

財務資料

閣下應連同本文件附錄一 A 所載會計師報告所載的經審核綜合財務報表(包括其附註)一併閱覽本節。本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。閣下應閱覽整份會計師報告，而不應純粹依賴本節所載的資料。

以下討論及分析包含若干反映有關未來事件及財務表現的現時見解的前瞻性陳述。該等陳述乃按本集團因應自身的經驗及對過往趨勢、目前狀況及預期未來發展的看法以及本集團相信在該等情況下屬合適的其他因素而作出的假設及分析得出。然而，實際結果及發展會否將符合本集團的預期及預測取決於多項不受本集團控制的風險及不明朗因素。有關進一步資料，閣下應參閱本文件「風險因素」一節。

概覽

本集團主要在北歐地區從事黃金勘探、開採及加工活動。於往績記錄期，本集團在芬蘭擁有及營運兩個生產礦，即 Orivesi 礦及 Jokisivu 礦。為支持該等採礦作業，我們營運兩個生產工廠，即芬蘭的 Vammala 工廠及瑞典的 Svartliden 工廠。本集團亦有兩項預生產資產，即芬蘭的 Kaapelinkulma 項目及瑞典的 Fäboliden 項目。

以下討論及分析乃按本文件附錄一 A 所載會計師報告呈列的本集團於往績記錄期的財務業績所得的討論及分析。

呈列基準

董事會乃按經審核財務報表，或(倘適用)本集團現時旗下公司的未經審核管理賬目，根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則，作出我們認為合適的有關調整後，按照本文件附錄一 A 所載會計師報告附註 2.1 所載基準編製的財務資料。

關鍵會計政策及估計

編製符合國際財務報告準則的財務資料，需要管理層作出影響政策應用以及資產、負債、收入及開支申報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃按過往經驗及多項其他

財務資料

在該等情況下相信屬合理的因素得出，而其結果組成不可自其他來源明顯獲得的資產及負債賬面值的判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

下段討論在編製我們的財務報表時所應用的關鍵會計政策及估計。

收益確認

收益按與客戶訂立合約所訂明代價計量。本集團於產品控制權轉讓至客戶時從金銀錠及精礦銷售確認收益。

精礦銷售

精礦通過目的地交貨協議售予第三方。一旦交付了精礦，本集團已符合其履行責任及轉移控制權。收益根據最終預估結算價確認，並參考遠期金價釐定。就交付與最終結算間含量及重量的差異做出調整。於交付後根據當月的每月平均倫敦金屬交易所(LME)黃金價格接收最終結算價。有關報價期間定價相關調整的詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註2「貿易及其他應收款項」一段。

金銀錠銷售

金銀錠透過本集團金屬賬戶於市場出售。收益乃於符合交付責任時根據銷售合約所訂明價格及數量確認。

利息

收益乃使用實際利息法確認之累計利息。

租金收益

租金收益乃在其賺取期間確認。

財務資料

物業、廠房及設備

礦場物業：生產地區

生產地區指，累計所有由或代表我們，就礦山開始準備作生產或經濟開採礦物儲量用途所在區域，所產生的已收購勘探、評核及發展開支。準備採礦所產生的成本會承前結算，以該等成本預期將通過成功勘探本公司採礦租賃收回者為限。

當於展開生產後就礦場物業產生進一步發展開支(包括廢物發展)，有關開支則承前結算，以可確立未來經濟利益者為限，否則有關開支則被分類為生產成本的一部分。成本攤銷乃使用單位生產法(就各礦產資源具有獨立計算方法)提供。生產單位法導致按經濟可收回礦物儲量的耗損比例作出攤銷支出。

廠房及設備

各類物業、廠房及設備乃按成本減(倘適用)任何累計折舊及減值列賬。

折舊

折舊乃按直線法就所有物業、廠房及設備(採礦廠房及設備以及土地除外)計算。

礦物勘探及評核成本

勘探及評核指於實體取得指定地區合法勘探權利後搜索礦產資源，及釐定開採礦產資源技術可行性及商業可行性的活動。根據國際財務報告準則，勘探開支可根據實體的會計政策予以支銷或資本化。根據國際財務報告準則，本公司已選擇於其產生時支銷勘探開支至綜合損益表，並於綜合現金流量表內納入該等開支作為經營活動現金流量的一部分。勘探成本僅在來自收購時方會對綜合財務狀況表作資本化。當礦山已準備作生產或經已展開礦物儲量的經濟採礦時，已收購勘探開支乃被重新分類至礦場物業(物業、廠房及設備的一部分)。

財務資料

評核階段準則按不同項目而各不相同，一般規則為我們已經使用研究以作為勘探與評估之間的指標。一般就現有營運(即具有營運中加工設施)而言，範疇研究的正面結果將標示勘探與評核開支之間的差距。在新營運情況(即概無營運中加工設施)中，可行性前研究的正面結果將標示勘探與評核開支之間的差距。評核活動涉及評估於進入開發階段前開採礦產資源技術及商業可行性的評估。評核開支乃根據國際財務報告準則第6號礦物資源的開採及評估在綜合財務狀況表資本化。

承前結算成本的準則為：

- (i) 有關成本預期將通過成功開發及勘探權益區域，或另行藉其銷售予以收回；或
- (ii) 於權益區域內的勘探及/或評核活動尚未達到許可合理評估存在或可另行經濟收回儲量，以及就該區持續進行積極及大規模營運的評估。

評核開支乃在礦山準備作生產或經已展開礦物礦山的經濟開採時重新分類至礦場物。就廢棄的權益區域結算的成本於作出廢棄決定的年度內撇銷。

生產成本

生產成本指於採礦及加工活動產生的成本。該等成本在預期將自未來銷售加工中礦石、精礦及黃金變現時初步資本化至存貨。存貨成本乃於貨品銷售或於存貨成本超出可變現淨值時於綜合損益表支銷。成本乃綜合現金流量表內計入經營活動現金流量的一部分。

恢復及復墾成本

我們於產生責任期間將恢復經營地點的法律及推定責任的估計成本現值記賬。當資產於生產地點安裝或土地侵擾發生時，則產生責任。初步記錄責任時，估計成本乃藉增加相關採礦資產的賬面值時資本化。隨著時間過去，負債乃按反映現時對負債的市場評估及特

財務資料

定風險的折現率就現值變動增加。復墾成本的額外干擾或變動將於產生時確認為相應資產及復墾負債的添置或變動。折現對撥備影響的解除乃於綜合損益表內確認為融資成本。已資本化賬面值乃於相關資產年期內折舊。

礦山復墾撥備乃每半年評估。釐定礦山復墾需要重大判斷，原因是存在大量交易及其他將影響應付予礦山復墾的最終責任的因素。將影響此責任的因素將包括未來發展、科技變動、商品價格變動及利率變動。當該等因素變動或於日後獲知悉，該等差異將會影響彼等變動或獲知悉期間的礦山復墾撥備，繼而將影響未來財務業績。

非金融資產減值

每當非金融資產或其現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則確認減值虧損。資產或現金產生單位的可收回金額為其在用價值與其公平值減出售成本之較大者。在評估可回收金額時，估計未來現金流量乃使用反映現時對金錢時間值的市場評估及資產的特定風險的稅前折現率折現至其現值。就礦場物業而言，我們採用公允值減出售成本計算法，其乃按照多項關鍵估計及假設得出，包括下列各項的遠期估計：

- (i) 礦山壽命，包括在指定科技下存在高度經濟開採信心的礦物儲量及資源的數量；
- (ii) 生產水平及需求；
- (iii) 金屬價格；
- (iv) 通脹；
- (v) 生產的現金成本；
- (vi) 適用於現金產生單位的折現率；及
- (vii) 未來法律變動及/或環境許可證。

財務資料

所得稅

我們須繳納澳洲、瑞典及芬蘭的所得稅。我們有關稅務的會計政策規定管理層就被視所得稅項(相對經營成本)的安排類別作出判斷。在評估遞延稅項資產及若干遞延稅項負債是否確認於綜合財務狀況表時亦需要作出判斷。

遞延稅項資產(包括該等產生自未收回稅項虧損者)、資本損失及暫時性差異僅在視為可能收回時方予確認，而其乃取決於產生充足未來應課稅溢利。產生自於附屬公司的投資暫時性差異的遞延稅項負債乃主要因在海外稅務司法權區持有的保留盈利造成，其乃獲確認，除非可控制匯出的保留盈利且預期在可預見將來將不會產生。

有關產生未來應課稅溢利及匯出的保留盈利的假設乃取決於管理層有關未來現金流量的估計。該等則取決於對未來生產及銷售量、經營成本、復墾成本、資本開支、股息及其他資本管理交易的估計。就應用所得稅規例而言亦需要作出判斷。

採納新訂及經修訂會計準則的會計政策變動

國際財務報告準則第15號與客戶訂立合約的收益及國際財務報告準則第9號金融工具對本公司已自2018年1月1日起生效並已自該日起應用。

就國際財務報告準則第15號與客戶訂立合約的收益而言，其已釐定採納對收益確認及計量並無任何重大影響。就國際財務報告準則第9號金融工具而言，金融工具重新分類對財務報表的計量並無重大影響，而貿易及其他應收款項的預期信貸虧損已評估為無重大影響。而且，本集團於往績記錄期並無採用對沖會計處理。有關國際財務報告準則第15號與客戶訂立合約的收益及國際財務報告準則第9號金融工具的規定已詳載於本文件附錄一A「採納新訂及經修訂會計準則的會計政策變動」一節並已包括有關影響的整體評估。所採納的會計師標準已反映於本文件附錄一A「主要會計政策概要」一段。

財務資料

關鍵會計判斷

釐定礦產資源及礦石儲量

釐定儲量影響有關資產賬面值、折舊及攤銷率、遞延剝採成本以及關閉及復墾成本的會計處理。會計師報告內有關礦石儲量、礦產資源或礦場的資料乃根據JORC規範匯報。該資料乃由規範所識別的合資格人士或由其監督編製。估計礦產資源及礦石儲量存在多項固有不明朗因素，而於估計時有效的假設可在獲得新資料時出現大幅變動。商品預測價格、匯率、生產成本或回收率的變動可能會影響儲量經濟狀況，並可最終導致儲量重列。

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績乃受到下列因素重大影響：

(i) 黃金價格

我們的收益乃主要產生自銷售黃金，而其價格乃由全球市場現貨價釐定。過往，黃金價格已大幅波動。黃金價格波動固有地難以預測，乃取決於多項因素，如(i)全球宏觀經濟及政治事件及氣氛；(ii)黃金供需；(iii)利率及通脹率預期；(iv)中央銀行有關黃金收購及出售的實際及預測行為；及(v)外匯買賣黃金基金的表現及黃金的投機買賣。

根據弗若斯特沙利文的資料，平均全球市場黃金現貨美元價格由2015年約每盎司1,159.3美元增至2016年約每盎司1,250.4美元，而後維持相對穩定，於2017年為約每盎司1,257.3美元並繼而增至截至2018年4月30日止四個月約每盎司1,330.6美元。

有關影響黃金價格因素的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

(ii) 匯率

為配合標準全球慣例，我們的黃金銷售乃以美元進行，故我們的綜合財務業績(以澳元呈列)可能會受到美元兌澳元匯率波動嚴重影響。

財務資料

美元／澳元平均匯率於2015年相對平穩，截至2015年12月31日止年度約為每美元兌1.33澳元，截至2016年12月31日止年度約為每美元兌1.34澳元。因此，以澳元計的平均黃金價格由2015年約每盎司1,541.9澳元升至2016年約每盎司1,675.5澳元。

美元／澳元平均匯率由截至2016年12月31日止年度約為每美元兌1.34澳元減至截至2017年12月31日止年度約為每美元兌1.30澳元。因此，以澳元計的平均黃金價格由截至2016年12月31日止年度約每盎司1,675.5澳元跌至截至2017年12月31日止年度約每盎司1,634.5澳元。

美元／澳元平均匯率由截至2017年12月31日止年度約為每美元兌1.30澳元減至截至2018年4月30日止四個月約為每美元兌1.28澳元。因此，以澳元計的平均黃金價格由截至2017年12月31日止年度約每盎司1,634.5澳元增至截至2018年4月30日止四個月約每盎司1,703.2澳元。

此外，由於我們在芬蘭及瑞典營運金礦，我們的所有經營成本均以歐元或瑞典克郎計值。該等成本乃兌換為我們的呈列貨幣澳元，以供納入我們的綜合財務報表。歐元／澳元或瑞典克郎／澳元匯率的任何波動均或會對我們以澳元計的經營成本造成重大影響。

根據弗若斯特沙利文的資料，平均瑞典克郎／澳元匯率於往績記錄期內維持相對穩定，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月分別為約每瑞典克郎0.16澳元、每瑞典克郎0.16澳元、每瑞典克郎0.15澳元及每瑞典克郎0.16澳元。平均歐元／澳元匯率於往績記錄期內維持相對穩定，於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月分別為約每歐元兌1.48澳元、每歐元兌1.49澳元、每歐元兌1.47澳元及每歐元兌1.57澳元。

有關進一步分析，請參閱本節「財務風險」一段。

(iii) 產量

我們的所有銷售均源自我們的生產。實際生產可能因多項理由而與估計有所不同，包括(i)實際已開採金礦石在品位、噸數及冶金估計及其他特性方面有所不同；(ii)面臨特殊或預期以外的地質狀況；(iii)採礦攤薄；及(iv)正式生產的實際黃金回收率低於測試期間的估計。

