
重要提示

閣下如對本通函或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有瑞聲科技控股有限公司（「本公司」）股份，應立即將本通函及隨附代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司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份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。



瑞聲科技控股有限公司
AAC Technologies Holdings Inc.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2018)

有關建議收購
ACOUSTICS SOLUTIONS INTERNATIONAL B.V.
之主要交易
及
股東特別大會通告

本公司之財務顧問



本公司謹訂於2024年2月6日星期二上午10時正假座香港中環干諾道中5號香港文華東方酒店二樓維多利亞廳及愛丁堡廳舉行股東特別大會（「股東特別大會」），並於會上提呈決議案，藉以批准本通函所述事宜。召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1及EGM-2頁。

無論閣下能否親身出席股東特別大會，務請按本通函隨附之代表委任表格上所印列之指示填妥表格，並盡快且無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前不少於48小時將表格交回。填妥並交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

香港，2024年1月18日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	
1. 緒言	5
2. 建議交易事項及買賣協議	6
3. 股東協議	12
4. 進行建議交易事項之理由及裨益	14
5. 目標集團之資料	14
6. 有關本集團及賣方之資料	15
7. 建議交易事項之財務影響	16
8. 就目標公司之申報會計師及核數師之資格申請豁免	16
9. 上市規則涵義	18
10. 股東特別大會	18
11. 暫停辦理股份過戶登記	19
12. 推薦建議	19
13. 惡劣天氣下之安排	20
14. 進一步資料	20
附錄一 – 本集團之財務資料	I-1
附錄二 – 目標集團之會計師報告	II-1
附錄三 – 目標集團之管理層討論與分析	III-1
附錄四 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料	IV-1
附錄五 – 一般資料	V-1
股東特別大會通告	EGM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2023年上半年」	指	截至2023年6月30日止六個月
「2016股份獎勵計劃」	指	本公司於2016年3月23日採納之股份獎勵計劃
「2023股份獎勵計劃」	指	本公司於2023年4月17日採納之股份獎勵計劃
「比利時公認會計原則」	指	比利時一般公認之會計原則
「董事會」	指	本公司董事會
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》
「本公司」	指	瑞聲科技控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司於2024年2月6日星期二上午10時正在香港中環干諾道中5號香港文華東方酒店二樓維多利亞廳及愛丁堡廳召開之股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准建議交易事項
「經擴大集團」	指	於第一批次完成及第二批次完成後之本集團
「第一批次完成」	指	第一批次股份完成買賣
「第一批次生效日」	指	2023年4月1日
「第一批次股份」	指	目標公司80%已發行股本
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「擔保方」	指	AAC Technologies Pte. Ltd.，一家於新加坡註冊成立之私人有限公司，為本公司全資附屬公司

釋 義

「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》
「國際證監會組織多邊諒解備忘錄」	指	國際證券事務監察委員會組織有關諮詢及合作以及信息交流之《多邊諒解備忘錄》
「最後可行日期」	指	2024年1月11日，即本通函付印前就核實本通函所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「最後截止日」	指	2024年4月30日
「經延期第二批次生效日」	指	2026年4月1日或2027年4月1日（視情況而定）
「專業會計師條例」	指	香港法例第50章《專業會計師條例》
「建議交易事項」	指	根據買賣協議及股東協議買賣待售股份
「買方」	指	AAC Technologies (Belgium) BV，一家於比利時註冊成立之私人有限公司，為本公司全資附屬公司
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「買賣協議」	指	賣方、買方與擔保方於2023年8月10日訂立之待售股份買賣協議
「待售股份」	指	第一批次股份及第二批次股份
「第二批次完成」	指	第二批次股份完成買賣
「第二批次生效日」	指	2025年4月1日
「第二批次股份」	指	目標公司20%已發行股本
「賣方1」	指	Acoustics Solutions Holding B.V.，一家於荷蘭註冊成立之私人有限公司

釋 義

「賣方2」	指	Stichting Administratiekantoor Acoustics Solutions International，一家於荷蘭註冊成立之基金會管理辦公室
「賣方」	指	賣方1及賣方2
「賣方集團及關連方」	指	賣方及其聯屬公司及關連方(包括股東、實益擁有人、董事、高級職員、管理人員、合夥人及直系家屬)
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元之普通股
「股東協議」	指	賣方、買方、擔保方與目標公司將於第一批次完成時訂立之股東協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	Acoustics Solutions International B.V.，一家於荷蘭註冊成立之私人有限公司
「目標經調整淨財務債務(現金)」	指	按商定之方法並計及預先商定之調整所計算之目標集團備考淨財務債務(現金)
「目標息稅折舊攤銷前利潤」	指	按商定之方法並計及預先商定之調整所計算之目標集團備考標準息稅折舊攤銷前利潤
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「目標股份」	指	目標公司股本中之股份
「受託人」	指	交通銀行信託有限公司，即2016股份獎勵計劃之受託人；以及中銀國際信託(香港)有限公司，即2023股份獎勵計劃之受託人

釋 義

「美元」 指 美元，美利堅合眾國法定貨幣

「%」 指 百分比

附註：

(1) 本通函內所有日期及時間均指香港日期及時間。



瑞聲科技控股有限公司
AAC Technologies Holdings Inc.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2018)

執行董事：

潘政民先生 (行政總裁)

莫祖權先生 (常務董事)

非執行董事：

吳春媛女士

獨立非執行董事：

張宏江先生 (董事會主席)

郭琳廣先生

彭志遠先生

開曼群島註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港灣仔

告士打道38號

萬通保險中心

1605-7室

敬啟者：

有關建議收購
ACOUSTICS SOLUTIONS INTERNATIONAL B.V.
之主要交易
及
股東特別大會通告

1. 緒言

謹此提述本公司2023年8月10日之公告，內容有關建議交易事項。

本通函旨在為閣下提供(其中包括)(i)建議交易事項之進一步資料，以及本集團及目標集團之財務資料；及(ii)股東特別大會通告，以供考慮及酌情批准建議交易事項。

2. 建議交易事項及買賣協議

買賣協議之主要條款如下：

(a) 日期

2023年8月10日

(b) 訂約方

賣方、買方及擔保方

據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方及其各自之最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

(c) 買賣待售股份

買方將分兩批次向賣方購買待售股份，具體如下：

- (1) 買方將根據買賣協議的條款於第一批次完成時購買第一批次股份，相當於目標公司股本中80%已發行股份；及
- (2) 買方將根據買賣協議及股東協議條款於第二批次完成時購買第二批次股份，相當於目標公司股本中20%已發行股份。

賣方1及賣方2分別擁有目標公司股本中85%及15%已發行股份，並將按其各自佔目標公司持股比例出售第一批次股份及第二批次股份。

擔保方已同意向賣方擔保買方於買賣協議下之付款及履約義務。

(d) 待售股份之購買價

第一批次股份之購買價

第一批次股份之總購買價（「第一批次購買價」）將由買方以現金支付並將包含：(i) 320,000,000美元（「初始購買價」）（相當於待售股份之100%股本價值400,000,000美元）加(ii)自第一批次生效日（即2023年4月1日）起至第一批次完成日止以年利率6.75%按日計算之初始購買價利息減(iii)價格調整漏損（如有）（進一步解釋見下文）。

初始購買價為與賣方經公平磋商後釐定之價格，當中參考(其中包括)目標集團整體財務狀況及表現、在策略上與本集團業務之適配程度以及透過實施建議交易事項所產生之策略性協同效應因而可實現的目標集團潛在增長前景。

第二批次股份之購買價

第二批次股份之總購買價將由買方以現金支付，並受下文規定所限，將包含：(i)目標息稅折舊攤銷前利潤之約定倍數加(ii)目標經調整淨財務債務(現金)乘以20%(即第二批次股份佔目標公司已發行股本之百分比)(統稱「第二批次購買價」)加(iii)自第二批次生效日(即2025年4月1日)(或經延期第二批次生效日，即2026年4月1日或2027年4月1日)起至第二批次完成日止以年利率6.75%按日計算之第二批次購買價利息。

目標息稅折舊攤銷前利潤之約定倍數乃經考慮汽車產業的過往交易、可資比較公開買賣公司、目標公司的未來發展前景及財務表現以及與本公司業務的策略適配、賣方就第二批次股份實現的股本回報率、買方專業顧問的意見以及各方之間進行公平磋商後釐定。

根據股東協議，賣方與買方將委聘財務顧問，以按照上文所載參照目標公司截至2025年3月31日止財政年度之經審核綜合財務資料釐定第二批次購買價。

賣方或買方有權把第二批次生效日由2025年4月1日延期最多兩次，每次延期一年，換言之延期至2026年4月1日或2027年4月1日(即經延期第二批次生效日)。

倘賣方或買方行使延期權利且雙方同意延期，第二批次購買價將按照上文所載參照目標公司截至2026年3月31日或2027年3月31日(視情況而定)止財政年度之經審核綜合財務資料釐定，而第二批次完成將於根據股東協議釐定第二批次購買價後發生。

倘(1)賣方行使其延期權利而買方不同意延期或(2)買方行使其延期權利而賣方不同意延期，買方將按分別為136,409,000美元或204,613,000美元的固定購買價，並在各情況下均連同自第二批次生效日或經延期第二批次生效日(視情況而定)起至第二批次完成日止以年利率6.75%按日計算之利息購買第二批次股份。上述固定購買價金額乃參考目標公司財務表現的估計範圍而釐定，代表各方於商業上同意若推遲第二批次完成日期時相關當事方可接受的最低及最高金額。

買方同意就購買價按年利率6.75%支付利息，以補償賣方自釐定目標公司股本價值的相關生效日期起至相關完成日期止期間(誠如上文所述)所涉資金的時間價值。購買價的應付利率乃經考慮現行市場利率、歐洲類似交易、賣方可接受的投資資本門檻利率、買方專業顧問的意見以及各方之間進行公平磋商後釐定。

購買價款204,613,000美元(連同其利息)為買方就第二批次股份將予支付之最高價格。

購買價所用資金來源

建議交易事項之應付購買價將以本集團之內部資源及(如需要)額外外部融資撥付。本公司已獲得優先債務融通，其可供用作(如需要)為建議交易事項提供部分資金，而該融通將包括一筆為期不超過十二個月之優先無抵押過橋貸款，總額不超過200,000,000美元。在滿足所需之先決條件(包括(但不限於)取得國家發展和改革委員會的批准(有關批准業已取得))後，該過橋貸款可透過一項為期五年且總額不超過200,000,000美元之銀團優先無抵押定期貸款進行全面再融資。

(e) 鎖箱及漏損

賣方已向買方承諾自2023年4月1日起至第一批次完成止，除買賣協議下允許之付款外，目標集團不會進行(其中包括)以下事項(統稱「漏損」)：

- (1) 為賣方集團及關連方之利益宣派、作出或派付任何股息或其他利潤或資產分派；
- (2) 贖回、購回或償還任何目標集團股本；
- (3) 向賣方集團及關連方作出任何付款；
- (4) 向賣方集團及關連方支付任何管理層、股東或董事酬金或花紅；
- (5) 向賣方集團及關連方借出任何金額而有關金額並無於第一批次完成或之前償還，或為賣方集團及關連方結欠之任何財務債務或負債提供擔保；或
- (6) 向賣方集團及關連方購買或轉移任何資產而有關交易不具價值且並非按公平原則進行。

倘存在任何漏損，買方於第一批次完成時將予支付之購買價將扣除漏損金額連同相關稅款(「價格調整漏損」)。漏損量不設上限。

(f) 終止費及託管金

買方已同意，倘：

- (1) 買方未能遵守買賣協議所載與其有關之若干義務，而該不遵從純粹歸因於買方所致，以及買方在有能力補救之情況下並未於收到賣方通知後的合理時間內作出補救；
- (2) 第一批次完成並無進行之原因在於買方未能遵守買賣協議所載與其有關之完成義務；或
- (3) 任何該等條件僅因賣方嚴重違反買賣協議所載與其有關之若干義務以外之理由而並未於最後截止日或之前達成，

則買賣協議將由賣方終止，而買方將向賣方支付金額為40,000,000美元之終止費（「終止費」）。

買方向託管代理支付了40,000,000美元之保證金（「託管金」）。託管金將於(i)第一批次完成（其將部分用作償付第一批次購買價）之日及(ii)應向賣方支付終止費之日（以較早發生者為準）由該託管代理解付予賣方。

(g) 完成條件

建議交易事項須待以下條件達成，方可作實：

- (1) 根據上市規則於本公司將予召開之股東特別大會上獲股東批准建議交易事項（「股東批准」）；
- (2) 斯洛伐克共和國反壟斷局及中國國家市場監督管理總局（「競爭法主管機構」）裁定購買第一批次股份並不造成相關競爭法範圍內之股權集中；
- (3) 競爭法主管機構根據相關競爭法律批准購買第一批次股份；
- (4) 競爭法主管機構並無於相關競爭法律所定時限內作出裁定，致使被視為已授出購買第一批次股份之無條件批准（「監管條件」，連同股東批准，統稱「該等條件」）；及

