

以下為目標公司核數師及申報會計師香港執業會計師安永會計師事務所發出的報告全文，乃為載入本通函而編製。



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

以下載列本會計師事務所就BWI Europe Company Limited S.A.（「目標公司」，前稱Lovio Management S.A.）及其附屬公司（以下統稱「目標集團」）按照下文第II節附註2.1所載的呈列基準所編製財務資料而作出的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止各年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月期間（「有關期間」）的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表、目標集團於二零一一年、二零一二年和二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的合併財務狀況表、目標公司於二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的財務狀況表連同有關附註（「財務資料」）及目標集團截至二零一三年五月三十一日止五個月期間的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表（「中期比較資料」），以供載入京西重工國際有限公司就目標公司建議收購事項所刊發日期為二零一四年十一月二十七日的通函（「通函」）。

目標公司於二零一三年十月十八日在盧森堡註冊成立為有限公司。根據下文第II節附註2.1所載已於二零一四年六月完成的重組（「重組」），目標公司成為目標集團旗下各附屬公司的控股公司。目標公司的法定報表是根據適用於目標公司的相關會計準則而編製，並非由我們審計，但是，作為本報告目的，我們已審計目標公司的相關財務資料。

截至本報告日，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團現時旗下所有公司均已採納十二月三十一日作為其財政年結日。目標集團現時旗下各公司已根據其註冊成立所在的國家適用的有關會計準則編製法定財務報告。目標公司由二零一三年十月十八日（註冊成立日期）至二零一三年十二月三十一日之法定財務報表乃由於盧森堡註冊之執業會計師Ernst & Young S.A.根據盧森堡會計準則而編製。目標公司附屬公司的有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團的合併財務報告（「相關財務報告」）。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年五月三十一日止五個月期間的相關財務報告。

本報告所載的財務資料乃根據相關財務報告編製，並無作出任何調整。

董事的責任

董事負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報告及財務資料，並負責董事認為就編製相關財務報告及財務資料而言屬必要的有關內部監控，致使相關財務報告及財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

本會計師事務所的責任是分別就財務資料及中期比較資料發表獨立意見及審閱結論，並向閣下報告本會計師事務所的意見及審閱結論。

就本報告而言，本會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程與申報會計師」對財務資料執行情序。

吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出詢問及對財務資料進行分析程序，並根據有關資料評估是否貫徹應用會計政策及呈報，惟另行披露者除外。審閱工作不包括抽查監控及核實資產、負債及交易等審計程序。鑑於其範圍遠較審計為低，故其保證水平亦低於審計。因此，吾等未能就中期比較資料表達審計意見。

就財務資料發表的意見

本會計師事務所認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1所載的呈列基準，財務資料真實公平地反映了目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的財務狀況、目標公司於二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的財務狀況，以及目標集團於各有關期間的合併業績及現金流量。

有關中期比較資料的審閱結論

基於吾等的審閱（其不構成審計），就本報告而言，並無任何事宜引起吾等注意，以致吾等相信中期比較資料於所有重大方面並未根據就財務資料所採納的相同基準編製。

附錄三

目標集團的會計師報告

I. 財務資料

(A) 合併全面收益表

第II節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間		
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣	
收入	5	2,125,040,499	2,185,471,595	2,476,670,706	1,054,749,286	1,201,745,525
銷售成本	6	(1,601,582,314)	(1,672,886,040)	(1,915,581,009)	(816,053,598)	(926,177,542)
毛利		523,458,185	512,585,555	561,089,697	238,695,688	275,567,983
其他收入及收益	5	15,013,258	11,449,072	20,565,944	3,293,606	15,143,849
銷售及分銷成本		(35,717,868)	(13,857,146)	(14,098,755)	(6,413,177)	(13,303,559)
行政開支		(424,692,591)	(349,694,019)	(411,313,252)	(155,098,241)	(169,601,030)
其他開支		(31,950,325)	(11,316,318)	(4,810,302)	-	(10,327,479)
財務費用	7	(7,467,963)	(5,995,306)	(5,640,453)	(2,228,195)	(1,960,210)
除稅前利潤		38,642,696	143,171,838	145,792,879	78,249,681	95,519,554
所得稅開支	9	(9,807,789)	(28,542,681)	(31,845,736)	(17,814,470)	(20,077,747)
年度／期間利潤	10	<u>28,834,907</u>	<u>114,629,157</u>	<u>113,947,143</u>	<u>60,435,211</u>	<u>75,441,807</u>
其他全面收益						
於其後期間重新分類至損益 的其他全面收益：						
換算海外業務的匯兌差額		(31,213,419)	20,695,231	421,597	(24,131,525)	6,395,254
於其後期間不會重新分類 至損益的其他全面收益：						
定額福利計劃的重新計量 (虧損)／收益，扣除稅項		117,190	(6,021,605)	(4,387,016)	404,285	(310,661)
年內／期內其他全面收益，扣除稅項		<u>(31,096,229)</u>	<u>14,673,626</u>	<u>(3,965,419)</u>	<u>(23,727,240)</u>	<u>6,084,593</u>
年內／期內全面收益總額		<u>(2,261,322)</u>	<u>129,302,783</u>	<u>109,981,724</u>	<u>36,707,971</u>	<u>81,526,400</u>
以下人士應佔利潤：						
母公司擁有人		<u>28,834,907</u>	<u>114,629,157</u>	<u>113,947,143</u>	<u>60,435,211</u>	<u>75,441,807</u>
以下人士應佔全面收益總額：						
母公司擁有人		<u>(2,261,322)</u>	<u>129,302,783</u>	<u>109,981,724</u>	<u>36,707,971</u>	<u>81,526,400</u>
母公司普通股股權持有人 應佔每股盈利：						
基本及攤薄	10	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

(B) 合併財務狀況表

	第II節 附註	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日 二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	於 五月三十一日 二零一四年 人民幣
非流動資產					
物業、機器及設備	11	133,401,681	188,593,876	220,367,011	223,944,712
預付土地租賃款項	12	10,724,453	11,697,660	11,433,972	11,438,276
商譽	13	4,405,453	4,295,431	4,343,068	4,429,766
遞延稅項資產	23	16,890,068	14,742,460	19,679,755	20,974,947
總非流動資產		<u>165,421,655</u>	<u>219,329,427</u>	<u>255,823,806</u>	<u>260,787,701</u>
流動資產					
存貨	15	114,193,653	151,918,150	150,990,894	161,808,134
貿易應收款項	16	296,446,427	331,291,302	358,475,225	452,731,998
預付款項、按金及其他應收款項	17	39,128,371	50,472,896	39,388,656	43,993,484
應收同系附屬公司款項	28(b)	57,075,775	44,422,554	29,329,147	44,776,456
應收控股公司款項	28(b)	32,930,121	37,128,809	37,404,285	39,622,487
現金及現金等價物	18	128,697,068	165,950,304	215,591,381	236,545,176
總流動資產		<u>668,471,415</u>	<u>781,184,015</u>	<u>831,179,588</u>	<u>979,477,735</u>
流動負債					
貿易應付款項	19	243,302,967	319,009,766	326,362,355	398,410,171
其他應付款項及應計費用	20	83,268,735	93,207,461	113,704,102	104,272,010
應付同系附屬公司款項	28(b)	56,807,848	31,469,407	22,171,855	27,274,284
應付一間控股公司款項	28(b)	140,636	1,900,333	1,908,688	3,733,608
一間同系附屬公司給予的貸款	28(b)	59,391,897	-	-	-
應付稅項		1,816,766	6,112,591	19,555,314	15,770,355
定額福利責任	21	187,300	130,400	1,117,154	-
撥備	22	50,488,285	43,963,090	35,363,057	39,957,923
總流動負債		<u>495,404,434</u>	<u>495,793,048</u>	<u>520,182,525</u>	<u>589,418,351</u>
流動資產淨額		<u>173,066,981</u>	<u>285,390,967</u>	<u>310,997,063</u>	<u>390,059,384</u>
總資產減流動負債		<u>338,488,636</u>	<u>504,720,394</u>	<u>566,820,869</u>	<u>650,847,085</u>
非流動負債					
定額福利責任	21	29,963,018	42,184,234	50,483,463	55,911,227
遞延稅項負債	23	6,626,915	7,581,976	7,460,458	7,466,312
一間同系附屬公司給予的貸款	28(b)	78,929,417	121,142,587	-	-
一間控股公司給予的貸款	28(b)	489,750	499,056	102,928,333	99,994,531
總非流動負債		<u>116,009,100</u>	<u>171,407,853</u>	<u>160,872,254</u>	<u>163,372,070</u>
資產淨額		<u>222,479,536</u>	<u>333,312,541</u>	<u>405,948,615</u>	<u>487,475,015</u>
權益					
已發行股本	24	-	-	269,405	269,405
儲備		-	-	405,679,210	487,205,610
擁有人權益		<u>222,479,536</u>	<u>333,312,541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
總權益		<u>222,479,536</u>	<u>333,312,541</u>	<u>405,948,615</u>	<u>487,475,015</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

(C) 合併權益變動表

	擁有人權益 人民幣	已發行資本 人民幣	資本儲備 人民幣	保留利潤 人民幣	匯兌波動儲備 人民幣	定額福利計劃 的重新計量 收益(虧損) 人民幣	總計 人民幣
於二零一一年一月一日	224,740,858	-	-	-	-	-	224,740,858
年內利潤	28,834,907	-	-	-	-	-	28,834,907
年內其他全面收益/(虧損)：							
定額福利計劃的重新計量收益，							
扣除稅項	117,190	-	-	-	-	-	117,190
換算海外業務的匯兌差額	(31,213,419)	-	-	-	-	-	(31,213,419)
年內綜合虧損總額	(2,261,322)	-	-	-	-	-	(2,261,322)
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	222,479,536	-	-	-	-	-	222,479,536
年內利潤	114,629,157	-	-	-	-	-	114,629,157
年內其他全面收益/(虧損)：							
定額福利計劃的重新計量收益，扣除稅項	(6,021,605)	-	-	-	-	-	(6,021,605)
換算海外業務的匯兌差額	20,695,231	-	-	-	-	-	20,695,231
年內全面收益總額	129,302,783	-	-	-	-	-	129,302,783
利潤分派(附註(a))	(18,469,778)	-	-	-	-	-	(18,469,778)
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	333,312,541	-	-	-	-	-	333,312,541
年內利潤	113,947,143	-	-	-	-	-	113,947,143
年內其他全面收益/(虧損)：							
定額福利計劃的重新計量收益，扣除稅項	(4,387,016)	-	-	-	-	-	(4,387,016)
換算海外業務的匯兌差額	421,597	-	-	-	-	-	421,597
年內全面收益總額	109,981,724	-	-	-	-	-	109,981,724
利潤分派(附註(a))	(37,345,650)	-	-	-	-	-	(37,345,650)
股份發行(第II節，附註24)	-	65,246	-	-	-	-	65,246
根據重組已發行及繳足股本(附註(b))	(405,948,615)	204,159	405,679,210	-	-	-	(65,246)
於二零一三年十二月三十一日	-	269,405	405,679,210	-	-	-	405,948,615

附錄三

目標集團的會計師報告

	擁有人權益 人民幣	已發行資本 人民幣	資本儲備 人民幣	保留利潤 人民幣	匯兌波動儲備 人民幣	定額福利計劃的 重新計量虧損 人民幣	總計 人民幣
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	-	269,405	405,679,210	-	-	-	405,948,615
期內利潤	-	-	-	75,441,807	-	-	75,441,807
期內其他全面收益/(虧損)：							
定額福利計劃的重新計量虧損， 扣除稅項	-	-	-	-	-	(310,661)	(310,661)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	6,395,254	-	6,395,254
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	75,441,807	6,395,254	(310,661)	81,526,400
於二零一四年五月三十一日	-	269,405	405,679,210	75,441,807	6,395,254	(310,661)	487,475,015
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	333,312,541	-	-	-	-	-	333,312,541
期內利潤(未經審計)	60,435,211	-	-	-	-	-	60,435,211
期內其他全面收益/(虧損)(未經審計)：							
定額福利計劃的重新計量收益， 扣除稅項(未經審計)	404,285	-	-	-	-	-	404,285
換算海外業務的匯兌差額(未經審計)	(24,131,525)	-	-	-	-	-	(24,131,525)
期內全面收益總額(未經審計)	36,707,971	-	-	-	-	-	36,707,971
於二零一三年五月三十一日(未經審計)	370,020,512	-	-	-	-	-	370,020,512

附註：

- (a) 利潤分派指目標集團旗下公司於有關期間向當時股東宣派及派付的股息。
- (b) 根據下文第II節附註1所詳述的重組，目標公司向京西重工(香港)有限公司發行10股總面值人民幣8,419元(1,000歐元)的普通股，並撥付人民幣195,740元(23,250歐元)以支付京西重工(香港)有限公司的未繳股本，作為京西重工(香港)有限公司附屬公司BWI Company Limited S.A.向目標公司轉讓淨資產的代價。上述轉讓予目標公司的淨資產的過往合併賬面淨值人民幣405,883,369元較發行予目標公司的股本人民幣8,419元(1,000歐元)加目標公司所撥付以支付京西重工(香港)有限公司所持有的未繳股本人民幣195,740元(23,250歐元)的盈餘，已於目標集團的資本儲備呈列。

