
此 乃 重 要 通 函 請 即 處 理

閣下如對本通函任何方面或對所要採取的行動有任何疑問，應諮詢持牌證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有香港飛機工程有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司與香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



香 港 飛 機 工 程 有 限 公 司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：44)

主 要 交 易

港 機 工 程 收 購 TIMCO Aviation Services, Inc.

二零一三年十二月二十四日

目 錄

	頁次
釋義	3
董事局函件	5
附錄一：集團的財務資料	12
附錄二：目標公司的會計師報告	14
附錄三：經擴大集團的未經審核備考財務資料	90
附錄四：目標公司的管理層討論及分析	99
附錄五：一般資料	104

本通函的中、英文版本備有印刷本，並分別刊載於公司網站<http://www.haeco.com>及香港交易及結算所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>。倘本通函的中、英文版本有任何不一致之處，概以英文版本為準。

釋 義

於本通函中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	買方根據收購協議的條款收購目標公司所有已發行股份，於本通函內進一步說明
「收購協議」	指	由賣方、買方及港機工程就收購事項簽訂日期為二零一三年十月二十三日的股份購買協議
「董事局」	指	董事局
「營業日」	指	在一年之中，除星期六、星期日或於紐約的國家銀行機構或香港銀行根據法律停止營業的日期以外的任何一天
「主席」	指	董事局主席
「完成日」	指	由收購協議各訂約方指定的日期，該日期應不遲於收購協議所載各項先決條件獲達成或豁免達成後的第三個營業日
「關連人士」	指	具有上市規則第十四 A 章所賦予的涵義
「代價」	指	收購事項的代價，金額為三億八千八百八十萬美元(折合約為港幣三十億二千五百萬元)，但須作若干成交後調整
「董事」	指	公司的董事
「EBITDA」	指	扣除利息開支、所得稅、折舊及攤銷開支前的盈利
「經擴大集團」	指	經收購事項擴大後的集團
「港機工程」或「公司」	指	香港飛機工程有限公司，一家於香港註冊成立並於聯交所上市的公司，其主要業務為提供商用飛機大修及維修服務
「港幣」	指	香港法定貨幣港幣

釋 義

「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「最後可行日期」	指	二零一三年十二月二十日，即本通函付印前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「百分比率」	指	上市規則第 14.07 條列述的百分比率，用以確定一項交易按上市規則第十四章作出的分類
「買方」	指	HAECO USA Holdings, Inc.，一家特拉華州公司，乃港機工程的全資附屬公司
「賣方」	指	TAS Management, LLC，一家特拉華州有限公司
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第 571 章)
「股東」	指	公司的股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「太古公司」	指	太古股份有限公司，一家於香港註冊成立並於聯交所上市的投資控股公司，其附屬公司、聯營公司及合資公司從事地產、航空、飲料、海洋服務及貿易及實業業務
「目標公司」	指	TIMCO Aviation Services, Inc.，一家特拉華州公司
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「集團」	指	港機工程及其附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元

本通函中美元兌港幣的換算乃按 1.00 美元兌港幣 7.78 元的假定兌換率計算。

香港飛機工程有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：44)

常務董事

白紀圖(主席)
馬凱文
龍雁儀
鄧健榮

註冊辦事處：

香港
金鐘道八十八號
太古廣場一座
三十三樓

非常務董事

簡柏基
容漢新
施銘倫

主要辦事處：

香港大嶼山
香港國際機場
南環路八十號

獨立非常務董事

羅安達
梁國權
唐子樑
謝伯榮

各位股東：

主要交易

港機工程收購TIMCO Aviation Services, Inc.

緒言

謹此提述公司於二零一三年十月二十四日刊發的公告，當中公司宣佈買方及公司與賣方簽訂收購協議。根據收購協議，買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售目標公司的所有已發行股份。目標公司是一家基地設於美國的公司。目標公司的主要業務是提供廣泛的飛機技術服務，包括機身、外勤及發動機維修、機艙改裝服務及生產機艙內部產品(包括座椅)。代價為三億八千八百八十萬美元(折合約為港幣三十億二千五百萬元)，但須作若干成交後調整。

本通函目的是為閣下提供(其中包括)(i)有關收購事項的進一步詳情，(ii)目標公司的會計師報告，(iii)經擴大集團的若干未經審核備考財務資料及(iv)目標公司的管理層討論及分析。

收購協議

1. 收購協議的主要條款

日期：二零一三年十月二十三日

訂約方：(i) 賣方(作為賣方)

(ii) 買方(作為買方)

(iii) 公司(作為擔保方)

2. 待收購目標公司

根據收購協議所載條件及受其規限，買方已同意收購賣方於目標公司的所有已發行股份。有關目標公司的進一步詳情，於下文題為「有關目標公司的資料」章節中列述。

3. 代價及支付條款

收購事項的代價為三億八千八百八十萬美元(折合約為港幣三十億二千五百萬元)(須作若干成交後調整)，將由買方於完成收購事項後以現金支付。

此代價乃買方及賣方按公平原則磋商後釐定，經考慮(i)對目標公司的盡職審查，(ii)對飛機技術服務的預期需求增加及(iii)公司利用貼現現金流量分析及市盈率對目標公司的內部評估。

買方在收購協議項下的責任，由公司提供擔保。

公司將以新造銀行貸款為收購事項提供資金。

4. 收購協議項下的先決條件

收購事項須待達成收購協議所述條件後，方告完成。該等條件包括(其中包括)適用於收購事項的美國若干反壟斷及外資法規所規定的所有等待期完結，以及取得美國有關當局對外資擁有權的審批。

5. 完成

在先決條件獲達成或豁免達成的情況下，收購事項預期於二零一四年第一季完成。收購事項完成後，買方將持有目標公司百分之一百的已發行股份。

董事局函件

倘收購事項未能於二零一四年一月二十六日(「最後限期」)或之前完成，賣方或買方任何一方可終止收購協議，但倘在該日期或之前，收購協議內對成交的所有條件(不包括適用於收購事項的美國若干反壟斷及外資法規的所有等待期完結以及取得美國有關當局對外資擁有權的審批等條件)已獲達成，則最後限期將自動延至二零一四年三月二十二日。

進行收購事項的理由及好處

收購目標公司可擴充公司的業務、擴大收入來源，以及讓公司有機會在全球其中一個最大的航空市場發展業務。公司董事相信，目標公司的業務及運作在策略上將妥善配合公司的現有業務。公司與目標公司的業務只有少量重疊。兩家公司將可攜手為基地設於亞洲及北美洲更多不同範疇的客戶提供更優質和更廣泛的飛機維修及機艙改裝服務。此外，經擴大業務將可為窄體飛機及地區性航機等提供更多不同類別的產品，同時加快技術能力方面的發展。

收購目標公司將有助經擴大集團為飛機提供其主要可用年期中所需的產品及服務，包括機艙裝配、於運作期間進行維修、為飛機設計、認證及生產機艙產品、改裝飛機及提供部件服務。有關服務預計可吸引客戶，並為經擴大集團帶來重大的競爭優勢。

董事相信，收購協議的條款屬公平合理，且符合公司及其股東的整體利益。

有關目標公司的資料

目標公司的基地設於美國，其主要業務為提供廣泛的飛機技術服務，包括機身、外勤及發動機維修、機艙改裝服務及生產機艙內部產品(包括座椅)。

目標公司僱用逾二千七百名員工，於美國北卡羅萊納州格林斯伯勒市的總部及美國其他三個地點均設有機身維修設施，其機身維修業務包括大檢維修及結構改裝等各類檢查服務，所處理的機種包括波音737、757、767及777型飛機、空中巴士A300/310及A320型飛機及地區性噴射機。該公司於美國十六個機場提供外勤維修(包括通宵檢查、非定期維修及機艙維修及整修)。該公司於密歇根州奧斯科達市設有發動機維修中心，為普惠JT8D型發

董事局函件

動機進行修理、大修及提供在翼支援。目標公司的航天系統業務為機艙內部產品提供設計工程、測試及認證服務，以及改裝和生產該等產品，包括廚房、洗手間、機員休息間及壁櫥。該公司亦生產飛機座椅。

機身維修業務，包括檢查、外勤維修及發動機維修中心，為目標公司截至二零一二年十二月三十一日止財政年度帶來約百分之七十二的收益。其他業務為目標公司截至二零一二年十二月三十一日止財政年度帶來約百分之二十八的收益。

按目標公司根據香港財務報告準則編製的經審核財務報表所示，目標公司截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止財政年度的資產淨值、收益、EBITDA、除稅前(虧損)/溢利及(虧損)/溢利淨額(各以百萬計)如下：

	2011		2012	
	百萬美元	百萬港幣等值	百萬美元	百萬港幣等值
資產淨值	47.2	367.2	54.5	424.0
收益	290.9	2,263.2	355.7	2,767.3
EBITDA	1.4	10.9	20.0	155.6
除稅前(虧損)/溢利	(10.5)	(81.7)	7.2	56.0
(虧損)/溢利淨額	(10.6)	(82.5)	7.3	56.8

就目標公司編製的會計師報告載於附錄二。

有關賣方的資料

賣方由 Owl Creek Asset Management, L.P. 管理的投資公司所控制。賣方主要從事投資控股公司的業務。

Owl Creek Asset Management, L.P. 是一家投資管理公司，其主要業務是向為個人、銀行或美國儲蓄機構、投資公司、退休金及利潤分享計劃、信託基金、遺產或慈善機構及公司進行投資的集體投資公司提供服務。

公司確認，據其董事經作出一切合理查詢後所知及所信，目標公司、賣方及賣方的最終實益擁有人為獨立於公司或其任何關連人士的第三者，與公司或其任何關連人士概無關連。

於上市規則的涵義

由於收購事項的適用百分比率的最高數值超逾百分之二十五但低於百分之一百，根據上市規則第十四章，收購事項構成公司一項主要交易，因此收購事項須符合(其中包括)刊發公告及通函和取得股東批准的規定。

由於(1)公司倘召開股東大會批准收購事項，公司並無任何股東需要放棄表決及(2)公司的母公司太古公司(持有公司股本中股份面值的百分之五十以上)已根據上市規則第14.44條以書面批准收購事項，而按上市規則該等書面批准可接受以代替召開股東大會以批准收購事項。因此，公司不會為批准收購事項而召開股東大會。

於最後可行日期，太古公司實益擁有124,723,637股公司股份(約佔公司百分之七十四點九九的已發行股份)。

集團的財務及業務前景

集團在香港的營運持續面對熟練及半熟練技工短缺的問題。隨著技工短缺限制已售工時，集團預期二零一三年在香港進行的機身維修工程較二零一二年為少。公司已採取多種方法以改善員工薪酬待遇、事業發展機會及培訓。儘管員工流失率已放緩，但新聘員工需接受長時間的培訓始能達到所需的標準。二零一三年香港的外勤維修需求維持穩定。

香港航空發動機維修服務有限公司(「香港航空發動機維修服務公司」)二零一三年的業績預期會因波音747-400型飛機提早退役導致發動機大修服務需求下降而受到負面影響。預期二零一三年香港航空發動機維修服務公司的發動機工程量及溢利貢獻將會降低。

隨著發動機工程量增加，預期二零一三年廈門太古發動機服務有限公司(「廈門太古發動機服務公司」)將表現良好。預期廈門太古發動機服務公司會於二零一三年呈報其首個全年度的溢利。

集團刊發二零一三年中期報告後，集團內其他公司的前景概無重大變動。

建議收購事項的財務影響

收購事項的代價將由新造銀行貸款撥付。

董事局函件

於完成日，目標公司將成為公司的非直接全資附屬公司。目標公司的綜合財務報表將成為經擴大集團的綜合財務報表的一部分。根據附錄三所示經擴大集團的未經審核備考財務資料，集團於二零一三年六月三十日的未經審核資產總值及負債總額分別約為港幣一百一十二億二千二百萬元及港幣四十三億三千萬元。假設收購事項已於二零一三年六月三十日完成，經擴大集團可能擁有的未經審核備考資產總值及負債總額分別約為港幣一百四十九億一千六百萬元及港幣八十億八千萬元。

視乎目標公司的財務表現，收購事項可能(因將目標公司的經營業績納入集團的財務業績)導致集團扣除利息及稅項前的溢利增加。

視乎目標公司的財務表現，預期收購事項不會(惟有關收購事項的若干法律及專業費用及其他開支(如附錄三經擴大集團的未經審核備考財務資料所示)影響除外)對集團的收益(扣除利息、稅項及非控股權益後)產生任何重大短期影響，但長遠可能對有關盈利產生正面影響。

豁免嚴格遵守上市規則第4.03條的規定

根據上市規則第4.03條，本通函所載目標公司的會計師報告須由香港法例第50章專業會計師條例項下合資格的執業會計師編製。上市規則第4.03條亦訂明，倘上市發行人就收購海外公司刊發通函，聯交所可允許由並非完全符合該等資格但獲聯交所接納的會計師行編製會計師報告。該會計師行一般必須是國際知名及在國際上具聲譽，並為認可會計師組織的成員。

目標公司是於美國特拉華州註冊成立的公司，Grant Thornton LLP為目標公司的現任獨立核數師，因此，董事認為，Grant Thornton LLP熟悉目標公司的業務、經營及會計系統，並已與目標公司建立工作關係。就此而言，委聘Grant Thornton LLP根據香港財務報告準則刊發會計師報告更為有效。

Grant Thornton LLP雖並非根據專業會計師條例註冊，但乃根據美國適用法例註冊，為國際認可會計師組織美國會計師公會的會員，並為致同國際會計師事務所網絡的成員機構之一。

董事局函件

董事認為，委任 Grant Thornton LLP 為申報會計師以刊發將載入本通函的目標公司的會計師報告更為適宜。因此，公司已向聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第4.03條，允許 Grant Thornton LLP 就附錄二所載報告擔任申報會計師。

營運資金

董事經考慮收購事項完成後經擴大集團可動用的財政資源(包括流動資金、內部資金、將由香港上海滙豐銀行有限公司及 HSBC Bank USA, N.A 提供予集團的新造銀行貸款港幣三十億三千二百萬元以及其他現有可動用銀行信貸)後認為，經擴大集團將有充裕的營運資金滿足其於本通函刊發予股東之日後至少十二個月的需求。

附加資料

此外亦請參閱本通函附錄所載的資料。

承董事局命
香港飛機工程有限公司
主席
白紀圖

二零一三年十二月二十四日

I. 綜合財務報表

公司須於本通函內以比較圖表列明或提述過去三個財政年度的損益、財務記錄及狀況的資料，以及集團最近期公佈的經審核資產負債表，連同於上一財政年度的年度賬目附註。

集團截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表(「二零一二年財務報表」)列載於二零一三年四月三日刊發的公司二零一二年報告書第51至103頁。二零一二年報告書亦登載於公司網站<http://www.haeco.com>。此外亦可點擊下列連結直接閱覽二零一二年報告書：

http://www.haeco.com/investor_relations/Annual_Report_Chinese_2012.pdf

集團截至二零一一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表(「二零一一年財務報表」)列載於二零一二年四月二日刊發的公司二零一一年報告書第41至91頁。二零一一年報告書亦登載於公司網站<http://www.haeco.com>。此外亦可點擊下列連結直接閱覽二零一一年報告書：

http://www.haeco.com/investor_relations/AR_2011_Chi.pdf

集團截至二零一零年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表(「二零一零年財務報表」)列載於二零一一年四月六日刊發的公司二零一零年報告書第40至87頁。二零一零年報告書亦登載於公司網站<http://www.haeco.com>。此外亦可點擊下列連結直接閱覽二零一零年報告書：

http://www.haeco.com/investor_relations/Annual%20Report%20Chinese%202010.pdf

二零一二年財務報表、二零一一年財務報表及二零一零年財務報表(但不包括該等財務報表所屬公司年報的其他部分)納入本通函作為參考，並為本通函的組成部分。

II. 負債

於二零一三年十月三十一日(即刊發本通函前就本債務聲明而言的最後可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的未償還借款約港幣二十八億七千五百萬元，包括無抵押銀行貸款及其他借款約港幣二十七億三千一百萬元、有抵押銀行貸款及其他借款約港幣一億二千二百萬元及融資租賃承擔約港幣二千二百萬元。

除上文所披露或本通函另有提述者及集團內公司間負債外，經擴大集團於二零一三年十月三十一日營業時間結束時，並無任何重大的已發行債務證券、其他屬借貸性質的借款或債項、按揭、抵押、或然負債¹或擔保。

附註1：於二零一三年十月三十一日營業時間結束時，經擴大集團於收購事項完成時的或然應付款項約為港幣一億零六百萬元，包括向目標公司高級管理層若干成員支付的控制權變更付款及集團產生的專業費用。



香港飛機工程有限公司董事
香港大嶼山
香港國際機場
南環路八十號

Audit • Tax • Advisory

Grant Thornton LLP
201 S. College St., Suite 2500
Charlotte, NC 28244
T 704.632.3500
F 704.334.7701
www.GrantThornton.com

敬啟者：

我們就 Timco Aviation Services, Inc. (一家特拉華州公司，「目標公司」) 及附屬公司 (統稱「目標集團」) 的隨附財務資料，包括截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日的綜合及目標公司財務狀況表、截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年九月三十日止九個月 (「有關期間」) 的綜合全面收益表、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資料 (「財務資料」) 作出報告。該財務資料載於以下 I 至 III 節，以供載入香港飛機工程有限公司 (「貴公司」) 董事就 貴公司建議收購目標公司全部已發行股本於二零一三年十二月二十四日刊發的通函 (「通函」) 附錄二內。

目標公司於一九九六年三月二十九日在美國特拉華州註冊成立。於本報告日期，目標公司於其附屬公司擁有直接權益 (如下文 II 節附註 30 所載)。

我們已根據美國公認審計準則審核按美國通用會計準則編製的目標公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年的綜合財務報表。就本報告而言，目標公司管理層已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編製目標集團於有關期間的財務報表 (「相關財務報表」)。本報告所載有關期間的財務資料乃由目標公司管理層基於相關財務報表 (並無作出調整) 及根據香港財務報告準則編製。

管理層就財務資料須承擔的責任

目標公司管理層須負責根據香港財務報告準則及根據香港《公司條例》及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定，在重大方面採納與 貴公司所一致的會計政策編製真實及公平的財務資料。

申報會計師須承擔的責任

我們的責任乃對財務資料提出意見，並向閣下報告。就本報告而言，我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則就相關財務報表執行審核程序，並已根據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」審查財務資料及執行適當程序。

