

以下為本公司申報會計師香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所為載入本招股章程而編撰的報告全文。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

敬啟者：

本申報會計師(以下簡稱「我們」)謹此就下文第I至III節所載三成化工(天津)有限公司(「該公司」)的財務資料(「財務資料」)列載報告如下,以供收錄在星亮控股股份有限公司(「Schramm AG」)於二零零九年十二月十五日就Schramm AG股份於香港聯合交易所有限公司主板進行首次上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。此等財務資料包括該公司於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日的資產負債表和截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年以及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月(「有關期間」)的收益表、全面收入報表、權益變動表及現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

該公司於二零零三年四月二日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司。該公司按照中國企業會計準則及企業會計制度編製截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務報表乃由天津南華有限責任會計師事務所審核。該公司按照中國企業會計準則(二零零六年)編製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財務報表乃分別由天津南華有限責任會計師事務所及天津市君天會計師事務所有限公司審核。

就本報告而言,該公司董事已按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製該公司於有關期間的財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照國際審計準則審核截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月的相關財務報表。

財務資料乃根據相關財務報表編製,並未對其作出調整。

董事的責任

該公司董事負責編製及真實而公平地列報相關財務報表。該責任包括設計、實施和維護與編製及真實而公平地呈列財務資料相關的內部控制，以使財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

對於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月的財務資料，Schramm AG的董事負責根據國際財務報告準則編製及真實而公平地呈列財務資料。該責任包括選擇及應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

對於截至二零零八年六月三十日止六個月的財務資料，Schramm AG的董事負責根據下文第II節附註2所載的會計政策編製及呈列財務資料，而此等會計政策乃符合國際財務報告準則。

申報會計師的責任

對於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月的財務資料，我們的責任是根據我們的查閱結果，對該等財務資料發表意見並將意見向閣下報告。我們已查閱在編製該等財務資料時所用的相關財務報表，並已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」規定執行我們認為必要的額外程序。

對於截至二零零八年六月三十日止六個月的財務資料，我們的責任是根據我們的審閱，對該等財務資料作出結論並將結論向閣下報告。我們已按照國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等財務資料主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和進行其他審閱程序。審閱範圍遠較根據國際審計準則所進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。

意見及審閱結論

我們認為，就本報告而言，截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月的財務資料已真實而公平地反映該公司於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的事務狀況，以及該公司截至該等日期止各年度及期間的業績及現金流量。

根據我們的審閱（不構成審核），我們並無發現任何事項令我們相信就本報告而言，截至二零零八年六月三十日止六個月的財務資料在各重大方面未有根據下文第II節附註2所載的會計政策編製，而此等會計政策乃符合國際財務報告準則。

I. 財務資料

以下為該公司於有關期間的財務資料。

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	
		二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元 (未經審核)	二零零九年 千歐元
銷售	5	9,202	7,638	10,298	5,130	5,280
其他經營收入	5	—	48	49	25	28
製成品及在製品存貨變動		(303)	233	329	217	(167)
原材料成本	6	(5,699)	(5,220)	(6,453)	(3,604)	(2,832)
僱員福利開支	7	(1,073)	(1,119)	(1,430)	(629)	(818)
折舊及攤銷	8	(139)	(150)	(245)	(117)	(212)
其他經營開支	8	(1,953)	(1,633)	(2,288)	(1,086)	(887)
其他收益，淨額	9	153	291	254	263	2
經營溢利		188	88	514	199	394
財務收入	10	2	6	19	11	4
財務成本	10	(42)	(73)	(139)	(38)	(142)
除所得稅前溢利		148	21	394	172	256
所得稅抵免／(開支)	11	80	(4)	(43)	(24)	(34)
年內／期內溢利		228	17	351	148	222
股息	12	—	—	—	—	298

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	
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元 (未經審核)	二零零九年 千歐元
年內／期內溢利	228	17	351	148	222
匯兌差額	(64)	(103)	678	(94)	(87)
年內／期內其他全面收入	(64)	(103)	678	(94)	(87)
該公司權益持有人 應佔全面收入總額	164	(86)	1,029	54	135

資產負債表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
資產					
非流動資產					
無形資產	13	—	51	56	55
物業、廠房及設備	14	1,138	1,708	3,456	3,441
土地使用權	15	353	524	573	560
投資物業	16	—	210	224	217
遞延稅項資產	23	95	142	241	235
		<u>1,586</u>	<u>2,635</u>	<u>4,550</u>	<u>4,508</u>
流動資產					
存貨	17	1,887	1,612	4,490	3,315
貿易應收賬款及應收票據	18	3,657	3,546	3,945	4,920
其他應收款項及預付款項		208	226	298	181
應收同系附屬公司款項	26(c)	—	—	347	—
現金及現金等價物	19	315	1,593	471	342
		<u>6,067</u>	<u>6,977</u>	<u>9,551</u>	<u>8,758</u>
資產總額		<u><u>7,653</u></u>	<u><u>9,612</u></u>	<u><u>14,101</u></u>	<u><u>13,266</u></u>

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
		千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
					千歐元
權益					
資本及儲備					
實繳股本	20	3,253	4,503	5,929	5,929
其他儲備		47	67	123	139
匯兌儲備		(64)	(167)	511	424
累計虧損		(364)	(367)	(72)	(164)
		<u>2,872</u>	<u>4,036</u>	<u>6,491</u>	<u>6,328</u>
流動負債					
銀行借貸	21	594	1,218	3,444	3,403
貿易及其他應付款項	22	4,187	4,305	4,111	3,460
所得稅負債		—	53	55	75
		<u>4,781</u>	<u>5,576</u>	<u>7,610</u>	<u>6,938</u>
負債總額		<u>4,781</u>	<u>5,576</u>	<u>7,610</u>	<u>6,938</u>
權益及負債總額		<u>7,653</u>	<u>9,612</u>	<u>14,101</u>	<u>13,266</u>
流動資產淨額		<u>1,286</u>	<u>1,401</u>	<u>1,941</u>	<u>1,820</u>
總資產減流動負債		<u>2,872</u>	<u>4,036</u>	<u>6,491</u>	<u>6,328</u>

