

以下為申報會計師Deloitte LLP就項目公司編製之報告全文，以供載入本通函內。

敬啟者：

下文載列吾等就Xstrata Las Bambas S.A. (「目標公司」)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財政年度(「有關年度」)之財務資料編製之報告，以供載入MMG Limited (「MMG」)就(其中包括)建議收購Xstrata Peru S.A. (「目標公司」，即Las Bambas之控股公司)全部已發行股本而於二零一四年六月三十日發佈之通函(「通函」)內。

於二零一四年四月十三日，MMG及其兩家附屬公司(「買方」)與Glencore之附屬公司(「賣方」)訂立購股協議，據此，(其中包括)賣方有條件同意出售及買方有條件同意購買目標公司全部已發行股本。

目標公司為於二零一零年十二月二日在秘魯利馬市註冊成立之有限公司。項目公司之經濟活動包括根據秘魯施行之《一般採礦及一般公司法》進行勘探、開發、開採、勘察、提供服務及所有採礦相關活動。 貴公司擁有Las Bambas項目，該項目現處於開發階段。

項目公司截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之財務報表由Beltran, Gris y Asociados S. Civil de R.L. (Deloitte Touch Tohmatsu Limited之一家成員所)審計。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財政年度之財務報表由Medina, Zaldívar y Asociados S. Civil de R. Ltda. (安永會計師事務所之一家成員所)審計。有關年度之財務報表統稱為「相關財務報表」。該等相關財務報表乃根據國際會計準則理事會(國際會計準則理事會)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，惟截至二零一一年十二月三十一日止年度除外，該年度乃根據秘魯公認會計準則(Peruvian Generally Accepted Accounting Principles)而編製。

項目公司於本報告內呈列有關年度之「財務資料」乃根據香港財務報告準則(香港財務報告準則)編製。

就本報告而言，吾等已查核相關財務報表並已按香港會計師公會之建議根據核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進程序。

本報告所載項目公司於有關期間之財務資料已依據相關財務報表按持續經營基準編製，並按與MMG之會計政策及披露一致之方式就呈列財務資料作出調整。

目標公司董事負責批准及刊發相關財務報表。MMG董事須對載入本報告之通函內容負責。吾等的責任乃就目標公司之財務資料發表獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

吾等認為，就本報告而言，基於下文所載呈列基準，財務資料公平地反映項目公司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事務狀況以及項目公司於有關年度之業績及現金流量狀況。

## 資產負債表

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備	10	4,187,650	2,372,884	1,271,666
遞延所得稅資產		8	—	—
其他應收款	5	77,467	9,690	3,697
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,265,125</b>	<b>2,382,574</b>	<b>1,275,363</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	8	1,941	2,304	136
貿易及其他應收款	7	135,377	154,932	90,335
應收關聯方款項	6	—	25,537	—
當期所得稅資產	9	16,377	5,538	—
現金及現金等價物	4	1,629	293	5,883
<b>流動資產總額</b>		<b>155,324</b>	<b>188,604</b>	<b>96,354</b>
<b>總資產</b>		<b>4,420,449</b>	<b>2,571,178</b>	<b>1,371,717</b>
<b>股東權益</b>				
股本	13	1,319,299	1,319,299	19,299
留存盈利	13	165	183	183
<b>股東權益總額</b>		<b>1,319,464</b>	<b>1,319,482</b>	<b>19,482</b>
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
與關聯方貸款	6	2,939,778	1,104,114	—
撥備	12	3,071	7,250	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,942,849</b>	<b>1,111,364</b>	<b>—</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款	11	146,546	118,334	29,471
與關聯方之貸款	6	—	—	94,833
應付關聯方之貿易款項	6	10,005	11,354	1,219,882
撥備	12	1,585	10,644	8,049
<b>流動負債總額</b>		<b>158,136</b>	<b>140,332</b>	<b>1,352,235</b>
<b>總負債</b>		<b>3,100,985</b>	<b>1,251,696</b>	<b>1,352,235</b>
<b>股東權益及負債總額</b>		<b>4,420,449</b>	<b>2,571,178</b>	<b>1,371,717</b>

## 收益表及全面收益表

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

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
其他收入	—	—	183
財務成本	(26)	—	—
所得稅前(虧損)溢利	(26)	—	183
遞延稅項溢利	8	—	—
年度(虧損)溢利	(18)	—	183
年度全面(虧損)收入總額	(18)	—	183

## 權益變動表

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

	股本 千美元	留存盈利 千美元	總權益 千美元
於二零一一年一月一日之結餘	—	—	—
發行股份	19,299	—	19,299
年度溢利及全面收入總額	—	183	183
於二零一一年十二月三十一日之結餘	19,299	183	19,482
發行股份	1,300,000	—	1,300,000
於二零一二年十二月三十一日之結餘	1,319,299	183	1,319,482
年度虧損及全面虧損總額	—	(18)	(18)
於二零一三年十二月三十一日之結餘	<u>1,319,299</u>	<u>165</u>	<u>1,319,464</u>

