## (c) 財務風險管理目標及政策－續

貴集團並無訂立任何衍生工具以應付利率波動，然而，管理層密切監控利率風險，而所面對的利率風險屬有限。

## 利率敏感度分析

下表載列 貴集團的未償還債務對利率增加或減少 500 個基點的敏感度。敏感度分析假設於各報告期末未償還的金融工具於整個年度／期間仍未償還。正數顯示在利率上升的情況下年度／期間損失增加，倘利率下調則會出現負數。

貴集團及 貴公司

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年 美元	2007 年 美元	2008 年 美元	2009 年 美元
<b>增加</b>				
年度／期間損失 .....	282,838	1,718,458	—	1,800,000

## 信用風險

信用風險為在金融工具的客戶或第三方未能履行其合同責任的情況下出現意外損失的風險。 貴集團的信用風險主要與應收貿易款項、應收增值稅（「增值稅」）、應收商品及服務稅（「商品及服務稅」）以及現金等價物有關。

應收貿易款項的信用風險透過內部程序管理，在簽訂銷售合同前對任何潛在客戶進行調查。由於所有客戶的付款期介乎 10 日至 14 日，令 貴集團可積極監察客戶的欠款以及適時確認任何信用風險，並降低與信用風險有關的損失，故風險已被進一步減輕。此外， 貴集團於各報告期末審閱其應收款項的可收回款額，確保已就不可收回款額作出充足減值損失。就此而言， 貴集團認為信用風險已大幅降低。於 2009 年 9 月 30 日，蒙古煤炭分部擁有三名現有客戶，其中一名佔應收貿易款項的 69%，而其他客戶則佔其餘的 31%。

應收增值稅／商品及服務稅包括各子公司截至目前為止累計的款項。截至 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日以及 2009 年 9 月 30 日，應收蒙古政府稅務局增值稅／商品及服務稅分別佔 0%、68%、97% 及 92%。蒙古政府稅務局已於 2008 年第四季對資金可收回程度進行核實。於 2009 年 7 月，蒙古稅法作出修訂，未完成礦產品的生產商及出口商不得追討增值稅。蒙古政府尚未定義已

**A. 財務信息－續****財務信息附註－續****34. 金融工具－續****(c) 財務風險管理目標及政策－續**

完成礦產品的範圍，任何受影響的增值稅金額將由該法例生效日期2009年8月16日起計算。根據現時可得資料，貴集團預期可全部收回到期款項。

由於現金等價物由獲國際信用評級機構給予高信用評級的加拿大銀行發行的短期貨幣市場投資所組成，現金等價物的信用風險屬有限。因此，貴集團並無面對重大信用風險，而於相關期間貴集團的整體信用風險並無出現重大變動。

**流動性風險**

於2009年9月30日，貴集團的流動負債淨額合共12,847,349美元，並面對無法籌集足夠資金以應付其到期財務承擔的流動性風險。

為管理貴集團的流動性風險，貴集團利用借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。管理層密切監察流動性狀況，並預期將有充足資金來源以應付貴集團項目及營運的融資需求。貴公司董事認為，經計及附註28所披露的現有可用信貸額度及於本會計師報告C節所披露的外部財務資源，貴集團持有足夠的營運資金應付自2009年9月30日起計至少未來12個月的現有承擔。

