

附錄一 A

簡明綜合財務報表

以下為第[IA-1]頁所載本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)接獲的報告全文，僅供載入本文件。

審閱簡明綜合財務報表報告

致希爾威金屬礦業有限公司董事會

緒言

我們已審閱載於第[IA-2]至[IA-23]頁的希爾威金屬礦業有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的簡明綜合財務報表，當中包括於2025年12月31日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止九個月期間的相關簡明綜合收入表、簡明綜合收入及其他全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，連同簡明綜合財務報表附註。該等簡明綜合財務報表由貴公司董事僅為貴公司[編纂]於[編纂]申請而編製。因此，該等簡明綜合財務報表可能不適用於其他用途。貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱工作對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，而不作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士承擔任何責任。

審閱範圍

我們已按照國際審計及核證準則委員會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢並應用分析和其他審閱程序。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知悉在審計中可能識別的所有重大事項。因此我們並不發表審計意見。

結論

基於我們的審閱，我們並未發現任何事項致使我們相信該等簡明綜合財務報表在各重大方面未有按照國際會計準則第34號編製。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[•]

附錄一 A

簡明綜合財務報表

簡明綜合收入表

	附註	截至12月31日止九個月	
		2025年	2024年
		千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
收入	3	290,776	223,782
礦山運營成本			
生產成本		85,622	73,684
折舊及攤銷		27,481	22,764
礦產資源稅		6,554	5,466
政府收費及其他稅項	4	8,416	14,021
一般及行政開支	5	8,954	10,442
		<u>137,027</u>	<u>126,377</u>
礦山運營收入		153,749	97,405
企業一般及行政開支	5	15,719	13,816
礦區評估及業務發展		918	2,904
匯兌收益		(983)	—
投資收益		(27,125)	(7,528)
衍生負債(收益)虧損	12	118,166	(11,561)
應佔聯營公司虧損		283	1,263
於聯營公司投資攤薄虧損		285	—
出售廠房及設備虧損		190	179
其他開支(收入)		1,876	(2,461)
經營收入		44,420	100,793
財務收入	6	9,891	5,864
財務成本	6	(9,703)	(3,270)
除所得稅前收入		44,608	103,387
所得稅開支	7	27,856	20,991
淨收入		16,752	82,396
歸屬以下人士：			
貴公司股權持有人		(9,222)	65,775
非控股權益		25,974	16,621
		<u>16,752</u>	<u>82,396</u>
貴公司股權持有人應佔每股(虧損)／盈利			
每股基本(虧損)盈利		(0.04)	0.33
每股攤薄(虧損)盈利		(0.04)	0.33
用作計算的加權平均已發行股份數目 — 基本		218,954,661	199,608,181
用作計算的加權平均已發行股份數目 — 攤薄		<u>218,954,661</u>	<u>202,213,409</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表

簡明綜合收入及其他全面收入表

	截至12月31日止九個月	
	2025年	2024年
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
淨收入.....	16,752	82,396
其他全面收益(虧損)(扣除稅項)：		
其後期間可能重新分類至淨損益的項目：		
貨幣換算調整.....	19,302	(3,890)
應佔聯營公司其他全面收益(虧損).....	538	(601)
因持有聯營公司投資權益被攤薄而重新分類至淨損益.....	4	—
其後期間不會重新分類至淨虧損的項目：		
指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」的 權益投資的公允價值變動.....	2,249	(244)
其他全面收益(虧損)(扣除稅項).....	22,093	(4,735)
歸屬以下人士：		
貴公司股權持有人.....	18,329	(4,347)
非控股權益.....	3,764	(388)
	22,093	(4,735)
全面收益總額.....	38,845	77,661
歸屬以下人士：		
貴公司股權持有人.....	9,107	61,428
非控股權益.....	29,738	16,233
	38,845	77,661

附錄一 A

簡明綜合財務報表

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2025年 12月31日 千美元 (未經審計)	於2025年 3月31日 千美元 (經審計)
資產			
流動資產			
現金及現金等價物.....		462,376	363,978
短期投資		464	5,078
其他應收款項		2,994	1,081
存貨		12,319	8,028
應收關聯方款項	14	1,376	1,158
應收所得稅		—	37
預付款項及按金		4,459	7,561
		<u>483,988</u>	<u>386,921</u>
非流動資產			
長期預付款項及按金		11,753	2,099
長期應收款項		4,061	1,079
復墾存款		4,774	4,263
其他投資	8	48,854	17,277
於聯營公司投資	9	55,372	46,016
投資物業		494	511
廠房及設備	10	97,374	93,793
採礦權及礦區	10	666,645	586,982
		<u>889,327</u>	<u>752,020</u>
資產總額		<u><u>1,373,315</u></u>	<u><u>1,138,941</u></u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表

