

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所編製以供載入本文件之報告全文。

Deloitte. 德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就鐵江現貨有限公司(前稱 Thor Limited，「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三年度各年以及截至二零一零年六月三十日止六個月(「有關期間」)的財務資料(「財務資料」)而編製的報告，以供載入貴公司於[●]刊發的本文件(「本文件」)。

貴公司於二零一零年六月四日在香港註冊成立，並於二零一零年八月五日成為 Aricom Limited (前稱為 Aricom plc)(「Aricom」)及其附屬公司(合稱「Aricom 集團」)的間接控股公司。

貴集團的主要業務為發展一個專注於工業商品的採礦、加工及營銷垂直整合集團，主要營運位於俄羅斯，集中服務俄羅斯及中國市場。

貴集團企業架構的詳情載於本文件「歷史及重組」一節(「重組」)中「本集團重組」分節。

所有附屬公司均以十二月三十一日為財政年度結算日。於整個有關期間及本報告日期，貴公司直接及間接擁有以下貴集團旗下附屬公司的權益：

公司名稱	註冊成立地點 及日期	已發行及 繳足股本	貴集團應佔股權			於六月 三十日	本報告 日期	主要業務
			於十二月三十一日					
			二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年		
Arfin Limited	塞浦路斯， 二零零五年 八月二十二日	10,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	為貴集團 提供金融服務
Brasenose Services Limited	塞浦路斯， 二零零四年 一月二十日	2,912美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Dardanius Limited	塞浦路斯， 二零零六年 十月十六日	6,080美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Esimanor Limited	塞浦路斯， 二零零八年 三月十五日	2,502美元	—	100%	100%	100%	100%	投資控股

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立地點 及日期	已發行及 繳足股本	貴集團應佔股權				本報告 日期	主要業務
			於十二月三十一日					
			二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年		
Expokom Limited (前稱 Methkita Limited)	塞浦路斯， 二零零五年 十二月二十二日	158,808美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Guiner Enterprises Ltd	塞浦路斯， 二零零七年 八月二十五日	271,080美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Kapucius Services Limited	塞浦路斯， 二零零六年 四月十二日	32,500美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Lapwing Limited (「Lapwing」)	塞浦路斯， 二零零六年 八月九日	28,795歐元	70.22%	99.58%	99.58%	99.58%	99.58%	投資控股
Lucilius Investments Limited	塞浦路斯， 二零零八年 十一月二十二日	22,740美元	—	100%	100%	100%	100%	投資控股
Metellus Limited	塞浦路斯， 二零零六年 八月二十一日	3,640美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Rumier Holdings Ltd	塞浦路斯， 二零零七年 十月三日	270,945美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Russian Titan Company Limited	塞浦路斯， 二零零三年 十一月十日	197美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Tenaviva Limited	塞浦路斯， 二零零七年 十二月三十一日	4,650美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Aricom	英國， 二零零三年 九月十二日	1,315,864 英鎊	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Aricom UK Limited	英國， 二零零七年 三月一日	241,481,039 英鎊	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Aricom B Finance plc ^(a)	英國， 二零零八年 十月六日	2英鎊	—	100%	100%	—	—	投資控股
Aricom B Limited ^(a)	英國， 二零零八年 十月六日	100美元	—	100%	100%	—	—	投資控股
Aricom B Roubles Treasury Limited ^(a)	英國， 二零零八年 十月六日	1,000盧布	—	100%	100%	—	—	為貴集團 提供融資服務
Aricom Finance UK Limited ^(a)	英國， 二零零七年 六月二十八日	2英鎊	100%	100%	100%	—	—	為貴集團 提供融資服務
Aricom Roubles Treasury UK Limited ^(a)	英國， 二零零八年 三月八日	62,684,000 盧布	—	100%	100%	—	—	為貴集團 提供融資服務
Aricom Services Limited ^(a)	英國， 二零零八年 十月六日	1美元	—	100%	100%	—	—	為貴集團 提供商業服務
Aricom Treasury UK Limited ^(a)	英國， 二零零七年 六月二十八日	2英鎊	100%	100%	100%	—	—	為貴集團 提供融資服務
Ariti HK Limited	香港， 二零零八年 二月十一日	1港元	—	100%	100%	100%	100%	暫無業務
Ariva HK Limited	香港， 二零零八年 三月十一日	1港元	—	100%	100%	100%	100%	投資控股
Thorholdco Limited	開曼群島， 二零一零年 五月十八日	31美元	—	—	—	100%	100%	投資控股

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立地點 及日期	已發行及 繳足股本	貴集團應佔股權			於六月 三十日	本報告 日期	主要業務
			於十二月三十一日					
			二零零七年	二零零八年	二零零九年			
Thorrouble Limited	開曼群島， 二零一零年 五月十八日	100,000 盧布	—	—	—	100%	100%	為貴集團 提供融資服務
Thordollar Limited	開曼群島， 二零一零年 五月十八日	3,000美元	—	—	—	100%	100%	為貴集團 提供融資服務
LLC Petropavlovsk- Iron Ore (前稱 LLC Aricom)	俄羅斯， 二零零四年 八月二十五日	10,000,000 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	為貴集團 提供商業服務
LLC KS GOK	俄羅斯， 二零零四年 八月二日	141,514,865 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	勘探及採礦 — K&S
LLC Olekminsky Rudnik	俄羅斯， 二零零一年 三月二十八日	1,378,664,935 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	勘探及採礦 — Kuranakh 項目
LLC Rubicon	俄羅斯， 二零零七年 一月九日	100,000 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	為貴集團 開發橋樑及 其他基礎 設施項目
CJSC Soviet Harbour Maritime Trade Port (「CJSC SGMTP」) ^(b)	俄羅斯， 二零零五年 八月三十日	1,000,000 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	為貴集團 開發港口
LLC TOK	俄羅斯， 二零零七年 四月三日	10,000 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	暫無業務
OJSC Giproruda ^(c)	俄羅斯， 一九九二年 十二月八日	4,639盧布	70.28%	70.28%	70.28%	70.28%	70.28%	工程服務
LLC GMMC	俄羅斯， 二零零六年 六月二十六日	780,000,000 盧布	70.22%	99.58%	99.58%	99.58%	99.58%	勘探及採礦 — Garinskoye
LLC Kostenginskiy GOK	俄羅斯， 二零零七年 二月十六日	10,000 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	勘探及採礦 — Kostenginskoye 項目
LLC Orlovsko- Sokhatinsky Rudnik	俄羅斯， 二零零七年 四月三日	10,000 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	勘探及採礦 — Garinskoye Flanks
LLC Garinskaya Infrastructure	俄羅斯， 二零零七年 十二月十四日	1,000,000 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	為 Garinskoye 項目提供 運輸服務
LLC Amursnab	俄羅斯， 二零零九年 十二月二十八日	10,000,000 盧布	—	—	100%	100%	100%	採購服務
LLC Karier Ushumunskiy	俄羅斯， 二零零七年 三月十五日	1,000,000 盧布	100%	100%	100%	100%	100%	煤炭生產

(a) 二零一零年六月十日，作為重組的一部分，該等公司出售予最終控股公司 Petropavlovsk PLC。重組其他資料請參閱附註2。

(b) CJSC 為俄羅斯的閉合式股份公司，已發行股份不得自由買賣。

(c) OJSC 為俄羅斯的開放式股份公司，已發行股份可自由買賣。

附 錄 一

會 計 師 報 告

吾等自貴公司註冊成立之日以來已為其核數師，由於貴公司於二零一零年六月四日方註冊成立，故並無編製經審核財務報表。貴公司的法定財務報表將根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

由於 CJSC SGMTP、LLC TOK、LLC Kostenginskiy GOK、LLC Garinskaya Infrastructure、LLC Amursnab 及 LLC Karier Ushumunskiy 不受俄羅斯法定審核要求限制，故自各自註冊成立日期以來，概無編製經審核財務報表。

由於 Thorholdco Limited、Thorrouble Limited 及 Thordollar Limited 於二零一零年五月方成立且自註冊成立日期以來並無開始營業，故概無編製經審核財務報表。彼等毋須遵守法定審核規定。

由於 Aricom B Limited 及 Aricom B Roubles Treasury Limited 自註冊成立至二零零九年十二月三十一日並無營業，故彼等毋須遵守法定審核規定。

附屬公司 Aricom、Aricom UK Limited、Aricom Finance UK Limited、Aricom Roubles Treasury UK Limited、LLC Petropavlovsk-Iron Ore、LLC Orlovo-Sokhatinsky Rudnik、LLC KS GOK 及 LLC Rubicon 截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表仍未編製。[於英國註冊成立的附屬公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表將於法定到期日二零一零年九月三十日刊發。]對於在俄羅斯註冊成立的附屬公司，並無刊發經審核財務報表的法定時間限制。

其他附屬公司於有關期間或自各自成立或收購日期（以較短者為準）以來的法定財務報表乃根據各自所屬司法權區適用的有關會計準則及財務規例編製，並經德勤•關黃陳方會計師行審核，惟下述者除外：

名稱	財政期	核數師
Arfin Limited	截至二零零七年十二月三十一日止年度 截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	畢馬威會計師事務所，塞浦路斯 Deloitte Limited，塞浦路斯
Brasenose Services Limited	截至二零零七年十二月三十一日止年度 截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	畢馬威會計師事務所，塞浦路斯 Deloitte Limited，塞浦路斯
Dardanius Limited	截至二零零七年十二月三十一日止年度 截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	畢馬威會計師事務所，塞浦路斯 Deloitte Limited，塞浦路斯
Esimanor Limited	二零零八年三月十五日 (註冊成立日期)至二零零八年 十二月三十一日止期間及截至 二零零九年十二月三十一日止年度	Deloitte Limited，塞浦路斯

附 錄 一

會 計 師 報 告

名稱	財政期	核數師
Expokom Limited	截至二零零七年十二月三十一日止年度 截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	畢馬威會計師事務所，塞浦路斯 Deloitte Limited，塞浦路斯
Guiner Enterprises Ltd	二零零七年八月二十五日 (註冊成立日期)至二零零八年 十二月三十一日止期間及截至 二零零九年十二月三十一日止年度	Deloitte Limited，塞浦路斯
Kapucius Services Limited	截至二零零七年十二月三十一日止年度 截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	畢馬威會計師事務所，塞浦路斯 Deloitte Limited，塞浦路斯
Lapwing	截至二零零七年十二月三十一日 止年度 截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	畢馬威會計師事務所，塞浦路斯 Deloitte Limited，塞浦路斯
Lucilius Investments Limited	二零零八年十一月二十二日 (註冊成立日期)至二零零九年 十二月三十一日止期間	Deloitte Limited，塞浦路斯
Metellus Limited	截至二零零七年十二月三十一日 止年度 截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	畢馬威會計師事務所，塞浦路斯 Deloitte Limited，塞浦路斯
Rumier Holdings Ltd	二零零七年十月三日(註冊成立日期) 至二零零八年十二月三十一日止期間及 截至二零零九年十二月三十一日止年度	Deloitte Limited，塞浦路斯
Russian Titan Company Limited	截至二零零七年十二月三十一日止年度 截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	畢馬威會計師事務所，塞浦路斯 Deloitte Limited，塞浦路斯
Tenaviva Limited	截至二零零八年及二零零九年 十二月三十一日止各年度	Deloitte Limited，塞浦路斯
Aricom	截至二零零七年及二零零八年 十二月三十一日止各年度	Deloitte LLP，英國
Aricom B Finance plc	二零零八年十月六日(註冊成立日期) 至二零零九年十二月三十一日止期間	Deloitte LLP，英國
Aricom Finance UK Limited	二零零七年六月二十八日 (註冊成立日期)至二零零七年 十二月三十一日止期間及截至 二零零八年及二零零九年十二月三十一日 止各年度	Deloitte LLP，英國
Aricom Roubles Treasury UK Limited	二零零八年三月八日 至二零零八年十二月三十一日止期間	Deloitte LLP，英國
Aricom Treasury UK Limited	二零零七年六月二十八日 (註冊成立日期)至二零零七年 十二月三十一日止期間及 截至二零零八年十二月三十一日止年度	Deloitte LLP，英國
Aricom UK Limited	二零零七年三月一日(註冊成立日期) 至二零零七年十二月三十一日止期間及 截至二零零八年十二月三十一日止年度	Deloitte LLP，英國
Aricom Services Limited	二零零八年十月六日(註冊成立日期) 至二零零九年十二月三十一日止期間	Deloitte LLP，英國

附錄一

會計師報告

名稱	財政期	核數師
LLC Petropavlovsk-Iron Ore	截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度	Audit Project，俄羅斯
LLC GMMC	截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度	Audit Project，俄羅斯
OJSC Giproruda	截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度	Audit Project，俄羅斯
LLC Olekminsky Rudnik	截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度	Audit Project，俄羅斯
LLC Orlovo-Sokhatinsky Rudnik	二零零七年四月三日(註冊成立日期)至二零零七年十二月三十一日止期間及截至二零零八年十二月三十一日止年度	Audit Project，俄羅斯
LLC KS GOK	截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度	Audit Project，俄羅斯
LLC Rubicon	截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度	Audit Project，俄羅斯

為編製本報告，英國註冊的特許會計師 Deloitte LLP 按照英國核數實務委員會頒佈的國際審計準則(英國及愛爾蘭)為 Aricom 集團截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年的綜合財務報表以及截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月的綜合財務報表(統稱「相關財務報表」)進行審核程序。截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年的綜合財務報表乃按照歐盟採用的國際財務報告準則編製，而截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則編製。

本報告所載於有關期間的財務資料乃根據相關財務報表按照下文A節附註2所載基準編製，且已作出吾等認為就根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製財務資料以載入本文件所須的調整。為編製本報告，吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)建議的核數指引第3.340條「文件及申報會計師」審閱相關財務報表及進行其他必需程序。

貴公司董事負責編製相關財務報表及載有本報告的本文件內容，而吾等的責任是按照相關財務報表編撰本報告所載財務資料，達致有關財務資料的獨立意見，並向閣下報告。

吾等認為根據下文A節附註2所載編製基準、財務資料及相關附註為本報告真實中肯反映貴公司於二零一零年六月三十日及貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的財務狀況，以及貴集團於有關期間的合併業績及合併現金流量。

附錄一

會計師報告

貴集團截至二零零九年六月三十日止六個月的比較合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同有關附註乃摘錄自貴公司董事僅就本報告而編製之貴集團同期的綜合財務資料（「中期財務資料」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2400號「受聘審閱財務報表」審閱中期財務資料。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於審核，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等並無就中期財務資料發表審核意見。按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據與編製財務資料所採用符合香港財務報告準則的會計政策一致的政策編製。

A. 財務資料

合併收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
						(未經審核)
收益	6	4,938	9,674	8,260	2,874	5,198
運營開支淨額	7	(23,664)	(36,956)	(40,555)	(20,713)	(22,074)
減值費用	10	—	(386,450)	(97,371)	(97,371)	(34,511)
		(18,726)	(413,732)	(129,666)	(115,210)	(51,387)
分佔聯營						
公司業績	20	(59)	850	—	—	—
分佔合營公司業績	21	—	(444)	(90)	(496)	—
經營虧損淨額		(18,785)	(413,326)	(129,756)	(115,706)	(51,387)
其他收益及虧損以及						
其他開支	11	2,305	(21,223)	(13,552)	(11,717)	1,539
融資收入	12	15,197	14,119	15,145	3,651	10,743
融資開支	13	(602)	(588)	(10,337)	(1,430)	(11,269)
除稅前虧損		(1,885)	(421,018)	(138,500)	(125,202)	(50,374)
稅項抵免／(開支)	14	1,996	(5,582)	(637)	199	(1,315)
年／期內溢利／						
(虧損)		111	(426,600)	(139,137)	(125,003)	(51,689)
以下各方應佔年／期內						
溢利／(虧損)：						
貴公司股權持有人		1,040	(427,377)	(139,291)	(124,920)	(51,905)
非控制權益		(929)	777	154	(83)	216
		111	(426,600)	(139,137)	(125,003)	(51,689)
每股盈利／(虧損)						
(美仙)	16					
基本		0.08	(24.36)	(7.66)	(6.93)	(2.77)
攤薄		0.08	(24.36)	(7.66)	(6.93)	(2.77)

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期內溢利／(虧損)	111	(426,600)	(139,137)	(125,003)	(51,689)
其他全面收入／(開支)					
換算海外業務及換算成 呈報貨幣的滙兌差額	2,168	(15,138)	(458)	(864)	(320)
購股權所產生遞延稅項的 權益部分	199	—	—	—	—
年／期內其他全面收入／ (開支)(除稅後)	2,367	(15,138)	(458)	(864)	(320)
年／期內全面收入／(開支) 總額	<u>2,478</u>	<u>(441,738)</u>	<u>(139,595)</u>	<u>(125,867)</u>	<u>(52,009)</u>
以下各方應佔全面收入／ (開支)總額：					
貴公司股權持有人	3,208	(441,722)	(139,633)	(125,533)	(52,088)
非控制權益	(730)	(16)	38	(334)	79
	<u>2,478</u>	<u>(441,738)</u>	<u>(139,595)</u>	<u>(125,867)</u>	<u>(52,009)</u>

合併權益變動表

貴集團

貴公司權益持有人應佔

	股本	股份溢價	資本儲備	庫存股份	將發行股份 ^(a)	累計虧損	以股份 付款儲備	遞延儲備	其他儲備	小計	非控制權益	權益總額
	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	千美元	千美元	千美元
於二零零七年一月一日的結餘	816	263,800	—	—	83,798	(9,628)	9,857	—	—	348,643	178,762	527,405
年度溢利	—	—	—	—	—	1,040	—	—	—	1,040	(929)	111
年度其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務及換算呈報貨幣的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	—	1,969	—	1,969	199	2,168
購股權所產生遞延稅項的權益部分	—	—	—	—	—	—	199	—	—	199	—	199
年度全面收入總額	—	—	—	—	—	1,040	199	1,969	—	3,208	(730)	2,478
重估非控制權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,246)	(9,246)	9,246	—
收購非控制權益(附註33(a)及(b))	—	—	—	—	—	—	—	—	42,575	42,575	(183,481)	(140,906)
於收購日期的非控制權益(附註33(c)及(d))	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15,859	15,859
購買非控股權益的期權(附註33(d))	—	—	—	—	—	—	—	—	(19,700)	(19,700)	—	(19,700)
以股份付款	—	—	—	—	—	—	603	—	—	603	—	603
已行使的董事購股權	—	—	—	—	—	—	(281)	—	—	—	—	—
就遞延代價已發行股份	130	102,160	—	—	(83,798)	—	—	—	—	18,492	—	18,492
僱員福利信託(「僱員福利信託」)所收購股份	33	20,223	—	(20,256)	—	—	—	—	—	—	—	—
其他已發行股份	1,168	769,371	—	—	—	—	—	—	—	770,539	—	770,539
發行股份的開支	—	(24,916)	—	—	—	—	—	—	—	(24,916)	—	(24,916)
購買 LLC KS GOK 代價的改變(附註33(b))	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,729)	(3,729)	(3,729)	(7,458)
於二零零七年十二月三十一日的結餘	2,147	1,130,638	—	(20,256)	—	(8,307)	10,378	1,969	9,900	1,126,469	15,927	1,142,396

附錄一

會計師報告

實集團
實公司權益持有人應佔

	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本儲備 千美元	庫存股份 千美元	將發行 股份 ^(a) 千美元	累計虧損 千美元	以股份 付款儲備 千美元	遞充儲備 千美元	其他儲備 千美元	小計 千美元	非控制權益 千美元	權益總額 千美元
於二零零八年一月一日的結餘	2,147	1,130,638	—	(20,256)	—	(8,307)	10,378	1,969	9,900	1,126,469	15,927	1,142,396
年度虧損	—	—	—	—	—	(427,377)	—	—	—	(427,377)	777	(426,600)
年度其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務及換算呈報貨幣的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(14,345)	—	(14,345)	(793)	(15,138)
年度全面開支總額	—	—	—	—	—	(427,377)	—	(14,345)	—	(441,722)	(16)	(441,738)
僱員福利信託所收購股份	22	4,523	—	(4,545)	—	—	—	—	—	—	—	—
其他已發行股份	95	48,287	—	—	—	—	—	—	—	48,382	—	48,382
發行股份的開支	—	(47)	—	—	—	—	—	—	—	(47)	—	(47)
已行使的董事購股權	1	119	—	—	—	61	(61)	—	—	120	—	120
收購 Garinskoye 項目 29.26% 非控制權益 (附註 33(f))	—	—	—	—	—	—	—	—	19,700	19,700	(11,585)	8,115
以股份付款	—	—	—	—	—	—	638	—	—	638	—	638
於二零零八年十二月三十一日的結餘	2,265	1,183,520	—	(24,801)	—	(435,623)	10,955	(12,376)	29,600	753,540	4,326	757,866
年度虧損	—	—	—	—	—	(139,291)	—	—	—	(139,291)	154	(139,137)
年度其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務及換算呈報貨幣的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(342)	—	(342)	(116)	(458)
年度全面開支總額	—	—	—	—	—	(139,291)	—	(342)	—	(139,633)	38	(139,595)
以股份付款	—	—	—	—	—	—	153	—	—	2,160	—	2,160
向一位股權持有人轉讓 (附註 31)	—	—	—	—	—	(46,582)	—	—	—	(46,582)	—	(46,582)
視為一位股權持有人注資 ^(b)	—	—	6,908	—	—	—	—	—	—	6,908	—	6,908
終止確認僱員福利信託 (附註 36(b))	—	—	—	24,801	—	(211)	—	(6,007)	—	18,583	—	18,583
於二零零九年十二月三十一日的結餘	2,265	1,183,520	6,908	—	—	(619,700)	11,108	(18,725)	29,600	594,976	4,364	599,340

附錄一

會計師報告

	實公司權益持有人應佔											
	股本	股份溢價	資本儲備	庫存股份	將發行股份 ^(a)	累計虧損	以股份			小計	非控制權益	權益總額
							付款儲備	遞兌儲備	其他儲備			
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	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零二零年一月一日的結餘	2,265	1,183,520	6,908	—	—	(619,700)	11,108	(18,725)	29,600	594,976	4,364	599,340
年度虧損	—	—	—	—	—	(51,905)	—	—	—	(51,905)	216	(51,689)
期內其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務及換算成呈報貨幣的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(183)	—	(183)	(137)	(320)
期內全面開支總額	—	—	—	—	—	(51,905)	—	(183)	—	(52,088)	79	(52,009)
行使已發行認股權證	192	153,040	—	—	—	—	—	—	—	153,232	—	153,232
削減資本 ^(b)	—	(1,336,560)	—	—	—	1,336,560	—	—	—	—	—	—
中期股息(附註15)	—	—	—	—	—	(644,437)	—	—	—	(644,437)	—	(644,437)
以股份付款	—	—	—	—	—	212	—	—	—	212	—	212
視為一位股權持有人注資 ^(b)	—	—	5,333	—	—	—	—	—	—	5,333	—	5,333
向一位股權持有人轉讓(附註31(c))	—	—	—	—	—	(171,613)	—	3,104	—	(168,509)	—	(168,509)
來自一位股權持有人的轉讓(附註31(a))	—	—	—	—	—	205,412	—	—	—	205,412	—	205,412
發行股份及合併 Aticom(附註31(b))	—	697,637	—	—	—	(260,000)	—	—	—	437,637	—	437,637
於二零二零年六月三十日的結餘	2,457	697,637	12,241	—	—	(205,471)	11,108	(15,804)	29,600	531,768	4,443	536,211
(未經審核)												
於二零二零年九月一日的結餘	2,265	1,183,520	—	(24,801)	—	(435,623)	10,955	(12,376)	29,600	753,540	4,326	757,866
期內虧損	—	—	—	—	—	(124,920)	—	—	—	(124,920)	(83)	(125,003)
期內其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務及換算成呈報貨幣的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(613)	—	(613)	(251)	(864)
期內全面開支總額	—	—	—	—	—	(124,920)	—	(613)	—	(125,533)	(334)	(125,867)
以股份付款	—	—	—	—	—	1,205	153	—	—	1,358	—	1,358
向一位股權持有人轉讓(附註31(a))	—	—	—	—	—	(46,582)	—	—	—	(46,582)	—	(46,582)
視為一位股權持有人注資 ^(b)	—	—	1,896	—	—	—	—	—	—	1,896	—	1,896
終止確認僱員福利信託(附註36(b))	—	—	—	24,801	—	(211)	—	(6,007)	—	18,583	—	18,583
於二零二零年六月三十日的結餘	2,265	1,183,520	1,896	—	—	(606,131)	11,108	(18,996)	29,600	603,262	3,992	607,254

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

貴公司權益持有人應佔總額

	股本		股份溢價		資本儲備		庫存股份		將發行股份 ^(a)		股份		權益總額	
	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	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一零年一月一日的結餘	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於註冊成立日期發行股本	—	—	697,637	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	697,637
期內虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,369)
於二零一零年六月三十日的結餘	—	—	697,637	—	—	—	—	—	—	—	(2,369)	—	—	695,268

- (a) 該金額指於二零零六年自獨立第三方 Malavaisa Enterprises Inc. 收購 KS GOK 首批50%權益按估值結果釐定的遞延代價，當中包括普通股。遞延代價按香港財務報告準則第2號以股份付款視為以權益結算的股份付款入賬。該等普通股已於二零零七年發行(見附註31)。
- (b) 該金額指最終控股公司支付的貴集團若干中央行政開支，列為視為最終控股公司的注資於資本儲備入賬。
- (c) 二零一零年五月二十七日，Aricom 的股本削減。根據英國二零零六年公司法，該削減視作經變現溢利，因此股份溢價1,336,560,000美元轉撥至累計虧損。