附錄三

目標集團的會計師報告

(D) 合併現金流量表

第II節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間		
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣	
經營業務的現金流量						
除稅前利潤	38,642,696	143,171,838	145,792,879	78,249,681	95,519,554	
就以下項目作出調整：						
物業、機器及設備項目折舊	6	21,025,271	20,581,711	27,652,227	10,839,074	14,187,303
預付土地租賃款項攤銷	12	138,384	143,644	144,798	62,119	62,119
貿易應收款項減值／(撥備撥回)	16	3,341,706	(1,478,823)	(742,334)	(340,633)	1,679,120
利息收入	5	(1,259,557)	(106,996)	(10,605)	(3,899)	(2,028)
過時存貨撥備／(撥備撥回)	6	854,249	(783,951)	1,523,385	1,361,582	1,699,905
出售物業、機器及設備項目 虧損／(收益)淨額	5,6	(6,028,094)	(3,417,617)	(1,989,648)	(309,584)	61,558
匯兌差額淨額	6	31,950,325	11,316,318	4,810,304	(2,472,953)	10,265,918
財務費用	7	7,467,963	5,995,306	5,640,453	2,228,195	1,960,210
		96,132,943	175,421,430	182,821,459	89,613,582	125,433,659
貿易應收款項增加		(21,686,936)	(33,571,592)	(26,409,100)	(48,164,023)	(94,716,271)
預付款項、按金及其他應收款項 以及應收同系附屬公司及 控股公司款項減少／(增加)		(1,185,365)	(2,889,992)	25,081,187	20,392,060	(23,432,647)
存貨減少／(增加)		(7,679,783)	(37,549,264)	(584,823)	20,565,624	(12,544,147)
貿易應付款項增加		14,473,540	75,706,799	7,352,589	17,178,080	72,047,816
其他應付款項及應計費用以及 應付同系附屬公司及一間控股 公司款項增加／(減少)		(11,149,198)	(8,550,673)	26,722,666	(9,043,494)	(7,358,632)
保修撥備增加／(減少)		10,867,740	(6,525,195)	(8,600,033)	(2,585,870)	4,594,867
來自經營業務的現金		79,772,941	162,041,513	206,383,945	87,955,959	64,024,645
已收利息		1,259,557	106,996	10,605	3,899	2,028
已付所得稅		(11,671,630)	(25,440,012)	(36,904,549)	(19,103,384)	(21,367,084)
來自經營業務的淨現金流量		69,360,868	136,708,497	169,490,001	68,856,474	42,659,589

附錄三

目標集團的會計師報告

第II節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間		
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣	
來自投資活動的現金流量						
購買物業、機器及設備項目	(69,722,791)	(65,627,320)	(61,791,487)	(18,418,901)	(20,909,183)	
出售物業、機器及設備項目所得款項	13,201,040	4,196,567	3,910,025	277,175	818,842	
投資活動所用淨現金流量	(56,521,751)	(61,430,753)	(57,881,462)	(18,141,726)	(20,090,341)	
融資活動的現金流量						
新增借款	59,391,897	42,222,476	2,614,472	-	-	
發行股份	-	-	65,246	-	-	
償還貸款	(80,645,947)	(59,391,897)	(21,327,782)	-	(2,614,472)	
已付利息	(7,597,275)	(6,145,239)	(4,491,492)	(2,943,842)	(2,549,897)	
已付股息	-	(18,469,778)	(37,345,650)	-	-	
來自融資活動的淨現金流量	(28,851,325)	(41,784,438)	(60,485,206)	(2,943,842)	(5,164,369)	
現金及現金等價物的 增加/(減少)淨額						
年/期初的現金及現金等價物	156,216,129	128,697,068	165,950,304	165,950,304	215,591,381	
匯兌變動影響淨額	(11,506,853)	3,759,930	(1,482,256)	(13,322,631)	3,548,916	
年/期末的現金及現金等價物	18	128,697,068	165,950,304	215,591,381	200,398,579	236,545,176

附錄三

目標集團的會計師報告

(E) 財務狀況表

	第II節 附註	二零一三年 十二月三十一日 人民幣	二零一四年 五月三十一日 人民幣
非流動資產			
於附屬公司的投資	14	650,000,000	650,000,000
物業、機器及設備	11	–	20,718
遞延所得稅資產	23	–	1,385,223
給予一間附屬公司的貸款	14	99,808,727	99,491,005
總非流動資產		<u>749,808,727</u>	<u>750,896,946</u>
流動資產			
應收一間附屬公司款項	14	1,206,669	579,843
預付款項、按金及其他應收款項	17	–	741,753
應收一間同系附屬公司款項	28(d)	–	5,413,820
現金及現金等價物	18	64,888	12,609,832
總流動資產		<u>1,271,557</u>	<u>19,345,248</u>
流動負債			
應付稅項		–	118,442
應付一間控股公司款項	28(d)	–	3,595,315
其他應付款項及應計費用	20	197,048	1,132,165
總流動負債		<u>197,048</u>	<u>4,845,922</u>
流動資產淨額		<u>1,074,509</u>	<u>14,499,326</u>
總資產減流動負債		<u>750,883,236</u>	<u>765,396,272</u>
非流動負債			
定額福利負債	21	–	18,589,769
一間控股公司給予的貸款	28(d)	102,423,199	99,994,531
總非流動負債		<u>102,423,199</u>	<u>118,584,300</u>
資產淨額		<u><u>648,460,037</u></u>	<u><u>646,811,972</u></u>
權益			
已發行資本	24	269,405	269,405
儲備	25	648,190,632	646,542,567
總權益		<u><u>648,460,037</u></u>	<u><u>646,811,972</u></u>

II. 財務資料附註

1. 公司資料

目標公司於二零一三年十月十八日以Lovio Management S.A.的名義由Vacon Properties S.A.根據盧森堡法律註冊成立為公開股份有限公司。於二零一三年十一月二十日，京西重工(香港)有限公司(「京西重工(香港)」)與Vacon Properties S.A.訂立股份收購協議並收購目標公司全部已發行股份。於二零一三年十二月三十一日，目標公司的名稱更改為BWI Europe Company Limited S.A.，其註冊辦事處位於6, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg。

為實現對目標公司的建議收購，精簡目標集團架構，以對BWI Company Limited S.A.部份拆分的方式實施下列重組：

- (a) 京西重工(香港)的全資附屬公司BWI Company Limited S.A.轉讓其於BWI Poland Technologies sp.z.o.o.、BWI UK Limited及BWI France S.A.S.的全部股權投資予目標公司；
- (b) BWI Company Limited S.A.轉讓若干現金、應收款項、應付款項及就重組撥備的法律成本的淨負債達人民幣1,605,210元(190,667歐元)予目標公司；
- (c) 目標公司發行10股普通股予BWI Company Limited S.A.的母公司京西重工(香港)，並就目標公司的310股已發行普通股撥付人民幣195,740元(23,250歐元)，以支付有關未繳股本，作為上述轉讓的對價。該轉讓及股份發行於二零一三年十二月三十一日完成後，產生資本儲備人民幣648,190,632元，有關股份溢價計入目標公司的資本儲備賬(附註24及附註25(b))。
- (d) 京西重工(香港)轉讓其位於德國的業務實體予目標公司，其對價乃根據於二零一三年十二月三十一日該業務實體的負債淨額賬面值167,442歐元計算，該轉讓於二零一四年三月完成。
- (e) 京西重工(香港)按協定對價50,000歐元轉讓其位於意大利的業務實體予目標公司，該轉讓於二零一四年六月完成。

上述重組完成後，目標公司成為現時組成目標集團旗下附屬公司及業務實體的控股公司。

於有關期間，目標集團的主要業務如下：

- 製造及銷售汽車零部件及元件
- 提供技術服務

董事認為，自有關期間至本報告日期，根據重組轉讓予目標公司的各公司及實體的中層控股公司為一間於中華人民共和國(「中國」)香港特別行政區(「香港特區」)註冊成立的公司—京西重工(香港)。因此，於重組前後及於整個有關期間內，轉讓予目標公司的有關公司及實體均在京西重工(香港)的共同控制下。京西重工(香港)由北京京西重工有限公司(其於中國註冊成立)全資擁有。北京京西重工有限公司為首鋼總公司的子公司。首鋼總公司為成立於中國的國有企業。董事認為，自二零一三年十一月二十日起首鋼總公司為目標公司的最終控股公司。

附錄三

目標集團的會計師報告

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(全部均為私人有限公司)擁有直接權益，有關詳情載列如下：

公司名稱	附註	註冊地點及日期	已發行 普通/法定 股本的面值	目標公司應佔 股本權益百分比		主要業務
				直接	間接	
BWI France S.A.S.	(i)	法國 二零零九年八月十三日	2,002,500歐元	100%	-	提供研究及技術服務
BWI UK Limited	(ii)	英國 二零零九年六月十六日	5,938,975英鎊	100%	-	製造及銷售汽車零部件 及元件
BWI Poland Technologies sp.z.o.o.	(iii)	波蘭 二零零九年三月十二日	55,538,150 波蘭茲羅提	100%	-	製造及銷售汽車零部件 及元件

附註：

- (i) 該實體截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報告乃根據法國公認會計準則編製並經Audit CPA審核，Audit CPA為法國註冊會計師，其並非安永會計師事務所的成員所。
- (ii) 該實體截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報告乃根據英國公認會計準則編製並經Ernst & Young, UK審核，Ernst & Young, UK為英國註冊會計師。
- (iii) 該實體截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報告乃根據波蘭公認會計準則編製並經Ernst & Young, Poland審核，Ernst & Young, Poland為波蘭註冊會計師。

2.1 呈列基準

根據本報告第II.1節有關重組的詳細闡述，目標公司作為現時組成目標集團旗下實體的投資控股公司。轉讓予目標公司的實體於重組前後受控股股東共同控制。因此，就本報告而言，財務資料乃應用合併會計原則編製，猶如重組於有關期間開始時已經完成。

目標集團於有關期間的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，包括現時組成目標集團旗下所有公司自最早呈列日期或自目標集團旗下實體首次受控股股東共同控制當日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的合併財務狀況表已經編製，以自控股股東的角度採用現有賬面值呈列子公司及/或業務的資產及負債。並無作出任何調整以反映公允價值或在上述合併財務資料內確認任何因重組而產生的新資產或負債。

所有集團內部交易及結餘已於合併時對銷。

2.2 編製基準

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(包括所有香港會計準則及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例而編製。於二零一四年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則，連同相關過渡性條文於整個有關期間及中期比較資料所涵蓋期間已獲目標集團於編制財務資料時提早採納。

財務資料按歷史成本法編製，並以人民幣(「人民幣」)呈列。

附錄三

目標集團的會計師報告

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標集團於本財務資料內並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號 香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及 香港會計準則第39號修訂	金融工具 ⁴ 香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第7號 及香港會計準則第39號的對沖會計及修訂 ⁴
香港會計準則第14號 香港會計準則第15號 香港會計準則第19號的修訂	監管遞延賬戶 ³ 來自客戶合約之收入 ³ 香港會計準則第19號僱員福利— 一定額福利計劃：僱員供款的修訂 ¹ 多項香港財務報告準則修訂 ¹
二零一零年至二零一二年 週期及二零一一年至二零一三年 週期的年度改進	
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂 國際會計準則第27號修訂	香港會計準則第16號物業、廠房及設備及香港會計 準則第41號農業—生產性植物的修訂 ¹ 國際會計準則第27號獨立財務報表中的權益法的 修訂 ²

- ¹ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

目標集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。截至目前，目標集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則可能導致會計政策有所變動，但不大可能會對目標集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.4 重大會計政策概要

附屬公司

附屬公司為由目標公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體），目標公司直接或間接地控制一半以上該實體的投票權或已發行股本或控制其董事會組成；或目標公司對該實體財務及營運政策擁有具約束力的合約權利以行使其支配性的影響力。當目標集團於參與投資對象的業務中分享或有權享有可變回報，並使用其權力影響投資對象的回報（即給予目標集團現時能力參與投資對象相關業務的現有權力時），目標集團即擁有控制權。

倘目標公司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，則目標集團於評估其是否擁有對投資對象的控制權時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 目標集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司的損益表。根據香港財務報告準則第5號，目標公司於附屬公司的投資並不被分類為持作出售，並按成本減任何減值虧損列賬。

業務合併及商譽

非同一控制下的業務合併使用收購法入賬。轉讓對價按收購日期的公允價值計量，即目標集團於收購日所轉撥資產的公允價值、目標集團承擔被收購方的原擁有人的負債與目標集團就換取被收購方控制權而發行的股本權益的總和。對每一項業務合併，目標集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的比例，計量被收購方的非控股權益，即賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現時所有權權益。所有其他非控股權益部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時列支。

目標集團收購一項業務時，會根據合同條款以及於收購日期的經濟環境和相關條件評估所收購的金融資產及所承擔的金融負債，以作出適當分類及指定用途，包括將被收購方主合同中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘分階段進行業務合併，則先前持有的股權會按收購日期的公允價值重新計量，任何收益或虧損乃計入損益。

收購方將轉撥的任何或然對價按收購日期的公允價值確認。歸類為資產或負債、屬金融工具並在香港會計準則第39號所界定範圍內的或然代價按公允價值計量，其公允價值變動確認為損益或確認為其他全面收益的變動。倘或有對價不屬於香港會計準則第39號所界定範圍，則按照適當的香港財務報告準則計量。歸類為權益的或有對價毋須重新計量，其日後結算於權益列賬。

商譽初始按成本計量，即已轉撥對價、已確認非控股權益數額及目標集團先前所持被收購方股權的任何公允價值的總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔可識別負債的差額。倘該對價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，差額在重估後於損益中確認為議價購買收益。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年測試有否減值，倘有事件或環境變化顯示賬面值可能出現減值，則須增加減值測試頻率。目標集團於每年十二月三十一日對商譽進行減值測試。為進行減值測試，自業務合併獲得的商譽由收購日期起分配至每個預期將自合併協同效應受益的目標集團現金產生單位或現金產生單位組合，而不論目標集團其他資產或負債是否分配至該等現金產生單位或現金產生單位組合。

減值通過評估與商譽相關的現金產生單位(或現金產生單位組合)的可收回金額確定。倘現金產生單位(或現金產生單位組合)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損其後不可撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組合)，而該單位的部分業務被出售，則在釐定出售盈虧時，與被出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值。在此情況下，所售商譽乃根據所售業務與現金產生單位保留部分的相對價值計算。