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 34. 金融工具－續

## (c) 財務風險管理目標及政策－續

下表載列 貴集團及 貴公司的非衍生金融負債的預期餘下合約到期日。該表乃根據 貴集團可被要求償還負債的最早日期按金融負債的未折現現金流編製。

## 貴集團

	加權 平均利率	0至6個月 美元	6至12個月 美元	1至2年 美元	未折現 現金流總額 美元	總額 美元
於2006年12月31日						
應付貿易及其他應付款項 .....	—	451,540	—	—	451,540	451,540
信貸額度下的到期金額						
—按攤銷成本 .....	7.4厘	—	—	6,411,270	6,411,270	5,835,501
		451,540	—	6,411,270	6,862,810	6,287,041
於2007年12月31日						
應付貿易及其他應付款項 .....	—	1,767,784	—	—	1,767,784	1,767,784
信貸額度下的到期金額						
—按攤銷成本 .....	6.7厘	—	—	24,095,316	24,095,316	21,674,946
		1,767,784	—	24,095,316	25,863,100	23,442,730
於2008年12月31日						
應付貿易及其他應付款項 .....	—	7,400,009	—	—	7,400,009	7,400,009
金屬分部銷售已收保證金 .....	—	3,000,000	—	—	3,000,000	3,000,000
		10,400,009	—	—	10,400,009	10,400,009
於2009年9月30日						
應付貿易及其他應付款項 .....	—	9,888,659	1,321,855	—	11,210,514	11,210,514
信貸額度下的到期金額						
—按攤銷成本 .....	7.8厘	—	38,440,946	—	38,440,946	37,030,151
		9,888,659	39,762,801	—	49,651,460	48,240,665

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 34. 金融工具－續

## (c) 財務風險管理目標及政策－續

## 貴公司

	加權 平均利率	0至6個月 美元	6至12個月 美元	1至2年 美元	未折現 現金流總額 美元	總額 美元
於2006年12月31日						
應付貿易及其他應付款項 .....	—	368,757	—	—	368,757	368,757
信貸額度下的到期金額						
—按攤銷成本 .....	7.4厘	—	—	6,411,270	6,411,270	5,835,501
		368,757	—	6,411,270	6,780,027	6,204,258
於2007年12月31日						
應付貿易及其他應付款項 .....	—	661,991	—	—	661,991	661,991
信貸額度下的到期金額						
—按攤銷成本 .....	6.7厘	—	—	24,095,316	24,095,316	21,674,946
		661,991	—	24,095,316	24,757,307	22,336,937
於2008年12月31日						
應付貿易及其他應付款項 .....	—	3,689,785	—	—	3,689,785	3,689,785
金屬分部銷售已收保證金 .....	—	3,000,000	—	—	3,000,000	3,000,000
		6,689,785	—	—	6,689,785	6,689,785
於2009年9月30日						
應付貿易及其他應付款項 .....	—	3,003,691	1,321,855	—	4,325,546	4,325,546
信貸額度下的到期金額						
—按攤銷成本 .....	7.8厘	—	38,440,946	—	38,440,946	37,030,151
		3,003,691	39,762,801	—	42,766,492	41,355,697

## 商品價格風險

貴集團的盈利能力取決於煤炭價格。煤炭價格受多個因素的影響，如利率、匯率、通貨膨脹或通貨緊縮、全球及地區供求。

貴集團與其客戶訂立銷售合同以管理煤炭價格大幅下降的風險。貴集團並未訂立任何煤炭對沖工具以管理其有關煤炭價格波動的風險。由於煤炭銷售為貴集團唯一收入來源，煤炭價格上升或下跌5%將導致收入出現相應增加或減少。



## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 35. 關聯方交易

## (a) 關聯方開支

貴集團與艾芬豪、I2MS.NET PTE LTD (「I2MS」) 及 Global Mining Management (「GMM」) (貴集團與該等公司均擁有共同董事或股東) 產生下列開支。於 2009 年 9 月 30 日，艾芬豪擁有約 79% 貴集團已發行股份。

	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止九個月	
	2006 年	2007 年	2008 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
企業管理 .....	360,560	725,716	1,893,424	1,494,120	773,140
薪金及福利 .....	704,617	1,415,785	1,823,798	1,505,726	970,036
利息 (附註 28) .....	178,739	1,358,742	134,186	134,186	1,030,151
<b>關聯方開支總額</b> .....	<b>1,243,916</b>	<b>3,500,243</b>	<b>3,851,408</b>	<b>3,134,032</b>	<b>2,773,327</b>