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

附註	貴集團				貴公司
	於十二月三十一日			於	於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
商譽	58	—	—	—	—
無形資產	18	427	613	28,690	28,540
物業、廠房及設備	19	561,438	442,610	404,741	445,218
投資附屬公司	31	—	—	—	697,637
於一間聯營公司的權益	20	2,854	3,704	—	—
於合營公司的權益	21	—	20,387	22,692	8,911
遞延稅項資產	22	4,879	—	—	—
一間聯營公司所欠款項	20	4,288	6,368	—	—
其他非流動資產	23	10,934	13,737	4,173	11,362
		584,878	487,419	460,296	494,031
					697,637
流動資產					
存貨	24	2,015	8,481	13,033	17,050
貿易及其他應收款項	25	13,967	24,960	19,739	31,808
應收關連人士貸款	39	65,111	—	375,384	—
短期投資	26	91,791	—	—	—
現金及現金等價物	27	406,687	257,822	18,415	25,865
		579,571	291,263	426,571	74,723
					592
資產總值		1,164,449	778,682	886,867	568,754
					698,229
流動負債					
貿易及其他應付款項	28	(12,728)	(14,993)	(16,437)	(27,473)
應付即期所得稅		(446)	(1,182)	(270)	(320)
衍生金融工具	38	—	—	(1,711)	—
		(13,174)	(16,175)	(18,418)	(27,793)
					(2,961)
流動資產(負債)淨值		566,397	275,088	408,153	46,930
					(2,369)
資產總值減流動負債		1,151,275	762,507	868,449	540,961
					695,268
非流動負債					
遞延稅項負債	22	(5,014)	(2,422)	(1,961)	(1,834)
結束及復原成本之撥備	29	(2,294)	(2,108)	(2,990)	(2,916)
應付關連人士貸款	39	—	—	(264,158)	—
其他非流動負債	30	(1,571)	(111)	—	—
		(8,879)	(4,641)	(269,109)	(4,750)
					—
負債總額		(22,053)	(20,816)	(287,527)	(32,543)
					—
資產淨值		1,142,396	757,866	599,340	536,211
					695,268
權益					
股本	31	2,147	2,265	2,265	2,457
股份溢價		1,130,638	1,183,520	1,183,520	697,637
資本儲備		—	—	6,908	12,241
庫存股份	32	(20,256)	(24,801)	—	—
儲備		22,247	28,179	21,983	24,904
累計虧損		(8,307)	(435,623)	(619,700)	(205,471)
					(2,369)
貴公司權益持有人					
應佔權益		1,126,469	753,540	594,976	531,768
非控制權益		15,927	4,326	4,364	4,443
					—
權益總額		1,142,396	757,866	599,340	536,211
					695,268

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經營活動						
經營業務所用現金	34	(16,627)	(49,663)	(26,094)	(15,146)	(22,263)
已付利息開支		—	—	(1,178)	(5)	—
已付所得稅		(190)	(2,285)	(457)	(274)	(259)
經營活動所用現金淨額		(16,817)	(51,948)	(27,729)	(15,425)	(22,522)
投資活動						
已收利息		16,505	16,487	2,239	1,941	1,318
已付投資管理費用		—	(186)	—	—	—
衍生金融工具所得收入		637	—	—	—	—
出售短期投資所得款項		10,770	113,328	311	202	—
出售物業、廠房及 設備所得款項		6	98	—	—	3,713
購買物業、廠房及 設備和無形資產		(76,656)	(108,493)	(73,945)	(33,040)	(60,843)
購買其他非流動資產		—	(205)	—	—	—
收購許可證 (扣除所得現金)	33(g)	—	(44,976)	—	—	—
收購非控制權益	33(a)	(11,237)	—	—	—	—
收購附屬公司 (扣除所得現金)	33(c)	(6,348)	—	—	—	—
收購 Lapwing 權益所得現金	33(d)	427	—	—	—	—
購買短期投資		(99,346)	(22,855)	—	—	—
購買 Lapwing 期權	33(d)	(19,700)	—	—	—	—
貸款予 Lapwing	33(d)	(27,600)	—	—	—	—
貸款予 Olis Constructions Limited (「Olis」)	33(f)	(65,000)	—	—	—	—
收購 Olis 所持 Lapwing 29.26%權益完成後 Olis 償還所獲貸款的餘額 (不包括利息)		—	1,950	—	—	—
向關連人士墊款		—	(1,011)	—	—	—
向關連人士發放貸款		—	—	(176,194)	(120,117)	(6,035)
向一間聯營公司貸款		(4,217)	(2,953)	—	—	—
向僱員發放貸款		—	(640)	—	—	—
合營公司註冊資本注資	21	—	(20,812)	(2,021)	—	(2,021)
向關連人士發放貸款的還款		—	245	—	—	22,075
投資活動所用現金淨額		(281,759)	(70,023)	(249,610)	(151,014)	(41,793)
融資活動						
已派付股息		—	—	—	—	(22,460)
債務安排成本		(557)	—	(290)	(290)	—
發行普通股所得款項		639,462	120	—	—	—
發行股份成本		(24,916)	(47)	—	—	—
關連人士發放的貸款		—	—	38,944	—	94,370
融資活動所得/(所用) 現金淨額		613,989	73	38,654	(290)	71,910
年/期內現金及現金等價物 增加/(減少)淨額		315,413	(121,898)	(238,685)	(166,729)	7,595
年/期初現金及 現金等價物		89,668	406,687	257,822	257,822	18,415
滙率變動的影響		1,606	(26,967)	(722)	(866)	(145)
年/期末現金及 現金等價物		406,687	257,822	18,415	90,227	25,865

財務資料附註

1. 一般資料

Aricom 為於二零零三年九月十二日於英國註冊成立的有限公司。Aricom 的股份於二零零七年十月二十九日獲納入英國金融管理局的正式上市名單，獲准於倫敦證券交易所主板市場買賣。二零零九年二月六日，Petropavlovsk PLC(其股份亦於倫敦證券交易所主板市場上市)董事會的獨立委員會及 Aricom 宣佈雙方已就 Petropavlovsk PLC提出收購 Aricom 全部已發行及將發行股本的全面股份收購建議(「收購事項」)的條款達成協議。

收購事項是按照英國(「英國」)二零零六年公司法第26項規定以法院批准之換股方式收購 Aricom 股份，當中涉及根據英國二零零六年公司法第135章削減 Aricom 的資本(「換股計劃」)。換股計劃的目的為使 Petropavlovsk PLC能收購 Aricom 全部已發行及將發行的普通股本。

按照收購事項的條款，Aricom 的股東將就所持每16股繳足的 Aricom 股份獲得1股 Petropavlovsk PLC的繳足新股份。收購事項於二零零九年四月二十二日完成。二零零九年五月十九日，Aricom plc(之前註冊為公眾公司)按照英國二零零六年公司法重新註冊為私人有限公司，公司名為 Aricom Limited。

2 財務資料的呈報基準

貴公司於二零一零年六月四日於香港註冊成立為 Cayiron Limited(於開曼群島註冊成立的公司)的全資附屬公司，而 Cayiron Limited 則為 Aricom 最終控股公司 Petropavlovsk PLC 的全資附屬公司。

二零一零年六月十四日，貴公司自 Cayiron Limited 收購 Thorholdco Limited(於開曼群島註冊成立的公司)的全部已發行股本，代價為向 Cayiron Limited 發行股份。於二零一零年七月二十三日獲得必要的俄羅斯監管批文後，Thorholdco Limited 於二零一零年八月五日自 Petropavlovsk PLC收購貴集團礦物及鈦鐵礦資產的間接控股公司 Aricom 的全部已發行股本，代價為260,000,000美元，而該付款已與 Petropavlovsk PLC欠負 Thorholdco Limited 的相同金額的承兌票據抵銷。作為是次重組的一部分，Petropavlovsk PLC附屬公司應收及應付 Aricom 集團的關連人士應付及應收款項分別轉讓予 Thorholdco Limited 兩間附屬公司 Thorrouble Limited 及 Thordollar Limited。此外，Aricom Limited 及 Aricom UK Limited 持有的若干附屬公司(與 Aricom 業務無關連，相當於 Aricom Finance UK Limited 及 Aricom Treasury UK Limited 及相關附屬公司的股份)出售予 Petropavlovsk PLC(見附註41)。

合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表呈報貴集團於整個有關期間或自各集團公司註冊成立／成立或收購日期以來(以較短者為準)的財務資料。貴集團

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的合併財務狀況表是為呈列貴集團於該等報告期末的合併資產及負債而編製。

財務資料載有貴公司及貴公司所控制實體(附屬公司)的財務報表。貴公司有權支配實體的財務及經營政策而從其業務獲利，即視為擁有該實體的控制權。

於有關期間收購或出售的附屬公司(涉及共同控制公司的業務合併除外)業績自收購生效日期起或截至出售生效日期止(視情況而定)計入合併收益表。

附屬公司財務報表均已作適當調整，使其會計政策與貴集團其他成員公司所採用者一致。

集團內公司間的所有交易及結餘均於合併賬目時全數對銷。

非控制權益所佔合併入賬的附屬公司之資產淨值權益與貴集團應佔權益分開呈列。非控制權益所佔資產淨值包括該等權益於原業務合併日期之金額，以及合併日期以來的非控制權益應佔之權益增減。

分配全面收入總額至非控制權益

自二零一零年一月一日起，附屬公司的全面收入及開支總額歸於貴公司擁有人及非控制權益，即使此舉會導致非控制權益產生虧絀結餘。二零一零年一月一日前，非控制權益之虧損超過非控制權益所佔附屬公司權益之差額，由貴公司權益承擔，惟具有約束責任且能夠作出額外投資以彌補虧損之非控制權益除外。

3 主要會計政策

3.1 引言

財務資料乃根據歷史成本法編製，惟按下述會計政策以公平值計算之若干金融工具除外。

財務資料已根據下列符合香港財務報告準則的會計政策編製。該等政策於整個有關期間貫徹應用，惟採納自二零一零年一月一日起實施的香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)業務合併及香港會計準則第27號(二零零八年經修訂)綜合及獨立財務報表除外。該等

準則的規定為預期應用，因此對過往呈報的財務資料並無影響。經修訂會計政策載於附註3.3。此外。財務資料亦包括法例規定之適用披露事項。

3.2 採納新訂及經修訂準則和詮釋

香港會計師公會頒佈多項新訂及經修訂修訂及相關詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋」）（以下統稱「新香港財務報告準則」），適用於貴集團自二零一零年一月一日開始的財政年度。編製及呈報有關期間的財務資料時，貴集團已追溯採用該等新香港財務報告準則，惟上文附註3.1所載者除外。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈下列於有關期間尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年香港財務報告準則之改進 ¹
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士的披露 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	供股分類 ²
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者根據香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	預付最低資金要求 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債 ³

1 適用於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日(視情況而定)或之後開始之年度期間

2 適用於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間

3 適用於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間

4 適用於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間

5 適用於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間

香港財務報告準則第9號金融工具引入金融資產分類及計量之新規定，將於二零一三年一月一日起生效，可提早應用。該項準則規定所有符合香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇之已確認金融資產將按攤銷成本或公平值計量。特別是，(i)根據業務模型以收取合約現金流量為目的而持有的債務投資；及(ii)僅為支付本金及未償還本金之利息而產生合約現金流量之債務投資一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資乃按公平值計量。應用香港財務報告準則第9號可能對貴集團金融資產之分類及計量造成影響。

貴集團編製財務資料時概無提早採納該等新訂及經修訂的準則、修訂及詮釋。貴公司董事預計採納該等新訂準則、修改或詮釋對貴集團合併財務報表不會有重大影響。

3.3 非共同控制下的業務合併

於二零一零年一月一日前收購產生的非共同控制下的業務合併

業務收購以購買法入賬。收購成本按貴集團為換取被收購公司控制權所給予資產、所涉及或承擔之負債以及所發行股權工具於交易當日之公平值總和，另加業務合併直接應佔之任何成本計量。符合香港財務報告準則第3號業務合併之確認條件的被收購公司可識別資產、負債及或然負債乃按收購日期之公平值確認，惟根據香港財務報告準則第5號持作銷售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作轉售之非流動資產(或出售組合)則按公平值減銷售成本確認及計量。收購產生之商譽確認為資產，初步按成本計量，即業務合併之成本超出貴集團所佔已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值之差額。

倘重新評估後，貴集團所佔被收購公司之可識別資產、負債及或然負債公平淨值高於業務合併成本，則多出部分即時於收益表確認。

被收購公司之非控股股東權益初步按所佔已確認資產、負債及或然負債之公平淨值部分例計量。

於二零一零年一月一日或之後收購產生的非共同控制下的業務合併

業務收購乃採用收購法入賬。於業務合併轉撥之代價按公平值計量，而計算方法為貴集團所轉撥之資產、貴集團對被收購公司原擁有人所承擔之負債及貴集團於交換被收購公司之控制權所發行之股權於收購日期之公平值總和。與收購事項有關之成本於產生時在損益確認。

於收購日期，被收購公司符合根據香港財務報告準則第3號(二零零八年)之確認條件之可識別資產、負債及或然負債按其公平值予以確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之負債或資產分別根據香港會計準則第12號所得稅及香港會計準則第19號員工福利確認及計量；
- 與貴集團重置被收購公司以股份付款獎勵有關的負債或股本工具根據香港財務報告準則第2號以股份付款計量；及
- 根據香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該項準則計量。

所轉撥之代價、於被收購公司之任何非控制權益之金額及收購方先前所持被收購公司股權(如有)之公平值合計，倘超出所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之淨額，所超出之部分乃確認為商譽。倘(經評估後)貴集團所持被收購公司可識別資產淨值之公平值權益超出所轉撥之代價、於被收購公司任何非控制權益之金額及收購方先前所持被收購公司權益(如有)之公平值總和，所超出之部分乃即時於損益確認為議價收購收益。

非控制權益可初步按公平值或非控制權益應佔被收購公司可識別資產淨值之公平值比例計量。計量基準乃按個別交易作出選擇。

3.4 收購受控制公司的非控制權益

於二零一零年一月一日前

收購成本按貴集團為購入受控制公司股份所給予資產、所涉及或承擔負債及所發行股本工具於交易當日之公平值總和，另加交易直接應佔之任何成本計量。受控制公司之可識別資產、負債及或然負債按交易日期之公平值按所收購的權益比例確認。

收購受控制公司股份產生之商譽確認為資產，初步按成本計量，即股份之新增成本超出貴集團所佔已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值權益之差額。

倘重新評估後，貴集團所佔之被收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值超過收購股份成本，則多出部分即時於損益表確認。

於二零一零年一月一日後

母公司與非控制權益間進行的附屬公司股權交易(並不導致失去控制權的收購及出售)入賬列作股權交易。因此，母公司權益增加並無產生額外商譽，毋須重新計量資產淨值的公平值，亦無就母公司權益的減少確認任何收益或虧損。

3.5 收購資產

透過非營運企業架構(並非業務)取得採礦許可證視為不符合業務合併定義的交易，因此列為資產收購入賬。所收購資產淨值按相關已收購資產公平值分配的成本確認。

倘貴集團控制資產但非擁有相關資產全部權益，則確認非控制權益，並持續按成本列賬，而相關價值變動則於權益確認。

3.6 於合營企業之權益

合營企業指貴集團與其他人士訂立共同進行經濟活動的合約安排，而有關活動受雙方共同控制，即關於合營企業活動的策略財務及經營政策決定須獲得有控制權的各方一致同意。涉及成立各合營方均擁有權益之獨立公司的合營安排視為共同控制實體。

貴集團於共同控制實體的權益乃以權益會計法處理，惟分類為持有銷售的投資則按香港財務報告準則第5號持作銷售之非流動資產及已終止經營業務處理。於合營公司之權益於合併財務狀況表按成本(已就貴集團應佔合營公司資產淨值之收購後變動調整)減任何個別投資的減值列賬。

任何收購成本超出於收購日期貴集團應佔共同控制實體已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值之部分，均確認為商譽。商譽計入投資賬面值，評估有否減值時視為投資一部分。倘於重新評估後貴集團應佔可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益多於收購成本，則多出部分即時於損益表確認。

貴集團於收購後應佔合營公司的溢利或虧損於合併收益表確認，而應佔的收購後儲備變動則於儲備確認。於合營公司的投資賬面值會按收購後的累計變動調整。

3.7 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減任何已識別減值虧損計入貴公司財務狀況表。

3.8 於聯營公司之投資

聯營公司為貴集團對其有重大影響力而並非附屬公司或合營公司權益的實體。重大影響力指有權參與被投資公司之財務及營運決策，但非控制或共同控制其政策。

於聯營公司的投資以權益法入賬處理，惟分類為持作銷售之投資則根據香港財務報告準則第5號持作銷售之非流動資產及已終止經營業務處理。於聯營公司之投資按成本(按貴集團於收購後應佔聯營公司資產淨值之變動調整)扣減各項投資的減值於合併財務狀況表列賬。

聯營公司的虧損超過貴集團所持該聯營公司之權益(包括實際上屬於貴集團於聯營公司投資淨值一部分之任何長期權益)的部分僅按貴集團已承擔之法定或推定責任或已代表該聯營公支付款項的程度確認。

收購成本超出收購日期貴集團應佔聯營公司已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值之部分，均確認為商譽。商譽計入投資之賬面值，評估有否減值時視為投資的一部分。倘於重新評估後貴集團應佔可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益多於收購成本，則多出部分即時於損益表確認。

倘一家集團公司與貴集團之聯營公司交易，有關損益會對銷，數額以貴集團於有關聯營公司之權益為限。虧損可能顯示所轉讓資產已減值，在該情況下會計提適當減值撥備。

3.9 外幣

貴集團各公司的財務報表均以所經營的主要經濟環境貨幣(其功能貨幣)呈報。在合併財務資料中，貴集團各公司的業績及財務狀況均以美元(「美元」)表示，而美元亦為財務資料的呈報貨幣。

編製各公司之財務報表時，以有關公司的非功能貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算入賬。於各報告期末，以外幣計值之貨幣資產及負債均按結算日之適用匯率重新換算。以外幣計值按公平值列賬之非貨幣項目乃按公平值釐定當日之適用匯率換算。以外幣計值按歷史成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

結算及重新換算貨幣項目產生之滙兌差額均計入該年度／期間之收益表。以公平值列賬之非貨幣項目重新換算所產生之滙兌差額計入該年度／期間之收益表。

為方便財務資料的呈報，貴集團實體以非美元的功能貨幣計算之資產及負債乃按報告期結算日之適用匯率換算，收支項目則按該年度／期間之平均匯率換算，惟倘該年度／期間的匯率大幅波動，則以交易日期之匯率換算。所產生之滙兌差額(如有)於權益確認並轉撥至貴集團的滙兌儲備。

收購海外實體產生之商譽及公平值調整視作該海外實體之資產及負債，按收市滙率換算。

3.10 商譽

業務合併產生之商譽指收購成本超出收購日期貴集團應佔業務之可識別資產及負債公平值之權益之差額。商譽初步按成本確認為資產，其後按成本減任何累計減值虧損計量。確認為資產之商譽須至少每年檢討有否減值。任何減值即時於合併收益表確認，且不會於往後撥回。

檢測有否減值時，商譽會分配至貴集團各個預期受惠於合併協同效益之現金產生單位。經分配商譽之現金產生單位會每年或於有跡象顯示單位可能減值時更頻密地測試有否減值。倘現金產生單位的可收回款項少於賬面值，則計提減值虧損，首先自該單位之任何商譽賬面值扣減，其後則自單位內其他資產按各自的賬面值比例扣減。商譽減值虧損不可於往後期間撥回。

出售業務時，計算出售損益時會計入商譽應佔數額。

3.11 無形資產

勘探及評估開支和所獲得礦產權

視為應可於日後透過提取活動或銷售收回勘探及評估開支，或勘探活動尚未達到足以對現有儲備進行合理評估之階段的有關項目的勘探及評估開支將撥充成本，並於勘探階段計入合併財務狀況表中採礦項目之無形資產。

勘探及評估開支包括下列項目之直接應佔成本：

- 研究及分析現有勘探數據；
- 進行地質研究、勘探鑽井及採樣；
- 評核及測試提取及處理的方法；
- 編製前期可行性研究及可行性研究報告；及
- 取得礦產權的成本、進入有關區域而支付的進場費及為收購現有項目之權益而應向第三方支付之款項。

倘資產可與合約或法定權利分開，或自合約或法定權利產生，且初步確認時能可靠計量公平值，則透過業務合併或資產收購所取得的礦產權將與商譽分開入賬，撥作成本。已撥作成本的勘探及評估開支及所取得採礦權價值其後按成本減去減值計算。倘放棄項目，有關該項目的累計資本成本將於決定放棄項目的期間撇銷。計入無形資產的資本化勘探及評估開支及採礦權不會折舊。按下文附註3.12所載，決定開始發展項目時，該等資產將轉撥至物業、廠房及設備的礦場開發成本。

其他無形資產

其他無形資產為就加工海綿鈦而收購的特許知識產權。該等無形資產乃按成本計量，於不超過10年的估計可用年期內以直線法攤銷，惟亦須視乎海綿鈦廠之啟用日期而定。

3.12 物業、廠房及設備

非採礦資產

初步確認時，非採礦資產按成本定價，即購買價及將資產移至可按貴集團擬定方式營運所需的地點及條件而直接應佔的收購或建設成本。

在建資產撥入在建工程資本賬的成本。竣工後，建設成本轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。

礦場開發成本

貴集團自行或其代表所涉及的開發開支乃按已識別有經濟上可收回資源之相關地區範圍個別累積，包括與興建礦場及相關基建直接有關之成本。決定進行開發後，有關地區範圍的探勘及評估開支賬面值會與開發開支一併計算，分類為非流動資產之「礦場開發成本」，當中包括為進行採礦活動而收購的任何物業、廠房及設備。當礦場試用階段結束，能依照管理層擬定之方式營運時，礦場開發成本將重新分類為「採礦資產」。礦場開發成本重新分類為採礦資產前，不會確認折舊。礦場開發成本會根據附註3.13所載政策測試有否減值。

投產前階段產生的遞延剝採成本撥作礦場開發成本的一部分，於礦場有效期內攤銷。

對於露天礦井營運，進入礦體須移除覆蓋層及廢料(稱作剝採)。

投產前產生的有關成本即時於財務狀況表遞延，於礦場有效期內於損益支銷。商業投產後產生的有關成本按以開採的廢料噸數除以開採的礦石數量計算的比率(「剝採比」)遞延。倘本期剝採比超出各礦場存續比率，則期內產生的剝採成本將遞延入賬。該等遞延成本於其後剝採比低於礦場存續比率的期間攤銷。礦場存續比率乃按礦場可開採儲備計算。

採礦期內廢礦與礦石比率是個別礦井設計的函數，因此該設計變更一般會導致比率改變。影響儲備的其他技術及經濟參數的變更亦會對礦場存續比率產生影響，即使該等變更並不影響礦井的設計。礦場存續比率的變更會入賬處理。

遞延剝採成本計入非流動資產，列作「礦場開發成本」。

僅當與資產相關之日後經濟利益有可能流入貴集團，且該項目之成本能可靠計量時，其後成本方會計入該資產之賬面值或另行確認為獨立資產(視情況而定)。所有其他維修及保養成本在產生之財政期間於收益表扣除。

折舊

物業、廠房及設備均按下述生產單位法或直線法折舊。

當來自採礦資產的經濟利益按與生產水平有關的模式消耗，則該資產採用基於礦石儲備的生產單位法折舊，導致按儲備消耗比例產生的折舊支出。釐定礦石儲備估計的基準載於附註4.2。

非採礦資產於估計可用年期內使用直線法折舊。

礦場開發成本及在建工程資本均不會折舊，惟開發礦場所用的物業、廠房及設備除外。該等物業、廠房及設備須於估計可用年期內使用直線法折舊，而相關折舊會撥作礦場開發成本一部分。

不同非採礦資產之估計可用年期一般介乎以下範圍。

	估計可用 年數
樓宇	15至50年
廠房及機器.....	3至20年
汽車	5至7年
辦公室設備.....	5至10年
電腦設備.....	3至5年

剩餘價值及可用年期於各報告期末核討及調整(倘適用)。估計剩餘價值或可用年期的變更將入賬處理。

3.13 有形及無形資產(商譽除外)減值

貴集團於各報告期末檢討有形及無形資產之賬面值，確定資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何相關跡象，則會估計資產之可收回金額以釐定減值虧損(如有)之程度。倘資產不會產生獨立於其他資產的現金流，則貴集團會估計資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。

可收回金額為公平值減銷售成本或使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量將使用稅前折現率折現至其現值，該折現率須為反映目前市場對貨幣時間值之評估以及估計未來現金流量未經調整之資產的獨有風險。

倘一項資產(或現金產生單位)之可收回金額預計低於其賬面值，該資產(或現金產生單位)之賬面值將減至相當於可收回金額。減值虧損隨即確認為開支。

倘減值虧損於往後撥回，則有關資產(或現金產生單位)之賬面值會增至經修訂之估計可收回金額，惟經增加的賬面值不得超過有關資產(或現金產生單位)過往年度如無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撥回隨即確認為收入。

有關評估貴集團有形及無形資產減值時採用之假設以及該等假設之影響的詳情，請參閱附註10。

3.14 關閉及復原成本撥備

關閉及復原成本包括拆卸及清除基建設施、清理殘餘材料及修復受影響區域之成本。關閉及復原成本於產生的有關影響(不論於礦場開發或生產階段產生)引起法律或推定責任之會

計期間，按估計未來成本之淨現值計提撥備。關閉及復原成本撥備不包括預計因未來所發生問題而引起之任何額外責任。成本乃按關閉計劃估計，於經營年期內每年計算，以反映已知的開發項目，並須定期進行正式檢討。

計算撥備淨現值所使用的折現攤銷或計算於各會計期間自收益表扣除。折現攤銷將呈列為融資成本，而非運營成本。關閉及復原成本撥備之其他變動，包括新問題引致的成本、更新成本估計、經營年期改變及折現率修訂均撥入物業、廠房及設備的成本。該等成本其後於所屬資產的可用年限內折舊。

當復原工作乃於經營年期內有系統地進行，而非於項目關閉時方進行，則於各報告期末為持續進行的未完成復原工程計提撥備。持續復原工作的所有其他成本均於產生時自收益表扣除。