公允價值計量

公允價值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。目標集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量即市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

目標集團採用在各情況下適當的估值技術，而其有足夠資料以計量公允價值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

於財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，乃按對整體公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據分類至下述的公允價值層次：

- 第一層 — 根據相同資產或負債於活躍市場的價格(未經調整)
- 第二層 — 根據對公允價值計量而言屬重大且可觀察(不論直接或間接)之最低層級輸入數據的估值技術
- 第三層 — 根據對公允價值計量而言屬重大惟不可觀察之估值技術

就於財務資料中按經常基準確認的資產及負債而言，目標集團於各報告期末按對整體公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間有否出現轉移。

非金融資產減值

倘出現資產減值跡象，或須對資產每年進行減值測試(除存貨、金融資產及商譽外)，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減處置成本兩者中的較高者，視乎個別資產而定，惟倘資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組合的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特有風險的現時市場評估的稅前折讓率折算至現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益表扣除。

於各報告期末，將評估有否任何跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現該等跡象，則估計可收回金額。除非用以釐定資產可收回金額的估計出現變動，否則之前確認的資產(商譽除外)減值虧損不予撥回，且撥回後金額不得超過假設過往年度並無確認資產減值虧損(扣除任何折舊／攤銷)所應釐定的賬面值。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

關連方

在下列情況下，有關人士被視為與目標集團有關聯：

- (a) 該方為某人士或某人士的直系親屬，且該人士：
 - (i) 控制或共同控制目標集團；
 - (ii) 對目標集團有重大影響力；或
 - (iii) 為目標集團或其母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該方為適用下列任何情況的實體：
- (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體與目標集團為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為以目標集團或與目標集團有關聯的實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所列人士控制或共同控制；及
 - (vii) 於(a)(i)所列人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員。

物業、機器及設備以及折舊

除在建工程外，物業、機器及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、機器及設備項目歸類為持作出售或屬於歸類為持作出售的出售組合的一部分，則不予折舊並根據香港財務報告準則第5號入賬。物業、機器及設備項目的成本包括其購買價及任何使其達至營運狀況及地點作擬定用途的直接相關成本。

物業、機器及設備項目投入營運後所產生的維修保養等支出，一般於其產生期間自損益表扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查支出將計入該資產賬面值中，列為重置成本。如果物業、機器及設備的主要部分須相隔一段時間予以更換，則目標集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的獨立資產，並作出相應折舊。

折舊乃按物業、機器及設備各項目的估計可使用年期以直線法撇銷至其剩餘價值。就此目的所採用的主要年折舊率如下：

類別	年折舊率
建築物	3.33% - 5%
機器及設備	10%
電腦設備及其他	20% - 33.33%
汽車	20%
特別工具	20%

如果某項物業、機器及設備項目的各部分可使用年期有所不同，該項目的成本按合理基準在該等部分之間分配，而各部分均個別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討及作出調整（如適用）。

物業、機器及設備項目（包括任何已初始確認的重大部分）於出售或預期使用或出售該等項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內，在損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

在建工程指興建中的物業、機器及設備，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括興建期間的直接建築成本及有關借貸資金的資本化借款成本。在建工程於落成及可供使用時重新分類至物業、機器及設備的適當類別。

研發成本

所有研究成本會於產生時於損益表扣除。

開發新產品項目所產生的開支只會在目標集團能夠展示其在技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、其完成資產的意向並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生可能的未來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算開發期間的開支的情況下，才會資本化及遞延。未能符合以上準則的產品開發開支於產生時計入費用。

租賃

凡將資產擁有權（法定所有權除外）的絕大部分回報及風險轉歸目標集團的租賃均入賬列為融資租賃。融資租賃訂定時，租賃資產的成本乃按最低租賃付款的現值資本化，並連同債務（不包括利息部分）入賬以反映該購買及融資。根據資本化融資租賃持有的資產（包括融資租賃的預付土地租賃款項）計入物業、機器及設備，並按租期或資產的估計可使用年期兩者中較短者計算折舊。上述租賃的利息費用，於租約期按固定比率自損益表扣除。

資產所有權的絕大部分回報及風險由出租人保留的租賃乃列作經營租賃。如目標集團是出租人，由目標集團根據經營租賃出租的資產乃計入非流動資產，而經營租賃項下的應收租金在租期內以直線法計入損益表。如目標集團是承租人，經營租賃項下的應付租金（扣除任何從出租人所收取的獎勵）在租期內以直線法自損益表扣除。

預付土地租賃款項

經營租賃項下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後在租期內以直線法確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為按公允價值計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融投資、或指定於有效對沖中作對沖工具的衍生工具（如適用）。金融資產初始確認時，以公允價值加交易成本計量，惟按公允價值計入損益的金融資產除外。

所有常規方式買賣的金融資產均於交易日（即目標集團承諾買賣該資產的日期）確認。常規方式買賣指遵循一般法規或市場慣例在約定期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於如下分類：

貸款及應收款項

貸款及應收款項屬於有固定或可釐定付款金額且並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，此等資產其後以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備計量。計算攤銷成本乃計及任何收購折讓或溢價，並計入屬實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷乃計入損益表的其他收入及收益。就貸款及應收款項而言，減值所產生的虧損會在損益表分別確認為財務費用及其他開支。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即從目標集團合併財務狀況表移除)：

- 收取該資產的現金流量的權利已屆滿；或
- 目標集團已轉讓其收取該資產的現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔在無重大延誤的情況下向第三方全數支付所收取的現金流量的責任；或(a)目標集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報；或(b)目標集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘目標集團已轉讓其收取資產的現金流量的權利或訂立轉付安排，其將評估其是否保留該資產的擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘其並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則以目標集團持續參與的程度為限繼續確認該已轉讓資產。在此情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產已出現減值。倘於初始確認資產後發生的一項或多項事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量造成影響，且該影響能可靠的估計，則存在減值。減值跡象可包括一名或一組債務人正面臨重大經濟困難、違約或拖欠支付利息或本金、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的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會個別評估個別重大的金融資產有否減值，或組合評估非個別重大的金融資產有否減值。倘目標集團釐定個別已評估金融資產(不論是否重大)並無客觀減值跡象，則該項資產會計入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，組合評估該組資產的減值。對於個別作減值評估且減值虧損會確認或繼續確認的資產，則不計入組合減值評估。

任何已識別的減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率(即初始確認時計算的實際利率)折現。

該資產的賬面值會通過使用備抵賬而調減，而虧損金額乃於損益表確認。利息收入於減少後賬面價值中持續產生，並採用計量減值虧損時用作折現未來現金流量的利率累計。若日後收回款項的機會渺茫及所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘在其後期間估計減值虧損金額因確認減值後發生的事件而增加或減少，則通過調整備抵賬增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撇銷款項，收回的款項則計入損益表。

按成本入賬的資產

倘有客觀跡象顯示因其公允價值不能可靠計量而不按公允價值入賬的無報價股本工具出現減值虧損，或衍生資產與該無報價股本工具掛鉤並須以交付該無報價股本工具結算，則該虧損金額按該資產的賬面值與按同類金融資產的現時市場回報率折讓的估計未來現金流量現值的差額計量。該等資產的減值虧損不會撥回。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、或指定於有效對沖中作對沖工具的衍生工具（如適用）。

所有金融負債初始按公允價值確認，如屬貸款及借款，則扣除直接應佔交易成本確認。

目標集團的金融負債包括貿易應付款項及其他應付款項及應計費用、應付同系附屬公司款項、應付控股公司款項以及同系附屬公司及控股公司給予的貸款。

其後計量

金融負債的其後計量取決於如下分類：

貸款及借款

於初始確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折現的影響不大，在該情況下則會按成本列賬。收益及虧損會在負債解除確認時，透過實際利率法攤銷程序在損益表中確認。

計算攤銷成本應考慮收購產生的任何折讓或溢價，以及實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務費用內。

終止確認金融負債

金融負債在相關負債的責任解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人按基本不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款有重大修訂時，有關交換或修訂則被視為終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額乃於損益表中確認。

抵銷金融工具

當有現行可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，並擬以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，方可將金融資產及金融負債抵銷，並將淨額列入財務狀況表。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按先進先出基準釐定，若為在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及適當部分的經常開支。可變現淨值乃基於估計售價減去直至完成及出售將予產生的任何估計成本。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且一般自購入起計三個月內到期的短期高流動性投資，再減去須應要求償還並構成目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途的手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質與現金類似的資產。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉及金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘折現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於有關期間結束時的現值。折現現值隨時間增加的金額計入損益表中的財務費用。

目標集團就若干產品授予的產品保修撥備，根據銷量及過往修理及退回的經驗確認，並折現至其現值(如適用)。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。關於損益以外確認的相關所得稅，均在損益外確認，即在其他全面收益或直接在權益內確認。

本期間及過往期間的即期稅項資產及負債乃根據於有關期間結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮目標集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃就有關期間結束時資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初始確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並以很可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以有關期間結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

倘存在法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項乃涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

收入確認

當經濟利益很可能流向目標集團且收入能可靠計量時，則按下列基準確認收入：

- (a) 貨品銷售收入乃於所有權的重大風險及回報已轉移至買家時確認，前提是目標集團不再對已售貨品維持通常與所有權相關的程度管理權和有效控制權；
- (b) 提供服務的收入乃根據所提供的服務價值確認；
- (c) 利息收入乃採用實際利率法，利用將金融工具於預計年期或更短期間（如適用）的估計未來現金收入確實貼現至金融資產賬面淨值的利率按應計基準確認；及
- (d) 股息收入在股東收取股息的權利確立時確認。

僱員福利

定額福利計劃

目標集團運作定額福利退休金計劃，該等計劃要求向獨立管理的基金繳存費用。該等計劃未注入資金，定額福利計劃下提供福利的成本採用預期累積福利單位法釐定。

定額福利退休金計劃引起的重新計量，包括精算收益及虧損，均即時於合併財務狀況表確認，並於定額福利計劃的重新計量收益及虧損發生期間計入其他全面收益的借方或貸方。重新計量於其後期間不會重新分類至損益。

目標集團在合併全面收益表的「銷售成本」和「行政開支」項下確認以下定額福利責任淨額變動：

- 服務成本，包括當期服務成本、過去服務成本以及縮減及非例行之清償的收益及虧損；及
- 利息開支或收入淨額。

過去服務成本在以下日期較早者於損益確認：

- 計劃修訂或縮減的日期；及
- 目標集團確認重組相關成本的日期

利息淨額透過對定額福利負債或資產淨額採用貼現率計算。

定額供款計劃

目標集團亦為旗下若干僱員運作定額供款計劃。有關的供款乃根據僱員的基本薪金按一個百分比比率計算，在須根據退休金計劃的規則支付時在損益扣除。定額供款退休金計劃的資產與目標集團的其他資產分開持有並由一個獨立管理的基金管理。目標集團的僱主供款一旦存入定額供款退休金計劃後則全數歸僱員所有。

借款成本

直接用於收購、興建或生產需要長時間籌備方可達至其擬定用途或銷售的合資格資產的借款成本，乃資本化為該等資產成本的一部分，直至該等資產大致可供作其擬定用途或銷售為止。在特定借款撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入，將從資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

股息

董事議派的末期股息於股東大會獲股東批准前，歸類為財務狀況表中權益項下獨立分配的保留溢利。當該等股息獲股東批准並宣派，便會確認為負債。

由於目標公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時，即時確認為負債。

外幣

目標公司的功能貨幣為歐元。目標集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報告內的項目均以該功能貨幣計量。

目標集團若干實體的功能貨幣為歐元以外的貨幣。目標集團旗下該等實體入賬的外幣交易初始按交易當日彼等各自的功能貨幣匯率入賬。外幣計值的貨幣資產及負債按有關期間期末的功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或換算產生的所有差額均於損益表確認。按歷史成本計量的外幣計值非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按公平值計量的外幣計值非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，乃按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差異亦分別於其他全面收益或損益確認）。

財務資料的呈列貨幣為人民幣。於有關期間結束時，目標公司及其附屬公司的資產及負債按有關期間結束時的匯率換算為人民幣，其損益表則按有關期間的相關加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯率差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收益組成部分於損益表確認。

任何因收購海外業務產生的商譽及任何由於收購所得的資產及負債賬面值的公平值調整均視為海外業務的資產及負債及以收市匯率換算為人民幣。

就合併現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製財務資料時，管理層須作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其相關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素可導致須對日後受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用目標集團的會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對財務報告中確認的金額影響最重大的判斷：

在建工程轉入物業、機器及設備

在建工程竣工及可供使用時重新分類至物業、機器及設備的適當類別。其後，折舊乃按該物業、機器及設備於估計可使用年期的剩餘價值以直線法攤銷其成本計算。重新分類需管理層的判斷及估計，以釐定在建項目何時可供用作擬定用途（即根據試營結果的整體評估釐定何時可進行商業經營）。進一步詳情載於本節附註11內。

非金融資產（商譽除外）的減值

於釐定資產是否減值或之前導致資產減值的事件是否不再存在時，目標集團須作出判斷，尤其評估：(1)是否已發生可能影響資產價值的事件或該影響資產價值的事件已不存在；(2)資產的賬面值能否以未來現金流量的現值淨額（乃按照持續使用資產或出售估計）支持；及(3)編製現金流量預測時將應用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否採用適當貼現率貼現。改變管理層選定以確定減值程度的假設（包括現金流量預測中貼現率或增長率假設）可對減值測試中所用現值淨額產生重大影響。目標集團已作出評估，於各有關期間並無跡象顯示非金融資產出現重大減值。

功能貨幣

目標集團旗下實體於釐定彼等本身的功能貨幣時須行使判斷，方法為考慮各主要因素，包括(a) (i)主要影響貨品及服務售價；及(ii)競爭力及監管主要確定其貨品及服務售價的國家的貨幣，(b)主要影響提供貨品或服務的勞動力、材料及其他成本的貨幣。倘功能貨幣未能從上述因素顯而易見，則目標集團管理層亦考慮下列因素（其可提供某間實體的功能貨幣的證據）：(a)自融資活動產生以該貨幣計值的資金；(b)通常保留以該貨幣計值的經營業務收入。