權益變動表

	實繳股本 千歐元	累計虧損 千歐元	匯兌儲備 千歐元	其他儲備 千歐元	權益總額 千歐元
於二零零六年一月一日	1,370	(545)	—	—	825
注資	1,883	—	—	—	1,883
年內溢利	—	228	—	—	228
撥付	—	(47)	—	47	—
匯兌差額	—	—	(64)	—	(64)
於二零零六年十二月三十一日	3,253	(364)	(64)	47	2,872
注資	1,250	—	—	—	1,250
年內溢利	—	17	—	—	17
撥付	—	(20)	—	20	—
匯兌差額	—	—	(103)	—	(103)
於二零零七年十二月三十一日	4,503	(367)	(167)	67	4,036
注資	1,426	—	—	—	1,426
年內溢利	—	351	—	—	351
撥付	—	(56)	—	56	—
匯兌差額	—	—	678	—	678
於二零零八年十二月三十一日	5,929	(72)	511	123	6,491
已付股息	—	(298)	—	—	(298)
期內溢利	—	222	—	—	222
撥付	—	(16)	—	16	—
匯兌差額	—	—	(87)	—	(87)
於二零零九年六月三十日	5,929	(164)	424	139	6,328
截至二零零八年六月三十日 止六個月(未經審核)					
於二零零八年一月一日	4,503	(367)	(167)	67	4,036
注資	1,426	—	—	—	1,426
期內溢利	—	148	—	—	148
撥付	—	(25)	—	25	—
匯兌差額	—	—	(94)	—	(94)
於二零零八年六月三十日	5,929	(244)	(261)	92	5,516

現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 千歐元
				(未經審核)	
經營活動					
經營(所用)／所得					
現金淨額(附註25)	(1,613)	711	(2,357)	(3,218)	176
已付利息	(42)	(73)	(139)	(38)	(142)
退還／(已繳)所得稅	56	—	(124)	(63)	(8)
經營活動(所用)／所得現金淨額	<u>(1,599)</u>	<u>638</u>	<u>(2,620)</u>	<u>(3,319)</u>	<u>26</u>
投資活動					
出售物業、廠房及設備					
所得款項	—	—	—	—	15
購置無形資產及物業、 廠房及設備、投資物業 及土地使用權	(144)	(1,234)	(1,664)	(1,138)	(239)
應收同系附屬公司款項 (增加)／減少	—	—	(324)	(326)	363
已收利息	2	6	19	11	4
投資活動(所用)／所得現金淨額	<u>(142)</u>	<u>(1,228)</u>	<u>(1,969)</u>	<u>(1,453)</u>	<u>143</u>
融資活動					
注資所得款項	1,883	1,250	1,426	1,426	—
已付股息	—	—	—	—	(298)
銀行借貸所得款項	—	658	1,943	1,974	—
償還銀行借貸	(149)	—	—	—	(1)
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>1,734</u>	<u>1,908</u>	<u>3,369</u>	<u>3,400</u>	<u>(299)</u>
現金及現金等價物(減少)／增加	(7)	1,318	(1,220)	(1,372)	(130)
匯兌差額	(24)	(40)	98	57	1
年初／期初的現金及現金等價物	<u>346</u>	<u>315</u>	<u>1,593</u>	<u>1,593</u>	<u>471</u>
年末／期末的現金及現金等價物	<u>315</u>	<u>1,593</u>	<u>471</u>	<u>278</u>	<u>342</u>

II 財務資料附註

1 一般資料

該公司主要從事特種塗料產品的製造與銷售，主要客戶為在中國的製造商。該公司於二零零三年四月二日在中國註冊成立為有限責任公司，其註冊辦事處位於中國天津市津南區北閘口鎮正營工業園區火炬路11號。

2 主要會計政策概要

編製財務資料所應用的主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策已貫徹應用於所有呈報年度及期間。

2.1 編製基準

財務資料乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。財務資料乃根據歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務資料須採用若干主要會計估計，亦須管理層在應用該公司的會計政策過程中行使判斷。涉及重大或複雜程度較高的判斷或對財務資料屬重大的假設及估計已在下文附註4內披露。

該公司已考慮可能適用於該公司於二零零九年六月三十日或之後開始的會計期間的新訂準則、修訂、詮釋及年度改進項目。該公司尚未提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂準則、修訂及詮釋。該公司董事預計應用該等新訂準則、修訂及詮釋不會對該公司的業績及財務狀況產生重大影響。

國際會計準則第24號 (修訂本)	關連方披露
國際會計準則第27號 (經修訂)	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第32號 (修訂本)	金融工具：呈列
國際會計準則第39號 (修訂本)	金融工具：確認及計量
國際財務報告準則第1號 (經修訂)	首次採納國際財務報告準則及國際會計準則第27號－綜合及獨立財務報表
國際財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份為基礎的付款

國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
國際財務報告準則第5號	持作終止經營業務銷售的非流動資產
國際財務報告準則第9號(經修訂)	金融工具
國際財務報告詮釋委員會第17號	向擁有人分派非現金資產
國際財務報告準則(修訂本)	二零零九年國際財務報告準則之改進

2.2 外幣換算

(i) 功能貨幣及呈列貨幣

財務資料所列項目均採用有關實體營業所處主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)為計算單位。該公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)，為方便讀者閱讀財務資料，財務資料以歐元(「歐元」)呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量對沖或淨投資對沖外，結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以期末匯率換算產生的匯兌盈虧在收益表確認。

所有匯兌盈虧均列入收益表「其他收益－淨額」。

所有該公司的業績及財務狀況按如下方式兌換為呈列貨幣：

- 各資產負債表所列資產及負債按其結算日的收市匯率換算；
- 各收益表所列收入及開支按平均匯率換算；及
- 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的獨立組成項目。

2.3 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本值減折舊後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入該公司，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項獨立資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被剔除入賬。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於收益表列支。

物業、廠房及設備折舊均以直線法計算，以於其估計可使用年期將其成本分配至其剩餘價值，有關估計可使用年期如下：

樓宇及樓宇裝修	20年
廠房及機械	10年
汽車、傢俬及其他設備	5年

資產的剩餘價值及可使用年期在各結算日進行審閱，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.6)。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在收益表內的「其他收益－淨額」中確認。

