

目標集團

目標集團由目標公司及項目公司組成。

LAS BAMBAS 之歷史

二零零四年八月，XSchweiz 透過秘魯政府運作之私有化流程獲授 Las Bambas 之勘探權及發展選擇權。私有化流程乃透過 ProInversion 運作之國際投標流程進行。XSchweiz 成功中標，獲授有關 Las Bambas 項目之若干權利，包括發展 Las Bambas 項目之選擇權（「選擇權」）。其後，XSchweiz 於二零零四年十月一日委任 XPERU（作為其當地附屬公司）為選擇權持有人，為期五年，並可延期一年。二零零七年，XPERU 將選擇權轉讓予 XTintaya，而 XTintaya 於二零一零年八月行使其選擇權並訂立一項日期為二零一零年九月二日之轉讓協議，據此，其以 45.5 百萬美元加選擇權第五年及第六年每六個月期間以 0.5 百萬美元及 0.75 百萬美元收購 Las Bambas 項目（「轉讓協議」）。

其後，XTintaya 於二零一一年一月一日將 Las Bambas 項目轉讓予項目公司。秘魯有關部門於二零一一年三月批准 Las Bambas 項目之環評。

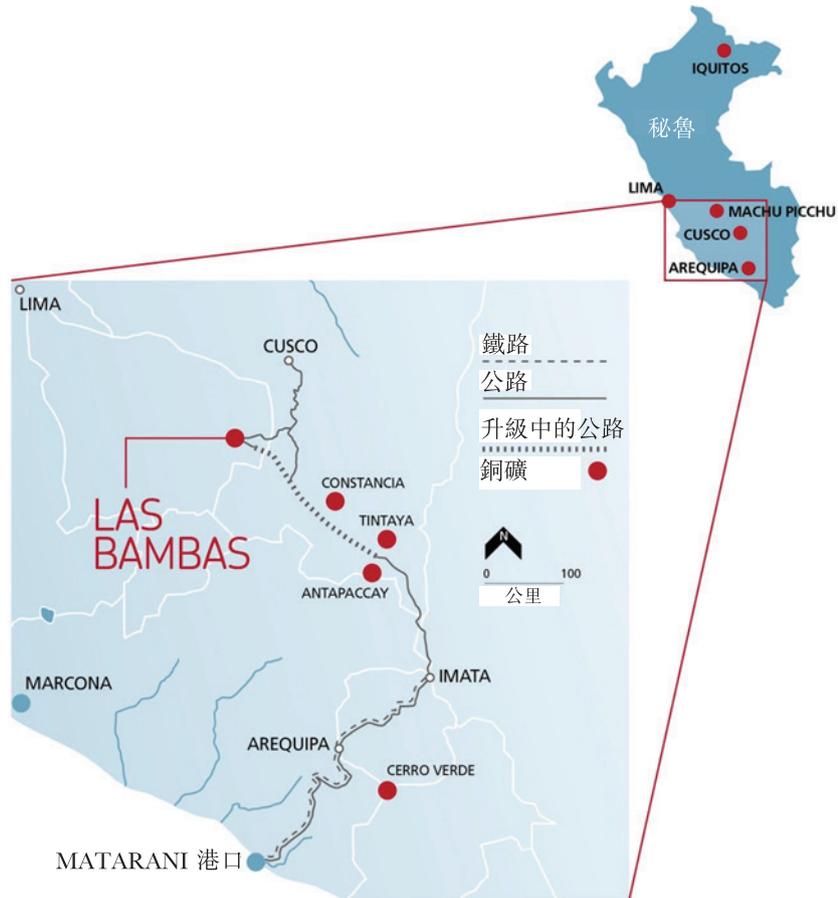
LAS BAMBAS 項目之概況

本節內容須與合資格人士報告一併閱讀且全文載於合資格人士報告內。有關 Las Bambas 項目之所有技術方面之詳細討論，請參閱合資格人士報告。RPM 已確認自合資格人士報告生效之日起並無發生重大變動。