	附註	於2025年 12月31日 千美元 (未經審計)	於2025年 3月31日 千美元 (經審計)
負債及權益			
流動負債			
應付賬款及應計負債	11	95,631	63,881
租賃負債即期部分		294	278
可換股票據即期部分	12	113,650	2,460
衍生負債即期部分	12	163,550	—
已收按金		5,208	7,264
應付所得稅		11,082	2,679
		<u>389,415</u>	<u>76,562</u>
非流動負債			
租賃負債長期部分		958	1,053
可換股票據長期部分	12	—	108,193
衍生負債	12	—	50,768
合約負債		44,148	—
遞延所得稅負債		62,297	59,338
環境復墾		9,194	9,639
		<u>116,597</u>	<u>228,991</u>
負債總額		<u>506,012</u>	<u>305,553</u>
權益			
股本	13	428,148	411,960
權益儲備	13	1,730	(15,140)
保留盈利		280,712	305,908
貴公司股權持有人應佔權益總額		<u>710,590</u>	<u>702,728</u>
非控股權益		<u>156,713</u>	<u>130,660</u>
權益總額		<u>867,303</u>	<u>833,388</u>
負債及權益總額		<u><u>1,373,315</u></u>	<u><u>1,138,941</u></u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表

簡明綜合權益變動表

	附註	股本		權益儲備		累計其他 全面開支	保留盈利	貴公司 股權持有人 應佔權益總額		非控股權益	權益總額
		股份數目	金額	購股權儲備	儲備			應佔權益總額	非控股權益		
			千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年4月1日(經審計).....		177,311,696	258,400	21,303	25,834	(60,045)	261,763	507,255	89,754	597,009	
因收購Adventus Mining Corporation (「Adventus」)而發行的證券.....		38,818,841	146,016	4,501	—	—	—	150,517	22,808	173,325	
行使購股權.....	13(b)	917,555	4,308	(1,734)	—	—	—	2,574	—	2,574	
行使認股權證.....	13(c)	29,607	196	—	—	—	—	196	—	196	
認股權證重新分類為衍生負債.....	13(b)	—	—	(2,098)	—	—	(710)	(2,808)	—	(2,808)	
限制性股份單位歸屬.....	13(b)	638,793	2,612	(2,612)	—	—	—	—	—	—	
以股份為基礎的薪酬.....	13(b)	—	—	3,045	—	—	—	3,045	—	3,045	
已宣派股息.....	13(d)	—	—	—	—	—	(4,948)	(4,948)	—	(4,948)	
根據正常發行人要約購回的股份.....	13(e)	(300,000)	(963)	—	—	—	—	(963)	—	(963)	
對非控股權益的調整.....		—	—	—	—	—	(7,035)	(7,035)	7,035	—	
向非控股權益分派.....		—	—	—	—	—	—	—	(11,049)	(11,049)	
全面(開支)收益總額.....		—	—	—	—	(4,347)	65,775	61,428	16,233	77,661	
於2024年12月31日(未經審計).....		<u>217,416,492</u>	<u>410,569</u>	<u>22,405</u>	<u>25,834</u>	<u>(64,392)</u>	<u>314,845</u>	<u>709,261</u>	<u>124,781</u>	<u>834,042</u>	
於2025年4月1日(經審計).....		217,736,326	411,960	21,677	25,834	(62,651)	305,908	702,728	130,660	833,388	
行使購股權.....	13(b)	458,960	2,437	(736)	—	—	—	1,701	—	1,701	
行使認股權證.....	13(c)	1,370,249	9,739	—	—	—	—	9,739	—	9,739	
限制性股份單位歸屬.....	13(b)	1,208,083	4,012	(4,012)	—	—	—	—	—	—	
以股份為基礎的薪酬.....	13(b)	—	—	3,289	—	—	—	3,289	—	3,289	
已宣派股息.....	13(d)	—	—	—	—	—	(5,482)	(5,482)	—	(5,482)	
對非控股權益的調整.....		—	—	—	—	—	(10,492)	(10,492)	10,492	—	
向非控股權益分派.....		—	—	—	—	—	—	—	(14,221)	(14,221)	
處置子公司.....		—	—	—	—	—	—	—	44	44	
全面收益(開支)總額.....		—	—	—	—	18,329	(9,222)	9,107	29,738	38,845	
於2025年12月31日(未經審計).....		<u>220,773,618</u>	<u>428,148</u>	<u>20,218</u>	<u>25,834</u>	<u>(44,322)</u>	<u>280,712</u>	<u>710,590</u>	<u>156,713</u>	<u>867,303</u>	

附錄一 A

簡明綜合財務報表

簡明綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止九個月	
		2025年	2024年
		千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
經營活動			
淨收入.....		16,752	82,396
就以下各項作出調整：			
財務成本	6	9,703	3,270
所得稅開支	7	27,856	20,991
折舊、攤銷及耗竭.....		28,738	24,132
投資收益		(27,125)	(7,528)
衍生負債收益.....		118,166	(11,561)
應佔聯營公司虧損.....		283	1,263
於聯營公司投資攤薄虧損.....		285	—
出售廠房及設備虧損		190	179
以股份為基礎的薪酬	13	3,289	3,045
復墾支出		(926)	(710)
已付所得稅		(18,959)	(13,522)
已付利息		(77)	(91)
營運資金變動		62,229	6,066
經營活動所得現金淨額		220,404	107,930
投資活動			
收購廠房及設備付款		(9,945)	(16,595)
出售廠房及設備所得款項.....		14	44
收購採礦權及礦區付款		—	(6,193)
礦產勘探及開發支出付款.....		(87,007)	(46,681)
復墾存款付款.....		(708)	(61)
復墾存款退款.....		366	110
收購其他投資付款.....		(1,311)	(19,840)
出售其他投資所得款項		230	35,982
於聯營公司投資付款		(9,382)	(4)
向第三方墊付貸款.....		(2,000)	—
收購短期投資付款.....		(140)	(104,498)
短期投資贖回所得款項		4,785	126,472
投資活動所用現金淨額		(105,098)	(31,264)