## 現金流量表

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

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
<b>經營業務之現金流量</b>			
客戶欠款增加	(9,703)	(1,485)	(777)
墊付開支增加	(1,955)	(5,900)	(58)
(付款予)供應商之墊款	(11,460)	38,652	24,560
來自(付款予)關聯方供應商之墊款	24,189	(37,662)	39,799
撥備減少	(9,115)	(7,097)	(1,294)
存貨減少(增加)	363	(2,168)	101
支付稅項	(8,676)	(5,538)	—
<b>經營業務(所用)所得之現金淨額</b>	<b>(16,357)</b>	<b>(21,198)</b>	<b>62,331</b>
<b>投資業務之現金流量</b>			
購買物業、機器及設備	(1,709,214)	(2,165,662)	(104,872)
(購買)出售其他金融資產(所用) 所得款項	100	(100)	—
<b>投資業務所用現金淨額</b>	<b>(1,709,114)</b>	<b>(2,165,762)</b>	<b>(104,872)</b>
<b>融資業務之現金流量</b>			
股份發行所得款項	—	1,300,000	—
關聯方借款所得款項	1,955,000	987,000	56,078
償還關聯方借款	(190,700)	—	(4,278)
向關聯方支付之利息及融資成本	(37,493)	(105,630)	(3,377)
<b>融資業務產生之現金淨額</b>	<b>1,726,807</b>	<b>2,181,370</b>	<b>48,423</b>
<b>現金及現金等價物增加 (減少)淨額</b>			
	1,336	(5,590)	5,882
於一月一日之現金及現金等價物	293	5,883	1
<b>於十二月三十一日之現金及 現金等價物</b>	<b>1,629</b>	<b>293</b>	<b>5,883</b>

## 財務資料附註

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

## 項目公司註冊成立及經濟活動

## (a) 註冊成立

項目公司(一家處於營運前階段之採礦公司)為於二零一零年十二月二日在秘魯利馬市註冊成立之股份有限公司。項目公司主要股東為 Xstrata Peru S.A.，而 Xstrata Peru S.A. 為一家秘魯公司並為 Glencore (於澤西註冊成立之公司)之附屬公司，擁有項目公司99.99%已發行股本。項目公司之法定地址為 Pasaje Los Delfines 159, Santiago de Surco, Lima, Peru。

## (b) 經濟活動

項目公司之經濟活動包括根據秘魯施行之《一般採礦及一般公司法》進行勘探、開發、開採、勘察、提供服務及所有採礦相關活動。項目公司擁有 Las Bambas 項目，該項目現處於開發階段。

## 1. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(香港財務報告準則)

以下新訂準則及準則之修訂本於二零一三年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效及並無獲提早採納。

下列準則及詮釋已於本財務資料呈報日期後開始之期間頒佈。項目公司並無提早採納該等準則及準則之修訂本，並正在評估其對項目公司業績及財務狀況之影響：

準則	於以下日期或之後開始之年度期間生效
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(修訂本)：投資實體	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂本)：收購於共同經營權益之會計處理	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)：澄清折舊及攤銷之可接納方法	二零一六年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)：界定福利計劃：僱員供款	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)：香港財務報告準則第9號之強制生效日期及過渡性披露	可供應用—強制生效日期將於香港財務報告準則第9號最終確認後確定
香港會計準則第32號(修訂本)：抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港會計準則第36號(修訂本)：非金融資產可收回金額之披露	二零一四年一月一日
香港會計準則第39號(修訂本)：衍生工具更替及對沖會計法之延續	二零一四年一月一日
二零一零年至二零一二年週期之香港財務報告準則年度改進	二零一四年七月一日
二零一一年至二零一三年週期之香港財務報告準則年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第9號：金融工具	可供應用—強制生效日期將於香港財務報告準則第9號最終確認後確定
香港財務報告準則第14號：監管遞延賬戶	二零一六年一月一日
香港財務報告詮釋委員會—詮釋第21號：徵費	二零一四年一月一日

## 2. 主要會計政策概要

編製該等財務報表時所應用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等會計政策在所呈報之所有年度內貫徹應用。

### (a) 編製基準

項目公司財務資料已根據於二零一三年十二月三十一日生效之香港財務報告準則(香港財務報告準則)編製，包括香港財務報告準則(香港財務報告準則)、香港會計準則(香港會計準則)及由香港會計師公會(香港會計師公會)頒佈的詮釋。本財務資料已根據歷史成本慣例按持續經營基準編製。該慣例通常以給予資產交換補償之公允值為基礎。

### (b) 應用會計政策之判斷及估計不確定性之主要來源

編製財務資料要求於應用會計政策及作出關鍵會計估計時進行判斷。該等判斷及估計乃基於管理層對相關事實及情況之最深入了解並參考先前之經驗，但實際結果可能有別於財務資料所載金額。

該等估計按持續基準進行檢討。於進行有關檢討期間，會計估計變動透過於相應損益賬計入變動影響獲提前確認。

與編製項目公司財務資料有關之最重要估計及其不確定來源指：

#### — 勘探及開發成本(附註2(i)及附註12)

在應用項目公司關於勘探及評估開支之會計政策時，需要判斷是否可能從日後勘探或銷售產生未來經濟利益，或活動是否仍未達到容許合理評估存在儲量之階段。

#### — 收回非金融資產(附註2(o)及附註10)

各現金產生單位之可收回金額釐定為資產公平值減銷售成本與其使用價值兩者之較高者。該等計算需要使用估計及假設(包括貼現率、匯率、商品價格、未來資本需求及未來營運表現)。

— 釐定可採儲量及資源(附註2(h)及附註10)

可影響資產之可使用經濟年期及可採儲量估計之因素包括：

- 證實及概略礦產儲量之變動；
- 礦產儲量之品位不時會有重大變化；
- 實際商品價格與用於估計礦產儲量之商品價格假設之差別；
- 在礦場之不可預見營運事項；及
- 用於釐定礦產儲量之資本、營運、採礦、加工及開墾成本、貼現率及匯率之不利變動。