背景資料

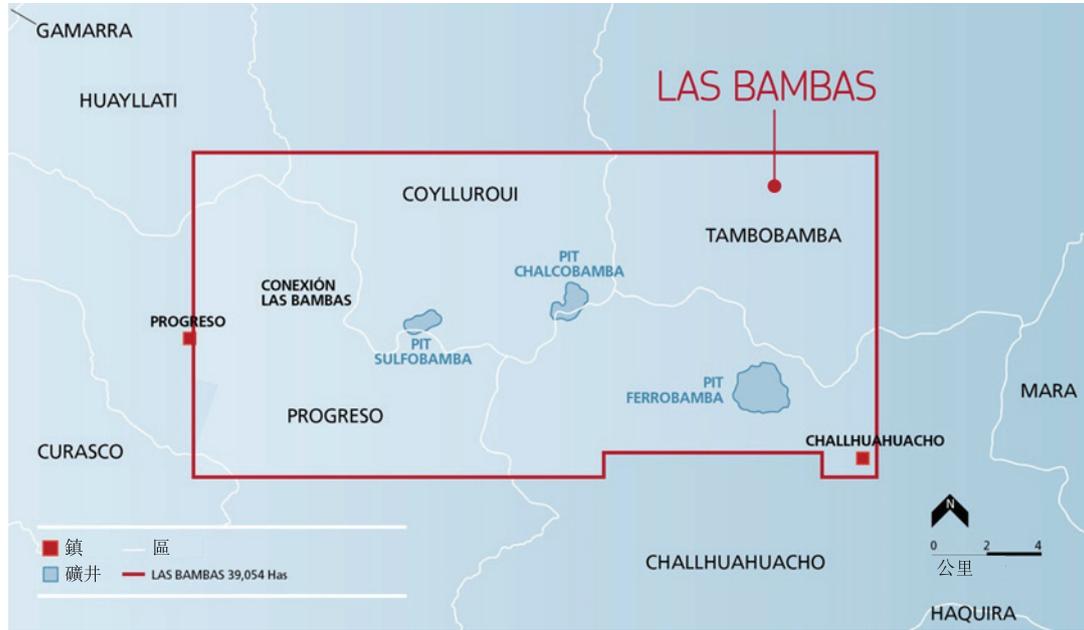
Las Bambas 項目為位於秘魯之世界級銅開發項目，地處 Cotabambas 省及 Grau 省之 Challhuahuacho 區、Tambobamba 區及 Coyllurqui 區、Cotabambas 省之 Progreso 區、Grau 省之 Apurímac 地區，距 Cusco 72 公里。Las Bambas 項目礦權區包括約 35,000 公頃之土地，其中已勘探額外資源的部分不到 10%。估計礦山壽命超過 20 年，且進一步勘探可能延長該壽命。

Las Bambas 項目位於 Andahuaylas-Yauri 產銅地帶，集中了 Antapaccay 及 Constancia 兩座銅礦。



項目公司為項目下勘探及開採金屬物質之41項採礦特許權之登記持有人。根據Las Bambas項目之設計，項目公司毋須取得額外之採礦特許權。根據買方已審閱之盡職審查材料，截至二零一三年十二月，項目公司所持採礦特許權有效。作為買方所作盡職審查活動之一部分，採礦特許權均以良好之狀態持有及全面有效(視乎項目公司對所有有效期費用之支付情況及對最低生產水平之遵循情況而定)。

有關目標集團之資料



於二零一四年一月一日之JORC 礦產資源量及JORC 可採儲量

Las Bambas 項目之JORC 礦產資源量列示於下表。

類型	類別	資源量 數量 (百萬噸)	金屬品位				含金屬量			
			銅 (%)	金 (克/噸)	銀 (克/噸)	鉬 (%)	銅 (千噸)	金 (百萬 盎司)	銀 (百萬 盎司)	鉬 (千噸)
硫化物	探明	490	0.64	0.06	3.0	0.02	3,094	0.91	46.6	84.8
	控制	720	0.68	0.05	3.5	0.02	4,888	1.20	81.3	124.1
	探明+控制	1,210	0.66	0.05	3.3	0.02	7,981	2.11	128.0	208.9
	推斷	470	0.46	0.03	2.45	0.01	2,146	0.47	36.85	69.8
	小計	1,680	0.60	0.05	3.1	0.017	10,127	2.58	164.8	278.7
氧化物	控制	90	0.75	0.06	3.5	0.01	673	0.16	10.2	6.4
	探明+控制	90	0.75	0.06	3.5	0.01	673	0.16	10.2	6.4
	推斷	10	0.81	0.07	4.3	0.01	81	0.02	1.4	1.0
	小計	100	0.75	0.06	3.6	0.007	753	0.19	11.6	7.4
總計	探明	490	0.64	0.06	3.0	0.02	3,094	0.91	46.6	84.8
	控制	810	0.69	0.05	3.5	0.02	5,560	1.36	91.5	130.5
	推斷	480	0.47	0.03	2.5	0.01	2,227	0.49	38.2	70.8
	總計(探明+控制+推斷)	1,780	0.61	0.05	3.1	0.02	10,881	2.77	176.4	286.1