附錄一 A

簡明綜合財務報表

		截至12月31日止九個月	
	附註	2025年	2024年
		千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
融資活動			
發行可換股票據所得款項淨額.....	12	—	143,324
已付可換股票據利息	12	(7,521)	—
償還長期按金		—	(13,250)
租賃負債付款		(194)	(212)
已派發現金股息	14	(5,482)	(4,948)
向非控股權益分派		(14,221)	(11,049)
向關聯方付款	14	—	(500)
發行普通股所得款項		6,035	2,712
根據正常發行人要約購回的普通股		—	(963)
融資活動(所用)所得現金淨額		(21,383)	115,114
匯率變動對現金及現金等價物的影響		4,475	(68)
現金及現金等價物增加		98,398	191,712
期初現金及現金等價物		363,978	152,942
期末現金及現金等價物		462,376	344,654

附錄一 A

簡明綜合財務報表

簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料及編製基準

貴集團從事礦產礦區的收購、勘探、開發及開採。貴集團的在產礦山位於中國，目前的勘探及開發項目位於中國及厄瓜多爾。

貴公司根據英屬哥倫比亞法例，在加拿大英屬哥倫比亞註冊成立為有限責任公司。貴公司的股份在多倫多證券交易所（「多倫多證券交易所」）及紐約證券交易所美國市場（「美國紐交所」）上市買賣。

貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別載於本文件「公司資料」一節。

簡明綜合財務報表以美元（「美元」）呈列。

簡明綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

2. 重大會計政策資料

簡明綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製，惟若干按公允價值計量的金融工具除外。

截至2025年12月31日止九個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法，與本文件附錄I所載會計師報告中貴集團截至2025年3月31日止兩個年度的歷史財務資料所呈列者相同。

3. 分部資料

貴公司的可報告經營分部為貴公司的組成部分，該等分部有獨立的財務資料，並由貴集團執行董事（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））定期評估。經營分部乃根據貴集團的管理及內部報告架構釐定。

經營分部被界定為貴集團的組成部分，其：

- 從事業務活動，可能從中賺取收入或產生開支；
- 經營業績由主要經營決策者定期審閱；及
- 可獲得獨立的財務資料。

貴集團的所有業務均屬於礦業及金屬行業。貴集團已確定每個在產礦山及重大開發項目均代表一個經營分部。貴集團已按主要收入來源及地理位置劃分其可報告及經營分部。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

於2025年及2024年3月31日，貴集團的重大經營分部包括其在中國的兩個在產礦區、在厄瓜多爾的兩個開發及勘探項目。「其他」主要包括貴公司的公司資產、其他開發及勘探項目以及未分配至經營分部的公司開支。

(a) 經營業績的分部資料如下：

截至2025年12月31日止九個月						
	中國		厄瓜多爾			總計
	河南洛寧 礦區	廣東高根 礦區	El Domo	Condor	其他	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	
收入.....	261,093	29,683	—	—	—	290,776
礦山運營成本.....	(116,944)	(20,083)	—	—	—	(137,027)
礦山運營收入.....	144,149	9,600	—	—	—	153,749
其他經營及投資項目 ...	(2,746)	(6)	(1,426)	(142)	(105,009)	(109,329)
融資項目淨額.....	1,506	295	72	27	(1,712)	188
所得稅開支.....	(23,142)	(1,737)	—	—	(2,977)	(27,856)
淨收入(虧損).....	119,767	8,152	(1,354)	(115)	(109,698)	16,752
歸屬以下人士：						
貴公司股權持有人...	93,459	8,070	(1,084)	(114)	(109,553)	(9,222)
非控股權益.....	26,308	82	(270)	(1)	(145)	25,974
淨收入(虧損).....	119,767	8,152	(1,354)	(115)	(109,698)	16,752

截至2024年12月31日止九個月						
	中國		厄瓜多爾			總計
	河南洛寧 礦區	廣東高根 礦區	El Domo	Condor	其他	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	
收入.....	193,849	29,933	—	—	—	223,782
礦山運營成本.....	(105,710)	(19,516)	(282)	(187)	(682)	(126,377)
礦山運營收入(虧損) ...	88,139	10,417	(282)	(187)	(682)	97,405
其他經營及投資項目 ...	(1,596)	24	995	(6)	3,971	3,388
融資項目淨額.....	1,311	222	(5)	—	1,066	2,594
所得稅開支.....	(14,246)	(1,589)	—	—	(5,156)	(20,991)
淨收入(虧損).....	73,608	9,074	708	(193)	(801)	82,396
歸屬以下人士：						
貴公司股權持有人...	57,346	8,983	531	(191)	(894)	65,775
非控股權益.....	16,262	91	177	(2)	93	16,621
淨收入(虧損).....	73,608	9,074	708	(193)	(801)	82,396