3.15 金融工具

當貴集團成為工具合約條文之訂約方，則於貴集團合併財務狀況表確認金融資產及金融負債。

金融資產

金融資產分為以下特定類別：「透過損益按公平值計量」之金融資產、「持至到期」之投資、「可供出售」之金融資產以及「貸款及應收款項」。分類乃根據金融資產的性質及目的，於初次確認時釐定。貴集團概無持有符合可供出售金融資產定義的任何金融資產。

透過損益按公平值計量之金融資產

倘貴集團主要為於短期內出售而購入金融資產，而該金融資產屬於貴集團整體管理且近期有實際短期盈利模式之已辦別金融資產組合一部分，以及屬於非指定為有效對沖工具之衍生工具，則歸類為透過損益按公平值計量（「透過損益按公平值計量」）之金融資產。透過損益按公平值計量之金融資產均按公平值列賬，由此產生之任何損益或虧損均於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額包括就金融資產賺取之任何股息或利息。

實際利息法

實際利息法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間分配利息收入之方法。實際利率指將金融資產於預計有效期或（倘適用）較短時間內的估計未來現金收入準確貼現之利率。

貸款及應收款項

有固定或可釐定付款且於活躍市場並無報價的貿易應收款項、貸款及其他應收款項分類為貸款及應收款項。貸款及應收款項採用實際利息法按攤銷成本減任何減值計量。利息收入以實際利率確認，惟所確認利息可能極少之短期應收款項除外。

金融資產減值

於各報告期間末，除透過損益按公平值計量之金融資產外，均會檢討金融資產有否減值跡象。倘有客觀證據證明金融資產之估計未來現金流量因初次確認金融資產後發生之一項或多項事件而受影響，則金融資產視為已減值。貸款及應收款項的減值金額為資產賬面值與按原實際利率貼現之估計未來現金流量現值間之差額。

所有金融資產之減值虧損會直接自金融資產之賬面值扣減，惟貿易應收款項的賬面值則會透過撥備賬扣減。當貿易應收款項不可收回時，將自撥備賬撇銷。撥備賬內之賬面值變動會於損益確認。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款和可隨時轉換為可知現金額而價值變動風險不大之其他短期高流動性投資。

投資

倘根據合同買賣投資，而合同條款規定須於有關市場所定時限內交付投資，則該投資將於交易日確認及取消確認。該投資初步按公平值(包括交易成本)計量。

金融負債及股權工具

金融負債及股權工具乃按所訂立合約安排性質而分類。

金融負債

金融負債分為透過損益按公平值計量之金融負債或其他金融負債。

透過損益按公平值計量之金融負債

倘金融負債並非持作買賣或指定為透過損益按公平值計量，則分類為透過損益按公平值計量之金融負債。

金融負債於下列情況下分類為持作買賣：

- 該金融負債主要為短期內出售而承擔；或
- 該金融負債為貴集團整體管理的已識別金融工具投資組合一部分，且近期有實際短期盈利模式；或
- 該金融負債並非指定及用作對沖工具的衍生工具。

倘出現下列情況，除持作買賣之金融負債以外之金融負債可於初步確認時指定為透過損益按公平值計量：

- 有關分類可避免或大大減少如無進行有關分類可能引致的計量或確認不一致情況；或
- 金融負債屬於一組金融資產或一組金融負債或同時屬於相關資產及負債組合的一部分，並根據貴集團明文風險管理或投資策略及為此由內部提供有關貴集團的資料，按公平值管理及評估其表現；或
- 金融負債屬於包含一種或以上嵌入式衍生工具之合約的一部分，而香港會計準則第39號金融工具：確認及計量允許整份合併合約(資產或負債)指定為透過損益按公平值計量。

透過損益按公平值計量之金融負債按公平值列賬，而所產生之收益或虧損於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額包括任何就金融負債所付的利息。

並非以發行實體功能貨幣計值之認股權證不符合股權的定義，乃按公平值確認為該實體之負債。認股權證公平值之變動於收益表確認。

其他金融負債

其他金融負債初步按公平值扣除交易成本計量。其他金融負債其後以實際利息法按攤銷成本計量，而利息開支乃按實際收益率確認。實際利息法為計算金融負債攤銷成本及在有關期間分配利息開支的方法。實際利率是在金融負債之預計年期或較短期間(倘適用)內，將其未來現金付款準確折現所用的利率。

股權工具

股權工具為任何證明扣除所有負債後貴集團資產的剩餘權益之合約。股權工具以已收所得款項扣除直接發行成本列賬。

終止確認

當自資產收取現金流量之權利已屆滿，或金融資產已轉讓且貴集團已轉移金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則終止確認金融資產。於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收益中確認之累計收益或虧損之總和之間的差額，於損益確認。倘貴集團保留已轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，則貴集團持續確認金融資產並就已收所得款項確認抵押借貸。

有關合約所訂明責任解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

3.16 存貨

存貨及在製品以成本值或可變現淨值之較低者計量。成本包括直接材料及(如適用)將存貨運至現行地點及使其達到現時狀況所產生的勞動成本及生產費用。原材料及消耗品的成本按先入先出法釐定。可變現淨值乃估計售價扣減所有估計完工成本和市場推廣、銷售及分銷的成本。

3.17 租約

租約條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人之租約均分類為融資租約。所有其他租約均列為經營租約。

貴集團為出租人

貴集團或會根據經營租約向承包商出租設備或其他資產用作興建礦場物業。根據該等經營租約自承租人所得之收入會與收入所涉期間之興建成本對銷。

經營租約之租金收入乃於相關租期內以直線法確認。

貴集團為承租人

按融資租約持有之資產按租約開始時釐定之公平值或最低租金付款現值之較低者確認為貴集團資產。對出租人之相應責任於合併財務狀況表列作融資租約承擔。租約付款按比例分配至財務費用及減少租約責任，以計算該等負債應付餘額之固定息率。財務費用直接自收

益扣除，惟倘直接歸屬於未完成資產，則根據貴集團借貸成本(請參閱附註3.19)的一般政策撥作成本。

根據經營租約之應付租金乃於相關租期內以直線法自收益扣除。

3.18 收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計算，指於日常業務中出售貨品與提供服務之應收款項扣除折扣、增值稅與銷售相關稅項。

銷售貨品之收益於交付貨品及移交擁有權後確認。

利息收入按時間基準，就未償還本金按適用之實際利率累計，該利率為將金融資產預計年期內的估計未來現金收入準確貼現成該資產賬面淨值的比率。

自工程合約所得收入按下述貴集團工程合約的會計政策確認。

3.19 借貸成本

購買、建設或生產未完成資產(為須長時間方可作擬定用途或出售之資產)直接應佔之借貸成本會計入該等資產之成本，直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。特定借貸在用於支付未完成資產開支前，作暫時投資所賺取之投資收入自合資格撥作成本之借貸成本扣除。

所有其他借貸成本均於所涉年度／期間的合併收益表確認。

3.20 稅項

稅項開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按該年度應課稅溢利計量。由於應課稅溢利不包括其他年度／期間之應課稅或可扣稅收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目，故與收益表所呈報的純利不同。貴集團之即期稅項負債乃按各呈報期末已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

遞延稅項是指財務報表中資產及負債之賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基之間之差額所產生之預期應付或可收回稅項，以合併財政狀況法處理入賬。一般會就所有應課稅臨時差額而產生之遞延稅項負債確認，而遞延稅項資產於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅

臨時差額時確認。倘臨時差額因初次確認商譽或初次確認一項不影響應課稅溢利及會計溢利的交易(業務合併除外)之其他資產或負債而產生，則不會確認有關資產及負債。

除非貴集團可控制有關臨時差額之撥回且臨時差額應不會於可見將來撥回，否則須就於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資所產生應課稅臨時差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末作檢討，並會一直扣減至不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項是根據預期負債償還或資產變現年度／期間應用之稅率計算，並於收益表扣除或計入，惟倘遞延稅項與直接於權益扣除或計入之項目有關，則亦於權益入賬處理。

倘可合法將即期稅項資產與即期稅項負債對銷，而有關資產及負債乃與同一稅務機關所徵收之所得稅有關，而貴集團擬按淨值基準結清即期稅項資產及負債，則可將遞延稅項資產與負債對銷。

3.21 以股份支付的款項

貴公司若干僱員獲得以股權結算及以現金結算的股份付款。以股權結算之股份付款按授出日期之公平值(不計及非基於市場之歸屬條件之影響)計量。於以權益結算之股份付款授出當日釐定之公平值，會於貴集團對股份最終歸屬的估計所釐定的歸屬期內以直線法支銷，並會按非基於市場之歸屬條件之影響調整。

公平值採用適當估值模型計量，當中所採用的預計年期已根據管理層對不可轉讓程度、行使限制及行為因素影響的最佳估計作出調整。

以現金結算之股份付款中相等於所獲貨品或服務部分之負債按各報告期末所釐定之當時公平值確認。

3.22 僱員福利信託

僱員福利信託所持股份的賬面值視為庫存股份入賬，呈列為股東權益的扣減。

3.23 退休福利成本

貴集團並無設立退休金計劃。然而，貴集團為若干僱員支付定額退休福利安排供款，而該等付款於到期時入賬為開支。

3.24 工程合約

當合約之結果能夠可靠地估計時，收益及成本會參照截至各報告期末合約工程完成進度確認。工程完成進度乃參照至今估計已進行的工程計量。

倘合約之結果未能可靠地估計，合約收入則會按所產生而應可收回之合約成本確認入賬。合約成本乃於產生之期間確認為開支。

倘總合約成本有可能超出總合約收益，則預計之虧損即時確認為開支。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

應用附註3所述貴集團之會計政策期間，管理層曾作出以下對財務資料所確認數額有重大影響之判斷。

4.1 資產減值及現金產生單位評估

貴集團檢討無形資產、物業、廠房及設備及於合營企業的權益的賬面值，以釐定該等資產有否減值跡象。評估減值時，不會產生獨立現金流的資產會分配至合適的現金產生單位。該等資產或現金產生單位的可收回金額按公平值減銷售成本或使用價值之較高者計量。

管理層分配資產至現金產生單位、估計相關現金流的可能性、時間及價值以及選擇用於計算使用價值的合適折現率時均須作出判斷。其後現金產生單位分配或計算使用價值所涉估計及假設的改變均可影響個別資產的賬面值。

評估於二零零八年十二月三十一日的減值時，由於預計自 Garinskoye 礦場所得之礦石將於 K&S 廠房加工，且預選礦並無市場，故管理層認為 K&S 項目及 Garinskoye 項目於評估減值時視單一現金產生單位。Petropavlovsk PLC 收購 Aricom 後，Aricom 的發展重點有所改變，改為先行發展 K&S 作獨立項目。因此，於二零零九年六月三十日及二零零九年十二月三十一

日，K&S視為獨立現金產生單位進行減值評估(請參閱附註10)。Garinskoye 項目轉撥至無形資產內的勘探及評估資產，以反映並無作出有關其發展的正式決定。

二零一零年六月三十日，管理層按與二零零九年十二月三十一日所採用者一致的基準對該等資產進行減值評估。

可收回金額評估所涉假設的改變或會導致減值費用變更，進一步確認減值費用或撥回之前已確認的減值，因而可能對未來期間的財務資料產生重大影響。此外，再度延期、計劃項目總預測成本增加或勘探及評估活動結果不利均可能導致日後產生額外減值費用。

4.2 礦石儲備估計

貴集團根據二零零四年十二月的澳大利亞礦產勘探結果、礦產資源量及礦石儲量的報告準則(「JORC 準則」)估計其礦石儲備及礦物資源量。JORC 準則規定呈報礦藏時須使用合理的投資假設，包括未來生產估計、預計未來商品價格及現金生產成本。

以生產單位法計算採礦資產折舊和計算減值開支，以及預測關閉及復原費用付款時間時，會使用礦石儲備估計。檢討有否減值及評估礦場可用年期以預測關閉及復原費用付款時間時，貴集團亦可能考慮礦石儲備以外開採機會高的的礦物資產。

基於營運過程中可獲得的地質數據愈來愈多，或用作估計礦藏的經濟假設有變時，不同期間的礦石儲備估計亦可能有別。估計儲備改變可能在多方面影響貴集團的財務業績及財政狀況，包括：

- 資產賬面值(基於估計未來現金流量改變)；
- 自收益表扣除的折舊(倘有關開支按生產單位法計算，或資產可用經濟年期乃參考礦場可用年期釐定)；
- 關閉及復原成本撥備(基於估計儲備轉變會影響該等費用付款的預計時間)；及
- 遞延稅項資產及負債賬面值(基於估計儲備轉變會影響相關資產及負債的賬面值)。

4.3 勘探及評估成本

根據貴集團有關勘探及評估開支的會計政策，視為可能透過未來開採活動或銷售而收回或勘探活動尚未達致可合理評估是否有礦藏的階段的勘探及評估開支會否被資本化。該政策

要求管理層作出有關未來事件及情況的若干估計及假設，尤其是貴集團會否在發現礦藏後進行開發，或能否進行的開採活動。該等估計及假設或會於有新資料提供而隨時間改變。倘將勘探及評估開支資本化後，方認為不可能收回開支或將放棄有關項目，已撥作成本的相關款項將自收益表撇銷。

4.4 復原、修復及環境成本撥備

對於土地復原工程及清拆廠房的成本，在支付該等成本的責任產生時，會隨即折現至現值，然後於各項目展開時撥備及撥充成本。撥備乃按外聘顧問的估計釐定。管理層會判斷及憑經驗為該等成本撥備。土地復原及清拆的最終成本並不肯定，成本估計可因多項因素而改變，包括相關法律規定改變、出現新的復原技術或其他礦場的經驗等。涉及開支的時間和金額亦可能基於礦石儲備或加工水平改變而不同。因此，所確定的撥備或會重大調整而可能影響未來財務業績。

4.5 有關以股份支付款項的估值假設

為評估所授出購股權的價值，貴集團已判斷本身普通股的波動程度、所授出購股權的大致有效期及該等購股權的行使時間。Aricom 亦已判斷在每個情況應使用的估值方法。

4.6 OJSC Institute for Engineering of Ore Mining Enterprises Giproruda (「Giproruda」) 工程合約的估計完工百分比

估計工程合約完工百分比，然後釐定將確認的合約收益和相關成本金額時，管理層需估計截至每個報告期末合約項目的完工進度。董事認為該等估計可由合適的合資格項目經理作出。

4.7 稅項撥備

評估不確定稅務狀況的結果時，需基於與多個司法權區稅務部門的磋商及查詢結果作出判斷。有關評估乃基於獨立稅務顧問的意見及與有關稅務部門持續商討的情況而定。

4.8 遞延稅項

確認遞延稅項資產時，管理層需評估業務的未來溢利及獲得該等金額的機會及時間，以評估未來有可用作抵銷遞延稅項資產的稅項溢利的機會。

5 分部資料

香港財務報告準則第8號經營分部要求貴集團遵照向貴集團主要經營決策者呈報的內部報告披露呈報分部。貴集團視執行委員會為主要經營決策者。為方便管理，貴集團分為三個經營分部，即開發中礦場、工程及其他。貴集團執行委員會根據該等經營分部作出有關資源分配及績效評估的決策。貴集團按照香港財務報告準則第8號有三個呈報分部：

- 開發中礦場分部(「開發中礦場」)包括處於勘探及發展階段的鐵礦石項目。該分部包括 Kuranakh 項目及K&S項目，以及處於勘探及評估階段的礦場 Garinskoye 項目及 Bolshoi Seym 項目(由一間聯營公司擁有)和 Kostenginskoye 及 Garinskoye Flanks 項目。
- 工程分部(「工程」)包括與 Giproruda 有關的內部工程及科學技術。
- 其他分部(「其他」)主要包括貴集團於中華人民共和國(「中國」)設計及開發海綿鈦廠房的合營企業安排所佔權益、貴集團於中國生產五氧化二釩及有關產品的合營企業安排所佔權益，以及其他有同類經濟特徵及活動的項目。

呈報分部的會計政策與附註3所載的貴集團會計政策相同。分部業績指未計及中央行政費用、中央折舊及攤銷、其他收益及虧損以及其他開支、融資收入、融資開支及稅項之各分部業績。

為方便監察分部表現，分部業績指各分部產生之溢利／(虧損)。

為方便監察分部表現及向各分部分配資源：

- 除商譽、遞延稅項、其他金融資產、關連人士貸款及其他應收關連人士款項和中央現金及現金等價物外，所有資產均分配至呈部分部。

附錄一

會計師報告

- 除遞延稅項、衍生金融工具、應付關連人士貸款及其他金融負債外，所有負債均分配至呈報分部。

有關貴集團經營分部的資料呈報如下。

截至二零零七年十二月三十一日止年度	開發中礦場	工程	其他	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元
收益				
外部銷售.....	—	4,938	—	4,938
收益總值.....	—	4,938	—	4,938
運營開支淨額.....	(4,169)	(1,210)	(2,173)	(7,552)
<i>運營開支淨額包括：</i>				
折舊及攤銷.....	(339)	(64)	—	(403)
分佔一間聯營公司業績.....	(127)	68	—	(59)
分部業績.....	(4,296)	3,796	(2,173)	(2,673)
中央行政.....				(16,062)
中央折舊及攤銷.....				(50)
其他收益及虧損以及其他開支.....				2,305
融資收入.....				15,197
融資開支.....				(602)
稅項抵免.....				1,996
年度溢利.....				111
其他分部資料				
非流動資產增加：				
— 其他無形資產增加.....	—	—	427	427
— 資本開支.....	48,269	59	5,680	54,008
— 收購許可證.....	51,836	—	—	51,836
— 於一間聯營公司之權益.....	2,981	—	—	2,981
分部資產.....	558,807	19,726	22,411	600,944
商譽.....				58
遞延稅項資產.....				4,879
中央現金及現金等價物.....				397,394
金融資產.....				91,669
關連人士貸款及其他應收關連人士款項.....				69,505
資產總值.....	558,807	19,726	22,411	1,164,449
分部負債.....	(9,179)	(2,274)	(5,586)	(17,039)
遞延稅項負債.....				(5,014)
負債總額.....	(9,179)	(2,274)	(5,586)	(22,053)

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至二零零八年十二月三十一日止年度	開發中礦場	工程	其他	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元
收益				
外部銷售.....	501	9,173	—	9,674
收益總值.....	501	9,173	—	9,674
運營開支淨額.....	(394,623)	(6,510)	(3,013)	(404,146)
<i>運營開支淨額包括：</i>				
減值費用.....	(385,448)	—	(1,002)	(386,450)
折舊及攤銷.....	(527)	(228)	—	(755)
分佔合營公司業績.....	—	—	(444)	(444)
分佔一間聯營公司業績.....	850	—	—	850
分部業績.....	(393,272)	2,663	(3,457)	(394,066)
中央行政.....				(19,182)
中央折舊及攤銷.....				(78)
其他收益及虧損以及其他開支.....				(21,223)
融資收入.....				14,119
融資開支.....				(588)
稅項開支.....				(5,582)
年度虧損.....				(426,600)
其他分部資料				
非流動資產增加：				
— 其他無形資產增加.....	—	—	186	186
— 資本開支.....	103,727	175	6,679	110,581
— 收購許可證.....	53,931	—	—	53,931
— 於合營公司的權益.....	—	—	20,812	20,812
分部資產.....	467,617	17,646	51,513	536,776
中央現金及現金等價物.....				241,906
資產總值.....	467,617	17,646	51,513	778,682
分部負債.....	(8,834)	(1,291)	(8,269)	(18,394)
遞延稅項負債.....				(2,422)
負債總額.....	(8,834)	(1,291)	(8,269)	(20,816)

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至二零零九年十二月三十一日止年度	開發中礦場	工程	其他	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元
收益				
外部銷售.....	—	8,260	—	8,260
收益總值.....	—	8,260	—	8,260
運營開支淨額.....	(106,000)	(7,431)	(1,975)	(115,406)
<i>運營開支淨額包括：</i>				
減值費用.....	(97,371)	—	—	(97,371)
折舊及攤銷.....	(376)	(169)	—	(545)
分佔合營公司業績.....	—	—	(90)	(90)
分部業績.....	(106,000)	829	(2,065)	(107,236)
中央行政.....				(22,077)
中央折舊及攤銷.....				(443)
其他收益及虧損以及其他開支.....				(13,552)
融資收入.....				15,145
融資開支.....				(10,337)
稅項開支.....				(637)
年度虧損.....				(139,137)
其他分部資料				
非流動資產增加：				
— 其他無形資產增加.....	—	—	104	104
— 資本開支.....	81,236	436	788	82,460
於合營公司的權益.....	—	—	2,021	2,021
撥作無形資產成本的勘探及評估開支.....	422	—	—	422
分部資產.....	439,657	18,468	42,370	500,495
中央現金及現金等價物.....				10,988
關連人士貸款及其他應收關連人士款項.....				375,384
資產總值.....	439,657	18,468	42,370	886,867
分部負債.....	(14,909)	(2,302)	(2,486)	(19,697)
遞延稅項負債.....				(1,961)
衍生金融工具.....				(1,711)
應付關連人士貸款.....				(264,158)
負債總額.....	(14,909)	(2,302)	(2,486)	(287,527)

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至二零零九年六月三十日止六個月(未經審核)	開發中礦場	工程	其他	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元
收益				
外部銷售.....	—	2,874	—	2,874
收益總值.....	—	2,874	—	2,874
運營開支淨額.....	(102,527)	(3,381)	(175)	(106,083)
<i>運營開支淨額包括：</i>				
減值費用.....	(97,371)	—	—	(97,371)
折舊及攤銷.....	(255)	(116)	—	(371)
分佔合營公司業績.....	—	—	(496)	(496)
分部業績.....	(102,527)	(507)	(671)	(103,705)
中央行政.....				(11,773)
中央折舊及攤銷.....				(228)
其他收益及虧損以及其他開支.....				(11,717)
融資收入.....				3,651
融資開支.....				(1,430)
稅項抵免.....				199
期內虧損.....				(125,003)

附錄一

會計師報告

截至二零一零年六月三十日止六個月	開發中礦場	工程	其他	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元
收益				
外部銷售.....	—	5,198	—	5,198
收益總值.....	—	5,198	—	5,198
運營開支淨額.....	(8,567)	(4,424)	(33,851)	(46,842)
<i>運營開支淨額包括：</i>				
減值費用.....	(1,459)	—	(33,052)	(34,511)
折舊及攤銷.....	(513)	(324)	(12)	(849)
分部業績.....	(8,567)	774	(33,851)	(41,644)
中央行政.....				(9,529)
中央折舊及攤銷.....				(214)
其他收益及虧損以及其他開支.....				1,539
融資收入.....				10,743
融資開支.....				(11,269)
稅項開支.....				(1,315)
期內虧損.....				(51,689)
其他分部資料				
非流動資產增加：				
— 資本開支.....	53,029	115	10,647	63,791
於合營公司的權益.....	—	—	2,021	2,021
撥作無形資產成本的勘探及評估開支.....	330	—	—	330
分部資產.....	525,694	19,824	20,572	566,090
中央現金及現金等價物.....				2,035
其他應收款項.....				629
資產總值.....	525,694	19,824	20,572	568,754
分部負債.....	(12,046)	(3,506)	(15,157)	(30,709)
遞延稅項負債.....				(1,834)
負債總額.....	(12,046)	(3,506)	(15,157)	(32,543)

附錄一

會計師報告

按地理位置^(a)劃分的收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
俄羅斯及獨立國家聯合體 （「獨聯體」）.....	4,938	9,173	8,260	2,874	5,198
中國	—	501	—	—	—
	4,938	9,674	8,260	2,874	5,198

(a) 基於產品運送的目的地或提供服務的地點。

按資產位置^(b)劃分的非流動資產

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	止六個月
俄羅斯及獨聯體.....	570,781	451,893	428,252	484,989
中國	4,858	29,081	31,973	8,977
英國	72	77	71	65
	575,711	481,051	460,296	494,031

(b) 不包括一間聯營公司所欠金額、金融資產及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，貴集團向眾多個別第三方客戶提供工程服務，而該等客戶各佔 Aricom 集團收益的10%以上：

截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團的銷售客戶包括VSK(1,689,000美元)、CJSC Severo-Zapadnaya Phosphornay Kompaniya(968,000美元)、National Center KPMS RK(938,000美元)及 OJSC Apatit(849,000美元)，分別佔總收益的34%、20%、19%及17%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴集團的銷售客戶包括 LLC Tsentrogiproruda(2,377,000美元)、OJSC Apatit(2,271,000美元)、CJSC Severo-Zapadnaya Phosphornay Kompaniya(1,522,000美元)及 National Center KPMS RK(919,000美元)，分別佔總收益的25%、23%、16%及10%。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，貴集團的銷售客戶包括 OJSC Apatit(2,974,000美元)、OJSC Arkhangelskgeoldobycha(1,682,000美元)、OJSC Kovdorskiy GOK(825,000美元)及 National Center KPMS RK(981,000美元)，分別佔總收益的36%、20%、10%及12%。

截至二零零九年六月三十日止六個月，貴集團的銷售客戶包括 OJSC Apatit(1,292,000美元(未經審核))、OJSC Kovdorskiy GOK(492,000美元(未經審核))及 National Center KPMS RK(349,000美元(未經審核))，分別佔總收益的45%、17%及12%。

附錄一

會計師報告

截至二零一零年六月三十日止六個月，貴集團的銷售客戶包括 OJSC Arkhangel'skgeoldobycha (2,282,000美元)及 OJSC Apatit (1,969,000美元)，分別佔總收益的44%及38%。

6 收益

貴集團的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
收益					
銷售貨物.....	—	501	—	—	—
提供服務.....	4,938	9,173	8,260	2,874	5,198
	<u>4,938</u>	<u>9,674</u>	<u>8,260</u>	<u>2,874</u>	<u>5,198</u>

7 運營開支淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
運營開支淨額					
銷售成本及服務成本 ^(a)	3,153	6,268	5,305	2,206	3,173
行政開支 ^(b)	20,986	30,888	35,345	19,254	19,312
其他經營收入淨額.....	(475)	(200)	(95)	(747)	(411)
	<u>23,664</u>	<u>36,956</u>	<u>40,555</u>	<u>20,713</u>	<u>22,074</u>