— 撥備及或然事項(包括資產報廢責任)(附註2(j)、2(l)及附註12)

將就已開採自然資源之礦區之未來復墾、恢復及拆除之預計成本計提撥備。該等撥備包括有關廢物回收、關閉工廠、關閉垃圾場、監測、拆卸、淨化、水淨化及永久保存歷史遺跡之未來成本估算。該等未來成本估算折現至其現值。該等撥備估算之計算要求作出假設(如應用環境法規、工廠關閉日期、可供使用技術、工程成本估計及貼現率)。倘使用之任何假設有變動，則或會對礦山復墾、恢復及拆除撥備之賬面值造成重大影響。

確認為撥備之金額(包括稅費、法律、合約及其他風險或義務)是對償付相關債務(包括任何相關利息收費)所需代價之最佳估計，其中已考慮到相關義務所涉及之風險及不確定因素。項目公司根據可獲得之最佳資料、相關稅法及其他適用規定評估其負債及或然事項。該等撥備可能需要在未來期間結清，因此或會受貨幣時間值之重大影響，釐定反映貨幣時間值之適當風險調整貼現率為估計不確定性之來源，這可能會影響該等撥備在結算日之賬面值。

(c) 功能及列賬貨幣

項目公司以項目公司之功能貨幣美元編製及呈列其財務資料。功能貨幣為實體經營所處主要經濟環境之貨幣。

## 交易及結餘

外幣交易按交易當日或於項目重新計量時估值當日之現行匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易及按年結日匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債所產生之外幣盈虧均予以資本化作為發展成本之一部分。

### (d) 金融工具

金融工具被界定為同時引致一家公司產生金融資產及另一家公司產生金融負債或權益工具之合約。

金融資產及負債初步按公允值加收購或發行金融資產及負債直接應佔交易成本確認，惟透過損益按公允值分類者（初步按公允值確認及其交易成本直接歸因於收購或發行）於年內即時於損益內確認則除外。

### 金融資產

項目公司所持金融資產被分類為貸款及應收款。項目公司並無持有任何透過損益按公允值入賬之金融資產或持至到期投資或可供出售金融資產。

貿易及其他應收款初步按公允值確認及其後使用實際利率法按攤銷成本減減值虧損計量。倘預期於一年或較短時間內（或倘時間較長於業務之正常營運週期）收回貿易及其他應收款，貿易及其他應收款分類為流動資產，反之則作為非流動資產呈列。

具有固定或可釐定付款金額且並無在活躍市場議價之其他應收款被分類為貸款及應收款項目。該等項目初步按公允值入賬及其後按攤銷成本減任何減值虧損入賬。利息收入透過使用實際利率確認，惟其確認被視為屬不重大之短期應收款除外。

### 金融負債

在香港會計準則第39號：負債工具確認及計量範圍內之金融負債被分類（視符合情況而定）為：透過損益按公允值入賬之金融負債及其他金融負債。

所有金融負債初步按公允值確認，惟初步按已收現金公允值減交易直接應佔成本確認之貸款除外。

項目公司金融負債包括貿易應付款、應付相關實體賬款及初步按其公允值確認及其後按其攤銷成本估值之其他應付款。攤銷成本包括交易直接應佔成本。

(e) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下之其他短期高流動性投資。

(f) 存貨

存貨包括備用品及消耗品，按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。

可變現淨值為在日常業務過程中之估計售價，減估計完成成本及適用之可變銷售費用。

成本乃按加權平均成本基準分配至個別存貨項目。

(g) 物業、機器及設備

物業、機器及設備以歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括購入項目直接應佔之開支及令資產實現管理層擬定之運作方式所需地點及條件所產生之成本。

項目公司預期於超過一個期間內使用或僅可用於某一物業、機器及設備項目之主要零部件，將入賬作物業、機器及設備。

礦山財產及開發資產包括一經證實礦權區域具有技術可行性及商業可行性後即自勘探及評估資產轉撥之成本，亦包括將礦山開發至生產階段之往後成本。

**折舊及攤銷**

礦山財產及開發資產之攤銷以及屬於採礦及選礦類別資產之物業、機器及設備之折舊乃按生產單位基準計量，除非其可使用年期短於礦山之可使用年期。攤銷礦山財產及開發資產乃根據評估已開發之證實及概略可採儲量以及現時生產設備可採得礦產資源量比例而釐定，惟該等資源被認為具經濟回收價值。礦產資源量及礦石儲量估計每年檢討。礦山財產及開發資產於礦山投入商業生產時開始攤銷。機器及設備折舊於礦山投入商業生產前於開發成本項下撥充資本。

折舊於下列估計可使用年期按直線基準計算：

	年期
樓宇及其他建築	20
機器及設備	5
車輛	4
傢具及裝置及雜項設備	10
礦產資產	礦山年期

(h) 消除覆蓋層及廢料

開發礦山時於投入生產前產生之消除覆蓋層及其他廢料成本會撥充資本，作為將礦山建成為礦山財產及開發資產之一部分。該等成本包括直接成本及相關經常開支之分配。該等成本其後於礦山投入商業生產時以生產單位基準於礦山年內攤銷。

(i) 礦山復墾、恢復及拆除義務

礦山及相關物業、機器及設備建設期間直至報告日期受影響但尚未復墾的地區有關的復墾、恢復及拆除的預計成本已作出撥備。於報告日期，所有受影響地區已根據復墾有關地區的當時估計成本全數撥備，根據預計未來現金流量貼現至現值。估計的變動獲提前處理。