附註：

1. 此JORC 礦產資源量表乃摘錄自合資格人士報告，其全文載本通函附錄四。
2. 噸位為公噸。

有關目標集團之資料

3. 銅邊界品位0.2%用於所有礦石類別。
4. 上表報告的所有礦產資源量為於二零一四年一月一日的估計數字。礦產資源量的估計數字並非精準計算所得，視乎對於礦產地點、形態及持續性的有限資料的詮釋及可提供的樣本分析結果而定。上表所載的總計數字已作四捨五入約整以反映估計數字的相對不確定程度。約整可能導致若干計算差額。
5. 礦產資源量乃根據《澳大利亞礦產勘探結果、礦產資源量及可採儲量的報告規則》(聯合可採儲量委員會規則—JORC二零一二年版)作出報告。

Las Bambas項目之JORC可採儲量列示於下表。

類別	儲量 (百萬噸)	金屬品位				含金屬量			
		銅 (%) (克/噸)	金 (克/噸)	銀 (克/噸)	鉬 (百萬分之一) (百萬噸)	銅 (百萬噸)	金 (百萬盎司)	銀 (百萬盎司)	鉬 (千噸)
證實	450	0.65	0.06	3.10	176	2.93	0.89	44.8	78.9
概略	503	0.79	0.06	4.15	176	3.96	0.99	67.2	88.6
證實及概略	952	0.72	0.06	3.66	176	6.89	1.87	112	168

附註：

- (1) 此JORC可採儲量表乃摘錄自合資格人士報告，其全文載本通函附錄四。
- (2) 噸位以公噸計。
- (3) 0.2%銅之邊界品位適用於所有礦石類別。
- (4) 銅價：2.91美元/磅、鉬價：13.37美元/磅、銀價：19.83美元/盎司、金價：1,196美元/盎司
- (5) 所呈列數字為約整數字，或會導致細微列表誤差。礦石儲量已根據JORC規則(二零一二年版)估計。

發展

Xstrata plc董事會於二零一零年八月批准Las Bambas項目，且該項目環評於二零一一年三月獲批。二零一二年五月，主要建設許可證授出，廠房於二零一二年十月起動工。

發展項目工作範圍在Bechtel及目標集團之間分派。Bechtel擁有重大工程採購建設及工程採購建設管理(「EPCM」)合同。

有關目標集團之資料

Bechtel之工作範圍包括構建140千噸／天之選礦廠、淡水壩、粗碎機及地面輸送機。Bechtel將在選礦廠之液壓調試完成後移交擁有人之營運團隊。

目標集團之工作範圍尾礦儲存、用水管理、精礦物流及處理(包括港口設施、高壓電源以及建設重新安置Fuerabamba居民之新鎮Nueva Fuerabamba)。目標集團之營運前重心關乎礦井預採剝、員工培訓及Fuerabamba社區重新安置。

於二零一四年四月底，整個項目已完成約60%。

本公司已承諾於收購事項完成後向股東提供有關項目完成估計之最新資料。

基建

二零一三年十一月，項目公司就於Matarani港儲存及船載精礦與TISUR簽署一份協議。TISUR正在建設新泊區及儲存設施，即Islay，而Las Bambas精礦將從該設施裝載及運送。該設施將滿足精礦運至港口之交付率。

擁有人之高壓傳輸線範圍涉及建設一條連接於秘魯電網Cotaruse配電站至基地之130公里220千伏傳輸線。Abengoa Peru透過附屬公司ATN 2 S.A.訂約建設、經營及擁有BOO合約所涉傳輸線，自投入營運起18年。

營運所用淡水將自Challhuahuacho River獲得。用水管理工作範圍重心在於儘量減少自該條河取用淡水。與營運足跡相關連之用水量亦會利用分水設施減至最低。與營運足跡相關連之用水將優先用於選礦。沉積壩正在建設當中，以管理廢料場及堆料流出之用水。

社區

Nueva Fuerabamba之建設已大體完成，該鎮之竣工驗收計劃正在制定當中。Nueva Fuerabamba將由公民協會管理，由項目公司撥資。首批入住後18個月，該鎮將交由地區市局管理。國家政府將管理醫療中心及教育中心。

採礦及選礦業務

預剝採營運始於二零一四年四月，預計於開始選礦前將剝除約75百萬噸之覆蓋層。

採礦將使用傳統汽車及鏟土設備。

礦石將從三處礦井開採：Ferrobamba、Chalcobamba及Sulfobamba。Ferrobamba蘊含礦石給礦量約70%，位於選礦廠以東10公里。Chalcobamba及Sulfobamba貢獻約30%之礦石給礦量，分別位於選礦廠以北及以西。

選礦廠之設計處理量為140千噸／天，相等於51.1百萬噸／年。選礦廠在足跡範圍內還包含額外空間可提高碾磨產能。礦山將生產含有可售之金及銀之銅精礦，且將另外生產鉬精礦。選礦將使用傳統破碎、碾磨及浮選技術進行。