企業管理以及薪金及福利按成本收回基準列賬，而利息開支則按合同金額基準列賬。

各關聯方的開支細分如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止九個月	
	2006 年	2007 年	2008 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
GMM .....	1,065,177	2,141,501	2,455,334	1,987,307	1,358,756
艾芬豪 .....	178,739	1,358,742	134,186	134,186	1,030,151
I2MS .....	—	—	1,261,888	1,012,539	384,420
<b>關聯方開支總額</b> .....	<b>1,243,916</b>	<b>3,500,243</b>	<b>3,851,408</b>	<b>3,134,032</b>	<b>2,773,327</b>

## (b) 關聯方資產

貴集團的資產包括下列應收一名關聯方款項：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
應收艾芬豪款項 .....	49,148	—	—	—
應收 GMM 款項 .....	—	—	—	108,333
<b>應收一名關聯方資產</b> .....	<b>49,148</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>108,333</b>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 35. 關聯方交易－續

## (c) 關聯方負債

貴集團的負債包括下列應付關聯方款項：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
應付 GMM 款項 .....	107,222	211,045	230,712	204,592
應付艾芬豪賬款 .....	42,009	52,045	60,682	58,900
應付 I2MS 賬款 .....	—	—	285,372	109,070
金屬分部銷售已收保證金 .....	—	—	3,000,000	—
信貸額度下的到期金額 .....	5,835,501	105,673,380	—	37,030,151
<b>應付關聯方負債總額</b> .....	<b>5,984,732</b>	<b>105,936,470</b>	<b>3,576,766</b>	<b>37,402,713</b>

信貸額度下的到期金額包括下列應付艾芬豪款項：

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
應付艾芬豪的本金額 .....	5,656,762	34,369,157	—	36,000,000
應付艾芬豪的利息 .....	178,739	8,018,184	—	1,030,151
嵌入式衍生工具的公允價值變動 .....	—	63,286,039	—	—
<b>信貸額度下的到期金額總額</b> .....	<b>5,835,501</b>	<b>105,673,380</b>	<b>—</b>	<b>37,030,151</b>

## (d) 主要管理人員酬金

董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止九個月	
	2006 年	2007 年	2008 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
短期福利 .....	739,265	927,914	1,360,745	1,024,589	775,421
以股付款 .....	328,991	2,759,626	2,503,617	1,675,626	4,041,792
<b>酬金總額</b> .....	<b>1,068,256</b>	<b>3,687,540</b>	<b>3,864,362</b>	<b>2,700,215</b>	<b>4,817,213</b>

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 36. 現金流量補充資料

## (a) 非現金融資及投資活動

貴集團進行下列非現金投資及融資交易：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
透過發行普通股收購礦產 .....	200,000	20,000	5,198,000	30,000	—
認股權證負債賬面金額於					
行使時轉撥至普通股 .....	671,264	—	—	—	—
就煤炭交易開支增加信貸額度 .....	—	13,212,395	—	—	—
於行使股票期權時轉撥購股權儲備 .....	81,247	1,307,536	1,960,086	1,925,691	802,935
根據第一份籌資協議將信貸額度					
轉換為普通股 .....	—	—	107,551,903	107,551,903	—
優先股轉換為普通股 .....	—	—	4,189,154	4,189,154	—
	952,511	14,539,931	118,899,143	113,696,748	802,935

## (b) 利息及稅項的現金付款

貴集團已就利息及所得稅作出下列現金付款：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
已付利息 .....	—	—	77,470	77,470	—
已付稅項 .....	—	—	—	—	—
	—	—	77,470	77,470	—

## A. 財務信息－續

### 財務信息附註－續

#### 37. 支出承諾

於 2009 年 9 月 30 日，貴集團就煤炭開採設備及樓宇有未支付承諾 2,870 萬美元。該 2,870 萬美元當中的 2,410 萬美元用作購買開發蒙古敖包特陶勒蓋項目的第二及第三批煤炭開採設備。第二批設備定於 2009 年第四季交付及投產，而第三批設備則定於 2010 年中交付及投產。貴集團亦有權選擇購買於 2010 年及 2011 年交付的貨車及挖土機，而價格則於下訂單時商討。