目標集團決定目標公司的功能貨幣為歐元，及目標集團若干實體的功能貨幣為歐元以外的貨幣，此乃根據該等貨幣各自對目標集團旗下實體之經營活動的主要影響力而釐定。

不確定性估計

下文討論有關未來的主要假設及於有關期間結束時不確定性估計的其他主要來源，該等假設及來源涉及重大風險，可能導致資產與負債賬面值於下一財政年度內需要作出重大調整。

物業、機器及設備項目的可使用年期及剩餘價值

目標集團管理層根據性質及功能相近的物業、機器及設備的實際可使用年期的過往經驗，釐定物業、機器及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。倘可使用年期較之前的估計使用年期為短，則管理層會增加折舊開支，或撤銷或撤減已報廢或出售的技術過時或非策略資產。實際經濟年期或會有別於估計使用年期。定期檢討可能令可折舊年期出現變動，繼而引致於未來期間產生折舊費用。進一步詳情載於本節附註11內。

商譽減值

目標集團每年最少進行一次評估以釐定有否商譽減值。此須按其商譽分配的現金產生單位的使用價值而作出評估。目標集團須評估現金產生單位預期未來現金流量以估計使用價值，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於本節附註13內。

非金融資產(商譽除外)的減值

目標集團於有關期間結束時評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(即其公平值減銷售成本及其使用價值的較高者)，則存在減值。公平值減銷售成本乃基於類似資產按公平交易原則進行的具約束力銷售交易所得數據，或可觀察市價減出售資產的增額成本而計算。計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。目標集團已作出評估，於各有關期間並無跡象顯示非金融資產出現重大減值。

遞延稅項資產

遞延稅項資產就可扣減暫時差額及未動用稅項虧損予以確認，惟以可能出現應課稅溢利可用以抵銷有關可扣減暫時差額及未動用稅項虧損為限。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於本節附註23內。

定額福利計劃

目標集團將定額福利退休金計劃確認為負債。目標集團的責任乃按精算估值釐定，取決於多項假設及條件。精算估值報告所用的有關假設包括貼現率、福利增長率及其他因素。實際與精算結果的偏差會影響有關會計估計的準確性。儘管管理層認為上述假設合理，但任何假設條件的變更仍會影響有關僱員退休金福利責任的估計負債金額。進一步詳情載於本節附註21內。

貿易應收款項的減值

貿易應收款項的減值政策乃基於貿易應收款項可追收能力的評估及賬齡分析以及管理層的判斷。於評估該等應收款項的最終變現情況時，須作出大量判斷，包括客戶現時的信譽及過往追收歷史。管理層於有關期間結束時重新評估所作出的估計。進一步詳情載於本節附註16內。

附錄三

目標集團的會計師報告

過時存貨撥備

管理層於有關期間結束時評估目標集團的存貨情況，並對不再適合使用或出售的過時及滯銷存貨作出撥備。管理層主要根據最近期發票價格及目前市況估計該等存貨的可變現淨值。管理層於有關期間結束時重新評估所作出的估計。進一步詳情載於本節附註15內。

保修撥備

目標集團授予的產品保修撥備乃根據銷量及過往修理及退回的經驗確認，並折現至其現值（如適用）。進一步詳情載於本節附註22內。

4. 經營分部資料

為方便管理，目標集團的經營業務屬單一經營分部，即專注於製造及銷售汽車零部件及元件。因此，並無呈列經營分部的分析。

產品及服務

(a) 來自外部客戶之收入

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
產品收入	2,006,513,904	2,097,688,348	2,384,891,769	1,023,152,635	1,161,588,626
技術服務收益	118,526,595	87,783,247	91,778,937	31,596,651	40,156,899
	<u>2,125,040,499</u>	<u>2,185,471,595</u>	<u>2,476,670,706</u>	<u>1,054,749,286</u>	<u>1,201,745,525</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶收入

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
英國	1,138,434,643	1,140,150,037	1,334,606,838	576,632,929	620,241,385
美國	129,826,257	185,878,138	183,981,555	67,010,829	101,557,706
德國	332,290,496	443,347,500	505,855,242	210,163,166	237,072,962
其他國家	524,489,103	416,095,920	452,227,071	200,942,362	242,873,472
	<u>2,125,040,499</u>	<u>2,185,471,595</u>	<u>2,476,670,706</u>	<u>1,054,749,286</u>	<u>1,201,745,525</u>

以上收入資料按客戶所在地劃分。

附錄三

目標集團的會計師報告

(b) 非流動資產

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
波蘭	81,852,180	125,847,085	154,487,394	158,392,214
英國	57,360,788	67,695,196	72,955,519	73,108,730
其他國家	9,318,619	11,044,686	8,701,138	8,311,810
	<u>148,531,587</u>	<u>204,586,967</u>	<u>236,144,051</u>	<u>239,812,754</u>

以上非流動資產資料按資產所在地劃分且不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

於有關期間，目標集團其中兩名客戶單獨貢獻佔目標集團總收入逾10%，列示如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
客戶A	916,463,064	939,627,368	1,138,866,736	496,322,289	585,698,624
客戶B	296,322,874	398,056,318	398,737,077	169,283,669	135,694,450
	<u>1,212,785,938</u>	<u>1,337,683,686</u>	<u>1,537,603,813</u>	<u>665,605,958</u>	<u>721,393,074</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

收入（亦即目標集團營業額）指所售貨品發票淨值減去退貨撥備及貿易折扣以及銷售稅後的收入。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
收入					
貨品銷售	2,006,513,904	2,097,688,348	2,384,891,769	1,023,152,635	1,161,588,626
技術服務收益	118,526,595	87,783,247	91,778,937	31,596,651	40,156,899
	<u>2,125,040,499</u>	<u>2,185,471,595</u>	<u>2,476,670,706</u>	<u>1,054,749,286</u>	<u>1,201,745,525</u>
其他收入及收益					
來自銷售廢料的利潤	210,138	807,889	441,064	156,096	332,483
來自銷售工具的利潤	4,707,204	4,818,577	-	-	-
銀行利息收入	1,259,557	106,996	10,605	3,899	2,028
處置物業、機器及設備收益	6,028,094	3,417,617	1,989,648	309,584	-
訂單減少所收取的賠償	-	-	16,954,832	-	12,651,929
匯兌差額	-	-	-	2,472,951	-
其他	2,808,265	2,297,993	1,169,795	351,076	2,157,409
	<u>15,013,258</u>	<u>11,449,072</u>	<u>20,565,944</u>	<u>3,293,606</u>	<u>15,143,849</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

6. 除稅前利潤

目標集團除稅前利潤乃扣除／（計入）下列各項後得出：

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間	
		二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
已售存貨成本		1,601,582,314	1,672,886,040	1,915,581,009	816,053,598	926,177,542
物業、機器及設備項目折舊 (附註(a))	11	21,025,271	20,581,711	27,652,227	10,839,074	14,187,303
貿易應收款項 (減值撥回) / 減值	16	3,341,706	(1,478,823)	(742,334)	(340,632)	1,679,120
過時存貨撥備	15	854,249	(783,951)	1,523,385	1,361,582	1,699,905
核數師酬金		870,000	870,000	850,000	-	657,000
就以下項目的經營租賃項下 的最低租賃款付額						
建築物		21,625,774	14,314,045	10,343,766	4,387,769	4,619,506
機器及設備		1,685,194	1,751,590	1,881,619	820,721	1,080,147
		23,310,968	16,065,635	12,225,385	5,208,490	5,699,653
僱員福利開支 (包括 董事薪酬 (附註8)) :						
工資、薪金及津貼		327,408,584	337,001,987	364,015,849	153,161,726	169,182,203
定額供款開支		3,171,386	2,910,177	2,887,236	1,163,177	1,415,031
定額福利責任開支	21	3,373,195	3,338,521	3,689,398	1,541,003	1,906,724
		333,953,165	343,250,685	370,592,483	155,865,906	172,503,958
研發成本		290,094,218	256,239,272	273,393,353	109,619,629	116,748,508
減：上述員工成本		105,028,644	98,448,096	113,279,890	46,763,803	53,937,414
研發成本，扣除員工成本		185,065,574	157,791,176	160,113,463	62,855,826	62,811,094
保修撥備淨額	22	22,205,626	1,597,176	1,886,362	1,917,945	7,121,118
利息收入	5	1,259,557	106,996	10,605	3,899	2,028
處置物業、機器及設備項目收益 / (虧損)	5	6,028,094	3,417,617	1,989,648	309,584	(61,558)
匯兌差額淨額		31,950,325	11,316,318	4,810,304	(2,472,951)	10,265,918

附錄三

目標集團的會計師報告

7. 財務費用

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
控股公司／同系附屬公司給予的 貸款的利息	7,467,963	5,995,306	5,640,453	2,228,195	1,960,210

8. 董事薪酬

概無董事於有關期間就其於目標集團的服務收取任何袍金或酬金。

五名最高薪僱員

目標集團前五名最高薪僱員於有關期間的人數分析如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
董事	-	-	-	-	-
非董事僱員	5	5	5	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

上述非董事及最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
薪金、津貼及實物利益	5,877,043	5,292,263	5,500,743	2,084,227	2,319,356
績效掛鉤花紅	464,245	-	-	-	-
退休金計劃	123,052	370,029	388,046	67,294	103,207
	<u>6,464,340</u>	<u>5,662,292</u>	<u>5,888,789</u>	<u>2,151,521</u>	<u>2,422,563</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

薪酬介乎以下範圍的非董事及最高薪僱員人數如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年 (未經審計)	二零一四年
零至1,000,000港元	-	-	-	5	5
1,000,001港元至1,500,000港元	1	5	3	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	4	-	2	-	-

於有關期間，概無任何董事、非董事及最高薪僱員放棄或同意放棄任何酬金。目標集團亦無向董事或任何非董事及最高薪僱員支付酬金，作為加入或於加入後的獎勵或離職的補償。

9. 所得稅

由於目標集團於年內並無在香港產生任何應課稅利潤，故並無對香港所得稅作出撥備。其他地區的應課稅利潤稅項已按目標集團經營業務所在國家的現行稅率計算。目標集團經營業務所在國家的現行稅率包括：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年 (未經審計)	二零一四年
盧森堡	21%	21%	21%	21%	21%
波蘭	19%	19%	19%	19%	19%
英國	26.5%	24.5%	23.25%	23.25%	22.5%
法國	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%
德國	32%	32%	32%	32%	32%
意大利	27.5%	31.4%	31.4%	31.4%	31.4%

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
目標集團：					
即期-其他地區	13,626,210	21,648,787	35,714,400	19,833,047	20,702,915
遞延所得稅(附註23)	(3,818,421)	6,893,894	(3,868,664)	(2,018,577)	(625,168)
年內稅項開支	9,807,789	28,542,681	31,845,736	17,814,470	20,077,747

附錄三

目標集團的會計師報告

按香港法定稅率計算的除稅前利潤適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
除稅前利潤	38,642,696	143,171,838	145,792,879	78,249,681	95,519,554
按目標公司法定稅率21%計算的 所得稅開支	8,114,966	30,066,086	30,616,505	16,432,433	20,059,106
海外業務不同所得稅率的影響	1,482,947	481,481	954,483	109,341	78,474
毋須課稅收入	(2,512,929)	(2,939,204)	(929,963)	-	(1,028,885)
不可扣稅開支	2,722,805	934,318	1,204,711	1,272,696	969,052
按實際稅率計算的稅項開支	<u>9,807,789</u>	<u>28,542,681</u>	<u>31,845,736</u>	<u>17,814,470</u>	<u>20,077,747</u>

10. 年內利潤及每股盈利

截至二零一四年五月三十一日止五個月期間合併利潤包括歸屬於目標公司財務報表中的利潤人民幣2,669,965元（截至二零一三年十二月三十一日止年度：無）。

鑒於此報告乃供載入有關建議收購目標公司的通函內的每股盈利資料並無意義，因此並無呈列。

附錄三

目標集團的會計師報告

11. 物業、機器及設備

目標集團

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	建築物 人民幣	機器及設備 人民幣	汽車 人民幣	特別工具 人民幣	電腦設備 及其他 人民幣	在建工程 人民幣	總計 人民幣
二零一一年十二月三十一日							
於二零一一年一月一日							
成本	10,754,185	62,696,156	3,759,639	710,575	11,697,812	40,948,608	130,566,975
累計折舊	(1,134,785)	(14,621,327)	(936,333)	(413,903)	(3,236,752)	-	(20,343,100)
賬面淨值	<u>9,619,400</u>	<u>48,074,829</u>	<u>2,823,306</u>	<u>296,672</u>	<u>8,461,060</u>	<u>40,948,608</u>	<u>110,223,875</u>
於二零一一年一月一日，							
扣除累計折舊	9,619,400	48,074,829	2,823,306	296,672	8,461,060	40,948,608	110,223,875
添置	-	2,177,630	1,435,756	3,284,411	489,511	62,335,483	69,722,791
年內折舊撥備	(938,660)	(14,663,552)	(1,077,022)	(1,048,110)	(3,297,927)	-	(21,025,271)
處置	-	(126,545)	-	-	(7,046,401)	-	(7,172,946)
轉讓	350,012	31,556,579	51,130	895,659	14,643,953	(47,497,333)	-
匯兌調整	(1,396,315)	(8,024,014)	(419,397)	(291,243)	(1,669,664)	(6,546,135)	(18,346,768)
於二零一一年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>7,634,437</u>	<u>58,994,927</u>	<u>2,813,773</u>	<u>3,137,389</u>	<u>11,580,532</u>	<u>49,240,623</u>	<u>133,401,681</u>
於二零一一年十二月三十一日：							
成本	9,380,215	84,401,940	4,549,774	4,482,915	17,199,927	49,240,623	169,255,394
累計折舊	(1,745,778)	(25,407,013)	(1,736,001)	(1,345,526)	(5,619,395)	-	(35,853,713)
賬面淨值	<u>7,634,437</u>	<u>58,994,927</u>	<u>2,813,773</u>	<u>3,137,389</u>	<u>11,580,532</u>	<u>49,240,623</u>	<u>133,401,681</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