附錄一 A

簡明綜合財務報表

截至2025年12月31日止九個月，河南發恩德向其非控股股東河南省第一地質大隊有限公司購買建築工程服務，金額為554,000美元（截至2024年12月31日止九個月：378,000美元）。

(b) 資產及負債的分部資料如下：

	於2025年12月31日					
	中國		厄瓜多爾			總計
	河南洛寧 礦區	廣東高根 礦區	El Domo	Condor	其他	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
流動資產	194,138	26,838	32,552	578	229,882	483,988
長期預付款項及按金 ...	3,218	248	6,175	—	2,112	11,753
長期應收款項	—	—	4,061	—	—	4,061
復墾存款	1,452	3,201	—	—	121	4,774
其他投資	—	—	—	—	48,854	48,854
於聯營公司投資	—	—	—	—	55,372	55,372
投資物業	494	—	—	—	—	494
廠房及設備	79,327	12,518	538	318	4,673	97,374
採礦權及礦區	331,696	42,106	240,752	28,083	24,008	666,645
資產總額	610,325	84,911	284,078	28,979	365,022	1,373,315
流動負債	89,067	7,542	8,875	151	283,780	389,415
租賃負債長期部分	—	—	143	—	815	958
合約負債	—	—	44,148	—	—	44,148
遞延所得稅負債	56,589	4,103	—	—	1,605	62,297
環境復墾	6,768	1,429	—	—	997	9,194
負債總額	152,424	13,074	53,166	151	287,197	506,012
非控股權益	113,867	(73)	41,755	(403)	1,567	156,713

附錄一 A

簡明綜合財務報表

於2025年3月31日

	中國		厄瓜多爾			總計
	河南洛寧 礦區	廣東高根 礦區	El Domo	Condor	其他	
	千美元 (經審計)	千美元 (經審計)	千美元 (經審計)	千美元 (經審計)	千美元 (經審計)	千美元 (經審計)
流動資產	132,782	17,376	27,021	1,704	208,038	386,921
長期預付款項及按金 ...	1,782	225	—	—	92	2,099
長期應收款項	—	—	1,079	—	—	1,079
復墾存款	1,183	3,073	—	—	7	4,263
其他投資	—	—	—	—	17,277	17,277
於聯營公司投資	—	—	—	—	46,016	46,016
投資物業	511	—	—	—	—	511
廠房及設備	76,248	12,600	499	133	4,313	93,793
採礦權及礦區	294,310	38,321	208,180	26,220	19,951	586,982
資產總額	506,816	71,595	236,779	28,057	295,694	1,138,941
流動負債	59,624	5,858	4,121	180	6,779	76,562
租賃負債長期部分	—	—	182	—	871	1,053
可換股票據長期部分 ...	—	—	—	—	108,193	108,193
衍生負債	—	—	—	—	50,768	50,768
遞延所得稅負債	53,076	2,925	—	—	3,337	59,338
環境復墾	7,212	1,480	—	—	947	9,639
負債總額	119,912	10,263	4,303	180	170,895	305,553
非控股權益	98,104	(179)	31,327	(403)	1,811	130,660

4. 政府收費及其他稅項

政府收費及其他稅項包括：

	截至12月31日止九個月	
	2025年	2024年
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
政府收費	74	74
採礦權轉讓權利金	5,195	11,720
其他稅項	3,147	2,227
	8,416	14,021

政府收費包括向中國國家及地方政府繳納的環境保護費。採礦權轉讓權利金乃根據中國河南省於2024年實施的《礦業權出讓收益徵收辦法》的指引，已付或應付予中國地方政府的款項。其他稅項主要由增值稅附加稅、土地使用稅、印花稅以及中國國家及地方政府徵收的其他雜項徵費、關稅及稅項組成。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

5. 一般及行政開支

一般及行政開支包括：

	截至2025年12月31日止九個月			截至2024年12月31日止九個月		
	公司	礦山	總計	公司	礦山	總計
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
攤銷及折舊	539	718	1,257	512	856	1,368
辦公行政開支	2,367	1,698	4,065	1,978	3,461	5,439
專業費用	730	283	1,013	1,304	480	1,784
薪金及福利	8,794	6,255	15,049	6,977	5,645	12,622
以股份為基礎的薪酬 ...	3,289	—	3,289	3,045	—	3,045
	<u>15,719</u>	<u>8,954</u>	<u>24,673</u>	<u>13,816</u>	<u>10,442</u>	<u>24,258</u>

6. 融資項目

融資項目包括

	截至12月31日止九個月	
	2025年	2024年
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
財務收入		
利息收入	<u>9,891</u>	<u>5,864</u>
	截至12月31日止九個月	
	2025年	2024年
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
財務成本		
租賃負債利息	133	91
可換股票據利息 (附註12)	9,163	1,333
長期按金利息增值	273	—
可換股票據發行成本分配至衍生負債 (附註12)	—	1,741
環境復墾負債的增值	134	105
	<u>9,703</u>	<u>3,270</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表