(a) 銷售成本及服務成本

員工成本.....	1,718	3,896	2,631	1,234	1,846
原料.....	3	123	1	1	—
折舊.....	171	252	141	163	214
電力.....	34	10	1	1	—
存貨撇銷*.....	—	1,170	239	239	—
其他成本.....	1,227	817	2,292	568	1,113
	<u>3,153</u>	<u>6,268</u>	<u>5,305</u>	<u>2,206</u>	<u>3,173</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
(b) 行政開支					
員工成本.....	9,257	14,591	15,223	7,440	10,823
折舊.....	282	581	847	436	637
專業費用**.....	5,496	5,747	4,351	2,752	1,783
銀行收費.....	248	224	155	72	104
保險.....	68	156	749	547	213
辦公室租金.....	1,209	3,201	2,833	1,345	1,236
差旅及應酬.....	1,594	2,403	2,105	650	1,359
以股份支付的款項.....	1,086	482	2,449	1,231	403
辦公室成本.....	563	736	998	430	615
呆賬撥備／ (撥備撥回)***.....	—	—	3,589	3,548	(11)
出售物業、廠房及 設備虧損.....	134	201	230	256	904
其他.....	1,049	2,566	1,816	547	1,246
	<u>20,986</u>	<u>30,888</u>	<u>35,345</u>	<u>19,254</u>	<u>19,312</u>

* 存貨的價值按成本與可變現淨值之較低者計算。二零零八年及二零零九年十二月三十一日，由於有關業務啟動的生產成本高企，在製品撇減至其可變現淨值，導致於合併收益表分別支銷1,170,000美元及239,000美元。

** 專業費用包括審核費用、法律費用、諮詢費及管理服務費。

*** 截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零零九年十二月三十一日止年度，呆賬撥備分別3,548,000美元(未經審核)及3,589,000美元於損益確認。有關金額指(i)建設公寓預付的按金(因承包商被宣佈破產而視作不可收回)；及(ii) Giproruda 的貿易應收賬款及就購買鐵路機車(因交易對方陷入財政困境而並無進行)支付的按金悉數減值。

8 核數師酬金

核數師酬金分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
就 Aricom 年度審核及 綜合財務報表應付 Aricom 核數師之費用.....	260	334	—	—	—
就審核 Aricom Limited 非法定 綜合財務資料應付 Aricom 核數師及其聯系人之 費用 ^(a)	—	—	—	—	289
就審核往年財務資料 應付 Aricom 核數師之費用..	71	88	—	—	—
就按照法例審核附屬公司 法定賬目應付 Aricom 核數師及其聯繫人之費用..	42	103	105	—	—
分配至 Aricom 之母公司 實體集團審計費用部分 ^(b) ...	—	—	228	—	—
審計費用總額	373	525	333	—	289
稅項服務.....	230	64	29	29	4
申報會計師服務費用 ^(c)	1,056	—	—	—	—
根據法例之其他服務 —					
中期報告審閱費用.....	51	84	24	—	—
會計諮詢服務.....	91	198	33	4	—
以交易為基礎之企業服務 ^(d) ...	141	—	178	178	—
其他服務.....	—	57	20	20	23
非審計費用總額	1,569	403	284	231	27

(a) 已對貴公司進行審核。審計費用由 Petropavlovsk PLC 之附屬公司承擔，分配至貴公司。

(b) 該金額有關 Petropavlovsk PLC 之集團審計，有關費用由 Petropavlovsk PLC 承擔。該金額是基於 Aricom 於 Petropavlovsk PLC 審計範圍所佔比例而分配的費用。

(c) 申報會計師服務費用指就於二零零七年十月將 Aricom 普通股及認股權證納入金融服務管理局官方上市名單及上市證券於倫敦證券交易所主板市場買賣（「倫敦上市」）而向 Deloitte LLP, UK 支付的薪酬。

(d) 二零零九年以交易為基礎之企業服務與 Petropavlovsk PLC 收購 Aricom 的專業服務有關。二零零七年，該等以交易為基礎之企業服務與為籌備貴公司上市而提供予貴公司的協助有關。

附錄一

會計師報告

9 員工成本

僱員薪酬總額包括：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
工資及薪金.....	9,433	16,415	15,760	7,433	10,612
社會保險及其他福利.....	1,392	1,889	2,025	1,206	1,999
退休福利供款.....	150	183	69	35	58
以股份支付的款項.....	1,086	482	2,449	1,231	403
	<u>12,061</u>	<u>18,969</u>	<u>20,303</u>	<u>9,905</u>	<u>13,072</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	

董事酬金

執行董事酬金：

— 薪金及其他福利.....	1,633	1,614	777	504	224
— 表現花紅 ^(a)	1,296	852	334	98	215
— 退休福利供款.....	114	163	91	59	26
— 以股份支付的款項.....	897	539	940	674	68

非執行董事酬金：

— 董事袍金.....	<u>399</u>	<u>586</u>	<u>194</u>	<u>194</u>	<u>—</u>
	<u>4,339</u>	<u>3,754</u>	<u>2,336</u>	<u>1,529</u>	<u>533</u>

(a) 表現花紅乃參考董事之個別表現釐定，並由 Aricom 薪酬委員會批准。

附錄一

會計師報告

	董事袍金	薪金、表現 花紅及 其他福利	退休福利供款	以股份支付 的款項	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至二零零七年十二月三十一日止年度					
Aricom 執行董事：					
Brian Egan (於二零零七年 七月三十一日獲委任)	—	324	16	88	428
George Jay Hambro	—	968	71	456	1,495
Yury Makarov	—	616	—	206	822
Martin Smith	—	554	—	147	701
Aricom 非執行董事：					
<i>非獨立非執行董事</i>					
Pavel Maslovskiy 博士	18	—	—	—	18
Peter Hambro	110	—	—	—	110
<i>獨立非執行董事</i>					
Malcolm Field 爵士	154	—	—	—	154
Roderic Lyne 爵士	117	—	—	—	117
Aricom 前執行董事：					
Peter Howes (於二零零七年 七月三十一日辭任)	—	467	27	—	494
	<u>399</u>	<u>2,929</u>	<u>114</u>	<u>897</u>	<u>4,339</u>
截至二零零八年十二月三十一日止年度					
Aricom 執行董事：					
Brian Egan	—	620	40	(25)	635
George Jay Hambro	—	810	88	407	1,305
Yury Makarov	—	540	—	113	653
Martin Smith	—	496	35	44	575
Aricom 非執行董事：					
<i>非獨立非執行董事</i>					
Pavel Maslovskiy 博士	201	—	—	—	201
Peter Hambro	110	—	—	—	110
<i>獨立非執行董事</i>					
Malcolm Field 爵士	156	—	—	—	156
Roderic Lyne 爵士	119	—	—	—	119
	<u>586</u>	<u>2,466</u>	<u>163</u>	<u>539</u>	<u>3,754</u>
截至二零零九年十二月三十一日止年度					
Aricom 執行董事：					
Brian Egan	—	343	30	227	600
George Jay Hambro	—	574	51	445	1,070
Yury Makarov (於二零零九年 四月二十二日辭任)	—	100	—	142	242
Martin Smith (於二零零九年 四月二十二日辭任)	—	94	10	126	230
Aricom 非執行董事：					
<i>非獨立非執行董事</i>					
Pavel Maslovskiy 博士 (於二零零九年 四月二十二日辭任)	49	—	—	—	49
Peter Hambro (於二零零九年 四月二十二日辭任)	27	—	—	—	27
<i>獨立非執行董事</i>					
Malcolm Field 爵士 (於二零零九年 四月二十二日辭任)	38	—	—	—	38
Roderic Lyne 爵士 (於二零零九年 四月二十二日辭任)	29	—	—	—	29
Tony Redman (於二零零九年 一月一日獲委任並於二零零九年 四月二十二日辭任)	51	—	—	—	51
	<u>194</u>	<u>1,111</u>	<u>91</u>	<u>940</u>	<u>2,336</u>

附錄一

會計師報告

	董事袍金	薪金、表現 花紅及 其他福利	退休福利供款	以股份支付 的款項	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至二零零九年六月三十日止六個月					
(未經審核)					
Aricom 執行董事：					
Brian Egan	—	169	19	135	323
George Jay Hambro	—	239	30	271	540
Yury Makarov (於二零零九年 四月二十二日辭任)	—	100	—	142	242
Martin Smith (於二零零九年 四月二十二日辭任)	—	94	10	126	230
Aricom 非執行董事：					
非獨立非執行董事					
Pavel Maslovskiy 博士 (於二零零九年 四月二十二日辭任)	49	—	—	—	49
Peter Hambro (於二零零九年 四月二十二日辭任)	27	—	—	—	27
獨立非執行董事					
Malcolm Field 爵士 (於二零零九年 四月二十二日辭任)	29	—	—	—	29
Roderic Lyne 爵士 (於二零零九年 四月二十二日辭任)	51	—	—	—	51
Tony Redman (於二零零九年一月一日獲委 任並於二零零九年四月二十二日辭任)	194	602	59	674	1,529
截至二零一零年六月三十日止六個月					
Aricom 執行董事：					
Brian Egan (於二零一零年 [●]辭任)	—	138	9	24	171
George Jay Hambro	—	248	15	42	305
Andrey Maruta (於二零一零年 二月二十二日獲委任)	—	53	2	2	57
	—	439	26	68	533
貴公司執行董事：					
George Jay Hambro (於二零一零年 六月四日獲委任)	—	—	—	—	—
Yury Makarov (於二零一零年 六月四日獲委任)	—	—	—	—	—
胡家棟 (於二零一零年 七月三十日獲委任)	—	—	—	—	—
貴公司非執行董事：					
非獨立非執行董事					
Pavel Maslovskiy 博士 (於二零一零年 九月三日獲委任)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
Daniel Bradshaw (於二零一零年 九月三日獲委任)	—	—	—	—	—
Jonathan Martin Smith (於二零一零年 九月三日獲委任)	—	—	—	—	—
李壯飛 (於二零一零年 九月三日獲委任)	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—

二零零九年四月二十二日後，Brian Egan 及 George Jay Hambro 亦由 Petropavlovsk PLC 聘用，彼等的酬金由 Petropavlovsk PLC 集中支付。二零零九年四月二十二日至二零一零年六月三十日期間，彼等於 Petropavlovsk PLC 的部分薪酬分配至 Aricom，反映彼等於 Aricom 業務所承擔職責的部份。

附 錄 一

會 計 師 報 告

Andrey Maruta 由 Petropavlovsk PLC 聘用。自二零一零年二月二十二日至二零一零年六月三十日任職期間，彼於 Petropavlovsk PLC 的部分薪酬分配至 Aricom，反映彼等於 Aricom 業務所承擔職責的部份。

除上文所披露者外，貴集團於有關期間並無向執行、非執行及獨立非執行董事支付或應付任何酬金。

五名最高薪人士

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，五名最高薪人士分別包括四名、四名、兩名、兩名及三名 Aricom 董事。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，其餘最高薪人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
僱員					
— 薪金及其他福利.....	137	379	311	156	354
— 表現花紅	—	—	—	—	188
— 退休福利供款	—	—	—	—	—
— 以股付支付的款項.....	44	—	857	429	42
	<u>181</u>	<u>379</u>	<u>1,168</u>	<u>585</u>	<u>584</u>

彼等酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
1,000,001 港元至 1,500,000 港元 (約等於 128,536 美元至 192,801 美元)	1	—	—	2	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元 (約等於 192,802 美元至 257,068 美元)	—	—	—	—	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元 (約等於 257,069 美元至 321,337 美元)	—	—	2	1	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元 (約等於 321,338 美元至 385,604 美元)	—	1	—	—	—
3,000,001 港元至 3,500,000 港元 (約等於 385,605 美元至 449,871 美元)	—	—	—	—	1
4,500,001 港元至 5,000,000 港元 (約等於 578,407 美元至 642,674 美元)	—	—	1	—	—
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

於有關期間，貴集團概無向董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為邀請彼等加入貴集團

或作為加入貴集團的獎勵。於有關期間，概無董事放棄任何酬金。Peter Howes 辭任 Aricom 董事，自二零零七年七月三十一日生效，獲得30,000英鎊(約等於59,000美元)作為離職補償。於有關期間，貴集團概無向董事或五名最高薪人士支付其他款項作為離職補償。

10 減值費用

二零零七年十二月三十一日，概無出現減值跡象，故沒有全面檢討有否減值。

二零零八年，鑑於全球經濟危機、商品價格下滑以及項目融資市場放緩，Aricom 董事會(「董事會」)檢討 Aricom 資產組合有否減值。Aricom 集團於二零零八年十二月三十一日完成所有現金產生單位的減值測試，而基於項目欠缺資金及／或預期鐵礦石價格疲弱可能導致項目開發延誤，故須對若干現金產生單位作出減值費用撥備。

決定將K&S及 Garinskoye 作為單一項目發展後，該兩個項目於二零零八年十二月三十一日視為單一現金產生單位檢討有否減值。Kuranakh 項目確認有減值費用86.5百萬美元，而已合併的K&S及 Garinskoye 現金產生單位確認有減值費用299.9百萬美元。該等減值費用已分配至物業、廠房及設備(386.4百萬美元)以及商譽(58,000美元)。

截至二零零九年六月三十日止六個月，由於商業投產再度延遲加上資本開支進一步上升，管理層評估了 Kuranakh 現金產生單位的賬面值以釐定有否減值。經修訂可收回金額亦已考慮俄羅斯運輸鈦鐵礦的鐵路運費的大幅上漲。因此，再為 Kuranakh 項目確認額外減值費用87.9百萬美元。

Petropavlovsk PLC收購 Aricom 後，Garinskoye 項目轉撥至無形資產內的勘探及評估資產入賬，減值後並無價值。基於市場環境已有改善，故亦已考慮是否應撥回有關K&S項目於二零零八年十二月三十一日的已確認減值。評估K&S現金產生單位於二零零九年六月三十日的可收回價值時，已釐定該項目視為獨立於 Garinskoye 的現金產生單位，亦已由物業、廠房及設備轉撥至無形資產(請參閱附註18)。K&S現金產生單位之可收回價值評估結果亦指出毋須撥回K&S現金產生單位之前入賬的減值。

二零零九年十二月三十一日，管理層重估 Kuranakh 及K&S的可收回價值，結果發現主要假設並無變化。因此，毋須作出進一步減值或撥回之前已確認的減值。

二零一零年六月三十日，貴公司考慮有否任何跡象顯示 Kuranakh 及K&S有進一步減值或需要撥回先前已確認的減值。管理層指出並無上述跡象。

附錄一

會計師報告

檢測有否減值時，可收回金額根據數項假設釐定為使用價值，即將估計未來現金流折現至其現值。下表載列了主要的假設：

	於二零零八年 十二月三十一日	於二零零九年 六月三十日	於二零零九年 十二月三十一日
除稅後名義折現率	15%	13.5%及15.5%	13.5%及15.5%
除稅前名義折現率	19.4%	16.5%及19.5%	16.5%及19.5%
年底至二零三零年俄羅斯平均通脹率..	4.6%	2.2%	2.2%
年底至二零三零年 俄羅斯盧布兌美元平均匯率	48.2	30	30
年底至二零二四年 鈦磁鐵精礦的平均價格	77.8美元／噸	94.1美元／噸	94.1美元／噸
年底至二零二四年鈦鐵礦的平均價格..	125.3美元／噸	105.0美元／噸	105.0美元／噸
年底至二零三零年 Hamersley 粉礦鐵礦石的平均價格	68.7美元／噸	102.7美元／噸	102.7美元／噸

短期通脹率及鐵礦石售價的預測乃基於外界資料來源作出，並已就預測產出的預期質量調整。此外，管理層經考慮彼等的市場意見、近期波動及其他外部資料來源，估計鈦磁鐵礦及Harmersley粉礦鐵礦石的長期預測售價。管理層於釐定各商品的長期價格時亦作出判斷。減值評估特別受折現率、商品價格及外匯匯率改變的影響，故該等假設的轉變會引致減值費用有增減，對整個有關期間的財務資料亦可能有重大影響。

二零零九年六月三十日，Aricom 集團於一間聯營公司之權益及該聯營公司所欠金額確認減值費用3,704,000美元及5,740,000美元。Aricom 集團擁有持有開發 Bolshoi Seym 礦床許可證的LLC Uralmining 49%股份。基於項目的商業可行程度及截至二零零九年六月三十日止六個月的项目發展進度並不明確，故決定撇銷賬面值3,704,000美元的權益及5,740,000美元的貸款。該項減值於二零零九年十二月三十一日仍然保留。截至二零一零年六月三十日止六個月，已就提供予 LLC Uralmining 的其他貸款1,459,000美元作出減值。

截至二零一零年六月三十日止六個月，貴公司獲悉，貴公司的合營夥伴中國鋁業股份有限公司（「中鋁」）決定自部份非核心企業撤資，因此不願繼續進行佳泰鈦業項目（定義見附註21）。迄今，貴公司已向該合營公司投資約20.8百萬美元，且就預期注入該合營公司的海綿鈦加工技術再投入15.3百萬美元。結果，廠房建設延遲，且無法確定該合營公司業務的最終結果及所投資款項的可收回程度。因此，董事認為最適當的對策是就已投入金額33.1百萬美元計提減值。該減值分配至無形資產（0.7百萬美元）、物業、廠房及設備（14.6百萬美元）以及於合營公司的權益（17.8百萬美元）。該項減值計及貴集團分佔合營公司的4.9百萬美元

附錄一

會計師報告

(反映貴集團應佔合營公司65%現金(已扣除其負債))的可收回金額。與中鋁商討後，貴集團近期與中鋁訂立協議，據此(其中包括)，中鋁權益將獨立評估，且有待達成若干條件(包括取得轉讓及延期支付須繳足未繳股本所需必要批文且無重大不利變動)後方可作實。倘估值不超過人民幣76,000,000元或貴集團能接受的較高金額，則貴集團會按估值競購中鋁權益。貴集團無法確定能否競標成功，但貴集團正考慮倘成功收購中鋁的權益則如何營運此項目。一種途徑為貴集團單獨完成該項目，另一種途徑為與不同合營公司夥伴進行該項目。

倘貴公司成功收購中鋁的權益以及單獨或與不同合營企業夥伴共同開發項目，則或有可能撥回部分或全部減值開支。倘貴公司成功收購中鋁，但最終未能開發項目，則可能須再行支出減值開支。

11 其他收益及虧損以及其他開支

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
透過損益按公平值計量之					
金融工具的公平值變動	(3,714)	(1,413)	1,711	6,911	(1,711)
外匯(收益)/虧損淨額	(2,542)	22,636	6,224	(811)	(2,197)
上市成本 ^(a)	3,951	—	—	—	—
有關 Petropavlovsk PLC					
收購的成本 ^(b)	—	—	5,617	5,617	—
	<u>(2,305)</u>	<u>21,223</u>	<u>13,552</u>	<u>11,717</u>	<u>[●]</u>

(a) 二零零七年上市成本指倫敦上市成本。於倫敦上市時並無發行新普通股或認股權證，因此上市成本於合併收益表確認。

(b) 有關 Petropavlovsk PLC收購的成本主要關於專業費用。

附錄一

會計師報告

12 融資收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
應收關連人士貸款的利息收入 (見附註40)	45	428	12,905	1,710	10,585
現金及現金等價物的利息收入	14,327	13,546	2,105	1,752	96
持至到期金融資產的利息收入	5	1	—	—	—
其他貸款及應收款項的 利息收入	820	144	135	189	62
	<u>15,197</u>	<u>14,119</u>	<u>15,145</u>	<u>3,651</u>	<u>10,743</u>

13 融資開支

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
應付關連人士貸款的 利息開支	—	—	9,848	1,047	11,247
解除環保責任的貼現	22	402	191	88	22
其他	580	186	298	295	—
	<u>602</u>	<u>588</u>	<u>10,337</u>	<u>1,430</u>	<u>11,269</u>

14 稅項抵免／(開支)

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
英國即期稅項	(102)	(1,110)	(372)	(98)	(1,068)
塞浦路斯即期稅項	(103)	(691)	(71)	(36)	(25)
俄羅斯即期稅項	(432)	(908)	(564)	(147)	(285)
即期稅項開支	(637)	(2,709)	(1,007)	(281)	(1,378)
遞延稅項抵免／(開支)	2,633	(2,420)	370	480	63
稅率改變所引致之遞延稅項 . .	—	(453)	—	—	—
	<u>1,996</u>	<u>(5,582)</u>	<u>(637)</u>	<u>199</u>	<u>(1,315)</u>

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，英國企業稅分別按估計應課稅溢利的30%、28.5%、28%、28%及28%計算。英國企業稅稅率自二零零八年四月一日起由30%改為28%，故二零零八年的適用稅率28.5%為平均稅率。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月各月，塞浦路斯企業稅均按估計應課稅溢利的10%計算。

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度，俄羅斯企業稅按估計應課稅溢利的24%計算，而截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月各月，則按估計應課稅溢利的20%計算。

由於貴集團沒有於香港產生或賺取應課稅溢利，故毋須計提香港利得稅。

二零零八年十二月三十一日之遞延稅項結餘已經調整，以反映預期適用於變現資產或清償負債的相關期間之稅率。

年度／期間(抵免)／支出與合併收益表所示除稅前虧損的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
除稅前虧損：.....	(1,885)	(421,018)	(138,500)	(125,202)	(50,374)
按截至二零零七年十二月三十一日止年度英國企業稅稅率：30% (截至二零零八年十二月三十一日止年度28.5%及截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月28%)					
計算之稅項.....	(566)	(119,990)	(38,780)	(35,057)	(14,105)
適用於其他司法權區附屬公司營運之不同稅率之影響....	1,127	19,226	12,910	10,935	1,378
分佔一間聯營公司業績之稅務影響.....	18	(242)	—	—	—
分佔合營公司業績之稅務影響.....	—	127	25	139	—
未確認虧損之稅務影響.....	213	11,429	9,882	2,692	2,336
釐定應課稅溢利時不可扣稅					
開支之稅務影響 ^(a)	1,345	99,361	22,245	22,153	13,322
使用過往未確認稅項虧損之稅務影響.....	(1,077)	—	(4,737)	(2,729)	(1,616)
稅率變動之影響.....	—	453	—	—	—
往年調整.....	—	71	(993)	—	—
可扣稅暫時差額之外匯變動..	(1,460)	(6,629)	85	1,668	—
其他外匯變動.....	—	1,776	—	—	—
過往未確認暫時差額之利益..	(1,596)	—	—	—	—
年度／期間稅項(抵免)					
／開支.....	(1,996)	5,582	637	(199)	1,315

(a) 該等金額主要與分配至物業、廠房及設備的礦場開發項目減值支出及於佳泰鈦業項目所投資金額的減值有關(見附註10)。

除自收益表扣除之金額外，截至二零零七年十二月三十一日止年度，有關以股份付款之權益部分的遞延稅項199,000美元已直接計入權益(見附註22)。截至二零零八年及二零零九年

附錄一

會計師報告

十二月三十一日止各年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，則並無金額計入權益。

15 股息

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，概無派付或建議派付股息。截至二零一零年六月三十日止六個月，董事建議及批准派付股息644,437,000美元，其中22,460,000美元以現金支付，餘下金額於集團重組後被欠付 Petropavlovsk PLC 的款項抵銷(見附註34(b))。

16 每股盈利／(虧損)

貴公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按以下數據計算：

盈利／(虧損)

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
用作計算每股普通股基本及攤薄盈利／(虧損)之溢利／(虧損)(即貴公司權益持有人應佔溢利／(虧損)淨額)	1,040	(427,377)	(139,291)	(124,920)	(51,905)

(未經審核)

股份數目

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千股	千股	千股	千股	千股
用作計算每股普通股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均數	1,224,988	1,754,413	1,817,589	1,803,556	1,872,196
有潛在攤薄影響的普通股的影響 — 認股權證	19,269	—	—	—	—
用作計算每股攤薄盈利／(虧損)之普通股加權平均數	1,244,257	1,754,413	1,817,589	1,803,556	1,872,196

附錄一

會計師報告

17 經營租約安排

貴集團為出租人

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於年／期內確認為開支的 有關貴集團辦公室物業的 經營租約最低租金付款	689	2,886	2,210	1,105	981

(未經審核)

於各報告期末，貴集團根據不可撤銷經營租約將於下列日期屆滿之未來最低租金付款承擔如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
一年內	1,044	1,381	1,098	1,045
第二至第五年(包括首尾兩年)	5,967	4,583	4,821	4,290
	7,011	5,964	5,919	5,335

貴集團為承租人

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，貴集團獲得物業租金收入分別452,000美元、1,231,000美元、964,000美元、533,000美元(未經審核)及533,000美元，乃來自有關貴集團附屬公司OJSC Giproruda所持部分樓面面積的分租，屬於附註7所披露之其他經營收入淨額一部分。二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日，租約均有固定租金，租期分別不超過十一個月、三個月、十一個月及五個月。於呈報期末，貴集團與租戶訂立合約，最低租金付款於首三個月到期。二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，最低租金付款總額分別為1,237,000美元、293,000美元、1,000,000美元、478,000美元(未經審核)及405,000美元。此項租金收入已扣除有關成本於其他經營收入列賬。

18 無形資產

	於十二月三十一日止年度			於六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	止六個月
	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期初.....	—	427	613	28,690
增加.....	427	186	526	330
自廠房、物業及設備轉撥.....	—	—	27,551	237
減值.....	—	—	—	(717)
年／期終.....	<u>427</u>	<u>613</u>	<u>28,690</u>	<u>28,540</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度，Petrovlovsk PLC 收購 Aricom 後，Aricom 重新評估多個項目的發展計劃。根據評估結果，由於經擴大集團決定優先重新評估開始發展 Garinskoye 以及 Garinskoye 及 Kostengiskoye Flanks 項目的決定，故該等項目已轉撥至無形資產中的開採及評估資產。