2.4 投資物業

持有投資物業乃為取得長期租金收益，而非供該公司佔用。

投資物業按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的支出。

如項目相關的未來經濟利益很有可能流入該公司，而其成本可妥為計算，則項目的其後成本會計入資產的賬面值，或如適當則當作一項獨立資產確認。已更換零件的賬面值不再確認。其他所有維修及保養費用，均於產生的財務期間計入收益表。

投資物業的折舊按20年的估計可使用年期以直線法計算，將其成本攤銷至其剩餘價值。

每個結算日均會審閱資產的剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。若資產賬面值高於其估計可收回金額時，立即將該資產的賬面值減至其可收回金額(附註2.6)。

出售的盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並在收益表的「其他收益－淨額」中確認。

2.5 無形資產

購入的會所會籍按歷史成本列示。會所會籍的可使用年期有限，乃按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法計算，以將會所會籍的成本於其估計可使用年期内攤銷。

2.6 非金融資產減值

各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平值扣除銷售成本及使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量（現金產生單位）的最低層次組合。已蒙受減值的非金融資產在各報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

2.7 金融資產

2.7.1 分類

該公司將金融資產項目劃分為貸款及應收款項。分類方法乃取決於金融資產的收購目的。貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若到期日由結算日起計超過十二個月者除外。

2.7.2 確認及計量

正常購入及出售的金融資產在交易日予以確認－交易日指該公司承諾購入或出售該資產之日。所有金融資產的投資初步按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而該公司已將持有權的所有風險及回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。貸款及應收款項隨後用實際利息法按攤銷成本列賬。

該公司於各結算日作出評估，是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。有關貿易及其他應收款項減值測試，見附註2.9。

2.8 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及與生產相關的雜項開支（以正常營運能力為基礎）。這不包括借款成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。

2.9 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步以公平值確認，其後按實際利率法以攤銷成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據顯示，該公司不能按應收款項原來條款收回全部到期金額，則會作出貿易及其他應收款項減值撥備。如債務人出現重大財政困難、債務人可能申請破產或債務重組以及逾期或未能還款，均被視為貿易應收賬款減值的跡象。撥備金額為資產賬面值及估計未來現金流量現值之間的差額，以原來實際利率折現。資產賬面值透過撥備賬減少，虧損金額則於收益表確認。倘一項應收款項未能收回，則於應收款項撥備賬撇銷。於撇銷後收回的款額，計入收益表。

2.10 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資及銀行透支。

2.11 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步以公平值確認，其後以實際利率法，按攤銷成本計量。

2.12 借款

借款初步按公平值減所產生交易成本確認。其後借款按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額，於借款期間以實際利息法在收益表內確認。

在貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

借款分類為流動負債，惟該公司具有無條件權利可將償還負債的日期遞延至結算日後至少十二個月者除外。

2.13 即期及遞延所得稅

期間的稅項開支包括即期稅項及遞延稅項。稅項乃於收益表內確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的稅項則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

即期所得稅開支根據該公司經營業務及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實際上於結算日已頒佈的稅法計算。管理層會定期評估須對適用稅項法規作出詮釋的情況下在報稅中的稅務狀況，並在恰當時按預期須向稅務機關繳納的金額為基準設定撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債在財務資料內的賬面值產生的暫時性差額進行確認。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並預期在有關遞延所得稅項資產變現或遞延所得稅項負債結算時預期適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅項資產僅於很有可能於日後可取得應課稅溢利，而暫時性差異可以被使用時，方予以確認。

2.14 退休金及醫療福利責任

該公司僱員享有由當地市政府資助的退休金及醫療福利計劃。有關政府機關負責向僱員支付退休金。該公司每月按僱員薪金的百分比對該等退休金及醫療福利計劃供款。對於該公司代表僱員支付而因僱員於全數享有供款前離開退休金計劃而沒收的供款，該公司不得用作減低現有供款金額。根據該等計劃，該公司除供款外，毋須就福利承擔任何法律或推定責任。該等計劃的供款於產生時支銷。

2.15 撥備

當該公司因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；很有可能需要資源流出以償付責任；及金額已被可靠估計時，則確認撥備。

2.16 收益確認

收益包括該公司日常業務過程中就出售產品而已收或應收代價的公平值。所示收益已扣除增值稅、退貨、回扣及折扣。

該公司於收益金額能可靠計算，及日後很可能有經濟利益流入實體，且已符合下述該公司各業務的特定條件時確認收益。與銷售相關的所有或有項目解決後，收益金額方視為能可靠計算。該公司按過往業績作出估計，並考慮客戶種類、交易種類及各項安排的細節。

(i) 銷售貨品

該公司製造及銷售特種塗料產品。當該公司交付產品予客戶，及並無未履行責任可影響客戶對該等產品的接納時，確認貨品銷售。

(ii) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。倘應收款項減值，該公司會將賬面值減至其可收回款項，即按有關工具原有實際利率貼現的估計未來現金流量，並繼續解除貼現作為利息收入。

(iii) 租金收入

經營租賃的租金收入乃以直線基準按租賃期限予以確認。

2.17 租賃

由出租方保留所有權的絕大部分風險與回報的租賃均分類為經營租賃。

(a) 該公司作為經營租賃(土地使用權除外)的承租人

根據經營租約作出的付款(扣除已收出租人的任何獎勵)乃按租期以直線法從收益表扣除。

(b) 該公司作為土地使用權經營租賃項下的承租人

土地使用權的預付款項於資產負債表賬面列作土地使用權，並於租賃期內按直線法在收益表支銷，或倘出現減值，則於收益表支銷減值。分類為流動資產的土地使用權的預付款項，預期於該公司一般經營週期內變現，或擬作銷售及消耗。

2.18 或有負債

或有負債指因過往的事件而可能引起的責任，此等責任需就某一宗或多宗不確定未來事件會否發生才能確認，而該公司並不能完全控制該等未來事件會否實現。或有負債亦可能是因已發生的事件引致的現有責任，但由於不大可能需要流出經濟資源，或責任金額未能可靠地計量而未獲確認。