財務資料

(iv) C1 現金成本

C1 現金成本指於各加工階段(由採礦以至將可收回金屬交付市場)所產生的現金成本減去淨副產品進項(如有)。折舊及攤銷成本並無計入C1 現金成本。我們的C1 現金成本主要包括僱員成本、消耗品成本、顧問及承包商成本及水電費。產量及採礦及加工成本的變化為影響C1 現金成本的主要因素，而其則繼而影響銷售成本。

(iv) 折舊成本

折舊乃按直線法就所有物業、廠房及設備項目(採礦廠房及設備以及土地除外)計算。已產生資本開支會增加我們於當前及日後期間的折舊成本，而其亦繼而增加我們的銷售成本。

(v) 發展生產礦及預生產資產的時間

於往績記錄期，我們已在Orivesi 礦及Jokisivu 礦進行幾乎全部採礦作業。根據合資格人士報告，於2018年4月30日，Orivesi 礦及Jokisivu 礦的估計剩餘礦山壽命分別約為10個月及42個月。誠如合資格人士告知，此類金礦普遍具有「循環礦山壽命」，即進行勘探活動以證明若干儲量因礦山的垂直礦化而定期存在而進行勘探活動方屬商業上合理。因此，這限制了生產礦的礦石儲量，故生產礦的礦山壽命極少會超過兩年。

就我們的預生產資產而言，Kaapelinkulma 項目於最後實際可行日期已取得一切重大需要權證及環境許可證以開始採礦業務。有關Fäboliden 項目試採礦作業的環境許可證已於2017年11月23日授出，於最後實際可行日期已獲得法律效力。Fäboliden 項目擬於2019年第二季度開展試採礦作業。於最後實際可行日期，我們已開始進行初步地盤開發工作，為Fäboliden 項目的測試採礦作業做準備，包括但不限於清除礦山上方的覆蓋層(例如岩石及土壤)、建設通路及隔音屏障等基礎設施以及在整個地盤進行消毒鑽探，以確保礦化不會延伸到廢石及其他基礎設施所在的區域。

有關我們現有礦山及預生產資產的詳情，請參閱本文件「業務」一節。

財務資料

本集團的經營業績

下表載列我們於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度、截至2018年4月30日止四個月及截至2018年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表，其乃摘錄自本文件附錄一A所載的會計師報告及附錄一B所載的未經審核中期簡明財務資料。

綜合損益及全面收益表

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月		截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年	2017年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元 (未經審核)	千澳元	千澳元 (未經審核)	千澳元 (未經審核)
客戶收益	76,836	55,039	41,270	12,919	11,801	19,422	19,742
銷售成本	(65,617)	(50,572)	(35,732)	(10,863)	(14,090)	(18,200)	(21,917)
毛利	11,219	4,467	5,538	2,056	(2,289)	1,222	(2,175)
其他收益	703	483	174	121	4	144	4
其他收入	424	2,307	92	33	4	39	19
勘探支出	(3,514)	(828)	(167)	(104)	(28)	(137)	(30)
管理及行政開支	(4,388)	(3,365)	(3,348)	(1,015)	(1,333)	(1,640)	(1,846)
其他開支	(2,542)	3,401	(270)	(218)	(22)	(232)	(34)
融資成本	(28)	(19)	(14)	(4)	(18)	(8)	(51)
外匯收益／(虧損)	689	36	(63)	(179)	(588)	(56)	(782)
香港[編纂]成本	—	(1,119)	(2,525)	(2,032)	(329)	(2,130)	(406)
年／期內除稅前 溢利／(虧損)	2,563	5,363	(583)	(1,342)	(4,599)	(2,798)	(5,301)
所得稅開支	—	—	—	—	—	—	—
年／期內除所得稅前 溢利／(虧損)	2,563	5,363	(583)	(1,342)	(4,599)	(2,798)	(5,301)
於其後期間重新分類至 損益的其他全面收益：							
外幣換算的外幣 收益／(虧損)	1,133	(1,402)	1,127	95	965	394	456
可供出售金融資產的收益	37	—	—	—	—	—	—
本期間重新分類至損益 的其他全面收益	—	11	—	—	—	—	—
於隨後期間重新分類至損益 的其他全面收益淨額	1,170	(1,391)	1,127	95	965	394	456
年／期內除稅後 全面溢利／(虧損)	<u>3,733</u>	<u>3,972</u>	<u>544</u>	<u>(1,247)</u>	<u>(3,634)</u>	<u>(2,404)</u>	<u>(4,845)</u>

財務資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月		截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年	2017年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元 (未經審核)	千澳元	千澳元 (未經審核)	千澳元 (未經審核)
下列人士應佔 溢利／(虧損)：							
本公司擁有人.....	2,563	5,363	(583)	(1,342)	(4,599)	(2,798)	(5,301)
下列人士應佔全面收益總額：							
本公司擁有人.....	3,733	3,972	544	(1,247)	(3,634)	(2,404)	(4,845)

於往績記錄期，本集團分別於2015年、2016年及2017年12月31日止年度錄得收益約76.8百萬澳元、55.0百萬澳元及41.3百萬澳元。截至2015年及2016年12月31日止年度，本集團錄得本公司成員公司應佔年度溢利分別約2.6百萬澳元及5.4百萬澳元。於截至2017年12月31日止年度則錄得本公司成員公司應佔年度虧損約0.6百萬澳元。本集團於截至2017年及2018年4月30日止四個月分別錄得收益約12.9百萬澳元及11.8百萬澳元。本集團於截至2017年及2018年4月30日止四個月分別錄得本集團成員公司應佔虧損約1.3百萬澳元及4.6百萬澳元。潛在投資者務請注意，本集團過往財務表現波動乃於下文進一步說明。

客戶收益

於往績記錄期，我們的收益乃主要產生自銷售黃金。下表載列我們於往績記錄期的主要收益資料。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
平均黃金售價(美元／盎司)	1,166.2	1,253.9	1,259.0	1,240.5	1,310.2
平均匯率(美元／澳元)	1.33	1.34	1.30	1.33	1.28
平均黃金售價(澳元／盎司)	1,551.0	1,680.2	1,636.7	1,649.9	1,677.1
銷量(盎司)	53,805	34,426	28,204	9,321	7,164
收益(千澳元).....	76,836	55,039	41,270	12,919	11,801

我們的收益由截至2015年12月31日止年度約76.8百萬澳元減少約28.4%至截至2016年12月31日止年度約55.0百萬澳元。該減少乃主要由於(i)黃金銷量減少所致，而其則乃

財務資料

主要由於 Svartliden 工廠(由我們於 2015 年承接直至 2016 年 6 月)終止加工外部黃金精礦；(ii) Svartliden 礦儲備的礦石於截至 2015 年 12 月 31 日止年度枯竭；及(iii)於 2016 年 Orivesi 礦產量進一步減少。此乃由以澳元計的平均黃金售價因我們以美元計的平均黃金售價增加及澳元兌美元貶值所抵銷。

我們的收益由截至 2016 年 12 月 31 日止年度約 55.0 百萬澳元減少約 25.0% 至截至 2017 年 12 月 31 日止年度約 41.3 百萬澳元。該減少主要是由於黃金銷量減少所致，而黃金銷量減少主要是由於(i)上段所述 Svartliden 工廠終止加工外部黃金精礦；及(ii)Orivesi 礦的高品位礦石供應由截至 2016 年 12 月 31 日止年度的約 82 千噸減至 2017 年同期的約 71 千噸，導致可出售的黃金盎司減少。Jokisivu 礦供應的礦石保持穩定，於截至 2016 年及 2017 年 12 月 31 日止年度分別約 223 千噸及 227 千噸。

我們的收益由截至 2017 年 4 月 30 日止四個月約 12.9 百萬澳元減少約 8.7% 至截至 2018 年 4 月 30 日止四個月約 11.8 百萬澳元。減少主要是由於黃金銷量減少，這主要是由於 Orivesi 礦及 Jokisivu 礦的黃金等級下降所致。在截至 2018 年 4 月 30 日止四個月期間，我們為準備開採下列品位較高的礦石而專注於 Orivesi 礦區上部進行開發活動，導致來自該地的黃金品位低。黃金品位下降已因澳元平均黃金售價上漲抵消。

於往績記錄期後，於截至 2018 年 6 月 30 日止兩個月，我們的平均月收益增至約每月 4.0 百萬澳元，而截至 2018 年 4 月 30 日止四個月的平均月收益則為每月 3.0 百萬澳元。此乃由於 Orivesi 礦及 Jokisivu 礦的黃金品位及回收率均有所提升。本公司專注於 Orivesi 礦區上部的開發活動，預計將在 2018 年下半年提供更高品位的採場礦石，進一步提升黃金產量。我們的平均每月黃金銷量由截至 2018 年 4 月 30 日止四個月的約 1,791 盎司增加至截至 2018 年 6 月 30 日止兩個月的約 2,230 盎司，主要由於上述原因。

有關我們於往績記錄期的採礦作業的更多詳情，請參閱本文件「業務」一節。

財務資料

銷售成本

我們於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年4月30日止四個月的銷售成本分別約為65.6百萬澳元、50.6百萬澳元、35.7百萬澳元、10.9百萬澳元及14.1百萬澳元。以下載列我們於往績記錄期的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	千澳元	佔總銷售成本 %	千澳元	佔總銷售成本 %	千澳元	佔總銷售成本 %	千澳元	佔總銷售成本 %	千澳元	佔總銷售成本 %
僱員成本.....	10,716	16.3	9,638	19.1	8,202	23.0	2,807	25.9	2,884	20.5
消耗品.....	8,544	13.0	6,838	13.5	4,729	13.2	1,491	13.7	1,697	12.0
顧問及承包商費用.....	20,875	31.8	20,508	40.5	19,296	54.0	6,563	60.4	7,286	51.7
水電費.....	9,252	14.1	8,114	16.0	5,650	15.8	2,239	20.6	2,868	20.4
庫存變動.....	(1,754)	(2.6)	(65)	(0.1)	(2,154)	(6.0)	(3,145)	(28.9)	246	1.7
外部精礦石採購.....	16,599	25.3	5,453	10.8	—	—	—	—	—	—
礦山開發資本化成本.....	(3,309)	(5.0)	(3,439)	(6.8)	(2,894)	(8.1)	(237)	(2.2)	(1,746)	(12.4)
礦場物業、廠房及設備折舊.....	4,664	7.1	3,525	7.0	2,9003	8.1	1,145	10.5	855	6.1
復墾成本.....	30	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
總計.....	65,617	100.0	50,572	100.0	35,732	100.0	10,863	100.0	14,090	100.0

我們的大部分銷售成本乃以歐元或瑞典克郎計值，其與澳元的波動或會對我們以澳元計的銷售成本造成重大影響。然而，誠如上文「影響經營業績的主要因素」一段所述，茲注意到平均瑞典克郎／澳元及歐元／澳元匯率於往績記錄期維持相對穩定。故此，概無就匯率變動對銷售成本的影響總結進行額外分析。

茲亦注意到，我們的絕大部分銷售成本在本質上相對固定，且儘管截至2016年12月31日止年度的黃金銷量大幅減少，其亦並無大幅變動。截至2017年12月31日止年度的銷售成本減少，此乃因為年內產金成本下跌及不再進行外部精礦石採購。

財務資料

僱員成本

我們在銷售成本項下的僱員成本主要指我們支付予從事採礦及加工活動的僱員及地質學家的薪金及福利。我們的僱員成本由截至2015年12月31日止年度約10.7百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度的約9.6百萬澳元，乃主要由於我們於2016年的僱員人數有所減少所致。我們的僱員成本由截至2016年12月31日止年度約9.6百萬澳元減少至截至2017年12月31日止年度約8.2百萬澳元。該減少主要是由於截至2017年12月31日止年度僱員人數減少所致與截至2017年4月30日止四個月相比，我們的僱員成本於截至2018年4月30日止四個月保持相對穩定。

消耗品

我們的消耗品乃關於該等我們用於採礦及加工活動者，包括化學品、爆炸品、燃料、地面支援、保護性衣物及較小消耗品及替代部件。我們的消耗品成本由截至2015年12月31日止年度約8.5百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約6.8百萬澳元。有關減少乃符合於截至2016年12月31日止兩個年度內的加工活動減少。我們的消耗品成本由截至2016年12月31日止年度約6.8百萬澳元減少至截至2017年12月31日止年度約4.7百萬澳元。該減少與我們加工活動的減少一致。

截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的消耗品成本維持相對穩定，分別約為1.5百萬澳元及1.7百萬澳元。

顧問及承包商費用

我們的顧問及承包商費用指我們支付予有關採礦及生產活動的顧問及分包商的款項。我們的顧問及承包商費用由截至2015年12月31日止年度約20.9百萬澳元略減至截至2016年12月31日止年度約20.5百萬澳元。此乃主要由於就加工活動所產生的有關成本因2016年減少加工活動而有所減少，並由就在Orivesi礦及Jokisivu礦較深部分進行採礦活動所產生的成本增加抵銷。我們的顧問及承包商費用由截至2016年12月31日止年度約20.5百萬澳元減少至截至2017年12月31日止年度約19.3百萬澳元。這主要是由於截至2017年12月31日止年度Orivesi礦的採礦量下降及不再進行外部精礦石採購導致加工活動減少。

