

財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一 所載會計師報告載述的經審核綜合財務報表及其附註一併閱讀。我們的財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映我們現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃以我們根據經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為於若干情況下屬恰當的其他因素所作假設與分析為依據。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期與預測，則受多項非我們所能控制的風險及不確定因素影響。如需要進一步資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

概覽

我們是在馬來西亞彭亨州新成立的鐵礦石產品供應商。我們的主要業務包括鐵礦石勘探、開採、破碎及選礦以及鐵精礦與鐵礦粉形式的鐵礦石產品的銷售。我們主要向中國的鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理出售我們的鐵礦石產品。於最後實際可行日期，我們擁有及經營六條選礦線（包括兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成）及兩條破碎線。於最後實際可行日期，Ibam項目的年度採礦量、破碎量及選礦量分別為2.40百萬噸、0.81百萬噸及0.58百萬噸。根據我們的擴展計劃及待彭亨州土地及礦山主任辦公室批准更改採礦租約及彭亨州礦物與地球科學部批准提交將小規模作業更改為大規模作業的經修訂採礦經營計劃後，我們預計於二零一五年底之前，Ibam項目的年度採礦量將達13.22百萬噸，且將會有合共18條選礦線運作，總年度選礦量為3.18百萬噸，以及合共14條破碎線，總年度破碎量4.45百萬噸。根據安泰科報告，中國原鐵礦石的全國平均鐵含量僅為30%左右，而自Ibam礦山開採的原礦石的鐵含量達31%至61%的超高鐵含量。憑藉我們龐大的高品質礦產資源及礦石儲量、低成本露天作業方法、伏越位置及巨大的產能提升潛力，我們相信我們已作好準備把握中國鐵礦石市場發展所帶來的商機。我們的整體策略目標是利用我們的競爭優勢成為馬來西亞領先的鐵礦石產品供應商（按鐵礦石產品的產量計）之一。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

有關業務營運的進一步詳情，請參閱本文件「業務－概覽」一節。

合併基準

財務資料包含本集團於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間、截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本集團有權規管其財務及營運政策以自其業務活動中獲取利益的所有該等實體。當評估一集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或轉換的潛在投票權是否存在及其效力。

附屬公司的財務報表按與母公司相同的報告期間編製，並採用貫徹一致的會計政策。

於編製財務資料時，集團內公司間交易產生的所有公司間結餘及交易、收入及開支以及損益已悉數抵銷。

附屬公司由本集團取得其控制權當日被全部合併，並由控制權自本集團轉出當日起終止合併。

本集團向非共同控制實體收購附屬公司乃採用收購會計法入賬。

非控股權益指於附屬公司權益中並非由母公司直接或間接應佔的部分，於全面收益表內單獨列報，並於合併財務狀況表的股本內與母公司股東權益分開列報。

影響經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務狀況已經及將繼續受眾多因素影響，包括本文件「風險因素」一節所載者及以下因素，其中部分因素未必為我們所能控制及／或未必對未來經營業績具指示性。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

產品定價

我們鐵礦石產品的售價主要以我們鐵礦石產品所含鐵含量為基準。下表載列所示期間我們每乾噸鐵礦石產品的平均售價。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度
平均售價(美元／乾噸)	90.1	122.3	116.6

附註：Besol礦山及Talam礦山的已終止經營業務所生產的鐵礦石產品不計入銷量(按乾噸基準計算)及銷售鐵礦石產品的收益內。

我們參考普氏指數及Mysteel.com上的產品價格(按乾噸基準計算)就鐵礦石產品價格與客戶進行磋商。我們的鐵礦石產品在內部按濕噸基準稱重及記錄。客戶與我們之間以銷量(按乾噸基準計算)結算，並參考於馬來西亞及／或中國的檢查及／或報關記錄中的數量(按乾噸基準計算)。平均售價(按乾噸基準計算)載於上文以供參考。除非另有指明，否則本文件內凡提述鐵礦石或鐵礦石產品的數量均指按濕噸基準計算得出的數量。

由於全球經濟恢復及中國政府實施經濟刺激計劃提高了對中國鋼鐵的需求，我們鐵礦石產品的平均售價於二零一零年上半年開始上漲。

下表載列所示期間本集團所出售的鐵礦石產品(按鐵品位劃分)的平均售價明細：

鐵含量	二零一零年 八月二十三日至 十二月三十一日 期間 (美元／乾噸)	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 (美元／乾噸)	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 (美元／乾噸)
53%	90.1	65.8	—
55%	—	97.9	—
56%	—	107.5	—
58%	—	122.0	—
60%	—	132.6	104.9
61%	—	—	82.9
			(附註1)
62%	—	—	99.8
			(附註1)
63%	—	165.5	119.9
65%	—	—	141.0

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

附註：

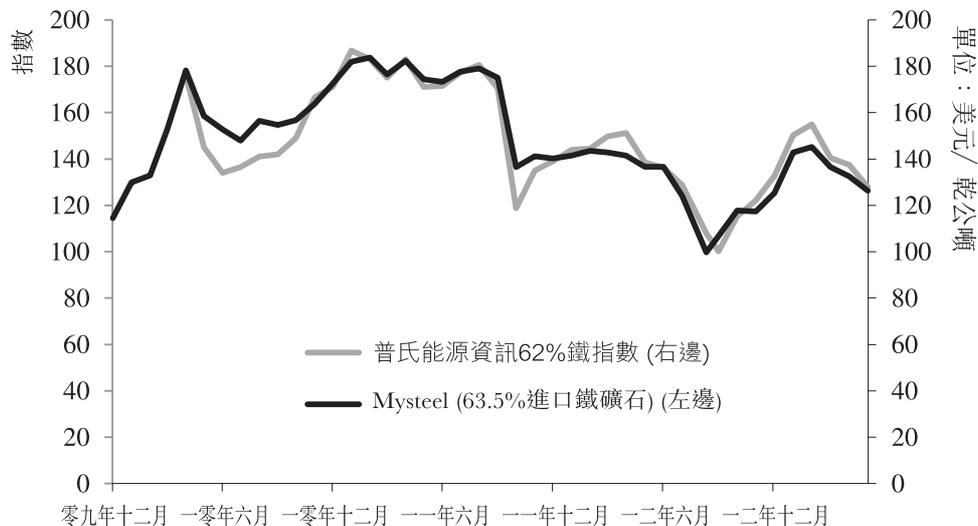
- (1) 鐵礦石產品乃售予數名馬來西亞客戶。因此，已計入售價的運輸成本遠較售予我們中國客戶的運輸成本低。

市價

中國鐵礦石產品的市價受多項因素影響，包括但不限於全球及中國的鐵礦石產品供需及其他宏觀經濟因素(如利率)，有關通脹、貨幣匯率以及全球整體經濟狀況的預期亦可能影響我們產品的市價。我們大部分客戶為中國鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理，而我們鐵礦石產品的售價參考普氏能源資訊及Mysteel鐵礦石指數(按乾噸基準為鐵礦石產品市價報價)。

下表載列所示期間普氏能源資訊及Mysteel鐵礦石指數(以美元／乾公噸列值)所報中國鐵礦石現貨市場的每日參考價，我們相信此乃該等期間我們鐵礦石產品現行市價的指標。

鐵礦石價格指數(二零零九年十二月至二零一三年四月)



資料來源：普氏能源資訊、Mysteel

我們相信，我們將會因鋼鐵行業的可持續發展及中國國內鐵礦石供應持續短缺而受惠。儘管如此，在全球或中國經濟減緩(特別是對中國鐵礦石產品的需求減少)情況下，市價將下跌並可能對我們業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

鐵礦石產品質量

質量較好的鐵礦石產品通常售價較高。鐵礦石產品的質量主要由其鐵含量及雜質(如硫、磷及硅)水平釐定。我們一般生產鐵品位超過60%的鐵礦石產品，無法保證我們的鐵礦石產品將能夠維持該品位水平，從而可能對我們產品的單位價格造成不利影響。

下表載列所示期間本集團所售的鐵礦石產品(按濕噸基準劃分)的明細：

鐵品位	二零一零年 八月二十三日 至十二月三十一日 期間 (噸)	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 (噸)	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 (噸)
53%	81,950	9,500	—
55%	—	46,051	—
56%	—	7,890	—
58%	—	166,025	—
60%	—	48,857	64,460
61%	—	—	900
62%	—	—	54,966
63%	—	24,448	315,960
65%	—	—	27,810
總銷量	81,950	302,771	464,096

銷量

我們預期，銷量將為日後我們收益增加的主要動力。我們的銷量通常取決於對我們產品的需求、我們鐵礦石儲量及產能擴展計劃。於往績記錄期內，Esperance項目的鐵礦石產品銷量佔本集團持續經營下的鐵礦石產品總銷量分別零、3.3%及29.3%。合作協議於二零一三年四月十日終止後，預期本集團不再銷售Esperance項目的鐵礦石產品。然而，根據我們

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

的擴展計劃，Ibam項目生產的鐵礦石產品將增加並抵銷Esperance項目生產的鐵礦石產品的減少。下表載列有關所示期間我們鐵礦石產品的銷量（按濕噸基準計算）的資料。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間 (噸)	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 (噸)	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 (噸)
持續經營業務			
我們生產的鐵礦石產品 的銷量			
— Ibam項目下所生產	—	115,393	178,168
— Esperance項目下所生產	—	7,800	135,868
鐵礦石產品貿易的銷量	81,950	115,334	150,060
已終止經營業務			
我們於Besol礦山生產 的鐵礦石產品的銷量	—	64,244	—
總銷量	81,950	302,771	464,096

我們的鐵礦石儲量及產能

我們業務的增長潛力視乎我們怎樣能夠成功擴充我們的礦產儲量及產能。我們計劃透過更深入開採我們現有礦山、將我們礦山業務擴展至毗鄰我們現有採礦權所載現有礦山的邊界限制的區域並透過收購毗鄰Ibam礦山的其他礦山擴大礦產儲量，從而增加我們的鐵礦石儲量。我們擬透過聘用更多採礦承包商來擴大採礦能力及透過利用現有生產設施及建造新生產設施擴大我們洗選能力。

根據我們的擴展計劃，預期Ibam項目的年度採礦量將於二零一三年底、二零一四年底及二零一五年底前分別達5.01百萬噸、10.38百萬噸及13.22百萬噸。預期Ibam項目的年度破碎量將於二零一三年底、二零一四年底及二零一五年底前分別達1.69百萬噸、3.49百萬噸及4.45百萬噸，而Ibam項目的年度選礦量則分別達1.20百萬噸、2.50百萬噸及3.18百萬噸。

