

此乃要件 請即處理

閣下對本通函任何方面或應採取的行動如有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他持牌證券交易商、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上海集優機械股份有限公司的股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格一並交予買方或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理，以轉交買方或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。



上海集優機械股份有限公司
Shanghai Prime Machinery Company Limited
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：02345)

非常重大收購事項
收購 NEDSCHROEF 全部股本權益

本公司財務顧問



本通函採用的所有詞彙具有本通函「釋義」一節所載涵義。載有收購事項詳情的董事會函件載於本通函第7至28頁。

本公司謹訂於2014年8月4日(星期一)下午一時正假座中國上海市延安西路488號上海日航飯店第一會議室舉行股東特別大會，召開大會的通告已於2014年6月19日刊登於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.pmcs.com>)。

股東特別大會適用的回條及代表委任表格已隨附於本通函。倘閣下擬委任代表出席股東特別大會，閣下務須按照代表委任表格印列之指示儘快將該表格填妥，並在任何情況下不得遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間24小時前交回本公司的香港H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。閣下填妥並交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票。

2014年6月25日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	7
附錄一 – 本集團之財務資料	I-1
附錄二 – NEDSCHROEF集團會計師報告	II-1
附錄三 – 經擴大集團未經審核備考財務資料	III-1
附錄四 – 本集團及NEDSCHROEF集團的管理層討論及分析	IV-1
附錄五 – 一般資料	V-1

釋 義

「收購事項」	指	根據買賣協議項下的條款及條件收購待售股份
「額外價值流失」	指	未根據買賣協議調整待售股份購買價的非允許價值流失，其並未以其他方式由賣方或彼等的任何聯屬公司(Nedschroef集團除外)向或代表本公司或Nedschroef集團償還(為免生疑問，包括任何並不構成允許價值流失的項目)
「聯屬公司」	指	買賣協議任何一方的最終母公司，以及於買賣協議日期或之後買賣協議任何一方的最終母公司直接或間接持有其已發行股本面值50%以上，或股東大會投票權50%以上，或有權委任及辭退其大部分董事或以其他方式指示該等人士行事的任何及所有人士
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	並非星期六、星期日或上海、香港或荷蘭(根據荷蘭一般時間限制法案(Dutch General Time Limits Act)第3章)的公眾假期的日子
「競爭力中心」	指	於Nedschroef的專業化產品領域屬全球領先的廠房，確保為其客戶開發及生產的緊固件、機器及工具維持最高標準
「本公司」	指	上海集優機械股份有限公司，根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其已發行股份在聯交所主板上市
「完成」	指	條件獲達成或豁免後完成買賣協議

釋 義

「完成日期」	指	收購事項完成的日期
「條件」	指	本通函「先決條件」一段所述完成的條件
「董事」	指	本公司董事
「生效日期」	指	中歐時間2013年12月31日24:00時
「股東特別大會」	指	本公司將於2014年8月4日(星期一)下午一時正召開的股東特別大會或其任何續會(視情況而定),以供股東考慮及酌情批准買賣協議及其項下擬進行的收購事項
「經擴大集團」	指	經收購事項擴大後的本集團(假設收購事項已完成)
「歐元」或「€」	指	歐盟法定貨幣
「現有貸款協議」	指	其中包括Nedfast Holding及協議內訂明的其他公司(作為擔保人)、Fortis Bank (Nederland) N.V.與Landsbanki Islands hf(作為安排人)、Fortis Bank (Nederland) N.V.(作為信貸代理人及抵押代理人)與名列協議內的金融機構(作為貸款人)於2007年8月28日簽訂的215,000,000歐元以不動產擔保的長期貸款協議(經不時修訂、修改、更替或補充)
「專家」	指	具有本通函「專家資格及同意書」一段所載的涵義
「緊固件部門」	指	Nedschroef的緊固件部門
「全服務供應」	指	產品生產及貿易以外向客戶提供完整緊固件供應解決方案的一項計劃
「GBO Fund III B.V.」	指	Gilde Buy-Out Fund III B.V.,一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司

釋 義

「GBO Fund III C.V.」	指	Gilde Buy-Out Fund III C.V.，一家於荷蘭註冊成立的有限合夥企業
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則
「H股」	指	每股面值人民幣1.00元的本公司普通股，在聯交所上市及以港元買賣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)的第三方或彼等之最終實益擁有人
「過渡期」	指	由中歐時間2014年1月1日凌晨00:00時起至簽署轉讓契據(形式基本為買賣協議所載者)當時止期間
「最後實際可行日期」	指	2014年6月18日，即本通函於刊印前就確定函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
「機械部門」	指	Nedschroef的機械部門
「管理層賣方」	指	身為Nedschroef現有股東的若干個人及實體
「Nedfast Holding」	指	Nedfast Holding B.V.，一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司，為Nedschroef的直接全資附屬公司及Nedschroef集團所有營運公司的控股公司
「Nedfast Management」	指	Nedfast Management B.V.，一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司
「Nedschroef」	指	Nedfast Investment B.V.，一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司

釋 義

「Nedschroef集團」	指	Nedschroef及其如買賣協議所載的直接或間接附屬公司
「非允許價值流失」	指	相等於下列各項總和的金額：(i)就任何Nedschroef集團成員公司的任何股本或類似證券向任何賣方或彼等的聯屬公司派付的任何股息或其他分派或任何其他付款；(ii)任何Nedschroef集團成員公司向任何賣方或彼等的聯屬公司轉讓的任何資產、權利或其他利益的價值(在日常業務過程中按公平原則進行的除外)；(iii)任何Nedschroef集團成員公司豁免或寬減任何賣方或彼等的任何聯屬公司結欠任何Nedschroef集團成員公司的任何債務或負債的價值；(iv)任何Nedschroef集團成員公司對任何賣方或彼等的聯屬公司非按公平基準發生的任何債務或負債；(v)任何賣方或彼等的任何聯屬公司對第三方發生的任何債務或負債，該等債務或負債由任何Nedschroef集團成員公司承擔或賠償，除非該等債務或負債的主債務人為Nedschroef集團成員公司之一；(vi)任何賣方或彼等的聯屬公司就收購事項或現有貸款協議或現有貸款協議項下權利負擔或擔保的解除所收取的費用、成本及開支的任何金額；(vii)任何Nedschroef集團成員公司發生、補償或支出的作為完成收購事項的獎勵金而向任何賣方或彼等的聯屬公司的任何董事、高級人員、僱員或顧問支付或應付的任何花紅；(viii)任何Nedschroef集團成員公司在日常業務過程以外，向任何賣方或彼等的聯屬公司或彼等的任何董事、高級人員或僱員支付或應付的若干管理、顧問或服務費用或其他類似的費用或開支；(ix)任何Nedschroef集團成員公司在日常業務過程以外，向任何賣方或彼等的聯屬公司支付或應付的監督成本、轉收費用或類似費用或收費的任何金額；(x)上述任何事項(至及包括第(ix)項為止)導致的任何Nedschroef集團成員公司實際付款的任何協議；及(xi)上文第(i)至(x)項直接引致的任何稅款，可由任何Nedschroef集團成員公司全額獲得補償的增值稅除外

釋 義

「OEM」	指	原始設備製造商
「普通股」	指	Nedschroef每股面值0.01歐元的已發行普通股
「Parcom」	指	Parcom Buy Out Fund II B.V.，一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司
「允許價值流失」	指	Nedschroef集團於過渡期內有權作出或已作出的付款，包括(i)有關戰略審查及潛在再融資(最多750,000歐元)所支付或應付的費用、成本及開支；(ii)與償還現有貸款協議項下的貸款及信貸相關的費用；(iii)售後回租還款額；(iv) Nedschroef Helmond B.V.就售後回租交易向Helmond Real Estate C.V.支付的任何租賃款項；及(v)與優先股相關的股息
「中國」	指	中華人民共和國
「優先股」	指	Nedschroef每股面值0.01歐元的優先股
「待售股份購買價」	指	具有本通函「買賣協議—代價」一段所載的涵義
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「售後回租還款額」	指	售後回租交易撤銷後，應由Nedschroef Helmond B.V.支付或代表其支付的10,090,000歐元的款項，據此，Nedschroef Helmond B.V.將償還其收到的原始購買價並重新獲得該等房地產的所有權
「售後回租交易」	指	Helmond Real Estate C.V.與Nedschroef Helmond B.V.於2009年7月30日訂立的與位於荷蘭赫爾蒙德生產地點的房地產相關的售後回租交易
「買賣協議」	指	本公司及賣方就收購代售股份於2014年5月27日訂立的附條件買賣協議

釋 義

「待售股份」	指	Nedschroef的全部股本，包括所有已發行普通股及優先股
「上海電氣」	指	上海電氣(集團)總公司，於中國註冊成立的公司，乃本公司的控股股東
「賣方」	指	Nedfast Management、管理層賣方及監事會賣方各方、GBO Fund III B.V.、GBO Fund III C.V.及Parcom
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份股本價值」	指	155,440,178.03歐元(歐元一億五千五百四十四萬零一百七十八元零三仙)的金額
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「股東貸款」	指	賣方向Nedschroef提供的股東貸款
「股東貸款金額」	指	37,997,821.97歐元(歐元三千七百九十九萬七千八百二十一元零九十七仙)，即於生效日期賣方向Nedschroef提供的股東貸款的未付本金及累計利息
「股東貸款購買價」	指	具有本通函「買賣協議—代價」一段所載的涵義
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事會賣方」	指	身為Nedschroef現有股東的若干個人
「%」	指	百分比



上海集優機械股份有限公司
Shanghai Prime Machinery Company Limited
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：02345)

執行董事：

王強先生(董事長)
周志炎先生(副董事長兼總經理)
張建平先生
朱茜女士
孫偉先生
陳慧先生

獨立非執行董事：

陳振康先生
凌鴻先生
李銀先生

註冊辦事處：

中華人民共和國
上海市
恒豐路600號
機電大廈1501室

香港主要營業地點：

香港
金鐘道89號
力寶中心
第一座
26樓2602室

敬啟者：

非常重大收購事項—
收購NEDSCHROEF全部股本權益

1. 緒言

茲提述本公司日期為2014年5月28日之公告。

於2014年5月27日，本公司與賣方訂立買賣協議，據此，本公司已附條件同意收購及賣方已附條件同意出售待售股份(即Nedschroef全部股本)。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)買賣協議及其項下擬進行的收購事項；(ii)本集團及Nedschroef集團的財務及其他資料；及(iii)經擴大集團未經審核的備考財務資料的進一步詳情。

2. 買賣協議

買賣協議主要條款載列如下：

日期

2014年5月27日

訂約方

- (i) 本公司；及
- (ii) 賣方。

經作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，各賣方均為獨立第三方。

將予收購資產

待售股份，即Nedschroef全部股本。

完成後，Nedschroef將成為本公司的直接或間接全資附屬公司，而Nedschroef之財務業績預期將合併入賬至本集團賬目。

代價

收購事項之總代價將由本公司於完成時以現金向賣方支付，金額相等於下列金額之總和：

1. 待售股份購買價；及
2. 股東貸款購買價。

待售股份購買價之金額應相等於(可由賣方與本公司根據買賣協議之付款情況調整)：

- (i) 股份股本價值；

加

- (ii) 相等於(a)生效日期(包括該日)至2014年7月1日(不包括該日)期間股份股本價值以年利率6%(百分之六)計算之利息及(b)2014年7月1日(包括該日)至完成日期(不包括該日)期間股份股本價值以年利

董事會函件

率8%(百分之八)計算之利息，於各情況下按一年三百六十(360)日之基準及實際已過日數計算；

減

- (iii) 根據買賣協議釐定之過渡期期間價值流失金額(「價值流失金額」)，相等於過渡期出現或與之相關之允許價值流失金額加非允許價值流失金額，以及在若干情況下，過渡期以外出現之非允許價值流失金額(僅Nedschroef集團截至生效日期止十二個月之經審核綜合財務報表未有撥備之金額)。

減

- (iv) 相等於下列各項的金額：
- (a) 就於2014年7月1日前已支付或獲豁免的價值流失金額組成部分(售後回租還款額除外)：
- (x) 按一年三百六十(360)日之基準及支付或獲豁免支付有關價值流失金額組成部分當日至2014年7月1日(不包括該日)期間實際已過日數以年利率6%(百分之六)計算之利息；
- (y) 按一年三百六十(360)日之基準及2014年7月1日(包括該日)至完成日期(不包括該日)期間實際已過日數以年利率8%(百分之八)計算之利息；
- (b) 就於2014年7月1日後支付或獲豁免的價值流失金額組成部分(售後回租還款額除外)，按一年三百六十(360)日之基準及該價值流失金額組成部分的支付或豁免支付日期至完成日期(不包括該日)期間實際已過日數以年利率8%(百分之八)計算之利息；及

減

- (v) 相等於(a)生效日期(包括該日)至2014年7月1日(不包括該日)期間就售後回租還款額以年利率6%(百分之六)計算之利息及(b) 2014年7月1日(包括該日)至完成日期(不包括該日)期間就售後回租還款額以年利率8%(百分之八)計算之利息。

董事會函件

上述股份股本價值指待售股份的協定股本價值，經扣除(其中包括)債務或類似債務項目、現金或類似現金項目以及確認性盡職調查結果調整Nedschroef的協定企業價值(3.25億歐元)得出。在得出上述3.25億歐元企業價值的金額方面，本公司考慮了多個因素，包括(i)市場可資比較資料，(ii)Nedschroef在行業內的背景、認受性及悠久往績，(iii)Nedschroef集團過往的財務表現及狀況，(iv)Nedschroef集團的前景及業務計劃，(v)Nedschroef集團到歐洲及中國進行的考察，(vi)與賣方及Nedschroef集團管理團隊進行的會面及答問交流，(vii)透過虛擬數據庫系統所取得的有關Nedschroef集團的資料，及(viii)「收購事項的理由及裨益」一節所載的理由及裨益。

應由本公司承擔之股東貸款的購買價相等於：

(i) 股東貸款金額；

加

(ii) 根據股東貸款之貸款協議於生效日期(包括該日)至完成日期(不包括該日)期間股東貸款金額之累計利息；

減

(iii) 於過渡期由任何Nedschroef集團公司向及以任何賣方或其任何聯屬公司(不包括Nedschroef集團公司)為受益人作出的股東貸款之任何利息支付或本金償還金額。

建議收購事項乃競爭性投標過程的結果。本公司作出投標以收購Nedschroef全部股本，而股份股本價值與股東貸款購買價已納入為有關競爭性投標的一部分。本公司於釐定上述代價之金額時考慮多項因素，包括市場可比較數據、Nedschroef之背景、Nedschroef集團的過往財務表現及狀況、Nedschroef集團之前景及根據Nedfast Holding經審核綜合財務報表之Nedschroef集團價值。Nedfast Holding為Nedschroef的直接全資附屬公司及Nedschroef集團所有營運公司的控股公司。Nedschroef並無於Nedfast Holding以外的任何其他公司擁有任何權益。上述代價乃經買賣協議訂約方按公平原則磋商後釐定。

董事會函件

根據Nedfast Holding截至2013年12月31日止年度之經審核綜合賬目，截至2013年12月31日止年度Nedfast Holding擁有人應佔綜合純利約為15.7百萬歐元，而於2013年12月31日Nedfast Holding擁有人應佔綜合資產淨值約為104.0百萬歐元。因此，股份股本價值表示之市盈率約為9.9倍及股份股本價值表示之市賬率約為1.5倍。經考慮(i)可比較公司之市盈率及市賬率，董事已識別(a) 6家現時於日本(2家)、美國(1家)及歐洲(3家)證券交易所上市並主要從事緊固件業務的公司；及(b) 13家現時於歐洲證券交易所上市並主要從事汽車零部件製造的公司；及(ii)控制溢價常見於收購目標的全部股本，董事認為代價屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

於完成時付款

本公司除向賣方支付現金代價外，本公司應促使Nedschroef集團相關成員公司於完成時支付(或代表其支付)以下金額：

1. 售後回租交易撤銷後，應由Nedschroef Helmond B.V.支付或代表其支付的10,090,000歐元的款項，據此，Nedschroef Helmond B.V.將償還其收到的原始購買價並重新獲得該等房地產的所有權(「售後回租還款額」)；及
2. 於完成時，現有貸款協議項下的未償還金額(包括截至完成日期的累計利息)中超過Nedschroef或Nedschroef集團相關成員公司擁有的現金的部分，而經本公司書面批准後該等現金可用於(部分)償還現有貸款協議項下的到期應付金額。

收購事項的資金

董事會目前預期本公司將透過內部資源及債務融資撥支收購事項。本公司正就財務支援與若干金融機構協商，而其目前預期收購事項將不會在短期內透過資本集資活動撥支。

董事會函件

為回應賣方於競爭性投標過程中作出之要求，於最後實際可行日期為本公司控股股東之上海電氣已向賣方提供一份函件，該函件有關以股東貸款形式為本公司就收購事項之債務融資提供協助，且受限於本公司股東大會及主管政府機關就收購事項予以批准。股東貸款(倘向本公司提供)將以一般商業條款(或對本公司更優惠的條款)提供，且將無須就有關股東貸款抵押本集團資產。有關貸款將構成本公司的持續關連交易，並將根據上市規則第14A.65(4)條獲全面豁免遵守第14A章中申報、公佈及獨立股東批准規定。

先決條件

收購事項之完成須待下列先決條件獲達成方可作實：

1. 就收購事項向主管競爭機關完成適用的合併審批申請；
2. 如有規定，取得Nedschroef中央勞資委員會的意見或對其進行通知，並通知相關工會及社會經濟理事會；
3. 股東於本公司股東大會批准買賣協議及其項下擬進行的收購事項；
4. 本公司或其相關聯屬公司就收購事項獲得主管政府機關(即中國國家發展和改革委員會或其地方分支機構、中國商務部或其地方分支機構及中國國家外匯管理局主管分局(如有需要))批准或向其完成備案、登記或類似手續；及
5. 於完成前即刻，概無具有效力的阻止完成進行的具有限制作用的政府頒令或永久禁令或其他政府頒令(競爭機關發出者或按其要求發出者除外)。

於最後實際可行日期，本公司及賣方正在編製及提交達致上文所載先決條件所需的文件。

董事會函件

倘上述任何先決條件於買賣協議日期後六(6)個月該日或之前未獲達成或豁免，則買賣協議各方可全權酌情決定向其他方通知終止買賣協議，惟倘訂約方違反其買賣協議項下重大義務則不得作出有關終止通知。

完成

完成須於根據買賣協議條件獲達成或豁免後第五個營業日進行，或於賣方與本公司可能書面同意之其他日期進行。賣方須於完成時向本公司或其指定人(視情況而定)轉讓待售股份。

額外價值流失

倘若本公司於完成後六(6)個月內發現於過渡期發生或與之相關之額外價值流失，則本公司須於六(6)個月期間內通知賣方該額外價值流失。賣方須於相關協議達成或決定作出起計三十(30)個營業日內向本公司支付任何(i)賣方及本公司同意或(倘未能達成協議)由一名專家釐定之額外價值流失金額，加(ii)(a)相等於按一年三百六十(360)日之基準及向本公司支付(或獲豁免支付)額外價值流失金額當日(包括該日)至2014年7月1日(不包括該日)期間實際已過日數以年利率6%(百分之六)計算的額外價值流失金額各組成部分之利息；及(b)相等於按一年三百六十(360)日之基準及2014年7月1日(包括該日)至向本公司實際支付額外價值流失金額當日(不包括該日)期間實際已過日數以年利率8%(百分之八)計算的額外價值流失金額各組成部分之利息作為待售股份購買價之調整。

其他主要條款

1. 上海電氣已於2014年5月27日向賣方提供不可撤銷的承諾函，據此，上海電氣承諾(其中包括)(i)於本公司股東大會上投票贊成批准買賣協議及其項下擬進行的收購事項的相關決議案；(ii)維持其於承諾函日期至(a)買賣協議項下擬進行的收購事項獲本公司股東大會批准當日；或(b)2014年9月30日(以較早者為準)期間持有不少於本公司全部投票權之百分之四十五(45%)。

2. 於完成日期前任何時間，本公司可以書面通知賣方，其已指派一家於荷蘭註冊成立的有限責任公司(由本公司直接或間接全資擁有)為其指定人，根據買賣協議收購待售股份。

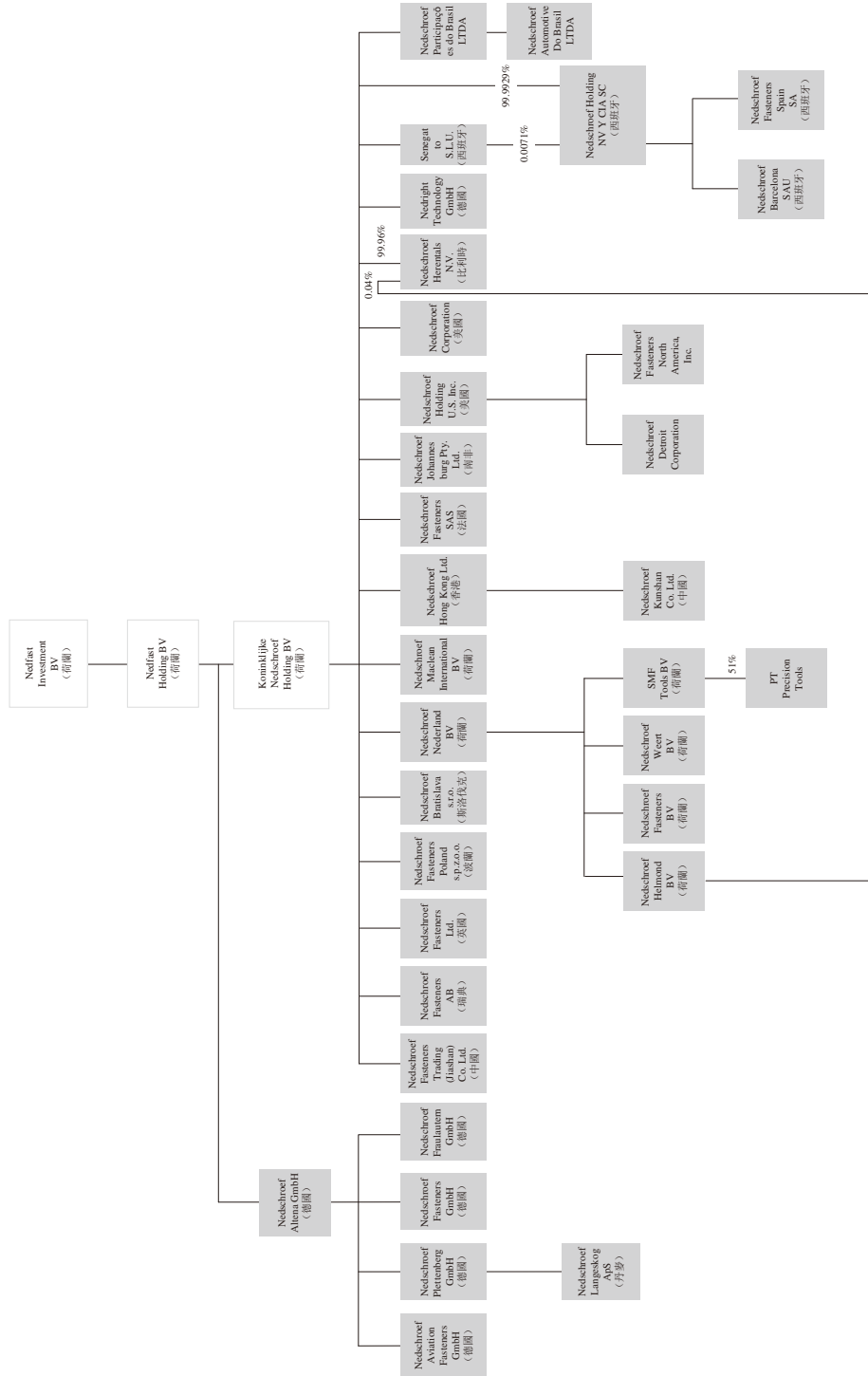
董事認為買賣協議條款(乃本公司與買賣協議訂約方經公平磋商後釐定)屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

3. 有關NEDSCHROEF集團的資料

Nedschroef為一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司，並持有Nedfast Holding的全部股本權益，而Nedfast Holding則持有Nedschroef集團的所有營運公司。

(i) Nedschroef集團的公司架構

下圖闡述Nedschroef於最後實際可行日期的附屬公司：



註：除另行指明外，以上列出的所有公司均由其各自的直接股東100%持有。

(ii) Nedschroef 集團的業務

Nedschroef 於 1894 年創立，為全球最大緊固件及其他先進、經創制冷鍛元件的供應商之一，向若干技術需求最殷切的行業(包括汽車及航天業)供應有關產品。此外，Nedschroef 的機器分部為多個終端市場開發及生產用作生產冷鍛元件的機器及工具。Nedschroef 為市場領先的創新發明公司，為全球領先的汽車製造商及供應商設計、開發及生產先進緊固件產品，亦向客戶提供增值工程及全服務供應供應鏈產能及服務。Nedschroef 的業務主要分為：(i) 六個緊固件競爭力中心，為阿爾特納(德國)、巴塞隆拿(西班牙)及Fraulautern(包括Fraulautern(德國)及柏林(德國)生產設施)、赫爾蒙德(荷蘭)、赫倫塔爾斯(比利時)、普萊滕貝爾格(包括普萊滕貝爾格(德國)及朗厄斯考(丹麥)生產設施)；及(ii)全服務供應競爭力中心。Nedschroef 的緊固件產品包括螺栓、螺母、螺釘、衝壓件、半成品及專門產品。Nedschroef 的機器產品包括螺栓製造機、螺母熱成型機、矯正機、切割機及制頭機。Nedschroef 亦提供熱冷鍛生產硬質合金工具。於 1994 年，Nedschroef 創立 100 週年，其獲得皇室授權證，獲授權於公司名稱前冠上「Koninklijke」。Nedschroef 的產品廣泛應用於動力傳動系統、底盤、汽車組件、汽車內飾、電子設備及電器產品等範疇。