我們並無審核目標集團有關二零一三年九月三十日後任何期間的任何財務報表。

意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實而公平地反映目標集團及目標公司於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日的財務狀況以及目標集團截至該等日期止有關期間的業績及現金流量。

審閱截至二零一二年九月三十日止九個月的財務資料

我們亦審閱通函附錄二所載的下文I至II節載列的附隨相應中期財務資料，包括截至二零一二年九月三十日止九個月的綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表以及有關附註(「末段期間相應財務資料」)。

目標公司管理層須負責根據下文II節所載會計政策及根據香港《公司條例》及上市規則的適用披露規定，在重大方面採納與 貴公司所一致的會計政策編製末段期間相應財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對末段期間相應財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱聘任準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。對中期財務資料的審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務的人士)，以及採納分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港核數準則進行的審核，故無法使我們確保我們將知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，我們並不表達審核意見。

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，致令我們相信就本報告而言，末段期間相應財務資料在各重大方面並無根據與下文II節所載的會計政策編製。

I. 財務資料

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日 止年度			截至九月三十日 止九個月	
		二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元
收益	4	220,756	290,889	355,686	261,523	278,169
營業開支：						
職員薪酬及福利	5	(139,968)	(156,361)	(180,821)	(134,038)	(137,240)
直接材料費用及工作開支		(59,024)	(97,976)	(119,020)	(86,742)	(88,877)
折舊及攤銷		(8,406)	(8,962)	(9,580)	(7,181)	(7,466)
保險及公用開支		(4,959)	(5,039)	(5,165)	(3,914)	(3,884)
營業租賃租金－土地、樓宇及 設備		(3,310)	(4,499)	(4,570)	(3,291)	(3,218)
修理及維修		(1,363)	(1,718)	(1,481)	(1,066)	(1,275)
其他		(19,037)	(23,910)	(24,651)	(18,252)	(19,728)
		(236,067)	(298,465)	(345,288)	(254,484)	(261,688)
其他(虧損)/收益淨額		(4)	—	65	—	32
營業(虧損)/溢利		(15,315)	(7,576)	10,463	7,039	16,513
財務收入	7	14	8	3	2	—
財務支出	7	(1,990)	(2,968)	(3,275)	(2,326)	(1,624)
除稅前(虧損)/溢利		(17,291)	(10,536)	7,191	4,715	14,889
稅項(開支)/計賬	8	(46)	(76)	123	31	33,683
本年/期(虧損)/溢利		<u>(17,337)</u>	<u>(10,612)</u>	<u>7,314</u>	<u>4,746</u>	<u>48,572</u>
本年/期其他全面收益， 扣除稅項		—	—	—	—	—
本年/期全面收益總額		<u>(17,337)</u>	<u>(10,612)</u>	<u>7,314</u>	<u>4,746</u>	<u>48,572</u>

目標公司於財務資料期間並未派付任何股息。

綜合財務狀況表

	附註	一月一日	十二月三十一日		九月三十日	
		二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
資產及負債						
非流動資產						
物業、廠房及設備	9	49,652	44,573	45,487	41,888	38,529
租賃土地	9	—	—	673	673	673
無形資產	10	219	873	602	320	384
可供出售的財務資產		450	450	450	450	450
遞延稅項資產	13	—	—	—	—	34,161
長期預付款項		611	615	614	616	612
		<u>50,932</u>	<u>46,511</u>	<u>47,826</u>	<u>43,947</u>	<u>74,809</u>
流動資產						
存貨	14	17,940	24,025	30,836	36,284	40,571
進行中工程	15	9,286	12,984	14,034	14,937	13,716
貿易及其他應收款項	16	25,892	24,768	40,306	41,267	51,946
可收回稅項		947	4	4	—	—
現金及現金等價物	23(b)	24,305	6,499	18	27	663
		<u>78,370</u>	<u>68,280</u>	<u>85,198</u>	<u>92,515</u>	<u>106,896</u>
流動負債						
貿易及其他應付款項	17	26,506	34,395	48,222	41,562	48,341
撥備	29	2,301	2,398	1,318	2,545	2,700
短期貸款	18	9,853	—	261	—	1,651
一年內到期的融資						
租賃負債	24	432	432	507	633	603
一年內須償還的長期貸款	18	8,025	400	400	400	1,460
		<u>47,117</u>	<u>37,625</u>	<u>50,708</u>	<u>45,140</u>	<u>54,755</u>
流動資產淨值		<u>31,253</u>	<u>30,655</u>	<u>34,490</u>	<u>47,375</u>	<u>52,141</u>
資產總值減流動負債		<u>82,185</u>	<u>77,166</u>	<u>82,316</u>	<u>91,322</u>	<u>126,950</u>
非流動負債						
長期貸款	18	10,459	22,670	24,350	26,351	14,282
融資租賃負債	24	2,390	2,146	2,500	2,753	2,462
遞延租金負債		1,839	1,671	1,504	1,337	1,213
遞延收入		—	—	725	580	471
來自關聯方的墊款	19	2,738	3,188	4,688	4,788	350
應付稅項		1,259	1,328	1,398	1,048	1,048
		<u>18,685</u>	<u>31,003</u>	<u>35,165</u>	<u>36,857</u>	<u>19,826</u>
資產淨值		<u>63,500</u>	<u>46,163</u>	<u>47,151</u>	<u>54,465</u>	<u>107,124</u>
權益						
股本	20	1	1	1	1	1
資本儲備	21	90,666	90,666	102,266	102,266	106,353
(累計虧損)/保留盈利	22	(27,167)	(44,504)	(55,116)	(47,802)	770
權益總額		<u>63,500</u>	<u>46,163</u>	<u>47,151</u>	<u>54,465</u>	<u>107,124</u>

目標公司財務狀況表

	附註	一月一日	十二月三十一日		九月三十日	
		二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
資產及負債						
非流動資產						
物業、廠房及設備	9	20	14	7	13	10
附屬公司投資		38,537	51,108	73,684	75,561	75,561
可供出售的財務資產		450	450	450	450	450
遞延稅項資產	13	—	—	—	—	34,161
長期預付款項		604	611	610	612	611
		<u>39,611</u>	<u>52,183</u>	<u>74,751</u>	<u>76,636</u>	<u>110,793</u>
流動資產						
貿易及其他應收款項	16	4,855	6,347	7,995	9,965	2,598
集團內公司間應收款項		—	—	7	—	—
可收回稅項		947	4	4	—	—
現金及現金等價物		26,784	9,613	3,441	2,087	1,272
		<u>32,586</u>	<u>15,964</u>	<u>11,447</u>	<u>12,052</u>	<u>3,870</u>
流動負債						
貿易及其他應付款項	17	4,619	3,581	4,863	3,824	4,323
集團內公司間應付款項		—	—	—	—	1,481
短期貸款	18	9,853	—	261	—	1,651
一年內須償還的長期貸款	18	8,025	400	400	400	1,460
		<u>22,497</u>	<u>3,981</u>	<u>5,524</u>	<u>4,224</u>	<u>8,915</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>10,089</u>	<u>11,983</u>	<u>5,923</u>	<u>7,828</u>	<u>(5,045)</u>
資產總值減流動負債		<u>49,700</u>	<u>64,166</u>	<u>80,674</u>	<u>84,464</u>	<u>105,748</u>
非流動負債						
長期貸款	18	10,459	22,670	24,350	26,351	14,282
來自關聯方的墊款	19	2,738	3,188	4,688	4,788	350
應付稅項		1,259	1,328	1,398	1,048	1,048
		<u>14,456</u>	<u>27,186</u>	<u>30,436</u>	<u>32,187</u>	<u>15,680</u>
資產淨值		<u>35,244</u>	<u>36,980</u>	<u>50,238</u>	<u>52,277</u>	<u>90,068</u>
權益						
目標公司股東應佔權益						
股本	20	1	1	1	1	1
資本儲備	21	90,666	90,666	102,266	102,266	106,353
累計虧損	22	(55,423)	(53,687)	(52,029)	(49,990)	(16,286)
權益總額		<u>35,244</u>	<u>36,980</u>	<u>50,238</u>	<u>52,277</u>	<u>90,068</u>

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日			截至九月三十日	
		止年度			止九個月	
		二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
						(未經審核)
營運業務						
營業(所用)/產生的現金	23(a)	(7,754)	(9,026)	6,551	3,884	16,693
已付利息		(432)	(419)	(402)	(245)	(239)
已收利息		14	8	3	2	—
已收回/(已付)稅項		947	(6)	(227)	(77)	(478)
營運業務(所用)/產生的現金淨額		(7,225)	(9,443)	5,925	3,564	15,976
投資業務						
購買物業、廠房及設備		(2,922)	(9,188)	(4,840)	(3,241)	(3,937)
購買無形資產		(1,063)	(381)	(111)	(111)	(234)
投資業務所用的現金淨額		(3,985)	(9,569)	(4,951)	(3,352)	(4,171)
融資業務前的現金(流出)/流入淨額		(11,210)	(19,012)	974	212	11,805
融資業務						
短期循環貸款所得款項		155,066	282,741	348,699	255,618	278,327
償還短期循環貸款		(164,919)	(282,480)	(348,960)	(253,027)	(276,676)
定期貸款所得款項		12,175	—	—	—	5,300
償還定期貸款		(8,475)	(400)	(400)	(300)	(17,777)
注資		—	13,000	—	—	—
融資租賃付款		(255)	(280)	(304)	(299)	(289)
遞延融資成本付款		(188)	(50)	—	—	(54)
融資業務(所用)/產生的現金淨額		(6,596)	12,531	(965)	1,992	(11,169)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(17,806)	(6,481)	9	2,204	636
年/期初結算的現金及現金等價物		24,305	6,499	18	18	27
年/期末結算的現金及現金等價物	23(b)	6,499	18	27	2,222	663
現金流量資料補充披露：						
就設備產生的融資租賃		—	709	748	748	—

綜合權益變動表

	目標公司股東應佔			
	股本 千美元	資本儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
二零一零年一月一日結算	1	90,666	(27,167)	63,500
本年虧損	—	—	(17,337)	(17,337)
其他全面收益	—	—	—	—
本年全面虧損總額	—	—	(17,337)	(17,337)
二零一零年十二月三十一日結算	<u>1</u>	<u>90,666</u>	<u>(44,504)</u>	<u>46,163</u>

	目標公司股東應佔			
	股本 千美元	資本儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
二零一一年一月一日結算	1	90,666	(44,504)	46,163
本年虧損	—	—	(10,612)	(10,612)
其他全面收益	—	—	—	—
本年全面虧損總額	—	—	(10,612)	(10,612)
注資	—	13,000	—	13,000
購回股本權益	—	(1,400)	—	(1,400)
二零一一年十二月三十一日結算	<u>1</u>	<u>102,266</u>	<u>(55,116)</u>	<u>47,151</u>

	目標公司股東應佔			
	股本 千美元	資本儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
二零一二年一月一日結算	1	102,266	(55,116)	47,151
本年溢利	—	—	7,314	7,314
其他全面收益	—	—	—	—
本年全面收益總額	—	—	7,314	7,314
二零一二年十二月三十一日結算	<u>1</u>	<u>102,266</u>	<u>(47,802)</u>	<u>54,465</u>

	目標公司股東應佔			
	股本 千美元	資本儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
二零一二年一月一日結算	1	102,266	(55,116)	47,151
本期溢利(未經審核)	—	—	4,746	4,746
其他全面收益(未經審核)	—	—	—	—
本期全面收益總額(未經審核)	—	—	4,746	4,746
二零一二年九月三十日結算 (未經審核)	<u>1</u>	<u>102,266</u>	<u>(50,370)</u>	<u>51,897</u>

	目標公司股東應佔			
	股本 千美元	資本儲備 千美元	保留盈利 千美元	總計 千美元
二零一三年一月一日結算	1	102,266	(47,802)	54,465
本期溢利	—	—	48,572	48,572
其他全面收益	—	—	—	—
本期全面收益總額	—	—	48,572	48,572
豁免關聯方債務	—	4,087	—	4,087
二零一三年九月三十日結算	<u>1</u>	<u>106,353</u>	<u>770</u>	<u>107,124</u>

II. 財務資料附註

1. 主要業務

TIMCO Aviation Services, Inc. (連同其全資附屬公司統稱目標集團)為一家達拉華州公司(位於美利堅合眾國北卡羅萊納州623 Radar Road, 格林斯伯勒市), 透過其位於北卡羅萊納州格林斯伯勒市; 北卡羅萊納州沃伯格; 佛羅里達州Lake City; 喬治亞州Macon; 肯塔基州Erlanger; 密歇根州奧斯科達市; 加利福尼亞州Pacoima及美國大陸各地機場的附屬公司, 提供飛機維修、修理及大修(MRO)服務, 並提供飛機工程、改裝、認證服務及製造產品(機艙內部產品)予商業客運航空公司、航空貨運公司、美國政府飛機、飛機租賃公司、原設備製造商(OEM)、維修及修理廠及世界各地的飛機零部件子經銷商。

2. 財務風險管理

財務風險因素

目標集團業務須承受不同的財務風險: 包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。目標集團的整體風險管理計劃, 集中針對金融市場不可預測的特性, 並致力將風險對目標集團財務表現所造成的潛在不利影響減至最低。目標集團的政策是不作投機性的衍生工具交易。

利率風險

目標集團的利率風險來自借款。可變利率的借款令目標集團承受現金流量利率風險。由二零一零年一月一日至二零一三年九月三十日期間, 目標集團的銀行借款以浮動利率計息, 而關聯方借款以固定利率計息, 兩者均以美元列值。

由於目標集團以浮動利率計息的借款處於低水平, 因此利率變動對目標集團的業績並無重大影響。

目標集團亦賺取現金存款的利息收入。

信貸風險

信貸風險以集團為基礎進行管理。目標集團的信貸風險主要來自與客戶的貿易及其他應收款項、現金和於銀行及財務機構的存款。

目標集團已制定政策, 在接受新業務時評估信貸風險, 並限制任何個別客戶的信貸風險程度。給予客戶的信貸條款不盡相同, 一般乃根據其個別的財政能力而定。目標集團定期為貿易應收款項進行信貸評估, 以減低任何與應收款項有關的信貸風險。

應收款項減值撥備基於除整體賬齡分析之外對特定識別賬目進行審閱計提。目標集團的總體政策是就逾期90天以上的所有應收賬款作出全面撥備。然而，撥備增減亦基於與客戶的討論、過往經驗及現行經濟趨勢進行記錄。目標集團不要求其客戶提供抵押品，但根據美國法律對在目標集團進行工程中的飛機及飛機產品持有留置權。飛機及發動機維修服務的應計但未開單銷售按合約條款（一般於飛機或發動機完成時）及交付情況開出賬單。儘管任何特定客戶的相關重要性隨期間而不同，目標集團的一名或多名重要客戶於任何時候不再購買其服務或大幅縮減購買，將會不利影響目標集團的收益及現金流量。

下表概述產生目標集團收益的百分之十或以上的所有客戶：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益	
	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比
							(未經審核)		(未經審核)	
客戶甲	38,646	17.5%	45,562	15.7%	67,272	18.9%	43,726	16.7%	98,530	35.4%
客戶乙	8,626	3.9%	27,380	9.4%	35,465	10.0%	22,043	8.4%	39,167	14.1%
客戶丙	20,683	9.4%	31,117	10.7%	34,345	9.7%	28,303	10.8%	5,977	2.2%
客戶丁	25,341	11.5%	25,704	8.8%	15,543	4.4%	11,681	4.5%	11,000	4.0%

流動資金風險

目標集團在決定其資金來源及其年期時，會考慮流動資金風險，以免過度依賴任何一種資金來源，以及避免在任何一段期間進行重大的再融資安排。目標集團維持未動用已承擔循環信貸額及現金存款，以進一步減低流動資金風險及容許更有彈性地符合資金需要。

目標集團致力維持可即時取用的已承擔資金，以應付依據未來十二個月滾動方式計算的再融資及資本承擔。

下表根據由年結日至合約到期日之間的尚餘年期，將目標集團及目標公司的非衍生財務負債及淨結算衍生財務負債的合約現金流量(在貼現前)進行分析，並分類為相關的還款期限組別：

	合約				
	(貼現前) 現金流量總計 千美元	一年內 或按要求 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元
二零一零年一月一日結算					
目標集團					
銀行貸款(包括利息承擔)	18,645	18,645	—	—	—
關聯方貸款	12,028	—	—	12,028	—
貿易及其他應付款項	26,506	26,506	—	—	—
融資租賃承擔	3,120	432	347	1,044	1,297
遞延租金負債	21,018	2,378	2,584	5,757	10,299
來自關聯方的墊款	2,738	—	—	2,738	—
	<u>84,055</u>	<u>47,961</u>	<u>2,931</u>	<u>21,567</u>	<u>11,596</u>

	合約				
	(貼現前) 現金流量總計 千美元	一年內 或按要求 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元
二零一零年十二月三十一日結算					
目標集團					
銀行貸款(包括利息承擔)	1,747	411	411	925	—
關聯方貸款	26,766	—	—	26,766	—
貿易及其他應付款項	34,395	34,395	—	—	—
融資租賃承擔	2,771	432	348	1,042	949
遞延租金負債	19,015	2,652	2,342	5,316	8,705
來自關聯方的墊款	3,188	—	—	3,188	—
	<u>87,882</u>	<u>37,890</u>	<u>3,101</u>	<u>37,237</u>	<u>9,654</u>

	合約				
	(貼現前)	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
現金流量總計	或按要求	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一一年十二月三十一日結算					
目標集團					
銀行貸款(包括利息承擔)	1,604	679	925	—	—
關聯方貸款	27,320	—	27,320	—	—
貿易及其他應付款項	48,222	48,222	—	—	—
融資租賃承擔	3,849	507	423	1,263	1,656
遞延租金負債	17,584	2,719	2,146	5,786	6,933
來自關聯方的墊款	4,688	—	3,988	700	—
	<u>103,267</u>	<u>52,127</u>	<u>34,802</u>	<u>7,749</u>	<u>8,589</u>

	合約				
	(貼現前)	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
現金流量總計	或按要求	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一二年十二月三十一日結算					
目標集團					
銀行貸款(包括利息承擔)	924	411	411	102	—
關聯方貸款	39,787	—	—	—	39,787
貿易及其他應付款項	41,562	41,562	—	—	—
融資租賃承擔	4,079	633	550	1,586	1,310
遞延租金負債	16,233	2,899	2,420	5,750	5,164
來自關聯方的墊款	4,788	—	350	350	4,088
	<u>107,373</u>	<u>45,505</u>	<u>3,731</u>	<u>7,788</u>	<u>50,349</u>