財務資料

我們的顧問及承包商費用由截至2017年4月30日止四個月的約6.6百萬澳元增至截至2018年4月30日止四個月的約7.3百萬澳元，主要是由於Orivesi礦及Jokisivu礦因其礦山壽命延長而得以深化所致。

水電費

我們的水電費主要指有關採礦及生產活動的水電費用。我們的水電費由截至2015年12月31日止年度約9.3百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約8.1百萬澳元。有關減少乃主要由於截至2016年12月31日止兩個年度期間的加工活動有所減少所致。我們的水電費由截至2016年12月31日止年度約8.1百萬澳元減少至截至2017年12月31日止年度約5.7百萬澳元，主要原因為截至2017年12月31日止年度的加工活動減少。

我們的水電費由截至2017年4月30日止四個月約2.2百萬澳元增加至截至2018年4月30日止四個月約2.9百萬澳元，主要是由於電價上漲所致。

庫存變動

我們的庫存變動指我們的礦石及精礦石庫存、流通黃金及原材料的變動，當中並不包括外部採購的黃金精礦石。我們的庫存分別於截至2015年及2016年12月31日止年度減少約1.8百萬澳元及少於0.1百萬澳元。我們的庫存於截至2017年12月31日止年度減少約2.2百萬澳元並於截至2018年4月30日止四個月增加約0.2百萬澳元。我們的庫存變動乃受到交付庫存的時間及所進行採礦活動水平所影響。

外部精礦石採購

我們的外部精礦石採購指我們向外部採購的黃金精礦石的成本。我們於2015年開始向外部採購黃金精礦石，並於2016年6月因外部黃金精礦石的銅水平增加而可能影響我們的環境合規而終止。因此，截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月並無產生外部精礦石採購成本。截至2015年及2016年12月31日止年度，我們向外部採購的黃金精礦石的成本分別約為16.6百萬澳元及5.5百萬澳元。

財務資料

礦山開發—資本化成本

我們於各月審閱成本，以識別就礦場物業開發支出所產生的款項及根據國際財務報告準則將該等成本資本化。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，我們分別自成本資本化約3.3百萬澳元、3.4百萬澳元及2.9百萬澳元為開發支出。2017年的資本化成本減少乃由於礦場物業的開發米數少於去年。與截至2017年4月30日止四個月相比，資本化成本於截至2018年4月30日止四個月有所增加乃由於Orivesi礦上部的開發活動及Jokisivu礦深化所致。

礦場物業、廠房及設備折舊

我們的礦場物業、廠房及設備折舊主要指我們的礦場物業以及礦場廠房及設備的折舊成本。我們的礦場物業以及礦場廠房及設備乃於礦體已識別部分的開採壽命使用生產單位法予以折舊。有關方法導致按與經濟可收回礦物儲備耗損比例的攤銷支出。我們的礦場物業折舊由截至2015年12月31日止年度的約4.7百萬澳元減至截至2016年12月31日止年度的約3.5百萬澳元，並於截至2017年12月31日止年度進一步減少至約2.9百萬澳元。其亦由截至2017年4月30日止四個月的約1.1百萬澳元下跌至截至2018年4月30日止四個月約0.9百萬澳元。有關減少與往績記錄期間黃金產量減少一致。

近期發展

於往績記錄期後，我們的平均每月銷售成本由截至2018年4月30日止四個月的每月約3.5百萬澳元略增至截至2018年6月30日止兩個月的每月約3.9百萬澳元。有關增加主要是由於黃金存貨結餘變動所致。

毛利及毛利率

截至2017年12月31日止三個年度，我們的毛利約為11.2百萬澳元、4.5百萬澳元及5.5百萬澳元，毛利率分別約為14.6%、8.1%及13.4%。截至2017年4月30日止四個月，本集團錄得毛利約2.1百萬澳元，毛利率約為15.9%。截至2018年4月30日止四個月，本集團錄得毛損約2.3百萬澳元。

截至2016年12月31日止年度錄得約8.1%的較低毛利率，而於截至2015年12月31日止年度則錄得約14.6%。毛利率較低乃主要由於黃金銷售收益因上文「客戶收益」一段所討

財務資料

論的黃金生產及銷售量減少而有所下跌，而大部分銷售成本在本質上相對固定，特別是為啓動Fäboliden項目而保持Svartliden工廠繼續運作（儘管Svartliden礦儲備的礦石已枯竭）所產生的成本。此外，截至2016年12月31日止年度，我們加工的Jokisivu礦礦石佔比較大，Jokisivu礦礦石品位一直低於Orivesi礦，造成我們的毛利率下降。

毛利率由截至2016年12月31日止年度的約8.1%增至截至2017年12月31日止年度的約13.4%。有關增加乃由於(i)於2016年6月不再為外部精礦進行選礦，其毛利率低於礦石開採及選礦；(ii)截至2017年12月31日止年度的折舊成本減少；及(iii)我們持續致力管理開採及選礦成本。有關我們為外部精礦進行選礦的進一步詳情，請參閱本節「外部精礦石採購」一段。

截至2017年4月30日止四個月，我們的毛利約為2.1百萬澳元，而截至2018年4月30日止四個月則降至為毛損約2.3百萬澳元，此乃主要由於Orivesi礦及Jokisivu礦的黃金品位下降所致。於截至2018年4月30日止四個月，我們為準備開採下列品位較高的礦石而專注於Orivesi礦區上部進行開發活動，導致來自該地的黃金品位低。

於往績記錄期後，我們於截至2018年6月30日止兩個月錄得平均每月毛利約57,000澳元，而截至2018年4月30日止四個月則錄得平均每月毛損約0.6百萬澳元。我們的毛利有所改善主要是由於Orivesi礦的礦山開發計劃，據此我們專注於Orivesi礦區上部的開發活動，導致截至2018年4月30日止四個月的黃金品位降低，而我們於截至2018年6月30日止兩個月開始挖掘品位較高的黃金並取得更高的回收率。

其他收益

以下載列我們於往績記錄期的其他收益明細。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元
融資收益及利息	151	114	52	22	4
其他收益	552	369	122	99	—
總計	<u>703</u>	<u>483</u>	<u>174</u>	<u>121</u>	<u>4</u>

財務資料

於往績記錄期，我們的其他收益主要包括(i)融資收益及利息；及(ii)其他項目。我們的其他收益由截至2015年12月31日止年度約0.7百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約0.5百萬澳元，乃主要由於上述部分均有所減少所致。該等部分的下跌趨勢於截至2017年12月31日止年度持續，導致其他收益進一步下跌至約0.2百萬澳元。我們的其他收益由截至2017年4月30日止四個月的約0.1百萬澳元減至截至2018年4月30日止四個月的約4,000澳元，主要是由於上述兩個組成部分減少所致。

我們的融資收益及利息指銀行以及外部利息收入。融資收益由截至2015年12月31日止年度約0.2百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約0.1百萬澳元。該金額於截至2017年12月31日止年度進一步減少至約52,000澳元。有關減少主要是由於存款利率降低所致。我們的融資收益及利息由截至2017年4月30日止四個月的約22,000澳元減少至截至2018年4月30日止四個月約4,000澳元，主要是由於現金結餘減少所致。

我們於往績記錄期的其他收益項下的其他項目主要指Agnico及Aurion Resources Limited合資產生的開支償付以及自租賃位於Outokumpu的辦公室所賺取的租金收入。我們的租金及服務收入由截至2015年12月31日止年度約0.6百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約0.4百萬澳元，乃主要由於租金收入因我們於2015年出售位於Outokumpu的辦事處而有所減少。金額進一步減至截至2017年12月31日止年度約0.1百萬澳元，主要是由於我們於2017年3月撤銷其於Hanhimaa分段增持協議項下的採金項目的權益。由於上述2017年的撤資，截至2018年4月30日止四個月並無錄得租金及服務收入。有關Hanhimaa分段增持協議的詳情，請參閱本文件「業務」一節中「Hanhimaa分段增持協議」一段。

於往績記錄期後，截至2018年6月30日止兩個月錄得的其他收益金額微不足道。

其他收入

以下載列我們於往績記錄期的其他收入明細。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元
出售廠房及設備的收益	42	1,843	—	—	—
出售投資的收益	—	420	—	—	—
其他	382	44	92	33	4
總計	<u>424</u>	<u>2,307</u>	<u>92</u>	<u>33</u>	<u>4</u>

財務資料

於往績記錄期，我們的其他收入主要包括出售Fäboliden土地及林木的收益及出售Aurion Resources Limited股份的收益。

我們的其他收入由截至2015年12月31日止年度約0.4百萬澳元增加至截至2016年12月31日止年度約2.3百萬澳元，乃主要歸因於(i)於2016年銷售Fäboliden土地及林木的收益約1.8百萬澳元；及(ii)2016年按約0.4百萬澳元銷售6,750,000股Aurion Resources Limited股份的收益。就銷售Fäboliden土地及林木而言，其乃關於Fäboliden項目內我們並無持有任何採礦及勘探年期的區域。該區位於Fäboliden項目金礦及其延伸部分遠處，且乃於我們收購Fäboliden項目時作為組合的一部分取得。就銷售Aurion Resources Limited的股份而言，於截至2014年12月31日止年度銷售位於Kutuvuoma及Silasselkä的項目的合法及實益權益的代價為6,750,000股股份。有關此銷售的更多詳情，請參閱本文件「業務」一節。

我們的其他收入於截至2017年12月31日止年度、截至2017年及2018年4月30日止四個月及截至2018年6月30日止兩個月減至少於0.1百萬澳元，主要是由於年或期內並無上述的類似收益。

勘探支出

我們的勘探支出由截至2015年12月31日止年度約3.5百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約0.8百萬澳元，乃主要由於(i)Fäboliden項目已於2016年達致發展階段，而所有其後產生的開支均獲資本化；及(ii)2016年為擴展Orivesi礦及Jokisivu礦已知資源而進行鑽探活動產生的開支資本化。

我們的勘探支出由截至2016年12月31日止年度的約0.8百萬澳元進一步減至截至2017年12月31日止年度的約0.2百萬澳元。此乃主要分別由於有關Fäboliden項目、Orivesi礦及Jokisivu礦的上述活動持續資本化所致。

截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們錄得的勘探支出最低金額分別約為0.1百萬澳元及28,000澳元。

於往績記錄期後，截至2018年6月30日止兩個月產生的勘探支出亦微乎其微。

財務資料

管理及行政開支

以下載列我們於往績記錄期的管理及行政開支明細。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	千澳元	佔收益%	千澳元	佔收益%	千澳元	佔收益%	千澳元	佔收益%	千澳元	佔收益%
薪金及福利開支	2,343	3.0	1,890	3.4	1,736	4.2	736	5.7	730	6.2
法律及專業費用	1,004	1.3	562	1.0	436	1.1	93	0.7	239	2.0
董事袍金	119	0.2	131	0.3	131	0.3	46	0.4	52	0.4
其他行政開支	922	1.2	782	1.4	1,045	2.5	140	1.1	312	2.7
總計	<u>4,388</u>	<u>5.7</u>	<u>3,365</u>	<u>6.1</u>	<u>3,348</u>	<u>8.1</u>	<u>1,015</u>	<u>7.9</u>	<u>1,333</u>	<u>11.3</u>

於往績記錄期，我們的管理及行政開支主要包括薪金及福利開支、法律及專業費用、董事袍金及其他行政開支。我們的管理及行政開支由截至2015年12月31日止年度約4.4百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約3.4百萬澳元，乃由於(i)薪金及福利開支因僱員人數進一步減少而減少；(ii)法律及專業費用減少。截至2017年12月31日止年度，我們的管理及行政開支保持相對穩定，約為3.3百萬澳元。由於截至2018年4月30日的貸款融資結餘出現重估虧損，我們的管理及行政開支由截至2017年4月30日止四個月的約1.0百萬澳元增至截至2018年4月30日止四個月的約1.4百萬澳元。

於往績記錄期後，我們於截至2018年6月30日止兩個月產生的平均每月管理及行政開支與截至2018年4月30日止四個月所產生者比較，仍保持相對穩定。

財務資料

其他開支

以下載列我們於往績記錄期的其他開支明細。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
物業、廠房及設備減值	1,622	—	—	—	—
礦場物業減值	1,381	—	—	—	—
樓宇減值	549	—	—	—	—
聯營公司投資不可收回部分 的減值撥備撥回	(1,132)	—	—	—	—
銷售 Kuusamo 虧損	—	1,025	—	—	—
復墾撥回	—	(4,500)	—	—	—
出售勘探資產的虧損	—	—	205	196	—
非礦山場地資產折舊	122	74	65	22	22
總計	<u>2,542</u>	<u>(3,401)</u>	<u>270</u>	<u>218</u>	<u>22</u>

截至2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們並無確認任何物業、廠房及設備減值或礦場物業減值或樓宇減值。截至2015年12月31日止年度，物業、廠房及設備減值虧損、礦場物業減值虧損及樓宇減值虧損乃由於 Vammala 工廠及 Svartliden 工廠減值，當中考慮到2015年拒絕有關 Orivesi 礦環境許可證延長及有待上訴流程。