Nedschroef 集團亦於赫爾蒙德(荷蘭)、赫倫塔爾斯(比利時)及中國設有中央科技中心，專責開發先進緊固件，為客戶解決實際問題，並從理念乃至生產線提供支援。Nedschroef 提供多種培訓課程，例如冷鍛金屬成型、機器訓練等專業訓練及度身訂造的專業訓練。

(iii) Nedschroef 集團的財務資料

下列 Nedschroef 若干財務資料乃摘錄自 Nedschroef 截至 2013 年 12 月 31 日止三個財政年度的綜合財務資料會計師報告，其載於本通函附錄二：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2011 年 百萬歐元	2012 年 百萬歐元	2013 年 百萬歐元
稅前溢利	12.4	20.8	20.7
稅後溢利	9.6	12.8	13.3
資產淨值	42.9	55.7	69.9

完成後，Nedschroef將成為本公司的直接或間接全資附屬公司，而Nedschroef之財務業績預期將合併入賬至本集團賬目。

4. 有關訂約方的資料

(i) 本公司

本公司為中國工業機械零部件的綜合服務供應商。本公司的產品範圍涵蓋設計、生產及銷售葉片、軸承、刀具、緊固件及通用機械等五種產品。

本公司的控股股東為上海電氣，於最後實際可行日期，上海電氣擁有約49.60%已發行股份。本公司為上海電氣的主要附屬公司之一，受惠於上海電氣強大的銷售渠道及支援。本公司乃中國最大的緊固件服務商之一，專門從事生產及銷售緊固件，銷售範圍覆蓋全球93個國家及地區。本公司已設立全球銷售渠道，並已設立中國緊固件行業中先進的高矩陣儲存倉庫(備有電腦控制的儲存及檢索系統)，有自動控制選定類別緊固件分類及包裝的強大能力。本公司已於製造高強度緊固件方面累積逾十年豐富經驗，主要向重工業、建造、能源等重要國家行業供應有關緊固件。

(ii) 賣方

賣方為Nedfast Management、各管理層賣方及監事會賣方、GBO Fund III B.V.、GBO Fund III C.V.及Parcom。

Nedfast Management為一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司，並無於Nedschroef以外的任何其他公司擁有任何權益。

管理層賣方及監事會賣方為若干個人及實體，現為或曾為Koninklijke Nedschroef Holding B.V.(Nedschroef的間接全資附屬公司)的管理董事會或監事會成員，或受其控制。

GBO Fund III B.V.為一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司。GBO Fund III C.V.為一家於荷蘭註冊成立的有限合夥企業(*commanditaire vennootschap*)。GBO Fund III B.V.及GBO Fund III C.V.由Gilde Buy Out Partners管理。

Gilde Buy Out Partners為歐洲領先的中期市場私募基金投資者之一，管理超過20億歐元的基金。Gilde Buy Out Partners於比荷盧經濟聯盟、德國、瑞士及奧地利營運。

Parcom為一家於荷蘭註冊成立的私人有限責任公司，由Parcom Capital Management管理。

Parcom Capital Management於1982年創立，為荷蘭市場最早的收購及資本發展基金之一，現時為活躍於比荷盧經濟聯盟的領先中期市場私募基金公司。

5. 收購事項的理由及裨益

董事會相信，基於下列理由，收購事項為戰略性機遇，符合本集團的最佳利益：

1. Nedschroef享有領先的主要競爭優勢，被視為於中國本土市場及國際市場區分及提高本公司技術及品牌的因素，例如：
 - (i) 緊固件開發及生產領域的獨有能力及技術傳承；
 - (ii) 頂尖OEM構成的強大全球客戶組合，具可觀增長前景；
 - (iii) 對營運的強大管理，包括競爭力中心的概念；
 - (iv) 行業領先的機器及工具分部，為多個可觀終端市場(包括汽車、建造及工業器具)設計、開發、創制及生產先進冷鍛機器及設備；
 - (v) 開發全服務供應；
 - (vi) 於汽車以外的其他行業開發Nedschroef產品、應用及解決方案的潛力；
 - (vii) 領先的工程及研發能力，涵蓋自用機分部；及
 - (viii) 擁有營運豐富經驗及行業專長的管理層。
2. Nedschroef將成為本公司進一步發展本公司緊固件分部及開發緊固件專長及技術的重要平台。
3. 收購事項鞏固本公司於中國以及全球高端及經創制高價值緊固件市場的強勢地位。
4. 透過收購及合作經營實現增長乃本公司使其發展速度超越自然增長的策略的一部分。

董事會相信，收購事項將於以下各方面產生協同效益：

1. Nedschroef的全球銷售平台及客戶組合將伸延經擴大集團的現有國際分銷網絡。憑藉本集團龐大的中國分銷網絡以及於中國的強勁背景及廣泛資源，經擴大集團將能增加汽車緊固件市場的市場份額及加快於中國市場(包括航空市場)的擴展。
2. Nedschroef的獨有經營架構及概念，加上本集團的生產能力、緊固件檢查能力及物流平台將改善經營效率及產生現金能力，並降低成本及開支。
3. Nedschroef的技術傳承及領先研發能力可為經擴大集團提供更高增值的產品。

6. 收購事項對本集團的財務影響

完成後，Nedschroef集團的各成員公司將成為本公司的附屬公司。因此，完成後，Nedschroef集團的資產、負債及業績將合併入賬至本公司。

本通函附錄三呈列經擴大集團的未經審核備考財務資料，並闡述其編製基準。就編製經擴大集團未經審核備考財務資料而言，會計、法律、估值、印花稅及有關收購事項的其他專業服務之直接開支估計為人民幣30,000,000元。

(i) 盈利

誠如載於本通函附錄三的經擴大集團未經審核備考綜合損益表所述，截至2013年12月31日止年度，本公司擁有人應佔利潤將由約人民幣67.0百萬元增加至約人民幣109.0百萬元，猶如收購事項已於2013年1月1日完成。

(ii) 資產及負債

誠如本通函附錄三所載，經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表闡述假設收購事項已於2013年12月31日完成的情況下完成收購事項對本集團的財務影響。倘收購事項已於2013年12月31日完成，經擴大集團於2013年12月31日的總資產將由約人民幣5,744.1百萬元增加至約人民幣9,613.1百萬元。經擴大集團於2013年12月31日的總負債將由約人民幣2,487.0百萬元增加至約人民幣6,384.3百萬元。

(iii) 流動資金

本公司預期將以其現有內部現金資源及包括上海電氣的股東貸款在內的外來資金撥支收購事項。倘收購事項已於2013年12月31日完成，本集團於2013年12月31日約人民幣231.8百萬元之淨現金狀態(即計息銀行及其它借款、股東貸款及公司債券扣除現金及現金等價物)將轉變為經擴大集團約人民幣2,163.9百萬元之淨負債狀態。

7. 經擴大集團之財務及業務前景

董事預期全球經濟將於2014年溫和增長。中國中央政府已採取經濟政策以保持穩定增長及改革其經濟結構，據此鼓勵企業開發新技術、產品、業務結構及模型以及開拓新市場。本集團擬專注於技術開發以促進業務轉型及增加產品供應。本集團亦將透過引進高端產品調整其業務模式為服務導向生產模式，從而發展其零部件利基市場。

本集團在製造高強度緊固件方面有豐富經驗，該等緊固件主要供應包括重工業、建築、能源等重要國家產業在內的各行業。本集團亦注重強調物流、分揀以及包裝方面的緊固件生產服務性優勢。Nedschroef為市場領先的創新發明公司，為全球領先的汽車製造商及供應商提供先進緊固件產品，亦向客戶提供增值工程產能及服務。於有關情況下，董事相信Nedschroef為Nedschroef的專門知識及技術與本集團在93個國家的國際銷售網絡提供極佳的戰略配合，並為本集團進一步拓展其緊固件部門以及發展其緊固件專業知識及技術提供一個關鍵的平台。收購事項將確保本集團於中國及世界各地高端及高價值緊固件市場的強勢定位。透過收購事項，本集團亦預期提升產品組合及受益於與Nedschroef現有業務的協同效益。

於完成後，經擴大集團將繼續本集團之現有葉片、軸承、刀具、緊固件及通用機械主要業務。此外，本集團將利用Nedschroef與世界各地領先的OEM汽車製造商及供應商的長期親密關係。本集團致力於支持Nedschroef的全球擴張戰略，為Nedschroef提供進入新市場的機會，同時維持其於歐洲投資的承諾。Nedschroef將繼續以其品牌名稱獨立經營，總部仍位於赫爾蒙德(荷蘭)。於現時情況下，本公司評估：

董事會函件

- (i) Nedschroef集團的所有生產地點將透過進一步投資於技術開發而獲得維持及支援；及
- (ii) 收購事項將不會觸發Nedschroef集團現有勞動力的任何負面重組，而經擴大集團將受惠於Nedschroef集團管理團隊的持續承擔。

本集團將透過以下方式發展Nedschroef於中國及亞洲的業務以開始與其建立關係：

- (i) 透過將其納入本集團的廣泛國內及國際銷售網絡及渠道以增強Nedschroef於中國的銷售網絡及能力；
- (ii) 憑藉上海電氣所涉及的多元化工業領域促進及進一步於不同於汽車行業的行業(如航空業)拓展Nedschroef的產品；
- (iii) 透過本集團現有生產者服務業務協助Nedschroef於中國設立全服務供應服務；
- (iv) 透過本集團的國內平台推進Nedschroef品牌、其緊固件生產及提供解決方案服務的全球領導地位；及
- (v) 相對地，本集團計劃利用Nedschroef已形成的全球銷售平台擴大本集團的現有國際網絡。

本公司正計劃於完成後委派若干董事加入Nedschroef董事會以及委派若干高級管理層人員加入Nedschroef。獲委派的董事將負責Nedschroef的發展策略、投資計劃、審批年度預算及年報等；而獲委派的高級管理層人員將主要就Nedschroef的日常營運及於中國的發展提供協助。

於未來，經擴大集團將繼續致力提高其產能及技術、優化生產效率、推進其下游業務及最大化協同效應。

鑑於上述因素，董事相信進一步建立經擴大集團及Nedschroef品牌的潛力極大。董事相信經擴大集團的前景良好。

8. 風險因素

(i) 與收購事項有關的風險

- 取得競爭管理機構及中國政府的政府及監管批准或需較預期長的時間，並可能導致對經擴大集團實施新或更嚴格條件

買賣協議各方正向相關競爭管理機構及中國政府尋求若干政府及監管部門的批准，以及獲得收購事項的確認。合併審批程序所需時間或較預期者長，因而導致收購事項延後完成。此外，有關機構可施加規定或限制以作為其授出批准或確認之條件，要求分割或限制經擴大集團進行的業務。任何有關要求、局限、分割或限制可能延遲或妨礙收購事項的完成、令遵守或實施成本極高、減低收購事項的預期利益或對經擴大集團的業務及經營業績構成不利影響。

- 本集團的債務或會限制本集團將來獲得額外融資的能力

本公司預期以現有內部現金資源及包括上海電氣的股東貸款在內的外來資金撥支收購事項。由於本集團已就收購事項承諾大量財務資源，本集團的債務及相關責任對本集團未來具有重大影響，例如可能限制本集團取得額外融資的能力、任何利率增加令本集團面對上升的利息成本風險及對本集團向股東作出分派的潛在限制。

- 收購事項未必會完成

收購事項能否完成須視乎若干條件的完成或豁免(視情況而定)而定，其詳情載於本通函「董事會函件」一節「買賣協議—完成條件」一段。倘股東並未批准收購事項或其他條件(包括收到所有必要監管批准)於最後完成日期前未獲達成或豁免，收購事項的完成未必進行。

概無保證條件能夠達成(或可獲豁免，如豁免適用)，亦不保證收

購事項將能完成。若收購事項未能完成，本公司將無法實現該等收購事項所設想的裨益，亦為本公司的業務籌劃及發展增添不明朗因素。

- **收購事項的預期利益未必能夠實現**

儘管本公司已就收購事項進行盡職審查，其於收購時未必能夠知悉與收購業務有關的所有風險。於收購完成後發現任何有關收購業務的不利資料或對本集團業務、財務狀況及經營業績造成重大及不利影響。此外，Nedschroef集團的表現或因多個原因未能達致本公司預期，包括影響Nedschroef集團專注的產品及服務的法律或法規改變，以及流失主要客戶及人員。倘本集團未能實現收購事項所預期的利益，本集團的整體盈利能力及增長計劃可能受到不利影響。

成功整合Nedschroef集團的業務將須(其中包括)本集團及Nedschroef集團間的營運協調、挽留Nedschroef集團的管理層及其他僱員、與本集團制定及維護一定程度的統一標準、監控、程序及政策以及挽留Nedschroef集團的現在供應商及客戶。於整合過程中遭遇任何困難可能導致經擴大集團的業務活動受到干擾。倘收購事項的預期利益未能實現或倘經擴大集團未能應對與整合有關的風險，經擴大集團的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

(ii) **與Nedschroef集團及其營運有關的風險**

- **未能聘用及挽留主要管理人員及合資格員工可能對Nedschroef集團的業務及前景造成不利影響**

Nedschroef集團業務營運的增長很大程度上依賴其擁有先進的管理專業知識及技術技能的主要員工。倘Nedschroef集團未能吸引及挽留擁有合適的管理、技術或市場推廣經驗的員工或持續地維持充足的勞動力，其業務營運可能受到不利影響。

- **Nedschroef集團依賴若干主要供應商，而有關供應商或無法及時向Nedschroef集團交付其供應或無法符合Nedschroef集團的產品質量標準**

Nedschroef集團的大部分供應預期將來自有限數目的供應商。於截至2012年及2013年12月31日止年度，Nedschroef集團五大供應商分別佔Nedschroef集團的採購約25.8%及24.5%。

儘管與供應商有長期業務關係，Nedschroef集團並無與大部分主要供應商訂立長期供應合約。因此，概無保證Nedschroef集團的主要供應商將繼續向Nedschroef集團提供其產品及服務。此外，該等供應商可能無法及時向Nedschroef集團交付其供應或該等供應商的供應無法符合Nedschroef集團的產品質量標準。倘任何該等供應商停止交付或延遲交付其供應予Nedschroef集團或任何該等供應商的供應無法符合Nedschroef集團的產品質量標準，而倘Nedschroef集團無法替換該等供應商或供應，或倘有關供應成本大幅增加，Nedschroef集團的業務及財務狀況可能受到重大及不利影響。

- **Nedschroef集團可能無法準確預測客戶需求**

Nedschroef集團可能無法準確預測客戶需求，其將可能令其就持有多餘原材料及部件、過度投資及未充分利用新生產設施或令其無法履行客戶訂單而產生成本。

Nedschroef集團的成功取決於其提升現有產品及服務以及開發可與其或擁有不同需要的目標客戶的行業要求匹配之新產品及服務能力。Nedschroef集團可能無法準確預測客戶需求或要求，而新產品的開發過程極為複雜、難以確定及耗時日久。Nedschroef集團無法預測客戶需求及開發新產品可能令其就持有多餘原材料及部件、過度投資及未充分利用新生產設施或令其無法履行客戶訂單而產生成本，而Nedschroef集團的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到不利影響。

- **Nedschroef集團的業務很大程度上依賴不斷變化的生產技術及工序**

汽車緊固件行業受迅速及顯著的技術變化、頻繁推出的新產品及不斷演變的行業標準影響。Nedschroef集團的業務很大程度上依賴不斷變化的生產技術及工序。Nedschroef集團採用的技術可能變得過時或面對未來新技術的激烈競爭。概無保證Nedschroef集團將可繼續開發其專有生產技術及工序或獲取可令其於行業內維持競爭力的技術。倘Nedschroef集團未能及時開發或獲取新技術，或倘其未能利用有關新技術開發新產品，Nedschroef集團可能失去其客戶及市場份額，而其經營業績可能受到不利影響。

- **Nedschroef集團可能無法及時成功開發或甚至無法開發其產品及新生產技術**

汽車行業的快速發展要求現有產品的不斷發展及發明代用品，而倘Nedschroef集團無法及時或甚至無法回應新技術發展，Nedschroef集團部分產品或變得缺乏競爭力或過時。

Nedschroef集團的表現取決於其持續升級現有產品及生產技術及其配置新設施以開發新產品及技術的能力，上述因素均令Nedschroef集團可緊跟最新技術發展趨勢。倘Nedschroef集團未能成功或以及時或具成本效益的方式回應新發展，其經營及財務業績可能受到重大及不利影響。

- **Nedschroef集團可能使用或仍然使用對Nedschroef運作的生產設施四周環境有負面影響的產品或工序**

Nedschroef集團受規管各項事宜的廣泛法律及法規規限。特別是Nedschroef集團的持續營運視乎對適用環境、健康及安全消防及其他法規的遵循。然而，由於歷史因素或相關設施的具體情況，Nedschroef集團可能使用或仍然使用對Nedschroef運作的生產設施四周環境有負

面影響的產品或工序，而有可能引致相關政府機構實施處罰或其他制裁。此外，任何有關法律、法規或批文的範圍或應用的轉變可能限制Nedschroef集團的產能或增加其成本及因此對其業務營運造成不利影響。任何未能遵守這些法律及法規可能導致罰款、處罰或訴訟。亦概無保證相關政府機構將不會實施額外或更嚴格法律或法規，而遵守該等法律或法規可能令Nedschroef集團產生可能無法轉嫁予其客戶的重大資本支出。

(iii) 與行業有關的風險

- **Nedschroef集團的業務非常依賴市場及於惡化市場環境下可能受損**

Nedschroef集團向汽車行業提供其大部分產品及服務。經濟環境的惡化(特別是汽車行業)可能損害Nedschroef集團的財務業績及實現其戰略目標的能力。倘汽車行業的增長放緩，Nedschroef集團的經營業績、財務狀況、業務及前景將受到不利影響。然而，Nedschroef集團的銷售多元化並廣泛分佈於其客戶，產品及地區一般可減低需求的個體差異。此外，透過審查生產預測及通過與客戶密切溝通，Nedschroef集團主動監視活動水平以充分應對需求變化。更重要的是，Nedschroef集團已透過專有生產及外包生產配合，制定彈性的機構設置，令其可根據需求的上行及下行變化調整產能。此外，Nedschroef集團注重維持顯著水平的可變成本，包括使用臨時員工及彈性小時合約、工作表現相關薪酬、確保資源可內部重新分配及維持彈性供應商合同。

- **Nedschroef集團於競爭激烈的行業中經營及面對競爭對手的激烈競爭**

由於汽車業務客戶有限的性質，汽車緊固件市場競爭激烈。預期現有市場參與者及新市場參與者將增加競爭。競爭加劇可能對Nedschroef集團的經營業績造成不利影響，並因而影響業務的價值。緊固件部門主要作為汽車市場的供應商，而機器部門向汽車及其他工業終端市場供應。緊固件部門的主要競爭對手為其他西歐緊固件製造商，而機器部門的競爭對手於全球範圍內經營。

- 汽車行業的政策及法規轉變可能對其業務、財務狀況及經營業績造成不利影響

Nedschroef集團於全球範圍內受適用於汽車行業的規則及法規規限。此外，倘相關政府機構改變其現有的法規或政策，Nedschroef集團的經營業績、財務狀況、業務及前景可能受到不利影響。Nedschroef集團亦可能就遵守適用法律及法規的任何已頒布或建議的修訂而導致的技術規範或其他條件產生額外成本。因此，Nedschroef集團的業務、財務狀況、經營業績及／或前景可能受到不利影響。Nedschroef集團客戶的業務亦受法規規限。因此，有關法規可能間接影響Nedschroef集團的業務。

- 汽車的快速發展趨勢可能對其生產設施造成壓力及影響其業務

Nedschroef集團相信其成功的重要部分依賴其提供優質產品及服務的能力。特別是Nedschroef集團必須有效地分配資源至其業務線及運用其生產設施以維持及繼續發展Nedschroef集團的業務。Nedschroef集團亦須有效管理其銷售及市場推廣團隊的增長以確保其業務增長。概無保證Nedschroef集團將可以其現有資源及設施滿足由汽車的快速發展趨勢導致的其產品需求增加，而其現有資源及設施於可見將來仍很可能有限。倘Nedschroef集團無法及時獲得額外資源或開發額外設施生產其產品以滿足其產品的額外需求，其維持及拓展業務的能力可能受到不利影響。

9. 上市規則的涵義

由於收購事項的最高適用百分比(定義見上市規則)超過100%，根據上市規則第14章，收購事項構成非常重大收購事項，並須遵守有關申報、公佈及股東批准規定。

本公司已委聘PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (「**PwC Netherlands**」) 出具Nedschroef集團的會計師報告。本公司已申請及聯交所已授予豁免嚴格遵守

董事會函件

上市規則第4.03條及基於PwC Netherlands符合上市規則對申報會計師所須的相關獨立性要求及審計標準下，准許PwC Netherlands報告此等聲明。

於最後實際可行日期，就董事所知、所悉及所信，概無股東於買賣協議或其項下擬進行的收購事項中擁有任何重大權益。因此，概無股東須就股東特別大會提呈的決議案放棄投票。

10. 推薦意見

董事會認為買賣協議及收購事項屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益，而董事建議股東投票贊成於2014年6月19日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.pmcsh.com>)上刊登的股東特別大會通告所載決議案。

11. 額外資料

亦敬希閣下垂注本通函附錄所載的額外資料。

此 致

列位股東 台照

上海集優機械股份有限公司

主席

王強

謹啟

2014年6月25日

1. 本集團之財務資料

本集團：

- (a) 截至2011年12月31日止年度的財務資料於截至2011年12月31日止年度本公司年報第42至116頁披露；
- (b) 截至2012年12月31日止年度的財務資料於截至2012年12月31日止年度本公司年報第42至125頁披露；及
- (c) 截至2013年12月31日止年度的財務資料於截至2013年12月31日止年度本公司年報第43至131頁披露。

所有該等報告已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.pmcsh.com>)登載。

2. 經擴大集團之營運資金聲明

董事認為，經計及完成收購事項及經擴大集團現時可用的財務資源，包括內部產生的收入及資金以及其他可用銀行信貸，經擴大集團將有足夠營運資金應付本通函日期起最少12個月的現時需要。

3. 經擴大集團之債務聲明

下表闡述經擴大集團於2014年4月30日的債務：

	於2014年4月30日 人民幣百萬元
非流動	
股東貸款	328.5
公司債券	500.0
借款	925.8
減：於1年內到期的借款	<u>(925.0)</u>
小計	829.3
流動	
於1年內到期的借款	925.0
借款	133.0
資金池內往來戶口透支	<u>25.2</u>
小計	<u>1,083.2</u>
總計	<u><u>1,912.5</u></u>

該等銀行借款及其他有抵押、有擔保或無抵押借款詳情載列如下：

	於2014年4月30日 人民幣百萬元
有抵押	991.0
有擔保	500.0
無抵押	<u>421.5</u>
	<u><u>1,912.5</u></u>

於2014年4月30日，本集團共有約人民幣3,205.7百萬元的可用銀行信貸額度，其中約人民幣2,725.9百萬元尚未動用。

除上述者外，於2014年4月30日，經擴大集團並無任何按揭、押記、債權證、貸款資本、貸款、承兌負債(正常貿易票據項下除外)或類似債務、租購或融資租賃責任或任何擔保或其他重大或然負債。

以下為本公司申報會計師PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (荷蘭註冊核數師)發出之報告全文，以供載入本通函。



2014年6月25日

致上海集優機械股份有限公司
列位董事

敬啟者：

吾等就Nedfast Investment B.V. (「Nedschroef」)及其附屬公司(統稱「Nedschroef集團」)之財務資料發表報告，其包括Nedschroef及Nedschroef集團於2011年、2012年及2013年12月31日之公司及綜合財務狀況表以及Nedschroef集團截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年(「有關期間」)之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他解釋資料。此財務資料由上海集優機械股份有限公司(「貴公司」)之董事編製，並載於下文第I至III節以供載入 貴公司於2014年6月25日就 貴公司擬收購Nedschroef集團而刊發的通函(「通函」)附錄二內。

Nedschroef為一家根據荷蘭法律(besloten vennootschap)於2007年3月21日在荷蘭註冊成立的私人有限責任公司。

於本報告日期，Nedschroef於下文第II節附註15所載的附屬公司及一家合營企業直接及間接擁有權益。

Nedschroef並無編製經審核財務報表。Nedfast Holding B.V. (Nedschroef的唯一直接全資附屬公司及Nedschroef集團所有營運公司的控股公司)已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈並於歐盟採用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則(歐盟)」)編製。

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Flight Forum 840, 5657 DV Eindhoven, P.O. Box 6365,
5600 HJ Eindhoven, The Netherlands
總機：+31 (0) 88 792 00 40，傳真：+31 (0) 88 792 94 13，www.pwc.nl

Nedfast Holding B.V. 截至2013年12月31日止年度的綜合財務報表乃經PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. 根據獨立委聘條款審核。Nedfast Holding B.V. 截至2011年12月31日及2012年12月31日止年度各年的綜合財務報表乃經KPMG Accountants N.V. 審核。

於本報告日期組成Nedschroef集團的其他公司(其有法定審核規定)之經審核財務報表已根據其註冊成立地點的相關一般公認會計原則編製。該等公司法定核數師之詳情載於附註15。

於有關期間Nedfast Holding B.V.的董事須負責根據國際財務報告準則(歐盟)編製Nedfast Holding B.V.的綜合財務報表,以令該等財務報表作出真實而公平之反映及落實該等董事認為必要之內部控制以令編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。於有關期間Nedschroef的董事須負責根據荷蘭民法典第9部分編製Nedschroef的未經審核公司財務報表,以令其作出真實而公平之反映以及公平之呈列。

財務資料乃根據已作適當調整之Nedfast Holding B.V.經審核綜合財務報表以及Nedschroef未經審核財務報表編製。

董事就財務資料之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則及 貴公司截至2013年12月31日止年度之年報所載 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)採納之會計政策編製財務資料,以令財務資料作出真實而公平之反映。

申報會計師之責任

吾等之責任為對財務資料發表意見,並向閣下報告吾等之意見。吾等根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」執执行程序。