7. 所得稅

所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至12月31日止九個月	
	2025年	2024年
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
所得稅開支		
即期.....	27,108	13,248
遞延.....	748	7,743
	<u>27,856</u>	<u>20,991</u>

英屬處女群島

於英屬處女群島註冊成立的實體獲豁免繳納所得稅。

香港

根據香港利得稅的兩級制利得稅率制度，合資格集團實體的首200萬港元利潤將按8.25%徵稅，而超過200萬港元的利潤將按16.5%徵稅。不符合兩級制利得稅率制度的集團實體，其利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

由於 貴集團於往績記錄期間並無應課稅利潤，故歷史財務資料中並無計提香港利得稅撥備。

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及其實施條例，中國實體於往績記錄期間的法定稅率為25%。根據於2008年1月1日生效的企業所得稅法，「**高新技術企業**」資格有效期為三年，合資格實體可重新申請額外三年，前提是其業務營運繼續符合新的高新技術企業資格。

河南發恩德(組成 貴集團的實體之一)自2020年12月4日起獲認定為高新技術企業。於2023年，河南發恩德續期了高新技術企業資格證書，並自2023至2025曆年享有15%的優惠稅率。

廣東發恩德(組成 貴集團的實體之一)自2021年12月31日起獲認定為高新技術企業，並於三年內(涵蓋2021、2022及2023曆年)享有15%的優惠所得稅率。廣東發恩德的高新技術企業資格於2024年12月19日獲批准延長三年，自2024年1月1日起三年內享有15%的優惠所得稅率。

若干子公司已獲批准為小型微利企業。該等合資格子公司於往績記錄期間適用5%的所得稅率。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

若 貴公司就中國稅務而言屬非居民企業，則自2008年1月1日之後賺取的利潤所派付的股息須繳納預提稅。就中國子公司向其境外投資者派付的股息而言，預提稅稅率為10%，除非任何該等境外投資者的註冊成立司法管轄區與中國簽訂的稅收協定規定不同的預扣安排。簡明綜合財務報表中並無就歸因於中國子公司累計利潤的暫時性差額計提遞延稅項，因為 貴集團能夠控制該等暫時性差額撥回的時間，且該等暫時性差額很可能不會在可預見的未來撥回。

厄瓜多爾

貴集團在厄瓜多爾註冊成立的子公司須按25%的法定所得稅稅率納稅。

加拿大

貴公司及 貴集團在加拿大註冊成立的子公司須按27%的法定所得稅稅率納稅。

8. 其他投資

	於2025年12月31日	於2025年3月31日
	千美元 (未經審計)	千美元 (經審計)
指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的投資		
公眾公司	3,673	1,334
指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資 (「按公允價值計量且其變動計入當期損益」)		
公眾公司	42,647	13,409
私人公司	2,534	2,534
	45,181	15,943
總計	48,854	17,277

對公眾公司的投資指 貴公司通過公開市場或私募配售收購的其他公眾礦業公司的股權權益。持作交易用途的投資分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益。對於其他投資， 貴集團已按逐項工具基準作出不可撤銷的選擇，將其指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

9. 於聯營公司投資

截至2025年9月30日止九個月， 貴集團合共收購聯營公司股份9,382,000美元(截至2024年9月30日止九個月：4,000美元)。

10. 廠房及設備／採礦權及礦區

截至2025年12月31日止九個月， 貴集團收購廠房及設備7,755,000美元(截至2024年12月31日止九個月：22,364,000美元)。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

截至2025年12月31日止九個月，貴集團產生計入採礦權及礦區的資本化開支人民幣54,332,000元（截至2024年12月31日止九個月：45,666,000美元）。

11. 應付賬款及應計負債

	於2025年12月31日	於2025年3月31日
	千美元 (未經審計)	千美元 (經審計)
應付賬款	52,296	32,554
應計負債		
收購廠房及設備應付款項	14,659	16,849
僱員薪酬	10,256	5,303
其他	18,420	9,175
總計	<u>95,631</u>	<u>63,881</u>

貿易應付款項的賬齡分析乃按發票日期呈列。於2025年12月31日及2025年3月31日，貴集團的貿易應付款項賬齡均在90天內。

12. 可換股票據

於2024年11月25日，貴公司發行無抵押可轉換優先票據（「可換股票據」），並於扣除6.6百萬美元交易成本前收取所得款項總額150百萬美元。該等可換股票據於2029年12月15日到期，按年利率4.75%計息，自2025年6月15日起，每半年期末於每年6月15日及12月15日支付。此外，該等可換股票據持有人有權於到期前任何時間，按每1,000美元本金轉換為216.0761股貴公司普通股的固定轉換率，將可換股票據有條件轉換為普通股，初始轉換價約為每股4.628美元。有條件轉換條款主要受以下情況規限：

- 自2025年3月31日止的日曆季度之後開始的任何日曆季度內（且僅在該日曆季度內），倘緊接前一曆季最後一個交易日（含該日）止連續30個交易日中，有至少20個交易日（不論是否連續）貴公司普通股的價格大於或等於各適用交易日轉換價的130%。