董事會函件

(5) 賣方與買方同意豁免該等條件（不論是部分或全部豁免）。

倘該等條件並未於2024年4月30日（即最後截止日）前達成，賣方或買方可向對方送達通知以終止買賣協議，在此情況下：

- (i) 於最後截止日11時59分（歐洲中部時間）前任何時間，賣方與買方可商定豁免任何一項該等條件或延長最後截止日；或
- (ii) 倘並無商定豁免或延期，買賣協議將告失效及不再具效力，

惟倘並無於最後截止日或之前達成該等條件之原因全在於賣方或買方（視情況而定）嚴重違反買賣協議所載若干義務，則賣方或買方（視情況而定）不可單方面終止買賣協議。

於最後可行日期，除股東批准外，上述所有其他該等條件已告達成。於2024年2月6日星期二舉行之股東特別大會上，將提呈一項決議案，以獲得股東批准。

(h) 不可撤回投票承諾

就股東批准而言，於最後可行日期在已發行股份中合計擁有約41.54%權益之本公司控股股東潘政民先生及吳春媛女士（作為若干全權信託的實益擁有人及創辦人，能夠影響該等信託之受託人行使其酌情權之方式）已不可撤回地承諾（其中包括）就所有有關股份自行或委任受委代表或促使該等信託之受託人於股東特別大會上投票贊成決議案以批准建議交易事項。

(i) 完成前義務

自買賣協議日期起直至第一批次完成止，除非獲買方事先同意或出現買賣協議所述之其他情況，否則賣方將盡其所能確保：

- (1) 目標集團之業務活動在所有重大方面於日常業務過程中進行；及
- (2) 除非於買賣協議下所允許，否則目標集團不會（其中包括）向目標集團成員公司以外之人士配發或發行任何股份，向賣方及其聯屬公司宣派、作出或派付任何股息或其他分派，產生任何財務債務或資本開支，對其資產之某一重要部分設定任何產權負擔或出售其業務之任何部分。

(j) 保證保險保單

買賣協議載有慣常由賣方作出之基本保證及業務保證，涉及有關（其中包括）待售股份所有權、彼等訂立交易文件之身份、彼等之償債能力及目標集團之業務及財務狀況。

買方已從Ryan Transactional Risk及其他超額保單供應商（「保證及彌償保證保險承保人」）取得保證保險保單（「保證保險保單」），以保障自身免受有關賣方之保證及稅務契諾且無法根據買賣協議向賣方追討之索償。買方就賣方保證及稅務契諾之相關索償所產生的唯一追索權，將透過保證保險保單（涉及賣方欺詐之情況除外）而行使。保證及彌償保證保險承保人之最高責任總額不會超過初始購買價之30%，並將設有最低索償門檻100,000美元。有關取得保證保險保單之費用及開支將由買方承擔。

(k) 完成

第一批次完成將於該等條件達成之日（但不遲於最後截止日）起不遲於五個營業日發生，或賣方與買方可能商定之其他日期發生。待取得股東批准後，目前預期第一批次完成將於2024年2月或前後發生。

第二批次完成將於第二批次購買價按照股東協議釐定並成為最終金額及對賣方與買方具約束力之日起五個營業日內發生。誠如上文所述，倘第二批次生效日並無延期，預期第二批次完成將於2025年中旬或前後發生，而倘第二批次生效日延期至2026年4月1日或2027年4月1日，預期第二批次完成將於2026年中旬或2027年中旬（視情況而定）或前後發生。

3. 股東協議

於第一批次完成時，買賣協議之訂約方與目標公司將訂立股東協議。擔保方已同意向賣方擔保買方於股東協議下之付款及履約義務。本公司亦已於2023年8月10日與賣方、買方及目標公司訂立擔保協議，據此，本公司已同意向賣方擔保買方履行於股東協議下之支付及履約義務。

股東協議將自第一批次完成起規管賣方與買方作為目標公司股東之關係，並詳細列明第二批次購買價將如何釐定（詳情見下文）。

董事會函件

根據股東協議之條款，買方與目標公司已同意，除非於股東協議下所允許，否則目標集團於採取若干行動（「賣方保留事項」）前將諮詢賣方，其中包括發行目標集團任何成員公司之任何新股份，分派任何股息或其他類型之溢利分派，更改目標集團之業務性質或範圍，或收購或出售目標集團之任何業務。

股東協議載列有關目標股份之若干轉讓限制。買方已同意於第二批次完成前不會轉讓任何目標股份（「買方禁售」），但若干經允許之轉讓除外，包括轉讓予買方之聯屬公司而不會導致目標公司控制權變動。倘買方於第一批次完成後兩年內向第三方轉讓任何目標股份，買方將向賣方支付第三方根據買賣協議支付之每股價格與賣方根據買賣協議收取之每股購買價之間的正差額乘以有關目標股份數目所得之商定款項。買方之任何付款將被視為對第一批次購買價之調整。

股東協議進一步訂明，倘(a)買方就賣方保留事項向賣方作出推翻；(b)買方違反買方禁售；(c)賣方不同意買方向第三方轉讓目標股份（「第三方轉讓認沽期權」）；(d)擔保方控制之實體（而該等實體控制目標集團）之控制權出現變動或(e)買方違反其有關第二批次完成之義務或股東協議之若干其他條文，則賣方有權向買方轉讓第二批次股份（「認沽期權」）。行使認沽期權時應付之購買價將為下述三者之總和：(i)固定金額170,511,000美元加(ii)自認沽期權通知日期起至收取購買價之日止以年利率6.75%按日計算之利息加(iii)（倘賣方行使第三方轉讓認沽期權，而買方於一年內把目標股份轉讓予第三方）認沽期權購買價與第三方支付之每股價格間之正差額乘以有關目標股份數目。此外，當股東協議任何訂約方發生任何清盤、破產、解散、接管、債權人安排或計劃、由法院或法院委任人暫時或臨時監管、及／或根據任何適用破產或業務持續法律進行之類似程序時，在適用法律規限下，賣方（倘買方為違約方）或買方（倘任何賣方為違約方）有權在遵守適用法律情況下以總代價1美元購買違約方持有之所有目標股份。

股東協議將自第一批次完成之日起計為期六年，並可自動重續一年，惟由股東協議各訂約方終止除外。股東協議將在下述情況下自動終止，即：(1)第二批次完成之日；(2)倘所有目標股份均由一方持有；(3)就一方而言，倘該方不再持有任何目標股份；或(4)經各訂約方相互同意。

4. 進行建議交易事項之理由及裨益

董事會認為，建議交易事項將提高股東價值，且符合本公司及股東之整體利益。本集團於2021年開展汽車業務，而建議交易事項是一項為了加快本集團在汽車行業實現多元化拓展及提升其音響解決方案組合而作出之戰略舉措。建議交易事項不僅增補本集團所提供之產品，更是一次重大轉型，其將與本集團現有優勢產生協同效應，並提升本集團在充滿活力的移動市場中之地位。通過將本集團現有實力與目標集團的豐富產品組合、全球生產業務以及與全球原始設備製造商（「原始設備製造商」）所建立之穩固供應關係相結合，本集團將能夠提供廣泛系列之有品牌及無品牌創新系統解決方案，以增強資訊娛樂及用戶感知體驗，標誌著本集團產品之飛躍式發展。

本集團擁有清晰的願景，堅守目標集團之經營自主性及企業文化，矢志保留目標集團之獨特身份及市場地位，同時從戰略上提升其在整個汽車市場之地位，奠定持續進步之基礎。首先，本集團正尋求擴大產品範圍，推出一系列配備最新創意之音響系統結構，包括符合能源效益及輕盈小巧的高端揚聲器、嵌入式電子設備及定制化軟件解決方案，好能提供具差異化及吸引力的聲音特質。其次，本集團將通過繼續採用環保、高度自動化及先進的智能製造程序，以提升營運效率，力求使生產過程不僅更加高效及具規模，而且亦要符合本集團對推動可持續發展及技術進步之追求。其三，本集團將向目標集團提供戰略資源，以增強目標集團對亞太及西方地區中增長快速的新能源汽車之原始設備製造商客戶之滲透及服務能力。

從本質上而言，通過鞏固目標集團之市場地位及創新承諾，本集團打算在全球範圍內有效擴展所有關鍵業務領域之經營能力，最終奠定堅實的增長基礎，不僅支援客戶之雄心壯志，而且擴大本集團在業內之影響力及覆蓋面。

5. 目標集團之資料

目標集團擁有及經營普瑞姆揚聲器系統（「Premium Sound Solutions」，下稱「PSS」），其為聲學組件及音響系統之全球領先供應商，經營業務超過50年。PSS去年生產逾1.10億部擴音器，並在多個國家留下多元化的全球製造足跡。憑藉豐富的創新經驗及交付優質產品的良好往績記錄，PSS是多元化的全球汽車原設備製造商（包括越來越多的電動車及插電式混合動力車）之一級供應商。此外，PSS在高端及品牌音響消費品領域保持相當龐大的商業關係網絡。在強大及多元的企業人才及科技能力的支持下，目標集團現有業務已做好充分準備，繼續把握來年不同領域之先進PSS將出現之強勁增長及需求上升。

董事會函件

下表載列根據目標集團按照比利時公認會計原則及國際財務報告準則所編製截至2023年3月31日止兩個財政年度之經審核綜合賬目而節選之目標集團財務資料：

歐元	截至3月31日止年度	
	2022年	2023年
按照比利時公認會計原則		
除稅前淨利	13,715,000	36,876,000
除稅後淨利	9,473,000	27,030,000
按照國際財務報告準則		
除稅前淨利	21,569,000	40,460,000
除稅後淨利	16,780,000	30,588,000

目標集團於2023年3月31日之經審核綜合資產淨值為80,000,000歐元(按照比利時公認會計原則)及102,453,000歐元(按照國際財務報告準則)。

6. 有關本集團及賣方之資料

(a) 本集團

本集團是一家領先的智能設備解決方案供應商，並為設計及開發各種組件及嵌入式解決方案之先驅，產品廣泛應用於電子消費品、移動及汽車市場。本集團將其於硬件設計及製造方面所擁有的卓越工藝，與軟件開發及整合能力相互結合，為客戶之創新解決方案提供端到端的支援。本集團通過戰略性投資及動態的生態系統合作戰略，不斷鞏固其技術領先地位，以在創新材料及加工技術、自動化以及軟件開發及整合等多個基礎領域促進研發。

(b) 賣方1

Acoustics Solutions Holding B.V.是目標公司之多數股東，其直接或間接持有目標集團之股份。Acoustics Solutions Holding B.V.由荷蘭私募股權公司Value Enhancement Partners及Arden Equity共同擁有，就兩家公司於目標集團的權益而言作為一家控股公司。

(c) 賣方2

Stichting Administratiekantoor Acoustics Solutions International是一家根據荷蘭法律註冊成立及組建之基金會管理辦公室，是目標公司之少數股東。Stichting Administratiekantoor Acoustics Solutions International是一個管理人員聯營公司，通過此公司，Value Enhancement Partners及管理人員(在目前之管理層激勵方案框架內)參股持有目標集團之股份。

7. 建議交易事項之財務影響

建議交易事項完成後，目標公司將成為本公司之間接全資附屬公司，其業績將綜合併入本集團之業績。

誠如本通函附錄二有關目標集團之會計師報告所載，目標集團截至2023年3月31日止年度之收入及除稅後淨利分別約為463,812,000歐元及30,588,000歐元。在此基礎上，董事預期建議交易事項完成後將對本集團收入及盈利產生正面影響。

本通函附錄四載有經擴大集團之若干未經審核備考財務資料，當中說明在假設建議交易事項已於2023年6月30日完成之情況下，建議交易事項對本集團資產及負債所產生之財務影響。

誠如本通函附錄四所載，建議交易事項將導致：

- (a) 本集團之總資產由約人民幣39,420百萬元增加至成為經擴大集團後所得之總資產約人民幣43,030百萬元；及
- (b) 本集團之總負債將由約人民幣17,492百萬元增加至成為經擴大集團後所得之總負債約人民幣21,129百萬元。

董事認為，建議交易事項預計不會對本集團之財務狀況造成任何重大不利影響。

股東務請注意，建議交易事項完成後，目標集團所貢獻之盈利將視乎目標集團之未來表現，而建議交易事項實際對本集團資產、負債及盈利所產生之影響將取決於目標集團於完成日之財務狀況及表現，其於最後可行日期時無法計量。本通函附錄四所載經擴大集團之未經審核備考財務資料僅為說明用途而編製，基於其假設性質，其未必能真實反映本集團及經擴大集團於任何未來日期之財務狀況及表現。

8. 就目標公司之申報會計師及核數師之資格申請豁免

根據上市規則第4.03條，會計師報告一般均須由具備根據專業會計師條例可獲委任為公司核數師之執業會計師編製，且須獨立於發行人及任何其他有關公司(獨立程度須相當於公司條例及香港會計師公會或國際會計師聯會發出之有關獨立性之規定所要求之程度)。

董事會函件

上市規則第4.03條亦訂明，如屬上市發行人就收購海外公司而刊發通函，聯交所或會接納由未取得上述資格但為聯交所接納之執業會計師事務所編製之會計師報告。該會計師事務所通常須擁有國際名聲及稱譽，並且是一個獲認可會計師團體之會員。