意見

吾等認為,就本報告而言,財務資料真實而公平地反映Nedschroef及Nedschroef集團於2011年、2012年及2013年12月31日之事務狀況以及Nedschroef集團截至該日止有關期間之業績及現金流量。

I NEDSCHROEF集團之財務資料

以下為 貴公司董事編製於2011年、2012年及2013年12月31日以及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年之Nedschroef集團財務資料(「財務資料」)：

(A) 綜合損益表

(百萬歐元)

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年	2012年	2013年
收入	6	503.6	491.2	525.5
銷售成本		<u>(412.4)</u>	<u>(390.0)</u>	<u>(417.4)</u>
毛利		91.2	101.2	108.1
其他收入及收益	7	5.9	3.3	3.7
營業及銷售費用		(31.5)	(29.0)	(34.6)
管理費用		(17.8)	(18.9)	(20.6)
其他費用		(23.9)	(23.9)	(24.8)
財務費用	8	<u>(11.5)</u>	<u>(11.9)</u>	<u>(11.1)</u>
除稅前利潤		12.4	20.8	20.7
所得稅費用	11	<u>(2.8)</u>	<u>(8.0)</u>	<u>(7.4)</u>
本年度利潤		<u>9.6</u>	<u>12.8</u>	<u>13.3</u>
利潤分佔於：				
Nedschroef擁有人	12	9.6	12.8	13.3
非控股權益	24	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
		<u>9.6</u>	<u>12.8</u>	<u>13.3</u>

(B) 綜合全面收益表

(百萬歐元)

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年	2012年	2013年
本年度利潤		9.6	12.8	13.3
其他全面收益：				
將不會重新分類至損益之項目				
除所得稅前精算結果	28	0.2	(0.8)	(0.8)
所得稅		<u>(0.1)</u>	<u>0.3</u>	<u>0.2</u>
除所得稅後精算結果		0.1	(0.5)	(0.6)
其後可能會重新分類至損益之項目				
匯兌差額	23	0.2	0.1	(0.3)
除所得稅前現金流量對沖		(4.7)	0.4	2.5
所得稅		<u>1.0</u>	<u>0.1</u>	<u>(0.6)</u>
除所得稅後現金流量對沖		<u>(3.7)</u>	<u>0.5</u>	<u>1.9</u>
		<u>(3.5)</u>	<u>0.6</u>	<u>1.6</u>
除稅後本年度其他全面收益		<u>(3.4)</u>	<u>0.1</u>	<u>1.0</u>
合計本年度全面收益		<u><u>6.2</u></u>	<u><u>12.9</u></u>	<u><u>14.3</u></u>
合計全面收益分佔於：				
Nedschroef擁有人		6.2	12.9	14.3
非控股權益		<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
		<u><u>6.2</u></u>	<u><u>12.9</u></u>	<u><u>14.3</u></u>

(C) 綜合財務狀況表

(百萬歐元)		於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
	附註				
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	78.2	81.6	82.3	88.7
無形資產	14	112.5	108.3	106.6	106.6
遞延稅項資產	16	6.7	9.1	8.1	7.5
非流動資產合計		197.4	199.0	197.0	202.8
流動資產					
存貨	17	74.3	83.9	80.3	90.9
第三方的在建機器	18	2.2	3.3	2.2	3.4
貿易性應收款項	19	49.2	34.9	28.3	32.5
其他應收款項	20	11.7	7.1	8.2	9.2
現金及現金等價物	21	36.8	26.8	35.1	37.2
		174.2	156.0	154.1	173.2
持有待售非流動資產	22	0.6	–	2.6	2.6
流動資產合計		174.8	156.0	156.7	175.8
流動負債					
借款	26	16.8	23.0	17.0	15.9
衍生金融工具	27	3.7	0.2	–	1.8
貿易性應付款項	29	89.8	82.0	77.3	95.8
客戶預付款項		0.6	1.1	3.1	1.0
僱員福利	30	12.5	13.4	13.8	14.6
應付稅項		4.0	6.2	7.6	4.4
其他流動負債	31	13.6	12.4	11.8	10.5
		141.0	138.3	130.6	144.0
持有待售非流動負債	22	0.6	–	–	–
流動負債合計		141.6	138.3	130.6	144.0
流動資產淨值		33.2	17.7	26.1	31.8
總資產減流動負債		230.6	216.7	223.1	234.6

(D) 綜合財務狀況表

(百萬歐元)		於2011年 1月1日	於12月31日 2011年	2012年	2013年
	附註				
總資產減流動負債		<u>230.6</u>	<u>216.7</u>	<u>223.1</u>	<u>234.6</u>
非流動負債					
股東貸款	25	29.3	32.0	34.8	38.0
借款	26	142.2	116.8	109.3	109.7
衍生金融工具	27	–	4.7	4.4	–
遞延稅項負債	16	9.5	7.5	5.8	3.9
僱用後福利	28	12.9	12.8	13.1	13.1
非流動負債合計		<u>193.9</u>	<u>173.8</u>	<u>167.4</u>	<u>164.7</u>
淨資產		<u>36.7</u>	<u>42.9</u>	<u>55.7</u>	<u>69.9</u>
權益					
股本	23	1.0	1.0	1.0	1.0
優先股股本	23	0.0	0.0	0.0	0.0
股份溢價儲備	23	57.5	57.6	57.6	57.6
其他儲備	23	(1.7)	(5.1)	(5.0)	(4.0)
(累計虧損)/保留溢利		<u>(20.3)</u>	<u>(10.8)</u>	<u>1.9</u>	<u>15.1</u>
股東權益合計	23	<u>36.5</u>	<u>42.7</u>	<u>55.5</u>	<u>69.7</u>
非控股權益	24	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>
權益合計		<u>36.7</u>	<u>42.9</u>	<u>55.7</u>	<u>69.9</u>

(E) Nedschroef財務狀況表

(百萬歐元)

	附註	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
資產					
非流動資產					
投資附屬公司	15	80.0	80.0	80.0	80.0
遞延稅項資產	16	1.9	2.6	3.3	4.1
非流動資產合計		81.9	82.6	83.3	84.1
流動資產					
其他應收款項		0.3	0.3	0.1	0.1
流動資產合計		0.3	0.3	0.1	0.1
流動負債					
其他負債		0.5	0.4	0.4	0.5
流動負債合計		0.5	0.4	0.4	0.5
流動資產淨值		(0.2)	(0.1)	(0.3)	(0.4)
總資產減流動負債		81.7	82.5	83.0	83.7
非流動負債					
股東貸款	25	29.3	32.0	34.8	38.0
非流動負債合計		29.3	32.0	34.8	38.0
淨資產		52.4	50.5	48.2	45.7
權益					
已發行普通股股本		1.0	1.0	1.0	1.0
已發行累計優先股股本		0.0	0.0	0.0	0.0
股份溢價儲備		57.5	57.6	57.6	57.6
法律及法定儲備		0.5	0.5	0.5	0.5
匯兌儲備		(2.3)	(2.1)	(2.0)	(2.3)
精算結果		0.1	0.2	(0.3)	(0.9)
對沖儲備		-	(3.7)	(3.2)	(1.3)
累計虧損		(4.4)	(3.0)	(5.4)	(8.9)
權益合計	23	52.4	50.5	48.2	45.7

(F) 綜合權益變動表

(百萬歐元)

	股本		股份 溢價 儲備	母公司擁有人應佔				(累計 虧損)/ 保留 溢利	總計	非控 股權益	權益 合計		
				其他儲備									
				優先股 股本	股本	法律 及法定 儲備	匯兌差 額儲備					精算 結果	對沖 儲備
於2011年1月1日結餘	1.0	0.0	57.5	0.5	(2.3)	0.1	—	(20.3)	36.5	0.2	36.7		
結餘匯兌差額	—	—	—	—	0.2	—	—	—	0.2	—	0.2		
精算結果	—	—	—	—	—	0.1	—	—	0.1	—	0.1		
現金流量對沖	—	—	—	—	—	—	(3.7)	—	(3.7)	—	(3.7)		
其他全面收益	—	—	—	—	0.2	0.1	(3.7)	—	(3.4)	—	(3.4)		
發行股份	0.0	0.0	0.1	—	—	—	—	—	0.1	—	0.1		
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	9.6	9.6	0.0	9.6		
優先股股息	—	—	—	—	—	—	—	(0.1)	(0.1)	—	(0.1)		
於2011年12月31日結餘	1.0	0.0	57.6	0.5	(2.1)	0.2	(3.7)	(10.8)	42.7	0.2	42.9		
匯兌差額	—	—	—	—	0.1	—	—	—	0.1	—	0.1		
精算結果	—	—	—	—	—	(0.5)	—	—	(0.5)	—	(0.5)		
現金流量對沖	—	—	—	—	—	—	0.5	—	0.5	—	0.5		
其他全面收益	—	—	—	—	0.1	(0.5)	0.5	—	0.1	—	0.1		
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	12.8	12.8	0.0	12.8		
優先股股息	—	—	—	—	—	—	—	(0.1)	(0.1)	—	(0.1)		
於2012年12月31日結餘	1.0	0.0	57.6	0.5	(2.0)	(0.3)	(3.2)	1.9	55.5	0.2	55.7		
匯兌差額	—	—	—	—	(0.3)	—	—	—	(0.3)	—	(0.3)		
精算結果	—	—	—	—	—	(0.6)	—	—	(0.6)	—	(0.6)		
現金流量對沖	—	—	—	—	—	—	1.9	—	1.9	—	1.9		
其他全面收益	—	—	—	—	(0.3)	(0.6)	1.9	—	1.0	—	1.0		
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	13.3	13.3	0.0	13.3		
優先股股息	—	—	—	—	—	—	—	(0.1)	(0.1)	—	(0.1)		
於2013年12月31日結餘	1.0	0.0	57.6	0.5	(2.3)	(0.9)	(1.3)	15.1	69.7	0.2	69.9		

(G) 綜合現金流量表

(百萬歐元)

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年	2012年	2013年
經營活動之現金流量				
本年度利潤		9.6	12.8	13.3
調整：				
所得稅費用	11	2.8	8.0	7.4
財務費用	8	11.5	11.9	11.1
出售物業、廠房及設備收益		(0.1)	–	(0.3)
折舊	13	10.2	10.5	11.7
攤銷	14	4.2	1.7	–
僱用後福利變動		(0.3)	(1.0)	(1.3)
存貨		(10.7)	4.6	(11.7)
貿易性及其他應收款項		17.5	5.5	(5.5)
貿易性及其他應付款項		(6.2)	(2.8)	15.7
經營所得現金		38.5	51.2	40.4
已付利息		(11.5)	(8.1)	(7.0)
已付所得稅		(3.9)	(7.1)	(12.1)
經營活動所得現金淨額		23.1	36.0	21.3
投資活動之現金流量				
投資物業、廠房及設備	13	(13.8)	(14.0)	(18.7)
出售物業、廠房及設備所得款項		0.3	0.2	0.9
投資活動所使用現金淨額		(13.5)	(13.8)	(17.8)
融資活動之現金流量				
償還借款		(25.1)	(8.9)	(7.4)
已付股息		(0.1)	(0.1)	(0.1)
融資活動所使用現金淨額		(25.2)	(9.0)	(7.5)
現金及現金等價物變動淨額				
年初現金及現金等價物		28.0	12.7	26.0
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)		0.3	0.1	(0.3)
年終現金及現金等價物	21	12.7	26.0	21.7

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

II 財務資料附註

1 一般資料

Nedfast Investment B.V. (下文稱為「Nedschroef」) 於2007年3月28日根據其組織章程成立，於2007年5月31日透過Nedfast Holding B.V. 取得對Koninklijke Nedschroef Holding N.V. 的有效控制權。本報告內使用「Nedschroef集團」一詞時，即指Nedfast Investment B.V.、Nedfast Holding B.V. 及彼等之Nedschroef附屬公司。

Nedschroef之法律形式為荷蘭法律下之一家私人有限責任公司(*besloten vennootschap-B.V.*)。Nedschroef於荷蘭註冊成立。其註冊辦事處位於：Kanaaldijk NW 75, 5707 LC, Helmond。Nedfast Investment B.V. 之普通股持有人為Gilde Buy Out Fund III CV (32.28%)、Gilde Buy Out Fund III BV (21.49%)、Parcom Ventures B.V. (29.07%) 及Nedschroef集團之管理層及監事會(17.16%)。Nedfast Investment B.V. 之累計優先股持有人為Gilde Buy Out Fund III CV (38.07%)、Gilde Buy Out Fund III BV (25.35%)、Parcom Ventures B.V. (34.57%) 及Nedschroef之管理層及監事會(2.01%)。

Nedschroef集團為全球最大汽車緊固件及特殊零件的供應商之一。此外，Nedschroef集團為鍛壓行業開發及製造優質鍛壓機械及工具。Nedschroef集團大部分生產設施位於西歐。

2 重大會計政策概要

下文載列之會計政策於所有呈列期間一致應用。

2.1 編製基準及採用香港財務報告準則

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。財務資料按歷史成本法編製，並按下文的特定會計政策所述的若干資產及負債重估修訂。Nedschroef之前並無根據任何其他公認會計原則編製或呈報任何綜合財務資料。有關過渡至香港財務報告準則之詳情，請參閱附註34。

根據香港財務報告準則編製財務資料須使用若干重大會計估計。管理層在應用相關會計政策過程中亦須作出判斷。涉及較多判斷或較高複雜性之範疇或涉及對財務資料有重大影響之假設及估計之範疇於附註4披露。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

尚未採用之新準則及詮釋

下列於2014年1月1日後開始的年度期間生效之新準則以及準則及詮釋之修訂於編製財務資料時未獲採用：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第32號(修訂)「金融工具：呈列」 —抵銷資產及負債—修訂	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第10號、12號及27號 「合併財務報表」—修訂	二零一四年一月一日
香港會計準則第36號「資產減值， 可收回款額的披露」—修訂	二零一四年一月一日
香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」 —衍生工具的更替—修訂	二零一四年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號「徵費」	二零一四年一月一日
香港會計準則第19號有關界定福利計劃的修訂	二零一四年七月一日
二零一二年的年度改進	二零一四年七月一日
二零一三年的年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第9號「金融工具」	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則 第9號「強制生效日期及過渡披露」—修訂	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第14號監管遞延賬目	二零一六年一月一日

Nedschroef集團正評估該等新準則及詮釋之影響。

2.2 綜合入賬

附屬公司

附屬公司指Nedschroef集團控制之所有實體。附屬公司於控制權轉讓予Nedschroef集團當日起全面綜合入賬。其自控制權終止當日起不再綜合入賬。

附屬公司為Nedschroef直接或間接控制的實體。當Nedschroef集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即Nedschroef集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。倘Nedschroef直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則Nedschroef集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) Nedschroef集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司於控制權轉讓予本集團當日起全面綜合入賬。

出售附屬公司

Nedschroef集團於實體的任何保留權益失去控制權時，按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。公平值為就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益的初始賬面值。此外，先前於其他全面收

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

益確認與該實體有關的任何金額按猶如Nedschroef集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益。

合營企業投資

合營企業為一項合營安排，據此，擁有安排共同控制權的人士均有權享有合營企業的資產淨值。共同控制為合約協定應佔安排控制權，其僅在相關活動決策必須獲應佔控制權的人士一致同意時方會存在。

Nedschroef集團於合營企業之投資載於綜合財務狀況表，按權益會計法就所佔淨資產減任何減值虧損列為非流動資產。

集團公司間

集團公司間結餘及交易，以及公司內交易產生之任何未變現收益及費用於編製財務資料時抵銷。聯營企業及合營企業產生之未變現收益與Nedschroef集團擁有權益之投資互相抵銷。未變現虧損以抵銷未變現收益之相同方式抵銷，惟僅限於並無減值證據之情況下。

2.3 獨立財務報表

Nedschroef財務狀況表按獨立基準反映Nedschroef的財務狀況，並根據歷史成本法編製，並按下文的特定會計的投資政策所述的若干資產及負債重估修訂。Nedschroef於附屬公司及共同控制實體按成本減去減值列賬。

Nedschroef於有權收取股息時在獨立財務報表將向其附屬公司收取的股息計算為收入。倘出現以下其中一個情況，向附屬公司收取股息或為相關投資可能減值的內部跡象：

- 獨立財務報表中投資的賬面值超逾綜合財務報表中被投資方資產淨值(包括相關商譽)的賬面值；或
- 於派付股息期間，股息超逾附屬公司的全面收益總額。

2.4 分部報告

營運分部的報告方式須與主要營運決策者獲提供的內部報告的方式一致。作出決策的Nedschroef董事會為主要營運決策者，其負責分配資源並且評核營運分部的表現。

2.5 外幣

外幣換算

外幣交易採用交易日或估值日(如項目重估)的匯率換算為功能貨幣。除作為合資格現金流對沖或合資格淨投資對沖在其他全面收益遞延計算外，因結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣性資產及負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在收益表確認。與借款以及現金及現金等價物有關的匯兌損益於財務業績淨額內的收益表中呈列。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

以外幣計值及分類為可供出售之貨幣證券公平值變動乃以證券之攤銷成本變動產生之換算差額與證券賬面值其他變動之間進行分析。與攤銷成本變動有關之換算差額乃於損益表確認，而其他賬面值變動則於其他全面收益確認。非貨幣金融資產及負債(例如透過損益按公平值列值之權益工具)之換算差額乃呈列為公平值損益之一部分。非貨幣金融資產(例如分類為可供出售金融資產之權益)之換算差額乃計入其他全面收益內。

海外附屬公司及合營企業

Nedschroef集團功能貨幣有別於呈列貨幣之所有附屬公司及合營企業(該等公司之貨幣並非惡性通脹經濟之貨幣)之業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 所呈列每份資產負債表內之資產及負債按該資產負債表日期之收市匯率換算；
- 每份收益表內之收支按平均匯率換算(除非此平均匯率並非交易當日匯率累計影響之合理約數，於此情況下收支按交易日匯率換算)；
- 所有由此產生之匯兌差額於其他全面收益確認。

因收購海外實體而產生之商譽及公平值調整，均視作該海外實體之資產及負債處理，並按年終匯率換算。由此產生之匯兌差額於其他全面收益確認。

2.6 物業、廠房及設備

確認及計量

物業、廠房及設備乃按歷史成本值減累計折舊及累計減值虧損列值。歷史成本包括購入該等項目直接應佔之開支。成本亦可能包括從權益中轉撥有關物業、廠房及設備以外幣購買的合資格現金流量對沖產生的任何收益或虧損。

自建資產之成本包括以下各項：

- 材料及直接勞工成本；
- 直接使該等資產達致擬定用途之運作狀況之任何其他成本；
- Nedschroef集團有責任移除該資產或還原該地皮時，拆卸及移除該等項目及還原該等項目位處之該地皮之估計成本；及
- 資本化借款成本。

購買對相關設備的功能屬必需的軟件，會資本化為該設備的一部分。當物業、廠房及設備項目的部分有不同可使用年限，則被視為獨立於物業、廠房及設備的項目(主要組成部分)。

出售時之損益乃透過將所得款項與賬面值作比較而釐定，並於收益表內確認。

折舊

土地並無折舊。其他資產的折舊採用估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備的項目自其安裝及可準備使用當日起折舊。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

折舊方式、可使用年期及剩餘價值於各報告期末審閱及調整(如適用)。

2.7 無形資產

商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指已轉撥代價超出Nedschroef集團於被收購附屬公司可識別資產、負債及或然負債公平值淨額之權益。

為進行減值測試，於業務合併中收購之商譽乃分配至預期自合併協同效應受惠之各現金產生單位或現金產生單位組別。各獲分配商譽之單位或單位組別指就實體內部管理而言監察商譽之最低級別。商譽於經營分部層面受監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

客戶基礎

客戶基礎按收購價減累計攤銷以及任何累計減值虧損呈列。攤銷按直線法分攤至估計可使用年期(5年)進行。

研究及開發

研究成本從經營業績直接支銷。開發成本與新產品、設計或技術開發有關。該等成本於項目有可能成功(計及其商業及技術可行性)及成本能可靠地計量時確認為無形資產。

2.8 非金融資產減值

有可識別可使用年期的無形資產或並未準備使用的無形資產無須作出攤銷，並於每年測試減值情況。當發生事件或環境轉變，顯示賬面值可能無法收回時，則對需要作出攤銷之資產進行審閱，決定是否出現減值。倘資產賬面值超出其可收回金額，則超出之數額將確認為減值虧損。可收回金額指資產公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。為評估減值，資產按可獨立識別現金流入(現金產生單位)之最低層次分組。

非金融資產(商譽除外)於減值前於各報告日期檢討減值是否可予撥回。

2.9 持有待售非流動資產

當非流動資產的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極有可能發生，則分類為持有待售資產。該等資產按賬面值與公平值減出售成本兩者的較低者列賬。

2.10 金融資產

分類

Nedschroef集團將金融資產分為以下幾類：按公平值計量並且變動計入損益之

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

金融資產、貸款及應收款項以及可供出售之金融資產。分類視乎購入金融資產之目的。管理層在首次確認時釐定金融資產之分類。

(a) 按公平值計量並且變動計入損益之金融資產

按公平值計量並且變動計入損益之金融資產為持作買賣的金融資產。倘金融資產購入目的為在短期內出售，則分類為此類別。除非指定作對沖用途，否則衍生工具亦分類為持作買賣。倘預期將於12個月內清償，則此類別的資產將分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款、應收款項、現金及現金等價物指並無於活躍市場交易但具有固定或可釐定付款額的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，惟若到期日由報告期末起計超過12個月者，則分類為非流動資產。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，被指定作此類別或並無分類為任何其他類別。除非管理層有意在報告期結束後12個月內出售該項投資，否則此等資產納入非流動資產內。

確認及計量

定期購入及出售之金融資產在交易日確認—交易日指Nedschroef集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值計量並且變動計入損益之所有金融資產，其投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值計量並且變動計入損益之金融資產初步按公平值確認，而交易成本則在收益表支銷。當從財務資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而Nedschroef集團已將擁有權之絕大部分風險及回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及按公平值計量並且變動計入損益之金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項以實際利息法按攤銷成本列賬。

「按公平值計量並且變動計入損益之金融資產」類別之公平值變動產生之損益列入產生期間之收益表內。來自按公平值計量並且變動計入損益之金融資產股息收入於Nedschroef集團收取有關款項之權利確定時，在收益表內確認為其他收益之一部分。

附屬公司投資於Nedschroef財務狀況表按成本計量。

2.11 抵銷金融工具

倘存在合法可強制執行之權利以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或變現資產及同時結算負債，則金融資產與負債抵銷，而淨額於資產負債表內呈報。

2.12 金融資產減值

(a) 按攤銷成本列賬的資產

Nedschroef集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為初步確認資

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產之估計未來現金流量構成之影響能可靠估計，該項金融資產或該組金融資產方會出現減值及產生減值虧損。

減值證據可包括債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關之經濟狀況。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信用損失)之現值兩者間差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在收益表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，則計量任何減值虧損之貼現率為按合約釐定之當前實際利率。在實際應用中，Nedschroef集團可使用可觀察之市場價格，按工具之公平值計量減值。

如在隨後期間，減值虧損之金額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值確認後才發生之事件(例如債務人之信用評級有所改善)，則之前已確認之減值虧損撥回可在收益表確認。

(b) 分類為可供出售的資產

Nedschroef集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘存在任何證據表明可供出售金融資產出現減值，則累積虧損(按購入成本與當時的公平值兩者之間的差額，減該金融資產先前於收益表內確認的任何減值虧損計量)會自權益移除，並在損益中確認。在收益表中確認的權益性工具減值虧損不會透過收益表轉回。倘於其後期間，被分類為可供出售的債務工具的公平值增加，而該升幅可客觀地與減值虧損於收益表確認後出現的事件有關，減值虧損則於收益表中撥回。

(c) 按成本列值的資產

倘有客觀證據顯示，因未能可靠計量公平值而未按公平值列值的如非上市股本工具，或與該等非上市股本工具有關並須以交付該等工具結算的衍生資產出現減值虧損，則虧損金額按該資產的賬面值與預期未來現金流量的現值(按類似財務資產的現行市率折現)的差額入賬。該等資產的減值虧損不予撥回。

2.13 衍生金融工具及對沖活動

Nedschroef集團持有衍生金融工具對沖其外幣及利率風險。衍生工具乃於訂立衍生工具合約當日按公平值進行首次確認，其後按公平值重新計量。

在各項對沖交易開始進行時，Nedschroef集團會提供文件說明對沖工具與對沖

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

項目之間的關係，以及進行有關交易的風險管理目標及策略。Nedschroef集團亦會提供文件，說明於對沖交易開始進行時及其後持續就對沖交易中所使用的衍生工具是否有效抵銷對沖項目的公平值或現金流量變動而進行的評估。

現金流量對沖

被指定作為及符合現金流量對沖條件的衍生工具，其公平值變動的有效部分於其他全面收益中確認，而非有效部分的相關損益則於收益表中確認。

當被對沖項目影響損益(例如發生被對沖的預測銷售)時，權益中的累計金額會分類至損益。與利率掉期對沖浮動利率借款有效部分相關的收益或虧損於收益表內的「財務收益／成本」項下確認。然而，如被對沖的預測交易導致確認一項非財務資產(例如存貨或固定資產)，則過往於權益中遞延的損益由權益轉撥，並包括在資產成本的初步計量中。如存貨或固定資產有折舊，則遞延金額最終於售出貨品的成本中確認。

如對沖工具期滿或售出，或如對沖不再符合對沖會計的準則，則當時在權益存在的任何累積損益仍然保留在權益中，並會在預測交易最終在收益表中確認時確認。如預測交易預計不能進行，則已在權益呈報的累積損益會即時轉撥至收益表中。

2.14 存貨

存貨按成本或可變現淨值的較低者入賬。成本按先入先出法計算。在製品及成品的成本包括直接及間接生產成本。可變現淨值為在日常業務過程中之估計售價減適用之變動銷售費用。

2.15 第三方的在建機器

為第三方建造的機器應佔成本包括直接材料成本、直接勞工成本以及適當部分的可變及固定製造費用。該等金額將會資本化，惟僅限於金額可轉移至客戶之情況。就已完成工作所收取的金額從資本化成本扣除。倘合約賬款高於直至當時已產生的合約成本，則剩餘金額將被視為負債，即「客戶預付款項」。