物流

日常經營物流將沿已建設及批准作有關用途之重載道路使用汽車拖運。項目公司正在評估適當之精礦處理及物流選擇。精礦將以約4千噸／天之速度交付至距Las Bambas 710公里之Matarani港口。港口運營商TISUR正在開發一處新停泊設施，以處理Las Bambas精礦及來自其他礦山基地之精礦。

監管特許權

地產

項目公司已購買或通過其他方式取得使用多幅土地之土地使用權，而該等土地主要位於Apurímac地區Cotabambas省Challhuahuacho、Coyllurqui及Tambobamba三個區。該土地須進行與項目有關之採礦活動，包括有關建設及經營項目之組成部分與基建之活動。評估採礦區域、運輸礦產、在礦區周邊建立緩衝區、評估用水權及為安置僱員住宿而建設採礦營地及住宅物業等所需之有關物業及權利亦已取得。

採礦特許權

項目公司為勘探及開採金屬物質之41項採礦特許權(包括該項目)之登記持有人。有關採礦特許權只要持有人支付年度有效期費用及達到最低生產水平，則一般不可撤銷。進一步詳情請參閱「監管概覽－採礦特許權持有人規定及責任」。根據Las Bambas項目之設計，項目公司將毋須取得額外採礦特許權。根據買方已審閱之盡職審查材料，項目公司所持採礦特許權於二零一三年十二月仍有效。

採礦特許權與位於秘魯Apurímac地區Cotabambas省及Grau省之Collurqui、Huaytalli、Challhuahuacho、Tambobamba、Progreso及Curasco各區佔地總面積約34,328公頃之土地有關。

就採礦特許權於二零一零年九月由秘魯政府轉至XTintaya，XTintaya同意於簽署轉讓協議日期起四年內(即二零一四年九月一日前)作出至少2,919,436,100美元之「合資格投資」(即須經查核之投資)。根據PFK Vila Naranjo Asociados所編製及呈交Activos Mineros之最新審計報告，截至二零一三年九月，Las Bambas項目已耗資2,923,598,446美元。

建設特許權

項目公司獲授權在項目區域內建設銅及鉬選礦廠及過濾廠等設施。該建設預期將於二零一五年下半年完成。選礦廠竣工及授出用水牌照是授予Las Bambas選礦特許權利允許經營選礦廠之必備條件。

運輸特許權

起初，項目公司申請及獲批建設礦產管道，以運輸礦產品。

項目公司正在研究精礦運輸選擇。Las Bambas與Antapaccay之間管道之許可選擇不再適用，因為所有權分立。儘管項目公司將不需要取得額外運輸特許權，但項目公司將可能需要獲得額外之第三方授權以便能向港口運送礦產，包括尋求修訂現有通行證或取得有關房地產之額外權利。

環境批准

二零一零年五月，項目公司為項目備案環評，而這已獲MEM於二零一一年三月批准。施工許可證已於二零一二年五月授出。原位於Tintaya地區之選礦設施(鉬廠及過濾廠)之新地點已計入一包括其他有關項目配套部分之細小變動—於DGAAM前於二零一三年七月十一日備檔之技術報告以供審批。該技術報告已於二零一三年八月二十六日獲得批准。第二份技術報告(包括3.2立方米非接觸式用水沉積池之建設及營運)已於二零一三年十二月獲批。項目環評之首次修訂本已通過Resolución Directoral No. 305 2013 MEM AAM方式獲批。該首次修訂意指下列各項：(i)修訂監控計劃—適用於地表水—計入項目環評；及(ii)修改Challhuahuacho及Chuspiri水壩之設計，以優化供水基建。項目環評之二次修訂本將計入於採礦營運當中使用Las Bambas與Antapaccay之間250公里道路運輸精礦。該二次修訂本已於二零一四年三月三日呈交當局審批，且目前正在審計當中。項目公司預期將於二零一四年七月獲得有關其經修訂環評之批准。

許可證及登記

除環評外，項目公司須就於項目基地開展多種活動取得多項許可證及登記。有關建設及營運項目之重要許可證，包括有關沉積池之授權、用水牌照、排水授權等，將於二零一四年及二零一五年按適用法律規定備檔。

續期

根據經買方審閱之盡職材料，買方無理由認為特許權在一般情況下不會存續。此外，買方有關秘魯法律之法律顧問並不認為取得或維持任何特許權有任何法律障礙。

法律穩定性協議

目標公司已與秘魯政府訂立法律穩定性協議，據此，後者同意於二零一四年九月二十九日止10年期間不對簽署上述協議(二零零四年九月二十九日)目標公司所適用之所得稅、僱傭(僅就聘用固定期限僱員形式而言)及出口鼓勵等制度作改變。