財務資料

生產成本

我們的生產成本與產量直接相關。我們的生產成本主要包括採礦費用、購買鐵礦石、折舊及攤銷、僱員福利、向採礦承包商付款、柴油燃料成本及公共事業成本。產量及鐵礦石的採礦、運輸及洗選成本的變動為影響我們生產成本的主要因素。生產成本波動可能對我們的盈利能力造成不利影響。

馬來西亞出口政策

目前，我們毋須就向中國出口鐵礦石產品繳付馬來西亞出口關稅。然而，倘日後馬來西亞政府收緊出口管制並對鐵礦石出口徵收出口關稅或禁止鐵礦石產品出口外國，我們的鐵礦石產品的競爭力將降低，而我們的業務、財務狀況及經營業績將受重大不利影響。

重要會計政策

我們的財務報表乃根據國際財務報告準則編製。我們的主要會計政策載於本文件附錄一所載會計師報告附註2.4。國際財務報告準則規定，我們須就真實公平反映我們的業績及財務狀況採納及作出董事認為最適合的會計政策及估計。重要會計政策乃要求管理層行使判斷力及作出估計的該等會計政策，倘管理層須應用不同的假設或作出不同的估計，結果將截然不同。我們相信最複雜及敏感的判斷（由於該等判斷對我們的財務資料的重要性使然）主要因為需要對具有固有不确定性的事項的影響作出估計而作出。該等範疇的實際結果可能有別於我們的估計。我們已於下文載列我們認為對我們財務資料最為重要的會計政策，且有關會計政策涉及最重要的估計及判斷。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。代價按收購日期公平值計量，即本集團轉讓的資產、本集團承擔的負債及本集團為交換被收購方的控制權而發行的股權的收購日期公平值的總和。於各業務合併中，收購方按被收購方的可識別資產淨值公平值或按其所佔比例計量在被收購方的非控股權益。產生的收購成本作為支出支銷。

商譽按成本進行初步計量，即已轉讓代價、就非控股權益確認的金額及本集團之前已持有的被收購方股權的任何公平值超出本集團所收購的可識別資產淨值及所承擔的負債的部分。倘有關代價及項目的總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則差額經重估後於損益內確認。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

經初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年或(在事件或情況變化表明賬面值可能減值的情況下)更為頻繁地進行減值測試。就減值測試而言，於業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期可受惠於合併的各個本集團現金產生單位，而不論被收購方的其他資產或負債有否分配至該等單位。就商譽確認的減值虧損於其後期間不予撥回。

倘商譽已分配予現金產生單位而該單位的部份業務已出售，則在釐定所出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損於資產負債表列賬。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括材料成本、直接勞工成本、拆除及移除項目的初期估計成本(倘適用)及修復其所在位置成本，以及借貸成本。

在建工程指在建中的物業、廠房及設備以及有待安裝的設備，並按成本減減值虧損列賬。成本包括施工過程產生的直接成本。當為準備該等資產可作擬定用途而需要進行的絕大部分活動完成時，此等成本將停止資本化，而在建工程會被重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益，按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益賬中確認。

根據物業、廠房及設備項目的性質，折舊按直線法計算以於其估計可使用年期內沖銷各項資產的成本(經考慮其估計剩餘價值)或採用生產單位法計算，以按開採量佔證實及概略礦產儲量比例沖銷資產成本。

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

— 採礦物業	按生產單位法
— 機器	3至10年
— 汽車	3年
— 其他	3年

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

在建工程於接近竣工及可作其擬定用途前並不計提任何折舊。倘一項物業、廠房及設備項目的各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部分間分配，而各部分單獨折舊。我們會每年審閱資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)。

無形資產(商譽除外)

分開收購的無形資產於初步確認時按成本計量。經業務合併收購的無形資產成本指收購日期的公平值。無形資產的可使用年期可評定為有限期或無限期。有限期無形資產其後按可使用經濟年限予以攤銷，並於無形資產可能出現減值跡象時評估減值。有限期可使用年期無形資產的攤銷期及攤銷方法至少須於各個財政年度年結日進行檢討。

無限期可使用年期的無形資產個別地或按現金產生單位每年進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。無限期的無形資產的可使用年期每年檢討，以釐定無限期的評估是否仍具支持性。否則，可使用年期由無限期轉為有限期的評估變動按預計基準入賬。

勘探權及資產

勘探權及資產按成本減減值虧損列賬。勘探權及資產包括收購勘探權、地形及地質勘探、勘察鑽探、抽樣及探溝以及與商業及技術可行性研究有關的活動的成本，以及進行勘探活動期間所耗用資產的攤銷及折舊開支。

勘探與評估成本包括於現有礦體及新潛在發展區域進一步發現礦化地區產生的開支。於獲得合法權利以勘探某一區域前產生的開支於產生時撇銷。

當能合理確定勘探物業可進行商業生產時，已撥充資本的勘探及估值成本會轉撥至採礦基礎設施或採礦權及儲量以及利用基於證實及概略礦產儲量的生產單位法折舊／攤銷。當勘探活動達到礦山商業生產階段時，與採礦基礎設施開發直接相關的勘探成本應撥入採礦基礎設施。所有其他成本撥入採礦權及儲量。倘該勘探物業遭廢棄，則勘探權及資產須於損益內撇銷。

財務資料

採礦權及儲量

採礦權及儲量按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權及儲量包括收購採礦牌照的成本、於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自採礦權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲量權益的成本。採礦權及儲量採用基於礦山證實及概略礦產儲量的生產單位法攤銷。倘該採礦物業遭廢棄，則採礦權及儲量須於損益內撇銷。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，如屬於在製品及製成品，成本包括直接物料、直接勞動成本及適當部分的間接開支。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

收益確認

收益於經濟利益可能流入實體並能可靠計量收益時確認。於確認收益前，亦必須符合下列具體確認標準：

(i) 銷售貨品

銷售貨品的收益於貨品所有權的重大風險及回報轉移至買方（通常於交付貨品時）時確認。

(ii) 提供服務

提供服務的收益乃根據該交易完成的百分比予以確認，惟此收益、所產生的成本及完成交易的估計成本能夠可靠計量。完成百分比乃參照現時已產生成本對比該交易將產生的總成本確定。倘合約結果不能可靠計量，則收益僅在所產生開支可予收回時方會確認。

(iii) 利息收入

收益按金融資產賬面淨值的應計利息（採用實際利率法，即將估計未來現金收入按金融資產的預期年期精確貼現的利率）予以確認。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

綜合全面收益表摘要項目概述

收益

我們的收益主要來自向客戶銷售我們產品及我們的貿易活動。於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間，我們從鐵礦石產品貿易取得全部收益。我們於二零一一年一月錄得Ibam項目的首批鐵礦石產品銷售，並於二零一一年六月就Esperance項目與Esperance礦山訂立合作協議。我們銷售鐵礦石產品的收益受我們總銷量影響，而我們總銷量受限於我們採礦及洗選能力及有權現行市況。

提供服務指向Esperance Mining提供選礦服務。根據合作協議，Esperance Mining無償為我們的選礦供應原礦石。作為交換，我們有權獲得所生的58%產鐵精礦，且可按Esperance Mining與本集團參考當地現行市價經商業磋商後達致的價格向Esperance Mining購買餘下42%的鐵精礦，而該價格通常低於國際鐵礦石市場價格。因此，收取所生產的58%鐵精礦視為提供選礦服務的付款。根據相關會計準則，本集團提供選礦服務須按來自Esperance Mining的鐵礦石產品的公平值入賬及計算，而該公平值已參考Esperance Mining餘下42%鐵礦石產品的採購價。

下表載列所示期間我們銷售鐵礦石產品及提供服務的收益明細。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間		截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度		截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
銷售鐵礦石產品						
自行生產						
— Ibam項目下所生產	—	—	13,439	49.4	19,380	35.7
— Esperance項目下所生產	—	—	793	2.9	14,123	26.0
鐵礦石產品貿易	6,865	100.0	12,722	46.7	16,483	30.3
提供服務	—	—	266	1.0	4,337	8.0
總收益	6,865	100.0	27,220	100.0	54,323	100.0

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間、截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們自銷售Ibam項目所生產鐵礦石產品所得的收益分別佔本集團總收益的零、49.4%及35.7%；而我們自銷售Esperance項目所生產鐵礦石產品所得的收益分別佔本集團總收益的零、2.9%及26.0%。註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間、截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們鐵礦石產品貿易的收益分別佔本集團總收益的100.0%、46.7%及30.3%。

有關Esperance項目的合作協議已於二零一三年四月十日終止，預期Esperance項目日後不會為本集團帶來任何收益貢獻。我們預期，來自銷售我們Ibam項目所生產鐵礦石產品的收益將於來年增加，原因為我們將分階段投資Ibam項目的更多選礦設施。與之相反，鐵礦石產品貿易銷售的收益預期日後會佔本集團收益的較少比例。

銷售成本

下表載列所示期間本集團的銷售成本明細。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間		截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度		截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
銷售鐵礦石產品						
自行生產活動						
— 支付予採礦承 包商的服務費	—	—	197	1.0	480	1.5
— 採礦費用	—	—	1,474	7.5	2,286	7.1
— 支付予選礦 承包商的服務費	—	—	5,521	28.2	6,465	20.0
— 向Esperance Mining採購	—	—	—	—	1,945	6.0
— 其他	—	—	1,406	7.2	4,638	14.4
貿易活動						
— 採購鐵礦石	6,201	100.0	10,707	54.7	12,111	37.6
提供服務	—	—	265	1.4	4,322	13.4
總銷售成本	6,201	100.0	19,570	100.0	32,247	100.0

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於往績記錄期內，我們的主要業務營運包括鐵礦石勘探、開採、破碎及選礦以及銷售鐵精礦與鐵礦粉形式的鐵礦石產品。在我們的生產過程中，我們主要產生應付Gema Impak的採礦費用（該費用按本集團從Ibam礦山開採、提取及銷售的每噸鐵礦石支付40馬幣的協定固定付款計算）及我們生產活動的外判成本，包括就在Ibam礦山提供採礦作業支付予採礦承包商的服務費及就在Ibam礦山提供簡單的破碎及洗選作業支付予選礦承包商的服務費。其他包括員工成本、折舊及攤銷、將鐵礦石產品由Ibam礦山交付至關丹倉庫及關丹港口的運輸開支以及生產活動過程中產生的柴油燃料成本。提供服務指就Esperance項目生產的所有鐵礦石產品提供洗選及選礦服務的相關成本。Esperance項目兩條選礦線的折舊開支亦計入銷售成本。