截至2015年12月31日止年度，我們就於前聯營公司的不可收回投資確認減值撥備撥回約1.1百萬澳元，即於2015年出售我們於 Weld Range Metals Limited 的權益的所得總代價及罰款利息。減值撥備撥回先前已於往績記錄期前確認，原因為 Weld Range Metals Limited 的應收款項可收回性存在不明朗因素。

截至2016年12月31日止年度，我們的其他開支主要包括(i)銷售 Kuusamo 股份虧損約1.0百萬澳元；及(ii)撥回 Svartliden 工廠及 Svartliden 礦復墾撥備約4.5百萬澳元。

財務資料

銷售 Kuusamo 股份乃符合本公司集中於鄰近我們位於芬蘭及瑞典的兩家生產工廠的資產的策略。有關更多詳情，請參閱本文件「業務」一節。Svartliden 工廠及 Svartliden 礦的復墾撥備獲初步確認，乃主要由於自 2014 年起終止在瑞典的採礦活動所致。Svartliden 工廠及 Svartliden 礦的復墾撥備於 2016 年撥回，乃由於下列事件已對現有責任造成重大影響，並導致可能需要流出經濟資源以結付責任：

- (i) 於 2016 年 3 月，我們就 Fäboliden 發出首次礦物儲量估計，相當於初步採礦年期約四年。Fäboliden 的採礦營運將延長 Svartliden 工廠的營運年期，並使持續復墾配合營運活動；及
- (ii) 於 2016 年 6 月，縣行政委員會授予我們許可證，以高達 +415 米的尾礦填補露天礦坑，其就發展 Fäboliden 項目提供充足能力。

截至 2017 年 12 月 31 日止年度，我們的其他開支主要包括出售勘探資產的虧損約 0.2 百萬澳元，即就向 Agnico Eagle 轉讓與 Hanhima 分段增持協議有關的潛在金礦開採項目下物業的全部權益達成協議。有關該項轉讓的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「其他權益」一段。

我們截至 2018 年 4 月 30 日止四個月的其他開支約為 22,000 澳元，屬於非礦產資產折舊。與截至 2017 年 4 月 30 日止四個月比較，我們的其他開支於截至 2018 年 4 月 30 日止四個月有所減少，原因是如上所述於截至 2017 年 4 月 30 日止四個月錄得出售勘探資產虧損所致。

於往績記錄期後，截至 2018 年 6 月 30 日止兩個月產生的其他開支微乎其微。

所得稅開支

我們須繳納澳洲、瑞典及芬蘭的所得稅。於動用過往尚未確認稅項虧損後，概無就截至 2015 年、2016 年及 2017 年 12 月 31 日止年度、截至 2017 年及 2018 年 4 月 30 日止四個月及截至 2018 年 6 月 30 日止兩個月確認所得稅開支。

除所得稅後溢利／(虧損)及純利率

截至 2015 年及 2016 年 12 月 31 日止年度，本集團的除所得稅後溢利分別約為 2.6 百萬澳元及 5.4 百萬澳元，相當於純利率約 3.3% 及 9.7%。

財務資料

截至2016年12月31日止年度的除所得稅後溢利及純利率較上一年度有所增加，乃主要歸因於(i)2016年的其他收入因銷售Fäboliden土地及林木的收益而有所增加；及(ii)2016年撥回Svartliden工廠及Svartliden礦的復墾撥備。有關增加乃由2016年確認[編纂]約[編纂]澳元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，本集團錄得除所得稅後虧損約0.6百萬澳元。與截至2016年12月31日止年度錄得溢利相比，截至2017年12月31日止年度錄得除所得稅後虧損，主要歸因於(i)於截至2016年12月31日止年度出售Fäboliden土地及林木錄得收益；(ii)截至2016年12月31日止年度錄得Svartliden工廠及Svartliden礦的復墾撥備撥回；及(iii)截至2017年12月31日止年度的[編纂]增加。

本集團於截至2017年及2018年4月30日止四個月錄得除所得稅後虧損約1.3百萬澳元及4.6百萬澳元。虧損增加主要是由於截至2018年4月30日止四個月錄得毛損所致，詳情請參閱本節「毛利及毛利率」一段。

於往績記錄期後，本集團的除所得稅後平均每月虧損由截至2018年4月30日止四個月約1.1百萬澳元虧損改善至截至2018年6月30日止兩個月約0.4百萬澳元的虧損。有關除所得稅後虧損的改善是由於在Orivesi礦區上部的礦山開發活動導致黃金品位改善所致，詳情請參閱本節「毛利及毛利率」一段。

其他全面收益

我們於往績記錄期的其他全面收益主要包括外幣換算收益或虧損。我們所有具有不同於我們呈列貨幣(即澳元)的功能貨幣綜合入賬實體的業績及財務狀況乃換算為呈列貨幣如下：

- (i) 資產及負債乃按於該報告日期的收市匯率換算；
- (ii) 收入及開支乃按平均匯率換算(除非概無合理概算於交易日期當前匯率的累計影響，而於該情況下，收入及開支乃於交易日期換算)；及
- (iii) 所有產生的匯兌差額乃確認為獨立權益部分。

財務資料

而且，本公司向DAB及DOY提供的資本貸款以瑞典克朗或歐元償還。此乃一項法定要求，而該等金額需要兌換為澳元，且不可予以抵銷。

我們於截至2015年12月31日止年度確認其他全面收益項下收益約1.2百萬澳元、於截至2016年12月31日止年度確認虧損約1.4百萬澳元、截至2017年12月31日止年度確認收益約1.1百萬澳元、截至2017年4月30日止四個月確認收益約95,000澳元、截至2018年4月30日止四個月確認收益約1.0百萬澳元及截至2018年6月30日止兩個月確認虧損約0.5百萬澳元。

綜合資產淨值表

下表載列我們的綜合資產淨值表，摘錄自本文件附錄一A所載的會計師報告及附錄一B所載的未經審核中期簡明財務資料。

	於12月31日			於4月30日	於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元 (未經審核)
非流動資產					
物業、廠房及設備	7,173	16,860	19,344	19,609	23,586
礦物評估成本	7,685	2,231	5,562	8,700	6,699
可供出售投資	213	—	—	—	—
其他資產	5,786	5,306	5,415	5,302	5,250
非流動資產總值	20,857	24,397	30,321	33,611	35,535
流動資產					
現金及現金等價物	13,896	15,407	6,609	849	2,926
貿易及其他應收款項	9,312	3,696	2,581	2,739	3,106
存貨	7,128	6,752	9,110	8,967	8,140
其他資產	99	180	1,728	1,939	1,946
流動資產總值	30,435	26,035	20,028	14,494	16,118

財務資料

	於12月31日			於4月30日	於6月30日
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元	2018年 千澳元 (未經審核)
流動負債					
貿易及其他應付款項	(6,766)	(6,806)	(5,840)	(4,343)	(5,919)
撥備	(2,189)	(2,132)	(2,215)	(2,115)	(1,993)
其他負債	(73)	(96)	(101)	(59)	(129)
流動負債總額	(9,028)	(9,034)	(8,156)	(6,517)	(8,041)
流動資產淨值	21,407	17,001	11,872	7,977	8,077
非流動負債					
撥備	(15,421)	(10,583)	(10,834)	(10,834)	(11,998)
計息負債	—	—	—	(3,029)	(5,100)
非流動負債總額	(15,421)	(10,583)	(10,834)	(13,863)	(17,098)
淨資產	26,843	30,815	31,359	27,725	26,514

非流動資產(不包括金融工具)

以下載列我們於往績記錄期按地理位置劃分的其他非流動資產(不包括金融工具)明細。

	於12月31日			於4月30日
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元
澳洲	54	52	52	54
瑞典	6,858	8,139	9,742	10,153
芬蘭	7,946	10,890	15,112	18,102
總計	14,858	19,091	24,906	28,309

我們的非流動資產主要包括(i)物業、廠房及設備；(ii)礦物評估成本；及(iii)其他資產。

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)土地；(ii)樓宇；(iii)礦場物業；及(iv)其他物業、廠房及設備。

我們的物業、廠房及設備的賬面值由2015年12月31日約7.2百萬澳元大幅增加至2016年12月31日約16.9百萬澳元。有關增加乃主要歸因於就我們100%擁有的Kaapelinkulma項目及Fäboliden項目重新分類資本化評核成本至物業、廠房及設備，原因是彼等均達致開發階段。

我們物業、廠房及設備的賬面值由2016年12月31日約16.9百萬澳元進一步增加至2017年12月31日約19.3百萬澳元。有關增加主要是由於資本化開發Kaapelinkulma項目及Fäboliden項目產生的成本。

於截至2018年4月30日，我們的物業、廠房及設備的賬面值與2017年12月31日相比保持相對穩定。

有關我們的物業、廠房及設備於往績記錄期內各年年初及年末或各期期初及期末的賬面值對賬詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註9內「物業、廠房及設備」一段。

於往績記錄期後，我們的物業、廠房及設備的賬面值由2018年4月30日的約19.6百萬澳元增至2018年6月30日的約23.6百萬澳元。該增加主要是由於增加礦山開發，特別是在Orivesi礦的上層。

礦物評估成本

我們於往績記錄期的綜合財務狀況表資本化的礦物評估成本主要指(i)我們因收購產生的勘探支出；及(ii)就進入開發階段前，開始進行以評估開採礦物資源的技術及商業可行性的界定可行性研究採取的活動，所產生的評核支出。

我們的資本化礦物評估成本結餘由2015年12月31日約7.7百萬澳元減少至2016年12月31日約2.2百萬澳元，乃主要由於就我們100%擁有的Kaapelinkulma項目及Fäboliden項目重新分類資本化評核成本至物業、廠房及設備，原因是彼等均達致開發階段。

財務資料

我們的資本化礦物評估成本結餘由2016年12月31日的約2.2百萬澳元增加至2017年12月31日的約5.6百萬澳元，主要歸因於截至2017年12月31日止年度期間於Orivesi礦及Jokisivu礦所進行的礦物評估活動。

截至2018年4月30日，我們的礦物評估成本進一步增至約8.7百萬澳元，主要是由於截至2018年4月30日止四個月期間在Orivesi礦及Jokisivu礦進行持續的鑽探活動所致。截至2018年4月30日，資本化的礦物評估成本賬面值與Orivesi礦及Jokisivu礦有關。

於往績記錄期後，我們的資本化礦物評估成本由2018年4月30日的約8.7百萬澳元減至2018年6月30日的約6.7百萬澳元，主要是由於轉至物業、廠房及設備中的礦場物業所致。

其他資產

我們的其他資產指有關已經存入瑞典及芬蘭政府機關現金的環境債券，其乃作為採礦營運終止及善後措施的抵押品。瑞典及芬蘭政府須釐定有關各許可證的抵押品類別及金額及在許可證持有人達成許可證中所載其責任時解除抵押品。該等債券乃於計息賬戶持有，並僅可在相關政府機關已經完成及授權復墾計劃時方可提取。於2015年、2016年及2017年12月31日、2018年4月30日及2018年6月30日，本集團環境債券的賬面值分別為約5.8百萬澳元、5.3百萬澳元、5.4百萬澳元、5.3百萬澳元及5.3百萬澳元。

流動資產

我們的流動資產主要包括(i)現金及現金等價物；(ii)貿易及其他應收款項；及(iii)存貨。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物包括銀行及手頭現金以及短期存款。截至2017年12月31日，我們的現金及現金等價物約為6.6百萬澳元，其中大部分乃以澳元、美元及歐元計值。有關我們的現金及現金等價物外匯風險的更多詳情，請參閱本文件附錄一A所載的會計師報告附註24項下「外匯風險」一段。

財務資料

我們的現金及現金等價物於2015年12月31日及2016年12月31日維持相對穩定，分別約13.9百萬澳元及約15.4百萬澳元。我們的現金及現金等價物由2016年12月31日的約15.4百萬澳元減至2017年12月31日的約6.6百萬澳元，主要是由於投資活動的現金流出淨額及支付[編纂]所致。我們於截至2017年12月31日止年度的投資活動主要為(i)在Orivesi礦及Jokisivu礦的勘探鑽探及礦山開發；及(ii)開發kaapelinkulma項目及Fäboliden項目。

截至2018年4月30日，我們的現金及現金等價物進一步減至約0.8百萬澳元。減少乃主要由於來自經營活動及投資活動的現金流出淨額。有關我們現金及現金等價物變動的詳情，請參閱本節「流動資金及資本資源」一段。

於往績記錄期後，我們的現金及現金等價物由2018年4月30日的約0.8百萬澳元增加至2018年6月30日的約2.9百萬澳元，主要是由於在截至2018年6月30日止兩個月進一步提取與AP Finance Limited訂立的貸款融資所致。

貿易及其他應收款項

下表載列我們於往績記錄期各年或期末的貿易及其他應收款項組成部分：

	於12月31日			於4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
貿易應收賬款.....	8,223	2,263	1,556	1,487
其他應收賬款.....	1,089	1,433	1,025	1,252
總計	<u>9,312</u>	<u>3,696</u>	<u>2,581</u>	<u>2,739</u>

就黃金精礦石銷售而言，我們在運輸承包商告知我們黃金精礦石已交付予金精礦石客戶的精煉廠時確認收益及貿易應收賬款。我們向金精礦石客戶授出達45日的信貸期，而貿易應收賬款將於我們的金精礦石客戶向我們付款時結清。就金錠信用銷售而言，我們在從金錠信用賬戶的金錠信用銷售獲相關金融機構向本集團(我們透過其出售)確認時(即當金錠