有關目標集團之資料

XSAL已與秘魯政府訂立兩項法律穩定性協議，據此，後者同意不對上述協議簽署時(二零零四年九月二十九日及二零零六年八月二十九日)當時有效之適用於股息之所得稅制度及任何其他類別之溢利分派，分別關乎22百萬美元及634百萬美元之指定投資，為期10年，分別於二零一四年九月二十九日及二零一六年八月二十九日止。

本公司預計由於預計近期秘魯的所得稅、僱傭或促進出口體制不會出現重大變動，故任何上述法律穩定性協議屆滿不會對目標公司及／或項目公司的業績產生任何重大不利影響。經擴大集團將會尋求與秘魯政府重新協商相關協議。

採礦穩定性協議

二零一一年七月，項目公司及秘魯政府訂立一份採礦穩定性協議，據此，於有關協議當時有效之稅務制度於竣工後15年期間保持不變。因此，礦山經營者將有權保持其以外幣計值之賬冊及記錄、匯回資金及溢利、銷售免於任何徵費之產品及擁有不受限制之途徑接觸外匯市場。此外，項目公司將根據穩定性條款就Las Bambas業務所涉銷售按32%之企業稅率繳稅及支付不超過3%之採礦特許權使用費。

IGV收回協議

二零一一年十二月二十八日，項目公司及秘魯政府訂立一份IGV收回協議，據此，項目公司合資格收回以增值稅形式繳納之一定金額款項。退款已根據特別墊款收回制度之條款收回。

訴訟

項目公司牽涉民事、稅務及勞工法律訴訟以及某些其他行政訴訟。該等法律及行政訴訟因開展日常業務而起。買方並不知悉有任何法律或行政申索或訴訟可能影響正在收購之採礦權。

閉礦計劃

二零一二年三月，項目公司向MEM呈交閉礦計劃。該閉礦計劃已於二零一三年六月獲得批准，當中規定有關自二零二八年起直至最少二零四二年關閉礦山之總預算285.7百萬美元。此外，根據秘魯之礦業法律，項目公司將須每年向能源及礦產局(Minister of Energy and Mines)提交秘魯礦業法律所許可之債券或其他證券(數額為能源及礦產局(Minister of Energy and Mines)所批准之閉礦計劃內所設定者)，以保障閉礦成本。所提供證券須按閉礦計劃及秘魯礦業法之規定存置。二零一四年度，項目公司呈交金額約為12百萬美元之債券。

目標公司及項目公司之管理層討論與分析

本公司已申請，而聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第4.06條，因此，有關目標公司及項目公司截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個財政年度各年之單獨經審計財務報表之會計師報告將載入本通函。因此，本公司已基於目標公司及項目公司各自於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個財政年度編製有關兩家公司各自之業績之管理層討論與分析並載列於下文。

(a) 目標公司之管理層討論與分析

目標公司為項目公司之一家投資公司及直接控股公司。目標公司與Glencore訂立重組安排以推動Las Bambas項目之出售進程，期間目標公司所持與Las Bambas項目無關之投資已轉出目標集團，而在此之前，目標公司亦為另外兩家公司之直接控股公司。

有關目標集團之資料

目標公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之全面收入總額為97.3百萬美元，來自向一家附屬公司收取之股息。截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度之全面虧損總額分別為0.3百萬美元及1.7百萬美元。

現金流量分析

下表呈列摘自目標公司現金流量表之數據：

截至右列日期止年度： (百萬美元)	二零一三年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日
經營活動所得／(所用)現金淨額	(0.4)	(1.2)	2.8
投資活動所用現金淨額	—	(1,299.4)	—
融資活動所得／(所用)現金淨額	(0.3)	1,297.2	(2.9)
現金及現金等價物(減少)淨額	(0.7)	(3.4)	(0.1)

二零一二年投資活動所用現金淨額與目標公司為取得股份所支付之現金有關。

二零一二年融資活動所得現金淨額與一名當時之關聯方XSAL之出資有關。

財務資源及流動資金

於： (百萬美元)	二零一三年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日
總資產	1,320.2	2,062.2	764.1
總負債	0.1	23.7	25.3
總權益	1,320.1	2,038.5	738.8

總資產反映於附屬公司之投資。

二零一一年十二月三十一日至二零一二年十二月三十一日有所增長乃由於向項目公司所作額外出資。

有關目標集團之資料

與二零一二年十二月三十一日相比，於二零一三年十二月三十一日之總資產有所減少，原因在於自公司架構出售附屬公司。為推動目標公司之最終控股公司 Glencore 出售 Las Bambas 項目，出售事項乃確定將透過出售目標公司落實。在出售之前，Glencore 已通過秘魯法律「分拆」方式進行公司重組，將目標公司與 Las Bambas 項目無關之資產轉讓予其他集團公司。因此，目標公司於 Compania Minera Antapaccay S.A. 及 Xstrata Copper Servicios Corporativos Peru S.A. 之投資已轉讓予 Glencore 另外一家附屬公司。