目標集團

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	建築物 人民幣	機器及設備 人民幣	汽車 人民幣	特別工具 人民幣	電腦設備 及其他 人民幣	在建工程 人民幣	總計 人民幣
二零一二年十二月三十一日							
於二零一二年一月一日							
成本	9,380,215	84,401,940	4,549,774	4,482,915	17,199,927	49,240,623	169,255,394
累計折舊	(1,745,778)	(25,407,013)	(1,736,001)	(1,345,526)	(5,619,395)	-	(35,853,713)
賬面淨值	<u>7,634,437</u>	<u>58,994,927</u>	<u>2,813,773</u>	<u>3,137,389</u>	<u>11,580,532</u>	<u>49,240,623</u>	<u>133,401,681</u>
於二零一二年一月一日，							
扣除累計折舊	7,634,437	58,994,927	2,813,773	3,137,389	11,580,532	49,240,623	133,401,681
添置	3,188,339	1,331,180	-	136,983	15,631	60,955,187	65,627,320
年內折舊撥備	(1,349,106)	(13,392,447)	(1,004,780)	(1,416,822)	(3,418,556)	-	(20,581,711)
處置	-	-	(26,028)	-	(752,922)	-	(778,950)
轉讓	1,433,186	45,423,967	277,316	374,677	11,782,348	(59,291,494)	-
匯兌調整	793,955	6,415,243	142,695	62,481	780,647	2,730,515	10,925,536
於二零一二年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>11,700,811</u>	<u>98,772,870</u>	<u>2,202,976</u>	<u>2,294,708</u>	<u>19,987,680</u>	<u>53,634,831</u>	<u>188,593,876</u>
於二零一二年十二月三十一日：							
成本	15,035,623	139,606,787	5,065,262	5,128,395	29,079,009	53,634,831	247,549,907
累計折舊	(3,334,812)	(40,833,917)	(2,862,286)	(2,833,687)	(9,091,329)	-	(58,956,031)
賬面淨值	<u>11,700,811</u>	<u>98,772,870</u>	<u>2,202,976</u>	<u>2,294,708</u>	<u>19,987,680</u>	<u>53,634,831</u>	<u>188,593,876</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

目標集團

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	建築物 人民幣	機器及設備 人民幣	汽車 人民幣	特別工具 人民幣	電腦設備 及其他 人民幣	在建工程 人民幣	總計 人民幣
於二零一三年一月一日							
成本	15,035,623	139,606,787	5,065,262	5,128,395	29,079,009	53,634,831	247,549,907
累計折舊	(3,334,812)	(40,833,917)	(2,862,286)	(2,833,687)	(9,091,329)	-	(58,956,031)
賬面淨值	<u>11,700,811</u>	<u>98,772,870</u>	<u>2,202,976</u>	<u>2,294,708</u>	<u>19,987,680</u>	<u>53,634,831</u>	<u>188,593,876</u>
於二零一三年一月一日，							
扣除累計折舊	11,700,811	98,772,870	2,202,976	2,294,708	19,987,680	53,634,831	188,593,876
添置	126,274	28,573	-	293,810	2,205,364	59,137,466	61,791,487
年內折舊撥備	(1,576,065)	(17,791,762)	(918,514)	(1,473,658)	(5,892,228)	-	(27,652,227)
處置	(9,209)	(938,609)	(395,303)	-	(577,256)	-	(1,920,377)
轉讓	885,351	51,883,770	74,804	6,179,514	8,631,394	(67,654,833)	-
匯兌調整	(40,650)	346,430	(35,792)	207,575	(27,262)	(896,049)	(445,748)
於二零一三年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>11,086,512</u>	<u>132,301,272</u>	<u>928,171</u>	<u>7,501,949</u>	<u>24,327,692</u>	<u>44,221,415</u>	<u>220,367,011</u>
於二零一三年十二月三十一日：							
成本	16,020,298	191,022,870	4,408,215	11,866,728	39,438,377	44,221,415	306,977,903
累計折舊	(4,933,786)	(58,721,598)	(3,480,044)	(4,364,779)	(15,110,685)	-	(86,610,892)
賬面淨值	<u>11,086,512</u>	<u>132,301,272</u>	<u>928,171</u>	<u>7,501,949</u>	<u>24,327,692</u>	<u>44,221,415</u>	<u>220,367,011</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

目標集團

截至二零一四年五月三十一日止五個月期間

	建築物 人民幣	機器及設備 人民幣	汽車 人民幣	特別工具 人民幣	電腦設備 及其他 人民幣	在建工程 人民幣	總計 人民幣
於二零一四年一月一日							
成本	16,020,298	191,022,870	4,408,215	11,866,728	39,438,377	44,221,415	306,977,903
累計折舊	(4,933,786)	(58,721,598)	(3,480,044)	(4,364,779)	(15,110,685)	-	(86,610,892)
賬面淨值	<u>11,086,512</u>	<u>132,301,272</u>	<u>928,171</u>	<u>7,501,949</u>	<u>24,327,692</u>	<u>44,221,415</u>	<u>220,367,011</u>
於二零一四年一月一日，							
扣除累計折舊	11,086,512	132,301,272	928,171	7,501,949	24,327,692	44,221,415	220,367,011
添置	-	434,572	-	57,064	-	20,417,546	20,909,182
期內折舊撥備	(743,901)	(9,340,359)	(276,149)	(892,487)	(2,934,407)	-	(14,187,303)
處置	-	-	-	-	(880,400)	-	(880,400)
轉讓	-	18,035,100	77,202	-	5,392,225	(23,504,527)	-
匯兌調整	(13,232)	1,504,454	(977)	172,604	(1,411,516)	(2,515,111)	(2,263,778)
於二零一四年五月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>10,329,379</u>	<u>142,935,039</u>	<u>728,247</u>	<u>6,839,130</u>	<u>24,493,594</u>	<u>38,619,323</u>	<u>223,944,712</u>
於二零一四年五月三十一日：							
成本	16,007,331	211,287,269	4,447,152	12,129,044	42,587,019	38,619,323	325,077,138
累計折舊	(5,677,952)	(68,352,230)	(3,718,905)	(5,289,914)	(18,093,425)	-	(101,132,426)
賬面淨值	<u>10,329,379</u>	<u>142,935,039</u>	<u>728,247</u>	<u>6,839,130</u>	<u>24,493,594</u>	<u>38,619,323</u>	<u>223,944,712</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

目標公司

截至二零一四年五月三十一日止五個月期間

	電腦設備 及其他 人民幣	總計 人民幣
於二零一四年一月一日		
賬面淨值	—	—
於二零一四年一月一日，扣除累計折舊	—	—
添置	28,330	28,330
期內折舊撥備	(7,555)	(7,555)
匯兌調整	(57)	(57)
於二零一四年五月三十一日，扣除累計折舊	<u>20,718</u>	<u>20,718</u>
於二零一四年五月三十一日：		
成本	206,223	206,223
累計折舊	(185,505)	(185,505)
賬面淨值	<u>20,718</u>	<u>20,718</u>

12. 預付土地租賃款項

目標集團

	截至十二月三十一日止年度			截至 五月三十一日 止五個月期間
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
於一月一日的賬面值	12,906,860	10,724,453	11,697,660	11,433,972
攤銷	(138,384)	(143,644)	(144,798)	(62,119)
匯兌調整	(2,044,023)	1,116,851	(118,890)	66,423
賬面值	<u>10,724,453</u>	<u>11,697,660</u>	<u>11,433,972</u>	<u>11,438,276</u>

租賃土地位於波蘭，並根據長期租約擁有。

於有關期間並無確認任何減值。

附錄三

目標集團的會計師報告

13. 商譽

目標集團

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	五月三十一日 止五個月期間 二零一四年 人民幣
於一月一日的成本及賬面淨值	4,282,114	4,405,453	4,295,431	4,343,068
匯兌調整	123,339	(110,022)	47,637	86,698
於年／期末的成本及 賬面淨值	<u>4,405,453</u>	<u>4,295,431</u>	<u>4,343,068</u>	<u>4,429,766</u>

商譽的減值測試

商譽主要是通過業務合併收購產生的，其已按照汽車零部件及元件的產品系列分配至一獨立現金產生單位（「現金產生單位」）以進行減值測試。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算採用現金流量預測（以管理層批准的五年期財務預算為基礎進行計算）而釐定。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日適用於現金流量預測的貼現率分別為13%、13%及12%至13%（其乃根據加權平均資本成本計算），而所述五年期外的現金流量則分別使用2%、2%及1%的增長率推斷。

在計算分別於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的汽車零部件及元件的產品系列的現金產生單位的價值時曾使用主要假設。下文闡述管理層為商譽減值測試而作出的現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算毛利率—釐定預算毛利率的價值時所採用的基準為於緊接預算以前年度所達到的平均毛利率、所提高的預期效率改進及預期市場發展。

貼現率—所用的貼現率乃除稅前貼現率，並且反映關於有關單位的特定風險。

14. 投資及應收附屬公司款項

目標公司

於附屬公司的投資

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣	二零一四年 五月三十一日 人民幣
非上市投資，按成本計值	<u>650,000,000</u>	<u>650,000,000</u>

誠如第II.1節所述，作為重組的一部份，目標公司的附屬公司被目標公司收購，且目標公司發行若干普通股及撥付未繳股本予京西重工（香港）有限公司作為對價。根據香港財務報告準則，目標公司根據該等附屬公司於收購日期股權的公平值確認有關收購對價。因此，投資於該等附屬公司的成本相當於該等附屬公司於收購日期股權的公平值。

目標公司的附屬公司詳情載於本節附註1內。

附錄三

目標集團的會計師報告

應收附屬公司款項

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日計入目標公司非流動資產的給予一間附屬公司的貸款分別為人民幣99,808,727元及人民幣99,491,005元，該貸款乃無抵押、按年息4.758%計息及須於二零一五年十二月償還。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日計入目標公司流動資產的應收一間附屬公司款項分別為人民幣1,206,669元及人民幣579,843元，該貸款乃無抵押、免息及須於一年內償還。

15. 存貨

	於十二月三十一日		於五月三十一日	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
原材料	80,148,525	97,449,612	114,328,548	127,724,690
在製品	13,766,406	17,514,776	13,877,006	18,218,866
製成品	27,002,485	43,502,292	30,845,949	25,652,094
	<u>120,917,416</u>	<u>158,466,680</u>	<u>159,051,503</u>	<u>171,595,650</u>
減值撥備	(6,723,763)	(6,548,530)	(8,060,609)	(9,787,516)
	<u>114,193,653</u>	<u>151,918,150</u>	<u>150,990,894</u>	<u>161,808,134</u>

減值虧損撥備的變動如下：

	於十二月三十一日		於五月三十一日	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
減值：				
於一月一日	7,122,574	6,723,763	6,548,530	8,060,609
減值虧損撥備／(撥備撥回) (附註6)	854,249	(783,951)	1,523,385	1,699,905
匯兌調整	(1,253,060)	608,718	(11,306)	27,002
	<u>6,723,763</u>	<u>6,548,530</u>	<u>8,060,609</u>	<u>9,787,516</u>

16. 貿易應收款項

	於十二月三十一日		於五月三十一日	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
貿易應收款項	300,093,955	333,665,547	360,074,647	454,790,918
減值撥備	(3,647,528)	(2,374,245)	(1,599,422)	(2,058,920)
	<u>296,446,427</u>	<u>331,291,302</u>	<u>358,475,225</u>	<u>452,731,998</u>

目標集團與其客戶之間的貿易條款以賒銷為主，惟新客戶一般需要預先付款。客戶的信貸期一般為一至三個月。每名客戶均設有信貸上限。目標集團尋求嚴格控制其未償還應收款項以降低信貸風險。逾期結餘由高級管理人員定期審閱。高度集中的信貸風險按照客戶進行管理。目標集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項不計利息及按扣除撥備列賬。

附錄三

目標集團的會計師報告

於有關期間結束時按發票日期呈列及扣除撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日		於五月三十一日
		二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
三個月內	295,758,196	330,283,371	355,953,112	452,731,998
三個月至一年	467,256	1,007,931	2,522,113	-
超過一年	220,975	-	-	-
	<u>296,446,427</u>	<u>331,291,302</u>	<u>358,475,225</u>	<u>452,731,998</u>

減值虧損撥備的變動如下：

	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日		於五月三十一日
		二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
減值：				
於一月一日	646,905	3,647,528	2,374,245	1,599,422
減值虧損撥備／(撥備撥回) (附註6)	3,341,706	(1,478,823)	(742,334)	1,679,120
因無法收回而撇銷款項	-	-	-	(1,242,234)
匯兌調整	(341,083)	205,540	(32,489)	22,612
	<u>3,647,528</u>	<u>2,374,245</u>	<u>1,599,422</u>	<u>2,058,920</u>

貿易應收款項的減值撥備包括個別減值的貿易應收款項撥備，有關款項於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日分別為人民幣3,647,528元、人民幣2,374,245元、人民幣1,599,422元及人民幣2,058,920元，而減值撥備前的總賬面值分別為人民幣73,632,366元、人民幣175,777,060元、人民幣57,304,193元及人民幣87,665,435元。

個別減值的貿易應收款項與面臨財務困境的客戶有關。目標集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。