本公司已向聯交所申請（並已獲聯交所批准）豁免嚴格遵守上市規則第4.03條，以容許KPMG Bedrijfsrevisoren BV/SRL（「畢馬威比利時」）編製目標集團之會計師報告（載於本通函附錄二）。所提出之理由如下：

- (a) **國際名聲及稱譽：**畢馬威比利時是畢馬威全球獨立成員事務所組織的成員事務所，與畢馬威國際有限公司(KPMG International Limited)具有關聯關係。畢馬威成員所網絡是全球「四大」會計師事務所之一，享有國際聲譽。
- (b) **獲認可會計師團體之會員：**畢馬威比利時（以KPMG Bedrijfsrevisoren BV/SRL之法律形式經營）為Instituut van de Bedrijfsrevisoren（「IBR」）之會員。IBR之英文名稱為Belgian Institute of Registered Auditors（比利時註冊核數師協會），其為根據比利時法律成立並依法實行強制會員制之核數師組織，亦為國際會計師聯會（一個會計業之全球性組織）之成員。比利時審計監督委員會(Belgian Audit Oversight Board)負責監督比利時之核數師及審計事務所，是比利時金融服務與市場管理局(Belgian Financial Services and Markets Authority)之一部分，而比利時金融服務與市場管理局是國際證監會組織多邊諒解備忘錄之正式簽署方。
- (c) **獨立性：**根據2016比利時審計法(Belgian Audit Act of 2016)下適用於註冊核數師之一般道德規則及國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際專業會計師道德守則（包括國際獨立性準則）》，畢馬威比利時獨立於目標集團。
- (d) **匯報準則：**畢馬威比利時將按照《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」就將載於本通函內之會計師報告中之目標集團歷史財務資料作出匯報。畢馬威比利時將採用《國際審計準則》對目標集團歷史財務資料執行審計工作並發表報告。

- (e) 聘請本公司現任核數師會帶來過份沉重之負擔：目標公司於2019年在荷蘭註冊成立，其總部及營運從比利時進行管理。目標公司為PSS Holding NV及其附屬公司之控股公司，且並無經營任何其他業務或持有任何其他資產，亦無委聘核數師。PSS Holding NV在比利時註冊成立，為目標集團各附屬公司（目標集團絕大部分業務均透過此等公司進行）之控股公司。畢馬威比利時自2019年起一直擔任PSS Holding NV及其附屬公司之核數師。因此，畢馬威比利時熟悉PSS之業務及財務記賬制度。PSS之主要財務報告人員及會計工作底稿主要位於比利時。畢馬威比利時之相關審計團隊熟悉PSS相關人員及記錄，且在地理位置上與PSS相近。畢馬威比利時過往曾審計PSS Holding NV及其附屬公司截至2020年、2021年、2022年及2023年3月31日止財政年度之綜合賬目。本公司現任核數師香港德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）過往未曾擔任目標公司或PSS之核數師，且不論對目標公司或PSS之熟悉程度還是地理位置均不如畢馬威比利時接近。因此，本公司認為由德勤或其他符合專業會計師條例規定資格之會計師擔任申報會計師，以適時編製目標集團之會計師報告將構成過份沉重之負擔及不切實際，且將耗費高昂成本及大量時間。
- (f) 畢馬威香港從旁協助：畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）將就上市規則之適用規定向畢馬威比利時提供建議，以協助畢馬威比利時履行其作為目標集團申報會計師之職務。

9. 上市規則涵義

由於有關建議交易事項之最高適用百分比率超過25%但低於100%，建議交易事項構成上市規則第十四章下本公司之主要交易。因此，建議交易事項須遵守上市規則第十四章之申報、公告及股東批准規定。

10. 股東特別大會

將於2024年2月6日星期二上午10時正召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1及EGM-2頁。於股東特別大會上將向股東提呈決議案，藉以考慮及酌情批准建議交易事項。

董事會函件

股東特別大會所適用之代表委任表格已隨附於本通函，並已刊登於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.aactechnologies.com)。該代表委任表格須按其上印列之指示經填妥及簽署，並連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或該等授權書或授權文件之經核證副本，於股東特別大會或續會指定舉行時間不少於48小時前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。填妥並交回代表委任表格後，股東仍可依願出席股東特別大會，並於會上投票。

根據上市規則第13.39(4)條，除主席以誠實信用之原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜之決議案以舉手方式表決外，股東大會上，股東所作之任何表決必須以投票方式進行。因此，股東特別大會通告所載之決議案將於股東特別大會上以投票方式進行表決。本公司將根據上市規則第13.39(5)條指定之方式公布投票結果。

據董事所知，概無股東於建議交易事項中擁有有別於其他股東之重大利益，而導致其須於股東特別大會上就批准建議交易事項之決議案放棄投票。

然而，根據上市規則第17.05A條，除非法律另有規定，否則(直接或間接)持有2016股份獎勵計劃及2023股份獎勵計劃之未歸屬股份之受託人將根據上市規則就須經股東批准之事宜放棄投票。

11. 暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席股東特別大會並於大會上投票之資格，本公司將於2024年2月1日星期四至2024年2月6日星期二(包括首尾兩日)暫停股東登記，期間將不會辦理任何股份過戶手續。為符合出席股東特別大會及於大會上投票之資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2024年1月31日星期三下午4時30分前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理過戶登記手續。

12. 推薦建議

經考慮進行建議交易事項之理由及裨益以及建議交易事項之條款(包括釐定董事認為屬公平合理之建議交易事項購買價所涉基準及考慮因素)後，董事認為，建議交易事項屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。因此，**董事建議股東投票贊成擬於股東特別大會上提呈之決議案，以批准建議交易事項。**

13. 惡劣天氣下之安排

股東務請注意，當黃色或紅色暴雨警告信號生效時，股東特別大會將如期舉行。倘於股東特別大會當日的舉行時間前懸掛八號或以上颱風信號或「黑色」暴雨警告信號，股東可致電股東特別大會熱線(852) 3150 6769/3150 6723查詢有關股東特別大會於惡劣天氣下之安排。此股東特別大會熱線僅限查詢惡劣天氣安排。

股東應視乎自身情況，自行決定是否於惡劣天氣下出席股東特別大會；如股東選擇如常出席，則務請小心注意安全。

14. 進一步資料

星展銀行有限公司就建議交易事項擔任本公司之財務顧問。

謹請閣下亦垂注本通函各附錄所載之進一步資料。

建議交易事項須待所有該等條件達成(或如適用，獲豁免)後，方可作實，因此其未必成為無條件。倘任何一項該等條件並無達成(或如適用，獲豁免)，建議交易事項將不會繼續進行。股東及潛在投資者於買賣股份及本公司其他證券時務請審慎行事。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
瑞聲科技控股有限公司
主席
張宏江

香港，2024年1月18日

1. 本集團之財務資料

本集團截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度各年及截至2023年6月30日止六個月之財務資料已於以下文件中披露，有關文件已登載於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.aactechnologies.com)，並可於以下網址中取閱：

- (i) 本公司截至2020年12月31日止年度之2020年年報乃於2021年4月15日刊發（連結網址：www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0415/2021041500742_c.pdf）；
- (ii) 本公司截至2021年12月31日止年度之2021年年報乃於2022年4月6日刊發（連結網址：https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0406/2022040601787_c.pdf）；
- (iii) 本公司截至2022年12月31日止年度之2022年年報乃於2023年4月17日刊發（連結網址：https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0417/2023041700665_c.pdf）；及
- (iv) 本公司截至2023年6月30日止六個月之2023年中期報告乃於2023年9月21日刊發（連結網址：https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0921/2023092100415_c.pdf）。

2. 債務

於2023年11月30日(即本通函付印前就核實經擴大集團債務而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團之債務總額為約人民幣10,929百萬元，包括如下：

經擴大集團之債務

人民幣千元	於2023年11月30日 (未經審核)
借款	
無抵押及無擔保	
無抵押債券	5,634,384
無抵押但有擔保	
銀行貸款 ⁽¹⁾	4,220,439
借款總額	9,854,823
租賃負債	
有抵押及無擔保⁽²⁾	385,391
無抵押及無擔保	689,190
租賃負債總額	1,074,581
債務總額	10,929,404

附註：

- (1) 有關款項為無抵押，但由本公司及經擴大集團之附屬公司擔保。
- (2) 租賃負債以租賃按金作抵押。

本集團在若干涉嫌侵犯若干發明專利及實用新型專利之訴訟中被列為被告。本公司董事認為，由於上述法律訴訟仍處於前期證據審查階段，且根據本公司之中國法律顧問之意見，本集團之抗辯理據充分，故無需作出撥備。

至於目標集團，其目前正牽涉一宗海關案件，可能會引致罰款。然而，本集團及目標集團之董事會均認為鑑於該案件可能引致之現金流出機會極微，故決定無需作出撥備。

除上文或本附錄其他地方所披露者外，撇除集團內部負債不論，於2023年11月30日營業時間結束時，經擴大集團並無已發放且未償還或同意發放之借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承諾、擔保或其他重大或有負債。

3. 營運資金

董事經妥善及仔細查詢後認為，考慮到建議交易事項之完成及經擴大集團可用之財務資源(包括內部產生之資金及現時可用銀行融資額)，經擴大集團可用之營運資金足以滿足經擴大集團自本通函日期起至少12個月之需求。

4. 本集團財務及經營前景

本集團以領先的專有技術堅持創新驅動發展，不斷提升技術研發及智能製造能力，以實現在智能手機、智能汽車、人工智能或虛擬實境、工業及半導體等領域的多元化發展。本集團通過戰略性投資及動態的生態系統合作戰略，不斷鞏固其技術領先地位，以在多個基礎領域促進研發，並將持續穩固在智能手機行業中的市場地位，同時將探索更廣闊更多元的非智能手機領域市場空間。

聲學業務

2023年上半年，本集團聲學業務實現收入人民幣33.2億元，同比減少19.9%，主要由於上半年全球智能手機市場需求恢復不及預期，下游手機廠商持續去庫存，對本集團安卓相關聲學業務帶來一定負面影響。

面對不確定性的環境，本集團將繼續努力在成本端堅持降本增效，在收入端堅持推陳出新，從而打造更豐富的聲學產品組合。2023年上半年本集團推出集成了全套音頻系統設計服務聲學解決方案，為用戶打造沉浸式聲音體驗，並將繼續通過更多元化的產品組合，在更多元的應用領域為消費者打造卓越的音頻體驗。

光學業務

2023年上半年，本集團光學業務實現收入人民幣17.7億元，同比減少4.4%，主要由於市場需求疲弱所致。

在激烈的市場競爭格局中，本集團將堅持高端化路線策略，通過提升高端產品的出貨比例，改善產品結構，同時加強存貨管理、優化內部管理和提高運營效率以降低成本。本集團已鞏固其市場份額及提升其市場地位，並將持續提升中高端產品市場份額。

電磁傳動及精密結構件業務

2023年上半年，電磁傳動及精密結構件業務合併分部錄得收入人民幣36.2億元，同比增長23.4%。此顯著上升主要得益於電磁傳動業務穩中有升，同時得益於智能手機金屬中框業務以及筆電業務的快速發展。

電磁傳動業務方面，本集團在海外客戶中的市場份額維持穩定並持續擴張。越來越多的全球主要手機品牌的機型採用了集團的橫向線性馬達，其他馬達產品也在持續往trackpad、遊戲手柄以及VR設備等非智能手機領域延伸。面對全球硬件智能化趨勢，本集團預期由於市場對優秀的觸覺反饋的需求將會越來越高，本集團的觸覺產品將在更多戰略新領域得到更廣泛的應用。

得益於本集團多年來在精密製造工藝、產線自動化以及質量控制方面的不斷深厚積累，本集團的精密結構件業務持續拓展，並在主要客戶的高端機及旗艦機型中保持領先的市場份額。本集團將堅持金屬中框業務高端化路線，不斷開發拓展高價值量業務，提高該業務的盈利水平。本集團亦將繼續深化與海外客戶的合作關係，積極獲取新的項目機會，加快海內外產能佈局，進一步提升該業務分部的收入貢獻及整體盈利水平。

傳感器及半導體業務

2023年上半年，傳感器及半導體業務收入為人民幣4.94億元，同比增長3.2%。

本集團將持續推廣自研MEMS（微機電系統）麥克風，通過自主的結構化設計以增強產品可靠性，同時通過自主差異化設計以滿足客戶不同的設計規格要求。本集團的MEMS麥克風出貨量於2023年上半年已穩居全球前列，隨著智能語音交互的需求的逐漸興起，包括在人工智能以及智能家居市場，預計MEMS業務將會迎來更高的市場需求和更多的市場發展機遇。本集團已和全球知名汽車廠商達成合作，相關模組新品將於短期內實現量產。