2.16 貿易性應收款項

貿易性應收款項為於日常業務過程中向客戶銷售商品或提供服務而應收之款項。倘貿易及其他應收款項預計將在一年或以內(或若較長，則為業務正常經營週期內)收回，則歸類為流動資產，否則呈列為非流動資產。貿易性應收款項首次按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

2.17 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、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。在綜合資產負債表中，銀行透支於流動負債內借款項下顯示。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

2.18 股本

普通股分類為權益。發行新普通股直接應佔之增量成本確認為權益之減值(扣除任何稅項影響後)。

2.19 優先股股本

倘本金額及累計股息僅可按發行人選擇於一個未來日期贖回，且發行人並無義務償還該金額，則累計優先股分類為權益的組成部分。發行人可酌情於其後分派本金或股息被視作股息。發行累計優先股直接應佔之增量成本確認為權益之減值(扣除任何稅項影響後)。

2.20 貿易性應付款項

貿易性應付款項為於日常業務過程中向供應商購買商品或服務而應付之債務。應付賬款如在一年或以內(或如較長，則為業務正常經營週期內)到期，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。貿易性應付款項首次按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本計量。

2.21 借款及借款成本

借款首次按公平值扣除產生之交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間之任何差額採用實際利率法於借款期間內在收益表確認。

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間方可作其預定用途或銷售之資產)之一般及特定借款成本，計入該等資產之成本，直至資產大致達至其預定用途或出售狀態為止。在特定借款撥作合資格資產開支前之臨時性投資所賺取之投資收入，會自合資格資本化之借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間在損益確認。

2.22 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於收益表確認，惟其與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期所得稅支出根據Nedschroef集團及其附屬公司營運及產生應課稅收入之國家於結算日已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務規例詮釋所規限之情況定期評估報稅表狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

遞延所得稅乃就資產及負債之稅基與其於財務資料內賬面值之暫時差額作出確認。然而，倘遞延所得稅源自初步確認業務合併以外之交易之資產及負債，且於交易時並不影響會計及應課稅損益，則不予入賬。遞延所得稅採用於結算

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

日已頒佈或實質頒佈，並於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將適用之稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產僅於日後可能產生應課稅溢利而動用暫時差額時予以確認。

遞延所得稅資產就於附屬公司、聯營企業及合營企業投資產生之可扣減暫時差額予以確認，惟僅以暫時差額可能將於日後撥回，且有充足之應課稅溢利而動用暫時差額為限。

遞延所得稅負債就於附屬公司、聯營企業及合營企業投資產生之暫時差額計提撥備，惟Nedschroef集團可控制暫時差額之撥回時間，且暫時差額於可預見未來有可能不會撥回之遞延所得稅負債除外。

遞延所得稅資產及負債在有合法可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，且與遞延所得稅資產及負債相關的所得稅由同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收但擬按淨額基準結算結餘時互相抵銷。

2.23 僱用後福利

Nedschroef集團實行多項僱用後計劃。Nedschroef集團亦於有關付款屬普遍的國家有支付長期服務福利及於終止僱用時之解僱費承擔。

短期僱員計劃

短期僱員福利責任乃按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘Nedschroef集團因僱員過往提供之服務而產生現有法定或推定責任須支付此金額，且責任能可靠地計量，則會就根據短期現金花紅或利潤分享計劃預期支付之金額確認負債。

定額供款計劃

定額供款計劃為提供退休後福利付款之一項計劃，據此，Nedschroef集團向一個獨立實體支付固定供款。Nedschroef集團並無法定或推定責任作進一步供款。就定額供款計劃而言，Nedschroef集團以強制、合約或自願形式向公營或私營管理的退休金保險計劃供款。一旦作出供款，則Nedschroef集團並無進一步付款責任。供款於到期支付時確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟僅限於可現金退款或於未來付款中扣減的情況。

定額福利計劃

定額福利計劃為定額供款計劃以外提供退休後福利付款之所有計劃。於荷蘭的Nedschroef公司在機械及電子工程行業(Metalektro-PME)以及金屬及工程行業(Metaal en Techniek)的退休基金範圍內。根據會計師機構所述，該等行業退休金基金實行之退休金計劃分類為定額福利計劃，即使行業退休金基金錄得赤字，Nedschroef亦無責任於將來作出高於保費以外之任何額外供款。在此情況

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

下，(前)僱員亦失去享有指數化其退休金之權利。行業退休金基金認為其不可亦無責任根據香港會計準則第19號所述的方法提供有關其參與者退休金承擔淨額的任何資料。因此，該等計劃於財務資料確認為定額供款計劃。Nedschroef僅為PME基本退休金計劃的成員，自2008年1月1日起生效。Nedschroef集團已就補充計劃(超過約70,000歐元的薪酬上限)參加一項定額供款計劃。其他定額福利計劃主要涉及對荷蘭、德國及比利時僱員的退休金責任。

就定額福利計劃於資產負債表確認之負債為定額供款責任於報告期末的現值減計劃資產的公平值。定額福利責任由獨立精算師以預計單位基數法計算。

定額福利責任的現值乃以預計日後現金流出量及用於支付福利的貨幣相同且年期與相關退休金負債年期相約的優質公司債券的利率折算。

因經驗調整及精算假設變動所產生的精算收入及虧損按僱員預計平均餘下工作年期於其他全面收益項下的權益中扣除或入賬。過往服務成本即時確認為收益。

長期服務福利

長期服務福利涉及對荷蘭、德國及比利時僱員的承擔。有關撥備以預計單位基數法計量。

定額福利責任的現值乃以預計日後現金流出量及用於支付福利的貨幣相同且年期與相關退休金負債年期相約的優質公司債券的利率折算。

因經驗調整、精算假設變動及過往務成本所產生的精算收入及虧損在產生期間於收益表中扣除或入賬。

終止僱用福利

倘僱員於正常退休日期前被Nedschroef集團終止僱用，或倘僱員接受該福利作為其解僱費，則會支付終止僱用福利。Nedschroef集團在其有終止僱用僱員作為正式及不可撤回計劃一部分的推定責任，或支付解僱費是由於鼓勵僱員自願離職的情況下確認解僱費。將於結算日超過十二個月後支付的款項按面值列值。Nedschroef集團根據計及Nedschroef集團股東應攤分利潤的方程式(考慮到若干調整)於資產負債表確認就花紅及利潤分享計劃的負債。倘Nedschroef集團有法律上可強制執行或推定責任須支付該等款項，則會作出撥備。

2.24 撥備

當：Nedschroef集團因過去事項而承擔現時法定或推定責任，而履行該責任很可能需要資源流出，有關金額亦能可靠計量，則會確認撥備。撥備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

2.25 收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，為就供應貨品應收之金額，並於入賬後扣除折讓、回扣及增值稅。當收入數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體及Nedschroef集團每項業務均符合具體標準時(如下文所述)，Nedschroef集團即會確認收入。Nedschroef集團會根據其過往業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排之特點作出估計。

(a) 銷售貨品

就銷售貨品而言，附屬公司將產品交付予客戶，且並無可影響客戶接納產品的未完成責任時，將確認收入。在產品付運至特定地點、陳舊過時及虧損風險已轉移至客戶時，以及客戶已按銷售合約規定接納產品、接納規定已失效或Nedschroef集團有客觀證據顯示接納之所有標準均已達致時方進行交付。

(b) 銷售服務

就銷售服務而言，收入根據特定交易的完成階段，並按實際已提供之服務佔將提供的服務總值之比例評估，於提供服務的會計期間確認。

(c) 銷售機器

銷售機器的收入包括已協定合約金額及在適用情況下的訂單更改及索償撥備金額。銷售為第三方建造的機器的收入按完成方法的百分比確認，乃參考直至當時已產生的成本佔有關合約的預計總成本計量。

倘建造合約的結果不能可靠地估計，則收入確認僅限於合資格收回的已產生開支。倘符合所有下列條件，則建造合約的結果能可靠地估計：

- i. 總合約收入能可靠地計量；
- ii. 與合約有關的經濟利益很有可能流入該實體；
- iii. 於報告期末，完成合約的合約成本及合約完成階段均能可靠地計量；及
- iv. 該合約的合約成本可清楚地識別及可靠地計量而使已產生的實際合約成本可與先前的估計作比較。

建造合約的預期虧損須即時確認為開支。僅在與合約有關的經濟利益將流入本公司的情況下，建造合約的結果方能可靠地預計。

2.26 利息收入及費用

利息收入及費用按實際利息法確認。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

2.27 股息分派

向Nedschroef權益持有人分派股息於股息獲Nedschroef權益持有人批准的期間於Nedschroef集團財務資料內確認為負債。

2.28 租賃

租賃所有權的絕大部分風險和回報由出租人保留的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵後)於租賃期內以直線法在收益表支銷。

Nedschroef集團擁有其所有權的絕大部分風險和回報的資產租賃分類為融資租賃。融資租賃按已租賃資產公平值及最低租賃付款的較低者於租賃開始時資本化。

每項租賃付款由負債及融資費用分攤。相應的租金債務在扣除融資費用後，納入長期應付款項。融資成本的利息部分按租賃期在收益表中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。根據融資租賃收購之資產於資產使用年期及租約年期之較短者期間折舊。

2.29 政府補助

政府補助於可合理確定將會獲得補助及Nedschroef集團將符合所有附帶條件時按公平值確認。與成本有關之政府補助會遞延入賬，並按擬補償之成本配合所需期間於收益表確認。與物業、廠房及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法計入收益表。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

Nedschroef集團的業務令其面對各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險、現金流利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。Nedschroef集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預見性及旨在減低對Nedschroef集團財務表現的潛在不利影響。Nedschroef集團利用衍生金融工具以對沖若干風險。風險管理由中央司庫部(集團司庫)按照董事會批准之政策執行。Nedschroef集團司庫透過與Nedschroef集團營運單位緊密合作，負責確定、評估和對沖財務風險。董事會已就整體風險管理訂定明文原則，亦就若干特定範疇訂出明文政策，例如外匯風險、利率風險、信貸風險、使用衍生金融工具及非衍生金融工具以及過剩流動資金的投資。

市場風險

(a) 外匯風險

Nedschroef集團業務遍及全球，故此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要者為涉及美元及英鎊之風險。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債及對海外業務之淨投資。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

Nedschroef集團已制定政策，規定附屬公司管理其功能貨幣之外匯風險。附屬公司須與集團司庫對沖其所有外匯風險。為管理日後商業交易及已確認資產及負債所產生之外匯風險，附屬公司利用與集團司庫交易的遠期合約。當日後商業交易或已確認資產或負債以公司功能貨幣以外的貨幣計值，則產生外匯風險。

Nedschroef集團的買賣主要以歐元開具發票。主要相關貨幣美元升值百分之十將不會對年度利潤造成重大影響。所有其他因素保持不變，於2011年、2012年及2013年12月31日歐元/美元匯率升值百分之十，金融工具貨幣換算對年度利潤之影響為零、零及零。

(b) 利率風險

Nedschroef集團的利率風險自長期借款產生。按浮動利率計息之借款令Nedschroef集團面對現金流利率風險，該風險部分受到按浮動利率持有之現金所抵銷。按固定利率計息之借款令Nedschroef集團面對公平值流利率風險。

Nedschroef集團以動態基準分析其利率風險，並會模擬多種情況，對再融資、現有持倉額的延續及其他融資方案加以考慮。Nedschroef集團根據該等情況計算既定利率變化對損益產生的影響。就各模擬情況而言，所有貨幣均採用相同利率變化。模擬情況僅為反映主要計息持倉的負債而作出。

Nedschroef集團已訂立利率掉期合約以涵蓋到期日為2014年的利率風險。

倘於資產負債表日，以歐元計值借款的市場利率上升100個基點，而所有其他因素保持不變，截至2013年12月31日止年度利潤將減少0.7百萬歐元。

信貸風險

除有關應收賬款結餘的信貸風險外，信貸風險按集團基準管理。各地方實體負責於提供標準付款及交付條款和條件前，管理及分析各新客戶的信貸風險。

納入綜合財務狀況表的貿易性應收款項的賬面值指與Nedschroef集團的貿易性應收款項有關的Nedschroef集團最大信貸風險。Nedschroef集團並無與貿易性應收款項有關的信貸風險集中問題。

Nedschroef集團僅與獲公認兼信譽可靠的第三方進行交易。按照Nedschroef集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，Nedschroef集團持續監察應收結餘的情況，而Nedschroef集團的壞賬風險並不重大。

於報告期內並無超出信貸額度，而Nedschroef集團並未預期來自該等交易對手不履行的任何損失。

Nedschroef集團在其他金融資產的信貸風險，源自包括現金及現金等價物、貿易性應收款項、受限制存款及其他應收款項，主要由對方拖欠而導致，其最大風險程度為該等工具的賬面值。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

流動資金風險

Nedschroef集團營運單位負責其自身的現金流量預測，並由集團司庫匯總。Nedschroef集團司庫監控Nedschroef集團流動資金要求的滾動預測，以確保維持充裕的現金以滿足營運需要，同時於任何時候保持足夠未動用承諾借貸額度，致使Nedschroef集團並未違反其任何借貸額度的借款限額或契約(如適用)。該等預測乃經考慮Nedschroef集團之債務融資計劃、契諾合規、符合內部資產負債表比率目標以及(如適用)外部監管或法律規定。由於並無設立還款責任，股東貸款及累計利息不列入下表。

產生現金及減少債務仍將為管理的優先重點。

於2011年12月31日	少於 3個月	3個月 至1年	1年 至5年	總計
借款				
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+ 1.5%	-	8.0	7.9	15.9
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+ 2.25%	-	-	55.0	55.0
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+ 3.0%	-	-	55.0	55.0
攤銷完成費	(0.1)	(0.3)	(0.9)	(1.3)
歐元貸款4.5%	0.2	0.7	0.1	1.0
融資租賃	-	-	0.1	0.1
貿易及淨額結算衍生金融工具 (利率掉期及遠期外匯合約)	0.1	0.1	4.7	4.9
貿易性應付款項	81.7	0.3	-	82.0
	<u>81.9</u>	<u>8.8</u>	<u>121.9</u>	<u>212.6</u>
於2012年12月31日	少於 3個月	3個月 至1年	1年 至5年	總計
借款				
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+1.5%	-	7.9	-	7.9
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+ 2.25%	-	-	55.0	55.0
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+ 3.0%	-	-	55.0	55.0
攤銷完成費	(0.1)	(0.3)	(0.5)	(0.9)
歐元貸款4.5%	-	0.1	-	0.1
融資租賃	-	-	0.1	0.1
貿易及淨額結算衍生金融工具 (利率掉期)	-	-	4.4	4.4
貿易性應付款項	76.6	0.7	-	77.3
	<u>76.5</u>	<u>8.4</u>	<u>114.0</u>	<u>198.9</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

於2013年12月31日	少於 3個月	3個月 至1年	1年 至5年	總計
借款				
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+ 1.25%	0.5	-	-	0.5
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+ 2.0%	-	-	55.0	55.0
歐元貸款1個月歐元銀行同業 拆借利率+ 3.0%	-	-	55.0	55.0
攤銷完成費	(0.1)	(0.3)	(0.1)	(0.5)
融資租賃	-	-	0.1	0.1
貿易及淨額結算衍生金融工具 (利率掉期)	-	1.8	-	1.8
貿易性應付款項	<u>95.0</u>	<u>0.8</u>	<u>-</u>	<u>95.8</u>
	<u>95.4</u>	<u>2.3</u>	<u>110.0</u>	<u>207.7</u>

3.2 資本管理

Nedschroef集團管理資金之目標為保障Nedschroef集團持續經營之能力，以為股東及其他利益相關方提供回報及利益，並保持適當資本架構，減少資本成本。

董事會密切監控營運業績及現金流量趨勢。各關鍵數據均對已與銀團作出協議有直接影響。於2011年、2012年及2013年底，Nedschroef集團已遵守其財務契約。

向股東派付股息受嚴格限制。倘符合有關限制，股東可考慮(未來)財務要求選擇放棄股息。於2011年、2012年及2013年底，除向管理層支付累計優先股的股息外，Nedschroef集團並未符合派發股息要求。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度並無抵銷金融資產及負債。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

4 重要會計估計及判斷

估計及判斷獲持續評估，並以過往經驗及其他因素為基準，包括預測日後在若干情況下相信會合理發生之事件。

4.1 重要會計估計及假設

Nedschroef集團就未來作出估算及假設，顧名思義，所得出之會計估計極少與有關實際結果一致。對資產及負債賬面值於下一財政年度可能造成重大調整風險之估計及假設討論如下。

商譽及物業、廠房及設備減值

Nedschroef集團根據會計政策至少每年對商譽有否任何減值進行測試。現金產生單位之可收回現金額基於使用價值的計算而釐定。該等計算要求使用估計。此外，Nedschroef集團於事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時對物業、廠房及設備進行測試。有關商譽及物業、廠房及設備減值所用的主要假設，請參見附註14。

基於商譽減值測試所用的主要假設出現合理變動，概無確認任何減值。

遞延稅項及所得稅

釐定遞延稅項資產及負債總額須作出估計。日常業務過程中，部分交易及風險未能確定稅項負債。Nedschroef集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等決定期間的所得稅和遞延稅項撥備。

定額退休福利計劃

定額退休福利責任與Nedschroef集團須作出有關未來薪金增幅、退休金資產回報、預期壽命及死亡率以及折現率的未來責任有關。

5 分部資料

管理層已根據Nedschroef集團董事會為分配資源及評估表現所審閱的資料對經營分部作出判定。

Nedschroef集團董事會以產品／市場角度審視業務，獨立審查Nedschroef集團的緊固件及機器及工具業務線。緊固件分部自向汽車原始設備製造商及1級供應商銷售緊固件及相關服務(主要為向原始設備製造商提供全面服務)產生收入。機器及工具分部自向主要非汽車行業的所有種類工業客戶銷售冷熱鍛壓機器及工具以及相關服務(主要為維修)產生收入。所有其他分部主要與持有公司及未分配調整有關。由於該等業務並未由Nedschroef集團董事會審閱，該等業務不包括於報告經營分部。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

彼等根據計算經調整EBITDA評估經營分部的表現。此計量基準不包括經營分部非經常性開支的影響，例如重組費用及一次性開支及收益。由於此類活動由管理集團現金狀況的中央財政職能推動，利息收入及支出並未分配至分部。

收入

Nedschroef集團主要從事加工、分銷及銷售工業產品。向Nedschroef集團董事會報告的外部收入按與收益表一致的方式計量。於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度確認的收入組成如下：

	2011年	2012年	2013年
緊固件	468.9	463.8	477.9
機器及工具	34.7	27.4	47.6
	<u>503.6</u>	<u>491.2</u>	<u>525.5</u>

經調整EBITDA

於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，確認向Nedschroef集團董事會報告的經調整EBITDA如下：

	2011年	2012年	2013年
緊固件	37.6	39.3	40.0
機器及工具	4.1	3.4	6.5
其他	1.2	4.0	2.9
	<u>42.9</u>	<u>46.7</u>	<u>49.4</u>

於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，可對賬至收益表的經調整EBITDA如下：

	2011年	2012年	2013年
經調整EBITDA	42.9	46.7	49.4
非經常性項目	(4.6)	(1.8)	(5.9)
折舊	(10.2)	(10.5)	(11.7)
攤銷	(4.2)	(1.7)	-
財務費用	(11.5)	(11.9)	(11.1)
	<u>12.4</u>	<u>20.8</u>	<u>20.7</u>

地理資料

Nedschroef於荷蘭註冊。收入的地理分佈於附註6詳述。

有關主要客戶的資料

向一名客戶銷售緊固件分部產生的收入約為2011年：29.4百萬歐元；2012年：29.6百萬歐元；及2013年：32.6百萬歐元。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

6 收入

收入的地理分佈如下：

	2011年	以百分 比計算	2012年	以百分 比計算	2013年	以百分 比計算
荷蘭	21.2	4	20.1	4	23.6	4
德國	215.2	43	222.5	46	214.0	41
歐盟其他地區	224.1	45	196.2	40	225.1	43
歐洲其他地區	6.1	1	6.8	1	13.1	3
北美	6.3	1	10.6	2	21.7	4
其他國家	30.7	6	35.0	7	28.0	5
	<u>503.6</u>	<u>100</u>	<u>491.2</u>	<u>100</u>	<u>525.5</u>	<u>100</u>

7 其他收入及收益

組成如下：

	2011年	2012年	2013年
銷售廢料收入	2.6	2.4	2.4
出售物業、廠房及設備收益	0.1	–	0.3
其他(佣金、租金及雜費)	3.2	0.9	1.0
	<u>5.9</u>	<u>3.3</u>	<u>3.7</u>

8 財務費用

組成如下：

	2011年	2012年	2013年
信貸機構淨利息開支	(12.0)	(8.5)	(7.5)
利率掉期公平值收益	3.7	–	–
股東貸款利息	(2.6)	(2.9)	(3.2)
貼現值計算利息影響(見附註28)	(0.6)	(0.6)	(0.5)
持作承擔退休金負債資產的利息收入(見附註28)	0.1	–	0.1
匯率差異	(0.1)	0.1	–
	<u>(11.5)</u>	<u>(11.9)</u>	<u>(11.1)</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

9 除稅前利潤

Nedschroef集團的除稅前利潤已將下列各項(扣除)/入賬：

	2011年	2012年	2013年
已出售存貨成本 ¹	(319.3)	(295.5)	(311.2)
向第三方出售機器及工具成本	(24.3)	(29.2)	(38.2)
折舊 ¹	(10.2)	(10.5)	(11.7)
客戶基礎攤銷 ²	(4.1)	(1.7)	-
存貸(減值)/減值撥回至可變現淨值 ³	(1.0)	1.8	0.7
經營租賃項下的最低租金 ³			
機器	(2.1)	(2.4)	(2.4)
汽車	(0.2)	(0.3)	(0.5)
研發成本 ⁴	(2.1)	(2.2)	(2.8)
僱員福利開支(包括董事及監事酬金-附註10) ⁴			
工資及薪金	(72.2)	(75.4)	(79.6)
定額福利計劃	(2.9)	(3.1)	(3.5)
定額福利服務成本	(1.7)	(0.3)	(0.3)
其他社會保障供款	(12.2)	(13.2)	(13.9)
核數師酬金 ⁵			
審計服務	(0.3)	(0.3)	(0.3)
非審計服務	(0.3)	(0.3)	(0.3)
顧問費用 ⁵	(1.5)	(1.4)	(3.6)
淨外匯差額	-	(0.1)	-

¹ 不包括下述項目的分配份額。

² 該等項目分配至綜合損益表中的銷售成本及其他費用。

³ 該等項目分配至綜合損益表中的銷售成本。

⁴ 該等項目分配至綜合損益表中的銷售成本、銷售及分銷費用及行政費用。

⁵ 該等項目分配至綜合損益表中的其他費用。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

10 董事及高級管理層酬金

董事酬金

根據香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

就2011年度支付：

	董事袍金 千歐元	薪金、 津貼及 實物利益 千歐元	酌情花紅 千歐元	退休計劃 供款 千歐元	總計 千歐元
主席					
- M.W.H. Hüttenrauch 先生	-	160	67	-	227
執行董事					
- P.J.J.W. Raedts先生	-	165	58	21	244
- J.W. Rietdijk先生	-	251	71	52	374
前主席					
- W.C. Mezger先生	-	364	128	72	564
獨立非執行董事					
- S.J. van Kesteren先生	30	-	-	-	30
- U.H. Lamann先生	20	-	-	-	20
- B. T. Molenaar先生	21	-	-	-	21
- A.B. Smalbraak先生	21	-	-	-	21
- E.J. Westerink先生	20	-	-	-	20
	<u>112</u>	<u>940</u>	<u>324</u>	<u>145</u>	<u>1,521</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

就2012年度支付：

	董事袍金 千歐元	薪金、 津貼及 實物利益 千歐元	酌情花紅 千歐元	退休計劃 供款 千歐元	總計 千歐元
主席					
- M.W.H. Hüttenrauch 先生	-	510	209	-	719
執行董事					
- H.G. Neizert先生	-	63	25	-	88
- P.J.J.W. Raedts先生	-	211	92	28	331
前主席					
- W.C. Mezger先生	-	372	154	117	643
前執行董事					
- J.W. Rietdijk先生	-	256	129	64	449
獨立非執行董事					
- S.J. van Kesteren先生	32	-	-	-	32
- U.H. Lamann先生	21	-	-	-	21
- B. T. Molenaar先生	20	-	-	-	20
- A.B. Smalbraak先生	22	-	-	-	22
- E.J. Westerink先生	21	-	-	-	21
	<u>116</u>	<u>1,412</u>	<u>609</u>	<u>209</u>	<u>2,346</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

就2013年度支付：

	董事袍金 千歐元	薪金、 津貼及 實物利益 千歐元	酌情花紅 千歐元	退休計劃 供款 千歐元	總計 千歐元
主席					
- M.W.H. Hüttenrauch 先生	-	564	214	-	778
執行董事					
- H.G. Neizert先生	-	250	101	-	351
- P.J.J.W. Raedts先生	-	214	87	28	329
前主席					
- W.C. Mezger先生	-	798	-	86	884
前執行董事					
- J.W. Rietdijk先生	-	59	-	10	69
獨立非執行董事					
- S.J. van Kesteren先生	32	-	-	-	32
- U.H. Lamann先生	21	-	-	-	21
- B. T. Molenaar先生	20	-	-	-	20
- A.B. Smalbraak先生	21	-	-	-	21
- E.J. Westerink先生	21	-	-	-	21
	<u>115</u>	<u>1,885</u>	<u>402</u>	<u>124</u>	<u>2,526</u>

五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，2011年：4名；2012年：4名；2013年4名為董事，其酬金於上文披露。其他人士酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年 千歐元	2012年 千歐元	2013年 千歐元
薪金及津貼	161	166	169
酌情花紅	50	71	72
退休計劃供款	<u>32</u>	<u>52</u>	<u>32</u>
	<u>243</u>	<u>289</u>	<u>273</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