部分增加指有關期間為取得加工海綿鈦的相關知識產權許可證而支付的金額，其後於二零一零年六月三十日作出減值(載於附註10)。

附錄一

會計師報告

19 物業、廠房及設備

	礦場 開發成本	非採礦資產	在建 資本工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
二零零七年一月一日	411,699	9,512	390	421,601
增加	44,164	3,261	6,583	54,008
收購附屬公司	—	12,164	—	12,164
收購許可證(見附註33(d))	51,826	10	—	51,836
收購非控制權益(見附註33(a))	12,148	—	—	12,148
遞延代價改變	18,492	—	—	18,492
估計代價改變	(7,456)	—	—	(7,456)
出售	(221)	(144)	—	(365)
撤銷	—	—	(144)	(144)
轉撥	—	7	(7)	—
滙兌差額	—	634	—	634
二零零七年十二月三十一日	530,652	25,444	6,822	562,918
增加	76,028	19,655	14,898	110,581
收購許可證(見附註33(g))	53,920	11	—	53,931
收購非控制權益	110,707	—	—	110,707
撤銷	(156)	—	—	(156)
出售	(27)	(189)	—	(216)
轉撥	(3,603)	12,766	(9,163)	—
滙兌差額	(357)	(2,277)	(2,006)	(4,640)
二零零八年十二月三十一日	767,164	55,410	10,551	833,125
增加	62,508	7,010	5,184	74,702
收購資產	7,509	249	—	7,758
出售	—	(754)	—	(754)
轉撥	—	6,444	(6,444)	—
轉撥至無形資產	(27,551)	—	—	(27,551)
滙兌差額	—	(243)	(133)	(376)
二零零九年十二月三十一日	809,630	68,116	9,158	886,904
增加	55,251	411	8,129	63,791
出售	(6,067)	(14)	—	(6,081)
轉撥	—	243	(243)	—
轉撥至無形資產	(237)	—	—	(237)
轉撥至合營公司 ^(a)	—	—	(1,828)	(1,828)
滙兌差額	—	(323)	—	(323)
二零一零年六月三十日	858,577	68,433	15,216	942,226
累計折舊及減值				
二零零七年一月一日	—	(623)	—	(623)
年度折舊開支	—	(859)	—	(859)
出售後註銷	—	7	—	7
滙兌差額	—	(5)	—	(5)
二零零七年十二月三十一日	—	(1,480)	—	(1,480)
年度折舊開支	(15)	(2,804)	—	(2,819)
出售後註銷	—	54	—	54
減值(見附註10)	(386,392)	—	—	(386,392)
滙兌差額	—	122	—	122
二零零八年十二月三十一日	(386,407)	(4,108)	—	(390,515)
年度折舊開支	—	(3,902)	—	(3,902)
出售後註銷	—	201	—	201
減值(見附註10)	(65,216)	(22,713)	—	(87,929)
滙兌差額	—	(18)	—	(18)
二零零九年十二月三十一日	(451,623)	(30,540)	—	(482,163)
期間折舊開支	(968)	(820)	—	(1,788)
出售後註銷	1,459	6	—	1,465
減值(見附註10)	—	—	(14,572)	(14,572)
滙兌差額	—	50	—	50
二零一零年六月三十日	(451,132)	(31,304)	(14,572)	(497,008)

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 該款項與在建資本工程的成本有關，目前已注資作為對合營公司投資的一部分。

	礦場	非採礦資產	在建	總計
	開發成本		資本工程	
	千美元	千美元	千美元	千美元
賬面值				
二零零七年十二月三十一日	<u>530,652</u>	<u>23,964</u>	<u>6,822</u>	<u>561,438</u>
二零零八年十二月三十一日	<u>380,757</u>	<u>51,302</u>	<u>10,551</u>	<u>442,610</u>
二零零九年十二月三十一日	<u>358,007</u>	<u>37,576</u>	<u>9,158</u>	<u>404,741</u>
二零一零年六月三十日	<u>407,445</u>	<u>37,129</u>	<u>644</u>	<u>445,218</u>

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日，累積資本化利息及借貸成本分別為1,507,000美元、1,507,000美元、1,507,000美元及1,507,000美元，均已計入上表的礦場開發成本。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零一零年六月三十日止六個月，實際資本化的利息比率為零。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，主要關於在 Olekma 及 KS GOK 建設廠房所用資產的折舊分別為390,000美元、1,645,000美元、2,015,000美元、1,174,000美元及726,000美元，均已撥作成本。

礦場開發成本的增加包括截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度與截至二零一零年六月三十日止六個月有關 Kuranakh 礦場挖走表層的遞延剝採成本分別為零、2,453,000美元、7,619,000美元、4,959,000美元及6,166,000美元。遞延剝採成本已撥作物業、廠房及設備成本，作為開發礦場所涉及的成本。該等成本將按生產單位法於礦場使用年期內攤銷。

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與截至二零一零年六月三十日止六個月，概無根據融資租約持有資產。

物業、廠房及設備的業權概無限制，且概無抵押物業、廠房及設備。

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日，貴集團訂立合約承擔，收購分別價值36,749,000美元、81,660,000美元、52,278,000美元及67,220,000美元的物業、廠房及設備。於二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日，有關金額亦包括附註21所披露分別向佳泰鈦業及中國鈦生產合營公司股本注資48,700,000美元及2,600,000美元的承諾。

20 於一間聯營公司的權益

截至二零零七年十二月三十一日止年度，Aricom集團初步收購Giproruda 68.49%權益。Giproruda 於二零零七年六月八日至七月十二日期間視作聯營公司入賬，其後 Aricom 集團取得該投資的控制，則視作附屬公司入賬。年內進一步收購非控制權益後，Aricom 集團所

附 錄 一

會 計 師 報 告

持 Giproruda 權益增加至70.28%。二零零七年六月八日至七月十二日期間，分佔聯營公司除稅後業績包括有關 Giproruda 的除稅後純利68,000美元。

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日所持一間聯營公司的權益指貴集團於整個有關期間所持 LLC Uralmining (「Uralmining」) 普通股49%的權益。Uralmining 於俄羅斯註冊成立，並於當地進行採礦及項目開發的主要活動，且持有開發 Bolshoi Seym 礦床的許可證。

由於貴集團無法參與該公司的營運，對該公司並無重大影響力，故該投資過往按成本確認為所持股權投資。二零零七年七月，貴集團向 Uralmining 提供貸款，作為其發展計劃資金，由於貴集團可參與指導該公司的勘探計劃，故貴集團自此可對該實體行使重大影響力，故該投資自此視為於聯營公司的權益。

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	止六個月
	千美元	千美元	千美元	二零一零年
				千美元
年／期初.....	—	2,854	3,704	—
已收購.....	8,148	—	—	—
自按成本持有的其他投資轉撥.....	2,981	—	—	—
轉撥至於附屬公司的投資.....	(8,216)	—	—	—
分佔一間聯營公司的業績.....	(59)	850	—	—
已確認減值費用(見附註10).....	—	—	(3,704)	—
年／期末.....	<u>2,854</u>	<u>3,704</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

二零零九年十二月三十一日，已就 Aricom 集團所持 Uralmining 權益及 Uralmining 所欠金額確認減值費用3,704,000美元及5,740,000美元。鑑於項目的商業可行程度及截至二零零九年十二月三十一日的項目發展進度並不明確，故決定為3,704,000美元權益賬面值及5,740,000美元貸款計提減值。截至二零一零年六月三十日止六個月，已就提供予聯營公司的其他貸款1,459,000美元作出減值。

聯營公司於有關期間並無產生任何收益。下表載列有關 Uralmining 的數據總額。

	於十二月三十一日			於六月三十日
				二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	千美元
	千美元	千美元	千美元	千美元
資產總值.....	12,493	20,981	14,964	15,346
負債總額.....	(6,669)	(13,422)	(14,964)	(15,346)
資產淨值.....	<u>5,824</u>	<u>7,559</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貴集團分佔之資產淨值	2,854	3,704	—	—	—
分佔(虧損)/溢利	(127)	850	—	—	—
稅項開支	(32)	—	—	—	—

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日，Uralmining 欠付 Aricom 集團的款項(二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日已扣除減值費用)分別為4,288,000美元、6,368,000美元、零及零。應收 Uralmining 的款項為無抵押，於有關期間按每年6.5%的利率計息。二零零七年十二月三十一日，相關款項須於二零零八年八月三十一日償還，而於二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日，由於該到期日已於二零零八年間押後，故至二零一零年十二月三十一日方須償還。

21 於合營公司的權益

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	止六個月
年/期初	—	—	20,387	22,692
注入股本	—	—	—	2,021
於註冊成立後收購	—	20,812 ^(a)	2,021 ^(b)	—
分佔合營公司業績	—	(444)	(90)	—
自其他非流動資產轉撥(見附註19)	—	—	353	1,828
滙兌差額	—	19	21	133
減值(見附註10)	—	—	—	(17,763)
年/期末	—	20,387	22,692	8,911

(a) 根據二零零八年八月十二日貴公司與中國鋁業股份有限公司(「中鋁」)訂立並經中國商務部批准有關成立中國鈦海綿加工合營公司項目(「佳泰鈦業項目」)的合營協議條款，黑龍江佳泰鈦業有限公司(「佳泰鈦業」)於中國註冊成立。貴集團與中鋁分別擁有佳泰鈦業65%及35%權益，雙方行使共同控制權，分別注資人民幣474.5百萬元(相當於69.5百萬美元)及人民幣255.5百萬元(相當於37.0百萬美元)。貴集團於二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日所持權益均為65%。對註冊資本的注資額相當於雙方各自的權益比例，將分期支付。Aricom 於二零零八年九月支付首筆20.8百萬美元，貴集團應付的其餘各期款項包括於二零一零年六月三十日應付的相當於48.7百萬美元之款項。該等款項原本應於二零零九年十二月三十一日前支付。截至二零一零年六月三十日止六個月，已就於佳泰鈦業項目的投資作出減值。更多資料請參閱附註10。上述注資的時間及款項尚不確定。然而，與中鋁商討後，貴集團於二零一零年八月二十五日與中鋁訂立協議，據此且待達成若干條件(包括延期支付須繳足的未繳股本)後，貴集團會於根據中國法律進行的公開上市及招標過程中競標收購中鋁所持佳泰鈦業股權。該協議的更多詳情載於附註10。地方當局已批准再延期支付註冊資本，到期日為二零一一年九月三日。

(b) 二零零九年二月十九日，貴集團與黑龍江建龍鋼鐵有限公司及 Kuranakii Investment Co. Limited 分別訂立有關成立中國鈦生產合營公司項目(「鈦業合營公司」)的協議後，Heilongjiang Jianlong Vanadium Industries Co. Limited 於中國註冊成立。貴集團、黑龍江建龍鋼鐵有限公司及 Kuranakii Investment Co. Limited 分別擁有合營公司46%、49%及5%的權益，享有共同控制權。對註冊資本的注資額相當於各方所持權益比例，將分期支付。貴集團於二零零九年十一月支付首筆2.0百萬美元，再於截至二零一零年六月三十日止六個月支付2.0百萬美元。貴集團二零一零年六月三十日應付的其餘款項包括相當於2.7百萬美元之款項。該款項已於二零一零年九月[●]日撥付。貴集團於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日擁有的權益均為46%。

附錄一

會計師報告

上述合營公司於二零零八年及二零零九年與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月均無任何收益。

下表載列截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月貴集團合營公司的財務資料概要。

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
所分佔合營公司的資產及負債：					
非流動資產.....	—	1,185	14,736	—	1,828
流動資產.....	—	20,687	9,996	—	9,417
	—	21,872	24,732	—	11,245
流動負債.....	—	—	—	—	(2,334)
非流動負債.....	—	(1,485)	(2,040)	—	—
貴集團分佔的資產淨值.....	—	20,387	22,692	—	8,911
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
所分佔合營公司收益及開支：					
收益.....	—	—	—	—	—
運營開支淨額.....	—	(492)	(138)	(519)	—
營運虧損.....	—	(492)	(138)	(519)	—
融資收入.....	—	48	48	23	—
貴集團分佔的年度／期間					
虧損.....	—	(444)	(90)	(496)	—

附錄一

會計師報告

22 遞延稅項資產及負債

以下為貴集團確認的主要遞延稅項資產／(負債)及該等項目於有關期間的增減。

	物業、 廠房及設備	存貨	資本化勘探 及評估開支	稅項虧損	其他 暫時差額	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零零七年一月一日	—	—	—	—	—	—
自合併收益表(扣除)／計入合併收益表...	(434)	—	4,857	1,597	(3,387)	2,633
直接計入權益	—	—	—	—	199	199
收購一家附屬公司	(2,645)	—	—	—	(195)	(2,840)
滙兌差額	(123)	—	—	—	(4)	(127)
二零零七年十二月三十一日	(3,202)	—	4,857	1,597	(3,387)	(135)
計入合併收益表／自合併收益表(扣除)...	14	—	(4,942)	(1,527)	3,130	(3,325)
稅率改變對合併收益表的影響	465	—	20	—	(32)	453
滙兌差額	897	—	—	(70)	(242)	585
二零零八年十二月三十一日	(1,826)	—	(65)	—	(531)	(2,422)
計入合併收益表／自合併收益表(扣除)...	452	(258)	—	—	176	370
滙兌差額	(148)	226	—	—	13	91
二零零九年十二月三十一日	(1,522)	(32)	(65)	—	(342)	(1,961)
計入合併收益表／自合併收益表(扣除)...	25	98	—	—	(60)	63
滙兌差額	53	(11)	—	—	22	64
二零一零年六月三十日	(1,444)	55	(65)	—	(380)	(1,834)

為方便合併財務狀況表的呈列，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已對銷。以下為用作財務呈報的遞延稅項結餘(對銷後)分析。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
遞延稅項資產	4,879	—	—	—
遞延稅項負債	(5,014)	(2,422)	(1,961)	(1,834)
	(135)	(2,422)	(1,961)	(1,834)

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日，貴集團分別有未動用稅項虧損7.1百萬美元、43.2百萬美元、65.3百萬美元及67.8百萬美元，主要於二零一六年至二零一九年間屆滿。二零零七年十二月三十一日，已就預期可透過抵銷未來溢利收回的6.1百萬美元虧損確認遞延稅項資產1.6百萬美元。由於不確定會否有足夠應課稅溢利可供抵銷二零零七年十二月三十一日的餘下4.5百萬美元虧損以及二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日的稅項虧損，因此並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度與截至二零一零年六月三十日止六個月，貴集團並無就若干資本化發展成本產生的暫時差額確認2.4百萬美元、18.2百萬美元、34.5百萬美元及40.0百萬美元的遞延稅項資產。由於貴集團俄羅斯業務於可見將來的溢利來源無法預測，加上二零零八年美元兌俄羅斯盧布大幅升值，故有關貴集團俄羅斯業務的6.6百萬美元遞延稅項資產於二零零八年十二月三十一日撥回。

由於貴集團可控制撥回暫時差額的時間，且無意於可見將來撥回，故並無確認關於就對附屬公司投資有關的無滙返盈利而應付的預扣稅及其他稅項的遞延稅項負債。於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，須課稅的未滙返盈利合共分別為6.5百萬美元及7.1百萬美元。

俄羅斯企業稅稅率由二零零九年一月一日起自24%減至20%。

Aricom 集團所擁有聯營公司及合營公司權益產生的暫時差額並不重大。

23 其他非流動資產

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
超過一年後可收回的俄羅斯增值稅.....	112	94	—	—
物業、廠房及設備的預付款項.....	10,822	12,862	3,793	10,951
給予僱員的現金墊款.....	—	434	380	411
其他.....	—	347	—	—
	<u>10,934</u>	<u>13,737</u>	<u>4,173</u>	<u>11,362</u>

二零零七年及二零零八年十二月三十一日，超過一年後可收回的俄羅斯增值稅主要關於為需長時間生產的貨物預付的款項，該等款項在貨物交付前將不可收回。

24 存貨

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
建築材料.....	352	1,004	2,066	2,235
存貨與備用品.....	1,663	6,286	9,371	11,654
在製品.....	—	1,191	1,596	2,767
製成品.....	—	—	—	394
	<u>2,015</u>	<u>8,481</u>	<u>13,033</u>	<u>17,050</u>

概無存貨作為抵押品。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，由於在製品撇減至其可變現淨值，致使合併收益

附錄一

會計師報告

表需分別扣除1,170,000美元、239,000美元、239,000美元(未經審核)及零。更多詳情請參閱附註7(a)。

自合併收益表扣除的存貨成本如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
銷售成本.....	3	1,293	239	239	—
行政開支.....	—	—	46	—	121
其他營運收入淨額.....	—	3,077	2,912	1,070	1,764
	<u>3</u>	<u>4,370</u>	<u>3,197</u>	<u>1,309</u>	<u>1,885</u>

25 貿易及其他應收款項

	貴集團			貴公司	
	於十二月三十一日			於	於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
可收回的增值稅.....	8,670	16,392	9,907	14,963	—
向供應商墊款.....	2,222	2,293	3,979	6,419	—
根據工程合約應收客戶 的款項.....	426	2,351	698	1,349	—
貿易應收款項.....	1,558	1,807	1,833	1,897	—
其他應收賬款.....	1,091	2,117	3,322	7,180	592
	<u>13,967</u>	<u>24,960</u>	<u>19,739</u>	<u>31,808</u>	<u>592</u>

根據工程合約應收客戶的款項與仍未到期的長期合約有關，並預計於一年內結賬及清還。

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日的貿易應收款項包括根據工程合約而提供並於相關日期向該等客戶發出票據的服務之相關款項。

有關期間的貿易及其他應收款項並無過度集中的信貸風險。貴集團已制定政策，要求授出信貸前對準客戶進行適當信貸審查。貴集團的政策為只與信譽良好的交易對手進行交易，而管理層亦會注意貴集團所面對的風險及其交易對手的信貸評級。相關金融資產的最高信貸風險為資產的賬面值。

釐定貿易應收款項的可收回程度時，貴集團考慮自初次授出信貸當日至呈報日期期間貿易應收款項信貸質素的任何轉變，就尚未過期的結餘無需作出減值。

附錄一

會計師報告

貴集團的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
少於一個月.....	1,555	766	1,002	1,324
一至三個月.....	1	572	180	43
三至六個月.....	—	148	9	—
超過六個月.....	2	321	642	530
總計	1,558	1,807	1,833	1,897

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零一零年六月三十日止六個月，向個別第三方客戶提供的信貸期分別為10日至45日、5日至45日、10日至45日及10日至45日。

董事認為，貿易及其他應收款項的賬面值與公平值相若。

以下為根據發票日期劃分的已逾期但並無減值的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
少於一個月.....	—	—	—	10
一至三個月.....	—	—	—	—
三至六個月.....	—	148	9	—
超過六個月.....	—	321	546	530
總計	—	469	555	540

由於信貸質素並無重大改變，且根據過往經驗有關款項仍視為可收回，因此貴集團並無就已逾期的貿易應收款項計提減值虧損撥備。

以下為向供應商墊款及貿易應收款項的呆賬撥備變動分析：

	截至十二月三十一日止年度			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期初.....	—	—	—	3,718
呆賬撥備變動.....	—	—	3,589	(11)
滙兌差額.....	—	—	129	(536)
年／期末.....	—	—	3,718	3,171

二零零九年十二月三十一日，呆賬撥備包括已個別減值的向供應商墊款及貿易應收款項共結餘3,718,000美元。詳情見附註7(b)。貴集團並無就此等結餘持有抵押。

附錄一

會計師報告

26 短期投資

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
透過損益按公平值計量之金融資產.....	91,669	—	—	—
持至到期的金融資產：承兌票據	122	—	—	—
	91,791	—	—	—

二零零七年十二月三十一日，透過損益按公平值計量之金融資產包括由授權管理服務管理有效期不超過六年的高流通投資以及有效期介乎三至七個月的短期存款。二零零八年，貴集團出售透過損益按公平值計量的金融資產，並把資金撥入現金及現金等價物，其後再無收購其他透過損益按公平值計量的金融資產。二零零七年十二月三十一日，貴集團所持由授權管理服務管理的基金及短期存款分別為48,899,000美元及42,770,000美元。授權管理服務管理的基金包括定期存款、商業票據、浮動息率票據及債券，由於彼等的條款及條件，因此並不符合現金及現金等價物的定義。短期存款包括到期日介乎3至12個月的定期銀行存款。

貴集團購買該等資產作為短期流動資金管理的一部分，並於二零零八年變現，以動用現金發展貴集團資產。管理層並無計劃於日後動用有關存款管理流動資金。

持至到期的金融資產為承兌票據，於二零零八年三月到期並已贖回。

根據香港財務報告準則第7號金融工具：披露要求而作出的其他披露載於附註38。

27 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括貴集團所持現金、原到期日為三個月或以下的短期銀行存款及貨幣市場基金的短期高流通投資。該等資產的賬面值與公平值相若。

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
銀行賬戶及存款.....	84,248	72,299	17,352	25,849
貨幣市場基金.....	288,044	185,523	1,063	16
貨幣市場組合.....	34,395	—	—	—
	406,687	257,822	18,415	25,865

持有投資貨幣市場基金是為了分散風險。由於該等基金可於要求時提取，且價值波動風險不大，因此歸類為現金等價物。於貨幣市場基金及貨幣市場組合的投資指於高流動性基金

附錄一

會計師報告

的投資，而高流動性基金可投資於回報率高於銀行存款賬戶的證券或外幣。根據香港財務報告準則第7號金融工具：披露所要求的其他披露載於附註38。

28 貿易及其他應付款項

	貴集團			貴公司	
	於十二月三十一日			於	於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付賬款.....	4,834	7,830	5,866	6,316	—
客戶墊支.....	5,102	334	5,801	1,934	—
應計款項及其他應付款項....	2,792	6,829	4,770	19,223	2,961
	12,728	14,993	16,437	27,473	2,961

對於個別第三方貿易應收賬款，截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度與截至二零一零年六月三十日止六個月，購買貨品及服務的貿易應付賬款平均信貸期分別為30日、14日、26日及18日。

貴集團其他應付款項包括附註30所述應付俄羅斯 Masanovskiy 區政府款項的即期部分。二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，該負債的即期部分分別為1,059,000美元、914,000美元、525,000美元及509,000美元，須於一年內清還。

董事認為，貿易應付賬款及其他應付款項的賬面值與公平值相若。

下表為貴集團貿易應付賬款的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
少於一個月.....	4,686	7,388	3,154	5,260
一至三個月.....	110	55	789	36
三至六個月.....	—	157	135	985
多於六個月.....	38	230	1,788	35
總計.....	4,834	7,830	5,866	6,316

附錄一

會計師報告

29 關閉及復原成本撥備

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期初.....	—	2,294	2,108	2,990
解除折現.....	—	228	191	22
滙兌差額.....	—	(414)	66	(96)
估計改變.....	2,294	—	625	—
年／期末.....	<u>2,294</u>	<u>2,108</u>	<u>2,990</u>	<u>2,916</u>

已確認的長期撥備乃關於 Kuranakh (位於俄羅斯Amur 地區的鈦磁鐵及鈦鐵礦礦場) 的礦場關閉和土地及環境復原成本，乃根據二零零七年外聘顧問的估計作出，為 Kuranakh 技術經濟模型的一部分。有關撥備的現金流出預計時間為二零二零年後採礦營運結束時。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零一零年六月三十日止六個月確認撥備的基準一致。

30 其他非流動負債

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元
以現金結算的長期獎勵計劃 (見附註36(b)).....	483	111	—	—
其他非流動負債.....	1,088	—	—	—
	<u>1,571</u>	<u>111</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零零七年十二月三十一日的其他非流動負債包括就 Garinskoye 許可證所產生責任而應付俄羅斯 Masanovskiy 區政府款項的長期部分922,000美元。二零零八年十二月三十一日，所有應付俄羅斯 Masanovskiy 區政府的款項均於一年內到期，並計入流動負債。於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日並無應付俄羅斯 Masanovskiy 區政府的非即期款項。

附錄一

會計師報告

31 股本

(a) Aricom 的股本

	Aricom							
	截至 二零零七年 十二月 三十一日止 年度	截至 二零零八年 十二月 三十一日止 年度	截至 二零零九年 十二月 三十一日止 年度	截至 二零一零年 六月 三十日止 六個月	截至 二零零七年 十二月 三十一日止 年度	截至 二零零八年 十二月 三十一日止 年度	截至 二零零九年 十二月 三十一日止 年度	截至 二零一零年 六月 三十日止 六個月
	股數千股	股數千股	股數千股	股數千股	千美元	千美元	千美元	千美元
法定								
普通股股份.....	2,000,000	2,000,000	20,000,000	20,000,000	—	—	—	—
已配發、催繳及繳足								
於年/期初.....	453,611	1,119,070	1,182,864	11,828,638	816	2,147	2,265	2,265
年/期內已發行.....	665,459	63,794	—	1,330,000	1,331	118	—	192
股份拆細.....	—	—	10,645,774	—	—	—	—	—
於年/期終.....	1,119,070	1,182,864	11,828,638	13,158,638	2,147	2,265	2,265	2,457