開支承擔

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度並無重大資本承擔。

人員

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，目標公司並無任何全職僱員。

重大收購事項及出售事項

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，並無重大收購事項或出售事項，而二零一三年之重組除外。

財務及資本風險管理

目標公司為一家控股公司，毋須面對任何重大財務或資本風險。

或然負債

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，並無重大或然負債。

資產抵押

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，並無以目標公司之資產作出抵押。

重大投資計劃或資本資產

並無任何重大投資計劃或資本資產。

(b) 項目公司之管理層討論與分析

項目公司全資擁有Las Bambas項目。Las Bambas項目之概況載於本節「Las Bambas項目之概況」分節。

有關Las Bambas項目之最新資料

截至二零一三年十二月三十一日止年度

Las Bambas項目正在建設當中，將於二零一五年下半年投產。二零一三年發展Las Bambas項目實現之主要里程碑包括完成重載道路、完成Chuspiri淡水壩一期、開始預剝採及完成全部採購活動。Las Bambas項目目前正在發展階段，因此於截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之損益表內並無任何重大結餘。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

於二零一二年五月取得最終場地施工許可證後，二零一二年六月開始大量土方工程及一般建設活動。年內，SAG之大量混凝土灌注及球磨基建已完成，先鋒2號(Pioneer 2)營地已紮下及投入使用。安置約450戶重新安置戶之Nueva Fuerabamba鎮之建設於二零一二年繼續，截至二零一二年十二月三十一日已完成26%。Xstrata plc董事會批准Las Bambas項目5,200百萬美元之總規劃投資。於二零一二年十二月三十一日，已投入2,235百萬美元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

繼Las Bambas項目之環評於二零一一年三月獲批後，容納重新安置之Fuerabamba社區並開闢通往場地之路線之新鎮建設提早動工。由於成本壓力及加入詳細工程設計，原定4,230百萬美元之預算增加15%。預算增加主要與土地收購及社會基建成本通脹以及七月總統選舉後之行政部門變動所致批准流程推後有關。

有關目標集團之資料

現金流量分析

下表呈列摘自項目公司現金流量表之數據：

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
截至右列日期止年度：	十二月	十二月	十二月
(百萬美元)	三十一日	三十一日	三十一日
經營活動所得／(所用)現金淨額	(16.4)	(21.2)	62.3
投資活動所用現金淨額	(1,709.1)	(2,165.8)	(104.9)
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,726.8	2,181.4	48.4
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>1.3</u>	<u>(5.6)</u>	<u>5.8</u>

經營活動所用現金淨額

截至二零一三年十二月三十一日止年度之經營活動所用現金流量淨額達16.4百萬美元，主要由於使用項目公司所採購燃料及其他供應而產生來自主要供應商之其他應收賬款增加所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度之經營活動所用現金流量淨額達21.2百萬美元，主要由於貿易及其他應付款項減少以及項目公司擔保輪胎供應所需作出之預付開支增加所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度之經營活動所產生現金流量淨額達62.3百萬美元，主要由於Las Bambas項目開始後，貿易及其他應付款項增加59.7百萬美元所致。

有關目標集團之資料

投資活動所用現金淨額

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度之投資活動所用現金流量淨額與收購採礦權之開支、建設及發展成本以及就發展 Las Bambas 項目收購物業、廠房及設備有關。

於：	二零一三年	二零一二年	二零一一年
(百萬美元)	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
PP&E 添置			
發展成本	1,680.2	1,059.7	546.2
物業、廠房及設備	<u>142.9</u>	<u>58.5</u>	<u>331.6</u>
	1,823.1	1,118.2	877.8
關聯方權益回報轉讓			
土地及樓宇	—	—	4.1
採礦許可權	—	—	291.2
發展成本	—	—	96.7
物業、廠房及設備	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4.0</u>
	—	—	396.0
增加總額	<u><u>1,823.1</u></u>	<u><u>1,118.2</u></u>	<u><u>1,273.8</u></u>

有關主要項目之資本開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度

發展成本之最大增加包括就主要由牽頭承包商 Overseas Bechtel Inc.、Sucursal Peru、CESEL S.A. 及 Obrascon Huarte Lain S.A. 提供之工程採購及建設服務作出之付款 430.0 百萬美元，Nueva Fuerabamba 之建設成本 270.4 百萬美元及主要由有關實體提供技術管理、採購及諮詢服務 142.6 百萬美元。