2011年：5名；2012年：5名；2013年：5名最高薪酬人士的薪酬介乎下列範圍：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人數	2012年 人數	2013年 人數
多於2,000,000港元(相等於189,438歐元)	5	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

11 所得稅費用

所得稅費用為2011年：2.8百萬歐元；2012年：8.0百萬歐元；2013年：7.4百萬歐元。實際稅率為2011年：22.6%；2012年：38.5%；2013年：33.6%。荷蘭名義稅率為2011年：25%；2012年：25%；2013年：25%。Nedschroef集團並未於所示期間於香港產生應課稅利潤。

實際稅額計算

組成如下：

	2011年	2012年	2013年
除稅前溢利	12.4	20.8	20.7
荷蘭名義稅率	(3.1)	(5.2)	(5.2)
其他國家不同名義稅率的影響	(1.1)	(1.4)	(1.7)
不可扣稅項目的影響	(0.9)	-	0.2
(非)確認稅務虧損的影響	1.3	(0.4)	(0.7)
過往年度最終稅務結算	1.0	(1.0)	-
	<u>(2.8)</u>	<u>(8.0)</u>	<u>(7.4)</u>

所得稅支出

費用包括以下：

	2011年	2012年	2013年
即期稅項支出	(6.3)	(8.3)	(9.1)
遞延稅項變動(見附註16)	3.5	0.3	1.7
	<u>(2.8)</u>	<u>(8.0)</u>	<u>(7.4)</u>

12 NEDSCHROEF擁有人應佔利潤

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度Nedschroef擁有人應佔綜合利潤分別包括1.9百萬歐元、2.2百萬歐元及2.4百萬歐元的虧損已於Nedschroef財務報表處理。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

13 物業、廠房及設備

組成及變動如下：

	物業	廠房	設備	在建	總計
於2011年1月1日					
成本或估值	30.1	77.1	16.4	3.5	127.1
累計折舊	(7.7)	(30.7)	(10.5)	–	(48.9)
賬面淨值	22.4	46.4	5.9	3.5	78.2
2011年變動					
年初賬面淨值	22.4	46.4	5.9	3.5	78.2
添置	0.3	5.1	2.5	5.9	13.8
出售	–	(0.1)	(0.1)	–	(0.2)
調撥	–	0.9	0.1	(1.0)	–
折舊費用	(1.5)	(6.3)	(2.4)	–	(10.2)
年末賬面淨值	21.2	46.0	6.0	8.4	81.6
於2011年12月31日					
成本或估值	29.6	83.1	18.9	8.4	140.0
累計折舊	(8.4)	(37.1)	(12.9)	–	(58.4)
賬面淨值	21.2	46.0	6.0	8.4	81.6
2012年變動					
年初賬面淨值	21.2	46.0	6.0	8.4	81.6
添置	1.5	5.1	1.7	5.7	14.0
出售	–	(0.1)	(0.1)	–	(0.2)
調撥	4.5	4.5	0.4	(9.4)	–
調撥至持有待售資產	(2.6)	–	–	–	(2.6)
折舊費用	(1.5)	(6.7)	(2.3)	–	(10.5)
年末賬面淨值	23.1	48.8	5.7	4.7	82.3
於2012年12月31日					
成本或估值	33.0	92.6	20.8	4.7	151.1
累計折舊	(9.9)	(43.8)	(15.1)	–	(68.8)
賬面淨值	23.1	48.8	5.7	4.7	82.3
2013年變動					
年初賬面淨值	23.1	48.8	5.7	4.7	82.3
添置	2.8	9.2	3.9	2.8	18.7
出售	–	(0.5)	(0.1)	–	(0.6)
調撥	0.1	2.9	0.1	(3.1)	–
折舊費用	(2.1)	(7.1)	(2.5)	–	(11.7)
年末賬面淨值	23.9	53.3	7.1	4.4	88.7
於2013年12月31日					
成本或估值	35.9	104.2	24.7	4.4	169.2
累計折舊	(12.0)	(50.9)	(17.6)	–	(80.5)
賬面淨值	23.9	53.3	7.1	4.4	88.7

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

不就土地進行折舊。其他物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

- 樓宇：20至33年4個月
- 廠房：約20年
- 設備：3至5年

物業已透過銀行按揭抵押。於財政年度末，根據融資租賃取得的資產賬面值為2011年：0.1百萬歐元；2012年：0.1百萬歐元；2013年：0.1百萬歐元。於2011年、2012年及2013年12月31日，Nedschroef集團並未承諾任何投資。

於2011年及2012年調撥至持有待售資產分別指荷蘭赫爾蒙德及荷蘭韋爾特的部分物業。請參考附註22。

14 無形資產

組成及變動如下：

	商譽	客戶基礎	總計
於2011年1月1日			
成本	106.6	20.5	127.1
累計攤薄及減值	—	(14.6)	(14.6)
賬面淨值	106.6	5.9	112.5
2011年變動			
攤薄	—	(4.2)	(4.2)
於2011年12月31日			
成本	106.6	20.5	127.1
累計攤薄及減值	—	(18.8)	(18.8)
賬面淨值	106.6	1.7	108.3
2012年變動			
攤薄	—	(1.7)	(1.7)
於2012年12月31日			
成本	106.6	20.5	127.1
累計攤薄及減值	—	(20.5)	(20.5)
賬面淨值	106.6	—	106.6
於2013年12月31日			
成本	106.6	20.5	127.1
累計攤薄及減值	—	(20.5)	(20.5)
賬面淨值	106.6	—	106.6

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

商譽指與Nedschroef於2007年收購Nedschroef集團有關的市場份額及協同效益，並於收購日期計算為轉撥至被收購淨資產公平值剩餘代價。客戶基礎指Nedschroef集團與若干大型汽車客戶的非合約形式客戶關係。該等客戶關係於Nedschroef收購Nedschroef集團當日估值，並按預計剩餘可使用年期分五年攤銷。

商譽減值測試

商譽根據Nedschroef集團經營分部被分配至兩個現金產生單位如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
緊固件	97.6	97.6	97.6
機器及工具	9.0	9.0	9.0
	<u>106.6</u>	<u>106.6</u>	<u>106.6</u>

現金產生單位的可收回金額按使用價值計算方法釐定。該等計算根據管理層批核的兩年期財務預算採用除稅前現金流預測進行。釐定預算毛利率所採用的基準為緊接預算年度前該年度達致的平均毛利率，經任何已預計的效率改進及已預計的市場發展調整。2012年機器及工具分部的預計增長率大幅上升反映該年所接獲的預算訂單。該兩年期間以後的現金流量採用下文所述的預計增長率推斷。該增長率不高於每個現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。所採用的折現率為除稅前折現率，並反映與相關分部有關的特定風險。Nedschroef集團透過現金產生單位的折現現金流量每年審閱商譽減值，乃經董事會按下列假設釐定：

計算緊固件分部折現價值的假設	2011年	2012年	2013年
預算年度增長率	2.8%	1.4%	6.6%
預算年度前三年增長率	3.0%	3.0%	7.4%
除稅前折現率	10.7%	10.7%	10.7%
終值增長率	0.0%	0.0%	0.0%
計算機器及工具分部折現價值的假設	2011年	2012年	2013年
預算年度增長率	4.0%	29.6%	4.6%
預算年度前三年增長率	3.0%	3.0%	3.6%
除稅前折現率	11.1%	11.1%	11.1%
終值增長率	0.0%	0.0%	0.0%

於2011年、2012年及2013年12月31日，根據減值測試計算的現金產生單位預計可收回金額遠高於賬面淨額。由於有不確定因素，於各測試日期，終值增長率設定為0.0%。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

15 附屬公司投資

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
非上市股份，按成本	80.0	80.0	80.0	80.0
	<u>80.0</u>	<u>80.0</u>	<u>80.0</u>	<u>80.0</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，Nedschroef於以下附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立 地點	法人類型	實收資本 (千元)	擁 有 者 權 益			主要業務及 經營地點
				Nedschroef 集團實際 權益	由 Nedschroef 持有	由 附屬公司 持有	
Nedfast Holding B.V.	荷蘭	有限責任 公司	20歐元	100%	100%	-	投資控股，荷蘭 赫爾蒙德
Koninklijke Nedschroef Holding B.V.	荷蘭	有限責任 公司	90歐元	100%	-	100%	營運控股，荷蘭 赫爾蒙德
Nedschroef Nederland B.V.	荷蘭	有限責任 公司	19歐元	100%	-	100%	投資控股，荷蘭 赫爾蒙德
Nedschroef Helmond B.V.	荷蘭	有限責任 公司	2,725歐元	100%	-	100%	生產，荷蘭 赫爾蒙德
Nedschroef Weert B.V.	荷蘭	有限責任 公司	921歐元	100%	-	100%	銷售，荷蘭 赫爾蒙德
Nedschroef Fasteners B.V.	荷蘭	有限責任 公司	18歐元	100%	-	100%	銷售，荷蘭 赫爾蒙德
SMF Tools B.V.	荷蘭	有限責任 公司	11歐元	100%	-	100%	生產，荷蘭 赫爾蒙德
Nedschroef Altena GmbH	德國	有限責任 公司**	25歐元	100%	-	100%	生產，德國 阿爾特納
Nedschroef Fraulautern GmbH	德國	有限責任 公司	1,023歐元	100%	-	100%	生產，德國 Saarlouis- Fraulautern
Nedschroef Plettenberg GmbH	德國	有限責任 公司	1,000歐元	100%	-	100%	生產，德國普萊 滕貝爾格
Nedschroef Fasteners GmbH	德國	有限責任 公司	26歐元	100%	-	100%	生產，德國 阿爾特納
Nedschroef Aviation Fasteners GmbH	德國	有限責任 公司	26歐元	100%	-	100%	銷售，德國 阿爾特納
Nedright Technology GmbH	德國	有限責任 公司	110歐元	55%	-	55%	生產，德國普萊 滕貝爾格

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

公司名稱	註冊成立地點	法人類型	實收資本 (千元)	擁有的權益			主要業務及 經營地點
				Nedschroef 集團實際 權益	由 Nedschroef 持有	由 附屬公司 持有	
Koninklijke Nedschroef Holding N.V. Y CIA S.C.	西班牙	有限責任公司	420歐元	100%	-	100%	投資控股，西班牙馬德里
Nedschroef Barcelona SAU	西班牙	有限責任公司*	1,000歐元	100%	-	100%	生產，西班牙桑特霍安德斯皮
Nedschroef Fasteners Spain S.A.	西班牙	有限責任公司*	260歐元	100%	-	100%	銷售，西班牙馬德里里瓦斯-瓦西亞馬德里德
Nedschroef Herentals N.V.	比利時	有限責任公司*	2,042歐元	100%	-	100%	生產，比利時赫倫塔爾斯
Nedschroef Langeskov ApS	丹麥	有限責任公司*	295丹麥克朗	100%	-	100%	生產，丹麥朗厄斯考
Nedschroef Fasteners S.A.S.	法國	有限責任公司***	2,898歐元	100%	-	100%	銷售，法國Meudon-la-forêt Cedex
Nedschroef Fasteners Poland Sp. z o.o.	波蘭	有限責任公司	50波蘭茲羅提	100%	-	100%	當地辦事處，波蘭熱舒夫
Nedschroef Bratislava s.r.o.	斯洛伐克	有限責任公司	7歐元	100%	-	100%	當地辦事處，斯洛伐克布拉提斯拉瓦
Nedschroef Fasteners AB	瑞典	有限責任公司*	100瑞典克朗	100%	-	100%	銷售，瑞典Billdal
Nedschroef Fasteners Ltd.	英國	有限責任公司*	20英鎊	100%	-	100%	銷售，英國牛津
Nedschroef Hong Kong Ltd.	中國	有限責任公司	10美元	100%	-	100%	投資控股，中國香港
Nedschroef Fasteners Trading (Jiashan) Co.	中國嘉善	有限責任公司****	人民幣3,976元	100%	-	100%	銷售，中國嘉善
Nedschroef Fasteners Kunshan Co.	中國崑山	有限責任公司*****	人民幣46,929元	100%	-	100%	生產，中國崑山
Nedschroef Detroit Corporation	美利堅合眾國	有限責任公司	0.0美元	100%	-	100%	銷售，美利堅合眾國斯特靈海茨
Nedschroef-MacLean International (Nederland) B.V.	荷蘭	有限責任公司	11歐元	100%	-	100%	暫無業務
Nedschroef Corporation	美利堅合眾國	有限責任公司	50美元	100%	-	100%	暫無業務
Nedschroef Johannesburg (Pty) Ltd.	南非	有限責任公司	0.1南非蘭特	100%	-	100%	清盤中
Nedschroef Automotivo do Brasil Ltda	巴西	有限責任公司	-	100%	-	100%	於2014年清盤
Nedschroef Participações do Brasil Ltda	巴西	有限責任公司	-	100%	-	100%	於2014年清盤

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

除法國Nedschroef Fasteners S.A.S.委任KPMG網絡成員公司外，截至2013年12月31日止財政年度，所有具有法定審計規定的實體(附有*)已委任PricewaterhouseCoopers網絡成員公司為核數師。於委任PricewaterhouseCoopers網絡成員公司前，該等附屬公司由KPMG網絡成員公司審核。

具有法定審計規定，附有**的實體於2011年及2012年委任一家KPMG網絡成員公司。

具有法定審計規定，附有***的實體於已委任一家KPMG網絡成員公司為核數師。

具有法定審計規定，附有****的實體於已委任嘉興誠州聯合會計師事務所為核數師。

具有法定審計規定，附有*****的實體於已委任上海勝章會計師事務所有限公司為核數師。

於2011年、2012年及2013年12月31日，於財務資料以權益法入賬的於合營公司投資詳情如下：

公司名稱	註冊成立 地點 法人類型		實收資本 (千元)	擁 有 者 權 益			主要業務及 經營地點
				Nedschroef 集團實際 權益	由 Nedschroef 持有	由一家附屬 公司持有	
PT Indonesian Tooling Technology	印度尼西亞	有限責任 公司	0.0歐元	51%	-	51%	生產

PT Indonesian Tooling Technology由Nedschroef集團與P.T. Garuda Metalindo於印度尼西亞成立，以從事Nedschroef集團的模具生產。PT Indonesian Tooling Technology受共同控制，並於2014年開始業務，因此於2013年12月31日並不存在結餘。然而，於2013年12月31日，Nedschroef集團的未來資本承擔為0.3百萬歐元。

Nedschroef集團參與的唯一合營公司PT Indonesian Tooling Technology為非上市公司實體，故並無市場報價。

16 遞延稅項資產及負債

組成如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
遞延稅項資產	9.1	8.1	7.5
遞延稅項負債	7.5	5.8	3.9
遞延稅項資產淨值	1.6	2.3	3.6

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

遞延稅項資產淨值

綜合變動如下：

	2011年	2012年	2013年
於1月1日結餘	(2.8)	1.6	2.3
有關其他綜合收益組成部分的所得稅			
收益(負數則為費用)	0.9	0.4	(0.4)
收益表進賬(見附註11)	3.5	0.3	1.7
	<u>1.6</u>	<u>2.3</u>	<u>3.6</u>
於12月31日結餘	<u>1.6</u>	<u>2.3</u>	<u>3.6</u>

根據各獨立附屬公司計及抵銷後的遞延稅項資產綜合變動如下：

	物業、廠房 虧損結轉	及設備	存貨	對沖儲備	僱員福利	其他	總計
於2011年1月1日	<u>6.8</u>	<u>(0.7)</u>	<u>0.3</u>	<u>-</u>	<u>0.1</u>	<u>0.2</u>	<u>6.7</u>
2011年變動							
於收益表確認	2.3	0.1	-	-	-	(1.0)	1.4
於其他綜合收益確認	-	-	-	1.0	-	-	1.0
於2011年12月31日	<u>9.1</u>	<u>(0.6)</u>	<u>0.3</u>	<u>1.0</u>	<u>0.1</u>	<u>(0.8)</u>	<u>9.1</u>
2012年變動							
於收益表確認	(1.1)	0.1	-	-	-	(0.1)	(1.1)
於其他綜合收益確認	-	-	-	0.1	-	-	0.1
於2012年12月31日	<u>8.0</u>	<u>(0.5)</u>	<u>0.3</u>	<u>1.1</u>	<u>0.1</u>	<u>(0.9)</u>	<u>8.1</u>
2013年變動							
於收益表確認	0.3	(0.8)	-	-	-	0.5	-
於其他綜合收益確認	-	-	-	(0.6)	-	-	(0.6)
於2013年12月31日	<u>8.3</u>	<u>(1.3)</u>	<u>0.3</u>	<u>0.5</u>	<u>0.1</u>	<u>(0.4)</u>	<u>7.5</u>

每年對應抵銷未來應課稅溢利的遞延稅項應收款項作出估計。估計乃根據管理層就一年預測期批准的預算作出。於一年期間後就可能獲得的應課稅溢利作出估計。預期可抵銷虧損將於三至四年內實現。匯率差異並不重大。

2011年：11.2百萬歐元；2012年：13.3百萬歐元；2013年：17.6百萬歐元的結轉虧損並未確認。有關虧損指西班牙的業務及南非約翰內斯堡的未來清盤虧損。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

有關於Nedschroef財務狀況表中的虧損結轉的遞延稅項資產變動如下：

	2011年	2012年	2013年
於1月1日結餘	1.9	2.6	3.3
於收益表確認	<u>0.7</u>	<u>0.7</u>	<u>0.8</u>
於12月31日結餘	<u><u>2.6</u></u>	<u><u>3.3</u></u>	<u><u>4.1</u></u>

根據各獨立附屬公司計及抵銷後的遞延稅項負債綜合變動如下：

	無形資產	物業、廠房 及設備	存貨	應收款項	僱員福利	其他	總計
於2011年1月1日	<u>1.7</u>	<u>8.7</u>	<u>0.4</u>	<u>(0.9)</u>	<u>(0.8)</u>	<u>0.4</u>	<u>9.5</u>
2011年變動							
於收益表確認	(1.2)	(0.8)	(1.2)	0.1	(0.1)	1.1	(2.1)
於其他綜合收益確認	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.1</u>	<u>-</u>	<u>0.1</u>
於2011年12月31日	<u>0.5</u>	<u>7.9</u>	<u>(0.8)</u>	<u>(0.8)</u>	<u>(0.8)</u>	<u>1.5</u>	<u>7.5</u>
2012年變動							
於收益表確認	(0.5)	(0.8)	0.2	(0.3)	(0.1)	0.1	(1.4)
於其他綜合收益確認	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(0.3)</u>	<u>-</u>	<u>(0.3)</u>
於2012年12月31日	<u>-</u>	<u>7.1</u>	<u>(0.6)</u>	<u>(1.1)</u>	<u>(1.2)</u>	<u>1.6</u>	<u>5.8</u>
2013年變動							
於收益表確認	-	(0.9)	(0.8)	1.1	0.6	(1.7)	(1.7)
於其他綜合收益確認	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(0.2)</u>	<u>-</u>	<u>(0.2)</u>
於2013年12月31日	<u>-</u>	<u>6.2</u>	<u>(1.4)</u>	<u>-</u>	<u>(0.8)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>3.9</u>

有關存貨及應收款項的遞延稅項負債到期日一般短於一年。有關無形及有形固定資產及離職後福利的暫時性差異到期日一般長於一年。並無有關附屬公司未分配利潤的遞延稅項負債，而匯率差異是極微。遞延稅項按財政實體抵銷。主要變動來自物業、廠房及設備重估金額的折舊。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

17 存貨

組成如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
原材料及消耗品	34.9	38.4	38.2	42.6
在產品	13.5	13.3	13.6	18.6
產成品	39.9	43.3	40.0	40.5
	<u>88.3</u>	<u>95.0</u>	<u>91.8</u>	<u>101.7</u>
存貨總額	88.3	95.0	91.8	101.7
報廢撥備	(14.0)	(11.1)	(11.5)	(10.8)
	<u>74.3</u>	<u>83.9</u>	<u>80.3</u>	<u>90.9</u>
存貨淨額	74.3	83.9	80.3	90.9
按歷史成本計值存貨	70.6	79.2	77.5	88.8
按較低可變現淨值 計值存貨	3.7	4.7	2.8	2.1
	<u>74.3</u>	<u>83.9</u>	<u>80.3</u>	<u>90.9</u>
總計	74.3	83.9	80.3	90.9

18 為第三方在建機器

組成如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
至今已產生成本及 已確認利潤	2.6	6.9	4.6	7.2
減：按進度開出的票據	(0.4)	(3.6)	(2.4)	(3.8)
	<u>2.2</u>	<u>3.3</u>	<u>2.2</u>	<u>3.4</u>
總計	2.2	3.3	2.2	3.4

19 貿易性應收款項

組成如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
貿易性應收款項	51.7	37.8	31.3	35.8
呆壞賬撥備	(2.5)	(2.9)	(3.0)	(3.3)
	<u>49.2</u>	<u>34.9</u>	<u>28.3</u>	<u>32.5</u>
總計	49.2	34.9	28.3	32.5

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

賬齡

除新客戶一般須預先付款或貨到付款外，Nedschroef集團與其客戶之買賣條款主要以賒賬形式進行。信貸期一般為一至兩個月。鑑於上述因素及事實上Nedschroef集團的貿易性應收款項與大量的多元化客戶有關，因此並無重大集中信貸風險。貿易性應收款項為免息。

並無減值的貿易性應收款項的賬齡分析如下：

	2011年	2012年	2013年
未到期或減值	18.2	8.5	10.5
一個月內逾期	14.1	16.3	18.5
總計	<u>32.3</u>	<u>24.8</u>	<u>29.0</u>

尚未到期或減值的應收款項與眾多分散的客戶有關，該等客戶最近並無拖欠記錄。已到期但未減值的應收款項與若干個別客戶有關，該等客戶與Nedschroef集團有良好交易記錄。根據過往經驗，Nedschroef董事認為毋須就該等結餘作呆壞賬撥備，因為其信用質素並無任何重大改變，而有關結餘亦仍被視為可全數收回。Nedschroef集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增強。應收Nedschroef可施加控制權或重大影響力的關聯公司的款項於2011年、2012年及2013年12月31日為零。

減值撥備

減值撥備變動如下：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
於1月1日結餘	2.5	2.9	3.0
計入收益表	1.3	1.4	1.3
自收益表解除	(0.6)	(0.8)	(0.9)
於年內撤銷為無法收回的貿易性 應收款項	<u>(0.3)</u>	<u>(0.5)</u>	<u>(0.1)</u>
於12月31日結餘	<u>2.9</u>	<u>3.0</u>	<u>3.3</u>

Nedschroef集團上述貿易性應收款項呆壞賬撥備乃撥備前總賬面值為2011年：5.5百萬歐元；2012年：6.5百萬歐元；2013年：6.8百萬歐元的貿易性應收款項的撥備，包括個別撥備及組合撥備。個別減值的貿易性應收款項與面臨財政困難的客戶有關，且僅一部分應收款項預期可收回。Nedschroef集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增強。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

	2011年	於12月31日 2012年	2013年
已減值貿易性應收款項賬面總值	5.5	6.5	6.8
減值撥備	<u>(2.9)</u>	<u>(3.0)</u>	<u>(3.3)</u>
已減值貿易性應收款項賬面淨值	<u>2.6</u>	<u>3.5</u>	<u>3.5</u>
並無減值貿易性應收款項賬面值	<u>32.3</u>	<u>24.8</u>	<u>29.0</u>
總計	<u><u>34.9</u></u>	<u><u>28.3</u></u>	<u><u>32.5</u></u>

20 其他應收款項

組成如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
應收所得稅	0.3	0.2	0.2	0.1
增值稅	4.9	2.0	2.8	3.8
衍生金融工具	-	-	0.1	-
其他應收款項	0.1	0.3	0.3	0.3
預付費用及應計收入	<u>6.4</u>	<u>4.6</u>	<u>4.8</u>	<u>5.0</u>
總計	<u><u>11.7</u></u>	<u><u>7.1</u></u>	<u><u>8.2</u></u>	<u><u>9.2</u></u>

21 現金及現金等價物

組成如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
銀行存款及現金	36.8	26.8	35.1	37.2
於現金池內經常賬戶透支 (見附註26)	<u>(8.8)</u>	<u>(14.1)</u>	<u>(9.1)</u>	<u>(15.5)</u>
根據現金流量表的現金及 現金等價物	<u><u>28.0</u></u>	<u><u>12.7</u></u>	<u><u>26.0</u></u>	<u><u>21.7</u></u>

2011年：24.5百萬歐元；2012年：33.1百萬歐元；2013年：34.7百萬歐元的現金及現金等價物存於標準普爾評級A或以上的金融機構。

2011年：1.2百萬歐元；2012年：0.3百萬歐元；2013年：1.6百萬歐元的現金及現金等價物已作質押。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

22 持有待售非流動資產及負債

於2012年12月31日及2013年12月31日的持有待售非流動資產與荷蘭赫爾蒙德及荷蘭韋爾特的物業有關，且可供出售及於復甦的房地產市場中積極管理以作出售。

於2011年1月1日的持有待售非流動資產及負債與Nedschroef Corporation於美國的營運有關。資產主要與存貨及貿易性應收款項有關，而負債主要與流動負債有關。

23 資本、儲備及股息

股權變動時間表於第II-8頁綜合權益變動表內呈列。

股本

普通股股本如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
每股0.01歐元法定普通股	299,000,000	299,000,000	299,000,000	299,000,000
每股0.01歐元已發行及 繳足普通股	101,500,000	103,212,436	103,212,436	103,212,436

優先股股本

優先股股本如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
每股0.01歐元法定累計優 先股	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
每股0.01歐元已發行及 繳足累計優先股	575,049	576,169	576,169	576,169

公司章程內的股息政策說明Nedschroef應於向其他股東分配累計優先股的股息前先分配至增加一項一般儲備(稱為Soortreserve)。Nedschroef應每年增加累計股息儲備金額10%及增加累計優先股面值金額10%。

股份溢價儲備

股份溢價儲備包括就每股累計優先股支付99.99歐元的股份溢價。

合法及法定儲備

合法及法定儲備包括主要有關比利時及法國附屬公司參與權益的法定儲備，法律規定須向儲備存入淨利潤的5%，直至達到已發行股本的10%。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