附錄一

會計師報告

下表載列各年／期初、年／期內及年／期終的已發行 Aricom 普通股詳情。

日期	說明	價格 (英鎊)	股份數目
二零零七年一月一日	年初的已發行普通股數目		453,611,121
一月十二日	行使於二零零三年十二月三十一日 授予 Thomas Swithenbank 的 董事購股權	0.15	850,000
四月二十日	為支付 KS GOK 收購的遞延代價 而發行普通股(附註33(b))	0.785	65,000,000
六月四日	向國際金融公司(「國際金融公司」) 發行普通股	0.59	17,076,372
六月四日	向機構投資者配售133百萬個 單位，每份包括三股普通股 及一份可買賣認股權證	0.70	399,000,000
七月二十七日	行使於二零零三年十二月三十一日 授予 Malcolm Field 爵士的董事 購股權	0.15	1,000,000
八月九日	就 KS GOK 收購而發行普通股 (附註33(b))	0.52	123,782,467
十月十七日	向僱員福利信託發行普通股	0.62	16,000,000
十二月十八日	向機構投資者配售普通股	0.75	<u>42,750,000</u>
二零零七年十二月三十一日	年終的已發行普通股數目		1,119,069,960
二零零八年二月五日	向 PBO Handels GmbH 發行普通股 (附註33(e))	0.6875	252,900
二零零八年二月十八日	向 Olis Constructions Ltd 發行 普通股(附註33(f))	0.705	28,265,903
二零零八年三月五日	行使於二零零三年十二月三十一日 授予 Peter Howes 先生的購股權 (附註33(f))	0.15	400,000
二零零八年十月三日	向 Myrtle Corporate Ltd 及 Ardoryna Commercial Ltd 發行普通股 (附註33(g))	0.23	21,875,000
二零零八年十月十五日	向 SG Hambros 及 Aricom 長期獎勵 計劃(「長期獎勵計劃」)信託人 發行普通股	0.20	13,000,000
二零零八年十二月三十一日	年終的已發行普通股數目		1,182,863,763
二零零九年四月二十二日	股份拆細和股份及認股權證的 換股安排計劃生效。法定股本： 2,000,000,000股普通股分拆 成20,000,000,000股每股 面值0.0001英鎊的普通股，以及 133,000,000份認股權證分拆成 1,330,000,000份認股權證		10,645,773,867
二零零九年四月二十二日	向 Petropavlovsk PLC 配發兩股 股份		2
二零零九年十二月三十一日	年終的已發行普通股數目		11,828,637,632
二零一零年五月二十六日	行使授予 Petropavlovsk PLC 的 認股權證	0.08	1,330,000,000
二零一零年六月三十日	期終的已發行普通股數目		<u>13,158,637,632</u>

二零零九年四月二十二日，Aricom 的法定股本2,000,000,000股普通股分拆成20,000,000,000

股普通股，每股股份的面值由0.001英鎊變為0.0001英鎊。Aricom 的法定股本增加了18,000,000,000股普通股。

Aricom 只持有一類無權獲得固定收入的普通股。二零零九年四月二十二日，Aricom 股東通過決議案，批准將每股普通股拆細為10股股份，因此發行了10,645,773,867股新股份，使Aricom當時的已發行股本變為合共11,828,637,630股股份。

已發行的認股權證

二零零七年六月四日，Aricom 發行了133百萬個單位，每份包括3股 Aricom 普通股及1份可買賣認股權證。每份認股權證當時均可按80便士的價格(或會調整)認購1股 Aricom 普通股。Petropavlovsk PLC 收購 Aricom 後，亦收購了該等認股權證，以換取 Petropavlovsk PLC 發行可認購 Petropavlovsk PLC 普通股的認股權證。

進行股份拆細時，認股權證亦一拆十，故截至二零零九年十二月三十一日共有1,330,000,000份已發行認股權證。每份認股權證均可按8便士的價格(或會調整)認購1股Aricom普通股。該期間初次確認的負債公平值及其增減導致合併收益表錄得1.7百萬美元的虧損。

Petropavlovsk PLC 已於二零一零年五月二十六日全數行使該等 Aricom 認股權證。因此，Aricom發行1,330,000,000股每股面值0.0001英鎊的普通股，代價為每股0.08英鎊，合共154.37百萬美元，透過 Petropavlovsk PLC 發行承兌票據結清。該承兌票據自此透過 Aricom 宣派的股息結算(詳情請參閱附註15)。

發行購股權

二零零七年六月四日，Aricom 完成與國際金融公司的私人配售，當中包括發行可以行使價每股74便士(或會調整)認購17,076,372股普通股的購股權。該購股權於二零一五年六月四日到期。根據購股權協議的條款，到期日可在以下情況更改：

- (a) 貴集團的營運總收益超過40,000,000美元，且貴集團的交投量加權平均收市價相當於行使價160%以上，則可隨時更改；或
- (b) 貴集團的營運總收益超過40,000,000美元，且貴集團的交投量加權平均收市價相當於行使價130%以上，則可於兩年後更改。

Petropavlovsk PLC 收購 Aricom 後，該購股權被另一份國際金融公司可認購 Petropavlovsk PLC 普通股的購股權所取代。因此，該購股權於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日已不再存在。

向權益持有人轉讓

Petropavlovsk PLC 於二零零九年四月收購 Aricom 前，Aricom 的兩間附屬公司 Aricom Treasury UK Limited 及 Aricom Roubles Treasury Limited 曾向其他 Aricom 公司提供公司間

資金。Petropavlovsk PLC 於二零零九年四月收購 Aricom 後，Aricom Treasury UK Limited 及 Aricom Roubles Treasury Limited 所持貴集團公司間應收款項結餘轉移至 Petropavlovsk PLC 的附屬公司 Peter Hambro Mining Treasury UK Limited，Aricom 其後的資金亦來自 Peter Hambro Mining Treasury UK Limited。Aricom 獲 Peter Hambro Mining Treasury UK Limited 提供公平值165.3百萬美元的承兌票據，作為轉撥211.9百萬美元應收款項的代價。46.6百萬美元的差額視為 Aricom 集團於二零零九年四月向 Petropavlovsk PLC 轉讓權益。截至二零一零年六月三十日止六個月，Aricom 集團欠負 Petropavlovsk PLC 的所有款項(包括上述款項)自 Peter Hambro Mining Treasury UK Limited 轉讓予貴公司附屬公司 Thorrouble Limited 及 Thordollar Limited，代價為437.9百萬美元。該已付款項與貸款賬面值643.3百萬美元的差額視作 Petropavlovsk PLC 向 Aricom 集團注資205.4百萬美元。

(b) 貴公司股本

貴公司於二零一零年六月四日在香港註冊成立，為 Cayiron Limited 的全資附屬公司，而 Cayiron Limited 為 Petropavlovsk PLC 的全資附屬公司。根據貴公司股東於二零一零年六月十四日通過的書面決議案，一股股份配發及發行予最初認購人 Cayiron Limited，而每股面值1.00港元的當時已發行及未發行股份均拆細為100股每股面值0.01港元的股份。因此，貴公司的法定股本1,000股每股面值1.00港元的股份拆細為100,000股每股面值0.01港元的股份。

二零一零年六月十四日，貴公司向 Cayiron Limited 收購 Thorholdco Limited(「Thorholdco」)，代價為260,015,001美元，以按每股約371,450美元的價格發行700股股份支付。

二零一零年六月二十五日，貴公司向 Cayiron Limited 收購 Thorrouble Limited(「Thorrouble」)及 Thordollar Limited(「Thordollar」)，代價為437,621,872美元，以貴公司按每股約547,027美元的價格向Cayiron Limited發行額外800股股份支付。

	貴公司	
	截至 二零一零年 六月三十日 止六個月 股數	截至 二零一零年 六月三十日 止六個月 千美元
法定		
註冊成立日期每股面值1.00港元的普通股	1,000	—
股份拆細	99,000	—
期終每股面值0.01港元的普通股	100,000	—
已配發、催繳及繳足		
註冊成立日期	1	—
股份拆細	99	—
期內已發行	1,500	—
期終	1,600	—

下表載列貴公司於註冊成立日期、各年／期內及期終的已發行普通股詳情。

日期	說明	價格(港元)	股份數目
二零一零年六月四日	於註冊成立時發行股本	1.00	1
二零一零年六月十四日	股份拆細。法定股本：1,000股普通股 分拆成100,000股每股面值0.01港元的 普通股	—	99
二零一零年六月十四日	發行股本	0.01	700
二零一零年六月二十五日	發行股本	0.01	800
二零一零年六月三十日	期終的已發行普通股數目		<u>1,600</u>

(c) 重組及合併會計法

如上文所述，貴公司於二零一零年六月四日註冊成立，自此已進行多項交易以重組貴集團。

該等交易及其對本會計師報告所呈列財務資料的影響載列如下：

1. Thorholdco 於二零一零年五月十八日在開曼群島註冊成立，為 Petropavlovsk PLC 的全資附屬公司。
2. Thorrouble 及 Thordollar 於二零一零年五月十八日在開曼群島註冊成立，為 Petropavlovsk PLC 的全資附屬公司。
3. 貴公司於二零一零年六月四日註冊成立，如上文所述。
4. 二零一零年六月十四日，Petropavlovsk PLC 向 Thorholdco 注入承兌票據 260,000,000 美元，以換取 Thorholdco 向 Petropavlovsk PLC 發行額外 15 股股份，從而將 Thorholdco 納入旗下。Thorholdco 的全部股本其後轉讓予 Cayiron Limited，以換取 Cayiron Limited 向 Petropavlovsk PLC 發行及配發額外股份。
5. 二零一零年六月十四日，貴公司向 Cayiron Limited 收購 Thorholdco，代價為 260,015,001 美元，以按每股約 371,450 美元的價格發行 700 股股份支付，導致股份溢價 260,015,000 美元。
6. 二零一零年六月二十五日，Petropavlovsk PLC 認購 100,000 股 Thorrouble 普通股，代價為發行承兌票據 6,607,448,778 盧布（約相當於 213,041,112 美元）。
7. 二零一零年六月二十五日，Petropavlovsk PLC 認購 3,000 股 Thordollar 普通股，代價為發行承兌票據 224,559,090 美元。

8. 該等交易完成後，Thorrouble 及 Thordollar 由貴公司於二零一零年六月二十五日收購，以換取發行價值相當於兩間所轉讓公司賬面值437,621,872美元的800股股份，導致股份溢價437,621,857美元。同日，貴公司向 Thorholdco 轉讓 Thorrouble 及 Thordollar 的全部已發行股本，以換取 Thorholdco 向貴公司發行及配發額外股份。
9. 二零一零年六月二十五日，Thorrouble 與 Peter Hambro Mining Rouble Treasury Limited (「PHM Rouble Treasury」) 訂立轉讓契據，Thorrouble 向 PHM Rouble Treasury 轉讓上文第6項所述承兌票據，代價為向 Thorrouble 轉讓 PHM Rouble Treasury 與 Aricom 集團間的盧布計值應收款項。
10. 二零一零年六月二十五日，Thordollar 與 Aricom Treasury UK Limited 及 Aricom Roubles Treasury Limited 訂立轉讓契據，Thordollar 分別向 Aricom Treasury UK Limited 及 Aricom Roubles Treasury Limited 轉讓上文第7項所述承兌票據，代價為向 Thordollar 轉讓 Aricom Treasury UK Limited 及 Aricom Roubles Treasury Limited 與 Aricom 集團間的美元計值應收款項。
11. 該等交易完成後，貴公司持有於 Thorholdco 的投資，而 Thorholdco 持有於 Thorrouble 及 Thordollar (「IRC集團」) 的投資。二零一零年八月五日，IRC集團有 Petropavlovsk PLC 尚未償還的款項260,000,000美元，其後透過轉讓 Aricom 予 Thorholdco 結清。Thorrouble 及 Thordollar 持有應收 Aricom 集團的盧布及美元計值款項。

二零一零年六月十日，Aricom 向 Petropavlovsk PLC 出售所持 Aricom Finance UK Limited 及 Aricom Treasury UK Limited 以及其附屬公司權益，而 Petropavlovsk PLC 承諾支付予 Aricom 的應收代價(「代價」)尚未支付。該等公司自此終止綜合入賬，而所出售公司的資產淨值超出已收代價的差額168,509,000美元於權益確認為視作分派。終止綜合入賬將導致應付關連人士貸款大幅增加。因此，Petropavlovsk PLC 已向 Thordollar 及 Thorrouble 轉讓應收 Aricom 集團的該等款項，如上文所載。如附註31(c)所述，該等應收款項已轉讓予 Thordollar 及 Thorrouble，代價相當於該等應收款項減應付合約款項。差額205,412,000美元已確認為擁有人轉讓權益。

該代價加上向 Aricom 提供的額外墊款以撥付其持續營運的資金，增加 Petropavlovsk PLC 欠負 Aricom 的款項總額至約621,977,000美元。二零一零年六月二十二日，Aricom 宣派股息644,437,000美元，其中22,460,000美元以現金支付，餘額與應收 Petropavlovsk PLC 的尚未償還的貸款總額抵銷。

因此，二零一零年六月三十日，Aricom 集團並無應收 Petropavlovsk PLC 集團的任何貸款。

貴公司收購 Aricom

編製載入會計師報告的財務資料時，認為基於 Thorholdco 已自 Petropavlovsk PLC 收購 Aricom Limited 的假設呈列截至二零一零年六月三十日止期間的財務資料為適當。Aricom 集團及IRC集團的財務資料因而已作合併處理。

因此，上文第(11)項所詳述截至二零一零年六月三十日IRC集團入賬的應收 Petropavlovsk PLC 的260,000,000美元承兌票據(設立為上文所詳述集團重組的一種形式)被二零一零年八月五日 Thorholdco 就收購 Aricom 而支付的款項260,000,000美元所抵銷，並於截至二零一零年六月三十日止期間的累計虧損確認。

32 庫存股份

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	止六個月
	千美元	千美元	千美元	千美元
於年／期初的結餘.....	—	20,256	24,801	—
年內收購.....	20,256	4,545	—	—
轉讓 Aricom 股份.....	—	—	(24,801)	—
於年／期終的結餘.....	20,256	24,801	—	—

庫存股份指 Aricom 根據長期獎勵計劃向僱員提供福利的僱員福利信託所持有的普通股。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，僱員福利信託分別以代價20,256,000美元、4,545,000美元、零美元及零美元認購16,000,000股、13,000,000股、零股及零股Aricom股份。Petropavlovsk PLC 收購 Aricom 後，僱員福利信託之先前所持有的 Aricom 股份已轉換成 Petropavlovsk PLC 股份(見附註36)。

33 收購

(a) 收購 Olekminsky Rudnik 的非控制權益

二零零七年一月十一日，Aricom 集團增購 Olekminsky Rudnik 的26%權益，令 Aricom 集團擁有 Kuranakh 項目的全部權益。收購價11,000,000美元已於二零零七年一月支付。

已支付的11,000,000美元相當於 Kuranakh 項目26%的公平值。根據 Aricom 集團處理非控制權益收購的會計政策，所收購的資產及負債百份比已按該公平值確認，Kuranakh 的賬面值因此增加12.1百萬美元。收購該26%的權益的淨影響為於權益確認進賬1,148,000美元。

(b) 收購 KS GOK 的非控制權益

二零零七年四月四日，Aricom 通知 Philotus Holdings Limited(「Philotus」)擬行使所持購股權以增購 KS GOK 的50%權益。獲俄羅斯聯邦反壟斷服務局(「反壟斷服務局」)批准

後，Aricom 於二零零七年八月九日收購 KS GOK 餘下50%權益，代價為向 Philotus 發行 123,782,467股普通股。所發行普通股數目乃根據購股權協議釐定，並已獲獨立董事經參考獨立估值報告後批准。

當日所收購資產淨值的成本視為於二零零七年四月二十日(即清還收購 KS GOK 首50%控制權益的遞延代價當日，並為緊隨 Aricom 向 Philotus 就行使收購餘下50%權益的購股權發出通知後的日期)所釐定的公平值。

收購 Philotus 所持50%權益的代價總額由以下各項組成：

	千美元
現金代價.....	9,000
向 Philotus 發行購股權.....	9,200
按市值(0.52英鎊)向 Philotus 發行123,782,467股 Aricom 股份.....	131,077
	<u>149,277</u>

於二零零七年八月完成收購該資產後，所收購資產淨值的成本(於二零零七年四月二十日根據協定發行的股份數目及該日的股價釐定)與收購代價公平值(根據實際發行股份時的股價釐定)的差額已於權益確認。收購該50%的權益後，貴公司現時間接持有 KS GOK 全部權益。收購該50%權益的淨影響為於權益確認進賬41,427,000美元。

(c) 收購 Giproruda 68.49%的權益

二零零七年五月二十八日，貴集團獲俄羅斯反壟斷服務局批准收購 Giproruda 68.49%權益。已支付8,148,000美元的現金代價，而所有權轉讓於二零零七年六月八日生效。Giproruda 是一間基地位於聖彼得堡的知名俄羅斯採礦工程服務公司，專門從事非貴金屬礦場及加工廠房設計的業務。

於俄羅斯聯邦金融市場服務局批准 Aricom 向少數股東提出強制收購建議前，貴集團的投票權根據俄羅斯法例受限制。因此，Giproruda 於二零零七年六月八日至七月十二日期間視為聯營公司。二零零七年七月十三日，根據俄羅斯法例向少數股東發出強制收購建議後，貴集團取得所擁有 Giproruda 68.49%權益的全部投票權，Giproruda 自此視為 Aricom 的附屬公司。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表為業務合併時所收購資產及負債的公平值概要：

	賬面值 千美元	公平值調整 千美元	公平值 千美元
所收購資產淨值			
廠房、物業及設備	1,210	10,954	12,164
遞延稅項資產	49	—	49
其他非流動資產	21	—	21
存貨	12	—	12
進行中合約	1,661	—	1,661
貿易及其他應收款項	1,494	—	1,494
現金及現金等價物	1,800	—	1,800
貿易及其他應付款項	(2,416)	—	(2,416)
遞延稅項負債	(259)	(2,629)	(2,888)
資產淨值	<u>3,572</u>	<u>8,325</u>	11,897
非控制權益			<u>(3,749)</u>
代價總額			<u>8,148</u>
支付方式：			
現金			<u>8,148</u>
因收購產生的現金流出淨額			
現金代價			8,148
減所收購的現金及現金等價物			<u>(1,800)</u>
			<u>6,348</u>

上表所載公平值乃於二零零七年六月八日(即為支付68.49%權益代價及所有權轉讓生效當日)釐定。董事認為，該等公平值主要反映於二零零七年七月十三日(即向少數股東提出強制收購建議及貴集團獲得所有投票權當日)所收購資產淨值的公平值。

由於應付代價相當於 Aricom 分佔所收購資產淨值的公平值，因此該收購並無產生商譽。資產淨值的公平值包括董事所評估 Aricom 分佔 Giproruda 所佔用物業的權益價值。二零零七年九月二十一日，向非控股股東提出的強制收購建議失效。共2,073股股份接納收購建議，總成本為232,000美元，而大部分接納建議的股份已於二零零七年十月一日前獲收購，使 Aricom 集團所持 Giproruda 的權益由68.49%增至70.28%。

倘收購 Giproruda 於財政年度首日已完成，則 Aricom 集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的收益及權益持有人應佔溢利將分別為7,938,000美元及1,266,000美元。

(d) 收購 Garinskoye 礦床

二零零七年九月二十四日，Aricom 的全資附屬公司 Aricom UK 根據二零零七年三月二十九日的協議認購 Lapwing 的普通股。Lapwing 為控股公司，當時擁有 LLC Garinsky Mining &

Metallurgical Complex (「GGMK」或「Garinsky」，持有開發及開採俄羅斯Amur Garinskoye 鐵礦床的許可證)。進行認購時，Aricom UK 預計可獲得 Lapwing 的60%權益，而 Aricom UK 的其他股東須以相同價錢作額外認購。當時預計 Lapwing 有另外四名股東，即 Olis (持有25%權益)及其他三名獨立第三方股東(「其他持有人」，持有其餘15%權益)。其他持有人並無認購額外股份，因此彼等所持 Lapwing 的權益共攤薄至0.52%，而 Aricom UK 及 Olis 分別持有70.22%及29.26%權益。

收購 Lapwing 60%權益的代價為償還 Aricom 集團向 Lapwing 所提供的20,220,000歐元(相當於27,600,000美元)貸款，以獲發行 Lapwing 20,220,000股每股面值1歐元的股份。由於該被收購公司並無任何營運活動，因此視為資產收購而非業務合併入賬。

根據同一份協議，Aricom UK 以溢價19,700,000美元收購可進一步收購25%權益的購股權。該購股權的行使期為認購日期起計兩年，但在若干情況下可縮短行使期。該購股權已於二零零七年十二月在 Aricom Treasury Limited 按商業條款為 Olis 提供一筆有抵押貸款後終止，而原有條款已根據二零零七年十二月十三日的協議修改。根據該協議，Olis 同意向 Aricom 有條件地悉數出售所持 Lapwing 的29.26%權益(見下文附註(f))。

下表為於二零零七年九月二十四日所收購資產及負債的概要：

	千美元
所收購資產淨值	
礦場開發成本.....	49,641
在建資產.....	2,185
非採礦資產.....	10
存貨.....	10
其他應收款項.....	12,496
現金及現金等價物.....	427
其他應付款項.....	(19,354)
礦物許可證的相關應付款項.....	(1,963)
貴集團提供的短期貸款.....	(2,892)
資產淨值.....	40,560
非控制權益.....	(12,079)
代價總額.....	<u>28,481</u>
支付方式：	
清還貸款以獲發行20,220,000股每股面值1歐元的 Lapwing 股份.....	<u>28,481</u>
因收購產生的現金流入淨額：	
所收購的現金及現金等價物.....	<u>427</u>

(e) 收購非控股股東所持 Lapwing 的權益

二零零八年一月十七日，Aricom 同意向 PBO Handelsges M.B.H.（「PBOH」，非控股股東之一）收購 Lapwing（擁有 Garinskiy 的控股公司）0.1%的權益。作為收購該非控制權益的代價，Aricom 就 PBOH 所持每股 Lapwing 股份發行8.43股普通股，因此於二零零八年二月五日發行了252,900股普通股，當時的市值為每股普通股0.6875英鎊。收購該非控制權益的收購代價總額為0.3百萬美元。

該交易於二零零八年二月五日完成，所收購資產淨值（許可證除外）成本為40,000美元。收購代價較資產淨值成本多出的0.3百萬美元已根據 Aricom 集團有關收購所控制資產的非控制權益的會計政策撥作礦場開發成本。

(f) 收購 Lapwing 29.26%非控制權益及 Olis 欠款的還款

二零零八年二月十五日，股東批准收購 Olis 所持 Lapwing 已發行股本29.26%的權益。該收購於二零零八年二月十五日完成，Aricom UK 於二零零七年十二月三十一日所持的項目權益由70.22%增至99.58%（包括上述於二零零八年二月五日收購的0.1%權益）。

代價總額包括按二零零八年二月十五日的市值每股0.705英鎊發行28,265,903股普通股（「代價股份」），另加相當於 Aricom 於二零零七年十二月十八日完成配售42,750,000股普通股後所得款項淨額的現金代價，再減去就上述配售所涉成本的協定分配比例及二零零七年三月支付的購股權溢價19,700,000美元。

收購該非控制權益的收購代價總額（包括收購成本）為122.1百萬美元。

二零零七年十二月十九日，Aricom 集團與 Olis 就65百萬美元的借貸訂立貸款協議。該貸款年利率為5.2%，須於 Aricom 完成建議收購 Olis 所持 Lapwing 股份或貸款到期日（即二零零八年六月三十日）（以較早者為準）償還。

該貸款及相關利息以收購 Olis 所持29.26% Lapwing 權益的收購代價清償。

附錄一

會計師報告

下表概述代價總額及未償還貸款的還款概要：

	千美元	千美元
於二零零七年三月已支付的購股權溢價.....		19,700
發行代價股份*.....		39,084
配售股份所得現金款項.....	64,221	
配售相關成本的協定分配比例.....	(1,052)	
		<u>63,169</u>
應付 Olis 的代價總額		121,953
直接相關的法律費用.....		154
代價總額		<u>122,107</u>
應付現金代價		63,169
於二零零八年二月十五日的未償還貸款及相關利息.....		<u>(65,543)</u>
Olis 於二零零八年二月十五日應付 Aricom 的餘款**.....		<u><u>(2,374)</u></u>

* 按二零零八年二月十五日的開市市值及滙率計算。

** 包括於二零零七年收取的0.1百萬美元利息及二零零八年收取的0.4百萬美元利息。

二零零八年三月十八日，Olis支付2.4百萬美元，以清還未償還的貸款結餘及相關應計利息。

該交易已於二零零八年二月十五日完成，所收購資產淨值(許可證除外)成本為11,200,000美元。收購代價較資產淨值成本多出的110.9百萬美元已根據 Aricom 集團有關收購所控制資產的非控制權益的會計政策撥作礦場開發成本。

(g) 收購購股權以取得 *Kostenginskoye* 及 *Garinskoye Flanks* 的許可證

二零零八年三月二十五日，Aricom 集團訂立兩份購股權協議，Aricom 集團達成所有先決條件後，可行使購股權以收購 Rumier Holdings Ltd 及 Guiner Enterprises Ltd (均為塞浦路斯的註冊公司，統稱為「塞浦路斯公司」)全部股本。

塞浦路斯公司持有 LLC Optima 及 LLC Ekvador (均為俄羅斯註冊公司，統稱為「俄羅斯公司」)全部投資。該等俄羅斯公司僅持有可在 Kostenginskoye 及 Garinskoye Flanks 礦床進行採礦的相關許可證，因此該收購視作資產收購入賬。

塞浦路斯公司的賣方為 Myrtle Corporate Ltd 及 Ardoryna Commercial Ltd (「賣方」)，分別持有相關塞浦路斯公司51%及49%的股本。

Aricom 集團已向賣方支付不可退回的購股權溢價合共45,000,000美元現金以收購購股權。

附錄一

會計師報告

該等購股權已於二零零八年九月三十日行使，並已於二零零八年十月三日發行股份。行使購股權後該等資產的綜合代價為就購股權支付的現金45,000,000美元及21,875,000股Aricom普通股（須就各資產分別發行10,937,500股），詳情如下：