由於法例變動影響及未來發展、技術變動、價格上漲及利率變動等其他因素，所產生之環境復墾責任金額存在不能確定情況。有關礦山環境復墾、恢復及拆除義務之撥備金額乃於開展採礦項目及／或建設資產時確認，有關資產當時存在法定或推定義務。

該撥備被確認為負債，根據該等現金流量的預期時間分為流動(12個月內產生之預計成本)及非流動部分。僅在修復開支之相關未來經濟利益可能流入實體之情況下，方會將相應資產計入礦山財產及開發資產。該資產的資本化成本於物業、機器及設備中確認，並在礦山年內攤銷。

於各報告日期，環境復墾責任按貼現率的變動及將產生成本之時間或金額而重新計量。環境復墾、恢復及拆除撥備乃就估計變動進行調整。鑒於涉及重大判斷及估計，對估計金額、未來環境復墾之時間以及恢復現金流量作出調整屬正常情況。與礦山環境復墾、恢復及拆除義務有關之負債變動乃加入相關資產(倘未來經濟利益很可能流入項目公司)或於當中扣除，惟解除貼現(其於收益表內確認為財務成本)除外，除非有關礦產資產正在建設，在此情況下，財務成本於礦山財產及開發資產項下撥充資本。

#### (j) 融資成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(為必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售之資產)之一般及特定借貸成本，加入該等資產之成本中，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。所有其他借貸成本在產生期內之損益中確認。

#### (k) 撥備及或然負債

倘項目公司因過往事件而產生現有法定或推定責任，並可能需要有資源流出以償付責任，且金額已經可靠估計，則須確認撥備。

撥備乃以預期用以償付責任之開支，按反映當時市場對金錢時間價值之評估及該責任之特有風險之稅前費率計算之現值計量。隨時間推移而增加之撥備確認為利息費用。

或然負債指因過往事件而引致可能須履行之責任，且其出現與否只取決於日後是否發生一宗或多宗並非完全受項目公司控制之不確定事件。在不大可能需要流出經濟資源或無法可靠地估計有關責任所涉及之金額之情況下，除非經濟資源流出之可能性極低，有關責任會作為或然負債披露。

#### (l) 僱員福利

僱員享有帶薪年假及利潤分享以及於結算日後十二個月內支付之分紅之權利於其歸屬於僱員時確認。就帶薪年假、利潤分享及截至結算日由僱員提供之服務產生之分紅計提撥備。僱員享有病假及產假之權利於休假時方予確認。

**(m) 所得稅****當期所得稅**

本年度確認之稅項開支包括當期及遞延稅項。稅項於收益表確認，惟有關於其他全面收入或直接於權益中確認之項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

當期所得稅支出乃根據項目公司經營及產生應課稅收入所在地方於結算日已頒佈或實質頒佈之稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款確定撥備。

**遞延所得稅**

遞延所得稅利用負債法就資產及負債之稅基與資產及負債在財務報表之賬面值所產生之暫時差異確認。然而，若遞延所得稅來自於交易中(不包括商業合併)對資產或負債之起始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產只會以能藉未來獲得之應課稅溢利而可能使用之暫時差異為限予以確認。

倘有能通過法律途徑強制實行將當期所得稅資產與當期所得稅負債互相抵銷之權利及倘遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關徵收的所得稅有意按淨值基準償還結餘，遞延所得稅資產及負債乃予以互相抵銷。

**(n) 非金融資產減值**

無確定使用年期之資產(例如商譽)毋須攤銷，但每年就減值進行測試。其他資產乃當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時則就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。

於評估減值時，資產將按可獨立識別現金流量(現金產生單位)之最低層級組合。出現減值之非金融資產(商譽除外)會於各個報告日期就撥回減值之可能性進行檢討。

## 3. 財務風險及金融工具

## 金融工具分類

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
<b>資產：</b>			
貿易及其他應收款(附註7)	133,350	154,860	90,271
其他應收款(附註5)	67,877	100	—
應收關聯方款項	—	25,537	—
現金及現金等價物	1,629	293	5,883
	<u>202,856</u>	<u>180,790</u>	<u>96,154</u>
<b>負債：</b>			
貿易及其他應付款	(146,546)	(118,334)	(29,471)
與關聯方之貸款及應收款	(2,949,783)	(1,115,468)	(1,314,715)
	<u>(3,096,329)</u>	<u>(1,233,802)</u>	<u>(1,344,186)</u>

**財務風險**

項目公司一直面臨匯率、價格及利率變化產生之市場、信貸及流動資金風險。該等風險透過財務管理部制定之特定政策及程序進行管理。財務管理部負責識別、評估及對沖財務風險等風險管理。

## (a) 市場風險

## (i) 匯率風險

匯率風險主要由於現金及現金等價物、貿易應付賬款、僱員福利及其他應收款及負債交易之結餘而產生，以秘魯新索爾計值。截至二零一三年、二零一二年或二零一一年十二月三十一日，管理層已確認以外幣計值之淨負債狀況產生之風險，及並無就對沖擁有任何已訂約衍生金融工具。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，項目公司錄得匯兌差額所得收入5,759,000美元(二零一二年：4,047,000美元及二零一一年：173,000美元)，該收入於物業、機器及設備項下撥充資本。