於2027年12月20日之前，除加拿大稅法發生若干變動外，貴公司不得贖回可換股票據。於2027年12月20日或之後至到期日前的任何時間，倘貴公司普通股於截至贖回通知日期前一個交易日止任何30個連續交易日中，有至少20個交易日（不論是否連續）的價格超過各該交易日生效之轉換價的130%，則貴公司可選擇以現金贖回全部或部分可換股票據。贖回價格相等於待贖回可換股票據本金額的100%。倘發生根本變動，貴公司須提出以相等於本金額100%加應計及未付利息的現金購買價格，購買其尚未償還的可換股票據，以提供保障應對可能影響持有人所持投資價值的重大公司變革。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

於轉換時，貴公司可選擇以現金、普通股或兩者結合的方式結算可換股票據。由於貴公司有權選擇以現金或股份結算轉換，轉換特徵構成一項衍生負債，初始及其後按公允價值計量且其變動計入當期損益。主債務合約按攤銷成本入賬。於150百萬美元的所得款項總額中，39.1百萬美元首先分配至衍生負債部分（即其於2024年11月25日的公允價值），剩餘價值110.9百萬美元分配至主貸款。與主貸款相關的交易成本4.9百萬美元已資本化為負債，而與嵌入式衍生負債相關的交易成本1.7百萬美元已於簡明綜合收入表中列為開支。分配至主貸款的淨額105.9百萬美元將使用實際利率法（實際利率為12.6%）於到期期限內攤銷至可換股票據的面值。該等可換股票據並無任何財務契諾。

於釐定嵌入式衍生負債價值時，採用了以下主要輸入數據及假設：

	2025年12月31日	2025年3月31日
	(未經審計)	(經審計)
股價.....	8.34	3.87
信貸息差(基點).....	295	559
無風險利率.....	3.38%	3.66%
波幅.....	51%	42%
股息率.....	0.23%	0.65%

主負債及嵌入式衍生負債的變動情況如下：

	主負債	衍生負債	總計
	千美元	千美元	千美元
於2025年4月1日(經審計).....	110,653	49,028	159,681
利息增加.....	10,518	—	10,518
利息付款.....	(7,521)	—	(7,521)
公允價值估計變動.....	—	114,522	114,522
於2025年12月31日(未經審計).....	<u>113,650</u>	<u>163,550</u>	<u>277,200</u>
呈報			
流動負債.....	<u>113,650</u>	<u>163,550</u>	<u>277,200</u>

截至2025年12月31日止九個月，由於貴公司股價於所需期間超過轉換價的130%，允許持有人轉換可換股票據的條件已達成。由於持有人有權隨時要求貴公司贖回，於2025年12月31日，尚未償還的主負債及嵌入式衍生負債已於簡明綜合財務狀況表中從非流動負債重新分類為流動負債。

於2026年3月18日，貴公司訂立可換股票據的補充合約，以取消貴公司以現金結算可換股票據轉換的選擇權。經此修訂後，於轉換時，貴公司僅可透過發行普通股結算可換股票據的本金額。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

13. 股本

(a) 法定

數量不限的無面值普通股。於2025年12月31日，所有已發行股份均已繳足股款。

(b) 以股份為基礎的薪酬

貴公司設有一項以股份為基礎的薪酬計劃（「計劃」），由股票期權及受限制股份單位組成。該計劃允許就任何以股份為基礎的薪酬而預留發行的普通股最高數目，為不時已發行及流通在外普通股的循環10%。此外，儲備中不得超過3%以受限制股份單位的形式授出。

截至2025年12月31日止九個月，以股份為基礎的薪酬開支總額3.3百萬美元（截至2024年12月31日止九個月：3.0百萬美元）已確認並計入簡明綜合收入表的企業一般及行政開支以及礦區評估及業務發展開支。

(i) 股票期權

以下為期權交易概要：

	期權數量	每股加權平均行使價 加元 （「加元」）
於2025年4月1日（經審計）.....	2,279,980	6.20
授予董事、高級管理人員及僱員的期權.....	307,500	5.63
已行使期權.....	(458,960)	5.12
已註銷／沒收期權.....	(771,701)	7.15
已到期期權.....	(465,000)	8.16
於2025年12月31日（未經審計）.....	<u>891,819</u>	<u>4.71</u>
於2024年4月1日（經審計）.....	1,327,001	6.02
授予董事、高級管理人員及僱員的期權.....	330,000	4.41
因收購Adventures而發行的替代期權.....	1,766,721	5.71
已行使期權.....	(917,555)	3.82
已註銷／沒收期權.....	(38,334)	6.30
已到期期權.....	(120,436)	9.47
於2024年12月31日（未經審計）.....	<u>2,347,397</u>	<u>6.24</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表