或有負債不予確認，但會在該公司財務資料中披露。假若資源流出的可能性改變導致很有可能出現資源流出，此等負債將被確認為撥備。

3 金融風險管理

該公司主要於中國經營，其日常經營活動的業務面臨多種金融風險（包括市場風險（如貨幣風險及利率風險）、流動資金風險及信貸風險）。該公司的整體風險管理計劃力求使將該公司財務表現的潛在不利影響降至最低。

(i) 市場風險

市場風險可分為貨幣風險及利率風險。

(a) 外匯風險

該公司大部分買賣交易以其功能貨幣進行。於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，該公司以美元計值的銀行貸款分別達400,000美元、1,400,000美元、4,000,000美元及3,400,000美元。

由於管理層認為目前面臨的外匯風險並不重大，該公司並未使用匯兌合約對沖買賣交易產生的外匯風險。

若於結算日人民幣兌美元的匯率上升或下降1個百分點，則截至二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月的除稅後溢利將分別增加或減少人民幣384,000元、人民幣235,000元、人民幣421,000元及人民幣343,000元。

(b) 利率風險

由於該公司並無重大計息資產，該公司的收入及經營現金流量大致獨立於市場利率變動。

該公司的利率風險來自銀行借款。按浮息發放的借款使該公司面臨現金流量利率風險。按固定利率發放的借款使該公司面臨公平值利率風險。該公司的借款詳情載於附註21。

該公司所有短期借款按浮動利率取得。

若利率上升／下降100個基點而其他變量保持不變，則截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月的除稅後溢利將分別減少／增加人民幣38,000元、人民幣67,000元、人民幣214,000元及人民幣144,000元，主要是由浮動利率借款的利息開支所引致。

(ii) 流動資金風險

流動資金風險以現金流量規劃及預測為基準管理。作為流動資金風險管理的部分，該公司監控其經營業務、投資業務及融資業務產生的流動資金需求。審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及透過足夠額度的信貸融資備存可動用資金。由於相關業務的多變性質，該公司旨在透過維持維持充足的現金及現金等價物以及可動用融資來源維持資金的靈活性。

下表按根據結算日至訂約到期日的剩餘期限劃分的相關到期類別分析該公司金融負債。表中披露的款項為訂約未折現現金流量。由於折現的影響並不重大，於十二個月內屆滿的餘額等於其賬面餘額。

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	一年內	一年內	一年內	六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
銀行借款	607	1,241	3,521	3,524
貿易及其他應付款項	4,187	4,305	4,111	3,460
	<u>4,794</u>	<u>5,546</u>	<u>7,632</u>	<u>6,984</u>

(iii) 信貸風險

假若交易對手未能在期末日就各類已確認金融資產履行其責任，該公司所面臨的最高信貸風險為該等資產於資產負債表呈列的賬面值。

信貸風險主要透過於進行交易前審閱客戶的信用可靠程度管理。該公司會參考外部信貸機構信用評級(如有)。付款條款及條件根據客戶信用評級的惡化情況進行適當修訂。

該公司已為客戶設立不同信貸期。授予貿易債務人的平均信貸期為30至90日。若干債務人偶爾享有較長信貸期。該公司於各結算日檢討各項債務的可收回數額，考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以確保就不可收回款項計提足夠減值虧損。

現金交易限於具有高信用質素的金融機構。

該公司就任何單一債務人或交易對手不承擔重大風險。

客戶偶爾會於所授信貸期後才結清款項。管理層將考慮以多種方式處理該情況，包括暫停供應直至清償款項、採取法律行動或要求抵押品。

(iv) 資金風險管理

該公司的資金管理目標是保障該公司能繼續營運，以向股權持有人提供回報及為其他權益持有人提供利益，並保持確保最佳的資本結構以減少資金成本。

為了維持或調整資本結構，該公司可能會調整將支付予股權持有人的股息數額、向股權持有人返還資本、要求股權持有人注資或出售資產以減低債務。

該公司以資產負債比率為基準控制資金。該比率按總借款除以總資產計算。

於有關期間的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
總借款	594	1,218	3,444	3,403
總資產	7,653	9,612	14,101	13,266
	<u>7.8%</u>	<u>12.7%</u>	<u>24.4%</u>	<u>25.7%</u>

於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的資產負債比率較之前年度有所增加，主要是由於增加銀行借款以為該公司經營提供資金所致。

4 重大會計估計及判斷

該公司持續對估計作出評估。該等估計及判斷以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在有關情況下對未來事件作出認為合理的預期。

該公司對未來作出估計及假設。按定義，得出的會計估計很少會與相關實際結果相同。存在重大風險會導致資產及負債的賬面值於下個財政期間作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期

該公司的管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及有關折舊支出。此估計以相似性質及功能的物業、廠房及設備過往的實際可使用年期為基準。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將提高折舊支出。其將撇銷或撇減已棄置或出售技術上過時或非策略性的資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期不同。定期檢討可能使可折舊年期出現變動，因而引致在未來期間的折舊支出有所變動。

(b) 存貨的估計撥備

該公司根據對存貨可變現程度的評估，將存貨撇減至可變現淨值。若有事件或情況變化顯示結餘可能無法變現，則會將存貨撇減值記賬。識辨撇減值時，需運用判斷及估計。若預期金額與原先估計有別，該差額將影響存貨賬面值及更改估計期間的存貨撇減值。

(c) 應收款項的估計減值

該公司按照對應收款項可收回程度的評估就應收款項作出減值撥備。一旦事件發生或情況改變顯示結餘可能不能收回時，則會就應收款項作出撥備。識別應收款項減值需要作出判斷和估計。倘預期金額與原定估計有差異時，則該等差異將影響應收款項的賬面值，而應收款項減值虧損會於該等估計改變期間內確認。

(d) 所得稅及遞延所得稅

該公司須繳納中國所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。日常業務過程中有大量交易及計算不能最終確定稅項。該公司就預期稅務調查事宜(基於是否需要額外稅項估計)確認負債。倘若該等最終稅項結果與最初記錄金額有差異時，則有關差異將會於作出最終確定期間內影響所得稅及遞延稅項撥備。

與若干暫時差異有關的遞延稅項資產按該公司管理層認為未來有可能出現應課稅溢利可用作抵銷該等暫時差異或稅項虧損而確認。當預期金額與原定估計有差異時，則該等差異將會影響於估計改變期間內遞延稅項資產及所得稅支出的確認。