於各報告期末，以外幣計值之金融資產及負債之結餘(相當於以秘魯新索爾計值之結餘)按 Superintendencia De Banca Seguros (SBS) 公佈並於該日期生效之供需匯率以美元列示：二零一三年 1.00 索爾可買賣 0.268 美元(二零一二年：0.392 美元及二零一一年：0.358 美元)。

項目公司擁有如下以外幣(秘魯新索爾)計值之資產及負債：

	二零一三年 十二月三十一日 千索爾	二零一二年 十二月三十一日 千索爾	二零一一年 十二月三十一日 千索爾
<b>資產：</b>			
現金及現金等價物	3,882	267	3,110
貿易及其他應收款	34,263	732	336
總計	<u>38,145</u>	<u>999</u>	<u>3,446</u>
<b>負債：</b>			
貿易及其他應付款	(176,035)	(67,023)	(5,401)
應付關聯方之貿易款項	(32)	(9,063)	(3,473)
撥備	(3,559)	(505)	(107)
總計	<u>(179,626)</u>	<u>(76,591)</u>	<u>(8,981)</u>
淨負債狀況	<u>(141,481)</u>	<u>(75,592)</u>	<u>(5,535)</u>

項目公司管理層認為匯率風險評估中存在 10% 及 5% 的敏感度比率屬合理。以下呈列僅就先前反映之貨幣資產及負債結餘之敏感度分析(假設秘魯新索爾按相等於上述比率升值/貶值)。

敏感度分析	匯率變化 %	對匯兌差額資本化之影響		
		二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
貶值				
索爾	(5)	(2,663)	(1,411)	(94)
索爾	(10)	(5,621)	(2,694)	(220)
升值				
索爾	5	2,663	1,411	94
索爾	10	5,621	2,694	220

## (ii) 利率風險

利率風險指金融工具之未來現金流量之公允值可能因市場利率變化而變動而產生之風險。項目公司透過向關聯方融資及注資管理其利率風險。

管理層認為利率之未來波動將不會對項目公司未來經營業績造成重大影響。

以下呈列資本化利息因各期間財務開支利率變動可能造成之影響之敏感度分析(假設截至二零一三年、二零一二年或二零一一年十二月三十一日之金融負債將於各期末重續及維持)：

基點變動	對利息資本化之影響		
	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
+ (-) 100	+ (-) 28,457	+ (-) 10,814	+ (-) 13,028
+ (-) 200	+ (-) 56,915	+ (-) 21,629	+ (-) 26,057

## (b) 信貸風險

信貸風險包括交易對手方未能支付到期總額及未能結清交易第三方之現金及現金等價物之風險，該風險受限於截至報告日期於銀行及金融機構之存款結餘。為管理該風險，項目公司制訂界定庫務政策，僅容許透過訂立保守信貸政策及透過定期評估其進行業務活動所在市場環境將剩餘資金存入高信用評級機構。因此，預期項目公司不會產生涉及信貸風險之結餘有關之潛在虧損。

信貸風險受限於截至報告日期之金融資產，主要包括現金及現金等價物、應收相關實體賬款及其他應收賬款。項目公司並無使用衍生工具管理該等信貸風險。

## (c) 流動資金風險

流動資金風險指現金可能不可用於支付到期債務而產生之風險。項目公司透過監控現金流量及其金融資產及負債之到期日管理流動資金風險。

項目公司正在開發 Las Bambas 項目並透過向其關聯方融資取得資金。另外，倘須履行合約責任，項目公司目前可選擇透過融資機構取得資金。

下表列示截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日金融負債之到期情況：

	按要求 千美元	於三至			總計 千美元
		於三個月 內到期 千美元	十二個月 內到期 千美元	於一至五年 內到期 千美元	
於二零一三年十二月三十一日					
貿易及其他應付款	41,997	54,124	50,425	—	146,546
與關聯方之貸款及應付款	104	—	9,901	2,939,778	2,949,783
	<u>42,101</u>	<u>54,124</u>	<u>60,326</u>	<u>2,939,778</u>	<u>3,096,329</u>
於二零一二年十二月三十一日					
貿易及其他應付款	82,484	17,499	18,351	—	118,334
與關聯方之貸款及應付款	3,553	661	7,140	1,104,114	1,115,468
	<u>86,037</u>	<u>18,160</u>	<u>25,491</u>	<u>1,104,114</u>	<u>1,233,802</u>
於二零一一年十二月三十一日					
貿易及其他應付款	390	27,769	1,312	—	29,471
與關聯方之貸款及應付款	10,883	1,292,565	11,267	—	1,314,715
	<u>11,273</u>	<u>1,320,334</u>	<u>12,579</u>	<u>—</u>	<u>1,344,186</u>

#### (d) 資本風險

目的在於保障項目公司之持續經營能力，以便為股東創造回報及使利益集團受益以及維持可降低資本成本之最佳架構。

項目公司管理其資本架構及進行調整以應對市場經濟環境的變化。為維持或調整資本架構，項目公司或會調整支付予股東之股息、將資金退還予彼等或發行新股。

項目公司概無任何金融機構負債。

#### (e) 金融工具公允值

管理層認為，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，項目公司金融工具(流動資產及負債)之賬面值因於短期內到期而與其公允值並無重大差異。