	合約				
	(貼現前)	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
現金流量總計	或按要求	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一三年九月三十日結算					
目標集團					
銀行貸款(包括利息承擔)	7,568	3,191	1,294	3,083	—
關聯方貸款	14,850	—	—	14,850	—
貿易及其他應付款項	48,341	48,341	—	—	—
融資租賃承擔	3,681	603	556	1,574	948
遞延租金負債	14,163	2,548	2,220	5,555	3,840
來自關聯方的墊款	350	—	350	—	—
	<u>88,953</u>	<u>54,683</u>	<u>4,420</u>	<u>25,062</u>	<u>4,788</u>

	合約				
	(貼現前)	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
現金流量總計	或按要求	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一零年一月一日結算					
目標公司					
銀行貸款(包括利息承擔)	18,645	18,645	—	—	—
關聯方貸款	12,028	—	—	12,028	—
貿易及其他應付款項	4,619	4,619	—	—	—
來自關聯方的墊款	2,738	—	—	2,738	—
	<u>38,030</u>	<u>23,264</u>	<u>—</u>	<u>14,766</u>	<u>—</u>

	合約				
	(貼現前)	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
現金流量總計	或按要求	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一零年十二月三十一日結算					
目標公司					
銀行貸款(包括利息承擔)	1,747	411	411	925	—
關聯方貸款	26,766	—	—	26,766	—
貿易及其他應付款項	3,581	3,581	—	—	—
來自關聯方的墊款	3,188	—	—	3,188	—
	<u>35,282</u>	<u>3,992</u>	<u>411</u>	<u>30,879</u>	<u>—</u>

	合約				
	(貼現前)	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
現金流量總計	或按要求	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一一年十二月三十一日結算					
目標公司					
銀行貸款(包括利息承擔)	1,604	679	925	—	—
關聯方貸款	27,320	—	27,320	—	—
貿易及其他應付款項	4,863	4,863	—	—	—
來自關聯方的墊款	4,688	—	3,988	700	—
	<u>38,475</u>	<u>5,542</u>	<u>32,233</u>	<u>700</u>	<u>—</u>

	合約				
	(貼現前)	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
現金流量總計	或按要求	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一二年十二月三十一日結算					
目標公司					
銀行貸款(包括利息承擔)	924	411	411	102	—
關聯方貸款	39,787	—	—	—	39,787
貿易及其他應付款項	3,824	3,824	—	—	—
來自關聯方的墊款	4,788	—	350	350	4,088
	<u>49,323</u>	<u>4,235</u>	<u>761</u>	<u>452</u>	<u>43,875</u>

	合約				
	(貼現前)	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
現金流量總計	或按要求	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一三年九月三十日結算					
目標公司					
銀行貸款(包括利息承擔)	7,568	3,191	1,294	3,083	—
關聯方貸款	14,850	—	—	14,850	—
貿易及其他應付款項	4,323	4,323	—	—	—
集團內公司間應付款項	1,481	1,481	—	—	—
來自關聯方的墊款	350	—	350	—	—
	<u>28,572</u>	<u>8,995</u>	<u>1,644</u>	<u>17,933</u>	<u>—</u>

資本管理

目標集團管理資本的首要目的是保障目標集團能持續經營及確保能以合理的成本取得資金。

公平值估算

就財務狀況表中按公平值計量的金融工具，須根據以下公平值計量級次的層次進行公平值計量披露：

- 相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整的)(第一層次)。
- 第一層次中的資產或負債的市場報價以外的其他直接(即價格)或間接(即按價格推算)可觀察數值(第二層次)。
- 資產或負債以非基於可觀察市場數據為基準的數值(即不可觀察數值)(第三層次)。

下表列示目標集團於二零一零年一月一日、二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日按公平值計量的財務資產。

目標集團	第一層次 千美元	第二層次 千美元	第三層次 千美元	賬面總值 千美元
資產				
可供出售財務資產	—	—	450	450
總計	—	—	450	450

下表列示目標公司於二零一零年一月一日、二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日按公平值計量的財務資產。

目標公司	第一層次 千美元	第二層次 千美元	第三層次 千美元	賬面總值 千美元
資產				
可供出售財務資產	—	—	450	450
總計	—	—	450	450

並非於活躍市場上交易的金融工具公平值是以估值方法來釐定。目標集團採用一系列方法，並以各財務報告結算日的市場情況為基礎作出假設。其他估值法(如預計現金流量貼現法)用於釐定其餘金融工具的公平值。

貿易應收款項及應付款項的賬面值減預計信貸調整被假設為與其公平值相若。作為披露目的，財務負債的公平值是以目標集團同類金融工具的現行市場利率將未來合約現金流量貼現作估計。

3 重要會計估算及判斷

編製財務資料所作出的估算及判斷受到不斷評估，並以過往經驗及其他因素而作出。其他因素包括在該等情況下對未來事項相信為合理的期望。目標集團對未來作出估算及假設。所得的會計估算難免很少與相關的實際結果相等。對資產及負債賬面值有重要影響的估算及假設論述如下：

資產減值

長期資產在情況或環境變化顯示其賬面值超出其可收回數額時作減值檢討。可收回數額按適當情況採用公平值減銷售成本或使用價值計算方法釐定。該等計算方法需要作出估算。

所得稅

目標集團須在美利堅合眾國多個州的司法區域繳付所得稅。在釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。與目標集團日常業務有關的交易及計算未能確定最終稅項。目標集團根據會否須繳付增補稅項的估算，確認潛在稅務風險的負債。倘該等事宜的最終稅項結果與初始記錄數額不同，則有關差額將會在結果已確知的年度影響所得稅及遞延所得稅撥備。

4 分項資料

目標集團於美利堅合眾國從事商用飛機大修、改裝及維修業務(MRO服務)及提供飛機工程、改裝、認證服務及製成產品(機艙內部產品)。營運分項乃以目標公司行政管理層及董事所用的報告為基礎釐定，以評估表現及分配資源。

提供予目標公司行政管理層及董事的應報告分項的分項資料如下：

截至二零一零年 十二月三十一日止年度	MRO服務	機艙 內部產品	公司	分項之間 抵銷/未 分配調整	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
外部收益	162,791	57,965	—	—	220,756
分項之間收益	115	782	—	(897)	—
總收益	<u>162,906</u>	<u>58,747</u>	<u>—</u>	<u>(897)</u>	<u>220,756</u>
營業(虧損)/溢利	(3,022)	1	(12,294)	—	(15,315)
財務收入	5	—	9	—	14
財務支出	(120)	—	(1,870)	—	(1,990)
除稅前(虧損)/溢利	(3,137)	1	(14,155)	—	(17,291)
稅項支出	—	—	(46)	—	(46)
本年(虧損)/溢利	<u>(3,137)</u>	<u>1</u>	<u>(14,201)</u>	<u>—</u>	<u>(17,337)</u>
折舊及攤銷	7,494	906	6	—	8,406
存貨減值撥回	(144)	(484)	—	—	(628)

截至二零一一年 十二月三十一日止年度	機艙		公司	分項之間	總計
	MRO服務	內部產品		抵銷／未 分配調整	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
外部收益	199,731	91,158	—	—	290,889
分項之間收益	1,442	4,341	—	(5,783)	—
總收益	<u>201,173</u>	<u>95,499</u>	<u>—</u>	<u>(5,783)</u>	<u>290,889</u>
營業溢利／(虧損)	7,906	(4,964)	(10,518)	—	(7,576)
財務收入	5	—	3	—	8
財務支出	(91)	(60)	(2,817)	—	(2,968)
除稅前溢利／(虧損)	7,820	(5,024)	(13,332)	—	(10,536)
稅項支出	—	—	(76)	—	(76)
本年溢利／(虧損)	<u>7,820</u>	<u>(5,024)</u>	<u>(13,408)</u>	<u>—</u>	<u>(10,612)</u>
折舊及攤銷	7,686	1,270	6	—	8,962
存貨減值準備	—	3,234	—	—	3,234
存貨減值撥回	(1,305)	—	—	—	(1,305)

截至二零一二年 十二月三十一日止年度	機艙		公司	分項之間	總計
	MRO服務	內部產品		抵銷／未 分配調整	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
外部收益	255,837	99,849	—	—	355,686
分項之間收益	1,488	3,383	—	(4,871)	—
總收益	<u>257,325</u>	<u>103,232</u>	<u>—</u>	<u>(4,871)</u>	<u>355,686</u>
營業溢利／(虧損)	19,367	2,372	(11,276)	—	10,463
財務收入	2	—	1	—	3
財務支出	(120)	(68)	(3,087)	—	(3,275)
除稅前溢利／(虧損)	19,249	2,304	(14,362)	—	7,191
稅項記賬	—	—	123	—	123
本年溢利／(虧損)	<u>19,249</u>	<u>2,304</u>	<u>(14,239)</u>	<u>—</u>	<u>7,314</u>
折舊及攤銷	7,687	1,885	8	—	9,580
存貨減值準備	—	2,351	—	—	2,351
存貨減值撥回	(733)	—	—	—	(733)

截至二零一二年 九月三十日止九個月 (未經審核)	MRO服務 千美元	機艙 內部產品 千美元	公司 千美元	分項之間 抵銷/未 分配調整 千美元	總計 千美元
外部收益	189,709	71,814	—	—	261,523
分項之間收益	645	2,460	—	(3,105)	—
總收益	<u>190,354</u>	<u>74,274</u>	<u>—</u>	<u>(3,105)</u>	<u>261,523</u>
營業溢利/(虧損)	14,059	1,718	(8,738)	—	7,039
財務收入	2	—	—	—	2
財務支出	(93)	(7)	(2,226)	—	(2,326)
除稅前溢利/(虧損)	13,968	1,711	(10,964)	—	4,715
稅項記賬	—	—	31	—	31
本期溢利/(虧損)	<u>13,968</u>	<u>1,711</u>	<u>(10,933)</u>	<u>—</u>	<u>4,746</u>
折舊及攤銷	5,747	1,357	77	—	7,181
存貨減值準備	—	3,060	—	—	3,060
存貨減值撥回	(571)	—	—	—	(571)

截至二零一三年 九月三十日止九個月	機艙		公司	分項之間	總計
	MRO服務	內部產品		抵銷／未 分配調整	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
外部收益	204,073	74,096	—	—	278,169
分項之間收益	309	3,071	—	(3,380)	—
總收益	<u>204,382</u>	<u>77,167</u>	<u>—</u>	<u>(3,380)</u>	<u>278,169</u>
營業溢利／(虧損)	26,445	(152)	(9,780)	—	16,513
財務收入	—	—	—	—	—
財務支出	(75)	(5)	(1,544)	—	(1,624)
除稅前溢利／(虧損)	26,370	(157)	(11,324)	—	14,889
稅項計賬	—	—	33,683	—	33,683
本期溢利／(虧損)	<u>26,370</u>	<u>(157)</u>	<u>22,359</u>	<u>—</u>	<u>48,572</u>
折舊及攤銷	5,871	1,565	30	—	7,466
存貨減值準備	—	271	—	—	271
存貨減值撥回	(487)	—	—	—	(487)

二零一零年十二月三十一日結算	MRO服務	機艙		分項之間 抵銷／未 分配調整	總計
		內部產品	公司		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
分項資產總值	<u>68,890</u>	<u>28,864</u>	<u>68,145</u>	<u>(51,108)</u>	<u>114,791</u>
分項資產總值包括：					
非流動資產增加					
(金融工具及遞延稅項資產除外)	2,773	1,209	7	—	3,989
分項負債總額	<u>21,016</u>	<u>16,447</u>	<u>31,165</u>	<u>—</u>	<u>68,628</u>
二零一一年十二月三十一日結算	MRO服務	機艙		分項之間 抵銷／未 分配調整	總計
		內部產品	公司		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
分項資產總值	<u>77,682</u>	<u>42,854</u>	<u>86,172</u>	<u>(73,684)</u>	<u>133,024</u>
分項資產總值包括：					
非流動資產增加					
(金融工具及遞延稅項資產除外)	2,326	7,952	—	—	10,278
分項負債總額	<u>26,769</u>	<u>23,170</u>	<u>35,934</u>	<u>—</u>	<u>85,873</u>

二零一二年十二月三十一日結算	MRO服務	機艙		分項之間 抵銷／未 分配調整	總計
		內部產品	公司		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
分項資產總值	<u>74,549</u>	<u>48,786</u>	<u>88,688</u>	<u>(75,561)</u>	<u>136,462</u>
分項資產總值包括：					
非流動資產增加					
(金融工具及遞延稅項資產除外)	3,338	2,348	15	—	5,701
分項負債總額	<u>28,078</u>	<u>17,508</u>	<u>36,411</u>	<u>—</u>	<u>81,997</u>
二零一三年九月三十日結算	MRO服務	機艙		分項之間 抵銷／未 分配調整	總計
		內部產品	公司		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
分項資產總值	<u>110,011</u>	<u>60,374</u>	<u>113,004</u>	<u>(101,684)</u>	<u>181,705</u>
分項資產總值包括：					
非流動資產增加					
(金融工具及遞延稅項資產除外)	2,883	1,284	—	—	4,167
分項負債總額	<u>45,717</u>	<u>32,051</u>	<u>22,936</u>	<u>(26,123)</u>	<u>74,581</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元
目標集團來自對外客戶的收益：					
美利堅合眾國	178,371	244,631	310,958	224,304	258,893
其他國家	42,385	46,258	44,728	37,219	19,276
	<u>220,756</u>	<u>290,889</u>	<u>355,686</u>	<u>261,523</u>	<u>278,169</u>
					於
					於
					九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元	
非流動資產總值(不包括 金融工具及 遞延稅項資產)：					
美利堅合眾國	<u>46,061</u>	<u>47,376</u>	<u>43,497</u>	<u>40,198</u>	

於列示期間，目標集團擁有四名佔目標集團收益超過百分之十的客戶。詳情載於附註2。

5 職員薪酬及福利

截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度包括退休計劃供款、薪金、津貼、福利及職員福利行政成本的職員薪酬及福利總額分別為一億三千九百九十六萬八千美元、一億五千六百三十六萬一千美元及一億八千零八十二萬

一千美元，而截至二零一二年及二零一三年九月三十日止九個月則分別為一億三千四百零三萬八千美元及一億三千七百二十四萬美元。五名最高薪職員中，概無人士為目標公司董事，所有人士均為目標公司行政人員，其酬金於附註6列述。

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元
基本薪金	117,612	133,306	149,545	111,720	114,582
花紅	4,965	1,443	4,734	1,606	2,108
津貼、酬金及福利	17,391	21,612	26,309	20,664	20,236
退休計劃供款	—	—	233	48	314
	<u>139,968</u>	<u>156,361</u>	<u>180,821</u>	<u>134,038</u>	<u>137,240</u>

6 董事及行政人員酬金

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年九月三十日止期間目標公司的在任董事數目總計為兩人。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度目標公司的在任行政人員數目總計分別為五人、六人及五人，而截至二零一二年及二零一三年九月三十日止期間則為五人。

於所列年度，目標公司的董事並無酬金。目標公司的行政人員酬金如下：

	目標集團						
	現金			非現金	截至十二月三十一日止年度		
	基本薪金 千美元	花紅 千美元	津貼及福利 千美元	退休 計劃供款 千美元	二零一零年 總計 千美元	二零一一年 總計 千美元	二零一二年 總計 千美元
行政人員：							
本年總計	<u>1,584</u>	<u>4,175</u>	<u>24</u>	<u>—</u>	<u>5,783</u>		
本年總計	<u>1,512</u>	<u>1,025</u>	<u>36</u>	<u>—</u>		<u>2,573</u>	
本年總計	<u>1,411</u>	<u>724</u>	<u>17</u>	<u>5</u>			<u>2,157</u>

	目標集團					
	現金			非現金	截至	
	基本薪金 千美元	花紅 千美元	津貼 及福利 千美元	退休 計劃供款 千美元	九月三十日止九個月	
					二零一二年 總計 千美元	二零一三年 總計 千美元
行政人員：						
本期總計(未經審核)	<u>1,070</u>	<u>137</u>	<u>12</u>	<u>—</u>	<u>1,219</u>	
本期總計	<u>1,254</u>	<u>8</u>	<u>17</u>	<u>14</u>		<u>1,293</u>

五名最高薪人士的酬金範圍如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	(未經審核)				
薪酬範圍：					
港幣零元至港幣一百萬元(零美元至十二萬八千五百三十四美元)	—	—	1	2	—
港幣一百萬零一元至港幣一百五十萬元(十二萬八千五百三十五美元至十九萬二千八百零二美元)	—	1	—	1	3
港幣一百五十萬零一元至港幣二百萬元(十九萬二千八百零三美元至二十五萬七千零六十九美元)	—	1	1	1	1
港幣二百萬零一元至港幣二百五十萬元(二十五萬七千零七十美元至三十二萬一千三百三十七美元)	—	—	—	1	1
港幣二百五十萬零一元至港幣三百萬元(三十二萬一千三百三十八美元至三十八萬五千零六十四美元)	—	—	1	—	—
港幣三百萬零一元至港幣三百五十萬元(三十八萬五千零六十五美元至四十四萬九千八百七十一美元)	—	—	—	—	—
港幣三百五十萬零一元至港幣四百萬元(四十四萬九千八百七十二美元至五十一萬四千一百三十九美元)	—	—	—	—	—
港幣四百萬零一元至港幣四百五十萬元(五十一萬四千一百四十美元至五十七萬八千四百零六美元)	—	2	1	—	—
港幣四百五十萬零一元至港幣五百萬元(五十七萬八千四百零七美元至六十四萬二千六百七十三美元)	—	—	—	—	—
港幣五百萬零一元至港幣五百五十萬元(六十四萬二千六百七十四美元至七十萬六千九百四十一美元)	—	1	1	—	—
港幣五百五十萬零一元至港幣六百萬元(七十萬六千九百四十二美元至七十七萬一千二百零八美元)	—	—	—	—	—