財務資料

信用的風險及回報獲轉移之時) 確認收益及貿易應收賬款。有關確認貿易及其他應收款項的會計政策詳情，請參閱本文件附錄一 A 所載會計師報告附註 2「貿易及其他應收款項」一段。

於 2015 年、2016 年及 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 4 月 30 日，我們的貿易應收賬款分別約為 8.2 百萬澳元、2.3 百萬澳元、1.6 百萬澳元及 1.5 百萬澳元。在來自截至 2018 年 4 月 30 日貿易應收賬款的貿易應收款項約 1.5 百萬澳元中，約 0.3 百萬澳元按公允值計量(其公允值變動於損益確認)以及約 1.2 百萬澳元按攤銷成本計量。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一 A 所載會計師報告附註 6「貿易及其他應收款項」一段。我們於年末的貿易應收賬款結餘乃受到接近相關年末的銷售時間及數量所影響。我們於往績記錄期的貿易應收賬款結餘減少與向金精礦客戶進行金精礦銷售產生的收益比例減少大體相符。向金精礦客戶進行金精礦銷售分別佔我們截至 2015、2016 及 2017 年 12 月 31 日止年度及截至 2018 年 4 月 30 日止四個月的收益總額分別約 41.4%、15.9%、12.8% 及 5.1%。我們的應收賬款週轉天數由截至 2015 年 12 月 31 日止年度的約 39 天減至截至 2016 年 12 月 31 日止年度的約 15 天，主要是由於向金精礦客戶出售的金精礦產生的收益比例減少。截至 2017 年 12 月 31 日止年度及截至 2018 年 4 月 30 日止四個月，我們的應收賬款週轉天數保持相對穩定。

僅就說明用途，下表載列我們於往績記錄期內各年或期按發票日期及應收賬款週轉天數所得的貿易應收款項賬齡分析：

	於 12 月 31 日			於 4 月 30 日
	2015 年 千澳元	2016 年 千澳元	2017 年 千澳元	2018 年 千澳元
1 個月內	5,812	1,493	—	1,156
1 至 2 個月	2,411	770	1,556	250
2 至 3 個月	—	—	—	—
超過 3 個月	—	—	—	81
總計	<u>8,223</u>	<u>2,263</u>	<u>1,556</u>	<u>1,487</u>
應收賬款週轉天數 ⁽¹⁾	39	15	14	15

附註：

- (1) 應收賬款週轉天數乃按特定年度或期間的年末貿易應收賬款(扣除減值虧損)除以相應年度或期間收益再乘以 365 日計算得出。截至 2018 年 4 月 30 日止四個月的應收賬款週轉天數乃按年度計算，僅供參考。

財務資料

我們於往績記錄期並無錄得任何貿易應收款項減值撥備，而我們的董事認為毋須確認貿易應收款項其他壞賬撥備，原因是客戶概無近期拖欠結付記錄且該等款項仍被視為可予收回。截至2018年6月30日，在我們截至2018年4月30日的貿易應收款項結餘約1.5百萬澳元中，約1.4百萬澳元已於隨後結清，佔其結餘約96.5%。

於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，我們的其他應收款項分別約為1.1百萬澳元、1.4百萬澳元、1.0百萬澳元及1.3百萬澳元。截至2018年6月30日，在我們截至2018年4月30日的其他應收款項結餘約1.3百萬澳元中，約0.8百萬澳元已於隨後結清，佔其結餘約62.1%。

於往績記錄期後，我們於2018年6月30日的貿易及其他應收款項略增至約3.1百萬澳元，與本節「客戶收益」一段所述的平均每月收益增長一致。

存貨

我們的存貨包括(i)礦石及精礦石庫存；(ii)流通黃金；及(iii)原材料及貯存。我們的礦石及精礦石庫存以及原材料及貯存乃按成本估值；而我們的流通黃金則按可變現淨值估值。下表載列我們於往績記錄期各年或期末的存貨組成部分及於往績記錄期各年或期末的平均存貨週轉天數：

	於12月31日			於4月30日
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元
礦石及精礦石庫存.....	3,046	3,236	4,337	3,756
流通黃金.....	3,183	2,587	3,889	4,195
原材料及貯存.....	899	929	884	1,016
總計.....	<u>7,128</u>	<u>6,752</u>	<u>9,110</u>	<u>8,967</u>
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	40	49	93	77

附註：

- (1) 存貨週轉天數乃按特定年度／期間的年末存貨除以相應年度／期間的銷售成本再乘以365日計算得出。截至2018年4月30日止四個月的存貨週轉天數乃按年度計算，僅供參考。

財務資料

我們於年或期末的存貨結餘乃受到接近年末或期末時的黃金交付時間及銷售所影響。

我們的存貨由2015年12月31日約7.1百萬澳元減少至2016年12月31日約6.8百萬澳元，主要由於流通黃金結餘減少所致，其由礦石及精礦石庫存結餘增加所抵銷。儘管我們於2016年12月31日的存貨結餘較2015年12月31日有所減少，我們的存貨週轉天數由截至2015年12月31日止年度約40日增加至截至2016年12月31日止年度約49日。此乃主要歸因於截至2016年12月31日止年度的銷售成本較截至2015年12月31日止年度有所減少。

我們的存貨由2016年12月31日的約6.8百萬澳元增加至2017年12月31日的約9.1百萬澳元，主要是由於下列各項的結餘增加：(i) 礦石及精礦庫存；及(ii) 流通黃金。該增加導致存貨週轉天數由截至2016年12月31日止年度的約49日增加至截至2017年12月31日止年度的約93日。截至2018年4月30日，我們的存貨保持相對穩定為約9.0百萬澳元，而存貨週轉天數降至約77天，其主要是由於我們的銷售成本增加所致，詳情請參閱本節「銷售成本」一段。我們於2018年4月30日的所有存貨隨後於2018年5月31日或之前已使用。

於往績記錄期後，我們的存貨由截至2018年4月30日的約9.0百萬澳元減至截至2018年6月30日的約8.1百萬澳元。該減少主要是由於黃金選礦處理罐的餘額波動導致金精礦的品位及質量波動，影響了在罐留置時間。

負債

我們的負債主要包括(i) 貿易及其他應付款項；(ii) 撥備；及(iii) 其他負債。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要指應付予用作黃金加工原材料的供應商及水電供應商款項。

我們的貿易及其他應付款項於2015年12月31日及2016年12月31日均維持相對穩定於約6.8百萬澳元。儘管如此，我們的應收賬款週轉天數由截至2015年12月31日止年度約38日增加至截至2016年12月31日止年度約49日，乃主要歸因於截至2016年12月31日止年度的銷售成本較2015年有所減少。銷售成本減少乃主要歸因於我們向外部採購黃金精礦石的成本減少，原因是我們於2016年終止有關安排。

財務資料

我們的貿易及其他應付款項由2016年12月31日的約6.8百萬澳元減少至2017年12月31日的約5.8百萬澳元。結餘差額主要是由於臨近年底時結算發票所致。儘管我們的貿易及其他應付款項減少，惟我們的應收賬款週轉天數由截至2016年12月31日止年度的約49日增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約60日，主要是由於銷售成本減少所致。有關我們銷售成本的更多詳情，請參閱本節「銷售成本」一段。

截至2018年4月30日，我們的貿易及其他應付款項進一步減至約4.3百萬澳元，此乃由於臨近年底或期末時結算發票所致。與截至2017年12月31日止年度比較，截至2018年4月30日止四個月的應付賬款週轉天數亦減至約38天。有關減少主要是由於上述貿易及其他應付款項減少以及我們的銷售成本增加，詳情請參閱本節「銷售成本」一段。我們於2018年4月30日的所有貿易及其他應付款項隨後於2018年5月31日或之前已結清。

下表載列我們於往績記錄期各年末或期末的貿易應付款項的賬齡分析及應付賬款週轉天數。

	於12月31日			於4月30日
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元
1個月內.....	6,682	6,357	5,840	4,330
1至2個月.....	84	439	—	13
2至3個月.....	—	10	—	—
超過3個月.....	—	—	—	—
總計.....	<u>6,766</u>	<u>6,806</u>	<u>5,840</u>	<u>4,343</u>
應付賬款週轉天數 ⁽¹⁾	38	49	60	38

附註：

- (1) 應付賬款週轉天數乃按特定年度／期間的年末貿易及其他應付款項除以相應年度／期間的銷售成本再乘以365日計算得出。截至2018年4月30日止四個月的應付賬款週轉天數乃按年度計算，僅供參考。

財務資料

我們的債權人通常允許在發票日期後30天內付款。我們的應付賬款周轉天數增加受臨近年底或期末時結算發票所影響。

董事確認，我們於往績記錄期並無嚴重拖欠支付貿易及其他應付款項。

於往績記錄期後，我們的貿易及其他應付款項結餘由截至2018年4月30日的約4.3百萬澳元增加至截至2018年6月30日的約5.9百萬澳元。有關增加乃由於期內付款的時間所致。

撥備

我們的撥備包括僱員權益撥備及復墾撥備。下表載列我們於往績記錄期內各年或期末的撥備組成部分：

	於12月31日			於4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
僱員權益	2,215	2,080	2,172	2,069
復墾	15,395	10,563	10,800	10,800
其他	—	72	77	80
總計	<u>17,610</u>	<u>12,715</u>	<u>13,049</u>	<u>12,949</u>

我們的僱員權益撥備於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年4月30日維持相對穩定，分別為約2.2百萬澳元、2.1百萬澳元、2.2百萬澳元及2.1百萬澳元。

我們就復墾分佈式採礦區至多個瑞典及芬蘭機關可接納狀況錄得有關黃金開採營運的復墾撥備。我們的復墾撥備由2015年12月31日約15.4百萬澳元減少至2016年12月31日約10.6百萬澳元。該減少乃主要由於2016年撥回有關Svartliden工廠及Svartliden礦的復墾撥備約4.5百萬澳元所致，其乃反映為其他開支項下的撥回。有關2016年撥回復墾撥備的更多詳情，請參閱本節項下「其他開支」一段。我們於2016年及2017年12月31日及2018年4月30日的復墾撥備保持相對平穩。

財務資料

於往績記錄期後，我們於2018年6月30日的撥備結餘略增至約14.0百萬澳元，此乃由於我們的復墾時間表改變所致。

計息負債

由於截至2018年4月30日止四個月提取的貸款融資減少，我們於截至2018年4月30日錄得約3.0百萬澳元的計息負債。有關詳情，請參閱本節「債務」一段。

於往績記錄期後，我們的計息負債由截至2018年4月30日的約3.0百萬澳元增至截至2018年6月30日的約5.1百萬澳元，此乃由於截至2018年6月30日止兩個月進一步提取與AP Finance Limited訂立的貸款融資所致。

權益

累計虧損

於2015年、2016年及2017年12月31日、2018年4月30日及2018年6月30日，我們的累計虧損分別為約91.8百萬澳元、86.4百萬澳元、87.0百萬澳元、91.6百萬澳元及92.3百萬澳元。我們的累計虧損乃來自過往年度的累計虧損。擁有累計虧損將不會影響本公司派付股息的能力。只要達成下列條件，則我們可向股東派付股息：

- (i) 本公司於緊接宣派股息前的資產超出負債，且超出數額足以派付股息；
- (ii) 向股東整體派付股息乃屬公平合理；及
- (iii) 派付股息並無嚴重損害本公司向其債權人付款的能力。

財務資料

流動資金及資本資源

流動資產淨值

下表載列我們於截至所示財政年度／期間結束時的流動資產及負債詳情：

	於12月31日			於4月30日	於6月30日	於8月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2018年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元 (未經審核)	千澳元 (未經審核)
流動資產						
現金及現金等價物.....	13,896	15,407	6,609	849	2,926	912
貿易及其他應收款項.....	9,312	3,696	2,581	2,739	3,106	2,392
存貨.....	7,128	6,752	9,110	8,967	8,140	9,178
其他資產.....	99	180	1,728	1,939	1,946	1,976
流動資產總值.....	30,435	26,035	20,028	14,494	16,118	14,458
流動負債						
貿易及其他應付款項.....	(6,766)	(6,806)	(5,840)	(4,343)	(5,919)	(8,244)
撥備.....	(2,189)	(2,132)	(2,215)	(2,115)	(1,993)	(1,763)
其他負債.....	(73)	(96)	(101)	(59)	(129)	(135)
流動負債總額.....	(9,028)	(9,034)	(8,156)	(6,517)	(8,041)	(10,142)
流動資產淨值.....	21,407	17,001	11,872	7,977	8,077	4,316

截至2015年、2016年及2017年12月31日、2018年4月30日、2018年6月30日及2018年8月31日，本集團的流動資產淨額分別約達21.4百萬澳元、17.0百萬澳元、11.9百萬澳元、8.0百萬澳元、8.1百萬澳元及4.3百萬澳元。

本集團的流動資產淨額由截至2015年12月31日的約21.4百萬澳元減至截至2016年12月31日的約17.0百萬澳元。減少主要是由於我們截至該等年末來自貿易應收賬款的應收款項結餘減少所致。有關詳情，請參閱本節「貿易及其他應收款項」一段。