並無個別或集體被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日		於五月三十一日
		二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
並無逾期或減值	225,773,358	157,589,002	300,969,581	367,125,483
已逾期但無減值：				
逾期少於六個月	467,256	299,485	1,800,873	-
逾期超過六個月	220,975	-	-	-
	<u>226,461,589</u>	<u>157,888,487</u>	<u>302,770,454</u>	<u>367,125,483</u>

並未逾期或減值及已逾期但無減值的貿易應收款項與近期沒有拖欠記錄的客戶有關。

附錄三

目標集團的會計師報告

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	目標集團				目標公司	
	於十二月三十一日			於 五月 三十一日	於 十二月 三十一日	於 五月 三十一日
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
預付款項	3,479,466	6,805,124	4,779,827	12,667,441	-	46,815
按金及其他應收款項	35,648,905	43,667,772	34,608,829	31,326,043	-	694,938
	<u>39,128,371</u>	<u>50,472,896</u>	<u>39,388,656</u>	<u>43,993,484</u>	<u>-</u>	<u>741,753</u>

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產涉及近期並無拖欠記錄的應收款項。

18. 現金及現金等價物

	目標集團				目標公司	
	於十二月三十一日			於 五月 三十一日	於 十二月 三十一日	於 五月 三十一日
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
現金及銀行結餘	128,697,068	165,950,304	215,591,381	236,545,176	64,888	12,609,832
現金及現金等價物	<u>128,697,068</u>	<u>165,950,304</u>	<u>215,591,381</u>	<u>236,545,176</u>	<u>64,888</u>	<u>12,609,832</u>
按下列貨幣計值：						
歐元	95,773,381	144,629,479	180,656,301	198,998,376	64,888	12,609,832
英鎊	18,394,572	7,775,114	14,490,969	20,690,949	-	-
波蘭茲羅提	9,532,888	8,912,311	8,312,613	5,564,662	-	-
美元	4,996,227	4,633,400	12,131,498	11,291,189	-	-
	<u>128,697,068</u>	<u>165,950,304</u>	<u>215,591,381</u>	<u>236,545,176</u>	<u>64,888</u>	<u>12,609,832</u>

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存入近期並無拖欠記錄的信譽度高的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

19. 貿易應付款項

於有關期間結束時按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
三個月內	243,302,967	319,009,766	326,362,355	398,410,171
三至六個月	-	-	-	-
六至十二個月	-	-	-	-
超過十二個月	-	-	-	-
	<u>243,302,967</u>	<u>319,009,766</u>	<u>326,362,355</u>	<u>398,410,171</u>

貿易應付款項為免息並通常於三十日至九十日的信貸期限內結清。

附錄三

目標集團的會計師報告

20. 其他應付款項及應計費用

	目標集團			目標公司		
	於十二月三十一日			於	於	於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日	十二月三十一日	五月三十一日
人民幣	人民幣	人民幣	二零一四年	二零一三年	二零一四年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
應計費用	39,467,696	30,827,660	23,778,382	23,891,542	170,024	-
其他應付款項	43,801,039	62,379,801	89,925,720	80,380,468	27,024	1,132,165
	<u>83,268,735</u>	<u>93,207,461</u>	<u>113,704,102</u>	<u>104,272,010</u>	<u>197,048</u>	<u>1,132,165</u>

其他應付款項為無抵押、免息及於要求時償還。

21. 定額福利責任

目標集團有定額福利退休金計劃，涵蓋絕大部分於波蘭、法國及德國的合資格僱員。於財務狀況表確認的僱員福利責任金額指未供款責任的現值。

定額福利責任乃根據獨立精算師韜睿惠悅諮詢公司採用預期累積福利單位法進行的精算估值釐定。韜睿惠悅諮詢公司的註冊辦事處位於中國上海南京西路1515號嘉里中心11樓。

於損益項下的淨福利開支組成部分以及財務狀況表中確認的金額概述如下：

(a) 於合併財務狀況表確認的定額福利責任的撥備如下：

	目標集團			目標公司		
	於十二月三十一日			於	於	於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日	十二月三十一日	五月三十一日
	人民幣	人民幣	人民幣	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
未供款責任的現值	30,150,318	42,314,634	51,600,617	55,911,227	-	18,589,769
分類為流動負債的部份	(187,300)	(130,400)	(1,117,154)	-	-	-
非即期部份	<u>29,963,018</u>	<u>42,184,234</u>	<u>50,483,463</u>	<u>55,911,227</u>	<u>-</u>	<u>18,589,769</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

(b) 定額福利責任的變動如下：

	目標集團				目標公司	
	於十二月三十一日		於五月三十一日		於十二月三十一日	於五月三十一日
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
於年初	31,309,653	30,150,318	42,314,634	51,600,617	-	-
產生自重組	-	-	-	-	-	16,643,568
即期服務成本	1,684,785	1,671,804	2,065,158	1,102,907	-	229,254
福利責任的利息成本	1,688,410	1,666,717	1,624,240	803,817	-	243,020
年/期內支付的福利	(286,372)	(582,330)	(392,497)	(134,783)	-	-
於其他全面收益確認的 重新計量(收益)/虧損	(201,204)	7,316,719	5,588,411	2,621,025	-	1,535,795
匯兌調整	(4,044,954)	2,091,406	400,671	(82,356)	-	(61,868)
於年/期末	<u>30,150,318</u>	<u>42,314,634</u>	<u>51,600,617</u>	<u>55,911,227</u>	<u>-</u>	<u>18,589,769</u>

(c) 目標集團於損益表確認的淨開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
	即期服務成本	1,684,785	1,671,804	2,065,158	862,913
福利責任的利息成本	1,688,410	1,666,717	1,624,240	678,090	803,817
淨福利開支	<u>3,373,195</u>	<u>3,338,521</u>	<u>3,689,398</u>	<u>1,541,003</u>	<u>1,906,724</u>

(d) 估算於有關期間結束時的定額福利責任撥備所用的主要精算假設如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日	
	二零一一年 %	二零一二年 %	二零一三年 %	二零一三年 %	二零一四年 %
貼現率					
德國	5.50%	3.45%	3.50%	3.05%	
波蘭	5.60%	4.80%	4.10%	4.00%	
法國	5.00%	3.00%	3.25%	2.60%	
薪金增長率					
德國	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
波蘭	3.00%	3.00%	3.50%	3.50%	
法國	3.00%	2.30%	2.50%	2.50%	
價格通脹率					
德國	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
波蘭	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	
法國	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	
社保增長率					
德國	2.25%	2.25%	2.25%	2.25%	2.25%
波蘭	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
法國	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
退休金增長率					
德國	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
波蘭	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
法國	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

各有關期間結束時的定額福利撥備的平均年期如下：

	二零一一年 %	於十二月三十一日		於五月三十一日
		二零一二年 %	二零一三年 %	二零一四年 %
平均壽命				
德國				
計劃1	15年	19年	18.5年	18.5年
計劃2	15年	19年	18.5年	18.5年
波蘭				
計劃1	14.80年	16.12年	16.44年	16.44年
計劃2	11.58年	12.70年	13.34年	13.34年
法國				
計劃1	12.20年	12.10年	11.30年	11.30年

(e) 各有關期間結束時的定額福利撥備的量化敏感度分析如下：

	增長率 %	定額 福利撥備	下降率 %	定額 福利撥備
		增加／(減少) 人民幣		增加／(減少) 人民幣
於二零一一年十二月三十一日 貼現率	1%	(3,685,866)	1%	4,468,142
於二零一二年十二月三十一日 貼現率	1%	(5,604,585)	1%	6,919,278
於二零一三年十二月三十一日 貼現率	1%	(6,702,787)	1%	8,257,233
於二零一四年五月三十一日 貼現率	1%	(7,281,151)	1%	8,973,550

上述敏感度分析乃根據主要假設於各有關期間結束時發生合理變動時對定額福利撥備的影響推斷而釐定。

附錄三

目標集團的會計師報告

22. 撥備

	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日 二零一二年 人民幣	於五月三十一日 二零一三年 人民幣	於五月三十一日 二零一四年 人民幣
產品保修：				
於一月一日	39,620,545	50,488,285	43,963,090	35,363,057
增加撥備淨額	22,205,626	1,597,176	1,886,362	7,121,118
於年內使用的金額	(4,406,851)	(11,676,404)	(9,777,685)	(3,194,430)
匯兌調整	(6,931,035)	3,554,033	(708,710)	668,178
	<u>50,488,285</u>	<u>43,963,090</u>	<u>35,363,057</u>	<u>39,957,923</u>

目標集團就若干產品為其客戶提供一至五年的保修期，可維修及更換故障產品。保修撥備的金額按銷量及過往維修及退回水平的經驗作出估計。該估計基準會作持續審閱及在適當時修訂。

23. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

目標集團

	超出相關 折舊的 折舊撥備 人民幣	業務合併 所產生 公平值調整 人民幣	總計 人民幣
於二零一一年一月一日	2,041,702	4,605,344	6,647,046
年內扣除自／(計入)損益的遞延稅項 (附註9)	1,735,512	(585,033)	1,150,479
匯兌調整	(492,974)	(677,636)	(1,170,610)
於二零一一年十二月三十一日	<u>3,284,240</u>	<u>3,342,675</u>	<u>6,626,915</u>
	超出相關 折舊的 折舊撥備 人民幣	業務合併 所產生 公平值調整 人民幣	總計 人民幣
於二零一二年一月一日	3,284,240	3,342,675	6,626,915
年內扣除自損益的遞延稅項(附註9)	1,266,656	8,013	1,274,669
匯兌調整	(670,584)	350,976	(319,608)
於二零一二年十二月三十一日	<u>3,880,312</u>	<u>3,701,664</u>	<u>7,581,976</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

	超出相關 折舊的 折舊撥備 人民幣	業務合併 所產生 公平值調整 人民幣	總計 人民幣
於二零一三年一月一日	3,880,312	3,701,664	7,581,976
年內扣除自／(計入) 損益的遞延稅項 (附註9)	145,064	(189,133)	(44,069)
匯兌調整	(34,700)	(42,749)	(77,449)
於二零一三年十二月三十一日	<u>3,990,676</u>	<u>3,469,782</u>	<u>7,460,458</u>
	超出相關 折舊的 折舊撥備 人民幣	業務合併 所產生 公平值調整 人民幣	總計 人民幣
於二零一四年一月一日	3,990,676	3,469,782	7,460,458
期內計入損益的遞延稅項 (附註9)	–	(98,627)	(98,627)
匯兌調整	104,454	27	104,481
於二零一四年五月三十一日	<u>4,095,130</u>	<u>3,371,182</u>	<u>7,466,312</u>
遞延稅項資產			
目標集團			
	保修撥備 人民幣	定額福利 退休金計劃 人民幣	總計 人民幣
於二零一一年一月一日	10,768,801	2,891,510	13,660,311
年內計入損益的遞延稅項 (附註9)	4,689,632	279,268	4,968,900
年內計入其他全面收益的遞延稅項	–	1,292,469	1,292,469
匯兌調整	(2,506,121)	(525,491)	(3,031,612)
於二零一一年十二月三十一日	<u>12,952,312</u>	<u>3,937,756</u>	<u>16,890,068</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

	保修撥備 人民幣	定額福利 退休金計劃 人民幣	總計 人民幣
於二零一二年一月一日	12,952,312	3,937,756	16,890,068
年內扣除自收益表的遞延稅項 (附註9)	(5,619,225)	–	(5,619,225)
年內計入其他全面收益的遞延稅項	–	2,320,401	2,320,401
匯兌調整	873,810	277,406	1,151,216
於二零一二年十二月三十一日	<u>8,206,897</u>	<u>6,535,563</u>	<u>14,742,460</u>
	保修撥備 人民幣	定額福利 退休金計劃 人民幣	總計 人民幣
於二零一三年一月一日	8,206,897	6,535,563	14,742,460
年內計入收益表的遞延稅項 (附註9)	2,698,610	1,125,985	3,824,595
年內計入其他全面收益的遞延稅項	–	1,088,723	1,088,723
匯兌調整	17,926	6,051	23,977
於二零一三年十二月三十一日	<u>10,923,433</u>	<u>8,756,322</u>	<u>19,679,755</u>
	保修撥備 人民幣	定額福利 退休金計劃 人民幣	總計 人民幣
於二零一四年一月一日	10,923,433	8,756,322	19,679,755
期內計入／(扣除自) 損益的 遞延稅項 (附註9)	(1,148,201)	1,674,742	526,541
期內計入其他全面收益的遞延稅項	–	766,805	766,805
匯兌調整	(5,054)	6,900	1,846
於二零一四年五月三十一日	<u>9,770,178</u>	<u>11,204,769</u>	<u>20,974,947</u>
目標公司		定額福利 退休金計劃 人民幣	總計 人民幣
於二零一四年一月一日		–	–
期內計入其他全面收益的遞延稅項		1,385,223	1,385,223
於二零一四年五月三十一日		<u>1,385,223</u>	<u>1,385,223</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

24. 股本

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣	二零一四年 五月三十一日 人民幣
法定：		
320股每股面值100.00歐元的普通股	269,405	269,405
已發行及已繳足：		
320股每股面值100.00歐元的普通股	269,405	269,405

目標公司於二零一三年十月十八日註冊成立時，法定股本為31,000歐元，分為310股每股面值100.00歐元的普通股。

於二零一三年十月十八日，Vacon Properties S.A.按面值認購310股目標公司普通股，對價為人民幣260,986元(31,000歐元)，而目標公司收取部分股份認購對價人民幣65,246元(7,750歐元)，因此，目標公司有未繳股本人民幣195,740元(23,250歐元)。

其後於二零一三年十一月二十日，Vacon Properties S.A.轉讓其通過已付股本金額人民幣65,246元(7,750歐元)所持有的310股目標公司普通股予京西重工(香港)有限公司，現金對價為人民幣107,341元(12,750歐元)。

於二零一三年十二月三十一日，根據上文附註2.1所述的重組，目標公司發行10股入賬列作繳足的普通股予京西重工(香港)有限公司並撥付人民幣195,740元(23,250歐元)以支付上述未繳股本，作為京西重工(香港)有限公司的附屬公司BWI Company S.A.向目標公司轉讓資產及負債的對價。