於 2008 年 12 月 31 日，貴集團就煤炭開採設備及樓宇有未支付承諾 1,600 萬美元。於 2007 年 12 月 31 日，貴集團就購買用作蒙古敖包特陶勒蓋項目初步開發的一組煤炭開採設備，已作出約 1,600 萬美元的承諾。於 2006 年 12 月 31 日，貴集團並無未支付承諾。

#### 38. 國際財務報告準則與加拿大公認會計原則（「加拿大公認會計原則」）的差異概要

截至 2009 年 1 月 1 日，貴集團採納國際財務報告準則作加拿大的呈報用途，追溯調整日為 2005 年 1 月 1 日。於過往期間，加拿大的呈報乃根據加拿大公認會計原則進行。根據國際財務報告準則編製的合併財務信息與於 2009 年 1 月 1 日之前的期間根據加拿大公認會計原則編製的合併財務信息的主要差異如下：

- (i) 如附註 2 所披露，於 2007 年 5 月 29 日收購艾芬豪的煤炭分部被視為受共同控制的實體間的業務合併，並使用合併會計原則列賬，猶如實體一直經已合併。根據加拿大公認會計原則，收購煤炭分部按賬面金額列賬為一項關聯方交易。
- (ii) 如財務報表附註 28 所披露，貴公司與艾芬豪訂立的信貸額度於 2007 年 5 月 29 日可兌換為浮動數目的股份。根據國際財務報告準則，兌換性質為嵌入式衍生負債，必須於初始計量時按其公允價值列賬，並須於其後各報告期重新估值。債務主體部分與未償還貸款本金額的差額於債務的餘下年期計算為收入。根據加拿大公認會計原則，兌換性質已列作為權益的獨立部分。
- (iii) 根據國際財務報告準則，分期歸屬的以股支付酬金應分批獨立估值，並於相應歸屬期個別攤銷，猶如每批認股權乃個別授予。加拿大公認會計原則允許將全部授予的認股權一併計值，並於整個授予的歸屬期以直線法攤銷。
- (iv) 如附註 27 所披露，認股權證的行使價以加元計算。貴公司的功能貨幣為美元，由於貴集團於認股權證到期時將收取不定額現金，故兌換選擇權被視為衍生工具。因此，BHP 認股權證符合國際會計準則第 39 號所定義的金融負債，並列賬為金融負債。於各

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 38. 國際財務報告準則與加拿大公認會計原則（「加拿大公認會計原則」）的差異概要－續

財務狀況表日期，認股權證乃根據國際會計準則第39號按公允價值列賬。根據加拿大公認會計原則，認股權證按賬面值列賬。

- (v) 根據國際財務報告準則，以目前市場為基準的折現率變動將導致資產退廢義務的計量出現變動。根據加拿大公認會計原則，如僅為折現率的變動，將不會導致重新計量資產退廢義務。