毛利及毛利率

下表載列所示期間本集團的毛利及毛利率明細。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度
毛利(千美元)			
銷售鐵礦石產品			
自行生產活動	—	5,634	17,689
— Ibam項目	—	5,107	8,936
— Esperance項目	—	527	8,753
貿易活動	664	2,015	4,372
提供服務	—	1	15
總計	664	7,650	22,076
毛利率			
銷售鐵礦石產品			
自行生產活動	—	39.6%	52.8%
— Ibam項目	—	38.0%	46.1%
— Esperance項目	—	66.4%	62.0%
貿易活動	9.7%	15.8%	26.5%
提供服務	—	0.4%	0.3%
總計	9.7%	28.1%	40.6%

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於往績記錄期內，本集團根據合作協議自Esperance項目的自行生產活動錄得逾60%的較高毛利率，理由是在(i)並無勘探、開採及提取成本；(ii)並無應付Esperance礦山採礦租約註冊持有人的採礦費用；及(iii)按Esperance Mining與本集團經參考當地現行市價後經商業磋商達致的價格(通常低於國際鐵礦石市場價格)向Esperance Mining購買餘下42%的鐵礦石產品的情況下所產生的成本較低所致。Esperance Mining同意以較當地現行市價優惠的價格將其鐵礦石產品銷售予我們，原因是(i)選礦流程需要大量資本開支，透過合作協議，Esperance Mining可大幅減少其在選礦設施方面的資本開支；(ii)憑藉我們與中國多家信譽良好的鋼鐵製造商及／或其各自的採購代理建立的穩定關係，我們已在中國建立銷售網絡及分銷渠道，Esperance Mining受益於我們對Esperance礦山所生產的鐵礦石產品的穩定需求；(iii)我們願意不時向Esperance Mining提供有利支付條款，包括預付款項；及(iv)我們負責所有物流安排，而Esperance Mining無需承擔任何運輸成本或其他與我們銷售鐵礦石產品有關的交易費。

然而，於合作協議於二零一三年四月十日終止後，倘我們在Ibam項目往後的自行生產活動擴充獲得規模經濟令平均生產成本降低的情況下未能改善毛利率，則本集團的整體毛利率或會下跌。下表載列於往績記錄期內(i)本集團(作為一個整體)；(ii)Esperance項目；及(iii)Esperance項目的營運除外的主要財務資料。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日期間			截至二零一一年 十二月三十一日止年度			截至二零一二年 十二月三十一日止年度				
	Esperance 項目			Esperance 項目			Esperance 項目				
	本集團	項目	項目除外	本集團	礦石產品	提供服務	項目除外	本集團	礦石產品	提供服務	項目除外
收益(千美元)	6,865	—	6,865	27,220	793	266	26,161	54,323	14,123	4,337	35,863
毛利(千美元)	664	—	664	7,650	527	1	7,122	22,076	8,753	15	13,308
毛利率(%)	9.7	—	9.7	28.1	66.5	0.4	27.2	40.6	62.0	0.3	37.1

於往績記錄期內，貿易活動的毛利率相對較低。由於預期鐵礦石產品貿易銷售所得收益佔本集團往後收益的比例較少，預期下降的比例對本集團整體毛利率有影響正面。

其他收入

其他收入主要指匯兌收益。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括將產品運抵客戶指定目標港口必要的運費、在關丹港口裝載我們的鐵礦石產品的裝船開支、本集團發展初期為取得中國鐵礦石市場資料支付的諮詢費及若干其他雜項開支(主要包括就鐵礦石產品產生的品質檢查及測試開支)。下表載列所示期間我們銷售及分銷開支的明細：

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日)至 二零一零年 十二月三十一日 期間		截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度		截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
運費	—	—	2,869	73.8	3,439	74.1
裝船開支	392	73.3	828	21.3	1,055	22.7
諮詢費	—	—	17	0.4	—	—
其他開支	143	26.7	174	4.5	147	3.2
總計	535	100.0	3,888	100.0	4,641	100.0

行政開支

行政開支主要包括僱員福利、行政費用、採礦諮詢費、專業費用、差旅開支及其他雜項開支。下表載列所示期間我們行政開支的明細。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日)至 二零一零年 十二月三十一日 期間		截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度		截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
僱員福利	41	19.0	244	12.5	416	14.5
行政費用	136	63.3	401	20.5	—	—
採礦諮詢費	—	—	452	23.1	—	—
[●]	—	—	140	7.2	1,705	59.6
採礦權擔保費用	—	—	92	4.7	—	—
專業費用	2	0.9	71	3.6	72	2.5
租金開支	11	5.1	64	3.3	46	1.6
差旅開支	15	7.0	63	3.2	96	3.4
交通開支	9	4.2	65	3.3	80	2.8
其他開支	1	0.5	363	18.6	447	15.6
總計	215	100.0	1,955	100.0	2,862	100.0

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

僱員福利主要指我們就僱員產生的薪金及福利。於往績記錄期內，本集團依賴關聯方成都漢德的墊款／貸款為本集團的資本開支提供資金。透過合約安排，本集團委任成都漢德執行合約，於往績記錄期內代表我們在中國收取及支付款項。根據中國法律顧問的意見，上述安排並無違反任何相關中國法律及法規。為交換上述的服務，會於年末向成都漢德支付行政費用。該費用乃經本集團與成都漢德公平磋商協定，按本集團收益的協定比率計算。有關安排自二零一二年一月一日起終止，屆時不會再向成都漢德支付行政費用。

採礦權擔保費用乃按每噸固定金額支付予Gema Impak，即就應由我們支付的Ibam項目若干少量經營開支向Gema Impak支付管理費。其他開支主要指辦公室開支、公共事業開支、款待開支及裝修開支等。

其他開支

其他開支主要包括匯兌虧損、銀行就信用狀收取的行政費用及其他雜項開支。

融資成本

我們就提取計息銀行及其他借款支付購買汽車的款項而產生融資成本。

所得稅開支

所得稅開支包括即期及遞延所得稅開支撥備。

開曼群島利得稅

本公司在開曼群島根據公司法註冊成立為一間獲豁免有限公司，開曼群島目前並無就溢利對公司徵收任何稅項。

英屬處女群島利得稅

根據英屬處女群島的英屬處女群島二零零四年商業公司法在英屬處女群島註冊成立的本公司附屬公司獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

馬來西亞利得稅

往績記錄期內的所得稅開支指馬來西亞利得稅，就年內在馬來西亞產生的估計應課稅溢利按25%的最高稅率作出撥備。

香港利得稅

本公司於香港註冊成立的附屬公司須繳納香港利得稅，就往績記錄期估計應課稅溢利按16.5%稅率作出撥備。

已終止經營業務

已終止經營業務指自二零一一年三月起終止的Besol礦山及Talam礦山的採礦業務。二零零八年五月，Capture Advance根據Besol採礦權協議收購Besol礦山20年的獨家採礦權；及於二零零九年一月，Capture Advance根據Talam採礦權協議收購Talam礦山的獨家採礦權。二零一零年十二月二十二日，本集團收購Capture Advance的全部股權。儘管Besol礦山的業務營運可賺取盈利，惟考慮到Besol礦山遠離沿海港口及Talam礦山因鐵品位低且雜質含量高而不利於洗選工作，於二零一一年三月，我們決定根據資產轉讓協議出售Besol礦山及Talam礦山的權益，並將我們的資源重新調配用作發展Ibam項目（該項目於Besol礦山及Talam礦山獲開發後展開）。

Besol礦山及Talam礦山的經營業績已計入往績記錄期內的合併全面收益表，列作「已終止經營業務的期／年內溢利」獨立明細項目。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

下表載列所示期間已終止經營業務的業績。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月 三十一日期間 千美元	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 千美元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 千美元
收益	—	7,117	—
銷售成本	—	(4,272)	—
毛利	—	2,845	—
開支	—	(1,565)	—
已終止經營業務的 除稅前溢利	—	1,280	—
所得稅	—	(160)	—
已終止經營業務的 年內溢利	—	1,120	—

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

經營業績

下表載列摘錄自本文件附錄一所載會計師報告我們於往績記錄期的綜合收益表。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間 千美元	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 千美元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 千美元
持續經營業務			
收益	6,865	27,220	54,323
銷售成本	(6,201)	(19,570)	(32,247)
毛利	664	7,650	22,076
其他收入	—	169	4
銷售及分銷開支	(535)	(3,888)	(4,641)
行政開支	(215)	(1,955)	(2,862)
其他開支	(30)	(92)	(169)
融資成本	—	(33)	(51)
持續經營業務的			
除稅前溢利／(虧損)	(116)	1,851	14,357
所得稅開支	—	(651)	(3,953)
持續經營業務的			
年／期內溢利／(虧損)	(116)	1,200	10,404
已終止經營業務			
已終止經營業務的			
年／期內溢利	—	1,120	—
年／期內溢利／(虧損)	(116)	2,320	10,404
其他全面收入			
換算國外業務的匯兌差額	—	(833)	858
年／期內其他全面收入	—	(833)	858
年／期內全面收入總額 (除稅後)	(116)	1,487	11,262
以下人士應佔年／期內 溢利／(虧損)：			
母公司擁有人	(116)	2,407	10,419
非控股權益	—	(87)	(15)
	(116)	2,320	10,404

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

敏感度分析

以下分析列示於往績記錄期內鐵礦石產品的平均售價變動會如何影響本集團純利／(虧損淨額)。

註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間

我們於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的基本情況乃採用歷史虧損淨額116,000美元計算：

平均售價增加／ (減少)百分比 %	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日)至 二零一零年 十二月三十一日 期間的純利／ (虧損淨額) 千美元	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日)至 二零一零年 十二月三十一日 期間的虧損淨額 增加／(減少)百分比 %
50%	3,317	(2,968%)
40%	2,631	(2,375%)
30%	1,944	(1,781%)
20%	1,257	(1,187%)
10%	571	(594%)
2%	—	(100%)
0%	(116)	0%
(10%)	(802)	594%
(20%)	(1,489)	1,187%
(30%)	(2,175)	1,781%
(40%)	(2,862)	2,375%
(50%)	(3,548)	2,968%