5. 並無出現重大不利變動

董事確認，盡其所知，本集團之財務或經營狀況自2022年12月31日（即本公司最近期刊發之經審核財務報表之結算日）起至最後可行日期止並無出現重大不利變動。

以下為載於第II-1至II-64頁之申報會計師KPMG Bedrijfsrevisoren (布魯塞爾執業會計師) 所提供之報告全文，以供載入本通函。



向瑞聲科技控股有限公司董事出具之有關ACOUSTICS SOLUTIONS INTERNATIONAL B.V.歷史財務資料之會計師報告

緒言

吾等就第II-4至II-64頁所載之Acoustics Solutions International B.V. (「目標公司」) 及其附屬公司 (統稱「目標集團」) 之歷史財務資料出具報告，當中包括目標集團於2021年3月31日、2022年3月31日、2023年3月31日及2023年8月31日之綜合財務狀況表；截至2021年3月31日、2022年3月31日、2023年3月31日止年度各年及截至2023年8月31日止五個月期間 (「有關期間」) 之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料 (統稱「歷史財務資料」)。本報告乃為載入瑞聲科技控股有限公司 (「貴公司」) 日期為2024年1月18日之通函 (「通函」)，內容有關 貴公司收購目標公司之100%股權) 而編製，而第II-4至II-64頁所載之歷史財務資料構成本報告之重要部分。

董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事負責依據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準，編製真實而中肯之歷史財務資料。

歷史財務資料所依據之目標集團相關財務報表 (定義見第II-4頁) 由目標公司董事編製。目標公司董事負責依據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準，編製真實而中肯之相關財務報表，並對其認為使相關財務報表之擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所需之內部控制負責。

申報會計師須承擔之責任

吾等之責任是對歷史財務資料發表意見，並就吾等之意見向閣下作出報告。吾等依照香港會計師公會頒佈之香港投資通函呈報準則第200號《投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告》執行吾等之工作。該準則要求吾等遵守道德標準，並規劃及履行吾等之工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯報取得合理保證。

吾等之工作涉及執行一些程序，以獲取有關歷史財務資料中之金額及披露方面之證據。所選之程序取決於申報會計師之判斷，包括對歷史財務資料重大錯報（無論是由於欺詐或錯誤而導致）之風險之評估。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與編製歷史財務資料攸關，且依據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準，能夠真實而中肯地反映歷史財務資料之內部控制，以便設計出因情況而異之適當程序，但並非為了對目標公司內部控制之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用會計政策之適當性及彼等所作會計估計之合理性，以及評價歷史財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之證據屬充分及適當，並為吾等之意見提供了基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃依據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準，真實而中肯地反映了目標集團於2021年3月31日、2022年3月31日、2023年3月31日及2023年8月31日之財務狀況，以及目標集團於有關期間之財務表現及現金流量。

審閱滙報期末段之相應財務資料

吾等已審閱目標集團於滙報期末段之相應財務資料，當中包括截至2022年8月31日止五個月期間之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他說明資料（「滙報期末相應財務資料」）。貴公司董事負責依據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準，編製及呈列滙報期末相應財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱結果對滙報期末相應財務資料發表結論。吾等根據國際審計及鑒證準則理事會（「國際審計及鑒證準則理事會」）頒佈之《國際審閱準則》第2410號「實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行吾等之審閱工作。審閱內容包括向主要負責財

務及會計事務之人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據《國際審計準則》進行之審計，故吾等無法保證會知悉在審計中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等之審閱，吾等並無發現任何事項致使吾等相信，就會計師報告而言，滙報期末相應財務資料在各重大方面並未依據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須予報告之事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第II-4頁)作出任何調整。

KPMG Bedrijfsrevisoren

執業會計師

2024年1月18日

ACOUSTICS SOLUTIONS INTERNATIONAL BV

目標公司之歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列之歷史財務資料構成本會計師報告之重要部分。

歷史財務資料所依據之目標集團於有關期間之綜合財務報表乃由KPMG Bedrijfsrevisoren按照其與目標公司單獨簽訂之委聘條款，並根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈之《國際審計準則》審核（「相關財務報表」）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
		2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
年內／期內溢利						
收入	5	299,817	352,155	463,812	181,739	191,530
已售商品成本		(235,116)	(291,315)	(368,015)	(154,994)	(148,930)
毛利		64,701	60,840	95,797	26,745	42,600
分銷及銷售開支		(7,661)	(7,391)	(10,392)	(4,601)	(4,162)
行政開支		(23,541)	(25,508)	(28,830)	(10,897)	(14,863)
研發成本		(10,344)	(12,698)	(14,432)	(5,803)	(7,390)
其他收入及開支	7	214	258	280	112	283
其他收益及虧損	7	(13)	(6)	(41)	(71)	(2)
經營業績		23,356	15,495	42,382	5,485	16,466
滙兌收益(虧損)		(1,451)	1,565	366	3,429	(896)
融資開支	6	(2,406)	(1,850)	(3,672)	(870)	(1,831)
對沖收益(虧損)	26	9,870	6,359	1,384	(3,906)	(554)
稅前溢利		29,369	21,569	40,460	4,138	13,185
所得稅開支	10	(6,576)	(4,789)	(9,872)	(979)	(2,299)
年內／期內溢利		22,793	16,780	30,588	3,159	10,886
其他全面收益(開支)						
不會重新分類至損益之項目：						
－重新計量界定福利計劃 (扣除所得稅)	28	(21)	1,272	802	932	(18)
隨後可能重新分類至損益之 項目：						
－換算海外業務產生之滙 兌差額		(1,606)	3,144	(2,337)	1,993	(2,743)
－衍生金融工具之公允價 值變動，扣除所得稅	26	—	—	332	—	148
其他全面收益(開支)		(1,627)	4,416	(1,203)	2,925	(2,613)
年內／期內全面收益總額		21,166	21,196	29,385	6,084	8,273

綜合財務狀況表

	附註	3月31日			8月31日
		2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
非流動資產					
物業、廠房及設備	12	33,364	41,774	45,864	47,594
使用權資產	13	25,318	24,315	31,991	37,993
商譽	14	9,159	9,159	9,159	9,159
無形資產	15	11,336	11,134	10,415	10,212
遞延所得稅資產	22	1,949	1,838	2,613	3,509
衍生金融工具	26	2,917	1,937	3,333	1,316
長期存款		661	890	869	833
非流動資產		84,704	91,047	104,244	110,616
流動資產					
存貨	16	41,190	50,855	49,995	50,580
交易應收及其他應收款項	17	69,607	94,022	96,144	95,178
合同資產	17	2,037	3,822	5,252	5,281
衍生金融工具	26	2,674	5,037	4,072	4,188
現金及現金等價物	18	45,601	33,913	70,873	98,958
流動資產		161,109	187,649	226,336	254,185
資產總額		245,813	278,696	330,580	364,801

	附註	3月31日			8月31日
		2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
流動負債					
交易應付及其他應付款項	19	89,203	109,349	117,317	127,505
合同負債	19	9,672	4,079	3,846	5,211
租賃負債	20	4,290	4,326	4,970	4,694
所得稅負債	10	2,024	3,953	6,820	7,220
衍生金融工具	26	187	82	516	1,350
撥備	36	2,212	1,577	1,478	2,989
銀行貸款	21	3,998	5,445	1,877	10,476
流動負債		111,586	128,811	136,824	159,445
流動資產淨額		49,523	58,838	89,512	94,740
資產總額減流動負債		134,227	149,885	193,756	205,356
非流動負債					
銀行貸款	21	51,448	47,889	59,125	57,250
租賃負債	20	21,388	20,671	28,028	34,559
長期僱員福利	28	4,235	2,440	1,110	989
衍生金融工具	26	907	366	1,324	817
遞延所得稅負債	22	376	1,450	1,716	1,014
非流動負債		78,354	72,816	91,303	94,629
資產淨額		55,873	77,069	102,453	110,727
股本及儲備					
股本及股份溢價	23	32,459	32,459	32,459	32,459
保留盈利		24,703	41,483	68,070	78,957
儲備		(1,289)	3,127	1,924	(689)
權益總額		55,873	77,069	102,453	110,727

綜合權益變動表

	目標公司擁有人應佔					
	股本及 股份溢價	保留盈利	對沖儲備	退休金 儲備	滙兌儲備	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
附註	23		26	28		
2021年4月1日	32,459	24,703	–	(21)	(1,268)	55,873
期內溢利	–	16,780	–	–	–	16,780
期內其他全面收益(開支)	–	–	–	1,272	3,144	4,416
期內溢利及其他全面收益	–	16,780	–	1,272	3,144	21,196
2022年3月31日	32,459	41,483	–	1,251	1,876	77,069
2022年4月1日	32,459	41,483	–	1,251	1,876	77,069
期內溢利	–	30,588	–	–	–	30,588
期內其他全面收益(開支)	–	–	332	802	(2,337)	(1,203)
期內溢利及其他全面收益	–	30,588	332	802	(2,337)	29,385
股息	–	(4,000)	–	–	–	(4,000)
2023年3月31日	32,459	68,070	332	2,053	(461)	102,453

	目標公司擁有人應佔					
	股本及 股份溢價	保留盈利	對沖儲備	退休金 儲備	滙兌儲備	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
附註	23		26	28		
2022年4月1日	32,459	41,483	–	1,251	1,876	77,069
其他	–	–	–	–	–	–
年內溢利	–	3,159	–	–	–	3,159
年內其他全面收益	–	–	–	932	1,993	2,925
年內溢利及全面收益總額	–	3,159	–	932	1,993	6,084
2022年8月31日(未經審核)	32,459	44,642	–	2,183	3,869	83,153
2023年4月1日	32,459	68,070	332	2,053	(461)	102,453
期內溢利	–	10,886	–	–	–	10,886
期內其他全面收益(開支)	–	–	148	(18)	(2,743)	(2,613)
期內溢利及其他全面收益	–	10,886	148	(18)	(2,743)	8,273
2023年8月31日	<u>32,459</u>	<u>78,957</u>	<u>480</u>	<u>2,035</u>	<u>(3,204)</u>	<u>110,727</u>

綜合現金流量表

附註	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
經營活動					
稅前溢利	29,369	21,569	40,460	4,138	13,185
調整：					
衍生工具之公允價值變動					
虧損(收益)	26	(8,464)	(2,030)	5,221	2,523
融資開支	6	2,406	1,850	870	1,831
物業、廠房及設備之折舊	12	7,037	7,465	4,675	4,106
使用權資產之折舊	13	4,541	4,861	2,165	2,212
無形資產之攤銷	15	2,501	3,026	1,377	1,099
就交易應收款項確認之減值撥備	17	(10)	35	339	(31)
存貨撥備淨額	16	(208)	(768)	117	(115)
出售之虧損(收益)，其他非現金開支(收入)	7	(171)	(44)	54	(277)
撥備及僱員福利	36 & 28	(25)	(488)	(70)	1,269
營運資金變動前之經營現金流量					
存貨(增加)減少	16	(973)	(6,496)	(3,735)	(1,390)
交易應收及其他應收款項(增加)減少	17	(13,063)	(20,498)	(8,236)	(1,767)
交易應付及其他應付款項(減少)增加	19	15,611	13,682	10,233	12,572
合同資產(增加)減少	17	(1,602)	(1,785)	(715)	(29)
合同負債(減少)增加	19	(2,340)	(5,813)	(189)	1,348
經營所得(所用)現金(已付)已退所得稅	10	(1,446)	(986)	(603)	(3,255)
經營活動所得(所用)現金淨額		33,163	13,580	15,641	33,281

	附註	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
		2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
投資活動						
購置物業、廠房及設備	12	(8,175)	(14,355)	(16,086)	(5,510)	(7,143)
添置無形資產	15	(4,832)	(2,532)	(2,788)	(1,201)	(1,112)
租賃按金之發還／(付款)		(58)	(186)	45	(127)	14
已收利息收入		156	58	207	17	246
投資活動所得(所用)現金淨額		<u>(12,909)</u>	<u>(17,015)</u>	<u>(18,622)</u>	<u>(6,821)</u>	<u>(7,995)</u>
融資活動						
償還銀行貸款	31	(4,568)	(2,432)	(2,842)	–	–
新借貸款所得款項	31	–	–	9,912	1	6,726
償還租賃負債	31	(4,184)	(4,576)	(4,857)	(2,055)	(1,949)
已付利息開支	31	(2,193)	(1,471)	(2,782)	(496)	(792)
已付其他融資開支	31	(51)	(52)	(63)	(23)	(26)
已付股息	31	–	–	(4,000)	–	–
融資活動所得現金淨額		<u>(10,996)</u>	<u>(8,531)</u>	<u>(4,632)</u>	<u>(2,573)</u>	<u>3,959</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	18	9,258	(11,966)	38,892	6,247	29,245
年初／期初現金及現金等價物	18	<u>35,832</u>	<u>45,601</u>	<u>33,913</u>	<u>33,913</u>	<u>70,873</u>
匯率變動對現金及現金等價物之淨影響		<u>511</u>	<u>278</u>	<u>(1,932)</u>	<u>(708)</u>	<u>(1,160)</u>
年末／期末現金及現金等價物，代表現金及現金等價物	18	<u>45,601</u>	<u>33,913</u>	<u>70,873</u>	<u>39,452</u>	<u>98,958</u>

貴集團歷史財務資料附註

1. 一般資料

Acoustic Solutions International (以下簡稱「貴公司」或「目標公司」) 是音響解決方案行業領先之製造商集團，在研發及製造創新的音響解決方案方面擁有豐富專業知識，並在荷蘭註冊成立。其註冊辦事處位於荷蘭Strawinskylaan 385,1077 Amsterdam。