國際財務報告準則與加拿大公認會計原則的差異概述如下：

	於 12 月 31 日		
	2006 年	2007 年	2008 年
	美元	美元	美元
根據加拿大公認會計原則計算的總資產	2,052,235	5,610,077	100,132,144
就會計處理的差異作出調整：			
(i) 計入煤炭分部業績	262,688	—	—
(v) 調整資產退廢義務	—	—	(184,135)
根據國際財報告準則計算的總資產	2,314,923	5,610,077	99,948,009
	於 12 月 31 日		
	2006 年	2007 年	2008 年
	美元	美元	美元
根據加拿大公認會計原則計算的負債總額	6,287,041	36,875,588	11,167,453
就會計處理的差異作出調整：			
(ii) 嵌入式衍生工具及債務主體的公允價值	—	70,565,576	107,551,903
(ii) 債務轉換	—	—	(107,551,903)
(iv) 認股權證負債調整	221,641	—	—
(iv) 認股權證負債轉換	(221,641)	—	—
(v) 資產退廢義務調整	—	—	(184,135)
根據國際財報告準則計算的負債總額	6,287,041	107,441,164	10,983,318
	於 12 月 31 日		
	2006 年	2007 年	2008 年
	美元	美元	美元
根據加拿大公認會計原則計算的權益總額	(4,234,806)	(31,265,511)	88,964,691
就會計處理的差異作出調整：			
(i) 計入煤炭分部業績	262,688	—	—
(ii) 嵌入式衍生工具及債務主體的公允價值	—	(70,565,576)	(107,551,903)
(ii) 債務轉換	—	—	107,551,903
根據國際財報告準則計算的權益總額	(3,972,118)	(101,831,087)	88,964,691

## A. 財務信息－續

## 財務信息附註－續

## 38. 國際財務報告準則與加拿大公認會計原則（「加拿大公認會計原則」）的差異概要－續

	截至12月31日止年度		
	2006年	2007年	2008年
	美元	美元	美元
根據加拿大公認會計原則計算的年度／期間損失 . . . . .	9,361,815	26,729,932	62,385,848
就會計處理的差異作出調整：			
(i) 計入煤炭分部業績 . . . . .	12,167,928	2,546,367	—
(ii) 嵌入式衍生工具的公允價值 . . . . .	—	63,286,039	7,223,400
(ii) 信貸額度利息增加 . . . . .	—	4,224,179	319,360
(iii) 以股份為基礎的酬金調整 . . . . .	(250,730)	(50,089)	(352,866)
(iv) 認股權證負債的公允價值 . . . . .	449,623	—	—
根據國際財務報告準則計算的年度損失 . . . . .	<u>21,728,636</u>	<u>96,736,428</u>	<u>69,575,742</u>

## B. 董事酬金

除上文附註15第A節所披露者外，已向 貴公司董事支付相關期間的酬金。根據現時有效的安排，就截至2009年12月31日止年度應付 貴公司董事的酬金總額估計約為460,000美元（不包括 貴公司酌情支付的管理層花紅及以股份為基礎的酬金）。

## C. 結算日後事項

(i) 中國投資有限責任公司（「中投公司」）的投資

於2009年11月19日， 貴公司向中投公司一家全資子公司發行有抵押可轉換債券集資5億美元，利率為8.0厘，最長年期為30年。該項融資主要為加快蒙古投資計劃提供資金，其中最多1.2億美元亦可用作營運資金、償還籌資到期債務、一般及行政開支及其他一般企業用途。

該項融資的主要商業條款包括：

- 利息—年息8厘（6.4厘以現金支付及1.6厘以 貴公司股份支付），而將發行股份數目以50天成交量加權平均價（「成交量加權平均價」）計算。
- 年期—最多30年。
- 抵押品—以 貴公司資產為第一押記，包括其重大子公司的股份。
- 轉換價—轉換價訂於11.88加元或於轉換日的50天成交量加權平均價（以較低者為準）計

### C. 結算日後事項－續

算，底價為每股 8.88 加元。假設以底價 11.88 加元獲悉數轉換及 貴公司按轉換債券貸款基準取得 25% 公眾持股量後發生任何轉換，則中投公司持有 貴公司的整體股權約為 22%。