本集團的流動資產淨額由截至2016年12月31日的約17.0百萬澳元減至截至2017年12月31日的約11.9百萬澳元。有關減少主要是由於我們於各別日期的現金及現金等價物減少所致。詳情載於本節「現金及現金等價物」一段。

財務資料

本集團的流動資產淨額由截至2017年12月31日的約11.9百萬澳元減至截至2018年4月30日的約8.0萬澳元。減少主要是由於我們於各別日期的現金及現金等價物進一步減少所致。詳情載於本節「現金及現金等價物」一段。

截至2018年4月30日及2018年6月30日，本集團的流動資產淨額保持相對穩定，分別約為8.0百萬澳元及8.1百萬澳元。

本集團的流動資產淨額由截至2018年6月30日的約8.1百萬澳元減至截至2018年8月31日的約4.3百萬澳元。減少主要是由於我們的現金及現金等價物減少，此乃主要由於(i)北歐地區夏季假期以及維修休息影響了Svartliden工廠於截至2018年8月31日止兩個月的可用礦廠供礦，導致來自黃金銷售的收益減少；及(ii)支付[編纂]及在一般業務過程中的營運開支。

現金流量

於往績記錄期，我們的營運資金及其他資本支出要求主要由營運所得的現金償付。

下表概述我們於所示年度或期間的現金及現金等價物變動：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元
經營活動所得／(所用)					
現金淨額	11,818	8,196	(54)	(2,788)	(4,732)
投資活動所用現金淨額	(13,102)	(6,626)	(6,846)	(2,741)	(3,929)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額	—	—	(1,430)	(342)	2,751
現金及現金等價物(減少)／					
增加淨額	(1,284)	1,570	(8,330)	(5,871)	(5,910)
年／期初現金及現金等價物	15,051	13,896	15,407	15,407	6,609
匯率變動的影響	129	(59)	(468)	(255)	150
年／期末現金及現金等價物	<u>13,896</u>	<u>15,407</u>	<u>6,609</u>	<u>9,281</u>	<u>849</u>

財務資料

經營活動現金流量

我們於往績記錄期的經營活動現金流量主要包括來自黃金銷售的收款，扣除對供應商及僱員的付款及就礦物勘探的付款。我們的經營活動所得現金淨額由截至2015年12月31日止年度約11.8百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約8.2百萬澳元，而我們於截至2017年12月31日止年度的經營活動所得現金流出淨額約54,000澳元。經營活動所得現金淨額減少乃主要由於我們於截至2017年12月31日止三個年度的黃金銷售減少所致。

經營活動所用現金淨額由截至2017年4月30日止四個月的約2.8百萬澳元增至截至2018年4月30日止四個月的約4.7百萬澳元。增加主要是由於截至2018年4月30日止四個月自客戶收取的款項較截至2017年4月30日止四個月有所減少，此乃主要由於我們的黃金銷量減少所致。

於往績記錄期後，我們於截至2018年6月30日止兩個月錄得經營活動平均每月現金流入淨額約80萬澳元，而於截至2018年4月30日止四個月則錄得平均每月現金流出淨額約1.2百萬澳元。來自經營活動的現金流量有所改善乃由於黃金銷售增加所致，詳情載於本節「客戶收益」一段。

投資活動現金流量

我們於往績記錄期的投資活動現金流量主要包括評估活動付款、礦場物業開發付款及物業、廠房及設備付款。

我們的投資活動所用現金淨額由截至2015年12月31日止年度約13.1百萬澳元減少至截至2016年12月31日止年度約6.6百萬澳元。有關減少乃主要由於(i)物業、廠房及設備付款因於2015年升級Vammala工廠的巨額資本投資而有所減少；及(ii)評估活動付款減少，乃主要由於Fäboliden項目於2016年已達致開發階段。我們的投資活動所用現金淨額保持相對穩定，於截至2016年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度分別約為6.6百萬澳元及6.8百萬澳元。

我們投資活動所用現金淨額由截至2017年4月30日止四個月的約2.7百萬澳元增至截至2018年4月30日止四個月的約3.9百萬澳元，此主要是由於Orivesi礦區上部的開發活動以及有關開發Kaapelinkulma項目及Fäboliden項目的其他成本導致開發礦場物業的付款金額較高所致。

財務資料

於往績記錄期後，我們投資活動所用的平均每月現金淨額由截至2018年4月30日止四個月的約1.0百萬澳元減少至截至2018年6月30日止兩個月的約0.7百萬澳元。減少主要是由於開發礦場物業的付款減少所致。

融資活動現金流量

截至2015年及2016年12月31日止年度，概無融資活動的現金流入或流出。截至2017年12月31日止年度，我們的融資活動錄得流出淨額約1.4百萬澳元，為就擬議[編纂]發行新股份的預付成本。於截至2017年4月30日止四個月，我們錄得融資活動所用現金淨額約0.3百萬澳元，而於截至2018年4月30日止四個月，我們則錄得融資活動產生現金淨額約2.8百萬澳元。有關增加主要是由於提取貸款融資，詳情載於本節「債務」一段。

於往績記錄期後，我們來自融資活動的平均每月現金流入淨額由截至2018年4月30日止四個月的約0.7百萬澳元增至截至2018年6月30日止兩個月的約0.9百萬澳元。有關增加乃由於在截至2018年6月30日止兩個月期間額外提取與AP Finance Limited的貸款融資，詳情載於本節「債務」一段。

鑒於截至2017年12月31日止年度錄及截至2018年4月30日止四個月得負現金流量，董事預期該疲弱的現金流量(主要由於截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月產生較高[編纂]成本)乃屬暫時並將由根據本文件「業務」一節所披露董事目前預期的項目時間表發展Kaapelinkulma項目及Fäboliden項目予以補充。尤其是，董事認為就本集團業務而言，發展Fäboliden項目將是我們扭虧為盈的關鍵。

債務

借款概要

於2018年8月31日，我們獲聯合地產(香港)的附屬公司AP Finance Limited提供一筆金額最多為12.0百萬澳元(相當於約69.6百萬港元)的無抵押循環貸款融資。該貸款融資於2017年2月15日取得，原金額為6.0百萬澳元(約34.8百萬港元)。該貸款融通的主要條款包括：(i)每季度的應付年利率為4%；及(ii)貸款期至2019年12月31日。倘本公司於[編纂]前產生額外非預期開支，例如為Fäboliden項目或Kaapelinkulma項目的開發及預生產

財務資料

成本預期之外的所需資本資源提供資金，我們方有意提取該筆融資貸款。於2018年3月14日，我們已自該貸款融通提取2.0百萬澳元(約11.6百萬港元)。於2018年3月14日，我們提取了2.0百萬澳元。於2018年4月12日、2018年5月10日及2018年5月15日，我們就該貸款融資總共提取3.0百萬澳元(約17.9百萬港元)。於2018年5月25日，我們已償還1.0百萬澳元(約5.9百萬港元)。於2018年6月4日，我們就該貸款融資提取1.0百萬澳元(約6.0百萬港元)。於2018年6月5日，貸款融資額由6.0百萬澳元(約34.8百萬港元)增至8.0百萬澳元(約46.4百萬港元)。於2018年7月20日及2018年8月17日各日，我們就該貸款融資提取1.0百萬澳元(各自約5.8百萬港元)。於2018年8月27日，貸款融資金額由8.0百萬澳元(約46.4百萬港元)增至12.0百萬澳元(約69.6百萬港元)。有關該筆融資貸款的詳情，請參閱本文件「持續關連交易」一節「獲豁免持續關連交易」一段及本文件「未來計劃及所得款項用途」一節「所得款項用途」一段。

於2018年8月31日，上文所述與AP Finance Limited所訂的貸款融通是我們訂立的唯一銀行融資，故我們於2018年8月31日的未動用銀行融資總額為5.0百萬澳元(約29.0百萬港元)。

據董事確認，並無抵押DAB持有的特定資產。DAB於瑞典公司註冊處註冊的浮動抵押為130.0百萬瑞典克朗，並由財務機構A曾持有的兩項按揭所組成。浮動押記乃就已經償還的過往貸款設立。由於該貸款已予償還，我們應獲退還保證金，且抵押應自貿易註冊處剔除。然而，財務機構A未能就浮動押記追溯及償還抵押證書。因此，DAB於2017年6月15日就註銷抵押證書遞交申請。財務機構A已簽立註銷抵押證書的書面同意書。瑞典公司註冊處已於2017年6月15日為DAB的申請進行登記，並啟動註銷程序。有關程序已於2018年2月2日完成。DAB已取得兩份各自為6.5百萬瑞典克朗的替代證書，而其將轉換成電子抵押證書。

我們的芬蘭公司(即DOY)已就衍生工具的使用與Nordea Bank訂立主協議。有關該主協議的主要條款的詳情，請參閱本節「有關衍生工具的使用的Nordea Bank主協議」一段。此外，Nordea Bank已發出三張公司信用卡。DOY於主協議及信用卡下的負債由下列各項作抵押：(i)質押DOY的採礦特許權；及(ii)最高名義金額為61.5百萬歐元的浮動押記(商業抵押，實際上涉及DOY的所有動產)。董事確認，主協議下並無作出任何交易。於2018年8月31日，DOY並無與Nordea Bank訂立的主協議下的負債，而三張公司信用卡的未償還債務則為約2,000歐元。

財務資料

Nordea Bank亦已代DOY向Tukes發出銀行擔保，以就芬蘭採礦法下的責任提供擔保，並向ELY中心發出銀行擔保，以就環境保護法下的廢物管理責任提供擔保。於2018年8月31日，該等銀行擔保的總金額約為0.4百萬歐元。

Nordea Bank亦代表DOY發行約6.5百萬瑞典克朗的銀行擔保，以滿足Fäboliden項目的債券要求。

董事確認，DOY並無質押其已取得所有權的不動產，DOY的資產或任何特定資產或股份不附帶任何抵押、按揭、質押、產權負擔或第三方權利。

有關衍生工具的使用的Nordea Bank主協議

以下為DOY與Nordea Bank就衍生工具的用的主協議的主要條款：

1. 目的及範圍

- i. 除非明確地排除，否則主協議適用於DOY與Nordea Bank之間的所有衍生工具交易。

2. 付款及交付

- i. 現金付款須於到期／付款日期以即時可動用資金有償支付。實物交收須於到期／付款日期接收。
- ii. Nordea Bank同意，DOY可在重大協議指明的司法權區內向Nordea Bank作出付款(此不可撤回地將會解除其責任)。根據主協議應進行直接付款。付款將於到期／付款日期由Nordea Bank或其聯屬公司借記於或記入由DOY指定於Nordea Bank或其聯屬公司相關貨幣的戶口。DOY須確保其戶口於到期／付款日期有足夠的可動用資金。

3. 欠款利息

- i. 倘一方未能於到期日根據主協議作出付款，其須就逾期未還的款項繳付由相關到期日至實際付款日期按Nordea Bank所選的相關貨幣一星期銀行同業拆息率加5%的年息計算的欠款利息。

財務資料

4. 資料

- i. DOY 須(在無要求的情況下)在取得其經審核非綜合賬目及經審核綜合賬目後盡快(且無論如何於各財政年度末的 150 天內)交予 Nordea Bank。

5. 違約事件

違約事件包括但不限於以下事件：

- i. 未履行事件：訂約方於到期日並無根據主協議按指定形式作出付款或交付，除非唯獨因技術或行政理由未有履行的且於到期日的兩個營業日內已經糾正者則除外。
- ii. 不履行責任及失實陳述：訂約方並無遵守主協議的任何其他重大條文，或訂約方所作出的陳述是或經證實為在任何重大方面均屬不正確或誤導，且有關的不遵守或失實陳述(倘能夠糾正)在另一方作出通知後五個營業日仍持續未獲糾正。
- iii. 破產：訂約方是或被視為破產、延期付款、開始就債務重組進行協商、與其債權人進行債務重整或任何類似安排。訂約方就其業務重組、清盤、破產或結束或類似程序採取任何行動，或就上述各項作出任何頒令或通過任何決議案(惟因與另一家銀行或信貸機構合併而致使 Nordea Bank 進行償債重組則除外)。

倘違約事件發生及持續，則並無違約的一方可向違約方發出通知(「**違約通知**」)：(a) 要求於特定日期(「**平倉日**」)就所有衍生工具交易作出提前終止，該日期須為違約通知日期後不超過五個營業日的營業日；及(b) 要求終止主協議。倘雙方均受到違約事件所影響，則任何一方可發出違約通知。

倘上述第 5(iii) 項指明的違約事件發生，則將可自動提早終止且毋須發出違約通知。

財務資料

6. 平倉的淨額結算 (Close-out netting)

- i. 倘衍生工具交易因違約事件、不可抗力事件或終止事件(即法律及法規的變動致使訂約方遵守衍生工具交易的責任屬違法或以其他方式遭禁制或增加成本或減低實際回報使Nordea Bank履行、維持其根據衍生工具交易的責任或為責任撥付資金)而被提早終止，則Nordea Bank須透過計算(a)各個別衍生工具交易的淨虧損或純利及(b)加或減任何未繳款項，從而計算根據平倉日就其被終止的衍生工具交易的淨虧損或純利總額。
- ii. Nordea Bank根據以上第6(i)項計算的總額須按照其應付的訂約方所作出的要求，由另一方根據該要求按主協議指定的貨幣付款。