轉讓予目標公司的上述淨資產公平值較所發行股本人民幣8,419元(1,000歐元)加所撥付以支付未繳股本人民幣195,740元(23,250歐元)的盈餘達人民幣648,190,632元，已於目標公司於二零一三年十二月三十一日的資產負債表項下資本儲備確認(附註1(c)及附註25(b))。

附錄三

目標集團的會計師報告

25. 儲備

(a) 目標集團

目標集團於有關期間的儲備金額及其變動載列於合併權益變動表內。

(b) 目標公司

	資本儲備 人民幣	匯兌波動 儲備 人民幣	定額福利計劃 的重新計量虧損 人民幣	保留利潤 人民幣	總儲備 人民幣
於二零一三年一月一日	-	-	-	-	-
年內利潤	-	-	-	-	-
年內其他全面收益：					
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-
年內全面收益總額	-	-	-	-	-
根據重組發行股份(附註24)	648,190,632	-	-	-	648,190,632
於二零一三年十二月三十一日	<u>648,190,632</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>648,190,632</u>
於二零一四年一月一日	648,190,632	-	-	-	648,190,632
期內利潤	-	-	-	2,669,965	2,669,965
期內其他全面收益／(虧損)：					
換算海外業務的匯兌差額	-	96,682	-	-	96,682
定額福利計劃的重新計量虧損	-	-	(4,414,712)	-	(4,414,712)
期內全面收益／(虧損)總額	-	96,682	(4,414,712)	2,669,965	(1,648,065)
於二零一四年五月三十一日	<u>648,190,632</u>	<u>96,682</u>	<u>(4,414,712)</u>	<u>2,669,965</u>	<u>646,542,567</u>

誠如附註1(c)及附註24所述，資本儲備指產生自目標公司收取的對價超過目標公司發行的股份面值盈餘的股份溢價以及目標公司撥付予京西重工(香港)有限公司的未繳股本。

根據盧森堡法律及目標公司的章程，根據當地會計標準釐定的股份溢價為可予分派，前提是目標公司的資產淨值於分配後不會低於已認購股本加根據當地法律條文或目標公司的章程而不能分派之儲備的金額。

附錄三

目標集團的會計師報告

26. 經營租賃安排

作為承租人

目標集團根據經營租賃安排出租其若干物業、機器及設備，經磋商後的租期由一年至六年不等。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日和二零一四年五月三十一日，目標集團及目標公司在不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日		於五月三十一日
		二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
一年內	10,637,939	14,556,911	11,353,229	12,000,529
第二至第五年(包括首尾兩年)	51,444,776	42,864,478	29,482,785	27,811,951
五年後	—	—	—	—
	<u>62,082,715</u>	<u>57,421,389</u>	<u>40,836,014</u>	<u>39,812,480</u>

27. 承擔

除於上文附註26所述的經營租賃承擔外，於有關期間結束時，目標集團有以下資本承擔：

	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日		於五月三十一日
		二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
已訂約但未撥備： 機器及設備	20,437,204	17,969,974	18,793,869	22,355,293
已授權但未訂約： 機器及設備	<u>12,899,810</u>	<u>18,880,354</u>	<u>3,865,375</u>	<u>2,861,230</u>
	<u>33,337,014</u>	<u>36,850,328</u>	<u>22,659,244</u>	<u>25,216,523</u>

28. 關連方交易

與目標集團有交易及／或結餘的關連公司如下：

關連公司名稱	與目標集團的關係
北京京西重工有限公司	中層控股公司
京西重工(香港)有限公司(「京西重工(香港)」)	直接控股公司
BWI Company Limited S.A. (附註)	同系附屬公司
BWI North America Inc.	同系附屬公司
BWI India Limited	同系附屬公司
京西重工(上海)有限公司(「京西重工上海」)	同系附屬公司

附註：該公司先前為BWI UK Limited、BWI Poland Technologies sp.z.o.o.及BWI France S.A.S.的控股公司，而該三間實體於二零一三年十二月三十一日根據重組轉讓予目標公司後，該公司成為目標集團的同系附屬公司。

附錄三

目標集團的會計師報告

(a) 與關連方的交易

除財務資料另有詳述的交易外，目標集團於下列年內／期內與關連方進行以下重大交易：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止期間	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
銷售貨品予：					
北京京西重工有限公司	14,406,252	2,889,154	3,246,577	1,465,545	1,314,423
京西重工(香港)	224,687	49,363	502,688	78,484	-
BWI North America Inc.	23,410,849	46,498,375	50,991,024	19,521,488	14,184,942
BWI India Limited	1,776,695	1,829,182	1,344,244	809,573	904,295
京西重工上海	-	7,161	86,113	87,001	-
	<u>39,818,483</u>	<u>51,273,235</u>	<u>56,170,646</u>	<u>21,962,091</u>	<u>16,403,660</u>
技術服務提供予：					
北京京西重工有限公司	26,272,347	4,392,653	5,721,436	-	3,916,877
BWI North America Inc.	62,272,397	66,046,978	64,636,292	17,907,735	25,143,176
BWI India Limited*	15,318,454	5,493,605	3,755,342	-	999,140
	<u>103,863,198</u>	<u>75,933,236</u>	<u>74,113,070</u>	<u>17,907,735</u>	<u>30,059,193</u>
利息收入來自：					
BWI North America Inc.*	<u>1,253,408</u>	<u>96,587</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
銷售物業、機器及設備項目予：					
BWI North America Inc.*	24,795	-	1,189,984	-	-
京西重工上海*	-	636,254	-	-	-
	<u>24,795</u>	<u>636,254</u>	<u>1,189,984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
購買貨品自：					
北京京西重工有限公司	180,780	364,432	433,271	142,397	191,152
BWI North America Inc.	1,198,312	1,272,478	365,635	157,661	90,046
BWI India Limited*	-	23,477	89,832	43,026	14,330
京西重工上海	292,545	260,232	215,694	53,125	111,201
	<u>1,671,637</u>	<u>1,920,619</u>	<u>1,104,432</u>	<u>396,209</u>	<u>406,729</u>
管理及技術服務提供自：					
北京京西重工有限公司*	-	1,101,450	9,453,071	-	3,829,562
BWI North America Inc.	<u>146,237,235</u>	<u>124,486,694</u>	<u>136,626,041</u>	<u>58,835,262</u>	<u>54,984,711</u>
	<u>146,237,235</u>	<u>125,588,144</u>	<u>146,079,112</u>	<u>58,835,262</u>	<u>58,814,273</u>
購買物業、機器及設備自：					
北京京西重工有限公司*	-	-	-	-	704,466
BWI North America Inc.*	-	-	825,145	-	30,747
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>825,145</u>	<u>-</u>	<u>735,213</u>
利息開支支付予：					
京西重工(香港)*	-	-	-	-	1,967,823
BWI Company Limited S.A.*	<u>7,288,196</u>	<u>5,057,814</u>	<u>5,423,321</u>	<u>1,945,084</u>	<u>-</u>
	<u>7,288,196</u>	<u>5,057,814</u>	<u>5,423,321</u>	<u>1,945,084</u>	<u>1,967,823</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

董事認為，上述交易乃於目標集團日常業務過程中按相互協定的條款進行。

* 該等交易將於目標公司建議收購事項完成後終止進行。

(b) 與關連方的結餘

目標集團

		於十二月三十一日		於五月三十一日	
		二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
應收同系附屬公司款項：	(i)				
BWI North America Inc.		41,832,390	23,626,239	29,329,147	44,776,456
BWI India Limited		15,243,385	20,788,764	–	–
京西重工上海		–	7,551	–	–
		<u>57,075,775</u>	<u>44,422,554</u>	<u>29,329,147</u>	<u>44,776,456</u>
應收控股公司款項：	(ii)				
京西重工(香港)		7,510	–	59,635	–
北京京西重工有限公司		32,922,611	37,128,809	37,344,650	39,622,487
		<u>32,930,121</u>	<u>37,128,809</u>	<u>37,404,285</u>	<u>39,622,487</u>
應付同系附屬公司款項：	(iii)				
BWI North America Inc.		55,109,163	29,884,744	22,060,697	27,140,343
BWI India Limited		–	24,754	17,998	32,289
京西重工上海		30,731	41,888	93,160	101,652
BWI Company Limited S.A.		1,667,954	1,518,021	–	–
		<u>56,807,848</u>	<u>31,469,407</u>	<u>22,171,855</u>	<u>27,274,284</u>
應付控股公司款項：					
北京京西重工有限公司	(iv)	140,636	1,900,333	1,908,688	138,293
京西重工(香港)	(iv)	–	–	–	3,595,315
		<u>140,636</u>	<u>1,900,333</u>	<u>1,908,688</u>	<u>3,733,608</u>
應付一間同系附屬公司短期貸款：					
BWI Company Limited S.A.	(v)	<u>59,391,897</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
應付一間同系附屬公司長期貸款：					
BWI Company Limited S.A.	(vi)	<u>78,929,417</u>	<u>121,142,587</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
應付一間控股公司長期貸款：					
京西重工(香港)	(vii)	<u>489,750</u>	<u>499,056</u>	<u>102,928,333</u>	<u>99,994,531</u>
(i)					
計入目標集團流動資產的應收同系附屬公司款項乃無抵押、免息及須於一年內償還。					
(ii)					
計入目標集團流動資產的應收控股公司款項乃無抵押、免息及須於一年內償還。					

附錄三

目標集團的會計師報告

- (iii) 計入目標集團流動負債的應付同系附屬公司款項乃無抵押、免息及須於一年內償還。
- (iv) 計入目標集團流動負債的應付控股公司款項乃無抵押、免息及須於一年內償還。
- (v) 計入目標集團流動負債的應付一間同系附屬公司的短期貸款乃無抵押、按年息4.758%計息及須於一年內償還。
- (vi) 計入目標集團非流動負債的應付一間同系附屬公司的長期貸款乃無抵押、按年息4.758%計息及須於二零一五年償還。
- (vii) 計入目標集團非流動負債的應付一間控股公司的長期貸款乃無抵押、按年息4.758%計息及須於二零一五年償還。

(c) 關連方給予的貸款

下表概述關連方給予的貸款，其亦代表目標集團的其他借款：

	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日 二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	於 五月三十一日 二零一四年 人民幣
即期：				
一間同系附屬公司給予 的貸款 (附註28(b)(v))	59,391,897	—	—	—
	<u>59,391,897</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非即期：				
一間同系附屬公司給予 的貸款 (附註28(b)(vi))	78,929,417	121,142,587	—	—
一間控股公司給予的貸款 (附註28(b)(vii))	489,750	499,056	102,928,333	99,994,531
	<u>79,419,167</u>	<u>121,641,643</u>	<u>102,928,333</u>	<u>99,994,531</u>
總計	<u>138,811,064</u>	<u>121,641,643</u>	<u>102,928,333</u>	<u>99,994,531</u>

下表載列關連方給予的貸款到期情況，其亦代表目標集團的其他借款：

	二零一一年 人民幣	於十二月三十一日 二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	於 五月三十一日 二零一四年 人民幣
到期：				
一年內	59,391,897	—	—	—
第二年	—	—	102,928,333	99,994,531
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	79,419,167	121,641,643	—	—
	<u>138,811,064</u>	<u>121,641,643</u>	<u>102,928,333</u>	<u>99,994,531</u>
總計	<u>138,811,064</u>	<u>121,641,643</u>	<u>102,928,333</u>	<u>99,994,531</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

(d) 與關連方的結餘：

目標公司

		於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣	於 二零一四年 五月三十一日 人民幣
給予一間附屬公司的貸款(附註14)		99,808,727	99,491,005
應收一間同系附屬公司款項：			
BWI North America Inc.	(i)	—	5,413,820
應付一間控股公司款項：			
京西重工(香港)	(ii)	—	3,595,315
應付一間控股公司的長期貸款：			
京西重工(香港)	(iii)	102,423,199	99,994,531

(i) 應收一間同系附屬公司款項乃無抵押、免息及須於一年內償還。

(ii) 應付一間控股公司款項乃無抵押、免息及須於一年內償還。

(iii) 於二零一四年五月三十一日計入目標公司非流動負債的一間控股公司給予的貸款人民幣99,994,531元(二零一三年十二月三十一日：人民幣102,423,199元)乃無抵押、按年息4.758%計息及須於二零一五年償還。

上文披露的關連方交易亦構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14章定義的關連交易。

29. 按類別劃分的金融工具

於有關期間結束時，各類金融工具的賬面值如下：

目標集團

金融資產

	二零一一年	於十二月三十一日		於五月三十一日
	貸款及 應收款項 人民幣	二零一二年 貸款及 應收款項 人民幣	二零一三年 貸款及 應收款項 人民幣	二零一四年 貸款及 應收款項 人民幣
貿易應收款項	296,446,427	331,291,302	358,475,225	452,731,998
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產	35,648,905	43,667,772	34,608,829	31,326,043
應收同系附屬公司款項	57,075,775	44,422,554	29,329,147	44,776,456
應收控股公司款項	32,930,121	37,128,809	37,404,285	39,622,487
現金及現金等價物	128,697,068	165,950,304	215,591,381	236,545,176
	<u>550,798,296</u>	<u>622,460,741</u>	<u>675,408,867</u>	<u>805,002,160</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

金融負債

	於十二月三十一日		於五月三十一日	
	二零一一年 按攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣	二零一二年 按攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣	二零一三年 按攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣	二零一四年 按攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣
貿易應付款項	243,302,967	319,009,766	326,362,355	398,410,171
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	43,303,754	50,212,879	54,057,399	50,855,100
應付控股公司款項	140,636	1,900,333	1,908,688	3,733,608
應付同系附屬公司款項	56,807,848	31,469,407	22,171,855	27,274,284
一間控股公司給予的貸款	489,750	499,056	102,928,333	99,994,531
一間同系附屬公司給予的短期貸款	59,391,897	-	-	-
一間同系附屬公司給予的長期貸款	78,929,417	121,142,587	-	-
	<u>482,366,269</u>	<u>524,234,028</u>	<u>507,428,630</u>	<u>580,267,694</u>