貴公司及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)之主要業務載於附註5。

貴集團之呈列貨幣為歐元(「歐元」)，此同時為貴公司之功能貨幣。集團內之附屬公司可能有不同的功能貨幣。歷史財務資料內之金額均以「千歐元」為單位呈列，以便貴公司董事能較易審閱貴集團之綜合財務狀況及表現。

2. 歷史財務資料之編製及呈列基準

就編製有關期間之歷史財務資料而言，貴集團貫徹應用符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈並自最近期之報告日(即2023年8月31日)起生效之《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)之會計政策。

截至2023年8月31日已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂本如下：

國際會計準則第1號修訂本	呈列財務報表：流動或附帶契約條件之非流動負債之分類 ¹
國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回中之租賃負債 ¹
國際會計準則第7號修訂本	現金流量表 ¹
國際財務報告準則第7號修訂本	金融工具：披露：供應商安排 ¹
國際會計準則第21號修訂本	匯率變動之影響：缺乏可兌換性 ²

貴集團董事預計，應用國際財務報告準則之修訂本不會在可見未來對綜合財務報表造成重大影響。

就編製歷史財務資料而言，倘合理預期該等資料會影響主要使用者之決策，則該等資料將被視為重要資料。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》所要求之適用披露資料。

匯報期末相應財務資料乃按照歷史財務資料所採用之相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料乃按歷史成本基礎編製，惟以下項目除外：(i)衍生工具於各報告期末乃按公允價值計量；及(ii)長期僱員福利之界定福利負債淨額乃按計劃資產之公允價值減去界定福利義務之現值計算，有關計算將於下文會計政策中闡釋。

公允價值是指市場參與者在計量日進行之有序交易中出售資產所能收取或轉移負債所需支付之價格，無論該價格是直接可觀察還是使用其他估值技術估算。在估計資產或負債之公允價值時，倘市場參與者在計量日對資產或負債進行定價時會考慮該資產或負債之特徵，則貴集團亦會考慮該等特徵。歷史財務資料中基於計量及／或披露目的而釐定之公允價值乃在此基礎上釐定。

1. 適用於2024年1月1日或之後開始之年度期間

2. 適用於2025年1月1日或之後開始之年度期間

於非金融資產之公允價值計量中會考慮市場參與者是否有能力按資產之最常用及最佳用途，或將該資產售予另一名市場參與者而該市場參與者能夠按資產之最常用及最佳用途來產生經濟利益。此外，為了執行財務報告，公允價值計量乃根據公允價值計量中所用輸入數據之可觀察程度，以及該等輸入數據對整體公允價值計量之重要程度，而分為第1級、第2級或第3級，其具體說明如下：

- 第1級輸入數據乃實體於計量日就相同的資產或負債在活躍市場中可獲得之報價(未經調整)；
- 第2級輸入數據乃除第1級所包含之報價外就資產或負債可觀察(不論直接或間接)之輸入數據；及
- 第3級輸入數據乃就資產或負債不可觀察之輸入數據。

3. 重大會計政策

綜合入賬基準

歷史財務資料包含 貴公司以及 貴公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。所謂控制乃指 貴公司符合以下條件：

- 對被投資方擁有權力；
- 因其於被投資方之參與而可能享有或有權享有可變回報；及
- 有能力運用其權力影響被投資方之回報。

倘事實與情況顯示上述三項控制權要素中之一項或多項可能發生變化， 貴集團會重新評估其是否正在控制被投資方。

附屬公司之綜合入賬程序乃於 貴集團取得附屬公司之控制權時開始進行，並於 貴集團失去對附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內收購或出售附屬公司所得收支乃自 貴集團取得控制權之日起併入綜合損益及其他全面收益表，並於 貴集團不再控制該附屬公司之日終止入賬。

損益及各項其他全面收益項目乃歸屬於 貴公司擁有人。附屬公司之全面收益總額乃歸屬於 貴公司擁有人。

如有必要，會對附屬公司之財務報表進行調整，使其會計政策與 貴集團之會計政策一致。

與 貴集團各成員公司之間的交易相關之所有集團內資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時全部抵銷。

商譽

收購某項業務所產生之商譽或於過渡日所產生之商譽乃以收購業務之日或過渡日所確立之成本減去累計減值虧損(如有)列賬。

由於 貴集團目前只有一個現金產生單位(「現金產生單位」)，因此，於進行減值測試時，商譽乃全數分配至該現金產生單位。

已獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組合)乃每年進行減值測試，而當有減值跡象時則會更頻繁地進行測試。就於報告期內由收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組合)乃於該報告期之期末之前進行減值測試。倘可收回金額低於賬面價值，減值虧損會首先以沖減任何商譽之賬面價值為目的予以分配，然後再根據單位(或現金產生單位組合)中各項資產之賬面價值按比例分配之其他資產。

客戶合同收入

根據國際財務報告準則第15號，貴集團於達成履約義務時（或於一段時間內逐步達成履約義務之過程中），即當某特定履約義務所涉及之商品或服務之「控制權」轉移至客戶（原始設備製造商）時確認收入。為了核算與原始設備製造商所訂立之合同，貴集團會整合於訂立合同時通常進行之所有階段（詢價階段、提名階段、預生產工程階段、工業化生產或建模階段、聲學產品之量產階段）之合同，原因是該等合同一般以一攬子形式進行磋商，其只有單一商業目標（且所需支付之代價金額可能須視乎於另一階段已經收取之代價），並於同一或相若時間與客戶訂立。

履約義務涉及一種可明確區分之單一商品或服務（或商品或服務組合）或實質上相同之一系列可明確區分之商品或服務。

所有收入均於某個時間點（當客戶取得對可明確區分商品或服務之控制權時）確認。在核算貴集團收入之主要合同階段時，以下階段屬關連階段：

- 預生產工程
- 機器建模
- 生產階段

預生產工程及開發活動（例如開創新的技術或設計）乃交付後續零件前之先決活動。有關此等項目之更多資料，請參閱無形資產一節，而下文亦載有有關協作協議之資料，該等資料被視為於國際財務報告準則第15號範疇之外。

於下一階段，貴集團將進行**建模安排**，建造定製塑膠模具以滿足原始設備製造商之訂單。一般而言，該等模具將為產品獨有，其不能用於其他客戶之產品。在大多數情況下，建模安排亦會訂明模具之擁有權須於模具建成／售出之後及開始生產之前轉移。此被視為一項單獨且可明確區分之履約義務，並採用成本加成法以釐定單一項目之合理售價範圍。於建模期間，該模具將入賬為存貨（根據國際會計準則第2號），模具建成後將轉移予原始設備製造商，並於開始量產時在某一時間點確認收入。在此過程中及在控制權轉移之前從客戶收取之任何「里程碑」預付款項亦將入賬為合同負債並於資產負債表上單獨呈列。

模具獲接納後，很大可能會開始進行生產，屆時原始設備製造商將（在較早前已訂立之一般供應協議框架內）訂立具約束力之定期採購訂單，要求PSS提供符合特定車輛型號設計之定製音響系統。每份後續採購訂單構成一份單獨之採購訂單，且被視為一項履約義務。就該量產而言，**貴集團銷售聲學產品所產生之收入**乃於某個時間點確認。根據國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」中之控制權轉移法，該等銷售所得收入乃於客戶獲得法定所有權時確認，即於客戶有能力指示該等產品如何使用並於該等商品交付予原始設備製造商時獲得該等產品之絕大部分剩餘利益時確認。

合同負債涉及貴集團已收取客戶代價（或代價金額已到期應付）並須向客戶轉移商品或服務之義務。

於項目執行階段，貴集團可能會被要求於生產階段或於簽署合同之時向原始設備製造商付款。貴集團將視乎具體情況分析是否可通過於未來作出足夠的採購量以收回有關付款。倘確定該等付款可被收回，該等付款將資本化為合同資產，並確認為交易價格之減少。

貴集團只承諾產品符合合同規格，除此之外於合同開始時並無履約義務。保養乃根據國際會計準則第37號累計為撥備，原因是其僅涉及保證類保養。

確認開支－協作協議：

就上述預生產工程之成本而言，貴集團與原始設備製造商共同保留對在該過程中產生之工程及開發產出(例如知識產權及設計圖)之權利。貴集團有權獲得該項活動之里程碑付款，但無權從原始設備製造商收回所有與預工程相關之成本(因為貴集團與原始設備製造商分擔開發過程之財務風險，而開發屬於協作協議)。基於該等要素，管理層得出結論，認為預生產工程活動屬於協作協議。因此，從原始設備製造商收取之任何付款均由貴集團列示為研發成本之減少。

外幣

外幣交易

於編製各獨立集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣(即外幣)進行之交易乃按於交易日通行之匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目均按於該日通行之匯率重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之滙兌差額乃於差額產生之期間在損益之滙兌收益(虧損)一欄中確認。

外幣業務

就呈列歷史財務資料而言，貴集團海外業務之資產及負債乃採用於報告期末通行之匯率換算為貴集團之呈列貨幣(即歐元)，其收支則按年內平均匯率換算，除非該段期間之匯率大幅波動，則在此情況下採用於交易日通行之匯率。所產生之滙兌差額(如有)乃於其他全面收益表中確認並累計計入權益(滙兌儲備)。

長期僱員福利

退休福利成本

當僱員已提供服務，致使其有權享有供款時，向界定供款退休福利計劃作出之付款乃確認為開支。

貴公司有三個有效之「Branch 21」比利時退休金計劃(為董事、管理層及白領僱員而設)。該等計劃提供一次性退休金款項，其中僱主供款按參考薪資之某個百分比表示。此三個計劃之其中一個訂有僱員供款。

根據比利時法律，界定供款退休金計劃須就所有供款訂明基於政府10年期債券平均收益率釐定之最低保證回報率，其最低為1.75%及最高為3.75%(目前為1.75%)。由於訂有最低保證回報率，該等退休金計劃被視為符合國際財務報告準則規定之界定福利計劃。

就界定福利退休金計劃而言，提供福利之成本乃採用預計單位貸記法釐定，並於每個年度報告期末進行精算估值。在釐定貴集團界定福利義務之現值以及相關當前服務成本及(如適用)過去服務成本時，貴集團會根據計劃所載之福利計算方程式將福利歸屬於相應之服務期。然而，倘僱員於往後數年提供服務所得之福利將顯著高於其之前數年所得之福利，貴集團將按直線法將福利歸屬於以下期間：

- (a) 僱員因提供服務而首次獲得計劃下之福利之日(不論是否需要一直提供服務才能獲得福利)；至
- (b) 僱員一直提供服務直至不會獲得計劃下任何重大的福利金額(因加薪而獲得之金額除外)之日。

在綜合財務狀況表中即時反映之重新計量包括精算盈虧、資產上限變動之影響(如適用)及計劃資產回報(不包括利息)，而於重新計量發生時，會於其發生之期間在其他全面收益中確認支出或抵扣。在其他全面收益中確認之重新計量即時在保留溢利中反映，且不會重新分類至損益。

利息淨額乃依據對界定福利負債或資產淨額所採用之期初折現率計算。然而，倘貴集團於修改、縮減或結算計劃之前重新計量界定福利負債或資產淨額，貴集團會採用計劃下提供之福利及於修改、縮減或結算計劃之後之計劃資產，以及用於重新計量該界定福利負債或資產淨額之折現率，以釐定修改、縮減或結算計劃之後剩餘年度報告期之利息淨額，當中計及期內因供款或福利金付款而產生之界定福利負債或資產淨額之任何變動。

界定福利成本分類如下：

- 服務成本(包括當前服務成本、過去服務成本、以及縮減及結算之盈虧)；
- 利息開支或收益淨額；及
- 重新計量。

貴集團在損益中呈列界定福利成本之首兩個組成部分。於綜合財務狀況表確認之退休福利義務反映貴集團界定福利計劃之實際盈虧。經此計算所產生之任何盈餘乃限於以計劃退款或削減未來計劃供款之形式而獲得之任何經濟利益之現值。

短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員於提供服務時預期獲支付之未折現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非有另一項國際財務報告準則要求或允許將福利納入資產成本。

僱員累計福利(例如工資及薪金、年假及病假)乃於扣除任何已付金額後確認為負債。

就其他長期僱員福利所確認之負債乃按貴公司預計就僱員於截至報告日所提供之服務而作出之未來現金流出之現值計量。其他長期僱員福利主要與於禧年獎授之福利有關。因服務成本、利息及重新計量而產生之負債賬面價值之任何變動在損益中確認，除非有另一項國際財務報告準則要求或允許將其納入資產成本。

所得稅

所得稅開支為即期應繳稅項與遞延所得稅之和。

即期所得稅

即期所得稅以年度應課稅溢利為基礎計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所呈列之稅前溢利不同，因為其不包括於其他年度之應課稅或可扣稅收支項目，並進一步排除永不課稅或永不扣稅之項目。貴集團之即期所得稅負債按報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延所得稅