5 銷售及其他經營收入

該公司主要從事製造及銷售特種塗料產品。該公司的全部資產、負債及資本開支均位於中國或在中國使用，因此並無呈列分部資料。

銷售及其他經營收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
銷售貨品	9,202	7,638	10,298	5,130	5,280
其他經營收入					
租金收入(附註26(b))	—	48	49	25	28

6 原材料成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
購買原材料及補給品	5,699	5,220	6,453	3,604	2,832

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年(未經審核)及二零零九年六月三十日止六個月，原材料成本包括將存貨分別撇減至可變現淨值44,000歐元、69,000歐元、108,000歐元、101,000歐元及18,000歐元。過往年度概無撥回任何存貨撇減。

7 僱員福利開支

(a) 僱員福利開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
工資及薪金	989	1,003	1,333	584	750
福利開支	84	116	97	45	68
	<u>1,073</u>	<u>1,119</u>	<u>1,430</u>	<u>629</u>	<u>818</u>

(b) 董事酬金

已付／應付該公司董事的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
基本薪金及實物福利	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>58</u>	<u>13</u>	<u>37</u>

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，概無作出任何安排以致董事放棄或同意放棄任何酬金。各財政期間內概無向董事支付任何款項，作為加盟該公司的獎賞或離職補償。

(c) 五名最高薪酬人士

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，該公司五名最高薪酬人士包括一名、一名、一名、零名及一名董事，其酬金反映於上述分析中。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月止期間，已付／應付其餘四名、四名、四名、五名及四名人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
工資及薪金	85	82	210	126	125

(未經審核)

上述人士的各自薪金範圍在零至95,000歐元(相當於約1,000,000港元)之間。

8 其他經營開支

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
折舊	131	139	232	110	205
攤銷	8	11	13	7	7
運輸費	109	117	129	56	42
法律及諮詢費用	63	91	91	39	75
能源及用水成本	49	55	29	19	41
維修及保養成本	90	109	153	70	65
差旅費	200	183	218	101	55
貿易應收賬款的減值撥備	—	27	142	69	—
有關土地及樓宇的					
經營租賃租金	217	275	259	106	136
其他	1,225	776	1,267	626	473
折舊、攤銷及其他					
經營開支總額	2,092	1,783	2,533	1,203	1,099

9 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 千歐元
外匯收益／(虧損)淨額	145	305	250	265	(2)
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	—	—	3
其他	8	(14)	4	(2)	1
	<u>153</u>	<u>291</u>	<u>254</u>	<u>263</u>	<u>2</u>

10 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 千歐元
財務收入					
短期銀行存款利息收入	2	6	5	4	1
同系附屬公司的利息收入	—	—	14	7	3
	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>19</u>	<u>11</u>	<u>4</u>
財務成本					
須於五年內悉數償還 的銀行借款的利息開支	(42)	(73)	(139)	(38)	(142)
財務成本淨額	<u>(40)</u>	<u>(67)</u>	<u>(120)</u>	<u>(27)</u>	<u>(138)</u>

11 所得稅抵免／(開支)

計入／(扣自) 收益表的所得稅金額為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期所得稅	—	(55)	(121)	(78)	(30)
遞延稅項(附註23)	80	51	78	54	(4)
	<u>80</u>	<u>(4)</u>	<u>(43)</u>	<u>(24)</u>	<u>(34)</u>

該公司位於中國津南區並在此從事生產，須按24%的稅率納稅。該公司有權自首個獲利年度(即二零零五年)享外資企業「兩免三減半」的所得稅優惠期。該公司於二零零五年及二零零六年均享有稅項豁免。於二零零七年，該公司享有寬減稅率24%的半數減免(即12%)，而於二零零八年及二零零九年，其享有法定稅率25%的半數減免，即12.5%。

該公司除所得稅前溢利應繳納稅項與採用適用於該公司溢利的利率計算的理論金額相差如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
除所得稅前溢利	<u>148</u>	<u>21</u>	<u>394</u>	<u>172</u>	<u>256</u>
按適用於該公司的					
稅率計算的稅項	—	2	49	21	32
採納不同稅率的影響	(80)	(29)	(43)	(26)	(5)
不可扣稅開支	—	28	6	6	3
其他	—	3	31	23	4
	<u>(80)</u>	<u>4</u>	<u>43</u>	<u>24</u>	<u>34</u>

12 股息

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
已付股息	—	—	—	—	298
	<u> </u>				

13 無形資產

無形資產指高爾夫球會籍。根據會籍期限，按年期38年攤銷。

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				止六個月
				千歐元
成本				
年／期初	—	—	52	59
添置	—	54	—	—
匯兌差額	—	(2)	7	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年／期末	—	52	59	59
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
累計攤銷				
年／期初	—	—	(1)	(3)
攤銷	—	(1)	(1)	(1)
匯兌差額	—	—	(1)	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年／期末	—	(1)	(3)	(4)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
賬面淨值				
年／期末	—	51	56	55
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