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

截至二零一一年十二月三十一日止年度

我們於截至二零一一年十二月三十一日止年度的基本情況乃採用歷史純利2,320,000美元計算：

平均售價 增加／(減少) 百分比 %	截至二零一一年 十二月三十一日止年度 的純利／(虧損淨額) 千美元	截至二零一一年 十二月三十一日止年度 的純利增加／ (減少)百分比 %
50%	19,356	734%
40%	15,948	587%
30%	12,541	441%
20%	9,134	294%
10%	5,727	147%
0%	2,320	0%
(7%)	—	(100%)
(10%)	(1,087)	(147%)
(20%)	(4,494)	(294%)
(30%)	(7,902)	(441%)
(40%)	(11,309)	(587%)
(50%)	(14,716)	(734%)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度的基本情況乃採用歷史純利10,404,000美元計算：

平均售價 增加／(減少) 百分比 %	截至二零一二年 十二月三十一日止年度 的純利／(虧損淨額) 千美元	截至二零一二年 十二月三十一日止年度 的純利增加／ (減少)百分比 %
50%	35,396	240%
40%	30,398	192%
30%	25,399	144%
20%	20,401	96%
10%	15,402	48%
0%	10,404	0%
(10%)	5,405	(48%)
(20%)	406	(96%)
(21%)	—	(100%)
(30%)	(4,592)	(144%)
(40%)	(9,591)	(192%)
(50%)	(14,589)	(240%)

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較

收益

收益由二零一一年的27.2百萬美元增加27.1百萬美元至二零一二年的54.3百萬美元，增幅為99.6%。收益增加主要是由於Ibam礦山及Esperance礦山於二零一二年安裝額外選礦線令運作中的選礦線總數由二零一一年十二月三十一日的兩條增至二零一二年十二月三十一日的五條後，總銷量由238,527噸增至464,096噸礦山所致。此外，與Esperance Mining就Esperance項目訂立的合作協議於二零一一年六月才訂立，故截至二零一一年十二月三十一日止年度內並未完全反映有關影響。Esperance項目的鐵礦石產品銷量由截至二零一一年十二月三十一日止年度的7,800噸增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的135,868噸。Ibam礦山的銷量亦由二零一一年的115,393噸大幅增加至二零一二年的178,168噸，增幅為54.4%。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們售出的鐵礦石產品的鐵礦石品位一般超過60%。然而，銷售增幅被二零一二年第三季國際鐵礦石價格下跌導致鐵礦石產品每噸平均售價(按乾噸基準計算)由二零一一年的122.3美元跌至二零一二年的116.6美元部分抵銷。

銷售成本

銷售成本由二零一一年的19.6百萬美元增加12.6百萬美元至二零一二年的32.2百萬美元，增幅為64.3%。銷售成本增加主要由於Ibam礦山的生產規模擴大，從而導致向採礦承包商及選礦承包商支付較高的服務費用以及採礦費用。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團亦已根據合作協議向Esperance Mining採購1.9百萬美元的鐵礦石產品，而截至二零一一年十二月三十一日止年度並無作出任何採購。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他成本亦因支持擴大Ibam礦山及Esperance礦山的生產規模而實施的選礦過程中產生的員工成本增加而大幅增加。由於在截至二零一二年十二月三十一日止年度安裝額外選礦線後擴大了Esperance項目的生產規模，故二零一二年提供服務的成本增加4.1百萬美元。

毛利

我們的毛利由7.7百萬美元大幅增加14.4百萬美元至22.1百萬美元，增幅為187.0%。整體毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的28.1%攀升至截至二零一二年十二月三十一日止年度的40.6%。毛利增加主要是由於銷售組合變化，二零一二年有更多的銷售額來自我們的自行生產活動所致，而自行生產活動銷售的毛利率高於貿易活動。我們銷售組合中的自行生產活動所佔的比例由截至二零一一年十二月三十一日止年度佔總收益的52.3%增加至

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度的61.7%。自安裝額外選礦線以來，來自自行生產活動的銷量由123,193噸上升至314,036噸。我們於Ibam項目及Esperance項目的自行生產活動的毛利率，由截至二零一一年十二月三十一日止年度的39.6%大幅上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度的52.8%，原因是我們運作中的選礦線數目由二零一一年的兩條增加至二零一二年的五條，因而形成規模經濟下享有成本優勢。截至二零一二年十二月三十一日止年度銷售Esperance項目所生產鐵礦石產品的毛利率為62.0%，較銷售Ibam項目所生產鐵礦石產品的毛利率46.1%為高，是因為產生的成本較低所致。根據合作協議，我們須負責在Esperance礦山裝設選礦設施以生產鐵精礦，而Esperance Mining須負責從Esperance礦山向我們供應原鐵礦石作選礦。因此，勘探、採礦及提取的成本均由Esperance Mining直接承擔。採礦租約的註冊持有人亦沒有向我們徵收有關Esperance礦山的採礦費用。

此外，Esperance Mining會按遠低於國際鐵礦石市價的價格向本集團出售鐵礦石產品，理由如下：

- (i) Esperance Mining的現有鐵礦石產品供應量相對較低，而Esperance Mining尚未與中國終端客戶建立銷售網絡關係，故Esperance Mining難以按國際鐵礦石市價直接在中國市場出售其鐵礦石產品。因此，Esperance Mining只可按當地市價向本集團或在關丹當地市場出售其鐵礦石產品；
- (ii) 關丹市場的當地市價一般低於國際鐵礦石市價；
- (iii) 根據安泰科報告，由於關丹當地的鐵礦石產品市場尚未完全發展，未足以應付大規模鐵礦石貿易活動，故馬來西亞鐵礦石產品總額逾99%乃出口至中國；及
- (iv) 由於(a)本集團已與Esperance Mining建立長期合作無間的業務關係；(b)本集團定期向中國終端客戶供應鐵礦石產品的往績記錄良好；(c)本集團願意不時向Esperance Mining提供較佳付款條款(包括預付款項)；(d)本集團乃進行鐵礦石產品選礦的唯一參與方；及(e)本集團負責就出售予本集團的鐵礦石產品處理全部物流安排，而Esperance Mining毋須承擔任何運輸費用或其他交易費用。

然而，於合作協議於二零一三年四月十日終止後，倘我們在Ibam項目往後的自行生產活動擴充獲得規模經濟令平均生產成本降低的情況下未能改善毛利率，則本集團的整體毛利率或會下跌。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一一年的3.9百萬美元增加0.7百萬美元至二零一二年的4.6百萬美元，增幅為17.9%。開支增加乃由於Ibam項目的生產規模擴大所致。然而，銷售及分銷開支的增幅較收益的增幅小，原因為於截至二零一二年十二月三十一日止年度，更多的銷售按離岸價基準進行，我們的客戶因而須承擔所有的運費，而於截至二零一一年十二月三十一日止年度，更多的銷售按成本加運費基準進行，本集團據此負責將貨物運至目的地港口所需的成本及運費。

行政開支

行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的2.0百萬美元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的2.9百萬美元。

所得稅開支

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的所得稅開支為4.0百萬美元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度的0.7百萬美元增加471.4%。我們的附屬公司光明礦業於二零一二年四月在香港註冊成立。光明礦業所產生的溢利引致錄得香港的稅項負債。我們截至二零一二年十二月三十一日止年度的實際稅率為27.5%，與馬來西亞最高利得稅稅率25%相若。

已終止經營業務溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們的已終止經營業務錄得溢利1.1百萬美元，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則為零。為了集中發展Ibam項目，我們決定根據資產轉讓協議出售Besol礦山及Talam礦山的權益。

年內溢利

基於上述原因，我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得溢利10.4百萬美元，而二零一一年同期錄得純利2.3百萬美元，增幅為352.2%。純利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的8.5%上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度的19.2%，原因在於隨著自行生產活動比例增加，我們能更有效地地控制生產成本。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

截至二零一一年十二月三十一日止年度與註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間比較

收益

收益由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的6.9百萬美元增加20.3百萬美元至截至二零一一年十二月三十一日止年度的27.2百萬美元，增幅為294.2%。收益增加主要是由於(i)買賣鐵礦石產品的銷量由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的81,950噸增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的115,334噸；(ii)我們於二零一一年一月僅錄得從Ibam礦山開採的第一批鐵礦石產品的銷售並於二零一一年六月與Esperance Mining就Esperance項目訂立合作協議，及截至二零一一年十二月三十一日止年度Ibam礦山及Esperance礦山的鐵礦石產品的銷量為123,193噸，而註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間則為零；及(iii)鐵礦石產品的每噸平均售價(按乾噸基準計算)由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的90.1美元增加32.2美元至截至二零一一年十二月三十一日止年度的122.3美元，增幅為35.7%。

銷售成本

銷售成本由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的6.2百萬美元增加13.4百萬美元或216.1%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的19.6百萬美元，與收益的增幅相符。銷售成本大幅增加乃由於我們開始自行生產活動及貿易活動增加所致。自行生產活動的銷售成本主要包括(i)就提供採礦作業向採礦承包商支付的服務費0.2百萬美元；(ii)就提供簡單的破碎及選礦作業向選礦承包商支付的服務費5.5百萬美元；及(iii)Gema Impak根據採礦協議有權享有的採礦費用1.5百萬美元。我們的自行生產活動亦包括Esperance項目的選礦成本0.2百萬美元、僱員福利0.1百萬美元、折舊及柴油燃料成本0.3百萬美元。我們的銷售成本增幅隨著我們的貿易活動增加而進一步擴大，原因是銷量由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的81,950噸增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的115,334噸。

毛利

基於上述原因，毛利由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的0.7百萬美元增加7.0百萬美元至截至二零一一年十二月三十一日止年度的7.7百萬美元，增幅為1,000.0%。毛利率由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的9.7%上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度的28.1%。毛利率增加主要是由於平均售價上升35.7%及減少依賴鐵礦石產品貿易所致，貿易活動的收益

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

貢獻由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的100%減少至截至二零一一年十二月三十一日止年度的46.7%。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團確認於Ibam項目及Esperance項目進行的自行生產活動所產生的收益，此舉使我們能更有效地控制我們的生產成本。因此，相比貿易活動僅有15.8%的毛利率，我們的自行生產活動能獲得39.6%的較高毛利率。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的0.5百萬美元增加3.4百萬美元至截至二零一一年十二月三十一日止年度的3.9百萬美元，增幅為680.0%。增加主要是由於我們在將鐵礦石產品由礦場付運往關丹倉庫所產生的運費增加，與截至二零一一年十二月三十一日止年度鐵礦石產品的銷量增加一致。我們一般按成本加運費基準出售鐵礦石產品，且我們一般通過將費用計入售價收回運費。