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
港幣六百萬零一元至港幣六百五十萬元(七十七萬一千二百零九美元至八十三萬五千四百七十五美元)	-	-	-	-	-
港幣六百五十萬零一元至港幣七百萬元(八十三萬五千四百七十六美元至八十九萬九千七百四十三美元)	-	-	-	-	-
港幣七百萬零一元至港幣七百五十萬元(八十九萬九千七百四十四美元至九十六萬四千零一十美元)	-	-	-	-	-
港幣七百五十萬零一元至港幣八百萬元(九十六萬四千零一十一美元至一百零二萬八千二百七十八美元)	1	-	-	-	-
港幣八百萬零一元至港幣八百五十萬元 (一百零二萬八千二百七十九美元至一百零九萬二千五百四十五美元)	1	-	-	-	-
港幣八百五十萬零一元至港幣九百萬元 (一百零九萬二千五百四十六美元至一百一十五萬六千八百一十二美元)	2	-	-	-	-
港幣九百萬零一元至港幣九百五十萬元 (一百一十五萬六千八百一十三美元至一百二十二萬一千零八十美元)	1	-	-	-	-
港幣九百五十萬零一元至港幣一千萬元 (一百二十二萬一千零八十一美元至一百二十八萬五千三百四十七美元)	-	-	-	-	-
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

7 財務收入及財務支出

	目標集團				
	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
財務收入：					
短期存款及銀行結餘	14	8	3	2	-
財務支出：					
五年內須悉數償還的外部銀行貸款	(380)	(306)	(308)	(171)	(179)
關聯方貸款(非現金， 須以實物支付)	(1,489)	(2,511)	(2,779)	(2,055)	(1,366)
融資租賃	(121)	(151)	(188)	(100)	(79)
	<u>(1,990)</u>	<u>(2,968)</u>	<u>(3,275)</u>	<u>(2,326)</u>	<u>(1,624)</u>
	<u>(1,976)</u>	<u>(2,960)</u>	<u>(3,272)</u>	<u>(2,324)</u>	<u>(1,624)</u>

8 稅項

	目標集團				
	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
本期稅項支出／(記賬)：					
美國利得稅及其他所得稅	330	(45)	100	192	705
歷年(超額準備)／準備不足	(284)	121	(223)	(223)	(227)
	46	76	(123)	(31)	478
來自暫時性差異產生及撥回的遞延稅項(附註13)：					
遞延稅項資產(增加)／減少	(225)	(13)	94	(73)	(34,646)
遞延稅項負債增加／(減少)	225	13	(94)	73	485
	46	76	(123)	(31)	(33,683)

按目標集團除稅前溢利計算的稅項支出與採用適用於目標集團的美利堅合眾國利得稅率百分之三十九點五五計算的理論稅額的差別如下：

	目標集團				
	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
除稅前(虧損)/溢利	(17,291)	(10,536)	7,191	4,715	14,889
按稅率百分之三十九點五五計算	(6,839)	(4,167)	2,844	1,865	5,889
毋須課稅的收入	—	(554)	(57)	(42)	—
不可扣稅的開支	664	1,068	1,191	877	608
未確認未用稅項虧損	6,478	3,580	—	—	—
動用之前未確認稅項虧損	—	—	(3,740)	(2,508)	(5,792)
歷年(超額準備)/準備不足	(284)	121	(223)	(223)	(227)
確認之前未確認遞延稅項資產	—	—	—	—	(34,161)
其他	27	28	(138)	—	—
稅項支出/(記賬)	<u>46</u>	<u>76</u>	<u>(123)</u>	<u>(31)</u>	<u>(33,683)</u>

9 物業、廠房及設備與租賃土地

	目標集團						
	物業、廠房及設備					總計 千美元	租賃土地 千美元
	融資租賃 項下樓宇 千美元	租賃翻新 千美元	廠房、機器 及工具 千美元	汽車、設備 及傢俬 千美元	興建中 的資產 千美元		
原價							
二零一零年一月一日結算	2,980	31,209	25,790	4,634	2,734	67,347	—
增置及轉撥	—	1,131	2,662	1,023	(1,894)	2,922	—
出售	—	(10)	(4)	—	—	(14)	—
二零一零年十二月三十一日結算	2,980	32,330	28,448	5,657	840	70,255	—
增置及轉撥	1,139	2,570	2,686	1,370	1,459	9,224	673
出售	—	—	—	—	—	—	—
二零一一年十二月三十一日結算	4,119	34,900	31,134	7,027	2,299	79,479	673
增置及轉撥	791	1,909	3,000	1,343	(1,455)	5,588	—
出售	—	(17)	—	(3)	—	(20)	—
二零一二年十二月三十一日結算	4,910	36,792	34,134	8,367	844	85,047	673
增置及轉撥	—	1,544	1,766	838	(211)	3,937	—
出售	—	—	(59)	(3)	—	(62)	—
二零一三年九月三十日結算	<u>4,910</u>	<u>38,336</u>	<u>35,841</u>	<u>9,202</u>	<u>633</u>	<u>88,922</u>	<u>673</u>
累積折舊							
二零一零年一月一日結算	745	5,950	8,717	2,283	—	17,695	—
本年度折舊支出	298	2,472	3,990	1,237	—	7,997	—
出售	—	(10)	—	—	—	(10)	—
二零一零年十二月三十一日結算	1,043	8,412	12,707	3,520	—	25,682	—
本年度折舊支出	345	2,523	4,273	1,169	—	8,310	—
出售	—	—	—	—	—	—	—
二零一一年十二月三十一日結算	1,388	10,935	16,980	4,689	—	33,992	—
本年度折舊支出	490	2,770	4,592	1,335	—	9,187	—
出售	—	(17)	—	(3)	—	(20)	—
二零一二年十二月三十一日結算	1,878	13,688	21,572	6,021	—	43,159	—
本期折舊支出	388	2,209	3,664	1,035	—	7,296	—
出售	—	—	(59)	(3)	—	(62)	—
二零一三年九月三十日結算	<u>2,266</u>	<u>15,897</u>	<u>25,177</u>	<u>7,053</u>	<u>—</u>	<u>50,393</u>	<u>—</u>

	目標集團						
	物業、廠房及設備						
	融資租賃 項下樓宇 千美元	租賃翻新 千美元	廠房、機器 及工具 千美元	汽車、設備 及傢俬 千美元	興建中 的資產 千美元	總計 千美元	租賃土地 千美元
賬面淨值							
二零一零年一月一日結算	2,235	25,259	17,073	2,351	2,734	49,652	—
二零一零年十二月三十一日結算	1,937	23,918	15,741	2,137	840	44,573	—
二零一一年十二月三十一日結算	2,731	23,965	14,154	2,338	2,299	45,487	673
二零一二年十二月三十一日結算	3,032	23,104	12,562	2,346	844	41,888	673
二零一三年九月三十日結算	2,644	22,439	10,664	2,149	633	38,529	673
	目標公司						
	物業、廠房及設備						
				汽車、設備 及傢俬 千美元			總計 千美元
原價							
二零一零年一月一日結算				32			32
增置及轉撥				—			—
出售				—			—
二零一零年十二月三十一日結算				32			32
增置及轉撥				—			—
出售				—			—
二零一一年十二月三十一日結算				32			32
增置及轉撥				13			13
出售				—			—
二零一二年十二月三十一日結算				45			45
增置及轉撥				—			—
出售				—			—
二零一三年九月三十日結算				45			45

	目標公司	
	物業、廠房及設備	
	汽車、設備 及傢俬 千美元	總計 千美元
累積折舊		
二零一零年一月一日結算	12	12
本年度折舊支出	6	6
出售	—	—
二零一零年十二月三十一日結算	18	18
本年度折舊支出	7	7
出售	—	—
二零一一年十二月三十一日結算	25	25
本年度折舊支出	7	7
出售	—	—
二零一二年十二月三十一日結算	32	32
本期折舊支出	3	3
出售	—	—
二零一三年九月三十日結算	<u>35</u>	<u>35</u>
賬面淨值		
二零一零年一月一日結算	<u>20</u>	<u>20</u>
二零一零年十二月三十一日結算	<u>14</u>	<u>14</u>
二零一一年十二月三十一日結算	<u>7</u>	<u>7</u>
二零一二年十二月三十一日結算	<u>13</u>	<u>13</u>
二零一三年九月三十日結算	<u>10</u>	<u>10</u>

目標集團及目標公司的所有物業、廠房及設備質押作目標集團及目標公司的優先信貸融資條款項下的抵押，並無以其他形式質押作融資租賃項下的抵押。

興建中資產主要有關尚未可供使用的廠房及機器。

10 無形資產

	目標集團	
	電腦軟件 千美元	總計 千美元
原價		
二零一零年一月一日結算	849	849
增置	1,063	1,063
二零一零年十二月三十一日結算	1,912	1,912
增置	381	381
二零一一年十二月三十一日結算	2,293	2,293
增置	111	111
二零一二年十二月三十一日結算	2,404	2,404
增置	234	234
二零一三年九月三十日結算	2,638	2,638
累積攤銷		
二零一零年一月一日結算	630	630
本年度攤銷支出	409	409
二零一零年十二月三十一日結算	1,039	1,039
本年度攤銷支出	652	652
二零一一年十二月三十一日結算	1,691	1,691
本年度攤銷支出	393	393
二零一二年十二月三十一日結算	2,084	2,084
本期攤銷支出	170	170
二零一三年九月三十日結算	2,254	2,254
賬面淨值		
二零一零年一月一日結算	219	219
二零一零年十二月三十一日結算	873	873
二零一一年十二月三十一日結算	602	602
二零一二年十二月三十一日結算	320	320
二零一三年九月三十日結算	384	384

11 金融工具

	目標集團			目標公司		
	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元
二零一零年一月一日						
資產						
可供出售財務資產	—	450	450	—	450	450
貿易及其他應收款項	23,280	—	23,280	—	—	—
現金及現金等價物	24,305	—	24,305	26,784	—	26,784
總計	<u>47,585</u>	<u>450</u>	<u>48,035</u>	<u>26,784</u>	<u>450</u>	<u>27,234</u>
		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元
二零一零年一月一日						
負債						
貿易及其他應付款項		26,506	26,506	4,619		4,619
融資租賃負債		2,822	2,822	—		—
遞延租金負債		1,839	1,839	—		—
來自關聯方的墊款		2,738	2,738	2,738		2,738
借款		28,337	28,337	28,337		28,337
總計		<u>62,242</u>	<u>62,242</u>	<u>35,694</u>		<u>35,694</u>

	目標集團			目標公司		
	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元
二零一零年十二月三十一日						
資產						
可供出售財務資產	—	450	450	—	450	450
貿易及其他應收款項	21,030	—	21,030	—	—	—
現金及現金等價物	6,499	—	6,499	9,613	—	9,613
總計	<u>27,529</u>	<u>450</u>	<u>27,979</u>	<u>9,613</u>	<u>450</u>	<u>10,063</u>
		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元
二零一零年十二月三十一日						
負債						
貿易及其他應付款項		34,395	34,395		3,581	3,581
融資租賃負債		2,578	2,578		—	—
遞延租金負債		1,671	1,671		—	—
來自關聯方的墊款		3,188	3,188		3,188	3,188
借款		23,070	23,070		23,070	23,070
總計		<u>64,902</u>	<u>64,902</u>		<u>29,839</u>	<u>29,839</u>

	目標集團			目標公司		
	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元
二零一一年十二月三十一日						
資產						
可供出售財務資產	—	450	450	—	450	450
貿易及其他應收款項	37,026	—	37,026	—	—	—
應收公司間款項	—	—	—	7	—	7
現金及現金等價物	18	—	18	3,441	—	3,441
總計	<u>37,044</u>	<u>450</u>	<u>37,494</u>	<u>3,448</u>	<u>450</u>	<u>3,898</u>
		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元
二零一一年十二月三十一日						
負債						
貿易及其他應付款項		48,222	48,222		4,863	4,863
融資租賃負債		3,007	3,007		—	—
遞延租金負債		1,504	1,504		—	—
來自關聯方的墊款 借款		4,688	4,688		4,688	4,688
		<u>25,011</u>	<u>25,011</u>		<u>25,011</u>	<u>25,011</u>
總計		<u>82,432</u>	<u>82,432</u>		<u>34,562</u>	<u>34,562</u>

	目標集團			目標公司		
	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元
二零一二年十二月三十一日						
資產						
可供出售財務資產	—	450	450	—	450	450
貿易及其他應收款項	37,401	—	37,401	—	—	—
現金及現金等價物	27	—	27	2,087	—	2,087
總計	<u>37,428</u>	<u>450</u>	<u>37,878</u>	<u>2,087</u>	<u>450</u>	<u>2,537</u>
		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元
二零一二年十二月三十一日						
負債						
貿易及其他應付款項		41,562	41,562		3,824	3,824
融資租賃負債		3,386	3,386		—	—
遞延租金負債		1,337	1,337		—	—
來自關聯方的墊款		4,788	4,788		4,788	4,788
借款		<u>26,751</u>	<u>26,751</u>		<u>26,751</u>	<u>26,751</u>
總計		<u>77,824</u>	<u>77,824</u>		<u>35,363</u>	<u>35,363</u>

	目標集團			目標公司		
	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元	貸款及 應收款項 千美元	可供出售 千美元	總計 千美元
二零一三年九月三十日						
資產						
可供出售財務資產	—	450	450	—	450	450
貿易及其他應收款項	48,510	—	48,510	—	—	—
現金及現金等價物	663	—	663	1,272	—	1,272
總計	<u>49,173</u>	<u>450</u>	<u>49,623</u>	<u>1,272</u>	<u>450</u>	<u>1,722</u>
		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元		按攤銷 成本計算 的其他 財務負債 千美元	總計 千美元
二零一三年九月三十日						
負債						
貿易及其他應付款項		48,341	48,341		4,323	4,323
應付公司間的款項		—	—		1,481	1,481
融資租賃負債		3,065	3,065		—	—
遞延租金負債		1,213	1,213		—	—
來自關聯方的墊款 借款		350	350		350	350
		<u>17,393</u>	<u>17,393</u>		<u>17,393</u>	<u>17,393</u>
總計		<u>70,362</u>	<u>70,362</u>		<u>23,547</u>	<u>23,547</u>

並無按公平值計入損益的金融工具。

12 退休福利

目標集團為合資格僱員設立了一項合資格界定供款計劃(該計劃)，於一九九五年一月一日起生效。該計劃規定僱員可按美國稅法准許的稅前收入的最高百分比作出供款及目標集團可酌情選擇於任何年度向該計劃作出供款。於二零一二年，目標公司選擇向該計劃作出酌情供款，僱主匹配供款的比例為僱員供款的百分之二十五，最高則不超過截至六月三十日止六個月期間僱員薪資的百分之二及截至十二月三十一日止六個月期間僱員薪資的百分之三。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，目標集團向該計劃作出的供款總額分別為零美元、零美元及二十三萬三千美元，而截至二零一二年及二零一三年九月三十日止九個月則分別為四萬八千美元及三十一萬四千美元。目標公司並無向退休僱員提供健康或人壽保險福利。

於全面收益表確認的退休福利開支如下：

	目標集團				
	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元
法定及其他界定供款計劃	—	—	233	48	314
	—	—	233	48	314

13 遞延稅項

遞延所得稅資產及負債在未抵銷同一應課稅法域的餘額前的變動如下：

	目標集團		
	準備 千美元	稅項虧損 千美元	總計 千美元
遞延稅項資產			
二零一零年一月一日結算	—	780	780
(支銷)／記賬	—	225	225
二零一零年十二月三十一日結算	—	1,005	1,005
(支銷)／記賬	—	13	13
二零一一年十二月三十一日結算	—	1,018	1,018
(支銷)／記賬	—	(94)	(94)
二零一二年十二月三十一日結算	—	924	924
(支銷)／記賬	18,664	15,982	34,646
二零一三年九月三十日結算	18,664	16,906	35,570

	目標公司		
	準備 千美元	稅項虧損 千美元	總計 千美元
遞延稅項資產			
二零一零年一月一日結算	—	780	780
(支銷)／記賬	—	225	225
二零一零年十二月三十一日結算	—	1,005	1,005
(支銷)／記賬	—	13	13
二零一一年十二月三十一日結算	—	1,018	1,018
(支銷)／記賬	—	(94)	(94)
二零一二年十二月三十一日結算	—	924	924
(支銷)／記賬	18,664	15,982	34,646
二零一三年九月三十日結算	<u>18,664</u>	<u>16,906</u>	<u>35,570</u>

	目標集團	
	其他收益 及預付款項 千美元	總計 千美元
遞延稅項負債		
二零一零年一月一日結算	780	780
(支銷)／記賬	225	225
二零一零年十二月三十一日結算	1,005	1,005
(支銷)／記賬	13	13
二零一一年十二月三十一日結算	1,018	1,018
(支銷)／記賬	(94)	(94)
二零一二年十二月三十一日結算	924	924
(支銷)／記賬	485	485
二零一三年九月三十日結算	<u>1,409</u>	<u>1,409</u>

	目標公司	
	其他收益 及預付款項 千美元	總計 千美元
遞延稅項負債		
二零一零年一月一日結算	780	780
(支銷)／記賬	225	225
二零一零年十二月三十一日結算	1,005	1,005
(支銷)／記賬	13	13
二零一一年十二月三十一日結算	1,018	1,018
(支銷)／記賬	(94)	(94)
二零一二年十二月三十一日結算	924	924
(支銷)／記賬	485	485
二零一三年九月三十日結算	1,409	1,409

遞延稅項乃採用負債法就暫時差異全數計算。美國聯邦及州有關合併遞延稅項採用的稅率為百分之三十九點五五。

有關結轉稅項虧損的遞延稅項資產，只會在相關稅項利益很有可能透過未來應課稅溢利變現時才會確認。目標集團及目標公司動用其若干聯邦稅項虧損的能力受到限制。目標集團及目標公司有以下未確認聯邦稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入：

	目標集團			
	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
到期	千美元	千美元	千美元	千美元
二零二一年	1,188	1,188	827	285
二零二二年	5,568	5,568	—	—
二零二三年	20,639	20,639	15,363	—
二零二四年	1,116	1,116	1,116	—
二零二五年	26,117	26,117	26,117	6,113
二零二六年	17,911	17,911	17,911	17,911
二零二九年	5,907	5,907	5,907	—
二零二零年	14,154	14,154	14,154	—
二零三一年	—	5,007	5,007	—
總計	92,600	97,607	86,402	24,309

到期	目標公司			
	於十二月三十一日			於 九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
二零二一年	1,188	1,188	827	285
二零二二年	5,568	5,568	—	—
二零二三年	20,639	20,639	15,363	—
二零二四年	1,116	1,116	1,116	—
二零二五年	26,117	26,117	26,117	6,113
二零二六年	17,911	17,911	17,911	17,911
二零二九年	5,907	5,907	5,907	—
二零三零年	14,154	14,154	14,154	—
二零三一年	—	5,007	5,007	—
總計	92,600	97,607	86,402	24,309