14 物業、廠房及設備

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	樓宇及租賃 物業裝修 千歐元	設備 及機器 千歐元	汽車、 傢私及 其他設備 千歐元	在建 資產 千歐元	總計 千歐元
成本					
於二零零六年一月一日	710	245	384	—	1,339
添置	—	61	82	—	143
匯兌差額	(49)	(18)	(28)	—	(95)
	<u>661</u>	<u>288</u>	<u>438</u>	<u>—</u>	<u>1,387</u>
於二零零六年十二月三十一日	661	288	438	—	1,387
累計折舊					
於二零零六年一月一日	(48)	(22)	(60)	—	(130)
年內扣除	(30)	(33)	(68)	—	(131)
匯兌差額	4	2	6	—	12
	<u>(74)</u>	<u>(53)</u>	<u>(122)</u>	<u>—</u>	<u>(249)</u>
於二零零六年十二月三十一日	(74)	(53)	(122)	—	(249)
賬面淨值					
於二零零六年一月一日	<u>662</u>	<u>223</u>	<u>324</u>	<u>—</u>	<u>1,209</u>
於二零零六年十二月三十一日	<u>587</u>	<u>235</u>	<u>316</u>	<u>—</u>	<u>1,138</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	樓宇及租賃 物業裝修 千歐元	設備 及機器 千歐元	汽車、 傢私及 其他設備 千歐元	在建 資產 千歐元	總計 千歐元
成本					
於二零零七年一月一日	661	288	438	—	1,387
添置	20	53	142	550	765
匯兌差額	(24)	(12)	(19)	(12)	(67)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零七年十二月三十一日	657	329	561	538	2,085
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
累計折舊					
於二零零七年一月一日	(74)	(53)	(122)	—	(249)
年內扣除	(29)	(37)	(73)	—	(139)
匯兌差額	3	3	5	—	11
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零七年十二月三十一日	(100)	(87)	(190)	—	(377)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
賬面淨值					
於二零零七年十二月三十一日	557	242	371	538	1,708
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	樓宇及租賃 物業裝修 千歐元	設備 及機器 千歐元	汽車、 傢私及 其他設備 千歐元	在建 資產 千歐元	總計 千歐元
成本					
於二零零八年一月一日	657	329	561	538	2,085
添置	—	268	757	639	1,664
轉撥	958	—	—	(958)	—
匯兌差額	147	59	121	39	366
	<u>1,762</u>	<u>656</u>	<u>1,439</u>	<u>258</u>	<u>4,115</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>1,762</u>	<u>656</u>	<u>1,439</u>	<u>258</u>	<u>4,115</u>
累計折舊					
於二零零八年一月一日	(100)	(87)	(190)	—	(377)
年內扣除	(32)	(48)	(143)	—	(223)
匯兌差額	(14)	(14)	(31)	—	(59)
	<u>(146)</u>	<u>(149)</u>	<u>(364)</u>	<u>—</u>	<u>(659)</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>(146)</u>	<u>(149)</u>	<u>(364)</u>	<u>—</u>	<u>(659)</u>
賬面淨值					
於二零零八年十二月三十一日	<u>1,616</u>	<u>507</u>	<u>1,075</u>	<u>258</u>	<u>3,456</u>

截至二零零九年六月三十日止六個月

	樓宇及租賃 物業裝修 千歐元	設備 及機器 千歐元	汽車、 傢私及 其他設備 千歐元	在建 資產 千歐元	總計 千歐元
成本					
於二零零九年一月一日	1,762	656	1,439	258	4,115
添置	44	132	49	15	240
出售	—	—	(37)	—	(37)
轉撥	14	—	217	(231)	—
匯兌差額	(24)	(15)	(30)	9	(60)
	<u>1,796</u>	<u>773</u>	<u>1,638</u>	<u>51</u>	<u>4,258</u>
於二零零九年六月三十日	<u>1,796</u>	<u>773</u>	<u>1,638</u>	<u>51</u>	<u>4,258</u>
累計折舊					
於二零零九年一月一日	(146)	(149)	(364)	—	(659)
年內扣除	(42)	(37)	(121)	—	(200)
出售	—	—	25	—	25
匯兌差額	4	4	9	—	17
	<u>(184)</u>	<u>(182)</u>	<u>(451)</u>	<u>—</u>	<u>(817)</u>
於二零零九年六月三十日	<u>(184)</u>	<u>(182)</u>	<u>(451)</u>	<u>—</u>	<u>(817)</u>
賬面淨值					
於二零零九年六月三十日	<u>1,612</u>	<u>591</u>	<u>1,187</u>	<u>51</u>	<u>3,441</u>

15 土地使用權

土地使用權指位於中國天津一幅土地(該公司的工廠物業建於其上)及位於中國惠州的一幅土地(租予同系附屬公司三成巨集基化工(惠州)有限公司(「惠州Schramm」)的預付經營租賃付款。

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				止六個月
				千歐元
年/期初	388	353	524	573
添置	—	197	—	—
攤銷	(8)	(10)	(12)	(7)
匯兌差額	(27)	(16)	61	(6)
	<u>353</u>	<u>524</u>	<u>573</u>	<u>560</u>
年/期末	<u>353</u>	<u>524</u>	<u>573</u>	<u>560</u>

該公司於土地使用權的權益於中國持有，租期為10至50年。

該集團尚未取得該幅位於天津，於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的賬面值分別約為173,000歐元、164,000歐元、180,000歐元及176,000歐元的土地的土地使用權證，原因是該公司尚未按照有關機關所批的建設工程施工許可證所述的各個施工期間內開始進行該幅土地的規劃建設，導致被徵收土地閒置費及被有關機關撤回土地使用權而概不會獲發還已付地價或賠償。

於二零零九年十二月三日，有關當局批准延長完成建設此土地的限期至二零一零年十二月三十一日前，該公司已獲准豁免繳付延長及閒置費用的有關罰款。董事認為，並無與此土地相關的減值。

16 投資物業

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				止六個月
				千歐元
成本				
年／期初	—	—	214	239
添置	—	219	—	—
匯兌差額	—	(5)	25	(3)
	<u>—</u>	<u>214</u>	<u>239</u>	<u>236</u>
年／期末	—	214	239	236
	<u>—</u>	<u>214</u>	<u>239</u>	<u>236</u>
累計折舊				
年／期初	—	—	(4)	(15)
折舊	—	(5)	(9)	(5)
匯兌差額	—	1	(2)	1
	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>(2)</u>	<u>1</u>
年／期末	—	(4)	(15)	(19)
	<u>—</u>	<u>(4)</u>	<u>(15)</u>	<u>(19)</u>
賬面淨值				
	<u>—</u>	<u>210</u>	<u>224</u>	<u>217</u>

投資物業指位於惠州的樓宇，租予同系附屬公司惠州 Schramm。

於二零零九年六月三十日，該公司投資物業(包括在資產負債表內分類為「土地使用權」的土地部分及在資產負債表內分類為「投資物業」的樓宇部分)的公平值為793,000歐元，乃由該公司董事根據有關物業在交投活躍市場的現時價格估計。

17 存貨

該公司的存貨分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
原材料及消耗品	1,740	1,309	3,907	2,914
在製品	—	52	86	85
製成品	190	359	725	559
	<u>1,930</u>	<u>1,720</u>	<u>4,718</u>	<u>3,558</u>
減：撥備	(43)	(108)	(228)	(243)
	<u>1,887</u>	<u>1,612</u>	<u>4,490</u>	<u>3,315</u>