外幣換算差額儲備

外幣換算差額儲備包括所有自換算海外業務財務資料及換算對沖Nedschroef集團海外業務投資淨額的負債所產生的外幣差異。

精算結果

精算結果包括定額福利計劃的精算收益及虧損。

對沖儲備

對沖儲備包括指定及合資格作現金流量對沖的衍生金融工具公平值累計變動淨額實際部分。

股息

除管理層持有的累計優先股股息2011年：0.1百萬歐元；2012年：0.1百萬歐元；2013年：0.1百萬歐元外，於2011年、2012年及2013年年度並無宣派或支付股息。

發行日期為2007年或較後日期的優先股未付股息於每年12月31日按股份面值年利率10厘每年累計計入(累計虧損)/保留盈餘，金額為2011年：31.1百萬歐元；2012年：39.9百萬歐元；2013年：49.7百萬歐元。

24 非控股權益

變動及組成如：

	2011年	於12月31日	
		2012年	2013年
於1月1日	0.2	0.2	0.2
分佔本年度利潤	0.0	0.0	0.0
於12月31日	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>

25 股東貸款

股東貸款包括：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日	
			2012年	2013年
股東貸款	21.6	21.6	21.6	21.6
股東貸款累計利息	7.7	10.4	13.2	16.4
總計	<u>29.3</u>	<u>32.0</u>	<u>34.8</u>	<u>38.0</u>

股東貸款為無抵押，年利率9%，以歐元計值及並非按要求償還。已向一組貸款人(亦為Nedschroef集團管理層)支付利息。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

26 借款

借款包括：

負債總額	利率	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
歐元貸款	1個月歐元銀行同業拆借利率+1.25% (2011年/2012年： +1.5%)	26.9	15.9	7.9	0.5
歐元貸款	1個月歐元銀行同業拆借利率+2.0% (2011年/2012年： +2.25%)	62.0	55.0	55.0	55.0
歐元貸款	1個月歐元銀行同業拆借利率 +3.0%	62.0	55.0	55.0	55.0
歐元貸款	4.5%	0.9	1.0	0.1	-
金融租賃	7.8%	0.2	0.1	0.1	0.1
借款總額		152.0	127.0	118.1	110.6
減：扣除完成費		(3.8)	(3.8)	(3.8)	(3.8)
加：完成費折舊		2.0	2.5	2.9	3.3
借款總額		<u>150.2</u>	<u>125.7</u>	<u>117.2</u>	<u>110.1</u>
流動負債					
一年內到期		8.0	8.9	7.9	0.4
非流動負債					
於第2年到期		8.0	8.0	8.5	109.7
於第3至第5年到期		72.2	108.8	100.8	-
5年後到期		62.0	-	-	-
總計		<u>142.2</u>	<u>116.8</u>	<u>109.3</u>	<u>109.7</u>
		<u>150.2</u>	<u>125.7</u>	<u>117.2</u>	<u>110.1</u>

Nedschroef集團的賬面值及Nedschroef的銀行及其他借款約相等於彼等的公平值。

於2011年、2012年及2013年，Nedschroef集團遵守適用於其借款的財務契諾。

主要營運公司已向借款提供者承諾作為擔保人。主要營運公司指Nedschroef集團綜合架構的附屬集團，其至少70%的綜合資產淨值及70%的EBITDA必須與有關擔保有關。於2011年、2012年及2013年，Nedschroef集團已遵守該等財務契諾。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

分類為流動負債的借款包括：

	於2011年 1月1日	2011年	於2012年 12月31日	2013年
於現金池內經常賬戶透支 (見附註20)	8.8	14.1	9.1	15.5
於一年內到期的貸款	8.0	8.9	7.9	0.4
總計	<u>16.8</u>	<u>23.0</u>	<u>17.0</u>	<u>15.9</u>

信貸融通

Nedschroef集團可動用的未償還信貸融通為2011年12月31日：21.5百萬歐元；2012年12月31日：21.8百萬歐元；及2013年12月31日：22.6百萬歐元。

27 金融工具

衍生金融工具用作在一定程度上對沖貨幣及利率風險。該等工具不用於投機。遠期合約可用作對沖美元及英鎊的持倉。出現美元遠期合約的數目如下：2011年底：10份；2012年底：7份；2013年底：9份，市值為2011年：負0.2百萬歐元；2012年：正0.1百萬歐元；2013年：無市值。為穩定根據歐元銀行同業拆借利率的可變利息開支，於2011年9月1日訂立衍生工具，潛在價值為1億歐元，固定利率為2.59%，並於2014年9月1日到期。

掉期的市值如下：2011年底：負4.7百萬歐元；2012年底：負4.4百萬歐元；2013年底：負1.8百萬歐元。自2009年1月1日起，Nedschroef選擇並符合標準就市值差異採納對沖會計法。因此，掉期的公平值變動的有效部分於其他綜合收益入賬。

衍生金融工具

組成如下：

	2011年		於2012年 12月31日		2013年	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
非即期：						
利息掉期	-	4.7	-	4.4	-	-
即期：						
利息掉期	-	-	-	-	-	1.8
遠期外匯合約	-	0.2	0.1	-	-	-
總計	<u>-</u>	<u>4.9</u>	<u>0.1</u>	<u>4.4</u>	<u>-</u>	<u>1.8</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

金融工具的賬面值組成如下：

		於2011年12月31日			
		攤銷成本	用作對沖 的衍生工具	按公平值 計入損益	總賬面值
根據資產負債表的資產	1				
貿易性應收款項	b	34.9	–	–	34.9
其他應收款項	b	0.3	–	–	0.3
現金及現金等價物	b	26.8	–	–	26.8
		<u>62.0</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>62.0</u>
總計		62.0	–	–	62.0
根據資產負債表的負債	1				
非用作對沖的遠期					
外匯合約	c	–	–	0.2	0.2
用作對沖的利率掉期	c	–	4.7	–	4.7
股東貸款	c	32.0	–	–	32.0
借款	d	139.8	–	–	139.8
貿易性應付款項	d	82.0	–	–	82.0
其他應付款項	d	16.0	–	–	16.0
		<u>269.8</u>	<u>4.7</u>	<u>0.2</u>	<u>274.7</u>
總計		269.8	4.7	0.2	274.7
淨結餘		<u>(207.8)</u>	<u>(4.7)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(212.7)</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

		於2012年12月31日			
		攤銷成本	用作對沖 的衍生工具	按公平值 計入損益	總賬面值
根據資產負債表的資產	1				
非用作對沖的遠期外匯 合約	a	-	-	0.1	0.1
貿易性應收款項	b	28.3	-	-	28.3
其他應收款項	b	0.3	-	-	0.3
現金及現金等價物	b	35.1	-	-	35.1
總計		<u>63.7</u>	<u>-</u>	<u>0.1</u>	<u>63.8</u>
根據資產負債表的負債					
用作對沖的利率掉期	c	-	4.4	-	4.4
股東貸款	c	34.8	-	-	34.8
借款	d	126.3	-	-	126.3
貿易性應付款項	d	77.3	-	-	77.3
其他應付款項	d	18.3	-	-	18.3
總計		<u>286.7</u>	<u>4.4</u>	<u>-</u>	<u>261.1</u>
淨結餘		<u>(193.0)</u>	<u>(4.4)</u>	<u>0.1</u>	<u>(197.3)</u>
		於2013年12月31日			
		攤銷成本	用作對沖 的衍生工具	按公平值 計入損益	總賬面值
根據資產負債表的資產	1				
貿易性應收款項	b	32.5	-	-	32.5
其他應收款項	b	0.3	-	-	0.3
現金及現金等價物	b	37.2	-	-	37.2
總計		<u>70.0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70.0</u>
根據資產負債表的負債					
用作對沖的利率掉期	c	-	1.8	-	1.8
股東貸款	c	38.0	-	-	38.0
借款	d	125.6	-	-	125.6
貿易性應付款項	d	95.8	-	-	95.8
其他應付款項	d	16.8	-	-	16.8
總計		<u>276.2</u>	<u>1.8</u>	<u>-</u>	<u>278.0</u>
淨結餘		<u>(206.2)</u>	<u>(1.8)</u>	<u>-</u>	<u>(208.0)</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

- 1 香港會計準則第39號分類說明：
a 按公平值計算的金融資產，價值變動於收益表反映
b 借款及應收款項
c 按公平值計算的金融負債，價值變動於收益表反映
d 按攤銷成本計值的財務責任

金融工具主要以歐元計值。

28 僱用後福利

組成如下：

	2009年	2010年	於12月31日 2011年	2012年	2013年
定額福利計劃	9.5	10.4	9.9	10.6	10.9
長期服務福利	1.3	1.5	1.4	1.6	1.8
終止僱用福利	1.7	1.9	3.1	2.2	1.1
	<u>12.5</u>	<u>13.8</u>	<u>14.4</u>	<u>14.4</u>	<u>13.8</u>
總僱用後福利	<u>12.5</u>	<u>13.8</u>	<u>14.4</u>	<u>14.4</u>	<u>13.8</u>
非流動負債	11.5	12.9	12.8	13.1	13.1
流動負債(見附註30)	1.0	0.9	1.6	1.3	0.7
	<u>12.5</u>	<u>13.8</u>	<u>14.4</u>	<u>14.4</u>	<u>13.8</u>
總僱用後福利	<u>12.5</u>	<u>13.8</u>	<u>14.4</u>	<u>14.4</u>	<u>13.8</u>

定額福利計劃

變動如下：

	2011年	2012年	2013年
於1月1日	10.4	9.9	10.6
於收益表扣除	0.7	0.8	0.6
精算結果	(0.2)	0.8	0.8
提取	(1.0)	(0.9)	(1.1)
	<u>9.9</u>	<u>10.6</u>	<u>10.9</u>
於12月31日	<u>9.9</u>	<u>10.6</u>	<u>10.9</u>
	2011年	於12月31日 2012年	2013年
保險公司管理的退休金計劃負債	2.9	3.2	3.5
承擔退休金負債的退休金計劃資產	(2.4)	(2.8)	(3.2)
	<u>0.5</u>	<u>0.4</u>	<u>0.3</u>
保險公司管理的退休金計劃淨負債	<u>0.5</u>	<u>0.4</u>	<u>0.3</u>
Nedschroef集團管理的退休金負債	9.4	10.2	10.6
	<u>9.9</u>	<u>10.6</u>	<u>10.9</u>
總計	<u>9.9</u>	<u>10.6</u>	<u>10.9</u>

承擔退休金負債的退休金計劃資產包括保險公司投資的資金。倘淨退休金資產餘額高於退休金負債，須遵守嚴格的退休金資產上限規則。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

淨退休金負債

組成如下：

	2011年	於12月31日 2012年	2013年
定額福利責任	12.3	13.4	14.1
計劃資產	(2.4)	(2.8)	(3.2)
總計	<u>9.9</u>	<u>10.6</u>	<u>10.9</u>

定額福利責任

變動如下：

	2011年	2012年	2013年
於1月1日	12.5	12.3	13.4
於收益表扣除	0.8	0.8	0.7
精算結果	(0.1)	1.0	0.8
提取	(0.9)	(0.7)	(0.8)
於12月31日	<u>12.3</u>	<u>13.4</u>	<u>14.1</u>

計劃資產

變動如下：

	2011年	2012年	2013年
於1月1日	2.1	2.4	2.8
退休金資產回報，於收益表入賬	0.1	-	0.1
精算結果	0.1	0.2	-
存入	0.1	0.2	0.3
於12月31日	<u>2.4</u>	<u>2.8</u>	<u>3.2</u>

長期服務福利

變動如下：

	2011年	2012年	2013年
於1月1日	1.4	1.4	1.6
於收益表扣除	0.1	0.3	0.3
提取	(0.1)	(0.1)	(0.1)
於12月31日	<u>1.4</u>	<u>1.6</u>	<u>1.8</u>

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

下列退休金成本及長期服務承擔於收益表的工資及薪金項下(長期服務成本)、社會保障及退休金成本項下(退休金服務成本)及淨財務業績(淨財務開支)確認：

變動如下：

	2011年	2012年	2013年
退休金成本	2.1	0.8	0.6
長期服務成本	0.1	0.3	0.3
	<u>2.2</u>	<u>1.1</u>	<u>0.9</u>
	2011年	2012年	2013年
退休金服務成本	1.7	0.3	0.3
長期服務成本	-	0.2	0.2
利息開支(見附註8)	0.6	0.6	0.5
承擔退休金負債的資產利息收入 (見附註8)	(0.1)	-	(0.1)
總計	<u>2.2</u>	<u>1.1</u>	<u>0.9</u>

承擔退休金負債的實際利息收入為2011年：0.1百萬歐元；2012年：0.1百萬歐元；2013年：0.1百萬歐元。

終止僱用福利

變動如下：

	2011年	2012年	2013年
於1月1日	1.9	3.1	2.2
於收益表解除/扣除 提取	1.5 (0.4)	0.2 (1.1)	(0.4) (0.7)
於12月31日	<u>3.0</u>	<u>2.2</u>	<u>1.1</u>

精算假設

下列為長期僱員相關負債估值所用的精算假設：

	2011年	於12月31日 2012年	2013年
折現率	3.8至5.4%	1.5至3.8%	1.1至3.4%
資產的預期收入	4.1至4.4%	4.0至4.1%	0.0至3.4%
未來薪金增幅	1.0至3.0%	1.0至3.0%	1.0至3.0%
未來退休金增幅	1.5至2.0%	1.0至2.0%	1.0至2.2%

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

29 貿易性應付款項

貿易性應付款項並不計息，一般須於60至120天的期限清償。於各報告期末，根據發票日期，貿易性應付款項的賬齡分析如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
3個月內	88.3	81.7	76.6	95.0
多於3個月但6個月內	1.5	0.3	0.7	0.8
	<u>89.8</u>	<u>82.0</u>	<u>77.3</u>	<u>95.8</u>
於12月31日	<u>89.8</u>	<u>82.0</u>	<u>77.3</u>	<u>95.8</u>

於2011年、2012年、2013年12月31日，概無應付Nedschroef集團合營公司的貿易性應付款項。

30 僱員福利

組成如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
工資及薪金	1.4	1.5	2.2	2.0
假期津貼	4.6	4.4	4.5	4.8
利潤分派及紅利	1.9	2.4	2.3	2.6
社會保障供款	2.4	2.3	2.5	3.3
退休金及長期服務負債	1.1	1.6	1.3	0.7
其他	1.1	1.2	1.0	1.2
	<u>12.5</u>	<u>13.4</u>	<u>13.8</u>	<u>14.6</u>
總計	<u>12.5</u>	<u>13.4</u>	<u>13.8</u>	<u>14.6</u>

31 其他流動負債

組成如下：

	於2011年 1月1日	2011年	於12月31日 2012年	2013年
增值稅	2.5	1.6	2.2	0.6
其他負債	0.8	1.5	1.4	1.2
利息	0.1	0.2	0.2	0.3
其他應計開支	10.2	9.1	8.0	8.4
	<u>13.6</u>	<u>12.4</u>	<u>11.8</u>	<u>10.5</u>
總計	<u>13.6</u>	<u>12.4</u>	<u>11.8</u>	<u>10.5</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，Nedschroef應付Nedschroef集團附屬公司的公司間應付款項分別為0.5百萬歐元、0.5百萬歐元及0.5百萬歐元。

(除非另有註明，否則以百萬歐元列示)

32 關連方

除另行披露的關連方交易外，Nedschroef集團自Helmond Real Estate C.V租賃物業。租金為2011年：1.0百萬歐元；2012年：1.1百萬歐元；2013年：1.1百萬歐元。於2011年、2012年及2013年12月31日，應付款項為零。

此租約的主要條款及條件被視為公平：

開始日期：	2009年7月30日
適用年度價格通脹指數最高百分比	+2.5%
於以下日期的適用重新定價指數+15%：	2015年1月1日

33 承擔

銀行擔保

倘Nedschroef集團無法符合彼等的合約責任，銀行已向若干客戶提供擔保，以補足預付Nedschroef集團的款項。於2011年、2012年及2013年12月31日，該等銀行擔保的總額分別為2.4百萬歐元；4.7百萬歐元及3.5百萬歐元。於2011年、2012年及2013年12月31日，已代表供應商發出的信用狀總額分別為0.1百萬歐元、0.2百萬歐元及零元。

經營租賃

經營租賃的未來最低租金如下：

	2011年	於12月31日 2012年	2013年
不多於一年	7.0	7.5	7.4
多於一年但不多於五年	19.4	22.5	23.1
多於五年	14.6	14.3	9.9
	<u>41.0</u>	<u>44.3</u>	<u>40.4</u>
總計	<u>41.0</u>	<u>44.3</u>	<u>40.4</u>

法律程序

Nedschroef集團並不預期正在進行的法律訴訟對財務資料造成重大影響。倘法律訴訟將可能對Nedschroef集團帶來負面影響，而負債可以可靠估計，則確認撥備。

34 過渡至香港財務報告準則—2011年1月1日

香港財務報告準則第1號，「首次採納香港財務報告準則」載列首次應用時必須應用的過渡規則。公司董事須根據香港財務報告準則選擇會計政策，在首個報告日生效並追溯採用該等原則。該準則載列若干於追溯應用的強制性例外情況及若干可選豁免。貴公司董事尚未採用任何香港財務報告準則第1號中首次應用的可選豁免。

Nedschroef並未根據任何其他一般公認會計原則（「一般公認會計原則」）提早編製或匯報任何綜合財務資料。因此，根據任何過往一般公認會計原則編製的財務資料與本財務資料之間的對賬並無於本報告呈列。

III 其後財務報表

Nedschroef或任何其附屬公司並無就2013年12月31日後直至本報告日期止任何期間編製任何經審核財務報表。Nedschroef或任何其附屬公司概無就2013年12月31日後任何期間宣派或派付任何股息或分派。

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

荷蘭

J.J.T. van Kessel 註冊核數師

合伙人

謹啟

經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表

A. 經擴大集團未經審核備考財務資料

緒言

隨附上海集優機械股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)以及Nedfast Investment B.V.(「Nedschroef」)及其附屬公司(以下統稱「Nedschroef集團」)未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)包括經擴大集團於2013年12月31日的未經審核備考綜合財務狀況表以及經擴大集團截至2013年12月31日止年度的未經審核備考綜合損益表及未經審核備考綜合現金流量表，乃董事根據上市規則第4.29條編製，以供說明建議收購Nedschroef集團全部已發行股本及股東貸款(「收購事項」)對本集團的影響。經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表乃根據(i)本集團於2013年12月31日的經審核綜合財務狀況表(摘錄自2014年3月7日刊發本集團截至2013年12月31日止年度的年報)；及(ii) Nedschroef集團於2013年12月31日的經審核綜合財務狀況表(摘錄自載於本通函附錄二的會計師報告)編製，並根據其附註所述的備考調整進行調整，猶如收購事項已於2013年12月31日完成。

經擴大集團的未經審核備考綜合損益表及未經審核備考綜合現金流量表乃根據(i)本集團截至2013年12月31日止年度的經審核綜合損益表及經審核綜合現金流量表(摘錄自2014年3月7日刊發本集團截至2013年12月31日止年度的年報)；及(ii) Nedschroef集團截至2013年12月31日止年度的經審核綜合損益表及經審核綜合現金流量表(摘錄自載於本通函附錄二的會計師報告)編製，並根據其附註所述的備考調整進行調整，猶如收購事項已於2013年1月1日完成。隨附的附註已概述與交易直接有關及有充份依據的收購事項備考調整敘述性說明。

經擴大集團未經審核備考財務資料乃根據若干假設、估計、不明朗因素及現時可取得的資料編製，僅供說明之用。由於其假設性質，其可能無法說明倘收購事項已於其各自編製日期或任何未來日子完成之情況下經擴大集團之實際經營業績、財務狀況或現金流量。閣下應一併閱讀經擴大集團未經審核備考財務資料、載於本通函附錄一的本集團財務資料、本集團截至2013年12月31日止年度的已刊發年報、載於本通函附錄二的Nedschroef集團財務資料、日期為2014年5月28日的本公司公告及載於本通函其他部分的其他財務資料。經擴大集團未經審核備考財務資料並無計及組成經擴大集團的該等公司各自的財務報表日期後的任何買賣或其他交易。

經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表

於2013年12月31日

(百萬元)	本集團	Nedschroef集團		備考調整	備考
	人民幣	歐元	人民幣	人民幣	經擴大集團 人民幣
非流動資產					
物業、廠房及設備	1,921.2	88.7	745.2	-	2,666.4
預付土地款項／土地租約款項	157.0	-	-	-	157.0
商譽	8.8	106.6	895.5	718.4(iii)	1,622.7
其他無形資產	30.6	-	-	-	30.6
於聯營公司投資	195.8	-	-	-	195.8
可供出售投資	0.9	-	-	-	0.9
長期預付款項	0.1	-	-	-	0.1
遞延稅項資產	72.3	7.5	63.0	-	135.3
非流動資產合計	<u>2,386.7</u>	<u>202.8</u>	<u>1,703.7</u>	-	<u>4,808.8</u>
流動資產					
存貨	730.3	94.3	792.3	-	1,522.6
貿易性應收款項	1,123.5	32.5	273.0	-	1,396.5
應收票據	425.4	-	-	-	425.4
預付款、按金及其他					
應收款項	153.8	9.2	77.3	-	231.1
受限制存款	39.7	-	-	-	39.7
持作出售之非流動資產	-	2.6	21.8	-	21.8
現金及現金等價物	884.7	37.2	312.5	(30.0)(iv)	1,167.2
流動資產合計	<u>3,357.4</u>	<u>175.8</u>	<u>1,476.9</u>	-	<u>4,804.3</u>
資產合計	<u><u>5,744.1</u></u>	<u><u>378.6</u></u>	<u><u>3,180.6</u></u>	-	<u><u>9,613.1</u></u>

經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表(續)

於2013年12月31日

(百萬元)	本集團 人民幣	Nedschroef集團		備考調整 人民幣	備考 經擴大 集團 人民幣
	人民幣	歐元	人民幣	人民幣	人民幣
流動負債					
貿易性應付款項	875.6	95.8	804.7	-	1,680.3
應付票據	310.3	-	-	-	310.3
其他應付款及預提費用	307.7	26.1	219.4	-	527.1
衍生金融工具	-	1.8	15.1	-	15.1
應付稅項	40.4	4.4	37.0	-	77.4
計息銀行及其他借款	158.2	15.9	133.6	-	291.8
流動負債合計	<u>1,692.2</u>	<u>144.0</u>	<u>1,209.8</u>	-	<u>2,902.0</u>
流動資產淨值	<u>1,665.2</u>	<u>31.8</u>	<u>267.1</u>	-	<u>1,902.3</u>
總資產減流動負債	<u>4,051.9</u>	<u>234.6</u>	<u>1,970.8</u>	-	<u>6,711.1</u>
非流動負債					
股東貸款	-	38.0	319.2	(319.2)(iii) 1,623.1(v)	1,623.1
計息銀行及其他借款	-	109.7	921.5	-	921.5
政府補助	290.7	-	-	-	290.7
僱用後僱員福利	-	13.1	110.1	-	110.1
公司債券	494.7	-	-	-	494.7
遞延稅項負債	9.4	3.9	32.8	-	42.2
非流動負債合計	<u>794.8</u>	<u>164.7</u>	<u>1,383.6</u>	-	<u>3,482.3</u>
淨資產	<u><u>3,257.1</u></u>	<u><u>69.9</u></u>	<u><u>587.2</u></u>	-	<u><u>3,228.8</u></u>

經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表(續)

於2013年12月31日

(百萬元)	本集團 人民幣	Nedschroef集團		備考調整 人民幣	備考 經擴大 集團 人民幣
	人民幣	歐元	人民幣	人民幣	人民幣
權益					
本公司擁有人分佔權益					
已發行股本	1,438.3	1.0	8.4	(8.4)(iii)	1,438.3
優先股股本	-	57.6	483.9	(483.9)(iii)	-
儲備	1,766.1	11.1	93.2	(93.2)(iii) (30.0)(iv)	1,736.1
擬派末期股息	<u>16.7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	-	<u>16.7</u>
	3,221.1	69.7	585.5	-	3,191.1
非控股權益	<u>36.0</u>	<u>0.2</u>	<u>1.7</u>	-	<u>37.7</u>
權益合計	<u><u>3,257.1</u></u>	<u><u>69.9</u></u>	<u><u>587.2</u></u>	-	<u><u>3,228.8</u></u>

經擴大集團未經審核備考綜合損益表

截至2013年12月31日止年度

(百萬元)	本集團	Nedschroef集團		備考調整	備考
	人民幣	歐元	人民幣	人民幣	經擴大集團 人民幣
收入	3,398.3	525.5	4,414.7	-	7,813.0
銷售成本	<u>(2,745.9)</u>	<u>(417.4)</u>	<u>(3,506.6)</u>	-	<u>(6,252.5)</u>
毛利	652.4	108.1	908.1	-	1,560.5
其他收入及收益	136.7	3.7	31.1	-	167.8
營業及銷售費用	(155.0)	(34.6)	(290.6)	-	(445.6)
管理費用	(310.6)	(20.6)	(173.1)	(30.0)(iv)	(513.7)
其他費用	(184.0)	(24.8)	(208.3)	-	(392.3)
財務費用	(54.4)	(11.1)	(93.3)	(39.7)(vi)	(187.4)
應佔聯營公司利潤及虧損	<u>10.2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	-	<u>10.2</u>
除稅前利潤	95.3	20.7	173.9	-	199.5
所得稅費用	<u>(26.4)</u>	<u>(7.4)</u>	<u>(62.2)</u>	-	<u>(88.6)</u>
本年度利潤及合計全面收益	<u><u>68.9</u></u>	<u><u>13.3</u></u>	<u><u>111.7</u></u>	-	<u><u>110.9</u></u>
利潤及合計全面收益分佔於：					
本公司擁有人	67.0	13.3	111.7	-	109.0
非控股權益	<u>1.9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	-	<u>1.9</u>
	<u><u>68.9</u></u>	<u><u>13.3</u></u>	<u><u>111.7</u></u>	-	<u><u>110.9</u></u>