以下數額為抵銷前的遞延稅項資產及負債。

	目標集團					目標公司				
	於 一月一日	於十二月三十一日			於 九月三十日	於 一月一日	於十二月三十一日			於 九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元	二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
遞延稅項資產：										
將於十二個月 後收回	780	1,005	1,018	924	26,179	780	1,005	1,018	924	26,179
將於十二個月 內收回	—	—	—	—	9,391	—	—	—	—	9,391
	780	1,005	1,018	924	35,570	780	1,005	1,018	924	35,570

	目標集團					目標公司					
	於	於十二月三十一日				於	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	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	
遞延稅項負債：											
將於十二個月後清還	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
將於十二個月內清還	780	1,005	1,018	924	1,409	780	1,005	1,018	924	1,409	
	<u>780</u>	<u>1,005</u>	<u>1,018</u>	<u>924</u>	<u>1,409</u>	<u>780</u>	<u>1,005</u>	<u>1,018</u>	<u>924</u>	<u>1,409</u>	

14 存貨

存貨按以先入先出基準計算的成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。

	目標集團				
	於一月一日	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一零年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料	28,331	31,880	39,101	42,405	44,696
在製品	4,596	6,313	7,941	11,778	13,523
製成品	-	191	82	7	42
減：撥備	(14,987)	(14,359)	(16,288)	(17,906)	(17,690)
總存貨	<u>17,940</u>	<u>24,025</u>	<u>30,836</u>	<u>36,284</u>	<u>40,571</u>

15 進行中工程

	目標集團				
	於一月一日	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
至今所產生的總成本及已確認溢利	11,673	13,278	17,215	16,268	16,482
減：工程進度付款	(2,387)	(294)	(3,181)	(1,331)	(2,766)
	<u>9,286</u>	<u>12,984</u>	<u>14,034</u>	<u>14,937</u>	<u>13,716</u>

進行中工程與尚未要求客戶結算的目標集團MRO服務分項中，至今所產生的總成本及已確認溢利減工程進度付款有關。

16 貿易及其他應收款項

	目標集團				
	於一月一日	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
貿易應收款項	24,476	22,593	38,250	38,714	50,113
—美元					
減：應收款項減值準備	(1,196)	(1,563)	(1,224)	(1,313)	(1,603)
	<u>23,280</u>	<u>21,030</u>	<u>37,026</u>	<u>37,401</u>	<u>48,510</u>
其他應收款項及預付款項	2,612	3,738	3,280	3,866	3,436
	<u>25,892</u>	<u>24,768</u>	<u>40,306</u>	<u>41,267</u>	<u>51,946</u>

	目標公司				
	於一月一日	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
其他應收款項及預付款項	4,855	6,347	7,995	9,965	2,598
	<u>4,855</u>	<u>6,347</u>	<u>7,995</u>	<u>9,965</u>	<u>2,598</u>

貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值並無重大分別，原因是該等款項屬短期性質。餘額為免息及按正常貿易信貸期償還。

貿易應收款項賬齡(以發票日為基礎)分析如下：

	目標集團				
	於一月一日	於十二月三十一日			於 九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
不超過三個月	21,851	20,523	34,765	36,169	48,383
三至六個月	1,724	413	1,929	1,404	516
超過六個月	901	1,657	1,556	1,141	1,214
	<u>24,476</u>	<u>22,593</u>	<u>38,250</u>	<u>38,714</u>	<u>50,113</u>

目標集團的貿易應收款項(二零一零年一月一日：一百一十九萬六千美元、二零一零年十二月三十一日：一百五十六萬三千美元、二零一一年：一百二十二萬四千美元、二零

一二年：一百三十一萬三千美元及二零一三年九月三十日：一百六十萬三千美元)被視作減值。減值的貿易應收款項涉及突然陷入財務困難的客戶。此等應收款項的賬齡如下：

	目標集團				
	於一月一日	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
逾期三至六個月	329	399	74	331	439
逾期超過六個月	867	1,164	1,150	982	1,164
	<u>1,196</u>	<u>1,563</u>	<u>1,224</u>	<u>1,313</u>	<u>1,603</u>

目標集團對貿易應收款項所作減值準備的變動如下：

	目標集團			
	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
一月一日結算	1,196	1,563	1,224	1,313
應收款項減值準備	367	—	89	290
撥回未動用金額	—	(339)	—	—
年末／期末結算	<u>1,563</u>	<u>1,224</u>	<u>1,313</u>	<u>1,603</u>

應收款項減值準備的計提與撥回，已記入綜合全面收益表的直接材料費用及工作開支項下。如預期不能收回額外還款，已記入備抵賬目的數額一般會撇銷。

於結算日的最高信貸風險為上述各類別應收款項的公平值。目標集團並無持有任何抵押品作為抵押物，但根據美國法律目標集團對於正在目標集團進行工程的飛機及飛機產品持有留置權。

17 貿易及其他應付款項

	目標集團				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	7,050	12,595	17,173	20,772	18,777
應計賬項	11,997	12,829	18,030	14,926	17,645
其他應付款項	7,459	8,971	13,019	5,864	11,919
	<u>26,506</u>	<u>34,395</u>	<u>48,222</u>	<u>41,562</u>	<u>48,341</u>
	目標公司				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	—	26	35	37	116
應計賬項	4,619	3,555	4,828	3,787	4,207
	<u>4,619</u>	<u>3,581</u>	<u>4,863</u>	<u>3,824</u>	<u>4,323</u>

貿易應付款項賬齡分析如下：

	目標集團				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
即期	2,795	6,419	7,990	8,424	8,671
逾期不超過三個月	3,422	5,225	8,429	11,447	9,971
逾期三至六個月	11	128	32	125	2
逾期超過六個月	822	823	722	776	133
	<u>7,050</u>	<u>12,595</u>	<u>17,173</u>	<u>20,772</u>	<u>18,777</u>

	目標公司				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日				九月三十日
	二零一零年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
即期	—	26	35	37	116
	—	26	35	37	116

貿易應付款項及其他應付款項的公平值與其賬面值並無重大分別，原因是該等款項屬短期性質。餘額為免息。

18 借款

	目標集團				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日				九月三十日
	二零一零年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
短期銀行貸款					
— 美元	9,853	—	261	—	1,651
	9,853	—	261	—	1,651
按攤銷成本入賬的長期銀行貸款					
— 美元	8,125	1,700	1,300	900	5,724
按攤銷成本入賬的長期關聯方貸款					
— 美元	10,459	21,527	23,567	25,873	10,067
減：遞延融資成本					
— 美元	(100)	(157)	(117)	(22)	(49)
減：列入流動負債項下須於					
一年內償還款項					
— 美元	(8,025)	(400)	(400)	(400)	(1,460)
	10,459	22,670	24,350	26,351	14,282

	目標公司				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日				九月三十日
	二零一零年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
短期銀行貸款					
— 美元	9,853	—	261	—	1,651
	<u>9,853</u>	<u>—</u>	<u>261</u>	<u>—</u>	<u>1,651</u>
按攤銷成本入賬的長期銀行貸款					
— 美元	8,125	1,700	1,300	900	5,724
按攤銷成本入賬的長期關聯方貸款					
— 美元	10,459	21,527	23,567	25,873	10,067
減：遞延融資成本					
— 美元	(100)	(157)	(117)	(22)	(49)
減：列入流動負債項下須於 一年內償還款項					
— 美元	(8,025)	(400)	(400)	(400)	(1,460)
	<u>10,459</u>	<u>22,670</u>	<u>24,350</u>	<u>26,351</u>	<u>14,282</u>

所有貸款均為有抵押。管理層相信於所有呈列日期，由於所有貸款均以浮息利率或(倘為固息貸款)與有抵押次級市場利率一致的固定利率計息，因此其賬面值與公平值相若。

於各報告結算日，長期貸款的期限如下：

	目標集團				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
銀行貸款：					
一年內償還	8,025	400	400	400	1,460
一年至兩年內償還	—	400	783	400	1,193
兩年至五年內償還	—	743	—	78	3,022
五年後償還	—	—	—	—	—
	<u>8,025</u>	<u>1,543</u>	<u>1,183</u>	<u>878</u>	<u>5,675</u>
關聯方貸款：					
一年內償還	—	—	—	—	—
一年至兩年內償還	—	—	23,567	—	—
兩年至五年內償還	10,459	21,527	—	—	10,067
五年後償還	—	—	—	25,873	—
	<u>10,459</u>	<u>21,527</u>	<u>23,567</u>	<u>25,873</u>	<u>10,067</u>

	目標公司				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
銀行貸款：					
一年內償還	8,025	400	400	400	1,460
一年至兩年內償還	—	400	783	400	1,193
兩年至五年內償還	—	743	—	78	3,022
五年後償還	—	—	—	—	—
	<u>8,025</u>	<u>1,543</u>	<u>1,183</u>	<u>878</u>	<u>5,675</u>
關聯方貸款：					
一年內償還	—	—	—	—	—
一年至兩年內償還	—	—	23,567	—	—
兩年至五年內償還	10,459	21,527	—	—	10,067
五年後償還	—	—	—	25,873	—
	<u>10,459</u>	<u>21,527</u>	<u>23,567</u>	<u>25,873</u>	<u>10,067</u>

於各報告結算日，貸款相對於利率變化的風險以及合約重新訂價日期如下：

	目標集團				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
六個月或以下	<u>17,878</u>	<u>1,543</u>	<u>1,444</u>	<u>878</u>	<u>7,326</u>

	目標公司				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
六個月或以下	17,878	1,543	1,444	878	7,326

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日結算，銀行貸款的加權平均實際年利率分別為百分之三點零一、百分之三點零零及百分之二點九六以及百分之二點六二。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日結算，關聯方貸款的加權平均實際年利率為百分之八點八五、百分之九點一零、百分之九點三五及百分之九點五零。這些利率同時適用於目標集團及目標公司。

19 來自關聯方的墊款

根據日期為二零一一年十二月二日的清償及解除協議，目標公司的前任主席兼行政總裁放棄於TAS Management的任何及全部所有權權益，以換取現金代價。在遵守清償及解除協議中的契諾的前提下，目標公司的前任主席兼行政總裁將取得一百四十萬美元，分四期均額三十五萬美元支付，分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年一月二日到期。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一二年及二零一三年九月三十日結算，該撥備中的即期部分三十五萬美元計入貿易及其他應付款項。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日結算餘額分別一百零五萬美元及七十萬美元以及於二零一二年及二零一三年九月三十日結算餘額分別七十萬美元及三十五萬美元，計入綜合財務狀況表來自關聯方的墊款內。

目標公司來自一家由Owl Creek Asset Management, L.P. (Owl Creek)所管理的投資公司的關聯方定期貸款的相關費用亦計入來自關聯方的墊款內。根據目標公司優先借方與一家由Owl Creek所管理的投資公司之間訂立的目標公司優先信貸融資及相互債權人及後償協議的條款，未經其優先借方的事先同意，目標公司不得以現金方式支付關聯方定期貸款的利息、本金或費用。根據關聯方定期貸款的條款，未以現金支付的任何利息被視為須以實物支付，並累計至該票據餘額。未以現金支付的其他所有費用於財務狀況表累計，並於關聯方定期貸款終止或到期日中的較早日期支付。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日結算以及二零一二年九月三十日結算，計入來自關聯方的墊款的應計貸款費用分別為三百一十八萬八千美元、三百六十三萬八千美元、四百零八萬八千美元及三百九十七萬五千美元。就二零一三年三月關聯方定期貸款的修訂而言，於二零一二年十二月三十一日結算的未付及應計費用獲豁免，並於截至二零一三年九月三十日止九個月的綜合權益變動表內呈報。

20 股本

	目標公司					
	於十二月三十一日					
	二零一零年		二零一一年		二零一二年	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元	股份數目	千美元
法定股本：						
每股面值0.001美元普通股						
十二月三十一日結算	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>
已發行及繳足股本：						
每股面值0.001美元普通股						
十二月三十一日結算	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>

	於一月一日		於九月三十日	
	二零一零年		二零一三年	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
法定股本：				
每股面值0.001美元普通股				
於二零一零年一月一日／ 二零一三年九月三十日 結算	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>
已發行及繳足股本：				
每股面值0.001美元普通股				
於二零一零年一月一日／ 二零一三年九月三十日 結算	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1</u>

21 資本儲備

資本儲備包括直接控股公司作出的額外注資，包括現金注資及實物注資。資本儲備可予分派。

於呈列期間的資本儲備變動包括：

- (i) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，自TAS Management取得現金注資一千三百萬美元。
- (ii) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，購回前任行政總裁股權一百四十萬美元屬削減資本儲備。削減資本儲備指目標公司對前任行政總裁先前所持TAS Management的股權的責任。
- (iii) 四百零八萬七千美元指上文附註19所討論的Owl Creek Asset Management, L.P.所管理的投資公司於截至二零一三年九月三十日止期間獲豁免的應計利息及費用。

目標集團

	資本儲備			總計		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
一月一日結算	90,666	90,666	102,266	90,666	90,666	102,266
注資(i)	—	13,000	—	—	13,000	—
股份購回(ii)	—	(1,400)	—	—	(1,400)	—
十二月三十一日結算	<u>90,666</u>	<u>102,266</u>	<u>102,266</u>	<u>90,666</u>	<u>102,266</u>	<u>102,266</u>

目標公司

	資本儲備			總計		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
一月一日結算	90,666	90,666	102,266	90,666	90,666	102,266
注資(i)	—	13,000	—	—	13,000	—
股份購回(ii)	—	(1,400)	—	—	(1,400)	—
十二月三十一日結算	<u>90,666</u>	<u>102,266</u>	<u>102,266</u>	<u>90,666</u>	<u>102,266</u>	<u>102,266</u>

	目標集團	
	資本儲備	總計
	二零一三年 千美元	二零一三年 千美元
一月一日結算	102,266	102,266
豁免關聯方債務 (iii)	4,087	4,087
九月三十日結算	<u>106,353</u>	<u>106,353</u>

	目標公司	
	資本儲備	總計
	二零一三年 千美元	二零一三年 千美元
一月一日結算	102,266	102,266
豁免關聯方債務 (iii)	4,087	4,087
九月三十日結算	<u>106,353</u>	<u>106,353</u>

22 儲備

	目標集團					
	累計虧損			總計		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
一月一日結算	(27,167)	(44,504)	(55,116)	(27,167)	(44,504)	(55,116)
本年全面(虧損)/收益總額	(17,337)	(10,612)	7,314	(17,337)	(10,612)	7,314
十二月三十一日結算	<u>(44,504)</u>	<u>(55,116)</u>	<u>(47,802)</u>	<u>(44,504)</u>	<u>(55,116)</u>	<u>(47,802)</u>

	目標公司					
	累計虧損			總計		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
一月一日結算	(55,423)	(53,687)	(52,029)	(55,423)	(53,687)	(52,029)
本年全面收益總額	1,736	1,658	2,039	1,736	1,658	2,039
十二月三十一日結算	<u>(53,687)</u>	<u>(52,029)</u>	<u>(49,990)</u>	<u>(53,687)</u>	<u>(52,029)</u>	<u>(49,990)</u>

	目標集團	
	(累計虧損)／	
	保留盈利	總計
	二零一三年	二零一三年
	千美元	千美元
一月一日結算	(47,802)	(47,802)
本期全面收益總額	48,572	48,572
九月三十日結算	<u>770</u>	<u>770</u>

	目標公司	
	(累計虧損)／	
	保留盈利	總計
	二零一三年	二零一三年
	千美元	千美元
一月一日結算	(49,990)	(49,990)
本期全面收益總額	33,704	33,704
九月三十日結算	<u>(16,286)</u>	<u>(16,286)</u>

23 綜合現金流量表附註

	目標集團				
	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
(a) 營業溢利與營運(所用)/ 產生的現金對賬					
營業(虧損)/溢利	(15,315)	(7,576)	10,463	7,039	16,513
折舊及攤銷	8,406	8,962	9,580	7,181	7,466
其他虧損/(收益)淨額	4	—	(65)	—	(32)
營運資金變動前的營業 (虧損)/溢利	(6,905)	1,386	19,978	14,220	23,947
存貨及進行中工程增加	(9,783)	(7,861)	(6,351)	(7,481)	(3,066)
與營運業務有關的貿易 及其他應收款項減少/ (增加)	1,120	(15,538)	(957)	(1,036)	(10,679)
與營運業務有關的貿易及 其他應付款項增加/ (減少)	7,889	13,508	(7,032)	(1,694)	6,565
遞延租金負債(減少)/增加	(168)	(167)	(167)	(125)	(124)
撥備增加/(減少)	97	(1,080)	1,227	—	155
長期預付款項(增加)/減少	(4)	1	(2)	—	4
遞延收入(減少)/增加	—	725	(145)	—	(109)
營運(所用)/產生的現金	<u>(7,754)</u>	<u>(9,026)</u>	<u>6,551</u>	<u>3,884</u>	<u>16,693</u>

	目標集團				
	於十二月三十一日			於九月三十日	
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元
(b) 十二月三十一日結算的存款及 銀行結餘分析					
現金及現金等價物	6,499	18	27	2,222	663
	<u>6,499</u>	<u>18</u>	<u>27</u>	<u>2,222</u>	<u>663</u>

於呈列日結算，有關銀行結餘及短期存款的最高信貸風險為上表披露的銀行結餘及短期存款的賬面值。

24 租賃承擔

目標集團於不可註銷營業租賃項下應付的未來最低租賃支出總額如下：

	目標集團				
	於一月一日	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零一零年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
土地、樓宇及設備					
一年內	2,378	2,652	2,719	2,899	2,548
一年後至五年內	8,341	7,658	7,932	8,170	7,775
五年後	10,299	8,705	6,933	5,164	3,840
	<u>21,018</u>	<u>19,015</u>	<u>17,584</u>	<u>16,233</u>	<u>14,163</u>

目標集團租賃目標集團已確定為融資性質的若干樓宇。有關各期間末的資本化總額及賬面淨值，請參閱附註9 融資租賃下的樓宇。目標集團於融資租賃項下應付的未來最低租賃支出總額如下：