添置物業、廠房及設備主要與收購土地 90.5 百萬美元及收購 42 輛 Komatsu 卡車及 22 台配套移動設備（輕型卡車及拖車）26.3 百萬美元有關。

有關目標集團之資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度

最大增加包括就 Nueva Fuerabamba 之建設作出之付款 216.6 百萬美元及就主要由有關實體提供技術管理、採購及諮詢服務作出之付款 104.9 百萬美元，就主要由 Overseas Bechtel Inc.、Sucursal Peru、CESEL S.A. 及 Bechtel Chile Ltda. 提供之工程採購及建設服務作出之付款 100.3 百萬美元。

添置物業、廠房及設備主要與收購 42 輛 Komatsu 930ESE-4 卡車 7.0 百萬美元、收購配套設備(拖車及前端裝載機，均於二零一二年交付) 7.0 百萬美元及收購土地 13.0 百萬美元有關。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

最大增加包括採購及發展開支 720.6 百萬美元，就 Nueva Fuerabamba 之建設作出之付款 99.8 百萬美元、就主要由有關實體提供技術管理、採購及諮詢服務作出之付款 39.5 百萬美元；諮詢開支 16.4 百萬美元及就主要由 Overseas Bechtel Inc.、Sucursal Peru、CESEL S.A. 及 Bechtel Chile Ltda. 提供之工程服務作出之付款 12.6 百萬美元。

添置物業、廠房及設備主要與收購卡車及配套設備(拖車及前端裝載機，均於二零一二年交付)之付款 7.0 百萬美元及收購土地 13.0 百萬美元有關。

關聯方權益回報轉讓與 Las Bambas 項目之資產及負債重組為新企業實體有關。重組自二零一一年一月一日起生效，而股份按等於資產淨值 19.5 百萬美元發行。

融資活動提供之現金淨額

二零一三年融資現金流入包括來自 Xstrata Chile Norte Inversiones S.A (Xstrata plc 之關聯方及附屬公司) 之新借款 1,096 百萬美元及資本化利息 78.3 百萬美元。此外，根據與 Noranda Antamina S.R.L (Xstrata plc 之關聯方及附屬公司) 之 1,300 百萬美元融資協議進一步提取 788 百萬美元，資本化利息成本 25.6 百萬美元。所有借款用於 Las Bambas 項目之持續發展。

二零一二年融資現金流入包括二零一二年十一月透過向目標公司(Xstrata plc 之關聯方及附屬公司)發行 3,377,400,000 股股份籌集 1,300 百萬美元。此外，新借款 941.0 百萬美元及 46.0 百萬美元乃分別與關聯方 Xstrata Chile Norte Inversiones S.A 及 Noranda Antamina SRL 籌集以及資本化利息 25.5 百萬美元。發行股票及借款之所得款項用於為 Las Bambas 項目之持續發展提供資金。

有關目標集團之資料

二零一一年融資現金流入包括新借款40.8百萬美元及11.0百萬美元，其分別籌集自Noranda Antamina SRL及Xstrata Chile Norte Inversiones S.A。來自借款之所有所得款項用於為Las Bambas項目之持續發展提供資金。

根據國際會計準則第23號—借貸成本，上述借款之所有利息成本已予以資本化，並於財務狀況表內之發展成本列賬。

財務資源及流動資金

於：	二零一三年	二零一二年	二零一一年
(百萬美元)	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
總資產	4,420.4	2,571.2	1,371.7
總負債	<u>3,100.9</u>	<u>1,251.7</u>	<u>1,352.2</u>
總權益	<u>1,319.5</u>	<u>1,319.5</u>	<u>19.5</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度總權益增加是由於發行額外股份。

資本乃使用資本負債比率(界定為債務淨額(借款總額減現金及現金等價物)除以債務淨額加總權益之總額)監控。

於：	二零一三年	二零一二年	二零一一年
(百萬美元)	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
借款總額	2,939.8	1,104.1	94.8
減：現金及現金等價物	1.6	0.3	5.9
債務淨額	2,938.2	1,103.8	88.9
總權益	<u>1,319.5</u>	<u>1,319.5</u>	<u>19.5</u>
	<u>4,257.7</u>	<u>2,423.3</u>	<u>108.4</u>
資本負債比率	69%	46%	87%

現金及現金等價物包括銀行現金、支票賬戶及短期存款，並以美元及秘魯幣計值。

有關目標集團之資料

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，流動資金之主要來源為由關聯方以債務及／或權益提供之現金。於上表反映之金融負債為與關聯方之借款、以美元列值且計息。利率由一項獨立研究基按市況每年進行調整。