代價	千美元
不可退回的購股權溢價	44,976
貴公司以市值0.23英鎊*發行21,875,000股普通股	8,955
總計	53,931

* 以二零零八年九月三十日的開市市值及匯率計算。

34 現金流量表附註

(a) 除稅前虧損與營運所用現金的對賬

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
除稅前虧損	(1,885)	(421,018)	(138,500)	(125,202)	(50,374)
按以下各項調整：					
物業、廠房及設備折舊	469	1,174	2,267	1,077	1,061
融資收入	(15,197)	(14,119)	(15,145)	(3,651)	(10,743)
融資開支	602	588	10,337	1,430	11,269
出售物業、廠房及設備虧損	134	201	230	256	904
存貨撇銷	—	1,170	239	239	—
減值費用	—	386,450	97,371	97,371	34,511
以股份付款及長期獎勵計劃開支(定義見附註36)	1,086	482	1,892	1,091	212
分佔一間聯營公司業績	59	(850)	—	—	—
分佔合營公司業績	—	444	90	496	—
外匯(收益)/虧損淨額	(2,542)	22,636	6,224	(811)	(2,197)
透過損益按公平值計量的金融工具公平值變動淨額	(3,714)	(1,413)	1,711	6,911	(1,711)
呆賬撥備/(撥備撥回)	—	—	3,589	3,548	(11)
其他非現金調整	6	—	6,908	1,896	5,333
營運資金變動前的營運現金流	(20,982)	(24,255)	(22,787)	(15,349)	(11,746)
存貨(增加)/減少	(1,811)	(11,253)	294	(2,499)	(4,424)
貿易及其他應收款項減少/(增加)	14,785	(18,080)	(4,571)	596	(15,065)
貿易及其他應付款項(減少)/增加	(8,619)	3,925	970	2,106	8,972
營運所用現金	(16,627)	(49,663)	(26,094)	(15,146)	(22,263)

(b) 重大非現金交易

為支付收購KS GOK 50%權益而應付的遞延代價，於二零零七年四月二十日發行了65百萬股Aricom普通股。二零零七年四月二十日的Aricom股價為0.785英鎊，故65百萬股股份的價值為102,300,000美元。更多資料載於附註33(b)。

Aricom 於二零零七年八月行使 Philotus 購股權(見附註33(b))，透過向 Philotus 發行 123,782,467股普通股，收購 KS GOK 其餘50%的股權。

按附註33(d)所載，收購 Garinskoye 資產的代價為清還 Aricom 集團於二零零七年為獲發行 Lapwing 20,220,000股每股面值1歐元的股份而向 Lapwing 提供的20.22百萬歐元貸款。

二零零八年二月，Aricom 發行共28,518,803股普通股，作為進一步收購 Garinskoye 項目 29.26%權益的部分代價。以交易日期的股份開市價及滙率計算，該等普通股的價值為39.4百萬美元。

於交易日期，應收 Olis 的貸款及利息為65.5百萬美元，已與 Aricom 就向 Olis 進一步收購 Garinskoye 項目29.26%權益的應付現金代價抵銷。更多詳情載於附註33(f)。

Petropavlovsk PLC 收購 Aricom 後，Aricom Treasury UK Limited 及 Aricom Roubles Treasury Limited 的公司間應收款項結餘已轉讓予 Petropavlovsk PLC 的附屬公司 Peter Hambro Mining Treasury UK Limited，而 Aricom 其他的資金均來自 Peter Hambro Mining Treasury UK Limited。作為轉讓211.9百萬美元應收款項的代價，Aricom 獲 Peter Hambro Mining Treasury UK Limited 發行165.3百萬美元的承兌票據。46.6百萬美元的差額視為 Aricom 集團向 Petropavlovsk PLC 轉讓權益(更多詳情請參閱附註31及39)。

二零一零年六月二十五日，Thorrouble 與 PHM Rouble Treasury 訂立轉讓契據，Thorrouble 向 PHM Rouble Treasury 轉讓應收 Petropavlovsk 集團的承兌票據，代價為向 Thorrouble 轉讓 PHM Rouble Treasury 與 Aricom 集團間的盧布計值應收款項。

二零一零年六月二十五日，Thordollar 與 Aricom Treasury UK Limited 及 Aricom Roubles Treasury UK Limited 訂立轉讓契據，Thordollar 向 Aricom Treasury UK Limited 及 Aricom Roubles Treasury Limited 轉讓應收 Petropavlovsk 集團的承兌票據，代價為向 Thordollar 轉讓 Aricom Treasury UK Limited、Aricom Roubles Treasury UK Limited 與 Aricom 集團間的美元計值應收款項。

二零零八年十月，Aricom 發行21,875,000股普通股，作為收購 Kostenginskoye 及 Garinskoye Flanks 許可證全部權益的部分代價。以交易日期的股份開市價及滙率計算，該等普通股的價值為8,960,000美元。更多詳情載於附註33(g)。

二零零九年，Aricom 集團的若干行政開支共6.9百萬美元由最終控股公司承擔，於資本儲備

入賬列作為視為注資。此等開支的資料載於附註34(a)，視作其他非現金調整。截至二零零九年六月三十日止六個月，1.9百萬美元(未經審核)行政開支由最終控股公司承擔。

截至二零一零年六月三十日止六個月，5.3百萬美元行政開支由最終控股公司承擔並於資本儲備入賬列作視為注資。該等開支附註34(a)載列，視作其他非現金調整。

二零一零年六月二十二日，Aricom 宣派股息644,437,000美元，其中22,460,000美元以現金支付，餘下金額被應收 Petropavlovsk PLC 未償還貸款總額抵銷(見附註15)。

截至二零一零年六月三十日止六個月，Aricom 向 Petropavlovsk PLC 集團出售多間附屬公司。代價透過發行承兌票據結算(見附註41)。

截至二零一零年六月三十日止六個月曾進行重組。由於該等交易的代價透過承兌票據結算，故該等交易並無涉及現金代價。(見附註31(c))。

35 或然負債

Aricom 集團涉及與 Gatnom Capital & Finance Limited 及 O.M. Investments & Finance Limited 的法律訴訟。該等公司為 Lapwing (為貴集團擁有99.58%權益且在塞浦路斯註冊成立的附屬公司，持有 GG MK 全部權益)的非控股股東。有關申索於二零零八年九月在塞浦路斯備案，被告為 Lapwing 及 Aricom UK Limited。呈請人指稱，Lapwing 於二零零七年九月舉行股東大會後發行新股份，導致彼等於 Lapwing 的股權被不當攤薄，故要求法院頒令解散 Lapwing，或要求 Lapwing 按聲稱雙方之前已協定或法院所委任專家釐定的價格收購彼等的股份。二零一零年一月二十日，呈請人撤回集體申索，改為提出個別申索，內容大致相同。目前未能可靠估計該申索可能引致的最大責任，但董事相信該項申索影響有限。

36 股份基礎付款

(a) Aricom plc 購股權計劃

截至二零零九年四月二十二日，Aricom 自行為其董事經營以股權結算的購股權計劃。該等涉及普通股的購股權乃根據 Aricom plc 購股權計劃(「Aricom 購股權計劃」)發行。根據 Aricom 購股權計劃授出的購股權並無表現條件。倘僱員離開 Aricom 集團，其購股權一般會被沒收。二零零七年及二零零八年間購股權的條款及條件或表現條件並無改變。

作為 Petropavlovsk PLC 於二零零九年四月二十二日收購 Aricom 的一部分，根據 Aricom 購股權計劃向董事授出的未行使購股權已交換成可兌換 Petropavlovsk PLC 普通股的購股權，可於二零零九年七月十九日至二零一二年七月十九日期間行使。收購後再無根據 Aricom 購

附錄一

會計師報告

股權計劃授出購股權。

Aricom plc 的未行使購股權詳情如下：

二零零七年十二月三十一日

授出日期	可行使日期	行使價 英鎊	二零零七年 一月一日 未行使	年內授出	年內沒收	年內行使	二零零七年 十二月三十一日 未行使
二零零三年 十二月三十一日	二零零六年 十二月三十一日 至二零零三年 十二月三十一日	0.15	1,000,000	—	—	(1,000,000)	—
二零零三年 十二月三十一日	二零零六年 十二月三十一日 至二零零八年 三月二十八日	0.15	400,000	—	—	—	400,000
二零零三年 十二月三十一日	二零零六年 十二月三十一日 至二零零七年 二月二十八日	0.15	850,000	—	—	(850,000)	—
二零零六年 七月十九日	二零零九年 七月十九日 至二零一二年 一月十九日	0.42	4,100,000	—	(400,000)	—	3,700,000
			<u>6,350,000</u>	<u>—</u>	<u>(400,000)</u>	<u>(1,850,000)</u>	<u>4,100,000</u>

二零零八年十二月三十一日

授出日期	可行使日期	行使價 英鎊	二零零八年 一月一日未行使	年內授出	年內沒收	年內行使	二零零八年 十二月三十一日 未行使
二零零三年 十二月三十一日	二零零六年 十二月三十一日 至二零零八年 三月二十八日	0.15	400,000	—	—	(400,000)	—
二零零六年 七月十九日	二零零九年 七月十九日 至二零一二年 一月十九日	0.42	3,700,000	—	—	—	3,700,000
			<u>4,100,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(400,000)</u>	<u>3,700,000</u>

二零零九年十二月三十一日

授出日期	可行使日期	行使價 英鎊	二零零九年 一月一日未行使	年內授出	二零零九年 四月二十二日 兌換	年內行使	二零零九年 十二月三十一日 未行使
二零零六年 七月十九日	以現有購股權換取 Petropavlovsk PLC 的購股權	0.42	3,700,000	—	(3,700,000)	—	—
			<u>3,700,000</u>	<u>—</u>	<u>(3,700,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

二零零七年及二零零八年十二月三十一日，Aricom plc 的未行使購股權加權平均行使價分別為0.39英鎊及0.42英鎊。

於二零零三年十二月三十一日已授出且歸屬期已開始的購股權於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日的內在價值分別為484,000美元及零。

於二零零六年七月十九日已授出且歸屬期已開始的購股權於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日的內在價值分別為2,496,000美元及零。

附錄一

會計師報告

柏力克一舒爾斯期權定價模型所用數據如下：

	二零零三年 十二月三十一日 已授出的購股權	二零零六年 七月十九日 已授出的購股權
加權平均股價(英鎊)	0.15	0.44
加權平均行使價(英鎊)	0.15	0.42
預計波幅(%)	80.28	92.00
預計有效年期	3.25	3.25
無風險利率(%)	4.83	4.83
預計股息(英鎊)	0.00	0.00
每份購股權的公平值(英鎊)	<u>0.0851</u>	<u>0.279</u>

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，貴集團有關以股權結算的 Aricom 購股權計劃的已確認開支總額分別為603,000美元、638,000美元、153,000美元、153,000美元(未經審核)及零美元。上述資料並無包括附註31所述的 Aricom 股份分拆。

Petropavlovsk PLC 購股權計劃

作為 Petropavlovsk PLC 於二零零九年四月二十二日收購 Aricom 的一部分，根據上述 Aricom 購股權計劃授予董事的未行使購股權已交換成根據 Petropavlovsk PLC 購股權計劃可認購 Petropavlovsk PLC 普通股的購股權，可於二零零九年七月十九日至二零一二年七月十九日期間行使。

二零零九年十二月三十一日

授出日期	可行使日期	行使價 英鎊	二零零九年 一月一日未行使	二零零九年 四月二十二日 授出	年內沒收	年內行使	二零零九年 十二月三十一日 未行使
二零零九年 四月二十二日	以 Aricom 股 份獎勵換取 Petropavlovsk PLC 股份獎勵	6.72	—	231,250	—	(156,250)	75,000
			<u>—</u>	<u>231,250</u>	<u>—</u>	<u>(156,250)</u>	<u>75,000</u>

二零一零年六月三十日

授出日期	可行使日期	行使價 英鎊	二零一零年 一月一日未行使	期內授出	期內沒收	期內行使	二零一零年 六月三十日 未行使
二零零九年 四月二十二日	二零零九年 四月二十二日 至二零一二年 七月十九日	6.72	75,000	—	—	(25,000)	50,000
			<u>75,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(25,000)</u>	<u>50,000</u>

二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日尚未行使的 Petropavlovsk PLC 購股權加權平均行使價分別為6.72英鎊及6.72英鎊。二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，未行使購股權的餘下加權平均合約年期分別為2.5年及2.0年，可於二零一二年七月十九日前行使。於二零零九年四月二十二日已授出且歸屬期已開始的購股權於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的內在價值分別為421,000美元及375,000美元。

柏力克一舒爾斯期權定價模型所用數據如下：

	於二零零九年 四月二十二日 授出的購股權
加權平均股價(英鎊).....	5.20
加權平均行使價(英鎊).....	6.72
預計波幅(%).....	102.14
預計有效年期.....	0.24
無風險利率(%).....	0.86
預計股息(英鎊).....	0.00
每份購股權的公平值(英鎊).....	<u>0.57</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，貴集團以股權結算的 Petropavlovsk PLC 購股權計劃的相關已確認開支總額分別為42,000美元、12,000美元(未經審核)及零美元。

(b) Aricom 集團長期獎勵計劃

截至二零零七年十二月三十一日止年度，Aricom 集團成立以現金結算的長期獎勵計劃，與為僱員(「參與者」)利益而持有 Aricom 股份的僱員福利信託共同運作。

二零零七年十月，僱員福利信託以每股普通股0.62英鎊共9,920,000英鎊(相當於20,256,000美元)認購16,000,000股 Aricom 股份。僱員福利信託透過獲一間附屬公司 Aricom Treasury UK Limited 提供的貸款支付購買此等股份的款項。該貸款於二零零八年轉讓予另一間附屬公司 Aricom Services Limited。該貸款須於二零一七年十月或經雙方同意的其他日期償還。僱員福利信託所持普通股中的11百萬股股份根據 Aricom 長期獎勵計劃分配予董事及高級管理層成員。二零零八年五月，再根據 Aricom 長期獎勵計劃向高級管理層成員分配1百萬股股份。

二零零八年十月，僱員福利信託以每股普通股0.20英鎊共2,600,000英鎊(相當於4,656,000美元)認購13百萬股 Aricom 股份。僱員福利信託透過獲 Aricom Services Limited 提供的貸款支付購買此等股份的款項。該貸款須於二零一八年十月或經雙方同意的其他日期償還。僱員福利信託所持普通股中的另外17,000,000股股份根據 Aricom 長期獎勵計劃分配予董事及高級管理層成員。

Aricom 長期獎勵計劃最初的有效期為三年，並附有多項非市場表現的相關歸屬條件。該等股份為僱員福利信託代參與者於歸屬期間持有，而 Aricom 薪酬委員會須知會受託人，Aricom

附 錄 一

會 計 師 報 告

長期獎勵計劃的目的成功達到後會出售股份，而出售股份的收益在償還 Aricom Service Limited 的貸款後會分派予參與者。

Petropavlovsk PLC 收購 Aricom 後，Aricom 長期獎勵計劃由以 Petropavlovsk PLC 股份作獎勵的股權結算計劃所取代（「替代長期獎勵計劃」）。因此，29,000,000股由僱員福利信託持有的 Aricom plc 普通股兌換成1,812,500股 Petropavlovsk PLC 普通股，其中430,768股股份分配予當時 Aricom 長期獎勵計劃的參與者。替代長期獎勵計劃的獎勵唯一表現條件為截至二零一零年二月六日仍受聘於 Petropavlovsk PLC 或僅在正常情況下離職。

根據長期獎勵計劃已發出的獎勵公平值按下表所述的假設使用柏力克—舒爾斯期權定價模型而釐定。

	於 二零零七年 十二月 三十一日	於二零零八年十二月三十一日				於 二零零九年 十二月 三十一日
	Aricom 長期 獎勵計劃	Aricom 長期獎勵計劃				替代長期 獎勵計劃
	二零零七年 十月 發出的獎勵	二零零七年 十月發 出的獎勵	二零零八年 五月 發出的獎勵	二零零八年 十月 發出的獎勵	二零零九年 四月 二十二日 發出的獎勵	
加權平均股價(英鎊).....	0.76	0.076	0.076	0.076	5.20	
加權平均行使價(英鎊).....	0.62	0.62	0.80	0.20	0.00	
預計波幅(%).....	67.81	109.35	109.35	99.03	119.86	
預計有效年期.....	3	3	2.5	3	0.81	
無風險利率(%).....	4.38	1.50	1.50	2.13	0.87	
預計股息(英鎊).....	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
每份獎勵的公平值(英鎊)....	0.3987	0.0096	0.0073	0.0845	5.20	

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，貴集團分別就 Aricom 長期獎勵計劃及替代長期獎勵計劃錄得483,000美元開支、156,000美元進賬、2,021,000美元開支、1,008,000美元開支（未經審核）及220,000美元開支。二零零七年及二零零八年十二月三十一日的 Aricom 長期獎勵計劃內在價值分別為3,056,000美元及零美元。二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的替代長期獎勵計劃的內在價值分別為3,520,000美元及零美元。附註31所述 Aricom 股份分拆並無反映上述資料。

二零零七年及二零零八年十二月三十一日，僱員福利信託持有 Aricom 普通股，而僱員福利信託所持股份賬面值視作庫務股份，列為股東權益減少。二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，僱員福利信託持有有關 Petropavlovsk PLC 所運作替代長期獎勵計劃的 Petropavlovsk PLC 股份。之前由僱員福利信託持有的 Aricom 庫務股份現時由 Petropavlovsk PLC 持有（見附註31）。Aricom Services Limited 向僱員福利信託提供的原貸款於二零零九年十二月三十一日仍未償還，因而計入應收關連人士款項。

(c) Petropavlovsk PLC 長期獎勵計劃 (「Petropavlovsk PLC 長期獎勵計劃」)

Petropavlovsk PLC 成立 Petropavlovsk PLC 長期獎勵計劃，並於二零零九年六月二十五日獲股東批准。貴集團若干僱員可參與包括以下獎勵的 Petropavlovsk PLC 長期獎勵計劃：

- 購股權獎勵，為可按指定行使價購買指定數目 Petropavlovsk PLC 普通股的權利；
- 表現股份獎勵，為可無償購買指定數量 Petropavlovsk PLC 普通股的權利；及
- 遞延獎金。

表現股份獎勵及購股權獎勵須按以下條款歸屬或成為可行使：

- 獎勵所涉的50%股份可根據一項有關股東回報總額的條件(「股東回報總額條件」)購買；及
- 獎勵所涉的50%股份可根據有關 Petropavlovsk PLC 業務發展及策略計劃的特定條件(「營運條件」)購買。

股東回報總額條件是將三年間的股東回報總額增長與 Petropavlovsk PLC 長期獎勵計劃成立時所選擇的一組同系上市國際採礦公司(「可資比較集團」)中若干公司同期的股東回報總額增長作比較。

准許獎勵歸屬或成為可行使的股東回報總額條件如下：

	獎勵歸屬的 百分比
達百分之九十至一百	50%
中位數	25%
中位數以下	—

營運條件的詳細要求由 Petropavlovsk PLC 薪酬委員會釐定，以授出日期起計三年間的數據計算。

Petropavlovsk 長期獎勵計劃的首批表現股份獎勵於二零零九年六月二十五日授出，Aricom 集團的高級管理層成員獲分配41,666股股份，而 Petropavlovsk PLC 須於長期獎勵計劃歸屬時發行其餘股份。

根據營運表現條件歸屬的表現股份獎勵的公平值使用柏力克 — 舒爾斯期權定價模型於授出日期釐定，而根據股東回報總額條件歸屬的部分則使用蒙特卡羅模型釐定。相關假設如下：

	Petropavlovsk PLC 長期 獎勵計劃的表現股份獎勵	
	根據營運 條件歸屬	根據股東回報 總額條件歸屬
	二零零九年 六月二十五日	二零零九年 六月二十五日
授出日期		
已授出的表現股份獎勵數目	20,833	20,833
授出日期的股價(英鎊)	6.00	6.00
行使價(英鎊)	—	—
預計波幅(%)	72.98	72.98
預計有效年期	3	3
無風險利率(%)	2.13	2.13
預計股息收益(%)	1.25	1.25
預計年度沒收數額	—	—
每份獎勵的公平值(英鎊)	4.083	5.778

截至二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，貴集團有關 Petropavlovsk PLC 長期獎勵計劃的已確認開支總額分別為233,000美元、58,000美元(未經審核)及183,000美元，乃由於分配所授出全部表現股份獎勵所致。

37 退休福利計劃

貴集團並無任何退休福利計劃，僅為僱員個人退休金計劃作定額供款。

Aricom 集團為其英國所有僱員參與多個定額供款退休金計劃。根據計劃規則，僅 Aricom 按 Aricom 為其僱員界定的比率參與該計劃。Aricom 有關僱員個人退休金計劃的唯一責任為根據僱員的工資總額作出指定供款。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，自合併收益表扣除的退休福利計劃供款分別為150,000美元、183,000美元、69,000美元、35,000美元(未經審核)及58,000美元。

Aricom 各僱員自行選擇退休金計劃。貴公司現時向約八個不同退休金計劃供款，其中一項計劃為離岸儲蓄賬戶，其餘均為英國退休金計劃。

Aricom 為個人退休金計劃作出的供款介乎工資總額的10%至17%。

38 金融工具

資本及流動資金風險管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續經營的能力，讓股東獲得回報及讓其他權益持有人獲得利益，並在可維持充足靈活的財政以進行其投資計劃的情況下，將資金加權平均成本及稅務效益維持在最佳水平。

貴集團的資本結構包括現金及現金等價物、應收／應付關連人士貸款及貴公司權益持有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，貴集團並無任何債務，而二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，貴集團有應付關連人士貸款(見附註39)。

外界資本要求

貴集團不受任何外界資本要求限制。

主要會計政策

有關各類資產、金融負債及權益工具所採用的主要會計政策及方法詳情，包括確認標準、計量基準及收支確認基準，已於財務資料附註3披露。

金融工具類別

	於二零零七年 十二月 三十一日的 賬面值 千美元	於二零零八年 十二月 三十一日的 賬面值 千美元	於二零零九年 十二月 三十一日的 賬面值 千美元	於二零一零年 六月三十日 的賬面值 千美元
金融資產				
透過損益按公平值計量.....	91,669	—	—	—
持至到期的金融資產.....	122	—	—	—
貸款及應收款項(包括現金及 現金等價物).....	479,148	285,525	407,400	43,065
	<u>570,939</u>	<u>285,525</u>	<u>407,400</u>	<u>43,065</u>
金融負債				
攤銷成本.....	(9,197)	(14,770)	(274,794)	(13,094)
透過損益按公平值計量.....	—	—	(1,711)	—
	<u>(9,197)</u>	<u>(14,770)</u>	<u>(276,505)</u>	<u>(13,094)</u>

外幣風險管理的目的

貴集團業務有利率風險、外幣風險、鐵礦石及鈦鐵礦價格波動的風險、信貸風險、流動資

附錄一

會計師報告

金風險及股價風險。貴集團整體風險管理計劃專注應對金融市場的不可預測情況，致力減低可能對貴集團財務表現不利的影響。

風險管理由中央財政部負責，所有重要的風險管理決策須經董事會批准。貴集團與各營運單位緊密合作以識別及評估金融風險。Aricom 被 Petropavlovsk PLC 收購前，Aricom 按同樣適用於貴集團的董事會整體風險管理書面原則，以及覆蓋外匯風險、商品價格風險、利率風險及額外流動資金的投資等方面的指引運作，而自二零零九年四月二十二日起則按照 Petropavlovsk PLC 集團的政策控制該等風險。

外幣風險管理

Aricom 初時的功能貨幣為美元。於二零零七年四月完成英鎊(「英鎊」)配售後，董事決定將公司的功能貨幣轉為英鎊。Aricom 於二零零九年四月二十二日被 Petropavlovsk PLC 收購前，功能貨幣一直為英鎊，其後則轉為美元。貴集團進行若干以外幣(英鎊、美元及俄羅斯盧布)計值的交易，因此存在有關美元、英鎊及俄羅斯盧布相對價值波動的匯率風險。

董事會透過持有相關貨幣將匯率風險減至其認為合適的水平。貴集團現時並無進行任何外幣交易對沖。

Aricom 集團於呈報日期以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	資產				負債			
	二零零七年 十二月 三十一日	二零零八年 十二月 三十一日	二零零九年 十二月 三十一日	二零一零年 六月 三十日	二零零七年 十二月 三十一日	二零零八年 十二月 三十一日	二零零九年 十二月 三十一日	二零一零年 六月 三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
俄羅斯盧布.....	57,634	41,170	17,518	39,132	8,622	7,524	329,946	11,851
美元.....	81,458	2,365	3,144	2,628	1,624	3,239	—	4
英鎊.....	—	1,008	4,354	979	—	63	2,614	1
哈薩克斯坦騰格.....	—	—	461	788	—	—	—	—
歐元.....	—	—	8	7	—	—	—	—
港元.....	—	—	—	2	—	—	—	7

外幣敏感度分析

貴集團主要面對美元、俄羅斯盧布及英鎊匯率上落的風險。下表詳列截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月貴集團公司功能貨幣兌相關外幣匯率升跌5%、20%、25%及25%對貴集團的影響程度。百分比變動分析為管理層對外幣匯率合理可能出現之波動評估。

	美元貨幣影響				俄羅斯盧布貨幣影響				英鎊貨幣影響			
	截至十二月三十一日止年度			截至	截至十二月三十一日止年度			截至	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	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	千美元	千美元	千美元
	升跌5%的影響	升跌20%的影響	升跌25%的影響	升跌25%的影響	升跌5%的影響	升跌20%的影響	升跌25%的影響	升跌25%的影響	升跌5%的影響	升跌20%的影響	升跌25%的影響	升跌25%的影響
溢利或虧損.....	3,009	88	629	525	1,856	5,384	50,941	5,685	2	152	252	196

根據貴集團的政策，部分現金等價物以俄羅斯盧布計值，以彌補以俄羅斯盧布結算的資金及運營開支所產生的風險。俄羅斯盧布於二零零八年底開始快速貶值時，貴集團已減少所持有俄羅斯盧布現金的比例。

商品價格風險

貴集團預期將透過銷售鈦鐵礦、鈦磁鐵礦及鐵礦石賺取大部分收益。貴集團的政策為按當時市價銷售產品。貴集團並無對沖產品價格波動的風險。

由於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，貴集團的資產並未進入生產階段，故評估綜合財務狀況表撥作資本的採礦資產可收回程度主要基於遠期商品價格。

利率風險管理

貴集團因持有現金及現金等價物(包括投資貨幣市場基金的款項)而涉及利率風險。此等工具按浮動利率計息。貴集團亦持有定息存款。持有定息及浮息金融資產組合令貴集團利率風險受限制。貴集團因此等金融資產所涉及的利率風險詳情載於本附註利率敏感度一節。