	目標集團				
	於	於十二月三十一日			於
	一月一日	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債總額：					
一年內	432	432	507	633	603
一年後至五年內	1,391	1,390	1,686	2,136	2,130
五年後	1,297	949	1,656	1,310	948
	3,120	2,771	3,849	4,079	3,681
未來利息	(298)	(193)	(842)	(693)	(616)
融資租賃負債現值	<u>2,822</u>	<u>2,578</u>	<u>3,007</u>	<u>3,386</u>	<u>3,065</u>
應償還的融資租賃負債現值如下：					
一年內	432	432	507	633	603
一年後至五年內	1,385	1,385	1,459	1,949	1,868
五年後	1,005	761	1,041	804	594
總計	<u>2,822</u>	<u>2,578</u>	<u>3,007</u>	<u>3,386</u>	<u>3,065</u>

25 直接及最終控股公司

直接控股公司為於美利堅合眾國特拉華州註冊成立的公司TAS Management, LLC (「TAS Management」)。

最終控股公司為位於美利堅合眾國紐約的投資基金Owl Creek Asset Management, L.P.。

26 關聯方交易

- (a) 目標集團與其關聯方有多項交易。主要管理人員的酬金詳情載於附註6，而以股份為基礎的付款詳見附註27。此外，目標集團持有一筆關聯方定期貸款，並已向 Owl Creek Asset Management, L.P. 所管理的投資公司收取額外墊款(見附註19)。於所報告期間，關聯方定期貸款由不同批次有獨立利率的貸款組成，到期日已兩次延長。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日結算，貸款批次及利率分別為定期貸款A-1、定期貸款A-2及定期貸款D，及利率分別百分之四、百分之四及百分之十四。於二零一三年九月三十日結算，僅定期貸款A-1仍未償還，並按百分之九點五的利率計息。有關餘額、到期日及混合利率的其他資料詳情載於附註18。所有交易均在正常業務程序下進行，其價格及條款與目標集團其他第三方客戶／供應商所接受／收取及訂約的價格及條款相若。
- (b) 於二零一一年，目標集團向其股東收取一千三百萬美元的注資，有關進一步披露資料，請參閱附註21。
- (c) 於二零一零年一段時間內，目標集團向由其一名前任董事及行政人員控制的公司租賃若干房地產物業。該設施之前用作目標集團其中一項MRO服務的總部。目標集團隨後遷出該設施，且於二零一零年十二月三十一日結算，須按設施租賃協議就該設施截至二零一一年十二月承擔每月租金約三萬三千美元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，該設施的租金約為十三萬三千美元。目標集團截至二零一一年十二月將該設施分租於第三方，每月分租租金約為三萬二千美元。然而，該設施的分租承租人於二零零九年遷出該物業，且於二零一一年十二月三十一日結算，拖欠目標集團約九十六萬六千美元。目標集團與該物業的新擁有人達成終止協議，於二零一一年四月二十日生效，據此目標集團的責任於二零一一年四月的租金付款後終止。因此，截至二零一一年十二月三十一日止年度，目標集團錄得隨附綜合全面收益表內的營業開支減少二十五萬五千美元。
- (d) 於二零零八年，目標集團透過由目標公司前任行政總裁的直系家屬成員擁有的勞務派遣公司取得部分合約員工。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年九月三十日止期間，支付予

勞務派遣公司的費用總額均為零美元。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日結算，目標集團分別欠付約六十九萬八千美元，有關款項計入隨附綜合財務狀況表的應付賬款內。繼有關款項獲豁免後，於二零一三年九月三十日結算，涉及有關款項的應付賬款為零美元。截至二零一三年九月三十日止九個月，該六十九萬八千美元的豁免計入為減少職員薪酬。

27 以股份為基礎的付款

連同TAS Management收購目標集團，TAS Management的成員單位於二零零七年七月六日授予目標公司管理層的若干成員。該等以股份為基礎的獎勵已於目標公司的綜合財務資料入賬。

目標公司的前任主席兼行政總裁獲授予C類別普通單位(C類別股份)，該等單位於授予日期百分之一百歸屬。C類別股份佔TAS Management百分之二的投票權，其持有人享有由Owl Creek所持有A類別普通單位(A類別股份)優先回報的一定百分比。此外，倘TAS Management作出的分派金額超過A類別股東的累計優先回報及所有A類別股東注資回報，則C類別股份持有人可獲五十萬美元付款及享有若干清盤優先權。最後，倘持有人無故被解僱(定義見獎勵協議)或持有人死亡，C類別股份持有人可獲上述五十萬美元付款再加上A類別股份優先回報的一定百分比。

根據日期為二零一一年十二月二日的清償及解除協議，目標公司的前任主席兼行政總裁放棄於TAS Management的任何及全部所有權權益(包括C類別及A類別股份)，以換取現金代價。在遵守清償及解除協議中的契諾的前提下，目標公司的前任主席兼行政總裁將收取一百四十萬美元，分四期均額三十五萬美元支付，分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年一月二日到期。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日結算，即期餘額分別零美元、三十五萬美元、三十五萬美元及三十五萬美元計入貿易及其他應付款項，而於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日結算，長期餘額分別零美元、一百零五萬美元、七十萬美元以及三十五萬美元計入隨附綜合財務狀況表來自關聯方的墊款內。

目標公司若干管理層成員獲授予B類別普通單位(B類別股份)，該等單位並無投票權，並設有一項控制權變動的歸屬條件。倘TAS Management分派的金額超過A類別及C類別股東的累計優先回報以及所有A類別股東的注資回報以及支付予C類別股東的500,000美元以及向D類別股東作出的任何分派之總和，B類別股東始享有若干清算優先權。該等獎勵(及

D類別股份)乃根據香港財務報告準則以權益結算。由於控制權變動／分派事件為一項歸屬條件，在其可能發生前不會記錄開支。截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年九月三十日，管理層認為不可能發生分發或清算事件，故並無於隨附財務資料內確認與B類別股份有關的補償開支。

目標公司若干管理層成員獲授予D類別普通單位(D類別股份)，該等單位並無投票權，並設有一項控制權變動的歸屬條件。倘TAS Management分派的金額超過A類別股東的累計優先回報以及所有A類別股東的注資回報以及界定最低金額之總和，D類別股東始享有若干清算優先權。該等獎勵(及B類別股份)乃根據香港財務報告準則以權益結算。由於控制權變動／分發事件為一項歸屬條件，在其可能發生前不會記錄開支。截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年九月三十日，管理層認為不可能發生分發或清算事件，故並無於隨附財務資料內確認與D類別股份有關的補償開支。

28 或然事項

目標集團須繳納若干或然稅項，乃由於其涉及若干州的不確定或然稅項。估計金額已記入財務狀況表的應付稅項。目標集團於一般業務過程中涉及由其業務經營而引起的各樣訴訟及或然事項。管理層認為，該等申索及訴訟的最終判決將不會對目標集團的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

於二零零五年十一月，目標集團於一項訴訟中被列為被告，該訴訟指控目標集團違反所謂的口頭彌償協議。該訴訟(尋求六百六十萬美元的損害賠償，另加利息、成本及律師費)於二零零八年四月循簡易程序被駁回。原告就駁回提出上訴，但美國第十一巡迴上訴法院於二零零九年二月維持區域法院的判決。目標集團隨後進行反訴，向原告及第三方被告追討約一百萬美元的律師費及其他訴訟開支。於二零一一年六月達成和解，被告同意向目標集團支付合共六十二萬五千美元，該筆款項於隨附綜合全面收益表內入賬列為減少其他開支。截至二零一一年十二月三十一日，目標集團收到與該和解有關的現金四十萬美元及於二零一二年一月自被告收取餘下二十二萬五千美元。截至二零一一年十二月三十一日，和解款項中的二十二萬五千美元於隨附綜合財務狀況表內入賬列為其他應收款項。

29 撥備

保修開支

目標集團就其維修及大修服務合約及其售予客戶的機艙內部產品提供做工及材料方面的保修。該等保修的具體條款及條件視產品及出售產品所在市場而異。目標集團根據於審閱過往保修經驗及具體保修申索的有關資料後對根據其保修而可能產生的成本的估計記錄負債。保修負債於隨附綜合財務狀況表內列於應計開支。根據申索數據及過往經驗對該負債進行調整。

截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年九月三十日止期間，產品保修負債的賬面值變動如下：

	目標集團			
	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日 止期間
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元
於一月一日	1,905	2,002	922	2,149
年內／期內支出	924	1,247	2,746	1,317
動用	(827)	(2,327)	(1,519)	(1,162)
年末／期末結餘	<u>2,002</u>	<u>922</u>	<u>2,149</u>	<u>2,304</u>

環境事宜

目標集團正根據美國環境保護局及佛羅里達州環境保護署(FDEP)的法規在目標集團位於佛羅里達州Lake City的設施(TIMCO-Lake City)採取補救行動。進行持續測試及收集新資料以持續評估所需各項補救措施對目標集團的影響及重要性。於二零零八年，調整估計補救成本以反映目前的估計合規成本。為遵守FDEP財務保證規定，目標集團於二零零八年設立一個以FDEP為受益人的信託賬戶。該信託完全以現金出資，金額相等於估計補救成本四十萬四千美元及該金額計入隨附綜合財務狀況表內的長期預付款項。於設立該信託賬戶前，目標集團透過利用一份保單遵守FDEP財務保證規定。

針對TIMCO-Lake City的物業所有已知地點的測試及評估已完成，並已開展一個補救計劃。目標集團目前正監控補救工作(且將持續)。基於目前的測試、技術、環境法及迄今的清理經驗，目標集團已就其目前的補救策略相關的估計成本製訂適當的應計賬項。此外，TIMCO-Lake City設施的其他鄰近區域亦可能須進行補救。目標集團並不認為其應對該等區域負責；然而，目標集團及其他人士可能被認為須共同及個別承擔對該等物業進行補救的責任。

隨附綜合財務狀況表內於二零一零年一月一日、二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日的撥備包括於各年末及期末與上述環境補救事宜有關的責任三十九萬六千美元。未來資料及發展將要求目標集團持續重新評估上文所討論環境事宜的預期影響。鑒於環境風險評估存在固有不确定性，未來期間將產生的實際成本或會有別於估計。該等不确定性包括基於尚未完成的測試及評估而所需補救的範圍及變化的成本及各補救方法的有效性。管理層認為，該等環境風險的最終結果將不會對目標集團的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

30 於本報告日期及所呈列的各報告日期的主要附屬公司

	註冊成立地點 (美國)	營業地點 (美國)	主要業務	已發行股本 (金額以美元計)	直接擁有	由附屬 公司擁有	目標集團 應佔
附屬公司：							
Triad International Maintenance Corporation	特拉華州	北卡羅萊納州、 佛羅里達州 及佐治亞州	飛機維修、修理 及大修	850股每股面值 0.01美元的股份	100%	—	100%
TIMCO Aerosystems, LLC	北卡羅萊納州	北卡羅萊納州	飛機內部及零件 工程、修改、認 證和製造		—	100%	100%
TIMCO Engineered Systems, Inc.	特拉華州	北卡羅萊納州	工程勞務服務	1,000股每股面值 1.00美元的股份	—	100%	100%
TIMCO Line Care, LLC	北卡羅萊納州	多個州份	外勤維修		—	100%	100%

	註冊成立地點 (美國)	營業地點 (美國)	主要業務	已發行股本 (金額以美元計)	直接擁有	由附屬 公司擁有	目標集團 應佔
Brice Manufacturing Company, Inc.	加利福尼亞州	加利福尼亞州	飛機內部及零件 工程、修改、認 證和製造	35,000股每股 面值1.00美元 的股份	100%	—	100%
TIMCO Engine Center, Inc.	特拉華州	密歇根州	商用飛機發動機 大修服務	10股無面值的 股份	100%	—	100%
Aviation Sales Distribution Services Company	特拉華州	北卡羅萊納州	飛機零件銷售	1,000股每股面值 1.00美元的股份	100%	—	100%

31 非調整結算日後事項

於二零一三年十月二十三日，目標公司的直接控股公司與 HAECO USA Holdings, Inc. (「買方」) 及香港飛機工程有限公司 (「擔保人」) 就購買目標公司的全部已發行股本訂立股份購買協議，暫定代價為三億八千八百八十萬美元。該筆買賣能否完成視乎多項因素及美利堅合眾國有關當局的若干外資擁有權的批准而定。該控制權變動將引致目標公司向若干主要管理層成員支付約九百八十九萬美元。

主要會計政策

1 編製原則

編製財務資料時採用的主要會計政策載於下文。該等政策於所呈列的所有期間貫徹應用。財務資料乃根據香港財務報告準則(香港財務報告準則)按歷史成本法編製。

遵照香港財務報告準則編製財務資料，需要作出若干重要的會計估計，亦需要管理層在應用目標集團的會計政策過程中行使判斷。涉及較艱深或較複雜的範疇，或所作假設及估計對財務資料有重大影響的範疇，於財務資料附註3披露。

以下須於二零一三年首次採納的準則已由目標集團採納並於各期間於財務資料內呈列：

香港會計準則第1號財務報表的呈報的修訂本的重點是改進其他全面收益項目組成部分的呈報。該修訂本規定在其他全面收益呈報的項目須根據隨後是否有可能重新歸類至損益賬而組合起來。

香港會計準則第32號金融工具：呈報的修訂本闡明金融資產與金融負債在資產負債表上對銷的若干要求。具體而言，修訂本闡明「目前擁有可合法強制執行的對銷權」及「同時變現及結付」的涵義。

香港財務報告準則第7號金融工具：披露的修訂本規定實體須披露有關在財務狀況表中對銷或在可強制執行的總淨額協議或類似安排下的財務資產及財務負債的量子資料。

香港財務報告準則第13號公平值計量旨在透過提供一個精確的公平值定義及單一的公平值計量來源，以及應用於所有相關香港財務報告準則的披露規定，從而提升一致性及減低複雜程度。該等規定並不擴大公平值會計的使用，但就公平值的使用已由香港財務報告準則內其他準則規定或准許的情況下應如何測量提供指引。此準則亦提供新的披露規定。

於會計師報告日期，若干新訂準則、現有準則的修訂本及詮釋已由香港會計師公會頒佈但尚未生效，亦未獲目標集團提早採納。

管理層預期所有相關公告均將就公告生效日期起首個期間於目標集團的會計政策內採納。預期與目標集團的財務報表相關的新訂準則、修訂及詮釋的資料載於下文。若干其他新訂準則及詮釋已獲發佈但預期不會對目標集團的財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則第9號「金融工具」針對財務資產及財務負債的分類、計量及確認。該準則取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」有關金融工具分類及計量的部分。香港財務報告準則第9號規定財務資產須分類為兩種計量類別：一種按公平值計量，另一種則按已攤銷成本計量。計量類別於初始確認時確定。分類乃按實體管理其金融工具的

業務模式及該工具的合約現金流量特徵而定。就財務負債而言，該準則保留香港會計準則第39號大部分的規定。主要的改變是如財務負債按公平值計量，則除非會產生會計錯配，否則因實體自有信貸風險引致的公平值變化部分須記錄在其他全面收益而非收益表中。

2 綜合原則

綜合財務資料包括目標公司及其附屬公司結算至二零一三年九月三十日的財務資料。附屬公司的業績包括於綜合全面收益表中。

目標集團旗下公司間的交易、結餘及交易的未變現收益，均於綜合時抵銷。未變現虧損亦予抵銷，除非交易有證據證明轉讓資產出現減值。

3 附屬公司

附屬公司指目標集團有能力管治其財務及營運政策的所有公司，一般附帶逾半數投票權。

在目標公司的財務狀況表中，附屬公司的投資按成本扣除任何減值虧損準備入賬。附屬公司的收益在目標公司賬目中按已收及應收股息入賬。

4 分項報告

營運分項的呈報方式與目標集團向主要營運決策者提供的內部財務呈報方式一致。主要營運決策者已獲行政管理層及目標公司的董事認定以負責分配資源及評核營運分項表現。

5 營業租賃資產

資產擁有權的大部分風險及回報撥歸出租人的租賃，均歸類為營業租賃。

按營業租賃協議支付或應付的租賃費用，於租賃期內以直線法在全面收益表中確認為開支。

6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累積折舊列賬。成本包括直接因購買項目而引起的開支。

其後成本只在與該項目相關的未來經濟效益很有可能歸於目標集團，並能可靠地計算出項目成本的情況下，始包括在資產的賬面值或確認為獨立的資產(視何者適用而定)。所有其他修理及維修開支於其產生的財政期間計入全面收益表中。

所有物業、廠房及設備(土地除外)以直線法根據其預計可用年期按足以撇銷其原值至估計剩餘價值的比率計算折舊：

融資租賃項下樓宇	每年百分之二至百分之十
租賃翻新	每年百分之二至百分之三十三
廠房、機器及工具	每年百分之十四至百分之三十三
汽車、設備及傢俬	每年百分之十四至百分之三十三
興建中的資產	無
租賃土地	無

資產的預計可用年期及剩餘價值均定期在期終結算日，按操作經驗及情況轉變而進行檢討及調整(如適用)。

於每個期終結算日，來自內部及外部的資料均會予以考慮，以評估是否有跡象顯示物業、廠房及設備已經減值。如有任何此等跡象，則估計該資產的可收回數額，並在適當情況下確認減值虧損，以將資產的價值減至其可收回數額。此等減值虧損於綜合全面收益表中確認。

出售物業、廠房及設備損益乃指出售淨收入與資產賬面值的差額，並於綜合全面收益表中確認。

融資租賃

倘承租人承擔租賃資產擁有權的絕大部分風險及回報，則該租賃資產的經濟擁有權會轉讓至承讓人。倘目標集團於該類安排中為承租人，相關資產於租賃開始時按租賃資產的公平值或(倘較低)租賃付款的現值加上附帶款項(如有)確認，並採用上述方法及可使用年限予以折舊。對應金額確認為融資租賃負債並按租賃付款扣除融資費用減少。租賃付款的利息部分佔未償還資本結餘的比例固定，並於租期內作為融資成本於損益內扣除。

7 無形資產

與開發或維修電腦軟件程式相關的成本按發生時以費用入賬。直接與購買目標集團所控制的可識別及獨有軟件產品有關，並可能產生超逾一年經濟效益的成本，以無形資產入賬。

電腦軟件成本按其估計的三年使用期攤銷。

8 資產減值

須攤銷的資產則在情況或環境變化顯示出賬面值或不能收回時作出減值檢討。如資產的賬面值超逾其可收回款額，超逾的款額則確認為減值虧損。可收回款額為資產公平值扣除銷售成本及使用價值兩者中較高者。為評估減值，資產按可獨立識別現金流量的最小組合(現金產生單位)歸為一組。