目標公司

金融資產

	二零一三年 十二月三十一日	二零一四年 五月三十一日
	貸款及 應收款項 人民幣	貸款及 應收款項 人民幣
應收一間附屬公司款項	1,206,669	579,843
應收一間同系附屬公司款項	-	5,413,820
給予一間附屬公司的貸款	99,808,727	99,491,005
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產	-	741,753
現金及現金等價物	64,888	12,609,832
	<u>101,080,284</u>	<u>118,836,253</u>

金融負債

	二零一三年 十二月三十一日	二零一四年 五月三十一日
	按攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣	按攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	197,048	867,893
一間控股公司給予的貸款	102,423,199	99,994,531
應付一間控股公司款項	-	3,595,315
	<u>102,620,247</u>	<u>104,457,739</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

30. 金融工具公平值

目標集團及目標公司金融工具的賬面值及公平值如下：

目標集團

	賬面值				公平值			
	於十二月三十一日		於五月三十一日		於十二月三十一日		於五月三十一日	
	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣	二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
金融資產								
貿易應收款項	296,446,427	331,291,302	358,475,225	452,731,998	296,446,427	331,291,302	358,475,225	452,731,998
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產	35,648,905	43,667,772	34,608,829	31,326,043	35,648,905	43,667,772	34,608,829	31,326,043
應收同系附屬公司款項	57,075,775	44,422,554	29,329,147	44,776,456	57,075,775	44,422,554	29,329,147	44,776,456
應收一間控股公司款項	32,930,121	37,128,809	37,404,285	39,622,487	32,930,121	37,128,809	37,404,285	39,622,487
現金及現金等價物	128,697,068	165,950,304	215,591,381	236,545,176	128,697,068	165,950,304	215,591,381	236,545,176
	550,798,296	622,460,741	675,408,867	805,002,160	550,798,296	622,460,741	675,408,867	805,002,160
金融負債								
貿易應付款項	243,302,967	319,009,766	326,362,355	398,410,171	243,302,967	319,009,766	326,362,355	398,410,171
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	43,303,754	50,212,879	54,057,399	50,855,100	43,303,754	50,212,879	54,057,399	50,855,100
應付一間控股公司款項	140,636	1,900,333	1,908,688	3,733,608	140,636	1,900,333	1,908,688	3,733,608
應付同系附屬公司款項	56,807,848	31,469,407	22,171,855	27,274,284	56,807,848	31,469,407	22,171,855	27,274,284
一間控股公司給予的貸款	489,750	499,056	102,928,333	99,994,531	489,750	499,056	102,928,333	99,994,531
一間同系附屬公司給予的短期貸款	59,391,897	-	-	-	59,391,897	-	-	-
一間同系附屬公司給予的長期貸款	78,929,417	121,142,587	-	-	78,929,417	121,142,587	-	-
	482,366,269	524,234,028	507,428,630	580,267,694	482,366,269	524,234,028	507,428,630	580,267,694

附錄三

目標集團的會計師報告

目標公司

	賬面值		公平值	
	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	十二月三十一日	五月三十一日	十二月三十一日	五月三十一日
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
金融資產				
應收附屬公司款項	1,206,669	579,843	1,206,669	579,843
應收一間同系附屬公司款項	-	5,413,820	-	5,413,820
給予一間附屬公司的貸款	99,808,727	99,491,005	99,808,727	99,491,005
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	-	741,753	-	741,753
現金及現金等價物	64,888	12,609,832	64,888	12,609,832
	<u>101,080,284</u>	<u>118,836,253</u>	<u>101,080,284</u>	<u>118,836,253</u>
金融負債				
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	197,048	867,893	197,048	867,893
一間控股公司給予的貸款	102,423,199	99,994,531	102,423,199	99,994,531
應付一間控股公司款項	-	3,595,315	-	3,595,315
	<u>102,620,247</u>	<u>104,457,739</u>	<u>102,620,247</u>	<u>104,457,739</u>

以財務經理為首的目標集團企業融資團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。企業融資團隊直接向總會計師匯報。於各報告日期，企業融資團隊分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要輸入數據。估值由總會計師審核及批准。估值過程及結果由高級管理人員每年討論兩次，以作財務報告用途。

金融資產及負債之公平值均按於自願各方間現時交易（強迫或清盤交易除外）中該工具可交換之金額計入。

估計公平值時所用的方法及假設載述如下。

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、應收同系附屬公司款項及給予一間同系附屬公司的貸款、應收一間控股公司款項及計入其他應付款項及應計費用之金融負債、應付一間控股公司款項及一間控股股東給予的貸款及一間同系附屬公司給予的短期貸款之公平值主要因此等工具於短期內到期而與彼等之賬面值相若。

給予一間附屬公司的長期貸款及一間控股公司給予的長期貸款已利用現有相類似工具（包括條款、信貸風險及剩餘限期）的利率貼現預計未來現金流量計算公平值。目標集團評估其自身於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年五月三十一日的不履行風險為極微。

31. 金融風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括計息借款以及現金及銀行結餘。該等金融工具主要為支持目標集團的業務營運。目標集團擁有多項其他金融資產及負債例如直接從其業務營運產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

目標集團的金融工具所涉及的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。一般而言，目標公司高級管理人員定期會面，以分析及制定措施以管理目標集團所承受的相關風險。此外，目標公司董事會定期開會分析及批准目標公司高級管理人員所提出的建議。一般而言，目標集團就其風險管理實施保守策略。由於目標集團所承受的相關風險保持於最低水平，目標集團並無使用任何衍生及其他工具以對沖該等風險。目標集團並無持有或發行衍生金融工具作交易用途。董事會審閱及協定管理各項相關風險的政策，並概述如下。

外幣風險

目標集團面對交易性貨幣風險。該等風險源自各單位以功能貨幣以外的貨幣進行交易。目標集團並無進行任何對沖交易以減低目標集團所承受的外幣風險。

下表顯示於有關期間結束時，目標集團除稅前利潤（由於貨幣資產及負債的公平值發生變動）對美元、英鎊及波蘭茲羅提的可能出現的合理變動（所有其他變數維持不變）的敏感度。董事認為，由於其他貨幣可能出現的變動帶來的貨幣風險不會對目標集團權益有重大財務影響，故並無披露相關敏感度。

對除稅前利潤的影響

	匯率 增加/(減少)	除稅前利潤增加/(減少)				
		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間	
		二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣 (未經審計)	二零一四年 人民幣
倘歐元兌美元升值	10%	(2,445,789)	1,350,677	2,968,956	(238,813)	5,950,294
倘歐元兌美元貶值	(10%)	2,445,789	(1,350,677)	(2,968,956)	238,813	(5,950,294)
倘歐元兌英鎊升值	10%	(3,009,064)	(3,963,919)	(6,029,571)	(4,096,349)	(17,892,169)
倘歐元兌英鎊貶值	(10%)	3,009,064	3,963,919	6,029,571	4,096,349	17,892,169
倘歐元兌波蘭茲羅提升值	10%	(2,819,443)	(9,165,771)	(6,577,149)	1,392,852	(26,135)
倘歐元兌波蘭茲羅提貶值	(10%)	2,819,443	9,165,771	6,577,149	(1,392,852)	26,135

信貸風險

目標集團僅與享譽盛名兼信譽可靠的第三方進行交易。目標集團的政策為有意以信貸期進行交易的客戶均須辦理信用核實手續。此外，目標集團持續監控應收款項結餘，故壞賬的風險不大。

目標集團的其他金融資產（包括現金及現金等價物及其他應收款項）的信貸風險乃源自交易對方違約，而最大信貸風險等於該等工具的賬面值。

由於目標集團僅與享譽盛名兼信譽可靠的第三方進行交易，故並無規定客戶資產抵押。高度集中的信貸風險按照客戶進行管理。

有關目標集團因貿易應收款項所產生信貸風險的進一步量化資料於財務報告附註16披露。

附錄三

目標集團的會計師報告

流動資金風險

目標集團致力於維持充足的現金及信用額度以滿足其流動資金需求。目標集團透過結合營運產生的資金以及銀行及其他借款撥付營運資金需求。

下表概述目標集團的非衍生金融負債於有關期末根據合約未貼現付款(包括按合約利率，或如屬浮息，則按有關期間結束時當時利率計算的利息付款)計算的到期情況。

目標集團

	一年內 人民幣	一至三年 人民幣	三年以上 人民幣	總計 人民幣
二零一一年十二月三十一日				
貿易應付款項	243,302,967	-	-	243,302,967
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	43,303,754	-	-	43,303,754
應付同系附屬公司款項	56,807,848	-	-	56,807,848
應付一間控股公司款項	140,636	-	-	140,636
一間控股公司給予的貸款	-	-	489,750	489,750
一間同系附屬公司給予的短期貸款	61,737,753	-	-	61,737,753
一間同系附屬公司給予的長期貸款	3,308,834	43,975,483	41,388,207	88,672,524
	<u>408,601,792</u>	<u>43,975,483</u>	<u>41,877,957</u>	<u>494,455,232</u>
二零一二年十二月三十一日				
貿易應付款項	319,009,766	-	-	319,009,766
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	50,212,879	-	-	50,212,879
應付同系附屬公司款項	31,469,407	-	-	31,469,407
應付一間控股公司款項	1,900,333	-	-	1,900,333
一間控股公司給予的貸款	-	-	499,056	499,056
一間同系附屬公司給予的貸款	4,992,249	131,051,761	-	136,044,010
	<u>407,584,634</u>	<u>131,051,761</u>	<u>499,056</u>	<u>539,135,451</u>
二零一三年十二月三十一日				
貿易應付款項	326,362,355	-	-	326,362,355
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	54,057,399	-	-	54,057,399
應付一間控股公司款項	1,908,688	-	-	1,908,688
應付同系附屬公司款項	22,171,855	-	-	22,171,855
一間控股公司給予的貸款	4,748,899	106,233,047	-	110,981,946
	<u>409,249,196</u>	<u>106,233,047</u>	-	<u>515,482,243</u>
二零一四年五月三十一日				
貿易應付款項	398,410,171	-	-	398,410,171
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	50,855,100	-	-	50,855,100
應付一間控股公司款項	3,733,608	-	-	3,733,608
應付同系附屬公司款項	27,274,284	-	-	27,274,284
一間控股公司給予的貸款	4,733,782	102,484,630	-	107,218,412
	<u>485,006,945</u>	<u>102,484,630</u>	-	<u>587,491,575</u>

附錄三

目標集團的會計師報告

目標公司

	一年內 人民幣	一至三年 人民幣	三年以上 人民幣	總計 人民幣
二零一三年十二月三十一日				
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	197,048	-	-	197,048
一間控股公司給予的貸款	4,748,899	105,727,913	-	110,476,812
	<u>4,945,947</u>	<u>105,727,913</u>	<u>-</u>	<u>110,673,860</u>
二零一四年五月三十一日				
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	867,893	-	-	867,893
應付一間控股公司款項	3,595,315	-	-	3,595,315
一間控股公司給予的貸款	4,733,782	102,484,630	-	107,218,412
	<u>9,196,990</u>	<u>102,484,630</u>	<u>-</u>	<u>111,681,620</u>

資本管理

目標集團管理其資本的目標為確保目標集團能夠持續經營以為股東提供回報及維持最佳資本結構以降低資金成本。

目標集團因應經濟狀況的轉變管理其資本結構及作出調整。為維持或調整資本結構，目標集團可調整派付予股東的股息、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減低債務。截至二零一四年五月三十一日止五個月期間及截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，管理資本的目的、政策或過程並無出現任何變動。

目標集團使用資本負債比率(即債務淨額除以權益加債務淨額)監控資本。債務淨額按貿易應付款項、應付同系附屬公司款項、其他應付款項及應計費用、應付一間控股公司款項、一間同系附屬公司給予的短期貸款、一間同系附屬公司給予的長期貸款及一間控股公司給予的貸款的總和，減現金及現金等價物計算。資本包括母公司擁有人應佔權益。

附錄三

目標集團的會計師報告

目標集團

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣	二零一二年 十二月三十一日 人民幣	二零一三年 十二月三十一日 人民幣	二零一四年 五月三十一日 人民幣
貿易應付款項	243,302,967	319,009,766	326,362,355	398,410,171
應付同系附屬公司款項	56,807,848	31,469,407	22,171,855	27,274,284
其他應付款項及應計費用	83,268,735	93,207,461	113,704,102	104,272,010
應付一間控股公司款項	140,636	1,900,333	1,908,688	3,733,608
一間控股公司給予的貸款	489,750	499,056	102,928,333	99,994,531
一間同系附屬公司給予的短期貸款	59,391,897	–	–	–
一間同系附屬公司給予的長期貸款	78,929,417	121,142,587	–	–
減：現金及現金等價物	128,697,068	165,950,304	215,591,381	236,545,176
債務淨額	393,634,182	401,278,306	351,483,952	397,139,428
權益	222,479,536	333,312,541	405,948,615	487,475,015
債務淨額及權益	616,113,718	734,590,847	757,432,567	884,614,443
資本負債比率	64%	55%	46%	45%

32. 期後事項

於二零一四年六月，目標公司按協定對價50,000歐元完成收購京西重工(香港)有限公司位於意大利的業務實體。之後，目標集團的重組已經完成，進一步詳情載於本報告第II.1段。

33. 期後財務報告

目標集團或其任何附屬公司概無就二零一四年五月三十一日之後的任何期間編製任何經審計財務報告。

此致

京西重工國際有限公司
列位董事
天達融資亞洲有限公司
台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

二零一四年十一月二十七日