遞延所得稅乃根據歷史財務資料中資產及負債之賬面價值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的差額確認。一般而言，所有應課稅暫時性差異均確認遞延所得稅負債。所有可扣稅暫時性差異一般會確認遞延所得稅資產，除非很可能獲得應課稅溢利可用作抵扣可扣稅暫時性差異。倘就某項交易初始確認之其他資產及負債所產生之暫時性差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認有關之遞延所得稅資產及負債。此外，對於因初始確認商譽而產生之暫時性差異，亦不會確認遞延所得稅負債。

遞延所得稅資產之賬面價值乃於報告期末審核，並一直削減至未來不再可能獲得足夠應課稅溢利以供收回全部或部分資產。

遞延所得稅資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），按於清償負債或變現資產之期間預期適用之稅率計量。

遞延所得稅負債及資產之計量結果反映 貴集團預計於報告期末收回或結算其資產及負債賬面價值之方式所引致之稅務結果。

就計量於租賃交易中之遞延所得稅（而 貴集團對此確認使用權資產及相關租賃負債）而言， 貴集團首先釐定稅項扣減應歸屬於使用權資產還是租賃負債。

對於稅項扣減歸屬於租賃負債之租賃交易， 貴集團對整個租賃交易應用國際會計準則第12號之規定。因重新計量租賃負債及租賃修改而對使用權資產及租賃負債之賬面價值進行後續修改所產生之暫時性差異倘不符合初始確認豁免之條件，其將於重新計量或修改之日確認。

當遞延所得稅資產及負債具有法定強制執行權利可用以對銷即期所得稅資產與即期所得稅負債，並且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收之所得稅相關時，遞延所得稅資產及負債可予抵銷。

即期及遞延所得稅均在損益中確認，除非其與直接在權益或其他全面收益中確認之項目有關。

租賃

租賃之定義

於合同開始時， 貴集團評估合同是否屬於（或包含）租賃。倘合同賦予在一段時間內控制已識別資產之使用權以換取代價，則合同乃屬於（或包含）租賃。

貴集團為承租人

分配代價至合同內各成分

對於包含租賃成分及一項或以上之附加租賃或非租賃成分之合同， 貴集團會以租賃成分之相對單獨價格及非租賃成分之總計單獨價格為基礎，將合同中之代價分配至各租賃成分，惟汽車租賃因無法對所有合同作出可靠分配而除外。

短期租賃及低價值資產租賃

對於自開始日起計租賃期為12個月或以下且不包含購買選擇權之租賃，貴集團應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產（低於5,000歐元）租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款乃於租賃期內按直線法或其他系統性方法確認為開支。

使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債之初始計量金額；
- 於開始日或之前作出之任何租賃付款，減去已收之任何租賃優惠；
- 貴集團招致之任何初始直接成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並根據租賃負債之任何重新計量予以調整。

倘貴集團可合理肯定於租賃期結束時取得使用權資產下之相關租賃資產之擁有權，該等使用權資產將自開始日起至可使用年期結束止計提折舊，有關可使用年期將按照與物業、廠房及設備之相同基礎釐定。如非如此，使用權資產將以直線法於其估計可使用年期與租賃期兩者中較短之期間內計提折舊。

貴集團將使用權資產作為單獨項目呈列在綜合財務狀況表上。

租賃負債

於租賃開始日，貴集團依照當日未支付之租賃付款額之現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款額之現值時，倘租賃內含利率無法輕易釐定，貴集團一般會採用增量借款利率作為於租賃開始日之折現率。

貴集團透過從各種外部融資來源所提供之利率來決定其增量借款利率，並作出若干調整以反映租賃之條款、所租賃資產之類型及相關合同貨幣。

租賃付款額包括：

- 固定付款額減去任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率之可變租賃付款額，其初始計量乃採用於租賃開始日之指數或利率；
- 貴集團按照擔保餘值預計之應付金額；及
- 終止租賃之罰款（倘租賃之期限反映貴集團行使終止租約權）。

租賃負債採用實際利率法按攤餘成本計量。倘因指數或利率變動而導致未來租賃付款額發生變化，且貴集團改變其會否行使購買、延續或終止權之評估結果，租賃負債將予重新計量。

採用此方式重新計量租賃負債時，使用權資產之賬面價值將作相應調整，或計入損益中（倘使用權資產之賬面價值已減至零）。

貴集團將租賃負債作為單獨項目呈列在綜合財務狀況表上。

租賃修改

並無於原始條款及條件訂明之租賃合同代價變化乃入賬列作租賃修改，此包括透過免除或減低租金所提供之租賃優惠。

貴集團自修改生效之日起將租賃修改入賬列作新租賃，並將與原租賃有關之任何預付或累計租賃付款額視為新租賃之租賃付款額之一部分。

物業、廠房及設備

除永久業權土地及在建工程外，物業、廠房及設備乃就生產或供應商品或服務或基於行政目的而持有之有形資產。物業、廠房及設備按成本減去後續累計折舊及任何累計減值虧損(如有)在綜合財務狀況表中列賬。

永久業權土地及在建工程不作折舊，並按成本減去任何已確認之減值虧損計量。

成本包括使資產達到其能夠按照管理層預期之方式運作所需之地點及狀況而直接產生之任何成本，包括用於測試相關資產是否正常運作之成本。該等資產之折舊方式與其他物業資產相同，並於資產達到預定用途時開始計提折舊。

折舊乃採用直線法於估計可使用年期內進行確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行檢討，並採用未來適用法對任何估計變動之影響進行核算。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面價值之間的差額釐定，並在損益中確認。

無形資產

單獨收購之無形資產

單獨收購且具有有限可使用年期之無形資產按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期之無形資產之攤銷乃按估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行檢討，並按照未來適用法對任何估計變動之影響進行核算。

內部產生之無形資產－研發開支

研究活動之開支乃於產生之期間確認為開支。內部產生之無形資產，例如交付後續零件前須先進行(或於內部項目之開發階段中)之預生產工程及開發活動，乃於(且僅於)以下所有事項均獲證明時方可確認：

- 完成無形資產之技術可行性，令其可供使用或出售；
- 完成並使用或出售無形資產之意圖，特別是就預生產工程及開發活動而言透過客戶之提名或類似文件予以證明，並於當中確認PSS已獲挽留擔任零件供應計劃之供應商(儘管有關開發活動並無要求原始設備製造商承諾購買最低數量之零件)；
- 使用或出售無形資產之能力；
- 無形資產將很可能產生未來經濟利益；

- 擁有足夠技術、財務及其他資源來完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠地計量無形資產於開發階段之支出。

內部產生之無形資產之初始確認金額乃該無形資產首次符合上述確認條件之日起產生之開支總和。從原始設備製造商收取之任何付款均由 貴集團列示為成本之減少。倘未能確認內部產生之無形資產，開發支出乃於產生時計入期內損益。於初始確認後，內部產生之無形資產乃依照與單獨收購之無形資產相同之基礎，按成本減去累計攤銷及累計減值虧損(如有)計量。預生產開支從量產開始時進行攤銷。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)之減值

於報告期末， 貴集團對物業、廠房及設備、使用權資產及具有有限可使用年期之無形資產之賬面價值進行審核，以釐定該等資產是否有任何減值虧損之跡象。倘有任何此類跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度(如有)。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額乃單獨估計，倘無法單獨估計可收回金額， 貴集團會估計資產所屬之現金產生單位之可收回金額。由於 貴集團目前只有一個現金產生單位，因此企業資產乃全部分配至該現金產生單位進行減值測試。

可收回金額依企業資產所屬之現金產生單位釐定，並與現金產生單位之賬面價值進行比較。可收回金額為公允價值減去出售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用稅後折現率折現至其現值，該稅後折現率能反映當前市場對貨幣時間價值之評估以及資產(或現金產生單位)之獨有風險，而未來現金流量之估計未予調整。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額乃估計低於其賬面價值，則資產(或現金產生單位)之賬面價值會減至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損會首先以沖減任何商譽之賬面價值為目的予以分配，然後再根據現金產生單位中各項資產之賬面價值按比例分配之其他資產。資產之賬面價值不會減至低於其公允價值減去出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)與零之中之最高者。本應分配至資產之減值虧損金額乃按比例分配至現金產生單位之其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產之賬面價值將增至其可收回金額之經修訂估計，但增加之賬面價值不得超過假設並未於過往年度就資產確認減值虧損時本應釐定之賬面價值。減值虧損之撥回即時於損益中確認。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨成本(包括所有採購成本、生產成本以及將存貨達到目前地點及狀況所需之轉換或其他成本(包括間接成本))乃根據先進先出法釐定。可變現淨值指存貨之估計售價減去所有估計完工成本及銷售所需成本。銷售所需成本包括直接歸因於銷售之增量成本及 貴集團為完成銷售而必須招致之非增量成本。

撥備

當貴集團因過去事件而須承擔現時(法律或推定)義務，且貴集團將很可能需要清償該義務，並能夠對義務所涉金額作出可靠估計時，即可確認撥備。所確認之撥備金額乃於報告期末為清償現時義務所需代價而作出之最佳估計，當中計圍繞義務之風險及不確定因素。當撥備乃按清償現時義務所估計之現金流量計量時，其賬面價值乃相當於該等現金流量之現值(倘貨幣時間價值之影響重大)。

融資成本、金融工具之會計政策

當集團實體成為金融工具合同條文之一方時，將會確認金融資產及金融負債。所有以常規方式購買或出售之金融資產均按結算日基準確認及終止確認。常規方式購買或出售是指須於市場規例或慣例規定之時間範圍內交付資產之金融資產購買或出售。

除與客戶簽訂合同所產生之交易應收款項乃按照國際財務報告準則第15號進行初始計量外，金融資產及金融負債按公允價值進行初始計量。收購或發行金融資產及金融負債所直接引致之交易成本(除以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產或金融負債外)於初始確認時按情況計入金融資產或金融負債之公允價值或從金融資產或金融負債之公允價值中扣除。收購或發行以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產或金融負債所直接引致之交易成本乃即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤餘成本以及分配有關期間之利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於金融資產或金融負債之預計存續期內或(如適用)更短期間內對估計未來所收及所付現金(包括構成實際利率重要部分之所有已付或已收費用或點數、交易成本以及其他溢價或折讓)準確折現至初始確認時之賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產之分類及後續計量

符合下列條件之金融資產其後依攤餘成本進行計量：

- 金融資產乃以收取合同現金流量為目標之業務模式持有；及
- 合同條款中訂明了於指定日期產生之現金流量僅可用於支付未償還本金及本金額利息。

符合下列條件之金融資產其後按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行計量：

- 金融資產乃以透過實現出售及收取合同現金流量之目標之業務模式持有；及
- 合同條款中訂明了於指定日期產生之現金流量僅可用於支付未償還本金及本金額利息。

所有其他金融資產其後均按以公允價值計量且其變動計入當期損益之方式計量。

i. 攤餘成本及利息收入

按攤餘成本進行後續計量之金融資產乃採用實際利率法確認利息收入。利息收入乃透過將實際利率應用於金融資產之賬面總額而計算，惟其後出現信用減值之金融資產除外。針對其後出現信用減值之金融資產，其利息收入乃透過將實際利率應用於該金融資產下一報告期間之攤餘成本而計算。倘已出現信用減值之金融工具之信用風險好轉，致使該金融資產不再出現信用減值，則利息收入將透過將實際利率應用於該金融資產自釐定資產不再出現信用減值後之報告期初起之賬面總額而計算。

ii. 以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產

不符合攤餘成本計量標準或被指定為按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量之金融資產均按以公允價值計量且其變動計入當期損益之方式計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產於各報告期末以公允價值計量，任何公允價值收益或虧損均於損益中確認。於損益中確認之收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取之任何股息或利息。

根據國際財務報告準則第9號「金融工具」進行減值評估之金融資產之減值

貴集團依據預期信用損失（「預期信用損失」）模式對包括交易應收及其他應收款項、短期定期存款及銀行結餘在內之金融資產進行減值評估。預期信用損失金額於各報告日更新，以反映自初始確認以來之信用風險變化。

存續期內預期信用損失代表於相關工具之預計存續期內所有可能發生之違約事件所導致之預期信用損失。相較之下，12個月預期信用損失（「12個月預期信用損失」）代表於存續期期間預計於報告日後12個月內可能發生之違約事件所導致之預期信用損失。有關評估乃根據貴集團之信用損失往績進行，並因應債務人特定因素、整體經濟狀況以及對報告日當前狀況及預計未來狀況之評估進行調整。

貴集團必然確認交易應收款項之存續期內預期信用損失。就重大債務結餘而言，其交易應收款項之預期信用損失乃單獨評估，其餘債務則整體評估。

就所有其他金融工具而言，貴集團以12個月預期信用損失為基準計量損失撥備，除非自初始確認以來信用風險顯著上升，在該情況下，貴集團確認存續期內預期信用損失。有關應否確認存續期預期信用損失之評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險有否顯著上升而定。

i. 信用風險顯著上升

於評估信用風險自初始確認以來是否顯著上升時，貴集團將金融工具於報告日發生違約之風險與金融工具於初始確認日發生違約之風險進行比較。在進行評估之過程中，貴集團會考慮合理及可靠之定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可取得之前瞻性資料。