於附屬公司收取股息後如出現下述情況，須就附屬公司的投資進行減值測試：在宣佈派發股息期，股息超越附屬公司的總全面收益；或附屬公司在目標公司的財務狀況報表所顯示的賬面值，超越附屬公司在綜合財務狀況表的資產淨值(包括商譽)。

9 財務資產

目標集團將其財務資產劃分為以下類別：貸款及應收款項以及可供出售的資產。分類方法取決於財務資產的收購目的。管理層於初始確認時為其財務資產分類。

(a) 可供出售資產

可供出售資產為非衍生投資及指定為此類別或並無分類為任何其他類別的其他資產。公平值於各報告期末重新計量，由此產生的任何損益於其他全面收入確認並於公平值儲備內的權益中單獨累計，惟若與之相同的工具在活躍市場並無報價及其公平值無法可靠地計量之投資，則按成本減減值虧損於財務狀況表確認。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項均設有固定或可確定付款金額，且並無在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等資產在目標集團直接向債務人提供金錢、貨品或服務，而無計劃買賣該等應收款項的情況下產生。此等項目已計入流動資產之內，但由期終結算日起計十二個月後方到期的項目則劃分為非流動資產。

財務資產的收購及出售，均於有關交易日(即目標集團承諾收購或出售該資產當日)確認。財務資產初步按公平值確認。所有並無按照公平值列入損益賬的財務資產的交易成本包括在內。當從該等投資項目收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，以及目標集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移，則剔除對該等財務資產的確認。可供出售資產隨後按公平值列賬。貸款及應收款項以實際利率法按已攤銷成本列賬。

目標集團於每個期終結算日評估有否客觀跡象顯示財務資產或一組財務資產出現減值。貿易及其他應收款項的減值測試於主要會計政策第11項載述。

10 存貨及進行中工程

存貨按成本值與可變現淨值兩者中的較低者計值。成本按先入先出基準計算，而可變現淨值乃按預期銷售所得款項減估計銷售開支而釐定。進行中工程指客戶就所有進行中合約工程尚欠的總額，而該等工程所產生的成本及已確認溢利(減已確認虧損)超出工程進度付款。客戶未付的工程進度付款包括在「貿易及其他應收款項」下。

11 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項主要包括應收客戶款項並呈報為按公平值初始確認的流動資產，隨後則採用實際利率法按已攤銷成本並扣除減值撥備計量。

減值的客觀跡象可包括債務人或一組債務人正面對重大財務困難、拖欠或逾期繳付利息或本金款項、債務人可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。準備金額為資產賬面值與按原實際利率貼現的預計未來現金流量的現值的差額。資產的賬面值透

過使用備抵賬目而削減，而虧損數額則在綜合全面收益表中確認。貿易及其他應收款項如無法收回，則須於貿易及其他應收款項的備抵賬目撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，則於綜合全面收益表中記賬。

12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行及財務機構的通知還款，及於購入時三個月內期滿的短期高流動投資，減銀行透支。

13 股本

普通股歸類為權益。有關發行新股的新增直接成本，於權益列作所得款項的扣減(扣除稅項)。

14 資本儲備

資本儲備包括直接控股公司的額外注資(包括現金注資及實物注資)。

15 貿易應付款項

貿易應付款項最初按公平值確認，其後則採用實際利率法按已攤銷成本計量。

16 借款

借貸按公平值初始確認。交易成本為籌措借款直接應佔的增加成本，包括向代理商、顧問、經紀及交易商支付的費用及佣金、監管代理機構及證券交易所徵收的款項，以及過戶登記稅項及稅款。借款其後按已攤銷成本列賬，所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額，於借款期採用實際利率法於全面收益表中確認。

除非目標集團有權無條件延遲償還負債直至期終結算日後最少十二個月，否則借款歸類為流動負債。

17 借款成本

除屬於收購、建築或生產符合資格資產所產生的利息支出被資本化作為該等資產部分成本外，實際利息支出均計入全面收益表。符合資格資產乃必需一段長時間預備作指定用

途或出售的資產，而於所示任何期間並無發生任何資本化。將該等借款成本化作資本的做法，在資產大致準備好作指定用途時停止。

18 遞延稅項

遞延稅項乃就資產及負債的評稅基準與其於財務資料內的賬面值兩者間的暫時差異作出全數準備。然而，倘遞延稅項乃因初始確認一項非業務合併的交易中的資產或負債而產生，而在確認時並不影響應課稅或會計溢利或虧損，則不予確認。遞延稅項是以於期終結算日已經實施或實際有效的稅率計算。

遞延稅項資產很有可能將未來應課稅溢利與可運用的暫時差異抵銷而確認。

遞延稅項乃就附屬公司投資產生的暫時差異而作出準備，但如目標集團可以控制暫時差異的撥回時間，並有可能在可預見將來不會撥回則除外。

19 撥備

如目標集團因過往事件而須承擔現有的法定或推定責任，在解除該責任時很可能引致資源流出，且流出的數額已作出可靠的估算，則需確認準備。未來營業虧損則不予確認撥備。

倘有多項類似責任，解除責任會否引致資源流出則經考慮責任的整體類別後釐定。即使相同類別責任中任何一項引致資源流出的可能性或不大，仍需確認準備。

20 收益及收入確認

營業總額指開給客戶發票的金額總數及進行中工程變動。發票根據個別合約條款於工程完畢後或按完成階段開出。未完合約工程根據「完工百分比法」確認，以確定適當的金額。完工階段參考每份合約截至報告期期末止已產生的成本，佔該合約的估計總成本的百分比計算。完成工程的總確認收入相等於就該合約開出發票的金額總數。

財務收入按應計基準確認。

股息收入於確定有權接受款項後確認。

21 僱員福利

(a) 退休福利

目標集團透過一項401(k)利潤分享計劃提供退休福利。所有退休福利開支計入僱員福利開支。

(b) 僱員可享有的假期

與僱員年假相關的費用獲確認為僱員應計假期。

22 關聯方

關聯方指個人及公司，包括附屬公司及主要管理層(包括其近親)，而當中個人、公司或目標集團有能力直接或間接控制另一方，或可在財務及營運決策上對另一方行使重大影響力。

23 政府補助

如可合理保證可收取政府補助，而目標集團將可遵從所有附帶條件，則可確認政府補助。

與資產相關的政府補助確認為遞延收入，而遞延收入則與補助條款保持一致以有系統的方式於損益賬確認。

III. 結算日後財務報表

截至本報告日期，目標公司或其任何附屬公司並無就二零一三年九月三十日後的任何期間編製經審核財務報表。目標公司或其附屬公司並無就二零一三年九月三十日後的任何期間宣佈派股息或作出分派。

GRANT THORNTON LLP

謹啟

北卡羅萊納州，夏洛特市

二零一三年十二月二十四日

經擴大集團的未經審核備考財務資料

下文概述以下文所載附註為基準及根據上市規則第4.29條編製的經擴大集團的未經審核備考資產和負債報表(「未經審核備考財務資料」)，乃假設收購事項已於二零一三年六月三十日完成，旨在說明收購事項對集團的影響。

編製未經審核備考財務資料所採用的會計政策乃與集團於公司已刊發的截至二零一三年六月三十日止六個月的中期報告中所用者一致。

經擴大集團的未經審核備考財務資料應與本通函所載財務資料及本通函附錄二所載目標公司的會計師報告一併閱讀。

未經審核備考財務資料由董事根據多項假設、估計及不確定因素編製，僅作說明用途。基於其假設性質，未經審核備考財務資料可能無法真實反映若收購事項已於二零一三年六月三十日或任何其他日期完成，經擴大集團的財務狀況。

A. 經擴大集團於二零一三年六月三十日的未經審核備考資產和負債報表

	集團於						經擴大集團 的未經審核 備考資產和 負債報表
	二零一三年						
	六月三十日						
	的未經審核 綜合資產和 負債報表						
	備考調整						
	附註1	附註2	附註3	附註4	附註5		
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
資產及負債							
非流動資產							
物業、廠房及設備	4,892	300	—	—	99	—	5,291
租賃土地及土地使用權	361	5	—	—	6	—	372
無形資產—商譽	31	—	—	—	1,132	—	1,163
無形資產—其他	487	3	—	—	1,182	—	1,672
合資公司	1,181	—	—	—	—	—	1,181
衍生金融工具	6	—	—	—	—	—	6
遞延稅項資產	68	266	—	—	(266)	—	68
退休福利資產	113	—	—	—	—	—	113
長期預付款項	12	4	—	—	—	—	16
	<u>7,151</u>	<u>578</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,153</u>	<u>—</u>	<u>9,882</u>
流動資產							
飛機零件存貨	306	316	—	—	—	—	622
進行中工程	140	107	—	—	—	—	247
貿易及其他應收款項	1,842	404	—	—	—	—	2,246
衍生金融工具	9	—	—	—	—	—	9
現金及現金等價物	1,754	5	(2,901)	3,032	—	—	1,890
短期存款	20	—	—	—	—	—	20
	<u>4,071</u>	<u>832</u>	<u>(2,901)</u>	<u>3,032</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,034</u>

	集團於					經擴大集團 的未經審核 備考資產和 負債報表	
	二零一三年						
	六月三十日 的未經審核 綜合資產和 負債報表						
	備考調整						
	附註1	附註2	附註3	附註4	附註5		
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
流動負債							
貿易及其他應付款項	1,572	397	—	—	—	137	2,106
應付稅項	57	—	—	—	—	—	57
短期貸款	432	13	(13)	—	—	—	432
一年內到期的融資租賃負債	—	5	—	—	—	—	5
一年內須償還的長期貸款	360	11	(11)	—	—	—	360
	2,421	426	(24)	—	—	137	2,960
流動資產淨值	1,650	406	(2,877)	3,032	—	(137)	2,074
資產總值減流動負債	8,801	984	(2,877)	3,032	2,153	(137)	11,956
非流動負債							
長期貸款	1,415	111	(111)	3,032	—	—	4,447
融資租賃負債	—	19	—	—	—	—	19
遞延租金負債	—	9	—	—	—	—	9
預收款項	43	—	—	—	—	—	43
遞延收益	11	4	—	—	—	—	15
來自關聯方的墊款	89	—	—	—	—	—	89
一家附屬公司一項非控股 權益的認沽期權	72	—	—	—	—	—	72
應付稅項	—	8	—	—	—	—	8
遞延稅項負債	278	—	—	—	136	—	414
衍生金融工具	1	—	—	—	—	—	1
其他	—	3	—	—	—	—	3
	1,909	154	(111)	3,032	136	—	5,120
資產淨值	6,892	830	(2,766)	—	2,017	(137)	6,836

B. 經擴大集團未經審核備考財務資料附註

1. 該等金額乃摘錄自本通函附錄二所載目標公司於二零一三年九月三十日的已審核綜合財務狀況表，並已作調整，以反映根據收購協議，買方將不會取得目標集團於 Golden Code Inc. 的股權投資(其賬面值約為港幣四百萬元，並已載入目標公司的綜合財務資料)。
2. 根據收購協議，代價為三億八千八百八十萬美元(折合約為港幣三十億二千五百萬元)(須作若干成交後調整)，將由買方於完成日期以現金支付。成交後調整經參考目標集團於二零一三年九月三十日營運資金(定義見收購協議)所包含的資產及負債賬面值，將會導致買方於完成日期的應付金額減少至三億七千二百九十萬美元(折合約為港幣二十九億零一百萬元)，其中三億五千五百五十萬美元(折合約為港幣二十七億六千六百萬元)為業務合併的現金代價，而一千七百四十萬美元(折合約為港幣一億三千五百萬元)為相當於買方償還目標公司於完成日期的銀行貸款及關聯方貸款的金額，故不構成業務合併應付代價的一部分。
3. 就未經審核備考財務資料而言，其中假設買方於完成日期的應付金額全部由香港上海滙豐銀行有限公司及 HSBC Bank USA, N.A 分別提供的貸款融資港幣十五億二千萬元及一億九千四百四十萬美元(折合約為港幣十五億一千二百萬元)，合共約港幣三十億三千二百萬元資金。

4. 收購事項完成後，目標集團的可識別資產及負債將根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」的收購法，於經擴大集團的綜合財務報表按公平值入賬。就未經審核備考財務資料而言及僅作說明用途，集團已根據香港財務報告準則第3號(經修訂)展開暫定購買價分配。附註4的調整為對已購入資產及負債以及收購所產生商譽的公平值調整。已購入無形資產總值港幣十一億八千二百萬元(不包括商譽)包括客戶關係港幣六億七千一百萬元、目標公司的商號港幣四億六千一百萬元及其他無形資產港幣五千萬元。商譽港幣十一億三千二百萬元來自目標公司的高級技術人員及管理層專家，且預期將因向更廣泛客戶提供更優服務而帶來協同效應。有關將於經擴大集團綜合財務報表入賬的目標集團可識別資產及負債以及商譽計算的詳情如下：

	賬面值	公平值調整	公平值
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
物業、廠房及設備	300	99	399
租賃土地及土地使用權	5	6	11
無形資產	3	1,182	1,185
遞延稅項資產	277	106	383
長期預付款項	4	—	4
飛機零件存貨	316	—	316
進行中工程	107	—	107
貿易及其他應收款項	404	—	404
現金及現金等價物	5	—	5
貿易及其他應付款項	(478)	—	(478)
短期貸款	(13)	—	(13)
一年內到期的融資租賃負債	(5)	—	(5)
一年須償還的長期貸款	(11)	—	(11)
長期貸款(非即期部分)	(111)	—	(111)
融資租賃負債	(19)	—	(19)
遞延租金負債	(9)	—	(9)
遞延收入	(4)	—	(4)
應付稅項	(8)	—	(8)
遞延稅項負債	(11)	(508)	(519)
其他非流動負債	(3)	—	(3)
可識別淨資產	<u>749</u>	<u>885</u>	<u>1,634</u>
			港幣百萬元
代價			2,766
減：可識別淨資產的公平值			<u>1,634</u>
商譽			<u>1,132</u>

鑒於目標集團於完成日期的可識別資產及負債的公平值及賬面值可能與編製未經審核備考財務資料所用的價值相差巨大，故於收購事項完成後將於經擴大集團的綜合財務報表入賬的資產、負債及商譽的實際金額可能與本附錄顯示的估計金額有重大差異。

5. 該調整代表與收購事項有關的法律及專業費用以及其他開支的款項(估計將由買方支付約港幣五千六百萬元及由目標公司支付港幣四百萬元)，以及向目標公司高級管理層若干成員支付的控制權變更付款的金額(估計為港幣約七千七百萬元)，所有款項均須於收購事項完成時支付。收購協議亦載有一項條款，規定由於控制權變更付款而導致的稅務優惠的百分之七十(如有)將由買方於完成日期後支付予賣方。鑒於目標公司有結轉虧損，該款項於備考財務資料內估計為港幣零元。該或然代價的最高金額不大。
6. 就未經審核備考財務資料而言，公司管理層已根據香港會計準則第36號「資產減值」進行減值評估，並認為倘收購事項於二零一三年六月三十日完成，目標公司的商譽或無形資產將不會減值。
7. 概無作出其他調整以分別反映集團及目標公司於二零一三年六月三十日或二零一三年九月三十日後訂立的任何營運業績或其他交易。除非另有指明，否則上述調整並無重複性的影響。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本通函內。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就編製通函內未經審核備考財務資料的鑑證報告

致香港飛機工程有限公司
列位董事

本所已對 貴公司董事對香港飛機工程有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)，以及TIMCO Aviation Services, Inc.及其附屬公司(「目標集團」)(統稱「擴大後集團」)編製的未經審核備考財務資料完成鑑證工作並作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司就擬收購目標集團(「該項交易」)而於二零一三年十二月二十四日刊發的通函中第90至95頁內所載有關於二零一三年六月三十日的未經審核備考資產和負債報表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。 貴公司董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於附註一至七。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明該項交易對 貴集團於二零一三年六月三十日的財務狀況可能造成的影響，猶如該項交易於二零一三年六月三十日已發生。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團截至二零一三年六月三十日止期間的財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料，而上述財務報表已公布審閱報告。

貴公司董事對未經審核備考財務資料的責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。與編製未經審核備考財務資料時所採用的任何財務資料相關的由本所曾發出的任何報告，本所除對該等報告出具日的報告收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號「就編製通函內備考財務資料作出報告的鑑證業務」執行我們的工作。該準則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施工作以對董事是否根據上市規則第4.29條及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，我們也不對在編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項交易於二零一三年六月三十日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製的合理保證的鑑證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料的適用標準是否提供合理基準以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審核備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

本所認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一三年十二月二十四日

下文列述截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零一三年九月三十日止九個月目標公司的管理層討論及分析。該討論及分析與目標公司綜合業績及財務狀況有關。

收益

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度，目標公司的收益分別為二億二千零七十五萬六千美元(約港幣十七億一千七百四十八萬一千六百八十元)、二億九千零八十八萬九千美元(約港幣二十二億六千三百一十一萬六千四百二十元)及三億五千五百六十八萬六千美元(約港幣二十七億六千七百二十三萬七千零八十元)。截至二零一二年九月三十日止九個月，目標公司的收益為二億六千一百五十二萬三千美元(約港幣二十億三千四百六十四萬八千九百四十元)，而截至二零一三年九月三十日止九個月，目標公司的收益為二億七千八百一十六萬九千美元(約港幣二十一億六千四百一十五萬四千八百二十元)。

目標公司的收益來自飛機技術服務，包括機身、外勤及發動機維修、飛機工程、認證及改裝服務、生產座椅及其他機艙內部產品。上述期間收益增加主要反映機身維修增加及生產更多座椅。二零一零年、二零一一年、二零一二年及截至二零一三年九月三十日止九個月，機身維修投入的工時分別為二百二十一萬小時、二百五十八萬小時、三百一十六萬小時及二百五十四萬小時，而截至二零一二年九月三十日止九個月為二百三十七萬小時。二零一一年及二零一二年，座椅產量分別增長百分之五十七點零及百分之十六點四(一定程度上反映在北卡羅萊納州沃伯格開設新座椅生產設施)，截至二零一三年九月三十日止九個月較截至二零一二年九月三十日止九個月座椅產量則高出百分之三點九。