利率敏感度

下文的敏感度分析基於有關期間所持計息金融資產投資的平均結餘所面對的利率風險而釐定。本分析基於息率增/減1%作出。

倘息率增/減1%而所有其他變量維持不變，貴集團截至二零零七年、二零零八年及二零零

九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月的業績將分別減少／增加3,380,000美元、2,578,000美元、1,843,000美元及628,000美元。

信貸風險管理

信貸風險指交易對手未能履行合約責任而導致貴集團蒙受財務虧損的風險。貴集團的政策是只與信譽良好的交易對手交易。Aricom 董事會負責監察貴集團的風險及交易對手的信貸評級，並已訂立交易限額，確保所有交易均與已獲批准的交易對手進行。

貴集團的主要金融資產為現金及現金等價物、貿易應收款項及應收關連人士貸款。現金等價物指貨幣市場基金的投資及存放在金融機構的存款。

由於交易對手主要為獲國際信貸評級機構評為高評級的銀行，因此存放在往來賬戶並可於要求時提取的流動資金的信貸風險有限。

由於交易對手為獲國際信貸評級機構評為高評級的投資基金，貨幣市場基金的信貸風險有限。此等投資基金按經批准的投資條件管理，要求有關投資須達到若干信貸評級，並限制對任何一類證券集中投資的幅度。

基於營運理由，貴集團在俄羅斯的銀行持有存款，其中一間銀行為關連人士，詳情請參閱附註40。於二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，貴集團於該等銀行持有的存款分別為19,298,000美元、6,156,000美元及4,531,000美元，於二零零九年、二零一零年及二零一零年到期，佔貴集團所持貨幣資產總值的6.8%、1.5%及10.5%。

附錄一

會計師報告

下表載列於各呈報期末的主要交易對手、交易對手的相關信貸評級及相關的投資指引詳情(如適用)，有關項目分別相當於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日貴集團所持貨幣資產總值的65%、73%、40%及37%(關連人士除外)。由於往來賬戶存款不會對交易對手的風險評估有重大影響，因此下表不包括任何往來賬戶的現金結餘。

金融資產種類	交易對手	貨幣	於	於	於	於	於
			二零零九年 十二月 三十一日的 評級	二零零七年 十二月 三十一日的 賬面值	二零零八年 十二月 三十一日的 賬面值	二零零九年 十二月 三十一日的 賬面值	二零一零年 六月三十日 的賬面值
				千美元	千美元	千美元	千美元
現金等價物.....	Unicredit Bank	美元	BBB-	—	—	8,767	—
現金等價物.....	OJSC VTB Bank	美元	Baa1	—	—	2,400	2,499
現金等價物.....	OJSC VTB Bank	盧布	Baa1	—	—	1,846	2,291
現金等價物.....	瑞士銀行—JP Morgan 流動基金 ⁽¹⁾	美元	AAAm	49,492	27,287	—	—
現金等價物.....	HypoVereinsbank —存款賬戶	美元	A+	—	18,432	—	—
現金等價物.....	高盛集團—美元流動 儲備基金 ⁽²⁾	美元	AAAm	51,441	52,495	—	—
現金等價物.....	摩根士丹利—美元流動 儲備基金 ⁽²⁾	美元	AAAm	102,982	8,488	—	—
現金等價物.....	蘇格蘭皇家銀行(「RBS」) 資產管理—Global Treasury Fund USD ⁽²⁾	美元	A-	124,761	65,266	1,087	1,286
現金等價物.....	RBS資產管理—Global Treasury Fund GBP ⁽²⁾	英鎊	A-	8,861	31,982	—	155
現金等價物.....	Barclays Bank LLC —存款賬戶	美元	Ba1	—	17,797	—	8
現金等價物.....	Barclays Bank LLC —存款賬戶	盧布	Ba1	—	—	1,912	16,489
透過損益按公平值 計量的短期金融 資產.....	Expobank LLC (「Expobank」) —存款賬戶	盧布	Baa2.ru	31,166	—	—	—
現金等價物.....	OJSC Asian-Pacific Bank ⁽³⁾ (「Asian-Pacific Bank」)—存款賬戶	美元	無評級	—	19,298	—	—
現金等價物.....	Asian-Pacific Bank —存款賬戶	盧布	無評級	—	—	—	2,183
透過損益按公平值 計量的短期金融 資產.....	Asian-Pacific Bank —存款賬戶	盧布	無評級	11,078	—	—	—
透過損益按公平值 計量的短期金融 資產.....	瑞士銀行—貨幣市場 投資組合、債券	美元	AAA-	48,899	—	—	—
總數.....				428,680	241,045	16,012	24,911

- (1) 對於擁有長期評級的證券，Sub-Fund 的投資一般只限於最少獲穆迪投資者有限公司（「穆迪」）評為A2級或標準普爾公司（「標普」）評為A級的證券，而對於擁有短期評級的證券，則為最少獲得穆迪Prime-1級或標普A1級的證券。Sub-Fund 亦可能投資獨立投資經理認為有同級質素的無評級證券。獨立投資經理將致力維持獲得最少兩間評級機構評為AAA-級。
- (2) 此等基金的最低投資標準要求該等投資最少獲標普A-1評級或穆迪Prime-1評級。該組合中所投資的證券最少一半獲標普評為A-1+級。投資經理獲准投資到期日不超過397日的固定息率證券以及到期日不超過兩年的浮動息率票據。然而，該基金的加權平均到期日須保持少於60日。
- (3) 二零零八年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，存放在 Asian-Pacific Bank（按附註40所述為關連人士）的存款分別於二零零九年一月至二月及二零一零年七月到期，年利率為10%。並無 Asian-Pacific Bank 的正式評級。

貿易應收款項大部分為一間位於俄羅斯的附屬公司所持工程合約的未收取款項。簽訂此等合約前已對相關客戶進行信貸評估。於二零零七年及二零零八年結束時並無任何已逾期結餘。於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日逾期的結餘分析載於附註25。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，貴集團面對有關應收關連人士貸款的信貸集中風險。為減低信貸風險，管理層持續監察風險水平，確保採取適當糾正措施。截至二零一零年六月三十日，應收關連人士貸款悉數結清。

貴集團所面對最大的信貸風險（不計及所獲得的任何抵押品價值）以合併財務狀況表入賬的金融資產賬面值為上限。

流動資金風險管理

管理層須承擔流動資金風險管理的最終責任。二零零七年及二零零八年十二月三十一日，貴集團並無持有任何外部借貸，主要的金融負債為貿易及其他應付款項。二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，貴集團並無持有任何外部借貸。二零零九年十二月三十一日，貴集團的主要金融負債為應付關連人士貸款。貴公司的管理層監察貴集團可獲得的流動資產水平及資金水平，以滿足短期、中期及長期的需求。貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日與二零一零年六月三十日的非衍生金融負債到期狀況載於下文。所述金額為合約未貼現現金流，未必等同於合併財務狀況表所披露金額。合約到期日基於貴集團可能被要求償還負債的最早日期釐定。

	於要求時或 一年內到期	於一至 兩年內到期	於二至 五年內到期	於 五年後到期	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零零七年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	7,626	—	—	—	7,626
其他非流動負債	—	1,088	483	—	1,571
	<u>7,626</u>	<u>1,088</u>	<u>483</u>	<u>—</u>	<u>9,197</u>
於二零零八年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	14,659	—	—	—	14,659
其他非流動負債	—	111	—	—	111
	<u>14,659</u>	<u>111</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,770</u>
於二零零九年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	10,636	—	—	—	10,636
應付關連人士貸款	—	264,158	—	—	264,158
預計日後利息付款 ^(a)	—	54,034	—	—	54,034
	<u>10,636</u>	<u>318,192</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>328,828</u>
於二零一零年六月三十日					
貿易及其他應付款項	13,094	—	—	—	13,094
	<u>13,094</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,094</u>

(a) 預計日後利息付款乃基於二零零九年十二月三十一日的合約利息付款。應付關連人士貸款及其相關利息付款已於重組過程中清還，請參閱附註31(c)。

其他價格風險

截至二零零九年十二月三十一日，貴集團面對有關已發行認股權證的股權價格風險。Aricom的股權價格波動可影響於合併收益表確認的認股權證公平值，然而並不視為重大財務風險，故貴集團並無積極管理。認股權證已於二零一零年五月二十六日行使，因此該風險已消除。

附錄一

會計師報告

於合併財務狀況表確認的公平值計量

下表提供首次按公平值確認後再計量的金融工具分析，根據公平值數據的可獲得程度分成三個級別：

- 第1級別的公平值計量是基於同類資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；
- 第2級別的公平值計量是按第1級別所述報價以外且可直接(即價格)或間接(即來自價格)獲得的資產或負債數據；及
- 第3級別的公平值計量是使用估值技巧，包括並非基於公開市場數據(非公開資料)所得的資產或負債資料。

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	六月三十日
第1級別透過損益按公平值計量的金融資產.....	91,669	—	—	—
第3級別透過損益按公平值計量的金融負債.....	—	—	(1,711)	—

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，並無以第2級別公平值計量的金融工具。下表為以第3級別公平值計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	六月三十日止六個月
年／期初.....	—	—	—	(1,711)
已確認(虧損)／收益總額.....	—	—	(1,711)	1,711
年／期末.....	—	—	(1,711)	—

於損益賬確認的1,711,000美元虧損總額與二零零九年十二月三十一日所持的認股權證公平值變更有關(見附註31)。該等認股權證於二零一零年五月行使，因此有關負債解除，並於合併收益表確認收益。

附錄一

會計師報告

39. 應收／(應付)關連人士貸款

貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日分別有以下應收／(應付)關連人士結餘：

	還款期	利率	於十二月三十一日			於
			二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
			千美元	千美元	千美元	二零一零年
						千美元
應收關連人士貸款						
Olis，非控制權益...	見下文	5.2%	65,111	—	—	—
Petropavlovsk PLC ..	於二零一零年 四月二十三日償還	—	—	—	3,350	—
Petropavlovsk PLC ..	於二零一零年 五月六日至 二零一零年 六月四日期間償還	7.71%	—	—	103,816	—
Peter Hambro Mining Treasury UK Limited (一間同系 附屬公司)	於要求時償還	倫敦銀行 同業拆放 利率加 5.916%	—	—	171,317	—
Peter Hambro Mining Treasury UK Limited (一間同系 附屬公司)	於二零一零年 七月一日至 二零一一年 十一月三十日 期間償還	7.71%	—	—	36,587	—
Peter Hambro Mining Group Finance Limited (一間同系 附屬公司)	於二零一零年 五月八日償還	7.50%	—	—	40,006	—
EBT	於二零一零年 十二月三十一日 前償還	—	—	—	20,308	—
			65,111	—	375,384	—
應付關連人士貸款						
Peter Hambro Mining Rouble Treasury Limited (一間同系 附屬公司)	於二零一一年 十二月三十一日 償還	7.71%	—	—	(264,158)	—
			—	—	(264,158)	—

二零零七年十二月三十一日，應收貸款為與 Olis 的貸款協議有關。該貸款的年利率為 5.2%，須於根據收購協議於 Aricom 建議收購 Olis 所持 Lapwing 股份完成當日或貸款到期日二零零八年六月三十日(以較早者為準)償還。該貸款以 Olis 所持 Lapwing 股份作抵押，共 6,998,647 股 Lapwing 股份已抵押，相當於 Lapwing 已發行股本 24.29%。

二零零七年十二月三十一日，所持應收貸款為 65,000,000 美元，111,000 美元的利息開支已於合併收益表確認。根據附註 33 所述，二零零七年十二月三十一日後，收購 Lapwing 的代價以該貸款抵銷。

應收關連人士貸款於二零一零年六月三十日前悉數結清。由於應付貸款根據重組轉讓予 Thorrouble 及 Thordollar，故該等貸款為公司間貸款，於二零一零年六月三十日合併賬目時抵銷(見附註 3)。

於有關期間未結清的應收關連公司非貿易款項之最高金額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年 ^(a)	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	止六個月
應收關連人士貸款				二零零一年
Olis，非控制權益	65,111	65,111	—	千美元
Petropavlovsk PLC	—	—	107,166	107,166
Peter Hambro Mining Treasury UK Ltd (一間同系附屬公司)	—	—	207,904	207,904
Peter Hambro Mining Group Finance Limited (一間同系附屬公司)	—	—	40,006	40,006
EBT	—	—	20,308	20,308
	<u>65,111</u>	<u>65,111</u>	<u>375,384</u>	<u>375,384</u>

(a) 於二零零七年一月一日，並無有關應付關連人士貸款的未清償款項。

40. 關連人士披露

貴公司與其附屬公司(為關連人士)之間的交易已於合併入賬時對銷，但本附註並無披露。貴集團與其他關連人士的交易於下文披露。所有交易已經董事會的獨立成員審議。

於有關期間，貴集團與關連人士所訂立的交易如下：

關連人士

基於 Peter Hambro 先生、George Jay Hambro 先生及 Pavel Maslovskiy 博士於二零零九年四月二十二日前持有 Petropavlovsk PLC(前稱 Peter Hambro Mining plc，二零零九年四月二十二日至二零一零年六月三十日止期間的最終控股公司)、其附屬公司及合營公司的股權及擔任該等公司的董事，故該等公司視為關連人士。貴公司於二零零九年四月二十二日成為 Petropavlovsk PLC 的全資附屬公司。截至二零一零年六月三十日，Peter Hambro 先生、George Jay Hambro 先生及 Pavel Maslovskiy 博士分別持有 Petropavlovsk PLC 5.65%、零及 8.92% 的擁有權權益。於有關期間，Peter Hambro 先生、George Jay Hambro 先生及 Pavel Maslovskiy 博士所持 Petropavlovsk PLC 的擁有權權益分別介乎 5.5% 至 6.51%、零至 0.088% 及 8.92% 至 22.85%。

基於 Peter Hambro 先生及 Pavel Maslovskiy 博士於有關期間一直擁有 Asian-Pacific Bank 權益，故 Asian-Pacific Bank 視為關連人士。截至二零一零年六月三十日，Peter Hambro 先生及 Pavel Maslovskiy 博士各自持有 Asian-Pacific Bank 1.3% 的擁有權權益。於有關期間，Peter Hambro 先生及 Pavel Maslovskiy 博士所持 Asian-Pacific Bank 的擁有權權益均介乎 1.3% 至 18.19%。

基於 Peter Hambro 先生及 Pavel Maslovskiy 博士之前擁有 Expobank 權益，故 Expobank 過往視為關連人士。Expobank 於二零零八年七月被非關連第三方 Barclays Bank PLC 收購，自此不再為關連人士。於二零零七年一月至二零零八年七月期間，Peter Hambro 先生及 Pavel Maslovskiy 博士各自持有該公司 25% 擁有權權益。

附錄一

會計師報告

由於 OJSC PhosAgro (「PhosAgro」) 於貴集團附屬公司 Giproruda 擁有非控制權益及重大影響，故其附屬公司 OJSC Apatit (「Apatit」) 視為關連人士。

Peter Hambro 先生為 Peter Hambro Limited 的董事兼實益擁有人。截至二零一零年六月三十日，Peter Hambro 先生持有 Peter Hambro Limited 51% 的擁有權權益。於有關期間，Peter Hambro 先生持有 Peter Hambro Limited 51% 的擁有權權益。

佳泰鈦業及釩業合營公司為貴集團的合營公司，因此為關連人士。有關佳泰鈦業項目日後發展的其他詳情請參閱附註10。

Uralmining 為貴集團的聯營公司，因此為關連人士。

貴集團於相關期間與關連人士所訂立的交易載列如下。

買賣交易

貴集團所訂立有關日常業務營運的關連人士交易載列如下(附註12及附註13所披露的所得現金收入及應計利息開支除外)。

	銷售					採購				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
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	千美元	
			(未經審核)	(未經審核)				(未經審核)	(未經審核)	
Petropavlovsk PLC 及其附屬公司和合營公司										
Petropavlovsk PLC	14	32	148	32	420	441	405	405	405	—
OJSC Irgiredmet	—	—	—	—	—	61	672	378	373	64
LLC NPGF Regis	7	14	13	6	7	308	1,316	296	45	167
LLC Obereg CHOP	—	11	41	19	—	165	278	300	128	—
CJSC Peter Hambro Mining Engineering	2	13	—	—	121	2,712	5,714	3,214	1,063	1,968
PHM SNG	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—
CJSC Pokrovsky Rudnik	80	95	1,074	431	3,966	197	417	85	31	18
CJSC Malomyrskiy Rudnik	—	16	158	—	—	—	—	—	—	—
LLC Tokurskiy Rudnik	—	54	—	—	—	—	—	—	—	—
Dalgeologia	—	52	927	89	74	—	3,654	970	49	1,725
Kapstroy	1,558	8,814	3,228	1,588	1,720	23,730	37,684	24,858	11,300	18,148
MC Petropavlovsk	—	—	800	385	423	1,206	913	479	164	248
PRP Stansii	—	—	4	—	9	—	—	35	1	61

附錄一

會計師報告

	銷售					採購				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
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	千美元	
			(未經審核)					(未經審核)		
Gidrometallurgija	—	—	94	23	73	—	—	—	—	—
Odolgo	23	48	33	10	11	—	43	—	—	—
NNOUS [PGK]	—	—	—	—	—	—	—	22	5	—
與其他關連人士的買賣交易										
Peter Hambro Limited	10	—	—	—	—	481	467	501	432	—
Apatit	1,144	2,271	2,974	1,292	1,969	—	—	—	—	—

貴公司董事聲明，由於貴集團與 Petropavlovsk 集團的買賣交易主要有關提供服務以支援貴集團的項目勘探、評估及開發，故該等交易於日後會繼續進行。

貴公司董事聲明，貴集團與 Peter Hambro Limited 的買賣交易於日後不會繼續進行。

貴公司董事聲明，貴集團與 Apatit 的買賣交易於日後會繼續進行。

上文所披露關連人士交易根據與交易對方相互協定的條款在貴集團一般業務過程進行。

附錄一

會計師報告

除附註39所述的應付／(應收)關連人士貸款外，於各呈報期末與關連人士的其餘未清還結餘載列如下。

	關連人士所欠款項 ^(a)				欠付關連人士的金額 ^(b)			
	於十二月三十一日			於六月三十日	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
Petropavlovsk PLC及其附屬公司及合營企業								
Petropavlovsk PLC	—	—	—	617	—	—	—	—
OJSC Irgiredmet	—	—	8	776	—	14	—	—
CJSC MC Peter Hambro Mining	—	10	—	—	1,441	1,389	—	1
LLC NPGF Regis	2	1	2	1	—	511	290	—
LLC Obereg CHOP	—	10	5	—	—	34	40	44
CJSC Peter Hambro Mining Engineering ..	1	—	1,310	1,518	18	—	618	—
PHM SNG	2	—	—	—	—	—	—	—
CJSC Pokrovsky Rudnik	99	177	331	530	179	146	4,146	986
CJSC Malomyrskiy Rudnik	—	16	—	—	—	—	—	—
LLC Tokurskiy Rudnik	—	—	—	—	—	—	—	6
Dalgeologia	—	—	258	175	—	495	600	—
Kapstroy	114	319	559	419	1,960	626	5	685
MC Petropavlovsk	—	—	—	160	—	—	1,992	368
PRP Stansii	—	—	12	1	—	—	—	1,929
Gidrometallurgia	—	—	1	1	—	—	—	—
Odolgo	—	—	2	2	—	—	—	—
與其他關連人士的未清還結餘								
Peter Hambro Limited	—	—	—	—	20	63	—	—
Apatit	381	757	398	411	—	—	—	—
	599	1,290	2,886	4,611	3,618	3,278	7,691	4,019

(a) 該款項已計入貿易及其他應收款項，為無抵押、不計息及須於要求時償還。

(b) 該款項已計入貿易及其他應付款項，為無抵押、不計息及須於要求時償還。

銀行安排

貴集團於 Expobank 及 Asian-Pacific Bank 擁有銀行賬戶。

附錄一

會計師報告

下表載列各呈報期末的銀行結餘：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
Expobank	39,892	—	—	—
Asian-Pacific Bank	11,078	19,298	817	2,183

貴集團於以上銀行的賬戶結餘賺取利息並須支付銀行費用，詳情如下。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物的					
利息收入.....	2,668	2,933	1,599	1,385	35
銀行收費.....	(104)	(61)	—	—	—

(未經審核)

融資交易

貴集團向聯營公司 Uralmining 借貸。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，向 Uralmining 借貸的應計利息收入分別為45,000美元、428,000美元、792,000美元、183,000美元(未經審核)及188,000美元。由於向 Uralmining 借貸視作不可收回，故二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的應收貸款及利息收入(請參閱附註20)已於合併收益表悉數減值。

主要管理層的酬金

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，Aricom 的執行董事會視為 Aricom 的主要管理人員。截至二零零九年十二月三十一日止年度，George Jay Hambro、Brian Egan、Yury Makarov 及 Martin Smith 視為 Aricom 的主要管理人員，彼等於二零零九年四月二十二日後亦受聘於 Petropavlovsk PLC。截至二零一零年六月三十日止六個月，George Jay Hambro、Brian Egan 及 Yury Makarov 視作 Aricom 的主要管理人員。二零零九年四月二十二日至二零一零年六月三十日期間，彼等於 Petropavlovsk PLC 的酬金的一部分已計入 Aricom，以反映彼等有關 Aricom 業務職責的比例。下文載列主要管理人員酬金總額。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
短期福利.....	2,929	2,466	1,914	752	663
離職後福利.....	114	163	108	59	24
股份付款.....	897	539	1,446	1,102	105
	3,940	3,168	3,468	1,913	792

(未經審核)

主要管理人員的酬金由薪酬委員會按個人表現及市場趨勢而釐定。

重組

截至二零一零年六月三十日止六個月，貴集團與 Petropavlovsk PLC集團已進行多項交易以重組貴集團。

概括而言，該等交易包括：

1. 註冊成立貴公司、Thorholdco、Thorrouble 及 Thordollar。
2. 向 Thorrouble 及 Thordollar 轉讓應收 Aricom 集團的貸款。
3. 向 Petropavlovsk 集團出售 Aricom Finance UK Limited 及 Aricom Treasury UK Limited 以及其附屬公司。
4. 向 Petropavlovsk PLC 派付股息644,437,000美元。

上文第1至3項所載交易的更多詳情載於附註31(c)。股息詳情載於附註15。

41 出售附屬公司

二零一零年六月十日，貴集團向 Petropavlovsk PLC 出售所持 Aricom Finance UK Limited 及 Aricom Treasury UK Limited 以及其附屬公司權益。該等公司屬於 Aricom 集團公司間融資結構的一部份，而彼等的主要資產是集團公司往來賬戶，並非視作 Aricom 集團的已終止業務。

出售該等公司已收總代價為468,732,000美元。由於出售該等公司的虧損168,509,000美元是因各公司獨立會計賬目中的公司間應收款項的價值與自合併財務資料抵銷的結餘之間的差額而產生，故該虧損於權益確認為向權益持有人轉讓。當該等貸款其後轉讓予 Thorrouble 及 Thordollar (如附註31所載)，該等公司支付的代價之價值與應收合約款項之差額205,412,000美元以抵銷擁有人所轉讓權益方式入賬。

並無因該交易而產生現金流量。

B. 董事酬金

除財務資料所披露者外，貴集團於有關期間並無已付或應付董事的其他酬金。

根據現時生效的安排，截至二零一零年十二月三十一日止年度貴公司董事的袍金及其他酬金估計約共1,942,000美元。

C. 結算日後事項

除附註10、21及31所披露者外，貴集團於二零一零年六月三十日後發生下列事項：

- (a) 二零一零年八月十一日根據並就貴集團採礦業務的集團間股本融資以認購價20,089,268港元向Cayiron Limited 發行1,600股股份；
- (b) 二零一零年八月十九日，貴公司議決根據僱員福利信託安排以代價334,141,390港元向 Cayiron Limited 再配發及發行1,600股股份；
- (c) 二零一零年六月十七日，貴公司與MHL及CEF（「首次公開發售前投資者」）、Petropavlovsk PLC 及 Cayiron Limited 訂立首次公開發售前投資協議（「首次公開發售前投資協議」）。首次公開發售前投資者認購股份須待達成若干先決條件（主要與進行重組有關）；取得所需一切批文、同意及授權；及 Petropavlovsk PLC 就重組引致的任何稅項責任向貴公司作出稅項彌償保證。二零一零年八月二十六日根據首次公開發售前投資協議向首次公開發售前投資者發行360股新股份，以換取彼等合共向貴公司股本作出現金投資60百萬美元（「認購股份」）。認購股份的認購價（「認購價」）為簽訂首次公開發售前投資協議時基於貴集團的協定價值而磋商釐定。

貴公司與首次公開發售前投資者商討後，決定取消首次公開發售前投資協議，以便首次公開發售前投資者可透過其他安排參與投資貴公司。因此，貴公司於二零一零年九月二十日與該等首次公開發售前投資者、Petropavlovsk PLC 及 Cayiron Limited 訂立首次公開發售前投資補充協議（「首次公開發售前投資補充協議」）。

首次公開發售前投資補充協議條款規定，當發生若干事件後，將首次公開發售前投資者所持股份轉讓予 Cayiron Limited，以換取 Cayiron 支付約[70.2]百萬美元（即初步認購價60百萬美元加協定退出費用[10.2]百萬美元）。約[10.2]百萬美元即首次公開發售前投資者達成首次公開發售前投資協議時所要求，倘若在指定限期後仍

未發生若干事件的情況下投資減值的保障數額，相當於認購金額約117%。為取消首次公開發售前投資協議以便達致更有利安排，讓首次公開發售前投資者可投資本公司，因此Cayiron Limited同意向首次公開發售前投資者支付該金額。GEMS創辦人Simion Murray根據首次公開發售前投資補充協議於二零一零年九月三日起獲委任為本公司董事，並於二零一零年九月十四日辭任。

D. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司及其任何附屬公司就二零一零年六月三十日後任何期間並無編製經審核財務報表。

此致

鐵江現貨有限公司

[●]

列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

謹啟

[●]