- 兌換時間－ 貴公司及中投公司各自有權要求將債券轉換為普通股。中投公司有權於發行日後 12 個月全部或部分將債券轉換為普通股。 貴公司有權於發行日後 24 個月（倘其普通股的市價高於 10.66 加元）或在某些議定的情況下 貴公司的普通股達到 25% 的公眾持股量時（以較早者為準），要求兌換最多 2.50 億美元的債券。倘 貴公司於取得 25% 公眾持股量後立即按轉換債券貸款基準行使全部兌換權並假設按底價 11.88 加元作出轉換，則中投公司持有 貴公司的初步股權約為 11%。
- 貴公司的正常轉換權－自發行日期起計 60 個月後，倘 貴公司股份的 50 個營業日成交量加權平均價高出底價 20%，則 貴公司有權隨時要求按轉換價將全部尚未轉換的可轉換債券轉換為普通股。
- 貴公司董事會代表－倘債券貸款尚未償還，或倘中投公司擁有 貴公司最少 15% 直接或間接權益，中投公司有權提名一名董事加入 貴公司董事會。 貴公司現有八名董事會成員。
- 投票限制－倘中投公司透過行使債券獲得股東權益的擁有權，則中投公司同意其不會持有超出 貴公司 29.9% 的投票權。
- 優先購買權－倘債券貸款尚未償還，或倘中投公司擁有 貴公司 15% 直接或間接權益，則中投公司可按比例取得部分優先購買權，以認購 貴公司於債券貸款尚未償還期間配發及發行的任何新股。優先購買權不適用於根據按比例向所有股東作出公開股本發售的新股份、認股權行使及為取得 25% 公眾持股量所發行的股份。
- 優先權－倘有一部分債券貸款尚未償還，或倘中投公司擁有 貴公司 15% 直接或間接權益，則中投公司擁有艾芬豪直接或間接出售任何所持 貴公司股權的優先購買權。艾芬豪現時直接或間接擁有 貴公司約 1.058 億股股份，或 貴公司現時已發行股份約 79%。
- 註冊權－根據適用加拿大省級證券法例，中投公司擁有轉換債券後可發行普通股的註冊權。

貴公司亦與中投公司的子公司簽訂雙方合作協議。根據該協議的條款，中投公司的子公司會就向中國銷售、採購及物流等事項向 貴公司提供意見及服務，並按蒙古銷往中國的產品就有關服務收取慣常商業款項。

根據 貴公司進行的會計分析，可轉換債券為混合工具，包括債務部分及三項嵌入式衍生工具－投資者的兌換選擇權、發行人的兌換選擇權及以股權為基礎的利息付款（1.6% 股息率）。債務

**C. 結算日後事項－續**

部分將採用實際利率法按攤銷成本計量，嵌入式衍生工具則按公允價值計量，而公允價值的所有變動將即時於損益中確認。

根據 貴公司於可轉換債券融資結束日期 2009 年 11 月 19 日進行的估值，嵌入式衍生工具的價值估計為 2.694 億美元，而債務部分的價值估計為 2.306 億美元（扣除交易成本前）。

**(ii) 出售 Mamahak**

於 2009 年 12 月 15 日， 貴公司訂立協議，向 Kangaroo Resources Limited（「Kangaroo」）出售 貴公司於 Mamahak 的 85% 權益，代價包括 100 萬美元現金及 5,000 萬股 Kangaroo 股份。Kangaroo 於澳大利亞證券交易所上市（KRL：澳洲證券交易所）。截至 2009 年 9 月 30 日止九個月， 貴公司因暫停 Mamahak 項目而錄得減值支出 2,300 萬美元。根據與 Kangaroo 所訂立協議的條款，按 Mamahak 估計公允價值減出售成本釐定的估計可收回淨值已經修訂，且已確認減值支出將減少約 1,050 萬美元。該交易已於 2009 年 12 月 23 日完成。由於是項交易， 貴公司將持有 Kangaroo 已發行股份約 6.7%，並有 12 個月禁售期。

**D. 財務報表結算日後事項**

並無就現時組成 貴集團的各公司編製 2009 年 9 月 30 日後任何期間的經審計財務報表。

此致

南戈壁能源有限公司  
花旗環球金融亞洲有限公司  
麥格理資本證券股份有限公司  
列位董事 台照

**德勤•關黃陳方會計師行**

香港  
執業會計師

2010 年 1 月 15 日