項目公司所持金融資產及負債之公允值已釐定如下：

具有標準條款及條件之資產及負債以及於活躍市場買賣之資產及負債(例如於可供出售股權工具之投資)之公允值已按市場報價釐定(第一層)。

衍生工具之公允值已採用可觀察到相同工具之當前市場交易，或基於變量僅包括可觀察市場數據之估值技術計算(第二層)。

其他金融資產及負債之公允值於分析貼現現金流之基礎上依照獲廣泛接受之價格模式釐定(第三層)。

管理層認為，由於債務按與市場利率相同之利率計息，故其賬面值與其公允值相若。

	二零一三年		二零一二年		二零一一年	
	十二月三十一日		十二月三十一日		十二月三十一日	
	賬面值	公允值	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>金融資產：</b>						
現金及現金等價物	1,629	1,629	293	293	5,883	5,883
應收關聯方款項	—	—	25,537	25,537	—	—
貿易及其他應收款	133,350	133,350	154,860	154,860	90,271	90,271
其他應收款	67,877	67,877	100	100	—	—
<b>金融負債：</b>						
貿易及其他應付款	146,546	146,546	118,334	118,334	29,471	29,471
與關聯方之貸款及應付款	2,949,783	2,949,783	1,115,468	1,115,468	1,314,715	1,314,715

#### 4. 現金及現金等價物

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	千美元	千美元	千美元
現金(a)	556	293	974
定期存款(b)	1,073	—	4,909
總計	<u>1,629</u>	<u>293</u>	<u>5,883</u>

(a) 於當地銀行持有以秘魯新索爾及美元計值之現金賬戶可隨時兌現並按市場利率計息。

(b) 存入當地銀行之秘魯新索爾定期存款之原到期日低於三個月並按市場利率計息。

## 5. 其他應收款

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
增值稅抵免	67,877	—	—
其他	—	100	—
分類為金融資產之其他應收款 (附註3)	67,877	100	—
預付按金(a)	9,590	9,590	3,697
<b>其他應收款總額</b>	<b>77,467</b>	<b>9,690</b>	<b>3,697</b>

(a) 預付按金9,590,000美元(二零一二年：9,590,000美元及二零一一年：3,697,000美元)與於採礦業務開始時為保證輪胎供應而作出之按金有關。

## 6. 與關聯方之結餘及交易

項目公司擁有與「Glencore集團」(即Glencore plc及其附屬公司)有關之資產及負債如下：

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
Glencore集團欠付項目公司之金額	—	25,537	—
項目公司欠付 Glencore集團之金額			
應付關聯方之貿易款項	10,005	11,354	1,219,882
與關聯方之貸款包括：			
融資協議	803,480	130,401	83,784
庫務函	2,136,298	973,713	11,049
	<b>2,949,783</b>	<b>1,115,468</b>	<b>1,314,715</b>

**Glencore 集團欠付項目公司之金額**

於二零一二年十二月三十一日欠付之金額與出售設備有關。

**項目公司欠付 Glencore 集團之金額****貿易應付款**

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日欠付之金額與行政及管理服務以及代項目公司作出之成本償付有關。

於二零一一年十二月三十一日欠付之金額與項目公司自 Glencore 集團內部之一名關聯方收購 Las Bambas 項目所承擔之負債 351,093,000 美元有關；及應付 Glencore 集團內部之一名關聯方之金額 857,300,000 美元與根據管理服務協議購買物品及服務有關。所有金額已與二零一二年支付。

**融資信貸**

於二零一一年一月一日，項目公司與 Glencore 集團內部之一名關聯方簽署一份為數 1,300,000,000 美元之融資信貸協議，以為開發 Las Bambas 項目提供資金。利率透過基於現行市場利率之獨立研究每年進行調整。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，項目公司自 Glencore 集團內部之一名關聯方獲得貸款 788,000,000 美元（二零一二年：46,000,000 美元及二零一一年：40,800,000 美元），該貸款按平均利率 7.52%（二零一二年：7.32% 及二零一一年：4.0%）累計利息達 25,662,000 美元（二零一二年：9,107,000 美元及二零一一年：15,840,000 美元）。

上述貸款之利息開支已資本化為開發成本之一部分。

**庫務函**

於二零一三年及二零一二年，項目公司與 Glencore 集團內部之一名關聯方簽署一份「債務確認」文件，據此，項目公司承認已於二零一三年及二零一二年透過「庫務函」自該名關聯方取得融資。利率透過基於現行市況之獨立研究每年進行調整。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，項目公司自 Glencore 集團內部之一名關聯方獲得貸款 1,096,000,000 美元(二零一二年：941,000,000 美元及二零一一年：11,000,000 美元)，以為項目公司提供資金。二零一三年該貸款按平均利率 5.26% (二零一二年：4.73% 及二零一一年：6.93%) 累計利息達 78,335,000 美元(二零一二年：25,487,000 美元及二零一一年：1,361,000 美元)。利息已資本化為開發成本之一部分。

#### 項目公司主要人員之薪酬

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，項目公司主要人員之薪酬分別為 3,441,000 美元、1,168,000 美元及 1,136,000 美元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員所收取之總薪金為 1,564,000 美元(二零一二年：2,361,000 美元及二零一一年：939,000 美元)。

#### 7. 貿易及其他應收款

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
貿易應收賬款(a)	12,238	103	140
增值稅抵免(b)	116,542	152,598	89,493
授予社區之資金	3,539	1,820	631
雜項應收賬款	1,031	339	7
分類為金融資產之貿易及 其他應收款(附註3)	133,350	154,860	90,271
預付按金	2,027	72	64
貿易及其他應收款	<u>135,377</u>	<u>154,932</u>	<u>90,335</u>