下表呈列金融負債於二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日之到期情況。

	按要求	三個月 內到期	三至 十二個月 內到期	一至 五年內 到期	總計
<i>(百萬美元)</i>					
於二零一三年					
十二月三十一日					
貿易及其他應付款	42.0	54.1	50.4	—	146.5
關聯方之貸款及應付款	0.1	—	9.9	2,939.8	2,949.8
	<u>42.1</u>	<u>54.1</u>	<u>60.3</u>	<u>2,939.8</u>	<u>3,096.3</u>
於二零一二年					
十二月三十一日					
貿易及其他應付款	82.5	17.5	18.4	—	118.3
關聯方之貸款及應付款	3.6	0.7	7.1	1,104.1	1,115.5
	<u>86.1</u>	<u>18.2</u>	<u>25.5</u>	<u>1,104.1</u>	<u>1,233.8</u>
於二零一一年					
十二月三十一日					
貿易及其他應付款	0.4	27.8	1.3	—	29.5
關聯方之貸款及應付款	10.9	1,292.6	11.3	—	1,314.7
	<u>11.3</u>	<u>1,320.3</u>	<u>12.6</u>	<u>—</u>	<u>1,344.2</u>

開支承擔

資本承擔

於二零一一年十二月二十八日，項目公司與MEM及ProInversion簽署一份投資協議，承諾於截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度向Las Bambas項目作出最低投資4,112.3百萬美元。項目公司須根據投資協議於兩年四個月內定期作出承諾投資開支。

員工

於二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，項目公司於營運時分別僱用合共 560 名、386 名及 124 名全職員工。

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，項目公司主要管理人員薪酬分別為 3.4 百萬美元、1.2 百萬美元及 1.1 百萬美元。

項目公司按照市場慣例制定薪酬政策，並根據職務之責任、表現、市場規定及項目公司表現向僱員支付薪酬。

重大收購事項及出售事項

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，並無重大收購事項或出售事項。

財務及資本風險管理

項目公司承擔來自匯率、價格及利率波動之市場、信貸及流動資金風險。該等風險透過財務管理建立之特定政策及程序管理。財務管理負責風險管理，識別、評估及對沖財務風險。

匯率風險

匯率風險主要來自現金及現金等價物結餘、貿易應付賬款、僱員福利及其他應收款項及秘魯幣產生之負債交易。管理層已接納外幣之淨負債狀況產生之風險，且於截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，並無訂立任何衍生工具用於對沖。

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，項目公司自匯兌差額產生之收益分別為 5.8 百萬美元、4.0 百萬美元及 0.2 百萬美元，其資本化為發展成本之一部分。秘魯幣之估值於二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日增加 10% 將導致收益分別為 4.6 百萬美元、3.3 百萬美元及 0.2 百萬美元。

利率風險

項目公司承擔存款及借款利率波動之風險。按固定利率計息之存款及借款令項目公司承擔現金流量利率風險。利率風險透過關聯方融資及注資管理。預期利率之未來波動不會對項目公司之未來經營業績造成重大影響。

信貸風險

信貸風險指對手方違反合約責任導致財務虧損。項目公司承擔有關現金及現金等價物、來自關聯方實體之應收賬款及其他應收賬款之信貸風險。項目公司並無使用衍生工具管理信貸風險。

為管理銀行及金融機構存款之信貸風險，項目公司已制定一項庫務政策，透過建立審慎之信貸政策及定期評估其進行活動時之市況僅允許存款超過優質機構之資金。

流動資金風險

項目公司透過持續監控預測及實際現金流量及使金融資產及負債之到期狀況一致尋求產生充足資金儲備及關聯方融資而管理流動資金風險。於二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，項目公司已自關聯實體取得足夠資金，以滿足其資本承擔。項目公司亦有權自金融機構取得資金，倘需要。

或然負債

於二零一三年，Consortio GL Ingenieros - SELEGSA 就違反合約條款向 Overseas Bechtel Inc. 及項目公司索償 1.1 百萬美元。管理層認為該索償缺乏法律依據，且並沒有作出撥備。

資產抵押

截至二零一三年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，並無抵押項目公司資產。

重大投資計劃或資本資產

自二零一一年展開Las Bambas項目起至二零一三年十二月三十一日，項目公司迄今為止產生之總開支為3,511.3百萬美元，而項目預算總額為5,941.0百萬美元。截至二零一四年十二月三十一日止年度之預算總額為1,820.0百萬美元及截至二零一五年十二月三十一日止年度之預算總額為610.0百萬美元。預算開支主要因Nueva Fuerabamba、Owner Peru Operations、Owner PDD及Bechtel項目完成所致。預期預算資本開支將由關聯方提供資金。二零一四年度，並無任何預算之資本資產之其他重大投資或收購。