行政開支

行政開支由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的0.2百萬美元增加1.8百萬美元至截至二零一一年十二月三十一日止年度的2.0百萬美元，增幅為900.0%。行政開支增加主要是由於(i)為Ibam項目及Esperance項目的擴大經營聘用更多僱員令僱員福利增加；(ii)二零一一年向成都漢德支付的行政費用的全年影響；(iii)就Ibam項目產生與採礦及採礦技師的有關的採礦諮詢費；及(iv)自Ibam項目投入商業營運以來就Ibam項目向Gema Impak支付的採礦權擔保費用。

所得稅開支

所得稅開支包括即期及遞延所得稅開支撥備。由於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間並無應課稅溢利，故並無就所得稅開支作出撥備。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支達0.7百萬美元。我們於截至二零一一年十二月三十一日止年度的實際稅率為35.2%，高於馬來西亞合共0.2百萬美元的標準稅率25%，原因為有未確認稅項虧損、毋須納稅收入及不可扣稅開支。

已終止經營業務溢利

於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間，我們自Besoi礦山及Talam礦山已終止經營業務錄得的溢利為零，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則為1.1百萬美元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，Besoi礦山及Talam礦山所生產的鐵礦石的總銷量為64,244噸及鐵礦石產品的每噸平均售價(按乾噸基準計算)為118.1美元。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

二零一零年十二月二十二日本集團與成都漢德訂立股份轉讓協議前，Besol礦山及Talam礦山的業績並無綜合計入本集團的業績。於收購日期(二零一零年十二月二十二日)至二零一零年十二月三十一日期間，Besol礦山及Talam礦山並無產生損益。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，銷售成本主要指支付至彼等各自擁有人的採礦費用、選礦成本、僱員福利及運輸成本。截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們自Besol礦山及Talam礦山已終止經營業務錄得毛利2.8百萬美元，相當於毛利率40.0%。開支主要指(i)運費及裝船開支；(ii)僱員福利；(iii)向成都漢德支付的行政費用；及(iv)採礦諮詢費。

期／年內溢利／(虧損)

基於上述原因，我們於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得年內溢利2.3百萬美元，而註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間則錄得期內虧損0.1百萬美元。

合併財務狀況表摘要項目概述

下表載列於各所示日期的若干合併財務狀況表項目，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
物業、廠房及設備	992	4,741	10,203
其他無形資產	20,030	16,579	17,223
商譽	8,755	8,512	8,838
存貨	1,638	222	1,282
預付款項、按金及其他應收款項	661	572	1,838
貿易應收款項	—	—	755
撥備	—	(310)	(260)
計息貸款及借款	(298)	(370)	(620)
貿易應付款項	(81)	(210)	(1,818)
其他應付款項及應計費用	(13,577)	(11,940)	(1,572)
應付關聯方款項	(15,201)	(12,201)	(2,430)

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

物業、廠房及設備

下表載列於各所示日期我們的物業、廠房及設備的明細分析：

	採礦物業 千美元	機器 千美元	汽車 千美元	其他 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於二零一零年						
八月二十三日						
收購一家附屬公司	3	622	361	6	—	992
於二零一零年						
十二月三十一日	3	622	361	6	—	992
添置	1,245	2,790	69	—	66	4,170
折舊	(9)	(215)	(111)	(4)	—	(339)
匯兌調整	(15)	(56)	(9)	(1)	(1)	(82)
於二零一一年						
十二月三十一日	1,224	3,141	310	1	65	4,741
添置	94	1,553	26	1	4,443	6,117
出售	(70)	—	(90)	—	—	(160)
轉讓	176	3,590	—	—	(3,766)	—
折舊	(35)	(701)	(48)	(1)	—	(785)
匯兌調整	49	213	12	—	16	290
於二零一二年						
十二月三十一日	1,438	7,796	210	1	758	10,203

我們的物業、廠房及設備包括採礦物業、機器、汽車、其他及在建工程。我們的物業、廠房及設備由二零一零年十二月三十一日的1.0百萬美元大幅增加3.7百萬美元至二零一一年十二月三十一日的4.7百萬美元，增幅為370.0%。增加主要受我們於二零一一年透過安裝採礦物業及機器擴大開採及洗選能力的努力所推動。截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們購買並於Ibam礦山及Esperance礦山各安裝一條選礦線。當截至二零一二年十二月三十一日止年度我們合共購買四條額外選礦線並於Ibam礦山及Esperance礦山安裝後，我們的物業、廠房及設備於二零一二年十二月三十一日進一步上升至10.2百萬美元。於Ibam礦山及Esperance礦山運作的選礦線總數由二零一一年十二月三十一日的兩條增至二零一二年十二月三十一日的五條，餘下一條選礦線預期於二零一三年第一季度完成商業運營的調試過程。本集團擁有設於Esperance礦山的兩條選礦線。該兩條選礦線以設備類別項下的固定資產形式入賬，並以直線法按其可使用年期折舊，此舉與本集團的會計政策一致。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

其他無形資產

其他無形資產主要指採礦權及儲量。下表載列於各所示日期我們勘探及採礦權的明細分析：

	千美元
成本	
於二零一零年八月二十三日	—
收購附屬公司	20,030
匯兌調整	—
於二零一零年十二月三十一日	20,030
出售	(3,700)
添置	732
匯兌調整	(481)
於二零一一年十二月三十一日	16,581
添置	17
匯兌調整	669
於二零一二年十二月三十一日	17,267
累計攤銷	
於二零一零年八月二十三日	—
於二零一零年十二月三十一日	—
年內已確認	12
出售	(10)
於二零一一年十二月三十一日	2
年內已確認	42
於二零一二年十二月三十一日	44
賬面淨值	
於二零一零年十二月三十一日	20,030
於二零一一年十二月三十一日	16,579
於二零一二年十二月三十一日	17,223

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

採礦權及儲量包括收購採礦牌照的成本、於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自勘探權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲量權益的成本。Pacific Mining於二零零九年十月二十六日與Gema Impak訂立採礦協議。根據協議，採礦租約的登記持有人Gema Impak授予Pacific Mining勘探、開採、提取及出售來自Ibam礦山的鐵礦石產品的權利。

我們於往績記錄期內的其他無形資產主要指本集團就Besol礦山、Talam礦山及Ibam礦山擁有的採礦權及儲量。由於出售Besol礦山及Talam礦山，故我們的其他無形資產由二零一零年十二月三十一日的20.0百萬美元減少至二零一一年十二月三十一日的16.6百萬美元。我們的其他無形資產其後於二零一二年十二月三十一日保持穩定，為17.2百萬美元。

於二零零八年五月及二零零九年一月，本集團分別向獨立第三方收購Besol礦山及Talam礦山的獨家採礦權。然而，經適當考慮經濟可行性後，管理層決定終止兩個礦山的業務，原因是Besol礦山遠離沿海港口及Talam礦山的鐵礦石的鐵品位低及雜質水平高。於二零一一年三月，我們決定出售Besol礦山及Talam礦山的權益。因此，Besol礦山及Talam礦山的採礦權及儲量不再綜合計入我們於二零一一年十二月三十一日的財務狀況表。

商譽

於二零一零年十二月二十六日，本集團收購(i)Capture Advance的全部股權；及(ii)Pacific Mining的51%股權。Capture Advance及Pacific Mining於收購日期的可識別資產及負債的公平值載於下表：

	於二零一零年 十二月二十六日 千美元
資產	
現金及現金等價物	551
存貨	493
其他應收款項	1,165
遞延稅項資產	249
物業、廠房及設備	992
其他無形資產	20,030
	<hr/>
	23,480
	<hr/>

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於二零一零年
十二月二十六日
千美元

負債

貿易應付款項	(41)
其他應付款項及應計費用	(153)
計息銀行及其他借款	(297)
應付關聯方款項	(6,939)
遞延稅項負債	(4,095)
	<u>(11,525)</u>
按公平值計值的總可識別資產淨值	11,955
非控股權益	130
收購時產生商譽	8,755
	<u>20,840</u>

購買代價20,840,000美元乃於價格協商過程中相互協定，本集團於價格協商過程中會考慮中方探礦公司就Ibam礦山進行的初步地理考察，該考察表明礦產資源量介乎80-100百萬噸的鐵礦石資源量。收購資產主要指20.0百萬美元的其他無形資產，包括Pacific Mining持有的Ibam礦山的採礦權及儲量，Pacific Mining與採礦租約的登記持有人Gema Impak訂立了採礦協議。根據協議，Gema Impak將在Ibam礦山開採、提取及銷售鐵礦石的權利轉讓予Pacific Mining。所收購負債的其他應付款項主要包括應付成都漢德的款項。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。倘出現事件或情況有變顯示賬面值可能減值，則商譽將每年或更頻密地進行減值測試。我們已委聘獨立估值師進行估值工作，按其估值工作結果，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日毋須就商譽進行減值。我們的商譽於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日保持穩定，分別為8.8百萬美元、8.5百萬美元及8.8百萬美元。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

存貨

於往績記錄期內，我們的存貨包括消耗品的原材料、在製品及製成品。下表載列於各所示日期我們的存貨結餘：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
原材料	—	—	65
在製品	—	53	—
製成品			
— 自行生產	1,638	169	1,217
— 貿易活動	—	—	—
	<u>1,638</u>	<u>222</u>	<u>1,282</u>

下表載列於各所示日期本集團製成品(按鐵品位劃分)的明細：

鐵含量	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
55%	1,008	—	—
58%	630	—	—
60%	—	—	1,217
63%	—	—	—
65%	—	169	—
	<u>1,638</u>	<u>169</u>	<u>1,217</u>
	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日期間	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零一二年 十二月 三十一日 止年度
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	17.3天	17.3天	8.5天

附註：

- (1) 有關年度的存貨周轉天數按有關年度年初與年終存貨結餘的平均數除以銷售成本再乘以有關期間／年度的天數計算。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

本集團於往績記錄期內保持較低水平的存貨，此乃由於中國對我們鐵礦石產品需求強勁。因此，我們的鐵礦石產品一般會在交付至關丹倉庫後隨即運送予我們的客戶。於二零一零年十二月三十一日，我們的存貨達1.6百萬美元，為產自Ibam礦山並於二零一一年初付運予客戶的鐵礦石產品。於二零一一年十二月三十一日的存貨減至0.2百萬美元，此乃由於客戶對我們的鐵礦石產品的需求龐大。我們於二零一二年十二月三十一日的存貨增至1.3百萬美元，主要是將交付予我們客戶的製成品。我們的存貨周轉天數減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度的8.5天，原因是我們的中國客戶對我們的鐵礦石產品的需求日增。於二零一三年二月五日，本集團於二零一二年十二月三十一日所持有的全部存貨已於其後出售。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們的預付款項、按金及其他應收款項分別為0.7百萬美元、0.6百萬美元及1.8百萬美元。結餘主要指其他應收款項、按金、預付款項及應收所得稅。