7. 其他事項

- i. 主協議的有效期直至任何一方向另一方發出五個營業日的通知作出終止為止或直至發生以上第5(iii)項指明的違約事件而終止為止。

債務聲明

除上文「借款概要」一段所述者及一般貿易應付款項外，於2018年8月31日營業時間結束時，本集團並無任何尚未償還的按揭、抵押、債務證券、定期貸款、債權證、其他借款或屬借款性質的債務(包括銀行透支及承兌負債或承兌信貸、租購承擔或任何擔保或其他重大偶然負債)。

[編纂]的影響

[編纂]指發行[編纂]及股份[編纂]所產生的費用及成本。由於發行[編纂]屬發行股本工具，惟現有股份及[編纂][編纂]不屬發行股本工具，故該兩項交易的[編纂]須按發行[編纂]數目佔[編纂]後將予發行股份總數的比例予以攤分。

由於將予發行的[編纂]數目佔[編纂]後發行股份總數的[編纂]%，故發行[編纂]直接應佔的[編纂]作為股權扣減入賬，而不能明確劃分的開支則按[編纂]的比例分配至股權及損益。由於本集團的預估[編纂]，當中約[編纂]澳元(相當於約[編纂]港元)已計入本集團

財務資料

截至2017年12月31日止年度的綜合損益表，本集團截至2017年12月31日止年度的純利較上個一財政年度大幅下跌。

本集團的預期[編纂]約為[編纂]澳元，當中預期約[編纂]澳元乃直接歸因於[編纂]的[編纂]。於截至2016年12月31日止年度，該等[編纂]約[編纂]澳元將會於綜合損益及全面收益表內支銷。

2016年12月31日後產生的成本根據其性質計入損益或權益。於截至2017年12月31日止年度，餘下的[編纂]費用約[編纂]澳元已在綜合損益及全面收益表內支銷。預期餘下[編纂]費用約1.4百萬澳元已經或將產生並計入本集團截至2018年12月31日止年度的綜合損益及全面收益表。截至2017年12月31日止年度及截至2018年12月31日止年度損益內產生及支銷的開支金額取決於根據本集團的會計政策決定達到資本化標準作為股份發行成本的[編纂]僅可於[編纂]後進行。任何調整將組成部分截至2018年12月31日止年度的經審核財務報表。

董事謹此強調，有關[編纂]的[編纂]屬當前估計，僅供參考，而將於本集團截至2018年12月31日止年度的綜合損益及全面收益表確認為股權的最終金額可應估計及假設變動予以調整。

營運資金

我們預計，我們能通過以下各項應付我們於本文件日期後12個月營運資金需求的125%：

- i. 本公司銷售收益產生的估計現金流入約[編纂]澳元；及
- ii. 本公司從[編纂]取得的估計現金流入約[編纂]澳元。

董事認為且保薦人同意，經考慮本集團現時可動用的財務資源(包括內部資源、預期經營現金流入、可用貸款融通及[編纂]預計所得款項淨額)，本集團可動用的營運資金足以應付我們現時(即自本文件日期起計最少未來12個月期間)需求的125%。

財務資料

我們擬將本文件日期後12個月的營運資金主要用於：

- i. 估計融資開支約11,000 澳元，主要為我們於歐元銀行賬戶的存款導致的預計負利息；
- ii. 用於經營活動的估計現金流出，惟預估資本支出約47.5 百萬澳元除外；及
- iii. 預估資本支出約8.0 百萬澳元。

承擔及或然負債

勘探承擔

我們的勘探承擔指根據礦權區的狀況按照相關監管機關規定維持現有礦權區良好狀態以符合勘探規定的最低水平。於2015年、2016年及2017年12月31日、2018年4月30日及2018年6月30日，我們的勘探承擔分別約為0.4 百萬澳元、0.3 百萬澳元、0.2 百萬澳元、0.2 百萬澳元及0.2 百萬澳元。

資本承擔

我們的資本承擔指與已訂約但並未確認為負債的收購設備相關的承擔。於往績記錄期及直至2018年6月30日，我們並無任何資本承擔。

經營租賃開支承擔

於2015年及2016年12月31日，我們於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款分別約為0.1 百萬澳元及0.2 百萬澳元。於2017年12月31日、2018年4月30日及2018年6月30日，我們的經營租賃承擔屬微不足道，不超過0.1 百萬澳元。

薪酬承擔

於2015年、2016年及2017年12月31日、2018年4月30日及2018年6月30日，我們根據現有長期僱傭合約為數分別約0.5 百萬澳元、0.4 百萬澳元、0.3 百萬澳元、0.3 百萬澳元及0.3 百萬澳元的薪金及其他薪酬付款承擔並無確認為負債。

財務資料

偶然負債

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月，我們並無任何重大偶然負債。

除與AP Finance Limited的貸款融資有關的變動(詳情請參閱本節「借款概要」一段)，董事會確認本集團的債務及或然負債自2018年8月31日起直至本文件日期並無其他重大變動。

董事會確認，於往績記錄期，本集團並無重大拖欠款項。

資本開支

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們產生的資本開支分別約為13.1百萬澳元、9.8百萬澳元、7.0百萬澳元、2.9百萬澳元及3.9百萬澳元，詳情載列如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元
物業、廠房及設備.....	4,567	1,482	3,046	1,084	1,073
勘探及評估.....	5,123	4,761	742	770	2
開發礦場物業.....	3,378	3,540	3,185	1,027	2,864
總計.....	<u>13,068</u>	<u>9,783</u>	<u>6,973</u>	<u>2,881</u>	<u>3,939</u>

我們的資本開支主要包括(i)物業、廠房及設備添置；(ii)礦物勘探及評估成本；及(iii)與業務擴展一致的礦場物業開發成本。

截至2015年12月31日止年度，物業、廠房及設備添置的資本開支較截至2016年12月31日止年度上升，主要由於(i)Vammala工廠的重大進展及投資升級以及於Svartliden工廠進行100%精礦加工工序；及(ii)本集團(尤其於Orivesi礦)內所進行的全面安全改進，其中包括於截至2015年12月31日止年度購入地震監測設備。我們有關添置物業、廠房及設備

財務資料

的資本開支由截至2016年12月31日止年度的約1.5百萬澳元增至截至2017年12月31日止年度的約3.0百萬澳元，主要是由於發展Kaapelinkulma項目及Fäboliden項目所致。截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們有關添置物業、廠房及設備的資本開支保持相對穩定為約1.1百萬澳元。

有關我們的礦物勘探及評估成本變動詳情，請參閱本節「礦物評估成本」一段。於往績記錄期，我們的開發成本主要指開發Orivesi礦及Jokisivu礦的開支。

假設我們的預生產資產及時投產，我們預期截至2018年12月31日止年度的資本開支總額將約為4.5百萬澳元。以下載列按生產礦及預生產資產劃分預期本集團於截至2018年12月31日止年度產生的資本開支明細劃分：

黃金項目	截至 2018年 12月31日止年度 (百萬澳元)
Orivesi 礦	0.2
Jokisivu 礦	1.9
Kaapelinkulma 項目	0.8
Fäboliden 項目	1.6
總計	4.5

附註：本節呈列的資本支出乃按照會計準則及本公司政策呈列，以將預可行性研究完成後的若干支出資本化，而合資格人士報告呈列的資本支出乃按技術準則呈列。因此，本節及合資格人士報告呈列的資本支出之間或會有差異，主要是由於廢石清理、土壤清理、環境債券及若干其他方面支出(包括礦山開發支出)的處理方式不同。

預生產資產撥支

我們預期，自[編纂]日期起截至2018年底，在預期Fäboliden項目於2019年第二季投入商業生產的情況下，將予產生的有關Fäboliden項目的開支約為0.3百萬澳元。於最後實際可行日期，我們已開始進行初步地盤開發工作，為Fäboliden項目的測試採礦作業做準備，包括但不限於清除礦山上方的覆蓋層(例如岩石及土壤)、建設通路及隔音屏障等基礎

財務資料

設施以及在整個地盤進行消毒鑽探，以確保礦化不會延伸到廢石及其他基礎設施所在的區域。我們於截至2019年12月31日止年度後將以我們來自Fäboliden項目測試採礦作業的所得現金流量以及與AP Finance Limited的貸款(如須)撥付Fäboliden項目的發展，以進行全規模採礦作業。

我們預期Fäboliden項目的測試採礦作業將自2019年第二季起產生季度現金流入淨額，從而在資金方面實現自給自足。此後，將會產生的額外資本開支與Fäboliden項目開發全面採礦作業有關。預期全面採礦作業將於2021年第二季產生季度現金流入淨額，從而在資金方面實現自給自足。其後，我們預期自2018年初以來累積現金流量淨額的Fäboliden項目，將於2022年第二季呈現樂觀結果，因該項目自2018年初以來的現金流入總額得以收回現金流出總額。

由於與Kaapelinkulma項目有關的礦山開發活動已於2017年初啟動，該項目已取得開始採礦作業的所有重大的所須權證及環境許可證，於[編纂]後及Kaapelinkulma項目投入商業化生產之前將就Kaapelinkulma項目產生少量支出。有關本集團預期項目開發時間表的詳情，包括我們考慮是否將Kaapelinkulma項目投入商業化生產時將計及的因素，請參閱本文件「業務」一節「項目及業務開發階段」一段。

我們預期Kaapelinkulma項目將自2019年第一季開始產生季度現金流入淨額，從而在資金方面實現自給自足。其後，我們預期自2018年初以來累積現金流量淨額的Kaapelinkulma項目，將於2019年第二季令人樂觀，因該項目自2018年初以來的現金流入總額得以收回現金流出總額。

我們計劃主要透過經營所得現金流量、[編纂]所得款項淨額及與AP Finance Limited的貸款(如須)撥付預生產資產的未來開支。預期有關資金來源將足以使預生產資產進入自我供給的階段，而毋須其他資金來源。我們於截至2019年12月31日止年度後將以我們來自Fäboliden項目測試採礦作業的所得現金流量以及與AP Finance Limited的貸款(如須)撥付Fäboliden項目的發展，以進行全規模採礦作業。合資格人士已經完成預可行性研究，詳見Fäboliden項目及Kaapelinkulma項目的合資格人士報告。礦石儲量已在該等研究結果中宣佈，因此顯示了該等項目的經濟可行性。根據該等研究，其假設長期金價為1,260美元/盎司及Fäboliden項目的工藝回收率為82.0%，而Kaapelinkulma項目則為85.5%(該等資料根據作出報告時的信息及測試工作假設得出)，就Fäboliden項目的測試採礦及全面採礦作

財務資料

業而言，於2019年第二季度(測試採礦作業於2019年第二季度開始後的投資回收期為一個季度，而全面採礦作業於2020年上半年開始後的投資回收期為兩年)開始測試採礦作業的商業生產後的初始資本投資回收期為合共三年(假設折現率為10%及6個月未貼現)，而就Kaapelinkulma項目而言，於2019年第一季度開始商業生產後則為少於一個季度。根據儲量，在開始初步商業生產後，Fäboliden項目及Kaapelinkulma項目將分別於60個月及24個月停止礦山生產。

根據合資格人士編製的預可行性研究及上述假設，除出現不可預視情況，預期Fäboliden項目的測試採礦作業於2019年第二季開始後將可即時獲利。就預期將於2020年上半年開始的Fäboliden項目的全面採礦作業而言，預期將2021年第二季開始獲利。

董事確認且合資格人士同意，經計及預計礦山壽命，項目回本期所面臨風險水平不高。與我們業務經營有關風險的詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

財務風險

我們面臨各種財務風險，包括利率風險、外匯風險、商品價格風險、信貸風險及流動資金風險。

外匯風險

外幣風險產生自以外幣計值的金融工具，其為以功能貨幣以外計量的貨幣。

由於本集團是以美元銷售金銀錠及金精礦，且雖然本集團作呈列用途的呈列貨幣為澳元，但大部分成本均以瑞典克朗及歐元計值，故本集團面臨外幣風險。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月，我們並無訂立或持有任何外匯衍生工具。然而，作為風險管理政策的一部分，當董事認為合適時，我們可不時利用外匯遠期合約減低面臨外匯匯率所無法預計的波動風險。

財務資料

於往績記錄期各年度／期間末，本集團具有下列重大外幣風險：

	於12月31日			於4月30日
	2015年 千澳元	2016年 千澳元	2017年 千澳元	2018年 千澳元
美元風險				
以歐元作為功能貨幣的實體				
現金及現金等價物	1,551	6,524	2,511	2
以澳元作為功能貨幣的實體				
貿易應收款項	9,246	5,004	9,984	9,404
以瑞典克朗作為功能貨幣的實體				
現金及現金等價物	—	—	—	57
以瑞典克朗作為功能貨幣的實體				
貿易應收款項	—	—	—	1,146
以瑞典克朗作為功能貨幣的實體				
貿易應付款項	(24)	(471)	(6,835)	(6,157)
美元風險淨額	<u>10,773</u>	<u>11,057</u>	<u>5,660</u>	<u>4,452</u>
歐元風險				
以澳元作為功能貨幣的實體				
公司間貸款	31,235	28,382	26,242	26,029
以瑞典克朗作為功能貨幣的實體				
現金及現金等價物	—	—	28	1
以瑞典克朗作為功能貨幣的實體				
貿易應付款項	—	—	(25)	91
歐元風險淨額	<u>31,235</u>	<u>28,382</u>	<u>26,245</u>	<u>26,121</u>
澳元風險				
以瑞典克朗作為功能貨幣的實體				
現金及現金等價物	4,611	2,214	909	1
以歐元作為功能貨幣的實體				
現金及現金等價物	—	—	—	1
以歐元作為功能貨幣的實體				
貿易應收款項	—	—	—	359
澳元風險淨額	<u>4,611</u>	<u>2,214</u>	<u>909</u>	<u>361</u>
瑞典克朗風險				
以澳元作為功能貨幣的實體				
公司間貸款	7,304	8,751	12,303	10,774
瑞典克朗風險淨額	<u>7,304</u>	<u>8,751</u>	<u>12,303</u>	<u>10,774</u>
港元風險				
以澳元作為功能貨幣的實體				
計息	—	—	—	3,029