營業(虧損)/溢利

截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，目標公司的營業虧損分別為一千五百三十一萬五千美元(約港幣一億一千九百一十五萬零七百元)及七百五十七萬六千美元(約港幣五千八百九十四萬一千二百八十元)。截至二零一二年十二月三十一日止年度，目標公司的營業溢利為一千零四十六萬三千美元(約港幣八千一百四十萬二千一百四十元)。截至二零一二年及二零一三年九月三十日止九個月，目標公司的營業溢利分別為七百零三萬九千美元(約港幣五千四百七十六萬三千四百二十元)及一千六百五十一萬三千美元(約港幣一億二千八百四十七萬一千一百四十元)。二零一一年營業虧損減少及二零一二年錄得營業溢利主要反映收益增加及因生產力提高令勞動成本佔收益比例降低。上述因素連同在俄亥俄州辛辛那提開設新機身維修設施的貢獻為截至二零一三年九月三十日止九個月較截至二零一二年九月三十日止九個月營業溢利增加的主要原因。

(虧損)/溢利淨額

截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，目標公司的虧損淨額分別為一千七百三十三萬七千美元(約港幣一億三千四百八十八萬一千八百六十元)及一千零六十一萬二千美元(約港幣八千二百五十六萬一千三百六十元)。截至二零一二年十二

月三十一日止年度，目標公司的溢利淨額為七百三十一萬四千美元(約港幣五千六百九十萬二千九百二十元)。截至二零一二年及二零一三年九月三十日止九個月，目標公司的溢利淨額分別為四百七十四萬六千美元(約港幣三千六百九十二萬三千八百八十元)及四千八百五十七萬二千美元(約港幣三億七千七百八十九萬零一百六十元)。上述期間業績淨額變動主要反映同期相應營業虧損及溢利數字變動。

借款及融資

目標公司的資金來源主要包括業務經營所得內部資金以及銀行及一名關聯方提供的貸款融資。

目標公司的外部借款包括短期貸款、長期貸款及融資租賃承擔。有關借款的到期情況載於附錄二會計師報告附註18。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年九月三十日，目標公司可取得銀行融資下的其他借款總額分別為一千四百萬美元(約港幣一億零八百九十二萬元)、二千三百七十三萬九千美元(約港幣一億八千四百六十八萬九千四百二十元)、二千四百萬美元(約港幣一億八千六百七十二萬元)及二千五百三十四萬九千美元(約港幣一億九千七百二十一萬五千二百二十元)。

於二零一零年十二月三十一日，目標公司的盈餘淨額(即外部借款減銀行存款及銀行結餘)為二百三十七萬八千美元(約港幣一千八百五十萬零八百四十元)。外部借款包括長期貸款一百五十四萬三千美元(約港幣一千二百萬四千五百四十元)及融資租賃承擔二百五十七萬八千美元(約港幣二千零五萬六千八百四十元)。銀行存款及銀行結餘為六百四十九萬九千美元(約港幣五千零五十六萬二千二百二十元)。

於二零一一年十二月三十一日，目標公司的借款淨額(即外部借款減銀行存款及銀行結餘)為四百四十三萬三千美元(約港幣三千四百四十八萬八千七百四十元)，資本淨負債比率(即負債淨額佔總權益比率)為百分之九點四。外部借款包括短期貸款二十六萬一千美元(約港幣二百零三萬零五百八十元)、長期貸款一百一十八萬三千美元(約港幣九百二十萬三千七百四十元)及融資租賃承擔三百萬零七千美元(約港幣二千三百三十九萬四千四百六十元)。銀行存款及銀行結餘為一萬八千美元(約港幣十四萬零四十元)。

於二零一二年十二月三十一日，目標公司的借款淨額(即外部借款減銀行存款及銀行結餘)為四百二十三萬七千美元(約港幣三千二百九十六萬三千八百六十元)，資本淨負債比率(即負債淨額佔總權益比率)為百分之七點八。外部借款包括長期貸款八十七萬八千美元(約港幣六百八十三萬零八百四十元)及融資租賃承擔三百三十八萬六千美元(約港幣二千六百三十四萬三千零八十元)。銀行存款及銀行結餘為二萬七千美元(約港幣二十一萬零六十元)。

於二零一三年九月三十日，目標公司的借款淨額(即外部借款減銀行存款及銀行結餘)為九百七十二萬八千美元(約港幣七千五百六十八萬三千八百四十元)，資本淨負債比率為百分之九點一。外部借款包括短期貸款一百六十五萬一千美元(約港幣一千二百八十四萬四千七百八十元)、長期貸款五百六十七萬五千美元(約港幣四千四百一十五萬一千五百元)

及融資租賃承擔三百零六萬五千美元(約港幣二千三百八十四萬五千七百元)。銀行存款及銀行結餘為六十六萬三千美元(約港幣五百一十五萬八千一百四十元)。

二零一一年從盈餘淨額轉變為借款淨額反映座椅生產設施的營運資金及投資增加。截至二零一三年九月三十日止九個月的借款淨額增加反映為償還關聯方 Owl Creek Asset Management, L.P. 所管理的一家投資公司貸款產生的借款。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，目標公司外部借款的加權平均實際年利率分別為百分之三點零、百分之三點零及百分之三點零。截至二零一三年九月三十日止九個月，加權平均實際年利率為百分之二點六。融資租賃的利率固定。其他外部借款按浮動利率計息。鑒於以浮動利率計息的外部借款金額相對較小，利率風險並不重大。

財務狀況

目標公司於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年九月三十日的總資產分別約為一億一千四百七十九萬一千美元(約港幣八億九千三百零七萬三千九百八十元)、一億三千三百零二萬四千美元(約港幣十億三千四百九十二萬六千七百二十元)、一億三千六百四十六萬二千美元(約港幣十億六千一百六十七萬四千三百六十元)及一億八千一百七十萬零五千美元(約港幣十四億一千三百六十六萬四千九百元)。二零一一年的總資產增加主要反映貿易及其他應收款項及存貨增加，部分由銀行存款及銀行結餘減少抵銷。二零一二年的總資產增加主要反映因座椅業務增長令存貨增加以及納入俄亥俄州辛辛那提新機身維修設施的資產，部分由物業、廠房及設備減少抵銷。截至二零一三年九月三十日止九個月的總資產增加主要反映確認過往所確認稅項虧損及貿易及其他應收款項及存貨增加，部分由物業、廠房及設備減少抵銷。

目標公司於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年九月三十日的負債總額(不包括外部借款)分別為六千四百五十萬七千美元(約港幣五億零一百八十六萬四千四百六十元)、八千一百四十二萬二千美元(約港幣六億三千三百四十六萬三千一百六十元)、七千七百七十三萬三千美元(約港幣六億零四百七十六萬二千七百四十元)及六千四百一十九萬美元(約港幣四億九千九百三十九萬八千二百元)。二零一一年負債總額增加乃主要由於收益及資產增加導致貿易及其他應付款項增加所致。二零一二年負債總額減少乃主要由於機艙內部產品業務的客戶按金減少所致，但部分被關聯方 Owl Creek Asset Management, L.P. 所管理的一家投資公司的貸款增加所抵銷。截至二零一三年九月三十日止九個月的負債總額減少乃主要由於償還部分上述定期貸款(一千五百二十萬六千美元(約港幣一億一千八百三十萬二千六百八十元))及豁免若干定期貸款產生的費用所致，但部分被貿易及其他應付款項增加所抵銷。

重大財務投資

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度或截至二零一三年九月三十日止九個月，目標公司並無持有重大財務投資。

收購及出售重要附屬公司及聯營公司

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度或截至二零一三年九月三十日止九個月，目標公司並未收購或出售任何重要附屬公司及聯營公司。

資本開支

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度或截至二零一三年九月三十日止九個月，目標公司有關物業、廠房及設備(緊隨下文兩段所述者除外)的資本開支分別為二百九十二萬二千美元(約港幣二千二百七十三萬三千一百六十元)、四百六十二萬四千美元(約港幣三千五百九十七萬四千七百二十元)、一百五十五萬六千美元(約港幣一千二百一十萬五千六百八十元)及二百八十六萬六千美元(約港幣二千二百二十九萬七千四百八十元)。

截至二零一一年十二月三十一日止年度、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年九月三十日止九個月，目標公司有關位於北卡羅萊納州沃伯格的座椅生產設施的資本開支分別為四百五十六萬四千美元(約港幣三千五百五十萬七千九百二十元)、二百九十八萬八千美元(約港幣二千三百二十四萬六千六百四十元)及一百零七萬一千美元(約港幣八百三十三萬二千三百八十元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，目標公司投資二十九萬六千美元(約港幣二百三十萬二千八百八十元)用於為俄亥俄州辛辛那提的新維修及修理業務收購資產。

資本承擔、資產抵押及或然負債

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年九月三十日，目標公司並無任何重大未償還資產承擔。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年九月三十日，上文借款及融資所述的目標公司優先定期貸款下的借款及優先循環信貸融資大部分是以目標公司資產的留置權作抵押。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標公司並無任何重大或然負債。

於二零一三年九月三十日，目標公司於收購完成後的或然應付款項為九百八十九萬美元(約港幣七千六百九十四萬四千二百元)，即向目標公司若干高級管理層成員支付的控制權轉變款項。

分項資料

目標公司的基地設於美國，其主要業務為提供廣泛的飛機技術服務，包括機身、外勤及發動機維修、機艙改裝服務及生產機艙內部產品(包括座椅)。目標公司的行政管理層及董事已使用評估業績表現及分配資源用的報告書，確定營運分項。目標公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零一三年九月三十日止九個月按業務分項劃分的表現分析載於附錄二會計師報告附註4。

外匯風險管理

目標公司的收入主要以美元列賬，而開支亦主要以相同貨幣計值。目標公司並無面臨任何重大外匯風險，因而並無任何重大外匯對沖活動。

僱員及薪酬政策

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年九月三十日，目標公司分別有二千零四十二、二千三百四十、二千六百八十九及二千七百五十名僱員。目標公司的薪酬政策反映當時市場慣例。目標公司亦設有表現相關花紅計劃。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度，目標公司的員工成本總額分別為一億三千九百九十六萬八千美元(約港幣十億八千八百九十五萬一千零四十元)、一億五千六百三十六萬一千美元(約港幣十二億一千六百四十八萬八千五百八十元)及一億八千零八十二萬一千美元(約港幣十四億零六百七十八萬七千三百八十元)，以及截至二零一二年九月三十日及二零一三年九月三十日止九個月分別為一億三千四百零三萬八千美元(約港幣十億四千二百八十一萬五千六百四十元)及一億三千七百二十四萬美元(約港幣十億六千七百七十二萬七千二百元)。

應付予董事的總薪酬及董事應收的實物福利將不會由於收購事項而在任何重大方面變化。

未來重大投資計劃

目標公司目前並無任何承諾重大投資計劃。然而，目標公司一直在美國探索潛在擴張機會(包括擴大至美國境內新地點及收購新設施及更多業務能力)。於收購事項完成後的任何有關擴張均須獲得董事局批准。

責任聲明

本文件的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關公司的資料；各董事願就本文件共同及個別承擔全部責任。

在作出一切合理查詢後，各董事確認就其所知及所信，本文件所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令本文件或其所載任何陳述產生誤導。

重大不利轉變

董事確認，除日期為二零一三年三月十二日的主席致函(載於公司二零一二年報告書第2至3頁)及日期為二零一三年八月十三日的主席致函(載於公司二零一三年中期報告第1至2頁)已作說明外，於最後可行日期，董事並不知悉集團的財務或經營狀況自二零一二年十二月三十一日(即公司最近一次公佈的經審核賬目的編製結算日期)以來，曾出現任何重大不利轉變。

權益披露

(a) 董事及行政總裁的股份權益

除下文所披露者外，於最後可行日期，公司董事或行政總裁並無在公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份及債券中擁有任何(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文被視為或當作持有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須列入該條例所述的登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會公司及聯交所的權益或淡倉。

好倉	持有身份			股份總數	佔已發行股本		附註
	實益				百分比(%)		
	個人	家族	信託權益				
港機工程							
普通股							
米高嘉道理爵士 (候補董事)	—	—	5,223,811	5,223,811	3.14		1
唐子樑	20,000	—	—	20,000	0.01		

好倉	持有身份			股份總數	佔已發行股本百分比(%)	附註
	實益					
	個人	家族	信託權益			
英國太古集團有限公司						
<u>每股一英鎊的普通股</u>						
施銘倫	3,140,523	—	19,222,920	22,363,443	22.36	2
<u>年息八厘每股一英鎊的累積優先股</u>						
施銘倫	846,476	—	5,655,441	6,501,917	21.67	2

好倉	持有身份			股份總數	佔已發行股本百分比(%)	附註
	實益					
	個人	家族	信託權益			
太古公司						
<u>‘A’股</u>						
容漢新	31,500	—	—	31,500	0.0035	
白紀圖	41,000	—	—	41,000	0.0045	
<u>‘B’股</u>						
容漢新	200,000	—	—	200,000	0.0067	
白紀圖	100,000	—	—	100,000	0.0033	

好倉	持有身份			股份總數	佔已發行股本百分比(%)	附註
	實益					
	個人	家族	信託權益			
太古地產有限公司						
<u>普通股</u>						
容漢新	50,050	—	—	50,050	0.00086	
白紀圖	4,200	—	—	4,200	0.00007	

附註：

1. 米高嘉道理爵士是最終持有此等股份的酌情信託的其中一位受益人及創立人。
2. 施銘倫是持有在「信託權益」項所列的英國太古集團有限公司10,766,080股普通股及3,121,716股優先股的信託的受託人，在該等股份中並無任何實益。

(b) 董事其他權益

公司與香港太古集團有限公司(「香港太古集團」)訂有一份服務協議(「香港太古集團服務協議」)，根據該協議，香港太古集團提供包括英國太古集團有限公司集團(「太古集團」)董事及高層人員的意見與專業知識、太古集團員工的全職或兼職服務、其他行政及同類型服務，以及其他或會不時互相協定的服務。

作為此等服務的報酬，香港太古集團收取服務年費，按公司扣除稅項及少數股東權益前並經若干調整後的綜合溢利的百分之二點五計算。公司亦向太古集團按其成本付還於提供服務時所產生的一切費用。

香港太古集團服務協議現時的期限由二零一一年一月一日至二零一三年十二月三十一日止，期滿後每次可續期三年，但協議任何一方可給予另一方不少於三個月通知而於任何年份的十二月三十一日終止該協議。

白紀圖、龍雁儀、施銘倫及鄧健榮作為公司主要股東太古集團的董事及／或僱員(施銘倫亦作為其股東)，在香港太古集團服務協議中有利益關係。

除上文所披露者外，董事及其相聯法團概無持有任何直接或間接與集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務權益。

(c) 資產權益

於最後可行日期，董事概無並且未曾在集團任何成員公司自二零一二年十二月三十一日(即集團最近一次公佈的經審核賬目的編製結算日期)以來所購買、出售或租賃或建議購買、出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

(d) 服務合約

董事概無與集團任何成員公司訂有或擬訂立任何並非於一年內屆滿或不可由集團於一年內終止而毋須支付賠償金(法定的賠償金除外)的服務合約。

專家

以下為名列本通函或在本通函載有其意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
Grant Thornton LLP	美國獨立註冊執業會計師行
羅兵咸永道會計師事務所	香港執業會計師

於最後可行日期，Grant Thornton LLP及羅兵咸永道會計師事務所概無直接或間接持有集團任何成員公司任何股權，亦無任何權利或期權（不論是否可依法執行）認購或提名他人認購集團任何成員公司的證券。

於最後可行日期，Grant Thornton LLP及羅兵咸永道會計師事務所概無並且未曾在集團任何成員公司自二零一二年十二月三十一日（即集團最近一次公佈的經審核賬目的編製結算日期）以來所購買、出售或租賃或建議購買、出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

Grant Thornton LLP及羅兵咸永道會計師事務所均已就刊發本通函（當中載有其函件）發出同意書，同意按本通函所載形式及涵義收錄其報告並提述其名稱，且迄今並未撤回其同意書。

訴訟

於最後可行日期，經擴大集團的任何成員公司概無涉及任何待決或面臨威脅的重大訴訟或索償。

重要合約

集團於緊接本通函日期前兩年間所訂立的重要合約如下：

- (a) 收購協議；
- (b) 港機工程、國泰航空有限公司及港機工程附屬公司HAECO ITM Limited於二零一二年九月二十四日就港機工程與國泰航空有限公司成立一家提供航材技術管理服務的合資公司訂立的合資協議；

- (c) 港機工程及HAECO ITM Limited於二零一二年九月二十四日就港機工程向HAECO ITM Limited提供修理服務及其他服務及借調僱員訂立的服務協議；
- (d) 國泰航空有限公司及HAECO ITM Limited於二零一二年九月二十四日就國泰航空有限公司向HAECO ITM Limited借調僱員訂立的借調協議；
- (e) 國泰航空有限公司、港龍航空有限公司及HAECO ITM Limited於二零一二年九月二十四日訂立的航材技術管理服務協議；及
- (f) 國泰航空有限公司、港機工程及HAECO ITM Limited於二零一三年十一月十三日訂立的框架協議，訂明根據協議中所述的協議提供飛機、飛機零件及部件的維修及相關服務（及包括航材技術管理服務及借調僱員）。

除上文所披露者外，集團在緊接本通函日期前兩年內並無訂立其他重要合約。

備查文件

由現時至二零一四年一月七日（包括該日）期間各工作日（星期六及公眾假期除外）的一般辦公時間內，股東可於公司的註冊辦事處（地址為香港金鐘道八十八號太古廣場一座三十三樓）查閱下列文件的副本：

- (a) 公司組織章程大綱及細則；
- (b) 集團截至二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止三個財政年度的經審核財務資料；
- (c) 由Grant Thornton LLP就目標公司的財務資料編製的會計師報告（全文載於附錄二）；
- (d) 目標公司於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止財政年度各年以及截至二零一三年九月三十日止九個月的經審核綜合財務報表；
- (e) 羅兵咸永道會計師事務所就經擴大集團的未經審核備考財務資料編製的報告，全文載於附錄三；
- (f) 本附錄題為「專家」一節內所述專家的同意書；

- (g) 本附錄題為「重要合約」一節內所述的重要合約；及
- (h) 公司自二零一二年十二月三十一日根據上市規則第十四及／或十四 A 章刊發的每份通函(如有)。

其他資料

1. 公司秘書為傅溢鴻。他持有牛津大學文學碩士學位，為香港特許秘書公會及特許秘書及行政人員公會資深會員。
2. 公司的註冊地址為香港金鐘道八十八號太古廣場一座三十三樓。公司的主要辦事處為香港大嶼山香港國際機場南環路八十號。
3. 公司的股份及過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七M樓。