	於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千美元	千美元	千美元
其他應收款項	14	83	647
應收所得稅	4	7	11
按金及預付款項	643	482	1,180
	<u>661</u>	<u>572</u>	<u>1,838</u>

其他應收款項

於二零一二年十二月三十一日的其他應收款項為0.6百萬美元，而二零一一年十二月三十一日為0.1百萬美元，增幅為500.0%。該結餘主要包括就審核、財務顧問、法律及其他專業服務預付多名專業人士的專業費用。

按金及預付款項

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，按金及預付款項分別達0.6百萬美元、0.5百萬美元及1.2百萬美元。結餘主要包括支付予我們的採礦承包商以管理及開展Ibam項目的採礦及復墾工作的按金及預付款項，該等金額亦會為所產生的任何服務費所抵銷。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

貿易應收款項

本集團與我們客戶的貿易條款主要為信貸，惟一般會要求新客戶預先付款。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
應收款項			
– 三個月內	–	–	755

於二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項0.8百萬美元並無逾期亦無減值。

	註冊成立日期	截至	截至
	(二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間	二零一一年 十二月 三十一日 止年度	二零一二年 十二月 三十一日 止年度
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	–	–	2.5天

附註：

- (1) 有關年度／期間的貿易應收款項周轉天數乃按有關年度／期間的年／期初及年／期終結餘的平均數除以收益再乘以有關年度／期間的天數計算。

於二零一三年二月六日，我們於二零一二年十二月三十一日的所有貿易應收款項已其後結算。

撥備

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團的撥備分別為0.3百萬美元及0.3百萬美元的復墾成本撥備。我們就日後關閉Ibam礦山作出的復墾工程撥備包括(但不限於)修復本集團所建的尾礦庫及搬遷本集團裝設的選礦廠產生的成本。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

我們的復墾撥備主要包括兩個部分：(i)與設備、人員及有關公用事業開支成本相關的平整地面產生的成本；及(ii)購買用於恢復地面植被的棕櫚樹種子產生的成本。所用貼現率反映貨幣時間價值的當前市場評估及撥備的特定風險。估計及實際復墾成本的變動將加入或自當前期間有關資產的成本扣除。

該撥備乃根據本集團對未來開支作出的最佳估計而作出，並使用貼現率貼現至淨現值。就關閉、復墾及環境清潔成本所撥備的款項乃根據事實及當時情況至少按年進行檢討，並據此重新計量撥備。

計息銀行及其他借款

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
即期	60	163	233
非即期	238	207	387
總計	298	370	620

本集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日的計息銀行及其他借款總額分別為0.3百萬美元、0.4百萬美元及0.6百萬美元，即為根據若干租購協議購買用於Ibam項目及Esperance項目日常營運的汽車提供資金的銀行借款。

貿易應付款項

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們的貿易應付款項分別為0.1百萬美元、0.2百萬美元及1.8百萬美元。我們的供應商通常授予我們為期60天的信貸期。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零一二年 十二月 三十一日 止年度
	貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	0.9天	2.7天

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃根據年內貿易應付款項年初及年末結餘的平均數除以年內銷售成本再乘以有關期間／年度的天數計算。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

我們於整個往績記錄期內設法維持低貿易應付款項周轉天數，周轉天數在供應商授予我們的一般信貸期內。

其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
其他應付款項	12,989	10,235	1,141
客戶墊款	588	1,502	—
應計費用	—	161	359
應付工資及福利	—	42	72
	<u>13,577</u>	<u>11,940</u>	<u>1,572</u>

其他應付款項

我們的其他應付款項主要指就收購Pacific Mining股權應付的代價。二零一零年十二月初，本集團經與成都漢德、Ang女士及Cheah先生公平磋商後達成協議，成都漢德收購Pacific Mining全部股權的總代價將為16.3百萬美元（「總代價」）。該代價將以分期付款方式付清。上述訂約方亦同意，在本集團向成都漢德收購Pacific Mining 51%的股權後，成都漢德有關付清總代價的責任將由本集團接替。收購將分三個階段完成。於最後實際可行日期，已完成收購Pacific Mining的100%股權。我們的其他應付款項由二零一一年十二月三十一日的10.2百萬美元減少至二零一二年十二月三十一日的1.1百萬美元，主要由於應付代價於二零一二年全數付清。

客戶墊款

視乎銷售合約的條款，部分客戶須於簽訂銷售合約後及於運送鐵礦石產品前須支付若干百分比的墊款作為交易擔保。由於我們訂立長期銷售合約而從一名客戶收取墊款，我們的客戶墊款由二零一零年十二月三十一日的0.6百萬美元增加至二零一一年十二月三十一日的1.5百萬美元。客戶墊款於二零一二年十二月三十一日降至為零，主要由於已收取墊款的鐵礦石產品已交付予客戶。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

應付關聯方款項

本集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日的應付關聯方款項分別為15.2百萬美元、12.2百萬美元及2.4百萬美元。該等款項主要為應付成都漢德及李東明先生全資擁有的公司Palace Grace Ltd.的款項，李東明先生曾為本集團的初期發展及機器採購提供資金。該等款項全部為非貿易性質。二零一二年八月六日，本集團及成都漢德就債務重組安排達成協議，據此，成都漢德解除及免除我們於二零一二年七月三十一日為數13.1百萬美元的負債及債務責任，而該金額為我們於二零一二年七月三十一日應付成都漢德的全部未償還款項總額。於最後實際可行日期，於二零一二年十二月三十一日應付關聯方的2.4百萬美元結餘已以本集團內部產生的資金悉數償付。

流動資金及資金來源

於往績記錄期內，我們主要透過來自一名關聯方的墊款及內部產生的現金流量為營運資金及資本開支撥資。我們資金的主要用途包括我們的營運開支及購買物業、廠房及設備。

綜合現金流量表

下表載列於各所示日期的節選現金流量數據：

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間 千美元	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止年度 千美元	截至 二零一二年 十二月 三十一日 止年度 千美元
經營活動產生的現金淨額	130	9,399	16,011
投資活動(所用)產生的現金淨額	551	(9,949)	(16,115)
融資活動產生的現金淨額	50	41	1,817
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	731	(509)	1,713
外匯差異淨額	—	(26)	(48)
年／期初現金及現金等價物	—	731	196
年／期末現金及現金等價物	731	196	1,861

財務資料

經營活動產生的現金淨額

經營活動產生的現金淨額主要包括來自持續及已終止經營業務的除稅前溢利，已就物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷及融資成本作出調整。本集團自經營活動產生的現金流入主要來自收取銷售鐵礦石產品的付款。本集團經營產生的現金流出主要包括購買鐵礦石、支付承包商的服務費用及員工成本。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的經營活動產生的現金淨額為16.0百萬美元，主要是由於下列各項的合併影響：(i)營運資金變動前的經營現金流入15.3百萬美元；(ii)因銷量上升令貿易應收款項增加產生的現金流出0.8百萬美元；(iii)因存貨增加產生的現金流出1.1百萬美元；(iv)因貿易應付款項增加產生的現金流入1.6百萬美元；(v)於償付收購Pacific Mining 30%股權的應付代價後其他應付款項及應計費用減少產生的現金流出1.3百萬美元；及(vi)因應付關聯方款項增加的現金流入2.4百萬美元所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額為9.4百萬美元，主要是由於下列各項的合併影響：(i)營運資金變動前的經營現金流入3.5百萬美元；(ii)因中國市場對鐵礦石產品的需求增長而令存貨減少產生的現金流入1.4百萬美元；(iii)收購Pacific Mining的股權令貿易應付款項及其他應付款項增加產生的現金流入7.4百萬美元；及(iv)來自應付關聯方款項減少產生的現金流出3.0百萬美元所致。

註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間，經營活動產生的現金淨額為0.1百萬美元，主要是由於下列各項的合併影響：(i)營運資金變動前的經營現金流出0.1百萬美元；(ii)收購Pacific Mining的股權令其他應付款項及應計費用增加所產生的現金流入1.4百萬美元；及(iii)增加存貨產生的現金流出1.1百萬美元所致。

投資活動(所用)／產生的現金淨額

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用的現金流量淨額為16.1百萬美元，主要是由於購買物業、廠房及設備以支持擴大業務經營的7.0百萬美元及收購Pacific Mining股權的分期付款9.1百萬美元所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，投資活動所用的現金淨額為9.9百萬美元，主要是由於下列各項的合併影響：(i)購買物業、廠房及設備4.2百萬美元；(ii)購買其他無形資產0.7百萬美元，主要指在Ibam礦山進行的勘探業務；及(iii)收購Pacific Mining股權的其後付款5.0百萬美元所致。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間，投資活動產生的現金淨額為0.6百萬美元，即收購附屬公司，已扣除所收購現金。

融資活動產生的現金淨額

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的融資活動產生的現金淨額達1.8百萬美元，主要反映來自關聯方成都漢德的墊款1.7百萬美元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，融資活動產生的現金淨額為41,000美元，即為我們購買汽車提供資金的計息借款所得款項以及利息款項。

註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間，融資活動產生的現金淨額為0.1百萬美元，即收取資本的所得款項。

流動負債淨額

下表載列於各所示日期我們的流動負債淨額明細：

	於十二月三十一日		於四月三十日	
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
流動資產				
存貨	1,638	222	1,282	1,631
預付款項、按金及其他應收款項	661	572	1,838	3,053
貿易應收款項	—	—	755	1,291
現金及現金等價物	731	196	1,861	174
應收稅項	—	—	—	12
	<u>3,030</u>	<u>990</u>	<u>5,736</u>	<u>6,161</u>
流動負債				
貿易應付款項	(81)	(210)	(1,818)	(1,533)
其他應付款項及應計費用	(13,577)	(11,940)	(1,572)	(3,307)
計息貸款及借款	(60)	(163)	(233)	(219)
應付稅項	—	(1,022)	(4,924)	(6,036)
應付關聯方款項	(15,201)	(12,201)	(2,430)	—
	<u>(28,919)</u>	<u>(25,536)</u>	<u>(10,977)</u>	<u>(11,095)</u>
流動負債淨額	<u>(25,889)</u>	<u>(24,546)</u>	<u>(5,241)</u>	<u>(4,934)</u>