截至2025年及2024年12月31日止九個月內授予的股票期權的公允價值，於授出日期採用布萊克—斯科爾斯期權定價模型，並按以下加權平均假設計算：

	截至12月31日止九個月	
	2025年	2024年
	(未經審計)	(未經審計)
無風險利率	2.63%	3.39%
期權預期年期(年)	2.75年	3.11年
預期波幅	48.50%	50.14%
預期股息收益率	0.71%	0.68%
估計沒收率	9.75%	9.77%
授出日期加權平均股價	5.07加元	5.08加元

(ii) 受限制股份單位

以下為受限制股份單位交易概要：

	單位數量	每股加權 平均授出 日期收市價
		加元
於2025年4月1日(經審計)	2,197,873	4.58
已授予	1,210,500	5.21
已沒收	(89,333)	4.87
已歸屬	(1,208,083)	4.59
於2025年12月31日(未經審計)	<u>2,110,957</u>	<u>4.92</u>
於2024年4月1日(經審計)	2,140,250	5.23
已授予	1,044,750	4.41
已沒收	(45,167)	4.64
已歸屬	(638,793)	5.62
於2024年12月31日(未經審計)	<u>2,501,040</u>	<u>4.80</u>

(c) 購股認股權證

以下為購股認股權證交易概要：

	認股權證數量	加權平均行使價
		加元
於2025年4月1日(經審計)	1,370,249	4.41
已行使認股權證	(1,370,249)	4.41
於2025年12月31日(未經審計)	<u>—</u>	<u>—</u>
於2024年4月1日(經審計)	—	—
因收購Adventus而發行的認股權證	2,787,020	5.46
已行使認股權證	(29,607)	6.47
於2024年12月31日(未經審計)	<u>2,757,413</u>	<u>5.45</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表

於2024年10月1日，貴公司將其功能貨幣由加元變更為美元。因此，以加元計值的認股權證成為衍生工具負債。貴公司將該等認股權證按公允價值由權益重新分類至衍生工具負債，認股權證公允價值與賬面值之間的差額於重新分類時在權益中確認。

	總計
	千美元
於2025年4月1日（經審計）.....	1,740
已行使認股權證價值	(5,403)
公允價值變動	3,644
外匯影響	19
於2025年12月31日（未經審計）	—
於2024年7月31日初始確認.....	2,808
已行使認股權證價值	(59)
公允價值變動	(1,661)
外匯影響	(112)
於2024年12月31日（未經審計）	976

購股認股權證的公允價值於估值日期採用布萊克 — 斯科爾斯期權定價模型，並按以下加權平均假設計算：

	2025年3月31日
	（經審計）
無風險利率	2.44%
預期年期（年）	1.34年
預期波幅	49.67%
預期股息收益率	0.80%
估計沒收率	—
發行日期加權平均股價	5.55加元

(d) 已宣派現金股息

截至2025年12月31日止九個月，已宣派及派付股息5.5百萬美元，即每股0.0250美元（截至2024年12月31日止九個月：4.9百萬美元，即每股0.0248美元）。

(e) 常規發行人要約

於2024年9月17日，貴公司宣佈實施常規發行人要約（「**2024年常規發行人要約**」），由2024年9月19日起至2025年9月18日止，回購最多8,670,700股其自身普通股。

於2025年9月17日，貴公司宣佈實施常規發行人要約（「**2025年常規發行人要約**」），由2025年9月19日起至2026年9月18日止，回購最多8,747,245股其自身普通股。

截至2025年12月31日止九個月，貴公司根據常規發行人要約並無回購普通股（截至2024年12月31日止九個月：共回購300,000股普通股，成本為1.0百萬美元）。所有已購回股份其後均已註銷。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

14. 關聯方交易

關聯方交易按關聯方雙方協定的條款進行。與關聯方的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。未在簡明綜合財務報表其他地方披露的關聯方交易如下：

(a) 應收關聯方款項

	於2025年12月31日	於2025年3月31日
	千美元 (未經審計)	千美元 (經審計)
新太平洋金屬公司(「 NUAG 」)(i)	141	33
南美錫業有限公司(「 TIN 」)(ii)	1,235	1,125
	<u>1,376</u>	<u>1,158</u>

- i. 根據服務及行政成本重新分配協議，貴集團就向NUAG提供服務及代NUAG承擔的開支收回成本。截至2025年12月31日止九個月，向NUAG提供服務及代NUAG承擔的開支合共0.6百萬美元(截至2024年12月31日止九個月：0.7百萬美元)。可向NUAG收回的成本於簡明綜合收入表中直接扣減一般及行政開支列賬。
- ii. 根據服務及行政成本重新分配協議，貴集團就向TIN提供服務及代TIN承擔的開支收回成本。截至2025年12月31日止九個月，向TIN提供服務及代TIN承擔的開支合共0.1百萬美元(截至2024年12月31日止九個月：0.1百萬美元)。可向TIN收回的成本於簡明綜合中期收入表中直接扣減一般及行政開支列賬。

(b) 關鍵管理人員薪酬

董事及其他關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止九個月	
	2025年	2024年
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
現金薪酬	3,406	3,777
以股份為基礎的薪酬	1,976	2,274
	<u>5,382</u>	<u>6,051</u>