18 貿易應收賬款及應收票據

該公司的貿易應收賬款及應收票據分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
貿易應收賬款－關連人士	702	397	105	310
貿易應收賬款－第三方	2,872	3,175	3,982	4,761
	<u>3,574</u>	<u>3,572</u>	<u>4,087</u>	<u>5,071</u>
減：減值撥備	—	(26)	(182)	(179)
	<u>3,574</u>	<u>3,546</u>	<u>3,905</u>	<u>4,892</u>
貿易應收賬款淨額	3,574	3,546	3,905	4,892
應收票據	83	—	40	28
	<u>3,657</u>	<u>3,546</u>	<u>3,945</u>	<u>4,920</u>

該公司的貿易應收賬款及應收票據的賬面值與其公平值相若。於結算日，由於該公司的客戶眾多，故貿易應收賬款的信貸風險並不集中。於各結算日，最大的信貸風險為上述應收賬款的公平值。

該公司的大多數客戶獲授30至90天賒賬期。於各結算日，貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
3個月內	2,446	2,166	2,639	3,040
3至6個月	369	831	1,155	1,248
6至12個月	671	119	229	376
12個月以上	88	456	64	407
	<u>3,574</u>	<u>3,572</u>	<u>4,087</u>	<u>5,071</u>

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貿易應收賬款約343,000歐元、945,000歐元、788,000歐元及1,451,000歐元已逾期但未減值。該等貿易應收賬款與近期並無違約記錄的若干獨立客戶有關。該等到期應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
3個月內	212	620	651	872
3至6個月	33	93	64	361
6至12個月	10	170	66	178
12個月以上	88	62	7	40
	<u>343</u>	<u>945</u>	<u>788</u>	<u>1,451</u>

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貿易應收賬款約零、26,000歐元、182,000歐元及179,000歐元已減值並作撥備。各自撥備金額約零、26,000歐元、182,000歐元及179,000歐元。個別出現減值的應收賬款主要涉及突然陷入經濟困境的客戶。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
3個月內	—	—	10	—
3至6個月	—	13	60	—
6至12個月	—	13	55	68
12個月以上	—	—	57	111
	<u>—</u>	<u>26</u>	<u>182</u>	<u>179</u>

該公司貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)	
年/期初	—	—	26	26	182
減值撥備	—	27	142	69	—
匯兌差額	—	(1)	14	(4)	(3)
	<u>—</u>	<u>26</u>	<u>182</u>	<u>91</u>	<u>179</u>

應收賬款減值撥備的產生及解除已計入收益表「其他經營開支」內。

該公司貿易應收賬款的賬面值以下列貨幣列值：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
美元	103	—	—	61
人民幣	3,471	3,572	4,087	5,010
	<u>3,574</u>	<u>3,572</u>	<u>4,087</u>	<u>5,071</u>

19 現金及現金等價物

該公司的現金及現金等價物如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
手持現金	7	3	3	1
銀行現金	308	1,509	468	341
	<u>315</u>	<u>1,593</u>	<u>471</u>	<u>342</u>

現金及銀行存款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
人民幣	315	961	466	334
美元	—	632	4	7
其他貨幣	—	—	1	1
	<u>315</u>	<u>1,593</u>	<u>471</u>	<u>342</u>

於銀行的現金以每日銀行存款利率的浮息率計息。

人民幣不可在國際市場上自由兌換。人民幣資金匯出中國境外，須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

20 繳足股本

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				止六個月
				千歐元
年/期初	1,370	3,253	4,503	5,929
注資(附註)	1,883	1,250	1,426	—
年/期末	<u>3,253</u>	<u>4,503</u>	<u>5,929</u>	<u>5,929</u>

附註：

該公司繳足股本的變動詳情如下：

於二零零六年三月十六日、二零零六年六月十六日及二零零六年六月十九日，該公司獲得當時直屬控股公司分別154,000歐元、1,507,000歐元及222,000歐元的注資。

二零零七年十二月十八日及二零零七年十二月二十八日，該公司獲得當時直屬控股公司分別627,000歐元及623,000歐元的注資。

二零零八年六月五日，該公司獲得當時直屬控股公司1,426,000歐元的注資。

21 銀行借貸

- (a) 於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，該公司銀行借貸的賬面值與其公平值相若。銀行借貸以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
美元	321	955	2,437	2,408
人民幣	273	263	1,007	995
	<u>594</u>	<u>1,218</u>	<u>3,444</u>	<u>3,403</u>

- (b) 於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，該公司銀行借貸於結算日期的實際年利率可分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
				六月三十日
銀行借貸	<u>6.0%</u>	<u>6.3%</u>	<u>6.0%</u>	<u>7.6%</u>

- (c) 於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，該公司所有銀行借貸均須於一年內償還。
- (d) 於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，該公司銀行借貸由最終控股公司SSCP CO., Ltd. (「SSCP」) 擔保。SSCP為該公司利益提供的擔保將於Schramm AG股份在香港聯合交易所有限公司主板上市前解除。

22 貿易及其他應付款項

該公司的貿易及其他應付款項可分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
貿易應付賬款－關連人士	2,954	3,271	2,429	1,895
貿易應付賬款－第三方	856	686	966	856
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
貿易應付賬款總額	3,810	3,957	3,395	2,751
其他應付款項	377	348	716	709
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>4,187</u>	<u>4,305</u>	<u>4,111</u>	<u>3,460</u>

貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

供應商授予的信貸期通常為30至60日。於有關結算日，該公司貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
3個月內	1,929	3,957	1,789	1,777
3至6個月	441	—	674	344
6至12個月	1,440	—	932	630
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>3,810</u>	<u>3,957</u>	<u>3,395</u>	<u>2,751</u>

該公司貿易應付賬款乃以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
美元	74	8	10	10
人民幣	3,736	3,949	3,385	2,741
	<u>3,810</u>	<u>3,957</u>	<u>3,395</u>	<u>2,751</u>

23 遞延所得稅

當有法定執行權力將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，而遞延所得稅又涉及同一稅務機關時，則可將即期所得稅資產與負債抵銷。