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團分別錄得流動負債淨額25.9百萬美元、24.5百萬美元及5.2百萬美元。

於往績記錄期內，本集團的流動資產主要包括存貨、貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項與現金及現金等價物。本集團的流動負債主要包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息貸款及借款、應付稅項及應付關聯方款項。

本集團於往績記錄期內的流動負債淨額主要歸因於：(i)其他應付款項及應計費用，主要包括收購Pacific Mining的股權產生的應付代價；及(ii)應付成都漢德的款項。成都漢德為本集團的初期發展提供資金。

我們已採取多項措施改善本集團的流動資金狀況。二零一二年八月六日，本集團及成都漢德就債務重組安排達成協議，據此，成都漢德無條件解除及免除我們於二零一二年七月三十一日為數13.1百萬美元的負債及債務責任。同日，本集團亦與我們的債權人就收購Pacific Mining最後30%股權的代價簽署一份確認函，確認應付總代價5.5百萬美元中餘下應付代價4.5百萬美元將於二零一四年支付。本集團亦有權提前支付代價。已完成轉讓上述最後30%股權及已於二零一二年十二月全數支付餘下應付代價4.5百萬美元。因此，截至二零一二年十二月三十一日我們的流動負債淨額有所改善並降至5.2百萬美元。於往績記錄期內，本集團並無拖欠任何付款。於二零一三年四月三十日，我們的流動負債淨額進一步減至4.9百萬美元。

資本開支

資本開支乃收購Besol礦山、Talam礦山及Ibam礦山勘探及開採權、收購或升級物業、廠房及設備的開支。下表載列我們於各所示日期的資本開支：

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間 千美元	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止年度 千美元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 千美元
物業、廠房及設備	—	4,170	6,117
勘探及採礦權	—	732	17
	—	4,902	6,134

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

進一步詳情及有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

我們計劃透過經營產生的現金及銀行借貸為資本開支提供資金。然而，估計款項及資本開支項目可能因業務計劃的實施及市場狀況等多項因素產生變動。

債項

我們於各綜合財務狀況表日期的銀行及其他借款概述如下：

	於十二月三十一日		於四月三十日	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元
即期	60	163	387	219
非即期	238	207	233	331
借款總額	<u>298</u>	<u>370</u>	<u>620</u>	<u>550</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，上述銀行及其他借款以抵押車輛登記卡及機械作擔保。我們於二零一三年[●]營業時間結束時並無任何貸款資本或已發行及尚未償還或同意發行之債務證券、銀行透支、承兌負債或承兌信用證、債券、質押、擔保或其他重大或然負債。

營運資金

經計及本集團具備的財務資源以及在並無預料之外的情況的前提下，董事認為，我們擁有足夠的營運資金滿足125%當前需求(即自本文件日期起未來至少12個月)。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

財務比率

下表載列於各所示日期我們的流動比率及資產負債比率：

	於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
流動比率 ⁽¹⁾	0.10	0.04	0.52
資產負債比率 ⁽²⁾	0.9%	1.2%	1.5%
資產回報率 ⁽³⁾	不適用	7.5%	28.3%

附註：

- (1) 流動比率為總流動資產對總流動負債的比率。
- (2) 資產負債比率按總債務除以總資產計算。總債務包括計息貸款及借款。
- (3) 資產回報率指母公司擁有人應佔純利佔總資產期初結餘及期末結餘平均值的百分比率。計算中採用的純利分別包括註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間、截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年十二月三十一日止年度出售來自Esperance項目的鐵礦石產品產生的毛利零、0.5百萬美元及8.8百萬美元。

流動比率

我們於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的流動比率分別為0.10及0.04。於往績記錄期內，我們的流動比率低於健康水平1，原因在於我們的流動負債超過我們的流動資產。流動比率下降主要歸因於流動資產由二零一零年十二月三十一日的3.0百萬美元下跌2.0百萬美元至二零一一年十二月三十一日的1.0百萬美元，而流動負債則由二零一零年十二月三十一日的28.9百萬美元減少3.4百萬美元至二零一一年十二月三十一日的25.5百萬美元。流動資產減少是由於為應付中國市場對鐵礦石產品的強勁需求，存貨由二零一零年十二月三十一日的1.6百萬美元減少至二零一一年十二月三十一日的0.2百萬美元，以及現金及現金等價物由二零一零年十二月三十一日的0.7百萬美元減少至二零一一年十二月三十一日的0.2百萬美元。流動負債減少是由於(i)應付成都漢德的款項減少3.0百萬美元；及(ii)所作部分結算令主要因收購Pacific Mining股權產生的其他應付款項減少2.8百萬美元，惟因客戶墊款增加0.9百萬美元而略有抵銷。

我們於二零一二年十二月三十一日的流動比率改善至0.52，主要是由於流動資產增加4.7百萬美元，主要為(i)存貨增加1.1百萬美元；(ii)貿易應收款項增加0.8百萬美元；及(iii)由於我們於Ibam礦山及Esperance礦山安裝額外選礦線擴大業務營運導致現金及現金等價物增加1.7百萬美元所致。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

資產負債比率

由於債務水平低，故我們的資產負債比率維持於低水平，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別為0.9%、1.2%及1.5%。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們僅擁有計息銀行及其他借款0.3百萬美元、0.4百萬美元及0.6百萬美元，以為購買汽車提供資金。

資產回報率

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的資產回報率呈上升趨勢，分別為7.5%及28.3%。由於我們於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間錄得虧損，概無可供比較的資產回報率。資產回報率由二零一一年的7.5%大幅增加至二零一二年的28.3%，乃由於母公司擁有人應佔純利因Ibam礦山及Esperance礦山的生產規模擴大而由二零一一年的2.4百萬美元增長至二零一二年的10.4百萬美元。於合作協議於二零一三年四月十日終止後，預期Esperance項目日後不會為本集團帶來任何收益貢獻。資產回報率於未來可能保持穩定，由於根據本集團於未來的擴展計劃，Esperance項目貢獻的收益減少或被Ibam項目貢獻的收益增加抵銷。

承擔

資本承擔

下表載列我們於各所示日期的資本承擔的明細分析：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
已授權但未訂約	—	65,768	80,900

已授權但未訂約的資本承擔指預期將用作落實我們的擴展計劃的款項。我們的產量擴展計劃為擴大我們的鐵礦石年度開採、破碎及選礦量，以於二零一五年底前分別達到13.22百萬噸、4.45百萬噸及3.18百萬噸。因此，我們預期於二零一二年十二月三十一日投入80.9百萬美元，主要用於在Ibam礦山建設新的鐵礦石選礦及破碎線以及擴大我們在Ibam礦山的採礦活動規模。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

其他承擔－採礦費用

本集團已同意就自Ibam礦山開採的鐵礦石產品及由Capture Advance (根據委任契據) 出售於Ibam礦山的採礦活動中從礦山提取產生的鐵礦石產品支付採礦費用每噸40馬幣(相等於13.1美元)。

其他承擔－服務費

根據本集團與第三方採礦承包商訂立的採礦分包合約(自二零一零年十二月十八日起生效並持續生效至採礦租約或任何其他續約年期屆滿為止，以較後者為準，採礦分包合約訂約方彼此同意另行確定除外)，採礦分包合約規定採礦承包商每月應開採及生產最少100千噸清潔鐵礦石及須於交付予本集團前將鐵礦石碾碎成指定大小。採礦承包商的服務費根據(i)所提取的鐵礦石數量乘以每噸固定費用36馬幣(相等於11.77美元)；及(ii)破碎工程量乘以每噸固定費用14馬幣(相等於4.58美元)計算。倘本集團向採礦承包商提供工程所需的機器或設備，則就所提取的鐵礦石支付的每噸固定費用將減少至25馬幣(相等於8.17美元)及就粉碎工程支付的每噸固定費用將減少至10.2馬幣(相等於3.34美元)。

其他承擔－每月應付Gema Impak原股東的款項

於二零一三年三月二十日，Norhayati Binti Talib、Bazira Binti Bakar及Mohd(「原股東」)與Pacific Mining協定一項合約安排(「保障加強安排」)。此外，自二零一三年三月起，Pacific Mining須向原股東支付每月付款(即每月合共50,000馬幣)，直至保障加強安排的年期屆滿為止，而保障加強安排的年期須反映採礦協議的年期或其任何續期。未經原股東及Pacific Mining各方的同意，每月付款金額不得修訂。

經營租賃安排

作為承租人

下表載列我們於各所示日期的不可撤銷經營租賃項下到期的未來最低租賃付款。

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
一年內	152	118	157
一年後但五年內	137	21	275
	<u>289</u>	<u>139</u>	<u>432</u>

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公物業，協商租期介乎兩年至五年。

或然負債

於往績記錄期內，本集團的一間附屬公司在未取得有效的預定受管制物品許可證的情況下在Ibam礦山儲存柴油，根據馬來西亞一九六一年供應品管制法第21條已屬違法，一經定罪，本集團的附屬公司將被處以不超過250,000馬幣的罰款，若其後再犯，將被處以不超過500,000馬幣的罰款。

本集團的附屬公司已就Ibam礦山取得預定受管制物品許可證，有效期為二零一二年六月五日至二零一三年六月四日。根據我們有關馬來西亞法律的法律顧問在向相關部門作出查詢後發表的意見，董事認為相關部門一般不會對該附屬公司作出檢控或處以罰款，因此，本集團並無就該潛在檢控或罰款產生的任何申索作出撥備。

資產負債表外交易

於往績記錄期內，我們並無訂立任何重大的資產負債表外交易或安排。

財務風險管理目標及政策

本集團的財務風險管理政策尋求確保為管理風險及創造股東價值提供充足資源。董事會定期審閱該等風險，並概述如下。

信貸風險

本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。根據本集團的政策，所有有意按信貸期進行交易的客戶，均須通過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收結餘且本集團面臨的壞賬風險並不大。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項)的信貸風險乃因對手方違約而產生，最大風險額相等於該等金融工具的賬面值。

由於本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，故並無要求提供抵押品。信貸集中風險乃按客戶／對手方進行管理。於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有若干信貸集中風險，原因為本集團100%的貿易應收款項為應收本集團第二大客戶的款項。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

流動資金風險

本集團透過考慮金融工具及金融資產的到期日及經營產生的預測現金流量監控資金短缺的風險。本集團的目標是透過使用計息銀行貸款及關聯方墊款維持資金持續性與及靈活性之間的平衡。有關我們的到期日的詳情，請參閱本文件附錄一所載附註35「財務風險管理目標及政策」。