經擴大集團未經審核備考綜合現金流量表
截至2013年12月31日止年度

(百萬元)	本集團 人民幣	Nedschroef集團 歐元 人民幣		備考調整 人民幣	備考 經擴大 集團 人民幣
經營活動之現金流量					
除稅前利潤	95.3	20.7	173.9	(30)(iv) (39.7)(vi)	199.5
調整：					
財務費用	54.4	4.1	34.4	-	88.8
應佔聯營公司利潤及虧損	(10.2)	-	-	-	(10.2)
應收貸款、銀行結餘及存款及 其他金融資產利息收入	(17.6)	-	-	-	(17.6)
可供出售投資股息收入	(0.1)	-	-	-	(0.1)
出售物業、廠房及設備收益 淨額	(3.9)	(0.3)	(2.5)	-	(6.4)
撇銷長賬齡應付款項收益 折舊	(1.2)	-	-	-	(1.2)
165.9	11.7	98.3	-	264.2	
預付土地款項／土地租約 款項攤銷	3.6	-	-	-	3.6
其他無形資產攤銷	8.7	-	-	-	8.7
應收款項呆壞賬撥備	6.3	-	-	-	6.3
物業、廠房及設備減值虧損	9.1	-	-	-	9.1
無形資產減值虧損	0.4	-	-	-	0.4
存貨撇減至可變現淨值	34.8	-	-	-	34.8
非現時僱員福利變動	-	(1.3)	(10.9)	-	(10.9)
存貨減少	58.2	(11.7)	(98.3)	-	(40.1)
匯兌差額淨額	1.7	-	-	-	1.7
貿易性應收款項、應收票據、 預付款項、按金及其他應收 款項增加	(334.2)	(5.5)	(46.2)	-	(380.4)
貿易性應付款項、應付票據、 其他應付款項及預提費用 增加	53.5	15.7	131.9	39.7(vi)	225.1
其他長期應付款項減少	(11.4)	-	-	-	(11.4)
政府補貼減少	(27.5)	-	-	-	(27.5)
已付稅金	(25.7)	(12.1)	(101.7)	-	(127.4)
經營活動所得現金淨額	60.1	21.3	178.9	-	209.0

經擴大集團未經審核備考綜合現金流量表(續)

截至2013年12月31日止年度

(百萬元)	本集團 人民幣	Nedschroef集團		備考調整 人民幣	備考 經擴大 集團 人民幣
		歐元	人民幣		
投資活動之現金流量					
已收利息	18.8	-	-	-	18.8
已收可供出售投資股息	0.1	-	-	-	0.1
已收聯營公司股息	4.0	-	-	-	4.0
購入物業、廠房及設備	(145.9)	(18.7)	(157.1)	-	(303.0)
出售物業、廠房及設備所得款項	17.7	0.9	7.6	-	25.3
購入其他無形資產	(9.0)	-	-	-	(9.0)
收購附屬公司	(4.9)	-	-	-	(4.9)
獲得時原來有效期超過三個月 的非受限制存款減少	21.3	-	-	-	21.3
投資活動所耗現金淨額	<u>(97.9)</u>	<u>(17.8)</u>	<u>(149.5)</u>	-	<u>(247.4)</u>

經擴大集團未經審核備考綜合財金流量表(續)

截至2013年12月31日止年度

(百萬元)	本集團 人民幣	Nedschroef集團		備考調整 人民幣	備考 經擴大 集團 人民幣
	人民幣	歐元	人民幣	人民幣	人民幣
融資活動之現金流量					
新增銀行及其他借款	178.0	-	-	-	178.0
償還銀行及其他借款	(430.0)	(7.4)	(62.2)	-	(492.2)
已付股息	(33.3)	(0.1)	(0.8)	-	(34.1)
已付利息	(53.1)	-	-	-	(53.1)
融資活動所使用現金淨額	<u>(338.4)</u>	<u>(7.5)</u>	<u>(63.0)</u>	-	<u>(401.4)</u>
現金及現金等價物減少淨額	<u>(376.2)</u>	<u>(4.0)</u>	<u>(33.6)</u>	-	<u>(439.8)</u>
年初現金及現金等價物	1,081.4	26.0	218.4	-	1,299.8
匯率變動影響淨額	<u>(1.6)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(2.6)</u>	-	<u>(4.2)</u>
年終現金及現金等價物	<u>703.6</u>	<u>21.7</u>	<u>182.2</u>	-	<u>855.8</u>

附註：

- (i) 本集團截至2013年12月31日止年度之備考財務資料乃摘錄自日期為2014年3月7日之本集團年終報告。
- (ii) Nedschroef集團之經審核綜合財務狀況表、綜合損益表及綜合現金流量表以及以歐元計值之其他項目乃按1歐元兌人民幣8.401元的概約匯率換算，僅供說明用途，並不構成任何金額已經、可能已經或可能按該上述匯率作出兌換或轉換的表述。

- (iii) 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第3號(經修訂)業務合併，本集團將於本集團之綜合財務報表採用購買法計算收購Nedschroef集團全部已發行股本。收購事項所產生之商譽計算如下：

	附註	人民幣百萬元
現金代價	(a)	1,623.1
減：已取得股東貸款	(b)	<u>(319.2)</u>
全部已發行股本之代價		1,303.9
減：已收購淨資產之公平值	(c)	<u>(585.5)</u>
收購事項所產生之商譽(「商譽」)	(d)	<u><u>718.4</u></u>

附註：

- (a) 根據買賣協議(定義見本通函)，收購事項之現金代價為193,200,000歐元(相等於人民幣1,623,100,000元)，本公司將以應付現金之方式向賣方清償代價。
- (b) 本公司所取得之股東貸款達38,000,000歐元(相等於人民幣319,200,000元)。該股東貸款已於編製經擴大集團備考綜合財務狀況表時抵銷。
- (c) 就經擴大集團此未經審核備考財務資料而言，董事乃根據其對Nedschroef業務的認識以及在獨立估值師的協助下，評估所收購資產及負債是否有任何重大公平值調整。根據現有資料，董事已假設Nedschroef集團的所有資產及負債之公平值乃各自於完成日期的賬面值。董事於完成日期進一步作出評估後，所收購資產及負債的公平值可能有所調整。
- (d) 根據本集團的會計政策，於初步確認後，商譽將按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

此外，根據本集團的會計政策，減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

編製本經擴大集團未經審核備考財務資料時，董事已根據香港會計準則第36號資產減值及本集團的會計政策進行商譽減值評估。根據減值測試，Nedschroef集團獲分配的現金產生單位的可收回金額高於其賬面金額，因此董事無須就商譽減值於經擴大集團未經審核備考財務資料內進行備考調整。該評估假設(i)資產及負債之公平值並無主要重大不利變動；及(ii)可識別資產及負債可按其賬面值變現。然而，倘Nedschroef集團的業務有任何不利變動，包括但不限於經營方面的任何其後不利變動，則可能需要根據香港會計準則第36號及本集團的會計政策就商譽確認減值。

董事確認，彼等將根據香港會計準則第36號的規定，於往後的報告期間採用一致的會計政策、主要假設及估值方法評估商譽減值。

- (iv) 為編製經擴大集團備未經審核考財務資料，估計會計、法律、估值、印花稅及有關收購事項的其他專業服務之直接開支為人民幣30,000,000元。
- (v) 為回應賣方於競爭性投標過程中作出之要求，於本通函日期為本公司控股股東之上海電氣(集團)總公司(「上海電氣」)已向賣方提供一份函件，該函件有關以股東貸款形式為本公司就收購事項之債務融資提供協助，且受限於本公司股東大會及主管政府機關就收購事項予以批准。上海電氣將以一般商業條款(或對本公司更優惠的條款)向本公司提供股東貸款，且將無須就有關股東貸款抵押本集團資產。有關貸款將構成本公司的持續關連交易，並將根據上市規則第14A.65(4)條獲全面豁免遵守第14A章中申報、公佈及獨立股東批准規定。

為編製經擴大集團備未經審核考財務資料，董事假設上海電氣將提供的總代價為人民幣1,623,100,000元。

- (vi) 就編製經擴大集團未經審核備考財務資料而言，董事假設收購事項已於2013年1月1日完成，即Nedschroef的股東貸款已於2013年1月1日被本集團收購，因此，股東貸款3,000,000歐元(相等於人民幣25,200,000元)財務費用應於經擴大集團財務報表內抵銷。

誠如附註(v)所述，上海電氣將透過股東貸款提供總代價，本公司根據此假設已計提的相關財務費用為人民幣64,900,000元，此乃董事所估計的最高利息費用。

上述兩因素導致淨調整額人民幣39.7百萬元。

以下為安永會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文，以供載入本通函。



敬啟者：

吾等已完成受聘進行之查證工作，以就上海集優機械股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料之編製作報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事(「董事」)編撰，僅供說明之用。未經審核備考財務資料包括載於 貴公司於2014年6月25日發佈內容有關 貴集團建議收購Nedfast Investment B.V.(「Nedschroef」，連同其各自之附屬公司，「Nedschroef集團」)全部已發行股本及相關股東貸款(「建議收購事項」)之通函(「通函」)第III-1至III-11頁，於2013年12月31日的未經審核備考綜合財務狀況表、截至2013年12月31日止年度的未經審核備考綜合損益表、截至2013年12月31日止年度的未經審核備考綜合現金流量表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所採用之適用準則於通函附錄三第A節「緒言」闡述。

未經審核備考財務資料由董事編撰，以供說明建議收購事項對 貴集團於2013年12月31日的財務狀況及截至2013年12月31日止年度的現金流量之影響，猶如交易已分別於2013年12月31日及2013年1月1日完成。作為此過程之一部分，有關 貴集團財務狀況、財務表現及現金流量之資料乃董事摘錄自2014年3月7日刊發 貴公司截至2013年12月31日止年度之年報。有關Nedschroef集團財務狀況、財務表現及現金流量之資料乃董事摘錄自Nedschroef集團截至2013年12月31日(刊發通函附註二之會計師報告當日)止三個年度之財務資料。

董事對備考財務資料之責任

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段之規定，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製供載入投資通函內之備考財務資料」(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

安永之責任

吾等之責任為根據上市規則第4.29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而由吾等於過往發出之報告，除於刊發報告當日對該等報告之發出對象所承擔之責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等乃根據香港會計師公會頒佈之香港查證準則第3420號「受聘查證以就招股章程所載未經審核備考財務資料之編製作報告」進行查證工作。該準則要求申報會計師須遵守職業道德規範，並規劃並實程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29段之規定並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料，取得合理查證。

就是次聘約而言，吾等概不負責就於編製未經審核備考財務資料時所用之任何歷史財務資料更新或重新發出任何報告或意見，吾等於受聘進行查證之過程中，亦無就編製未經審核備考財務資料所時用之財務資料進行審核或審閱。

通函所載之未經審核備考財務資料，僅旨在說明建議收購事項對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如建議收購事項已於經選定較早日期進行，以便說明。故此，吾等概不就建議收購事項之實際結果會否如所呈列者發生作出任何擔保。

就未經審核備考財務資料是否已按適當準則妥善編製而作出報告之合理受聘查證，涉及進程序評估董事在編製未經審核備考財務資料時所用之適用準則，有否提供合理準則，以顯示直接歸因於建議收購事項之重大影響，以及就下列各項提供充份而適當之憑證：

- 相關備考調整是否就該等因素帶來恰當影響；及

- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料之調整之適當應用。

所選程序視乎安永之選擇，當中已考慮到安永對 貴集團性質之理解、與未經審核備考財務資料之編製有關之建議收購事項，以及其他相關受聘查證狀況。此查證聘約亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列情況。

吾等相信，吾等所得之憑證充份及恰當，可為吾等之意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露之該等調整均屬恰當。

此 致

上海集優機械股份有限公司
董事會 台照
中國上海市
復興西路100號4至5樓
郵編200031

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

2014年6月25日

1. 本集團的管理層討論及分析

下列為主要摘錄自本公司截至2012年(「2012年年報」)及2013年(「2013年年報」)12月31日止年度的年報的本集團管理層討論及分析。本節以下所用詞彙應與上述報告所界定者具相同涵義。

截至2013年12月31日止年度與2012年12月31日止年度比較

業績回顧

截至2013年12月31日止年度(「2013年度」)，本集團營業額達人民幣3,398百萬元(2012年度：人民幣3,729百萬元)，同比下降9%。2013年度公司擁有人應佔利潤達人民幣67百萬元(2012年度：人民幣99百萬元)，同比下降32%。每股基本盈利達人民幣4.66分(2012年度：人民幣6.91分)。

截至2013年12月31日止，本集團資產總值為人民幣5,744百萬元(2012年12月31日：人民幣6,034百萬元)，負債總值為人民幣2,487百萬元(2012年12月31日：人民幣2,722百萬元)，本集團權益總額為人民幣3,257百萬元(2012年12月31日：人民幣3,312百萬元)，其中公司擁有人應佔權益為人民幣3,221百萬元(2012年12月31日：人民幣3,276百萬元)。

葉片業務

本集團為國內最大的大型電站汽輪機葉片專業化製造企業之一，專業從事各類火電機組葉片、核電機組葉片以及航空航天零部件的製造，本集團的產品被廣泛應用於能源、電力、航空及航天等領域。目前本集團是上海電氣電站設備有限公司、哈爾濱汽輪機廠有限公司、東方電氣集團東方汽輪機有限公司以及西門子、東芝及三菱等多家著名電氣公司的戰略供應商。

2013年受制於宏觀經濟環境影響，重大項目發展比預期減慢，以致新增產能未能有效利用並及時形成規模化效益，進一步影響了葉片業務的整體盈利能力。

2013年葉片業務的營業額為人民幣810百萬元(2012年度：人民幣829百萬元)，同比下降2%。分部業績為人民幣53百萬元(2012年度：人民幣57百萬元)，同比下降7%。毛利率為20%(2012年度：20%)。2013年出口銷售人民幣257百萬元(2012年度：人民幣200百萬元)，同比增長29%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為32%(2012年度：24%)。

軸承業務

本集團專業製造及銷售不同種類的軸承產品，產品廣泛應用於鐵路運輸、汽車、貨運設備、電動機、電器用品、航天、航空及導航設備等領域。本集團亦是鐵道部指定的軸承及相關維修及維護服務供應商之一。目前本集團為多家全球知名電機及汽車零配件供應商配套各類軸承產品。

2013年軸承業務的營業額為人民幣700百萬元(2012年度：人民幣765百萬元)，同比下降8%。分部業績為人民幣14百萬元(2012年度：人民幣35百萬元)，同比下降60%。毛利率為21%(2012年度：21%)。2013年出口銷售人民幣102百萬元(2012年度：人民幣131百萬元)，同比下降22%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為15%(2012年度：17%)。

刀具業務

本集團是具有豐富經驗的中國主要刀具製造商，專業生產各種金屬切削刀具，刀具產品滿足汽車、電器、模具、航天及航空等行業的數控機床和加工中心對刀具的需求。

2013年，刀具業務在經濟下調過程中，憑藉品牌、市場優勢以及市場銷售策略，保持了穩定利潤水準，體現了強大的抗風險能力。

2013年刀具業務的營業額為人民幣614百萬元(2012年度：人民幣607百萬元)，同比增長1%。分部業績為人民幣82百萬元(2012年度：人民幣78百萬元)，同比增長5%。毛利率為26%(2012年度：28%)。2013年出口銷售人民幣14百萬元(2012年度：人民幣39百萬元)，同比下降64%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為2%(2012年度：6%)。

緊固件業務

本集團是國內最大的緊固件服務商之一，主要從事各類標準及特殊緊固件貿易以及高強度緊固件製造業務，本集團注重強調物流、分揀以及包裝方面的生產服務性優勢。本集團設有具備電腦控制儲存及檢索系統的高矩陣儲存倉庫，通過自動控制實現選定類別緊固件分類及包裝的強大實力。

2013年，本集團緊固件業務在內銷市場推進生產性服務業效果初步顯現，成功搭建了具備專業化定位、品牌化經營、內外銷一體、現代化存儲、資訊化管理功能的線上電子商務平台。2013年全年實現了網上下單客戶數145家，佔總成交客戶數的25%；網上銷售金額達人民幣16.7百萬元。

2013年緊固件業務的營業額為人民幣859百萬元(2012年度：人民幣1,018百萬元)，同比下降16%。分部業績為人民幣零元(2012年度：人民幣20百萬元)，本年對固定資產計提了約人民幣9百萬元的減值準備，導致分部業績下降。毛利率為13%(2012年度：13%)。2013年出口銷售人民幣617百萬元(2012年度：人民幣666百萬元)，同比下降7%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為72%(2012年度：65%)。

通用機械業務

本集團通用機械業務主要從事設計及製造各種往復式壓縮機、螺桿壓縮機、隔膜泵及高壓往復泵，是工藝流程壓縮機領域的主要供應商之一，其製造的產品主要應用於石油和化工行業。

2013年，在本集團完成上海大隆機器廠有限公司的收購後，對該業務進行結構調整，淘汰了部分低端產品，以增加通用機械板塊的整體回報率，雖然2013年的銷售下降，但整體效益以及分部業績扭虧為盈。

2013年通用機械業務的營業額為人民幣362百萬元(2012年度：人民幣510百萬元)，同比下降29%。分部業績為人民幣9百萬元(2012年度：虧損人民幣34百萬元)。毛利率為17%(2012年度：11%)。

應佔聯營公司利潤

2013年度，本集團應佔聯營公司利潤為人民幣10百萬元(2012年度：人民幣16百萬元)。

財務費用

2013年度，財務費用為人民幣54百萬元(2012年度：人民幣51百萬元)。

本公司股東應佔利潤

2013年度本公司擁有人應佔利潤為人民幣67百萬元(2012年度：人民幣99百萬元)，同比下降32%。基本每股收益為人民幣4.66分(2012年度：人民幣6.91分)。

現金流量情況

於2013年12月31日，本集團的現金和銀行存款餘額為人民幣924百萬元(2012年12月31日：人民幣1,348百萬元)，其中受限制存款為人民幣40百萬元(2012年12月31日：人民幣64百萬元)，受限制存款較年初減少人民幣24百萬元。2013年度，本集團經營活動現金流入淨額為人民幣60百萬元(2012年度：人民幣388百萬元)，投資活動現金流出淨額為人民幣98百萬元(2012年度：人民幣340百萬元)，融資活動現金流出淨額為人民幣338百萬元(2012年度：流入額人民幣94百萬元)。

資產與負債

於2013年12月31日，本集團資產總額為人民幣5,744百萬元(2012年12月31日：人民幣6,034百萬元)，較2013年初減少人民幣290百萬元，百分比減少5%。其中流動資產總額人民幣3,357百萬元(2012年12月31日：人民幣3,526百萬元)，佔資產總額的58%，較2013年初減少人民幣169百萬元。非流動資產總額人民幣2,387百萬元(2012年12月31日：人民幣2,508百萬元)，佔資產總額的42%，較2013年初減少人民幣121百萬元。

於2013年12月31日，本集團負債總額為人民幣2,487百萬元(2012年12月31日：人民幣2,722百萬元)。其中流動負債總額人民幣1,692百萬元(2012年12月31日：人民幣1,891百萬元)，佔負債總額的68%。非流動負債總額人民幣795百萬元(2012年12月31日：人民幣831百萬元)，佔負債總額的32%。

於2013年12月31日，本集團流動資產淨值為人民幣1,665百萬元(2012年12月31日：人民幣1,635百萬元)，較2013年初增加人民幣30百萬元，百分比增加2%，流動比率從1.86上升到1.98。

資金來源及借款情況

於2013年12月31日，本集團的銀行及其它借款總額為人民幣653百萬元(2012年12月31日：人民幣903百萬元)，較2013年初金額減少人民幣250百萬元，百分比減少28%。本集團須於1年內償還的借款為人民幣158百萬元(2012年12月31日：人民幣410百萬元)，較2013年初減少人民幣252百萬元。須於1年後償還的借款為人民幣495百萬元(2012年12月31日：人民幣493百萬元)。本集團已如期償還於2013年內到期的借款。

於2013年12月31日，本集團所有銀行及其它借款皆為固定利率的計息借款。

資本與負債比率

於2013年12月31日，本集團的資本與負債比率(即計息銀行及其他借款與股東權益總額的比率)為20%(2012年12月31日：27%)。

受限制存款

於2013年12月31日，本集團銀行存款中的人民幣40百萬元(2012年12月31日：人民幣64百萬元)為受限制存款。

資產抵押

於2013年12月31日，除受限制存款外，本集團貿易性應收款項中的人民幣55百萬元(2012年度：無)為抵押資產。

或然負債

於2013年12月31日，本集團並無重大或然負債(2012年度：無)。

資本開支

2013年內，本集團資本開支總額約為人民幣154百萬元(2012年度：人民幣174百萬元)，主要投資於生產技術及設備升級和產能提升。

匯率波動風險

本集團以人民幣作為記賬貨幣。人民幣升值將導致本集團出口海外市場的貨品價格上漲，可能對本集團的出口銷售產生不利影響。然而，人民幣升值對本集團從海外進口原材料和機器設備可能產生有利影響。此外，於2013年12月31日，本集團銀行存款包括2.6百萬美元，13.9百萬日元及0.1百萬歐元。除此以外，本公司並無面臨任何重大外匯波動的風險。

重大事項

於2013年12月6日，董事會通過有關建議採納合資格參與者將有權參與的激勵計劃的決議案。根據激勵計劃，將以(i)現金分期；及(ii)股份形式向合資格參與者授出獎勵。董事會將委託合資格代理機構為激勵計劃的受託人，

以本集團現金出資在市場購買股份，並根據激勵計劃的規則代合資格參與者以信託持有。該等建議採納激勵計劃的議案已於2014年1月17日的股東特別大會上獲得通過。

於2013年12月27日，本公司董事會通過有關收購上海船研環保技術有限公司(「船研環保」)65%股權的決議案。於2013年12月28日，本公司與船研環保的原股東就以代價人民幣165,800,000元收購船研環保65%股權的事項簽訂協議。

除上文披露者外，本集團於2013年內並沒有其他須予披露的重大事項。

員工

於2013年12月31日，本集團有員工3,295人(2012年度：3,580人)。本集團已實行中國政府規定的各類法定退休金計劃以及用於激勵員工表現的計劃和一系列幫助員工發展的培訓計劃。

截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較

附註：於2012年年報呈列及摘錄自2012年年報的財務資料並未重列為上文所載的於2013年年報呈列及摘錄自2013年年報的財務資料，倘以相同方式重列，經審慎周詳查詢後，就董事所知，不會對下文所載的2012年年報的管理層討論及分析所載的趨勢構成重大變動。

業績回顧

截至2012年12月31日止年度(「2012年度」)，本集團營業額達人民幣3,221百萬元(2011年度：人民幣3,634百萬元)，同比下降11%。2012年度公司擁有人應佔利潤達人民幣126百萬元(2011年度：人民幣218百萬元)，同比下降42%。每股基本盈利達人民幣8.77分(2011年度：人民幣15.19分)。

截至2012年12月31日止，本集團資產總值為人民幣5,581百萬元(2011年12月31日：人民幣5,378百萬元)，負債總值為人民幣2,354百萬元(2011年12月31日：人民幣2,205百萬元)。本集團權益總額為人民幣3,227百萬元(2011年12月31日：人民幣3,173百萬元)，其中公司擁有人應佔權益為人民幣3,191百萬元(2011年12月31日：人民幣3,156百萬元)。

葉片業務

2012年是葉片業務實施戰略轉型以來，形勢最困難的一年。本年度火電及核電新增裝機容量降幅明顯，直接導致國內火電及核電葉片市場需求下

滑。加上2011年葉片完成廠房搬遷後，折舊、利息費用等經營成本大幅度提升，盈利能力有一定幅度的下降。

本集團大力改進技術標準和流程，規範管理水準，改善運行品質。通過組織架構的調整，提高技術管理能力，做到工藝研發和產品開發互相支援，提高新產品開發效率，航空業務的研發能力得到有效提升。航空業務的盤類件及結構件銷售增長迅速，葉片板塊的銷售結構持續向著高端的關鍵航空部件方向優化。本集團將繼續努力發展航空鍛件產品，致力成為國內領先、全球知名的大型透平葉片專業化企業和國內先進的航空零部件專業化企業兩大戰略目標。

2012年葉片業務的營業額為人民幣829百萬元(2011年度：人民幣1,001百萬元)。分部業績為人民幣57百萬元(2011年度：人民幣123百萬元)，同比下降54%。毛利率為20%(2011年度：23%)。2012年出口銷售人民幣200百萬元(2011年度：人民幣220百萬元)，同比下降9%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為24%(2011年度：22%)。

軸承業務

本集團抓住鐵路軸承市場需求旺盛的機遇，通過積極拓展鐵路銷售管道，提升運行品質，鐵路軸承本年度銷售額達人民幣312百萬元，同比增長21%。尤其，大修軸承本年度銷售額達人民幣72百萬元，同比增長62%。

在汽車軸承市場，把張緊輪研發平台建設作為一個重點項目，目前已初步具備發動機整套輪系開發的能力，跟上目前主機廠要求整個輪系打包開發的趨勢。本集團利用汽車傳動軸滾輪產品全球化採購平台的不斷延伸，將滾輪的整個銷售區域拓展到多個國家，加大滾輪生產設備及試驗設備的投入，保持良好的品質狀況，提升產品競爭力。2012年實現滾輪銷售額達人民幣85百萬元，同比增長42%。

2012年軸承業務的營業額為人民幣765百萬元(2011年度：人民幣753百萬元)，同比增長2%。分部業績為人民幣35百萬元(2011年度：人民幣47百萬元)，同比下降26%。毛利率為21%(2011年度：21%)。2012年出口銷售人民幣131百萬元(2011年度：人民幣120百萬元)，同比增長9%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為17%(2011年度：16%)。

刀具業務

本集團根據市場需求快速開發新產品，向市場推出多種規格的不銹鋼專用產品、數控刀柄系列新產品，通過材料升級提升刀具使用壽命。通過成熟的經銷商銷售渠道，提升市場對本集團高端數控刀具的品牌認知度，替代進口，本集團有能力為現代化數控機床加工中心配套高性能孔加工刀具，主攻汽車市場，積極拓展航空市場。