該公司列於資產負債表內的遞延所得稅如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
遞延所得稅資產	<u>95</u>	<u>142</u>	<u>241</u>	<u>235</u>

該公司遞延所得稅資產涉及以下資產負債表項目及交易：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
存貨減值撥備	11	27	57	61
貿易應收賬款減值撥備	—	7	45	45
其他撥備	84	108	139	129
遞延稅項資產總額	<u>95</u>	<u>142</u>	<u>241</u>	<u>235</u>
於12個月內收回	9	13	16	4
12個月內後收回	<u>86</u>	<u>129</u>	<u>225</u>	<u>231</u>

遞延稅項資產變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年 六月三十日 止六個月
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
年／期初	17	95	142	241
扣除／(計入) 收益表(附註11)	80	51	78	(4)
匯兌差額	(2)	(4)	21	(2)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年／期末	<u> 95</u>	<u> 142</u>	<u> 241</u>	<u> 235</u>

24 承擔

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，該公司有關出租物業的多項不可撤銷經營租賃協議的日後最低租賃付款總額分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
一年內	105	89	105	86
第二至第五年 (包括首尾兩年)	9	6	2	1
	<u> 9</u>	<u> 6</u>	<u> 2</u>	<u> 1</u>
	<u> 114</u>	<u> 95</u>	<u> 107</u>	<u> 87</u>

經營租賃款項指該公司就若干辦公室物業及員工宿舍的應付租金。租約及租金平均每隔一至三年磋商一次。

25 現金流量表

(a) 除所得稅前溢利與經營(所用)／所得現金淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 千歐元
除所得稅前溢利	148	21	394	172	256
利息收入	(2)	(6)	(19)	(11)	(4)
利息開支	42	73	139	38	142
貿易應收賬款減值撥備	—	27	142	69	—
存貨撥備	44	69	101	101	18
攤銷	8	11	13	7	7
折舊	131	139	232	110	205
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	—	—	(3)
營運資金變動前的					
經營現金流量	371	334	1,002	486	621
存貨	(213)	145	(2,608)	(1,942)	1,171
貿易應收賬款及應收票據	(1,360)	(46)	(127)	(89)	(1,081)
其他應收款項及預付款項	(80)	(26)	(42)	(618)	120
貿易及其他應付款項	(336)	271	(649)	(1,132)	(639)
匯兌差額	5	33	67	77	(16)
經營(所用)／所得現金淨額	(1,613)	711	(2,357)	(3,218)	176

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 千歐元
賬面淨值(附註14)	—	—	—	—	12
出售物業、廠房及設備 所得收益(附註9)	—	—	—	—	3
銷售物業、廠房及 設備所得款項	—	—	—	—	15

26 關連方交易

(a) 關連方列表

倘一方對另一方有直接或間接控制能力或能在另一方之財務及經營決策方面行使重大影響，則雙方被視為關連方。若雙方受共同控制，該雙方亦被視為關連方。

董事認為SSCP (Jung Hyun Oh先生為擁有控股權益的主要股東) 為該公司的最終控股公司。該公司受香港商施萊姆三成有限公司控制。香港商施萊姆三成有限公司為一家於香港註冊成立的公司，自註冊成立日期起擁有該公司全部股本。於此之前，該公司一直受三成宏基(香港)有限公司(一家於香港註冊成立的公司)控制。

與該公司進行交易的主要關連方如下：

關連方	與該公司的關係
SCCP	最終控股公司
三成宏基(香港)有限公司	前直屬控股公司及SSCP的附屬公司
上海韓盛化工塗料有限公司	Schramm AG及SSCP的附屬公司
Schramm Huizhou	Schramm AG及SSCP的附屬公司
Tianjin M&C Electronics Company Limited	SSCP的附屬公司
三晟化工(上海)有限公司	SSCP的附屬公司

(b) 與關連方的交易

除本報告其他地方所披露者外，於有關期間，與關連方進行的交易如下：

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	
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 千歐元
				(未經審核)	
銷售貨品：	(i)				
Schramm AG及SSCP 的附屬公司	212	81	1,072	888	120
SSCP的附屬公司	993	—	—	—	—
前直屬控股公司及 SSCP的附屬公司	493	—	—	—	—
最終控股公司	124	—	9	9	—
採購原料：	(i)				
Schramm AG及SSCP 的附屬公司	477	387	447	283	134
前直屬控股公司 及同系附屬公司	2,585	1,319	19	—	—
最終控股公司	—	634	2,871	1,285	540
利息收入：					
Schramm AG及SSCP 的附屬公司	—	—	14	7	3
其他收入：	(ii)				
Schramm AG及SSCP 的附屬公司	—	48	49	25	28

附註：

- (i) 上述買賣乃根據雙方共同協定的條款進行。
(ii) 其他收入指租金收入，乃根據有關各方訂立的協議的條款收取。

(c) 與關連方的結餘

於有關期間，該公司與關連方有以下重大結餘：

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 六月三十日 千歐元
應收以下款項：	(i)				
同系附屬公司		702	397	452	310
應付以下款項：	(i)				
同系附屬公司		137	—	525	756
前直屬控股公司及 同系附屬公司		2,817	2,775	430	—
最終控股公司		—	496	1,474	1,139

附註：

- (i) 除於二零零八年十二月三十一日應收同系附屬公司款項347,000歐元按5厘的年利率計息外，上述應收及應付關連方結餘免息。所有上述結餘均無抵押且無固定還款期限。信貸風險的最高承擔為上述應收同系附屬公司款項的公平值。

(d) 主要管理層的酬金可分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千歐元	二零零七年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零八年 千歐元	二零零九年 千歐元
工資及薪金	18	18	58	13	37

(未經審核)

27 結算日後事項

根據香港商施萊姆三成有限公司與三成宏基(香港)有限公司於二零零九年八月一日訂立的買賣協議，香港商施萊姆三成有限公司向三成宏基(香港)有限公司收購該公司的全部權益。

III 結算日後財務報表

該公司概無就二零零九年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。該公司概無就二零零九年六月三十日後任何期間宣派或作出股息或分派。

此致

星亮控股股份公司 列位董事
國泰君安融資有限公司 台照

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港

二零零九年十二月十五日