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險乃因經營單位以我們的功能貨幣以外的貨幣進行買賣而產生。

公平值

公平值估計乃按特定時間點，並根據相關市場資料及有關金融工具的資料作出。該等估計屬主觀性質，並涉及不確定因素及重大判斷事項，因此不能精確釐定。假設的變動可對估計造成重大影響。

於各有關期間末，本集團的金融工具的賬面值與彼等之公平值相若。

股息政策

於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們並無向股東宣派或派付任何股息。

按下文所述，本公司的股息政策為建議於自截至二零一三年十二月三十一日止財政年度起各個財政年度，分別以中期股息及末期股息形式分派本集團50%至60%的可供分派溢利。我們的董事認為，一般情況下，本公司將宣派的任何未來股息的金額將取決於本集團的業績、營運資金、現金狀況、資本需求、有關法律的規定以及我們董事於有關時間可能認為相關的其他因素。我們的董事認為，上述的本公司股息政策在未來數年將不會對本集團的營運資金狀況產生重大影響。

可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本集團可供分派予權益持有人的儲備達[●]百萬美元。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

報告期後的結算日後事項

於二零一三年三月二十日，原股東與Pacific Mining協定代名人協議及保障加強安排，於二零一三年三月二十日起生效。有關詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註36. 一有關期間後事項。

於二零一三年[●]，控股股東與本公司訂立一份彌償契據，據此，控股股東已同意就彌償本公司或其附屬公司因[●]引致的任何違規事宜而招致或遭受的任何損失、損害、索償及處罰向本公司及其附屬公司作出彌償。

並無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除本文件另有披露者外，本集團的財務及貿易狀況自二零一二年十二月三十一日(即本文件附錄一所載本公司最近期經審核綜合財務業績刊發日期)以來並無任何重大不利變動，且自二零一二年十二月三十一日以來並無發生對本文件附錄一所載會計師報告載列的合併財務報表所示資料造成重大影響的事件。

Capture Advance及Pacific Mining分別於二零一零年十二月二十二日及二零一零年十二月二十六日由本集團通過Best Sparkle收購。Pacific Mining及Capture Advance的收購前財務資料已予編製，並分別載入附錄二A — Pacific Mining Resources Sdn. Bhd.的會計師報告及附錄二B — Capture Advance Sdn. Bhd.的會計師報告。

Capture Advance的收購前財務資料概要

Capture Advance主要從事鐵礦石開採及鐵礦石洗選。Capture Advance分別於二零零八年五月及二零零九年一月根據Besol採礦權協議及Talam採礦權協議取得Besol礦山及Talam礦山的獨家採礦權。於二零一零年十二月二十二日，本集團收購Capture Advance的全部股權。有關Capture Advance於截至二零零九年十二月三十一日止年度及二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間的收購前財務資料，請參閱本文件附錄一第IV部分。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

Capture Advance的經營業績討論概要

收益

Capture Advance幾乎全部收益均來自銷售自Besol礦山生產的鐵礦石產品以及我們的貿易活動。收益由截至二零零九年十二月三十一日止年度的2.2百萬美元增加6.3百萬美元或286.4%至二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間的8.5百萬美元。收益增加乃由於Capture Advance於二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間生產及銷售首批自Besol礦山生產的18千噸鐵礦石產品所致。截至二零零九年十二月三十一日止年度，Capture Advance的收益全部來自鐵礦石產品貿易。

銷售成本

銷售成本由截至二零零九年十二月三十一日止年度的2.0百萬美元增加4.7百萬美元或235.0%至二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間的6.7百萬美元，其增長與收益增長相符。銷售成本主要指自貿易活動採購鐵礦石的成本、僱員福利及就Besol礦山向承包商支付的服務費。

毛利率

毛利率由截至二零零九年十二月三十一日止年度的6.3%上升至二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間的20.8%。毛利[率]上升主要由於Besol礦山投入商業生產後貿易活動的比例不斷下降所致。於二零一零年初，Capture Advance確認其在Besol礦山的自行生產活動的收益，使Capture Advance能夠更有效地控制其本身的生產成本。因此，實現較高的毛利率。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括將產品運至客戶指定的目的地港口所需的運輸成本及在港口裝載鐵礦石產品的裝船開支。銷售及分銷成本由截至二零零九年十二月三十一日止年度的0.7百萬美元增至二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間的1.3百萬美元，主要由於銷售來自Besol礦山的自行生產鐵礦石產品的業務增長所致。

其他開支

其他開支主要包括匯兌虧損、銀行就信用證收取的行政費用及其他雜項開支。結餘由截至二零零九年十二月三十一日止年度的1.0百萬美元略降至二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間的0.7百萬美元。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

期／年內除稅前虧損

Capture Advance於截至二零零九年十二月三十一日止年度及二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間分別錄得虧損1.5百萬美元及虧損0.2百萬美元。除稅前虧損減少乃由於自二零一零年起在Besol礦山開展自行生產活動，而自行生產活動的利潤高於貿易活動。

Capture Advance的節選資產負債表項目討論概要

物業、廠房及設備

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月二十二日，物業、廠房及設備分別為1.3百萬美元及1.2百萬美元。物業、廠房及設備主要包括採礦物業、機器、汽車及其他。

其他無形資產

其他無形資產指Besol礦山及Talam礦山的採礦權及儲量，於二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月二十二日分別為3.3百萬美元及3.7百萬美元。於二零零八年五月，Capture Advance根據Besol採礦權協議取得Besol礦山的20年獨家採礦權，且Capture Advance於二零零九年一月訂立協議，以根據Talam採礦權協議取得Talam礦山的獨家採礦權。

預付款項及其他應收款項

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月二十二日，預付款項及其他應收款項分別為0.2百萬美元及0.9百萬美元。其他應收款項結餘增加指向Capture Advance的採礦承包商作出的預付款項及按金，以管理及進行Ibam項目的採礦及復墾工作。

應付關聯方款項

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月二十二日，Capture Advance分別有應付關聯方款項結餘4.3百萬美元及6.4百萬美元。該等款項主要由於成都漢德為Ibam項目的早期發展提供資金所致。未償還結餘乃無抵押、免息及並無固定還款期。

流動資金、資金來源及現金流量

截至二零零九年十二月三十一日止年度及二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間，Capture Advance透過關聯方墊款及內部產生的經營現金流量撥付其營運資金及資本開支。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

經營活動產生的現金流量淨額

於二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間，經營活動產生的現金流量淨額為0.7百萬美元，主要包括(i)營運資金變動前虧損30,000美元，(ii)預付款項及其他應收款項增加產生的現金流出0.7百萬美元，(iii)貿易應付款項及其他應付款項及應計費用增加產生的現金流入1.6百萬美元；及(iv)存貨增加產生的現金流出0.5百萬美元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流量淨額為1.0百萬美元，主要包括營運資金變動前虧損1.2百萬美元及貿易應付款項及其他應付款項及應計費用增加產生的現金流入2.3百萬美元。

投資活動所用的現金流量淨額

於二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十二日期間，投資活動所用的現金流量淨額為0.1百萬美元，乃用於購買物業、廠房及設備。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，投資活動所用的現金流量淨額為1.0百萬美元，主要指用於購買其他無形資產採礦權的0.9百萬美元及用於購買物業、廠房及設備的0.1百萬美元。

Pacific Mining的收購前財務資料概要

Pacific Mining於二零零七年八月三十一日在馬來西亞註冊成立為一間有限公司。根據於二零一零年十二月二十六日進行的收購，Pacific Mining成為本集團的附屬公司，而CAA Resources Limited則成為本集團的控股公司。有關Pacific Mining於截至二零零九年十二月三十一日止年度及二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間的收購前財務資料，請參閱本文件附錄一第III部分。

Pacific Mining的經營業績討論概要

行政開支

行政開支主要包括員工成本、租金開支、公用事業、辦公室開支及其他雜項開支。截至二零零九年十二月三十一日止年度及二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間，Pacific Mining基本並無營業，故行政開支極少，分別為1,000美元及0.2百萬美元。

融資成本

融資成本產生自為購買汽車提供資金而取得的計息銀行貸款。截至二零零九年十二月三十一日止年度的結餘為零，原因是計息銀行貸款僅於二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間提取。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

年／期內虧損

如上文所解釋，Pacific Mining於截至二零零九年十二月三十一日止年度及二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間分別錄得虧損1,000美元及虧損0.2百萬美元。

Pacific Mining的節選資產負債表項目討論概要

物業、廠房及設備

於二零一零年十二月二十六日，物業、廠房及設備為0.3百萬美元，主要指Pacific Mining年內購買的若干汽車，而於二零零九年十二月三十一日則為零。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一零年十二月二十六日，預付款項、按金及其他應收款項為0.3百萬美元，而於二零零九年十二月三十一日則為零。該等款項主要指支付予Gema Impak的預付款項。

計息銀行貸款

於二零一零年十二月二十六日，計息銀行貸款的非流動負債為0.2百萬美元，另計息銀行貸款的流動負債為46,000美元，而於二零零九年十二月三十一日則為零。該等計息銀行貸款指為購買汽車提供資金而提取的貸款。

應付關聯方款項

於二零一零年十二月二十六日，應付Capture Advantage的款項為0.5百萬美元，而於二零零九年十二月三十一日則為零。該等結餘指Capture Advantage代Pacific Mining就其營運支付的開支，乃無抵押、免息及並無固定付款期。

流動資金、資金來源及現金流量

於二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間，Pacific Mining透過關聯方墊款及計息銀行貸款撥付其營運資金。

經營活動產生的現金流量淨額

截至二零零九年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流量淨額為600美元，主要包括除稅前虧損及其他應付款項增加。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間，經營活動產生的現金流量淨額包括(i)營運資金變動前虧損0.2百萬美元，(ii)其他應收款項增加0.3百萬美元；及(iii)應付關聯方款項增加0.5百萬美元。

投資活動所用的現金流量淨額

截至二零零九年十二月三十一日止年度，投資活動並無現金流入或流出。

於二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間，投資活動所用的現金流量淨額為0.3百萬美元，全部用於購買物業、廠房及汽車設備。

融資活動產生的現金流量淨額

截至二零零九年十二月三十一日止年度，融資活動並無現金流入或流出。

於二零一零年一月一日至二零一零年十二月二十六日期間，融資活動產生的現金流量淨額為0.2百萬美元，主要指自為購買汽車提供資金的計息銀行借款收取的所得款項，由所支付的利息抵銷。