(a) 承包商就燃料使用所欠金額，信貸期為 14 日。概無逾期但未減值之金額。

(b) 增值稅抵免主要於開發 Las Bambas 項目中產生。根據與秘魯政府訂立之投資協議，項目公司預期將透過根據增值稅預退稅特殊機制(請參閱下文)向稅務局申請退稅於短期內收回可用抵免 116,542,000 美元(二零一二年：152,598,000 美元及二零一一年：89,493,000 美元)。

### 增值稅預退稅特殊機制產生之資本承擔

於二零零七日三月九日頒佈之法令第973號確立了增值稅預退稅特殊機制，其中包括於營運前階段退還與進口及／或當地收購之資本貨物、新的中間產品及服務以及建設協議有關之增值稅，由該機制受惠人使用。

於二零一一年十二月二十八日，根據法令第973號第7章第7.3條，項目公司與礦業和能源部及PROINVERSION (投資促進局(Investment Promotion Agency))簽署投資協議，承諾於兩年四個月零兩天內涉及Las Bambas項目之未來投資開支合共為4,112,300,000美元。於二零一三年十二月三十一日，項目公司根據該投資協議注入資金為549,535,000美元(二零一二年：2,258,162,000美元及二零一一年：3,286,534,000美元)，其中549,535,000美元(二零一二年：1,804,064,000美元及二零一一年：1,783,862,000美元)於各自年度之十二月三十一日起十二個月內為應付款。

### 8. 存貨

存貨包括備用品及消耗品。

### 9. 當期所得稅資產

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
所得稅資產	16,377	5,538	—

所得稅資產(相當於所得稅之預付款)因於二零一三年及二零一二年就淨資產支付臨時稅項(西班牙文縮寫為ITAN)而產生。項目公司預期將於短期內提出退還ITAN之請求。

#### (i) 稅率

秘魯已註冊法人實體之所得稅稅率為30%。於秘魯註冊之公司須就任何可能被視為間接收入分派之金額(其中包括於開支扣除之金額或業務開支以外會使股東獲利之開支(由公司承擔))按附加稅率4.1%繳稅。

## 10 物業、機器及設備

	土地及樓宇 千美元	採礦特許權 千美元	開發成本 千美元	機器及設備 千美元	總計 千美元
成本					
於二零一一年一月一日之結餘	—	—	—	—	—
收購 Las Bambas 項目	4,087	291,225	96,698	3,997	396,007
添置	—	—	546,220	331,586	877,806
於二零一一年十二月三十一日之結餘	4,087	291,225	642,918	335,583	1,273,813
添置	—	—	1,059,738	58,463	1,118,201
銷售及／或出售／調整	—	—	—	(16,427)	(16,427)
於二零一二年十二月三十一日之結餘	4,087	291,225	1,702,656	377,619	2,375,587
添置	34	—	1,680,181	142,851	1,823,066
銷售及／或出售／調整	—	—	—	(8,367)	(8,367)
於二零一三年十二月三十一日之結餘	4,121	291,225	3,382,837	512,103	4,190,286
累計折舊及攤銷					
於二零一一年一月一日之結餘	—	—	—	—	—
添置	1,411	—	—	736	2,147
銷售及／或出售／調整	—	—	—	—	—
於二零一一年十二月三十一日之結餘	1,411	—	—	736	2,147
添置	101	—	—	457	558
銷售及／或出售／調整	—	—	—	(2)	(2)
於二零一二年十二月三十一日之結餘	1,512	—	—	1,191	2,703
添置	69	—	—	572	641
銷售及／或出售／調整	—	—	—	(708)	(708)
於二零一三年十二月三十一日之結餘	1,581	—	—	1,055	2,963
於二零一三年 十二月三十一日之結餘淨額	<u>2,540</u>	<u>291,225</u>	<u>3,382,837</u>	<u>511,048</u>	<u>4,187,650</u>
於二零一二年 十二月三十一日之結餘淨額	<u>2,575</u>	<u>291,225</u>	<u>1,702,656</u>	<u>376,428</u>	<u>2,372,884</u>
於二零一一年 十二月三十一日之結餘淨額	<u>2,676</u>	<u>291,225</u>	<u>642,918</u>	<u>334,847</u>	<u>1,271,666</u>

## 11. 貿易及其他應付款

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
貿易應付款(a)	87,214	94,247	27,737
已收按金(b)	50,425	17,383	1,312
未註冊增值稅	2,697	3,423	15
未註冊所得稅	1,550	608	17
雜項應付賬款	4,660	2,673	390
總計	<u>146,546</u>	<u>118,334</u>	<u>29,471</u>

(a) 貿易應付款(相當於與本地及國外供應商之結餘)於開發Las Bambas項目中產生。該等負債以秘魯新索爾及美元列示，其到期日為即期(附註3)，免息及並無獲授任何具體擔保。

(b) 根據協議自供應商收取按金以作為提供服務之擔保。

## 12. 撥備

	二零一三年 十二月三十一日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元	二零一一年 十二月三十一日 千美元
即期			
社會項目撥備(a)	312	9,427	7,097
僱員福利(c)	1,273	1,217	952
	<u>1,585</u>	<u>10,644</u>	<u>8,049</u>
非即期：			
復墾及恢復撥備(b)	<u>3,071</u>	<u>7,250</u>	<u>—</u>

- (a) 相當於與社會項目有關之承擔，社會項目指將於二零一四年及二零一三年在Las Bambas項目附近地區執行之社會及業務發展、教育及醫療項目。該撥備之變動如下所示：