於評估信用風險是否顯著上升時，會特別考慮以下資料：

- 金融工具之外部信用評級（如有）或內部信用評級顯示出現實際或預期顯著惡化；

- 外部市場信用風險指標顯著惡化，例如信用息差、貸方信用違約交換價格顯著上升等；
- 業務、財務或經濟狀況現時或預期會有不利變化並預計將導致債務人履行其償債義務之能力顯著下降；
- 債務人之經營業績出現實際或預期顯著惡化；
- 債務人所處之監管、經濟或技術環境出現實際或預期顯著不利變化並導致債務人履行其償債義務之能力顯著下降。

儘管有上述風險標準，倘債務工具於報告日獲釐定為擁有低信用風險，則 貴集團將假設債務工具之信用風險自初始確認以來並無顯著上升。倘i)債務工具擁有低違約風險，ii)借款人擁有強大能力於短期內履行其合同現金流量義務，且iii)經濟及商業狀況之不利變化可能(但不一定)只會於較長遠之時期內降低借款人履行合同現金流量義務之能力，則該債務工具將被釐定為具低信用風險。

貴集團定期監控用於識別信用風險是否顯著上升之標準之有效性，並進行適當修訂，以確保有關標準能夠於款項逾期之前識別到信用風險顯著上升。

ii. 違約之定義

當內部產生或從外部獲得之資料顯示債務人不大可能全額支付其包括 貴集團在內之債權人(不考慮 貴集團持有之任何抵押品)時， 貴集團將視之為違約事件。

iii. 已信用減值之金融資產

當一項或多項違約事件發生且對金融資產之預期未來現金流量造成不利影響時，該金融資產即屬出現信用減值。證明金融資產出現信用減值之證據包括以下可觀察事件：

- (a) 發行人或借款人有重大財務困難；
- (b) 違反合同，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人之貸款人出於與借款人財務困難有關之經濟或合同上之理由而給予借款人寬免，而該項寬免乃貸款人原本不會考慮給予；或
- (d) 借款人很可能破產或進行其他財務重組。

iv. 撇銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難且無實際追收債務之可能時(例如交易對手已進入清盤或破產程序時)， 貴集團會撇銷金融資產。被撇銷之金融資產仍可能須按照 貴集團之追收程序經考慮適當之法律意見後進行強制執行。撇銷乃構成一項終止確認事件。任何後續追收均於損益中確認。

v. 預期信用損失之計量及確認

預期信用損失乃根據違約概率、違約損失率(即違約之損失程度)及違約敞口之函數而計量。針對違約概率及違約損失率之評估乃基於過往數據及前瞻性資料。針對預期信用損失之估計反映了以各自發生違約之風險為權重而釐定之無偏概率加權金額。貴集團考慮信用損失往績來綜合估計若干交易應收款項之預期信用損失，並根據毋須付出不必要成本或努力即可取得之前瞻性資料進行調整。

一般而言，預期信用損失為 貴集團依合同應收之全部合同現金流量與 貴集團預期收取之全部現金流量之間的差額，並會按初始確認時所釐定之實際利率折現。

貴集團按國際財務報告準則第9號規定採用簡化法計提預期信用損失，該規定允許對交易應收款項採用存續期內預期損失撥備。

當(且僅當) 貴集團之義務獲解除、取消或到期屆滿時， 貴集團才會終止確認金融負債。被終止確認之金融負債賬面價值與已付及應付代價之間的差額乃於損益中確認。

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量之合同權利到期屆滿時， 貴集團才會終止確認金融資產。若干交易應收款項受追索權保理協議規限，故不符合終止確認之條件。此類安排下之現金流量乃於現金流量表中呈列為融資活動之現金流量。

按攤餘成本計量之金融資產終止確認時，該資產之賬面價值與已收及應收代價之和之差額乃於損益中確認。

終止確認 貴集團於初始確認時選擇按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之方式計量之權益工具投資時，先前計入投資重估儲備之累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉撥至保留溢利。

金融負債及權益工具**分類為債務或權益**

債務及權益工具乃根據合同安排之實質內容以及金融負債及權益工具之定義而分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃任何可證明實體於扣除其所有負債後之資產中之剩餘權益之合同。 貴集團發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

貴公司回購自身權益工具乃直接於權益中確認並扣除，並確認為庫存股份。 貴公司購買、出售、發行或註銷自身權益工具時，不會確認於損益中確認收益或虧損。

按攤餘成本計量之金融負債

金融負債(不包括衍生工具)包括交易應付及其他應付款項以及銀行貸款，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

終止確認金融負債

當(且僅當) 貴集團之義務獲解除、取消或到期屆滿時， 貴集團才會終止確認金融負債。當金融負債之條款被修改且該負債於修改後之現金流量顯著不同時， 貴集團亦會終止確認金融負債，並在該情況下根據修改後之條款按公允價值確認新的金融負債。被終止確認之金融負債賬面價值與已付及應付代價之間的差額乃於損益中確認。

對沖會計

貴集團指定若干衍生工具作為現金流量對沖之對沖工具。於對沖關係開始時， 貴集團記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及其風險管理目標及進行各種對沖交易之策略。此外， 貴集團會於對沖開始時以及按持續基準記錄對沖工具是否高度有效地抵銷被對沖項目因風險對沖而導致之公允價值或現金流量變動。

對沖關係及有效性評估

就對沖有效性評估而言， 貴集團會考慮對沖工具是否能夠有效抵銷被對沖項目因風險對沖導致之公允價值或現金流量變動，亦即對沖關係於何時符合下列對沖有效性要求：

- 被對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係；
- 信用風險之影響並未主導該經濟關係所導致之價值變化；及
- 對沖關係之對沖比率與 貴集團實際對沖之被對沖項目數量及 貴集團實際用作對沖該數量之被對沖項目之對沖工具數量所得出之比率相同。

倘對沖關係不再符合與對沖比率相關之對沖有效性要求，但該指定對沖關係之風險管理目標保持不變， 貴集團調整此對沖關係之對沖比率(即重新平衡對沖)，使其再次符合條件標準。

現金流量對沖

指定並符合現金流量對沖條件之衍生工具之公允價值變動之有效部分於其他全面收益中確認並於對沖儲備項下累計。與無效部分有關之收益或虧損即時於損益中確認，並計入「對沖收益(虧損)」項目。先前在其他全面收益中確認並於權益(對沖儲備)中累計之金額乃於被對沖項目影響損益時之期間重新分類至損益，並於綜合損益及其他全面收益表之同一單項中重新分類為已確認之被對沖項目。

終止對沖會計

僅當對沖關係(或其一部分)不再符合條件標準(重新平衡後，如適用)時， 貴集團才會終止前瞻性之對沖會計。此包括對沖工具到期屆滿或被出售、終止或行使之情況。終止對沖會計可能會影響整個對沖關係，亦可能只影響當中一部分(在此情況下，對沖會計將繼續存在於對沖關係之其餘部分)。於當時在其他全面收益中確認並在權益中累計之任何收益或虧損乃於權益中保留，並於預計進行之交易最終在損益確認時確認。當不再預期會發生預計交易時，權益中累計之收益或虧損將即時於損益中確認。

4. 重大會計判斷及估計不確定因素之主要來源

在應用附註3詳述之 貴集團會計政策之過程中，管理層需要作出對歷史財務資料中確認之金額有重大影響之判斷、估計及假設。下文討論於報告期末圍繞未來會計政策之應用及假設以及其他估計不確定因素之主要來源，且極可能導致資產及負債賬面價值於未來十二個月內發生重大調整之關鍵假設。

重大會計判斷

功能貨幣

管理層已釐定PSS Belgium NV之功能貨幣為歐元。原則上，釐定功能貨幣乃事實認定。然而，在PSS Belgium之情況，於釐定功能貨幣時運用了判斷。管理層相信，歐元能最真實地反映實體營運所得經濟成果，主要原因是：

- (1) PSS Belgium NV使用本地勞動力，其產品所用之大部分材料及其他生產成本以歐元計值，儘管亦有以其他貨幣進口材料；
- (2) PSS Belgium NV之產品乃於活躍的歐元計價市場銷售，儘管其亦大量出口，而有關出口主要以美元計值。PSS Belgium之產品出口銷售價格乃按成本基礎釐定，且一般不會受短期匯率變動影響。
- (3) 融資以歐元計值。

功能貨幣影響貨幣盈虧及滙兌差額之滙報，以及對沖策略及效果。未來或會出現事實或情況變化。謹此提述附註中呈列了更多資料之金融工具章節所呈列之分析(附註24)。

為進行減值測試而釐定為單一現金產生單位：

於各報告日， 貴集團會審核商譽及其他非流動固定資產之賬面價值，以釐定是否存在任何減值跡象(除年度商譽減值測試之外)。倘存在減值跡象，將會對資產之可收回金額進行估算，以釐定減值虧損之程度(如有)。倘該資產無法獨立於其他資產以產生現金流入， 貴集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

管理層根據遍佈各地區之生產工廠目前之設置及配置，運用判斷以釐定生產線或生產工廠是否能夠相互獨立地產生現金流入，以及各生產線或工廠之產出是否存在活躍市場。判斷主要圍繞原始設備製造商在全球製造佈局下之要求而作出。管理層得出結論，認為單個生產工廠／生產線之未來現金流入無法單獨釐定，並因此視其為在很大程度上並非相互獨立。

商譽由 貴公司集中監控及管理，其可收回金額乃按合併業務之現金流量計算。

因此，管理層得出結論認為整個集團只有一個適用之現金產生單位。

有關商譽減值測試之更多披露資料，謹此進一步提述附註14。

不確定之稅務狀況之撥備

貴集團在多個司法權區經營業務，受多國稅法之制約。於釐定及估計不確定之稅務狀況之撥備額時，管理層運用了重大判斷，當中其預計將予支付之金額乃基於對相關因素之定性評估而定。管理層會審視於各資產負債表日期之撥備。貴集團已就其最大風險敞口為6,817,000歐元之不確定稅務狀況計提總額1,057,000歐元之撥備。於估計撥備時，貴集團會運用判斷以評估相關稅務機關將會接納貴集團對該等不確定稅務狀況之稅務處理之可能性。有關應付所得稅之更多資料，請參閱附註10。

估計不確定因素之主要來源

於應用上文附註中詳述之貴集團會計政策之過程中，管理層並無發現有任何估算乃對財務報表中確認之金額有重大影響，而該等估算中有關未來之關鍵假設（以及於相關期間結束時估計不確定因素之其他主要來源）具有導致對下一財政年度之資產及負債賬面價值進行重大調整之重大風險。

5. 收入及分部資料

PSS目前生產音響系統。公司資源乃經考慮所有可用之生產工廠後進行分配。公司並無分部管理人以向主要營運決策人（即貴集團董事會）匯報獨立之分部財務資料。向主要營運決策人匯報之資料僅限於按汽車產品及消費品劃分以及按客戶劃分之毛利率水平。然而，此資料之內容精細度不足，無法作出資源分配決策。因此，管理層得出結論，公司只有一個可呈報分部。

可呈報分部之損益計量方式與實體整體損益之計量方式相同。主要營運決策人作出其有關資源分配之決策，並透過定期審視整體損益表以進行高水平之表現評估。

收入可概括如下：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元
量產收入	289,668	341,917	456,660	178,617	189,909
建模收入	9,192	9,650	6,340	2,845	1,140
其他收入	957	588	812	277	481
總收入 – 於某一時間點確認	<u>299,817</u>	<u>352,155</u>	<u>463,812</u>	<u>181,739</u>	<u>191,530</u>

貴集團之收入主要來自生產及銷售汽車音響系統。貴集團亦從建模安排中獲得收入，透過建造定製塑膠模具以完成客戶訂單。

截至2023年及2022年8月31日止五個月，貴集團分別錄得191.5百萬歐元及181.7百萬歐言之收入。此期間之收入增長主要歸因於銷量增加、拓展亞洲市場、參與貴集團客戶之前期開發以及在創新及可持續發展方面所作之努力。

截至2023年及2022年3月31日止財政年度，貴集團分別錄得463.8百萬歐元及352.2百萬歐言之收入。此期間之收入增長主要歸因於擴大亞洲市場之高端產品組合至包含電動汽車、利用貴集團與現有西方品牌之關係以開發及推廣創新產品、藍籌客戶數目上升、以及戰略轉向更高端和更創新的聲音解決方案。

截至2022年及2021年3月31日止財政年度，貴集團分別錄得352.2百萬歐元及299.8百萬歐元之收入。此期間之收入增長主要歸因於貴集團戰略轉向更高端和更創新的聲音解決方案以及藍籌客戶數目上升。

於報告期內至少某一期間個別貢獻超過10%收入之貴集團主要客戶所貢獻之收入如下：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
客戶					
A	35,663	74,230	131,206	41,158	60,776
B	57,440	64,567	83,844	32,797	34,158
C	39,974	39,944	39,970	16,396	25,059
D	29,986	32,835	37,669	14,788	10,661
總計	<u>163,063</u>	<u>211,576</u>	<u>292,689</u>	<u>105,139</u>	<u>130,654</u>