15. 金融工具的公允價值計量

貴公司將其公允價值計量歸入公允價值層級，該層級反映採納國際財務報告準則第13號公允價值計量(「國際財務報告準則第13號」)所界定的輸入數據在計量中的重要性。

第一級 — 於計量日期在活躍市場中相同資產或負債的未經調整報價。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

第二級 — 除第一級所載報價外，其他可觀察輸入數據，例如在活躍市場中類似資產或負債的報價；在不活躍市場中相同或類似資產或負債的報價；或其他可觀察或可由可觀察市場數據加以佐證的輸入數據。

第三級 — 只有少量或沒有市場活動支持的不可觀察輸入數據

下表載列 貴公司於2025年12月31日及2025年3月31日按經常性基準於公允價值層級內計量且未有在其他地方披露的金融資產及金融負債。根據國際財務報告準則第13號的規定，資產及負債整體上按對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據進行分類。

經常性計量	於2025年12月31日的公允價值			
	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
金融資產				
短期投資	464	—	—	464
其他投資	46,320	—	2,534	48,854
金融負債				
衍生負債	—	163,550	—	163,550
經常性計量	於2025年3月31日的公允價值			
	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元 (經審計)	千美元 (經審計)	千美元 (經審計)	千美元 (經審計)
金融資產				
短期投資	5,078	—	—	5,078
其他投資	14,743	—	2,534	17,277
金融負債				
衍生負債	—	50,768	—	50,768

歸入第三級的金融資產為 貴公司持有的非上市公司股權投資及一家已停牌的上市公司股權投資。該等金融資產的公允價值採用重大不可觀察輸入數據釐定，包括被投資公司的近期公平磋商交易、被投資公司的財務表現以及被投資公司計劃里程碑的任何變動。

上表所載以外的其他金融工具，由於該等工具屬短期性質，其公允價值與其賬面值相若。

截至2025年及2024年12月31日止九個月，並無任何轉入或轉出第三級的情況。

附錄一 A

簡明綜合財務報表

16. 期後事項

(a) 收購Chaarat ZAAV

本集團於2025年11月11日與Chaarat訂立一份股份購買協議（於2025年12月24日經修訂），據此，本集團同意向Chaarat購買其持有的Chaarat ZAAV全部100%股權，而Chaarat ZAAV全資擁有涵蓋Tulkubash及Kyzyltash礦床的採礦許可證（約7平方公里）以及周邊涵蓋Karator及Ishakuld金礦帶的勘探許可證（27.42平方公里）（統稱為「該等項目」）的權益，現金代價為92百萬美元。該92百萬美元已於2026年1月23日接獲吉爾吉斯政府法定優先權豁免後支付。該收購已於2026年1月完成。由於已確定該等礦產項目不構成國際財務報告準則第3號所界定的業務，故該收購將作為資產收購入賬。

於2026年1月，本集團與吉爾吉斯共和國總統下屬國家投資署（「國家投資署」）訂立一份合作協議以及一份股份購買及股東協議（統稱「合作協議」）。根據合作協議，(a)本集團應將Chaarat ZAAV的30%權益以零代價轉讓予吉爾吉斯共和國指定的一個實體；(b)應付予國家投資署的70百萬美元款項分兩期支付：(i) 60百萬美元於吉爾吉斯政府就該等項目發出法定優先權豁免，且Chaarat ZAAV的採礦許可證有效期由2032年延長至2062年後支付；及(ii) 10百萬美元於達成若干里程碑後支付。

於2026年4月，本集團將Chaarat ZAAV的30%權益轉讓予Kyrgyzaltyn。於2026年5月，在吉爾吉斯共和國政府將該等項目的採礦許可證有效期延長至2062年後，60百萬美元代價已悉數支付予國家投資署。

(b) Santa Barbara金銅項目

於2026年2月24日，貴公司及其全資子公司Adventus Mining Corporation（統稱為「賣方」）與TIN（貴集團聯營公司）訂立股份購買協議，出售貴公司全資子公司Santa Barbara Metals Inc.（持有位於厄瓜多爾東南部的Santa Barbara金銅項目）。該交易已於2026年5月13日完成。根據協議條款，代價包括TIN的15,000,000股普通股（按每股0.40加元的視作價格計算，總代價為6,000,000加元）；以及13.5百萬美元的現金，將按分期金額於收購完成日期起計三年內支付予賣方。此外，賣方將獲得Santa Barbara金銅項目1.5%的冶煉廠淨額回報(NSR)特許權使用費。收購完成後，貴公司於TIN的擁有權權益增加至30.8%，而貴公司仍將其於Tin的投資列賬為於一間聯營公司的投資。

(c) 定期貸款融資

於2026年4月20日，貴集團與國際銀行財團訂立銀團定期貸款融資協議（「該等融資」）。該等融資提供本金總額人民幣15億元（約220百萬美元）。該等融資包括兩個部分：A部分（浮動利率）金額為人民幣452.5百萬元，按離岸人民幣香港銀行同業拆借利率加年利率1.92%的息差計息；B部分金額為人民幣1,047.5百萬元，按年利率3.67%的固定利率計息。該等融資的期限為首次提取日期起計三年。截至本報告日期，尚未發生首次提取。