	千美元
於二零一一年一月一日之結餘	—
收購Las Bambas	7,844
年內撥備	547
付款	<u>(1,294)</u>
於二零一一年十二月三十一日之結餘	7,097
年內撥備	9,427
付款	<u>(7,097)</u>
於二零一二年十二月三十一日之結餘	9,427
付款	<u>(9,115)</u>
於二零一三年十二月三十一日之結餘	<u><u>312</u></u>

- (b) 於二零一三年、二零一二年及二零一一年之復墾及恢復撥備變動如下：

	於 二零一三年 一月一日 之結餘 千美元	增加 千美元	估計影響 變動 千美元	財務成本 —解除貼現 千美元	二零一三年 十二月 三十一日 之結餘 千美元
復墾及恢復撥備	<u>7,250</u>	<u>—</u>	<u>(4,205)</u>	<u>26</u>	<u>3,071</u>
	於 二零一二年 一月一日 之結餘 千美元	增加 千美元	估計影響 變動 千美元	財務成本 —解除貼現 千美元	二零一二年 十二月 三十一日 之結餘 千美元
復墾及恢復撥備	<u>—</u>	<u>7,250</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,250</u>

	於 二零一一年 一月一日 之結餘 千美元	增加 千美元	估計影響 變動 千美元	財務成本 —解除貼現 千美元	二零一一年 十二月 三十一日 之結餘 千美元
復墾及恢復撥備	—	—	—	—	—

礦山關閉撥備指預期將於未來營運及最終關閉礦山時產生之成本淨現值。估計成本乃考慮到目前環保法規根據 Golder Associates Peru S.A 編製之研究報告計算。

截至二零一三年十二月三十一日之礦山關閉撥備 27,501,000 美元已採用已調整風險年利率 11.32% 貼現(截至二零一二年十二月三十一日之撥備 7,790,000 美元採用無風險年利率 0.39% 貼現)。

### 13. 股東權益

#### (a) 股本

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，已發行股本指 3,432,125,935 股每股面值 1 索爾(二零一一年：54,726,000 股每股面值 1 索爾之股份)之獲正式授權、簽署及已付股款股份；主要由 Xstrata Peru S.A. 持有。

於二零一二年十一月二十一日，項目公司自其股東 Xstrata Peru S.A. 獲得現金注資 1,300,000,000 美元(3,377,400,000 索爾)及發行 3,377,400,000 股每股面值 1 索爾之股份。截至本報告日期，該等股份已繳足並於二零一三年二月十九日在公共登記處(Public Registry)登記。

於二零一一年一月一日，Xstrata Tintaya S.A (Glencore 集團之內部一名關聯方)將 Las Bambas 項目轉讓予項目公司，作為 Xstrata Peru S.A. 之股權出資。賬面淨值為 19,482,000 美元之資產及負債予以轉讓。向 Xstrata Peru S.A. (Xstrata Tintaya S.A. 之主要股東)發行股份以換取 Las Bambas 項目之出資。

於二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日發行在外之股份數目如下：

	二零一三年 千股	二零一二年 千股	二零一一年 千股
年初發行在外	3,432,126	54,726	—
已發行	—	3,377,400	54,726
年末發行在外	3,432,126	3,432,126	54,726

## (b) 其他資本儲備

根據《一般公司法》，法定儲備於扣減累計虧損後透過轉撥各期間收入淨額之10%（最低限度）增加，直至達到相等於已發行股本五分之一之金額為止。在無未分派盈利或可自由使用儲備之情況下，法定儲備將用於抵銷虧損，但必須進行替換。法定儲備可予資本化，在此情況下，其亦須於其後進行替換。

## (c) 留存盈利

根據日期為二零零三年十二月二十三日之法令第945號，同意分配股息或任何其他形式利潤分享之已註冊法人實體須預扣將予分配金額之4.1%，惟任何有關股息或利潤分享將分配至已註冊法人實體除外。向國外投資者進行股息匯款及退還資本並無限制。

## 14. 非貨幣性交易及現金流量報表

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並無產生現金開銷以及影響資產及負債之投資及融資活動概述如下：

	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
向關聯方收取之貸款利息資本化	104,201	91,185
抵銷與關聯方之應收賬款及 應付賬款	25,537	—
向關聯方出售機器之應收賬款	—	(24,930)
估計變動	4,205	—

於二零一一年並無產生現金流量之交易載述如下：

	總計 千美元
存貨	118
採礦權、開發成本、物業、機器及設備	396,064
總資產	396,182
其他應付款	7,844
與關聯方之貿易應付款	368,856
總負債	376,700
淨資產	19,482
透過以下結算	
向 Xstrata Peru S.A. 發行股份	19,482

## 15. 或然事項

Consorcio GL Ingenieros - SELEGSA 針對 Overseas BECHTEL Inc. 及項目公司違反合約條款提出 1,096,000 美元之索賠。管理層及其法律顧問預期結果將對項目公司有利及因此毋須於財務資料內披露任何撥備。

## 16. 結算日後事項

項目公司概無編製二零一三年十二月三十一日之後任何期間之經審核財務報表。

## 17. 分類資料

項目公司為一間處於前期營運階段之礦業公司在，由一個報告分部組成。項目公司唯一分部之所有業績均於上文披露。

此致

五礦資源有限公司

列位董事 台照

Deloitte LLP

謹啟

二零一四年六月三十日