2012年刀具業務的營業額為人民幣607百萬元(2011年度：人民幣603百萬元)，同比增長1%。分部業績為人民幣78百萬元(2011年度：人民幣70百萬元)，同比增長11%。毛利率為28%(2011年度：27%)。2012年出口銷售人民幣39百萬元(2011年度：人民幣37百萬元)，同比上升5%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為6%(2011年度：6%)。

緊固件業務

本年度集團整合及剝離產業鏈中相對低附加值的製造環節，併入高強度螺栓產品後，提升中高端緊固件的製造能力，拓展中高端緊固件銷售管道，增強緊固件板塊的綜合競爭能力。

2012年緊固件業務的營業額為人民幣1,020百萬元(2011年度：人民幣1,277百萬元)，同比下降20%。分部業績為人民幣20百萬元(2011年度：人民幣21百萬元)，同比下降5%。毛利率為13%(2011年度：11%)。2012年出口銷售人民幣666百萬元(2011年度：人民幣873百萬元)，同比下降24%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為65%(2011年度：68%)。

應佔聯營公司利潤

2012年度，本集團應佔聯營公司利潤為人民幣16百萬元(2011年度：人民幣27百萬元)。

財務費用

2012年度，財務費用為人民幣51百萬元(2011年度：人民幣18百萬元)。

本公司股東應佔利潤

2012年度本公司擁有人應佔利潤為人民幣126百萬元(2011年度：人民幣218百萬元)，同比下降42%。基本每股收益為人民幣8.77分(2011年度：人民幣15.19分)。

現金流量情況

於2012年12月31日，本集團的現金和銀行存款餘額為人民幣1,262百萬元(2011年12月31日：人民幣936百萬元)，其中受限制存款為人民幣64百萬元(2011年12月31日：人民幣57百萬元)，受限制存款較年初增加人民幣7百萬元。2012年，本集團經營活動現金流入淨額為人民幣431百萬元(2011年度：人民幣56百萬元)，投資活動現金流出淨額為人民幣357百萬元(2011年度：人民幣305百萬元)，融資活動現金流入淨額為人民幣94百萬元(2011年度：人民幣179百萬元)。

資產與負債

於2012年12月31日，本集團資產總額為人民幣5,581百萬元(2011年12月31日：人民幣5,378百萬元)，較2012年初增長人民幣203百萬元，百分比增長4%。其中流動資產總額人民幣3,153百萬元(2011年12月31日：人民幣2,994百萬元)，佔資產總額的56%，較2012年初增長人民幣159百萬元。非流動資產總額人民幣2,428百萬元(2011年12月31日：人民幣2,384百萬元)，佔資產總額的44%，較2012年初增長人民幣44百萬元。

於2012年12月31日，本集團負債總額為人民幣2,354百萬元(2011年12月31日：人民幣2,205百萬元)。其中流動負債總額人民幣1,525百萬元(2011年12月31日：人民幣1,462百萬元)，佔負債總額的65%。非流動負債總額人民幣829百萬元(2011年12月31日：人民幣743百萬元)，佔負債總額的35%。

於2012年12月31日，本集團流動資產淨值為人民幣1,628百萬元(2011年12月31日：人民幣1,532百萬元)，較2012年初增長人民幣96百萬元，百分比增長6%，流動比率從2.05上升到2.07。

資金來源及借款情況

於2012年12月31日，本集團的公司債券、計息銀行及其它借款總額為人民幣903百萬元(2011年12月31日：人民幣727百萬元)，較2012年初金額上升人民幣176百萬元，百分比上升24%。本集團須於1年內償還的借款為人民幣

410百萬元(2011年12月31日：人民幣347百萬元)，比2012年初時增長人民幣63百萬元。須於1年後償還的借款為人民幣493百萬元(2011年12月31日：人民幣380百萬元)。本集團已如期償還於2012年內到期的借款。

於2012年12月31日，本集團所有公司債券、計息銀行及其它借款皆為固定利率的計息借款。

資本與負債比率

於2012年12月31日，本集團的資本與負債比率(即公司債券、計息銀行及其他借款與股東權益總額的比率)為28%(2011年12月31日：23%)。

受限制存款

於2012年12月31日，本集團銀行存款中的人民幣64百萬元(2011年12月31日：人民幣57百萬元)為受限制存款。

資產抵押

於2012年12月31日，除受限制存款外，本集團無其他資產抵押(2011年度：無)。

或然負債

於2012年12月31日，本集團無重大或然負債(2011年度：無)。

資本開支

2012年內，本集團資本開支總額約為人民幣149百萬元(2011年度：人民幣431百萬元)，主要投資於生產技術及設備升級和產能提升。

匯率波動風險

本集團以人民幣作為記賬貨幣。人民幣升值將導致本集團出口海外市場的貨品價格上漲，可能對本集團的出口銷售產生不利影響。然而，人民幣升值對本集團從海外進口原材料和機器設備可能產生有利影響。此外，於2012年12月31日，本集團銀行存款包括12.8百萬美元，4.9百萬日元和0.1百萬歐元。除上文披露者外，本公司並無面臨任何重大外匯波動的風險。

重大事項

於2013年1月，本集團以人民幣85百萬元成功完成對上海大隆機器廠有限公司(「大隆機器」)的戰略收購。大隆機器主要從事設計及製造各種往復式壓縮機、螺桿壓縮機、隔膜泵及高壓往復泵，是中國生產上述各種壓縮機及高壓泵產品規模最大的國內生產基地之一，其製造的產品主要應用於石油和化工行業。通過收購大隆機器，本集團進一步豐富本集團的產品線，助力本集團進一步向高端機械設備製造行業發展，以期增強集團整體的抗風險能力。

除上述披露外，本集團於報告期內並沒有其他需披露的重大事項。

員工

於2012年12月31日，本集團擁有在崗員工3,213人(2011年度：3,576人)。本集團已實行中國政府規定的各類法定退休金計劃以及用於激勵員工表現的計劃和一系列幫助員工發展的培訓計劃。

本集團根據經濟目標完成情況管理員工薪酬總額。員工薪酬基本由崗位工資和績效工資兩部分構成，根據員工所處的不同崗位設置崗位工資，而根據員工的具體表現來確定績效工資。

2. NEDSCHROEF集團的管理層討論及分析

截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度比較

營業額

截至2013年12月31日止年度，Nedschroef集團的營業額為525.5百萬歐元(2012年：491.2百萬歐元)，較2012年同比增長7.0%，主要由於Nedschroef集團業務遍佈全球，並有領先的客戶基礎，致使緊固件分部大幅增長。受2013年最後數月的組裝出口套件以及歐洲乘用車註冊量增加而使歐洲以外的銷售增長所帶動，優質(如德國)原始設備製造商及彼等的供應商繼續表現良好。此外，2013年下半年商用車市場從2012年相對低的活動水平恢復過來。機器分部亦有強勁業績，受(特別是在美國及新興市場)對冷鍛機及工具的需求增加及工業消費恢復所推動。

毛利

2013年的毛利為108.1百萬歐元(2012年：101.2百萬歐元)，較2012年同比增長6.8%。2013年的毛利率為20.6%，與2012年相符。

其他收入及收益

2013年的其他收入及收益為3.7百萬歐元(2012年：3.3百萬歐元)，較2012年同比增長12.1%。增幅主要由於出售物業、廠房及設備收益0.3百萬歐元(2012年：無)。

銷售及分銷開支

2013年的銷售及分銷開支為34.6百萬歐元(2012年：29.0百萬歐元)，較2012年同比增長19.3%。銷售及分銷開支佔2013年收入的6.6%，相對於2012年的5.9%。增幅主要由於亞洲的運輸量增加，以及主要於2013年下半年在貨車行業的需求空前大增後產生若干額外(速遞)運輸成本所致。

行政開支

2013年的行政開支為20.6百萬歐元(2012年：18.9百萬歐元)，較2012年同比增長9.0%。增幅主要由於(在員工人數及經驗方面)強化工程及其他間接部門所致，該等部門的活動與報價量增加及整體所接獲訂單增加有直接關係。

其他開支

2013年的其他開支為24.8百萬歐元(2012年：23.9百萬歐元)，較2012年同比增長3.8%。其他開支主要包括外包互聯網技術開支、通訊成本、樓宇的維修及保養成本、外包人力資源／培訓及其他員工相關開支、差旅及住宿成本、業務發展及一般營銷成本。

財務費用

2013年的財務費用為11.1百萬歐元，與2012年相若(2012年：11.9百萬歐元)。

所得稅開支

2013年的所得稅開支為7.4百萬歐元(2012年：8.0百萬歐元)，實際稅率為35.7%(2012年：38.5%)，主要由於對多國不同的名義稅率影響，以及年內應稅虧損未獲確認的影響的調整所致。

Nedschroef擁有人應佔溢利

2013年的Nedschroef擁有人應佔溢利為13.3百萬歐元(2012年：12.8百萬歐元)，較2012年同比增長3.9%。

員工及酬金

於2013年12月31日，Nedschroef集團有1,505名員工(2012年：1,430名)。於2012年及2013年間，Nedschroef集團已實施所有其營運所在的相關司法權區規定的法定退休金計劃，以及激勵計劃及培訓課程，以激勵員工及協助彼等自身發展。

截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較

營業額

於2012年度，Nedschroef集團的營業額為491.2百萬歐元(2011年：503.6百萬歐元)，較2011年同比減少2.5%，主要歸因於歐洲經濟危機(尤其是南歐)。歐洲經濟倒退部分被歐洲以外地區的持續增長所抵銷，全賴Nedschroef的業務遍佈全球及客戶基礎穩固，Nedschroef得以於該等地區取得持續增長。

毛利

2012年的毛利為101.2百萬歐元(2011年：91.2百萬歐元)，較2011年同比增長11.0%。2012年的毛利率為20.6%，相對於2011年的18.1%。毛利率提高主要由於(i)於2011年第四季度的原材料價格上升悉數補足；(ii)成功的採購優化項目；(iii)質量控制成本及生產的低效率得以減少；及(iv)改善產品組合(增加高拉伸度產品及減少較難圖利的零件)。

其他收入及收益

2012年的其他收入及收益為3.3百萬歐元(2011年：5.9百萬歐元)，較2011年同比減少44.1%。跌幅主要由於2012年的殘餘物價格較2011年低，以及2011年有少量一次性非經營項目。

銷售及分銷開支

2012年的銷售及分銷開支為29.0百萬歐元(2011年：31.5百萬歐元)，較2011年同比減少7.9%。銷售及分銷開支佔2012收入的5.9%，相對於2011年的6.3%。跌幅主要由於數量較往年減少，而2011年為速遞運輸成本較高及動用(較高薪)臨時員工較頻繁的一年。

行政開支

2012年的行政開支為18.9百萬歐元(2011年：17.8百萬歐元)，較2011年同比增長6.2%。增幅主要由於(在員工人數及經驗方面)強化應用及程序工程部門所致，使其更專注於高創制部件，以締造更有利可圖的產品組合。

其他開支

2012年的其他開支為23.9百萬歐元(2011年：23.9百萬歐元)。其他開支主要包括外包信息技術開支、通訊成本、樓宇的維修及保養成本、外包人力資源／培訓及其他員工相關開支、差旅及住宿成本、業務發展及一般營銷成本。

財務費用

2012年的財務費用為11.9百萬歐元，與2011年相若(2011年：11.5百萬歐元)。

所得稅開支

2012年的所得稅開支為8.0百萬歐元(2011年：2.8百萬歐元)，實際稅率為38.5%(2011年：22.6%)，主要由於對多國不同的名義稅率影響，以及年內應稅虧損未獲確認的影響的調整所致。

Nedschroef擁有人應佔溢利

2012年的Nedschroef擁有人應佔溢利為12.8百萬歐元(2011年：9.6百萬歐元)，較2011年同比增長33.3%。

員工及酬金

於2012年12月31日，Nederschroef集團有1,430名員工(2011年：1,433名)。於2011年及2012年間，Nederschroef集團已實施所有其營運所在的相關司法權區規定的法定退休金計劃，以及激勵計劃及培訓項目，以激勵員工及協助彼等自身發展。

流動資產及資本資金

Nederschroef集團過往在實繳股本(普通股及累積優先股)、股東貸款、銀行借款及保留溢利方面符合其資本開支、營運資金及其他流動資金要求。

下表載列所示年度的現金流量概要：

	截至12月31日		
	2011年 (百萬歐元)	2012年 (百萬歐元)	2013年 (百萬歐元)
年初現金及現金等價物	28.0	12.7	26.0
經營活動所得現金淨額	23.1	36.0	21.3
投資活動所用現金淨額	(13.5)	(13.8)	(17.8)
融資活動所用現金淨額	(25.2)	(9.0)	(7.5)
現金及現金等價物的 匯兌收益/(虧損)	0.3	0.1	(0.3)
年末現金及現金等價物	12.7	26.0	21.7

經營活動所得現金淨額

於2013年，Nederschroef集團的經營活動現金流入淨額為21.3百萬歐元，乃將非現金項目調整至本年度利潤13.3百萬歐元所致。主要調整為：(i)折舊11.7百萬歐元；(ii)活動水平較2012年增長，導致存貨增加11.7百萬歐元；(iii)同樣因上述活動較2012年增長，而導致貿易性及其他應收款項增加5.5百萬歐元；及(iv)貿易性及其他應付款項增加15.7百萬元。

於2012年，Nedschroef集團的經營活動現金流入淨額為36.0百萬歐元，乃將非現金項目調整至本年度利潤12.8百萬歐元所致。主要調整為：(i)折舊10.5百萬歐元；(ii)Nedschroef管理層應2012年末季的整體汽車活動水平放緩而積極減低年末的存貨水平，導致存貨減少4.6百萬歐元；及(iii)同樣因上述2012年最後數月活動水平放緩，而導致貿易性及其他應收款項減少5.5百萬歐元。

於2011年，Nedschroef集團的經營活動現金流入淨額為23.1百萬歐元，乃將非現金項目調整至本年度利潤9.6百萬歐元所致。主要調整為：(i)折舊10.2百萬歐元；(ii)整體汽車業於2011年較2010年增長後，存貨增加10.7百萬歐元；(iii)向於2011年1月展開的無追溯權保理計劃出售大部分荷蘭及德國的貿易性應收款項，導致貿易性及其他應收款項減少17.5百萬歐元；及(iv)與一群原材料供應商就付款期限作出調整，以獲得未來付款折扣，導致貿易性及其他應付款項減少6.2百萬歐元。

投資活動所用現金淨額

於2013年，Nedschroef集團的投資活動現金流出淨額為17.8百萬歐元，主要指有關(其中包括)中國生產活動的綠地投資(昆山生產設施)的物業、廠房及設備投資。

於2012年，Nedschroef集團的投資活動現金流出淨額為13.8百萬歐元，主要指有關一般重置投資的物業、廠房及設備投資，以實現產品創新及生產力提升。

於2011年，Nedschroef集團的投資活動現金流出淨額為13.5百萬歐元，主要指有關一般重置投資的物業、廠房及設備投資，以實現產品創新及生產力提升。

融資活動所用現金淨額

於2013年，Nedschroef集團的融資活動現金流出淨額為7.5百萬歐元，主要指銀行借款的預定還款。

於2012年，Nedschroef集團的融資活動現金流出淨額為9.0百萬歐元，主要指銀行借款的預定還款。

於2011年，Nedschroef集團的融資活動現金流出淨額為25.2百萬歐元，指銀行借款預定還款以及於與無追溯權保理計劃有關的應收款項解除後的定期貸款的法定還款。

債務

下表載列Nedschroef集團於所示日期的即期及非即期借款以及股東貸款的明細：

	於12月31日		於4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年
	(百萬歐元)	(百萬歐元)	(百萬歐元)	(百萬歐元)
非即期				
股東貸款	32.0	34.8	38.0	39.1
借款	<u>116.8</u>	<u>109.3</u>	<u>109.7</u>	<u>0.1</u>
小計	<u>148.8</u>	<u>144.1</u>	<u>147.7</u>	<u>39.2</u>
即期				
於一年內到期的借款	8.9	7.9	0.4	109.7
於現金池內經常 賬戶透支	<u>14.1</u>	<u>9.1</u>	<u>15.5</u>	<u>3.0</u>
小計	<u>23.0</u>	<u>17.0</u>	<u>15.9</u>	<u>112.7</u>
總計	<u><u>171.8</u></u>	<u><u>161.1</u></u>	<u><u>163.6</u></u>	<u><u>151.9</u></u>

所有Nedschroef集團的借款皆為浮動利率的計息借款(詳情請參閱附錄二附註26)，而Nedschroef集團於2011年至2013年間的貸款均已如期償還。

資本負債比率

下表載列於所示日期的資本負債比率：

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
資本負債比率 ⁽¹⁾	340.4%	227.4%	181.3%

(1) 淨負債／股東權益總額x 100%；淨負債指股東貸款及借款扣除現金及現金等價物

於2011年、2012年及2013年12月31日，Nedschroef集團的資本負債比率分別為340.4%、227.4%及181.3%。2012年及2013年的資本負債比率下跌主要由於在該等年度產生營運資金以及保留權益中的淨利潤，導致就定期貸款作出預定還款及循環信貸融資使用最少化，Nedschroef集團進行去槓桿化操作。

承擔

銀行擔保

於12月31日，銀行向客戶提供的擔保總額為2011年：2.4百萬歐元；2012年：4.7百萬歐元；2013年：3.5百萬歐元，倘Nedschroef集團無法履行其合約義務，則擔保用以補足預付Nedschroef集團的款項。於12月31日，代表供應商已經發出的信用證，為2011年：0.1百萬歐元；2012年：0.2百萬歐元；2013：無。

經營租賃

經營租賃的未來最低租金如下：

	於12月31日		
	2011年 (百萬歐元)	2012年 (百萬歐元)	2013年 (百萬歐元)
不多於一年	7.0	7.5	7.4
多於一年但不多於五年	19.4	22.5	23.1
多於五年	14.6	14.3	9.9
總計	<u>41.0</u>	<u>44.3</u>	<u>40.4</u>

法律程序

Nedschroef集團並不預期正在進行的法律訴訟對其財務資料造成重大影響。倘法律訴訟將可能對Nedschroef集團帶來負面影響，而負債可以可靠估計，則確認撥備。

匯率波動風險

Nedschroef集團以歐元作為記賬貨幣。歐元升值將導致Nedschroef集團出口海外市場的貨品價格上漲，可能對Nedschroef集團的出口銷售產生不利影響。然而，歐元升值對Nedschroef集團從海外進口原材料和機器設備可能產生有利影響。此外，於2013年12月31日，Nedschroef集團的銀行存款包括美元存款約0.4百萬美元及人民幣存款約人民幣4.6百萬元。除上文所披露者外，Nedschroef集團概無就外匯波動面臨任何重大風險。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則提供有關本公司的資料，董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺騙成分，且本通函概無遺漏其他事實，致使本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

2. 權益披露

a. 董事於本公司或其相聯法團證券之權益及淡倉

於最後實際可行日期，各董事或本公司主要行政人員(定義見上市規則)概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條須於本公司存置之登記冊記錄之權益或淡倉，或根據上市規則附錄十「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

此外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司主要行政人員或彼等各自之聯繫人獲授可收購上述權益的權利。

b. 董事於經擴大集團資產、合約或安排之權益

概無經擴大集團任何成員公司訂立任何於最後實際可行日期仍然存續，及董事於當中擁有重大利益，且對經擴大集團業務而言屬重大之合約或安排。

於最後實際可行日期，概無董事或建議委任之董事於經擴大集團任何成員公司自2013年12月31日(即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表之結算日)以來所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有或曾經擁有任何直接或間接權益。

c. 服務合約

本公司董事王強先生已於2013年2月22日與本公司訂立服務合約，而本公司董事周志炎先生、張建平先生及陳慧先生已分別於2013年6月14日、2012年12月7日及2013年6月14日與本公司訂立服務合約。其他所有本公司董事已於2011年10月21日與本公司訂立服務合約。根據服務合約條款，各董事同意擔任本公司董事，為期三年，並須於任期屆滿後重選連任。此等合約可根據本公司章程及上市規則重續，並可透過發出三個月書面通知或根據合約條款於合約屆滿前予以終止。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，概無董事與本公司訂立本公司於一年內毋須支付賠償(法定賠償除外)而不可終止的服務合約。

3. 主要股東權益

於最後實際可行日期，根據證券及期貨條例第336條而備存的本公司登記冊所記錄，下列人士在本公司股份中擁有5%或以上之權益：

主要股東名稱	股份類別	股份數目	身份	權益性質	佔相關	
					已發行 股份 百分比	佔全部 已發行 股份 百分比
					(%)	(%)
上海電氣(附註1)	內資股	678,576,184	實益擁有人	好倉	100.00	47.18
	H股	37,844,000	實益擁有人	好倉	4.59	2.42
上海市國有資產監督 管理委員會(附註1)	內資股	678,576,184	其他	好倉	100.00	47.18
	H股	37,844,000	其他	好倉	4.59	2.42
Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd.	H股	51,682,052	投資經理	好倉	6.80	3.59
Templeton Asset Management Ltd.	H股	44,184,000	投資經理	好倉	5.82	3.07

附註1：上海電氣由上海市國有資產監督管理委員會全資擁有，因此，上海市國有資產監督管理委員會被視為於上海電氣持有的678,576,184股本公司內資股及37,844,000股H股擁有權益。

於最後實際可行日期，誠如上海電氣向本公司披露，除本公司內資股外，上海電氣亦持有37,844,000股本公司H股，佔H股類別的4.59%及本公司全部已發行股份的2.42%。上海電氣合共持有713,420,184股本公司已發行股份，佔本公司全部已發行股份的49.60%。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，根據證券及期貨條例第336條而備存的本公司登記冊所記錄，本公司並不知悉任何其他人士在本公司股份或相關股份擁有任何權益或淡倉。

4. 重大合約

於緊接本通函日期前兩年內，經擴大集團成員公司曾訂立下列屬或可能屬重大的協議(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- a. 本公司與上海電氣企業發展有限公司(「上海電氣發展」，上海電氣的全資附屬公司)就以代價人民幣40,000,000元收購上海電氣發展出售的上海電氣絕緣材料有限公司(「上海絕緣」)全部股權所訂立日期為2012年3月5日的協議；
- b. 本公司與上海電氣就以代價人民幣84,800,000元收購上海大隆機器廠有限公司(上海電氣的全資附屬公司)所訂立日期為2012年9月28日的協議；
- c. 本公司、船研環保及船研環保的現有股東就以代價人民幣165,800,000元收購船研環保65%股權所訂立日期為2013年12月28日的協議；及
- d. 本公司與上海莘智投資有限公司就本公司以代價人民幣43,400,000元出售上海絕緣全部股權所訂立日期為2014年2月18日的協議。

5. 訴訟

於最後實際可行日期，據董事所知，經擴大集團成員公司概無展開任何重大訴訟或申索，而董事亦不知悉經擴大集團任何成員公司有任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或申索。

6. 專家資格及同意書

以下為本通函載有或提述其意見或作出建議的專業顧問(統稱「專家」)名稱及資格：

安永會計師事務所

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

執業會計師

荷蘭註冊核數師

於最後實際可行日期，各專家概無於本集團任何成員公司之股本中擁有任何實益權益，亦無擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券之權利(無論是否可依法執行)，或概無於本集團任何成員公司自2013年12月31日(即本公司最近期公佈經審核綜合賬目的結算日期)以來所收購、出售或租賃，或擬收購、出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

各專家已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所示形式及文義載入其報告或引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

7. 董事的競爭權益

於最後實際可行日期，就董事所知，概無董事或彼等各自的聯繫人於直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

8. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉自2013年12月31日(即本公司最近期公佈經審核賬目的結算日期)以來，本集團的財務或營業狀況或前景有任何重大不利變動。

9. 其他事項

- a. 本公司的註冊辦事處位於中國上海市恒豐路600號機電大廈1501室。
- b. 本公司的香港主要營業地點位於香港金鐘道89號力寶中心第一座2602室。
- c. 本公司的公司秘書為李偉忠先生(執業會計師)。

10. 有關NEDSCHROEF的資料

本通函所載有關Nedschroef的資料乃使用經盡職審查取得及／或由Nedschroef的代表提供的資料編製。儘管董事已作出一切合理查詢確認該等資料的準確性而該等資料亦代表董事所知及所信，惟董事概不能保證本通函所載有關Nedschroef之所有資料屬真實、準確且無誤導成份。

11. 前瞻性陳述

因其性質使然，本通函的若干陳述為前瞻性陳述，當中涉及重大風險及不明朗因素。任何表示或涉及討論有關預期、信念、計劃、方針、假設或未來事件或表現的陳述均並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，以及受風險、不明朗因素及其他因素影響，其中若干因素不受本公司控制且難以預料。因此，此等因素可能導致實際業績或結果與前瞻性陳述所示者出現重大差異。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所示者出現重大差異，本公司強烈建議股東不應過分依賴任何該等前瞻性陳述。任何前瞻性陳述僅截至其陳述之日為止，除上市規則所規定外，本公司及董事並無責任就反映作出該陳述之日後的事件或情況或不可預計事件的發生而更新任何前瞻性陳述。本公司或本公司任何董事所作出意向陳述或其提述乃於本通函日期作出。任何該等意向可能因未來發展而出現變動。

12. 備查文件

下列文件副本由本通函日期起14日期間的一般營業時間內於本公司的主要營業地點(地址為香港金鐘道89號力寶中心第一座2602室)可供查閱：

- a. 本公司章程；
- b. 本公司截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個財政年度各年的年報；
- c. 截至2013年12月31日止三個年度的Nedschroef會計師報告(其全文載於本通函附錄二)及相關調整聲明；
- d. 安永發出的經擴大集團備考財務資料，其全文載於本通函附錄三；
- e. 本附錄「專家資格及同意書」一節所述之同意書；
- f. 本附錄「服務合約」一段所述之服務合約；
- g. 本附錄「重大合約」一節所述之重大合約；及
- h. 本通函。