財務資料

下表載列於2015年、2016年及2017年12月31日及截至2018年4月30日止四個月我們於各報告日期的外匯頭寸的外匯匯率變動10%（所有其他變數維持不變）對損益及股權的敏感度分析：

	於12月31日			於4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
外匯匯率上升10%對損益 及股權的變動.....	(4,937)	(4,892)	(2,483)	(4,340)
外匯匯率下跌10%對損益 及股權的變動.....	4,937	4,892	2,483	4,340

有關外幣風險敏感度分析的更多詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註24項下的「敏感度分析」一段。

商品價格風險

本集團面臨黃金價格波動的風險。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月，我們並無訂立或持有任何商品衍生工具。然而，作為我們風險管理政策的一部分，當董事認為合適時，我們可不時利用各種金融工具（如黃金遠期合約及黃金認沽期權等）減低對項目年期收益來源無法預計的波動風險。據董事確認，本集團無意於可見未來對沖商品價格風險。有關我們套期保值政策的更多詳情，請參閱本文件「業務」一節「套期保值」一段。

財務資料

下表載列於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月黃金價格波動10%（所有其他變數維持不變）的情況下對持續經營業績的影響：

	截至12月31日止年度			截至 4月30日 止四個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
黃金價格上升10%：				
毛利增加／毛損減少	7,684	5,504	4,127	1,180
毛利率變動	7.8%	8.4%	7.9%	不適用 ¹
除所得稅後溢利增加／				
除所得稅後虧損減少	7,684	5,504	4,127	1,180

	截至12月31日止年度			截至 4月30日 止四個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
黃金價格下跌10%：				
毛利減少／毛損增加	(7,684)	(5,504)	(4,127)	(1,180)
毛利率變動	(9.5)%	(10.2)%	(9.6)%	不適用 ¹
除所得稅後溢利減少／				
除所得稅後虧損增加	(7,684)	(5,504)	(4,127)	(1,180)

附註：

- 截至2018年4月30日止四個月的毛利率並不適用，原因為錄得毛損。

上表僅供說明用途。實際上，黃金價格波動可能影響外匯匯率變動且可能受其所影響。

流動資金風險

流動資金風險產生自金融負債及其後符合償還到期金融負債責任的能力。我們旨在透過利用銀行貸款及股權融資以在資金延續性與靈活性之間維持平衡。

財務資料

有關非衍生金融負債的合約到期詳情，請參閱本文件附錄一 A 所載會計師報告附註 24 項下的「流動資金風險」一段。

信貸風險

信貸風險指當對手方未能按合約履行責任所確認的虧損。我們於報告日期就各類金融資產所面對的最高信貸風險為財務狀況表所示該等資產的賬面值。

信貸風險以集團形式管理，主要產生自存放於銀行及金融機構的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及環境及其他債券。

儘管我們已制定政策，確保產品銷售予具有合適信貸記錄的客戶，惟因依賴金精礦客戶龐大的銷售收益，致令我們就芬蘭的金精礦銷售面臨信貸風險集中。金精礦出貨至客戶付款過程的延期一般為期六週（約 45 天）。

就金錠信用銷售而言，我們在相關金融機構向本集團從金錠信用賬戶的金錠信用銷售（我們透過其出售）確認時（即當金錠信用的風險及回報獲轉移之時）確認收益及貿易應收賬款。現金於下個營業日收取，故違規的可能性微不足道。

利率風險

公平值利率風險指金融工具的價值因市場利率變動而波動的風險。現金流量利率風險指金融工具的未來現金流量將因市場利率變動而波動的風險。

本集團的政策是透過由信譽良好的高信貸質素金融機構以短期，固定及可變利率存款持有現金，以管理其面對的利率風險。我們持續分析利率風險。考慮因素包括現有地點的潛在續期，替代融資以及／或固定及可變利率的組合。

有關現金及現金等價物利率、應收前聯營公司款項及環境現金債券的敏感度分析詳情，請參閱本文件附錄一 A 所載會計師報告附註 24 項下「敏感度分析」一段。

財務資料

主要財務比率

	截至12月31日止年度／於12月31日			截至4月30日 止四個月／ 於4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
權益回報率	9.5%	17.4%	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
總資產回報率	5.0%	10.6%	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
流動比率	3.4 倍	2.9 倍	2.5 倍	2.2 倍
速動比率	2.6 倍	2.1 倍	1.3 倍	0.8 倍
資產負債比率	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾	11.2%
債務權益比率	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾	8.1%

附註：

- (1) 權益回報率／總資產回報率並不適用，乃因我們於截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月錄得淨虧損。
- (2) 於2015年、2016年及2017年12月31日，資產負債比率及債務權益比率並不適用，原因為我們於各年度末並無任何計息負債。
- (3) 於往績記錄期，由於我們於截至2015年、2016年及2017年9月30日止年度並無產生重大融資成本及我們於截至2018年4月30日止四個月錄得虧損淨額，故利息保障比率並不適用。

權益回報率

權益回報率按相關年度或期間末的年內或期內除所得稅後溢利除以股本總額計算。

權益回報率由截至2015年12月31日止年度約9.5%上升至截至2016年12月31日止年度約17.4%。該上升主要由於因2016年Fäboliden土地及木材銷售以及Svartliden工廠及Svartliden礦復墾撥備撥回被年內所確認溢利導致年末股本增加所抵銷，導致截至2016年12月31日止年度的除所得稅後溢利增加。

我們的權益回報率於截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月並不適用，原因為我們因本節「除所得稅後溢利／(虧損)及純利率」一段所述原因錄得年內或期內除所得稅虧損淨額。

有關於往績記錄期除所得稅後溢利變動的更多詳情，請參閱本節「除所得稅後溢利／(虧損)及純利率」一段。

財務資料

總資產回報率

總資產回報率按相關年度或期間末的年內或期內除所得稅後溢利除以資產總值計算。

總資產回報率由截至2015年12月31日止年度約5.0%上升至截至2016年12月31日止年度約10.6%。該上升主要由於誠如上文「權益回報率」一段所述，截至2016年12月31日止年度除所得稅後溢利增加，而2016年資產總值則保持穩定所致。

我們的總資產回報率於截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月並不適用，原因為我們因本節「除所得稅後溢利／(虧損)及純利率」一段所述原因錄得年內或期內除所得稅虧損淨額。

流動比率

流動比率按相關年度或期間末的流動資產除以流動負債計算。

我們的流動比率由2015年12月31日的約3.4倍減至2016年12月31日的約2.9倍。有關減少主要是由於貿易及其他應收款項減少約5.6百萬澳元導致本集團的流動資產淨值減少。有關我們貿易及其他應收款項於往績記錄期的更多變動詳情，請參閱本節「貿易及其他應收款項」一段。我們的流動比率於2017年12月31日減至約2.5倍，進一步減至2018年4月30日的約2.2倍，此乃主要由於本節「現金及現金等價物」一段所討論我們的現金及現金等價物結餘減少所致。

速動比率

速動比率按於相關年度或期間末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。

速動比率由截至2015年12月31日的約2.6倍降至截至2016年12月31日的約2.1倍，其主要歸因於本集團流動資產淨值減少(誠如上文「流動比率」一段所述)。

速動比率於2017年12月31日下降至約1.3倍，並進一步減至2018年4月30日的約0.8倍，其主要歸因於本集團現金及現金等價物減少(誠如本節「現金及現金等價物」一段所述)。

財務資料

資產負債比率及債務權益比率

資產負債比率乃按計息負債除以年末或期末權益總額計算。債務權益比率乃按債務淨額(即扣除銀行結餘及現金後的計息負債)除以年末或期末的權益總額計算。

我們的資產負債比率及債務權益比率於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度並不適用，原因為我們於各別年度末並無任何計息負債。我們於截至2018年4月30日止四個月提取貸款融資，並於截至2018年4月30日錄得資產負債比率約11.2%及債務權益比率約8.1%。有關該貸款融資的詳情，請參閱本節「債務」一段。

關連方交易

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度及截至2018年4月30日止四個月，本集團與關連方訂立以下交易。

首先，我們已於往績記錄期投購董事及高級人員責任保險。

其次，本公司向Tanami Gold及其附屬公司提供下列服務：(i)我們的首席財務官提供的金融支持服務；及(ii)行政服務，包括提供我們位於澳洲珀斯的辦公處所的若干空間作為其註冊辦事處。Dew先生(我們的主席兼非執行董事)及Procter先生(我們的獨立非執行董事)兼任Tanami Gold NL的非執行董事。我們就上述金融支持服務及行政服務向Tanami Gold收取費用。

截至2015年12月31日止年度，我們向Tanami Gold收取99,000澳元，其中24,750澳元於2015年12月31日尚未清付。截至2016年12月31日止年度，我們向Tanami Gold收取99,000澳元，其中24,750澳元於2016年12月31日尚未清付。截至2017年12月31日止年度，我們向Tanami Gold收取99,000澳元，其中24,750澳元於2017年12月31日尚未清付。截至2018年4月30日止四個月，我們向Tanami Gold收取24,750澳元，其中零元於2018年4月30日尚未清付。

資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，本集團並無訂立任何資產負債表外承諾及安排。

可供分派儲備

於最後實際可行日期，我們並無可供分派儲備。

財務資料

股息

於往績記錄期，概無宣派股息。

向股東分派股息取決於可動用盈餘現金，同時須確保本公司得以實現其策略目標。過往，我們將全部溢利再投資作勘探撥支、資產收購及維持足夠的營運資金，上述全部再投資旨在提升股東價值。日後宣派股息將繼續受限於此等因素，並由董事會繼續酌情決定。

目前，我們並無任何預定的股息分派比率。有意投資者應注意，過往股息趨勢不一定為未來股息趨勢的指標。

未經審計預估的經調整綜合有形資產淨值報表

本集團根據上市規則第4.29條編製下列未經審計預估的經調整綜合有形資產淨值報表於下文載列，以說明[編纂]對本公司股權持有人應佔於2018年4月30日綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2018年4月30日進行。

未經審計預估的經調整綜合有形資產淨值報表的編製僅供說明用途，鑑於其假設性質使然，其可能無法真實反映倘[編纂]於2018年4月30日或於任何未來日期完成後本集團的財務狀況。

本公司 股權持有人 應佔 2018年 4月30日 綜合有形 資產淨值		估計[編纂] 所得款項淨額	本公司 股權持有人 應佔未經審計 預估的經調整 綜合有形 資產淨值		本公司股權持有人應佔每股 未經審計預估的經調整綜合 有形資產淨值
千澳元 (附註1)	千澳元 (附註2)	千澳元	澳元 (附註3)	港元 (附註4)	
按[編纂]					
每股[編纂]港元([編纂]澳元)	19,025	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

按[編纂]

每股[編纂]港元([編纂]澳元) 19,025 [編纂] [編纂] [編纂] [編纂]

附註：

- (1) 於2018年4月30日，本公司股權持有人應佔經審計綜合有形資產淨值是按本公司股權持有人應佔綜合資產淨值約27.725百萬澳元扣除礦物勘探成本8.700百萬澳元計算(摘錄自本文件附錄一A所載會計師報告)。

財務資料

- (2) 根據[編纂]發行股份的估計所得款項淨額是以[編纂]股股份按[編纂]每股[編纂]澳元，扣除並未於該日期產生的[編纂]佣金、預付[編纂]成本[編纂]澳元及其他[編纂]約2.847百萬澳元計算。[編纂]已按1澳元兌5.8港元的匯率由港元換算為澳元。
- (3) 本公司股權持有人應佔每股未經審計預估經調整綜合有形資產淨值是按[編纂]所發行[編纂]股股份(即[編纂]股發行股份及假設[編纂]已於2018年4月30日完成所發行的[編纂]股股份)為基準達致。
- (4) 本公司股權持有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產按1澳元兌5.8港元的匯率由澳元兌換為港幣。概無作出聲明表示澳元金額已經或可以按上述匯率或任何其他匯率兌換或根本無法兌換為港元，反之亦然。
- (5) 概無作出調整以反映本集團於2018年4月30日後的任何經營業務或其他交易。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事已確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉股份於聯交所[編纂]將導致上市規則第13.13至13.19條項下披露規定的任何情況。

無重大不利變動

董事確認，自2018年4月30日(即本文件附錄一A所載往績記錄期完結時)起，本集團的財務或業務狀況或前景並無重大不利變動。