下表列示按終端客戶所在位置而劃分之貴集團外部客戶所帶來之收入：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
大中華區(*)	79,605	109,922	147,583	54,259	57,903
全球其他地方	<u>220,212</u>	<u>242,233</u>	<u>316,229</u>	<u>127,480</u>	<u>133,627</u>
	<u>299,817</u>	<u>352,155</u>	<u>463,812</u>	<u>181,739</u>	<u>191,530</u>

* 大中華區包括中國大陸、香港特別行政區及台灣。大中華區之大部分收入來自中國大陸。

貴集團在中國、馬來西亞、墨西哥、德國、匈牙利及比利時設有生產工廠。非流動資產不會按所在地點獨立匯報予主要營運決策人，但可按其生產地點匯總如下：

按地區分類之非流動資產	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
大中華區	26,198	30,973	30,278	31,241	36,986
全球其他地方	<u>58,506</u>	<u>60,074</u>	<u>73,966</u>	<u>69,269</u>	<u>73,630</u>

6. 融資開支

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
融資開支：					
利息開支(不包括租賃)	(1,571)	(1,065)	(2,683)	(512)	(1,218)
租賃負債之利息開支	(784)	(732)	(924)	(335)	(588)
其他融資開支	(51)	(53)	(65)	(23)	(25)
	<u>(2,406)</u>	<u>(1,850)</u>	<u>(3,672)</u>	<u>(870)</u>	<u>(1,831)</u>

7. 其他收入及開支／收益及虧損

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
其他收入					
利息收入	156	86	207	17	246
其他非營運收入	93	306	473	95	38
其他開支					
其他非營運開支	(35)	(134)	(400)	0	(1)
其他收入及開支	<u>214</u>	<u>258</u>	<u>280</u>	<u>112</u>	<u>283</u>
其他收益及虧損					
出售非流動資產之收益	76	11	77	0	50
出售非流動資產之虧損	(89)	(17)	(118)	(71)	(52)
其他收益及虧損	<u>(13)</u>	<u>(6)</u>	<u>(41)</u>	<u>(71)</u>	<u>(2)</u>

8. 其他開支披露

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元
員工成本總額：					
員工薪資	(52,935)	(59,745)	(68,551)	(27,519)	(30,435)
員工退休福利計劃成本	(1,747)	(1,635)	(1,580)	(680)	(676)
社保費用	(8,154)	(11,018)	(12,128)	(4,907)	(5,380)
其他員工福利	(4,521)	(5,875)	(6,332)	(1,472)	(2,296)
其他人員成本	(3,090)	(3,628)	(3,939)	(1,670)	(1,923)
員工成本總額	(70,447)	(81,901)	(92,530)	(36,248)	(40,710)
有形固定資產之折舊	(7,037)	(7,465)	(10,458)	(4,675)	(4,106)
使用權資產之折舊	(4,541)	(4,861)	(5,222)	(2,165)	(2,212)
無形資產之攤銷	(2,501)	(3,026)	(3,359)	(1,377)	(1,099)
交易應收款項之減值虧損					
(撥回)撥備	10	(35)	(199)	(339)	31
存貨撥備，計入已售商品成本	208	768	28	(117)	115
核數師酬金	(221)	(225)	(246)	(90)	(455)
確認為開支之存貨成本	(225,133)	(283,209)	(354,280)	(148,900)	(143,996)

截至2023年及2022年8月31日止五個月，貴集團錄得已售商品成本、分銷、行政及研發人員之員工成本總額分別為40.7百萬及36.3百萬歐元。此增長乃由於經營活動增加以及研發人員在新項目及新入客戶方面之投入加大所致。於2023年、2022年及2021年3月31日年結日止，貴集團之員工成本總額分別為92.5百萬、81.9百萬及70.4百萬歐元。此增長主要與銷售及經營活動之增長有關。

截至2023年及2022年8月31日止五個月，貴集團錄得已確認為開支之存貨成本(亦包含計入已售商品成本項下之員工成本)分別為144百萬歐元及148.9百萬歐元。此減少乃主要受原材料指數下降所推動，其中鈹材料為主要原因。於2023年、2022年及2021年3月31日年結日止，貴集團錄得已確認為開支之存貨成本分別為354.3百萬歐元、283.2百萬歐元及225.1百萬歐元。此增長乃受貴公司於全部期間內之增長以及原材料指數上升所推動。

1,701,000歐元(截至2023年8月底止五個月)及3,485,000歐元(2023年3月年結日止)之員工成本已資本化為開發成本(無形資產)。與前期相比，2022年8月為1,112,000歐元，2022年及2021年分別為2,577,000歐元及2,127,000歐元。

9. 董事酬金及五名最高薪酬僱員

(a) 董事酬金

截至2021年、2022年及2023年3月31日止年度及截至2023年8月31日止五個月，貴集團之董事為Acoustics Solutions Holding B.V.，其乃貴集團之直接控股公司。於有關期間，貴集團並無向ASH BV支付任何費用。

(b) 五名最高薪酬僱員

截至2021年、2022年及2023年3月31日止年度及截至2022年及2023年8月31日止五個月，貴集團薪酬最高之五名僱員並不包括貴集團董事(見上文)。下表披露之金額反映貴集團最高薪僱員之薪酬。

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
基本年薪	1,110	931	1,185	494	508
花紅	331	338	245	102	176
公司退休金	210	183	130	54	70
總計	<u>1,651</u>	<u>1,452</u>	<u>1,560</u>	<u>650</u>	<u>754</u>

每名僱員之薪資處於以下範圍：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2022年	2023年
無至2,000,000港元	0	0	0	0	0
2,000,001港元至 2,500,000港元	0	2	3	3	0
2,500,001港元至 3,000,000港元	4	3	1	1	4
3,000,001港元至 3,500,000港元	0	0	1	1	0
4,000,001港元至 4,500,000港元	0	0	0	0	1
4,500,001港元至 5,000,000港元	1	0	0	0	0

於有關期間，貴集團並無向包括貴集團董事在內之五名最高薪酬人士支付任何酬金，以誘使其加入貴集團或作為離職補償。此外，概無董事於有關期間放棄任何酬金。

10. 稅項

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
所得稅費包括：					
按司法權區劃分之所得稅總計					
– 比利時企業所得稅	4,980	2,284	2,629	242	(1,879)
– 中國企業所得稅	428	1,476	5,710	584	3,655
– 美國企業所得稅	967	726	1,183	121	230
– 其他司法權區	201	303	350	32	293
所得稅小計	6,576	4,789	9,872	979	2,299
其中：遞延所得稅(見附註22)	<u>3,968</u>	<u>764</u>	<u>(866)</u>	<u>27</u>	<u>(1,647)</u>
即期所得稅費	<u>2,608</u>	<u>4,025</u>	<u>10,738</u>	<u>952</u>	<u>3,946</u>

各地企業所得稅率中最高為墨西哥，其適用稅率為30%。在比利時、印度及中國上市之實體所用之稅率為25%。馬來西亞為24%，美國為21%，香港為16.50%，德國為15%。稅率最低為匈牙利，其適用稅率為9%。

年內／期內之稅項可與會計溢利乘以適用稅率所得之積數進行調節，具體如下：

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元 (未經審核)
稅前溢利	29,369	21,569	40,460	4,138	13,185
按適用所得稅率繳稅(*)	6,950	4,653	9,483	970	2,441
不可扣稅開支之稅項影響	257	191	252	26	155
可扣稅項目及無需繳稅收入 之稅項影響	(940)	(1,158)	(1,093)	(143)	(481)
上年／上期之超額撥備(撥備 不足)	130	706	622	64	(29)
美國／墨西哥稅項	155	340	539	55	135
其他	24	57	69	7	78
年內／期內之稅項	6,576	4,789	9,872	979	2,299

(*) 關於按適用所得稅率計算之稅款，所示金額乃各司法權區之適用稅率乘以各司法權區之稅前溢利。因此，各期間之加權平均適用所得稅率乃視乎於各司法權區所得之結果而變化。截至2021年、2022年及2023年3月31日止期間，各期間之加權平均適用稅率分別為23.7%、21.6%及23.4%，截至2022年及2023年8月31日止期間，加權平均適用稅率分別為23.4%及18.5%。

作為上述分析之一部分，於有關期間就東莞之中國附屬公司已確認以下研發開支扣稅影響：截至2021年、2022年及2023年3月31日止期間分別為130,000歐元、305,000歐元及367,000歐元，截至2022年及2023年8月31日止期間分別為153,000歐元及105,000歐元。

不確定之稅務狀況之撥備

貴集團在多個司法權區經營業務，受多國稅法之制約。於釐定及估計不確定之稅務狀況之撥備額時，管理層運用了重大判斷，當中其預計將予支付之金額乃基於對相關因素之定性評估而定。管理層會審視於各資產負債表日期之撥備。於2021年3月31日，貴集團已就不確定稅務狀況計提總額583,000歐元之新撥備。於2022年3月31日，貴集團亦額外計提487,000歐元之撥備至合共1,057,000歐元。於估計撥備時，貴集團會就相關稅務機關將會接納貴集團對該等不確定稅務狀況之稅務處理之可能性進行估計。於2023年8月31日，貴集團就6,817,000歐元之最高風險敞口合共入賬1,057,000歐元之撥備。

11. 股息

貴集團已宣佈派發4,000,000歐元之股息作為2022年度之股息，並已於同年(2022財年)進行派付。就有關於報告期後(於2023年10月發生)決定派發並已派付32,823,000歐元之股息作為2024財年之股息分派一事，務請參閱「後續事件」附註。

12. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備初始按成本（購置價或製造價）確認。折舊率按資產之估計可使用年期並採用直線法計算。所用之可使用年期如下：

- 樓宇：20年
- 廠房、機器及設備：5至10年
- 家具及汽車：3至5年

遞延所得稅按根據稅基計算之折舊與綜合折舊之間的差額入賬。

	土地、 樓宇及 租賃物業 裝修 千歐元	家具及 固定裝置 千歐元	電子設備、 機器及模具 千歐元	汽車 千歐元	在建工程 千歐元	總計 千歐元
成本						
2020年4月1日	7,457	5,132	66,282	153	6,137	85,161
添置	–	–	–	–	9,197	9,197
轉移	1,296	553	4,478	63	(6,386)	4
出售	(63)	(23)	(552)	28	–	(610)
滙兌調整	(110)	(32)	(1,550)	–	(80)	(1,772)
2021年3月31日	8,580	5,630	68,658	244	8,868	91,980
添置	–	–	–	–	13,712	13,712
轉移	435	617	11,674	109	(12,836)	(1)
出售	(487)	(3)	(82)	(3)	–	(575)
滙兌調整	344	161	3,548	25	559	4,637
2022年3月31日	8,872	6,405	83,798	375	10,303	109,753
添置	–	–	–	–	16,171	16,171
轉移	1,493	1,816	13,290	48	(16,647)	–
出售	(3)	(95)	(762)	(21)	–	(881)
滙兌調整	(293)	(136)	(1,487)	(18)	(121)	(2,055)
2023年3月31日	10,069	7,990	94,839	384	9,706	122,988
添置	–	–	–	–	7,122	7,122
轉移	1,414	936	5,781	12	(8,143)	–
出售	(64)	(315)	(2,479)	(84)	–	(2,942)
滙兌調整	(169)	(140)	(1,828)	(18)	(183)	(2,338)
2023年8月31日	11,250	8,471	96,313	294	8,502	124,830

	土地、 樓宇及 租賃物業 裝修 千歐元	家具及 固定裝置 千歐元	電子設備、 機器及模具 千歐元	汽車 千歐元	在建工程 千歐元	總計 千歐元
累計折舊						
2020年4月1日	(3,419)	(4,693)	(45,259)	(127)	–	(53,498)
期內撥備	(702)	(262)	(6,027)	(46)	–	(7,037)
出售	2	21	571	1	–	595
滙兌調整	85	32	1,206	1	–	1,324
2021年3月31日	(4,034)	(4,902)	(49,509)	(171)	–	(58,616)
期內撥備	(834)	(266)	(6,326)	(39)	–	(7,465)
出售	487	3	69	3	–	562
滙兌調整	(197)	(87)	(2,164)	(12)	–	(2,460)
2022年3月31日	(4,578)	(5,252)	(57,930)	(219)	–	(67,979)
期內撥備	(923)	(602)	(8,873)	(60)	–	(10,458)
出售	3	95	600	20	–	718
滙兌調整	80	51	456	8	–	595
2023年3月31日	(5,418)	(5,708)	(65,747)	(251)	–	(77,124)
期內撥備	(436)	(296)	(3,358)	(16)	–	(4,106)
出售	64	315	2,510	84	–	2,973
滙兌調整	96	61	854	10	–	1,021
2023年8月31日	(5,694)	(5,628)	(65,741)	(173)	–	(77,236)
賬面價值						
2021年3月31日	4,546	728	19,149	73	8,868	33,364
2022年3月31日	4,294	1,153	25,868	156	10,303	41,774
2023年3月31日	4,651	2,282	29,092	133	9,706	45,864
2023年8月31日	5,556	2,843	30,572	121	8,502	47,594

報告期內之物業、廠房及設備增加乃主要由於生產線及製造能力隨著銷量增加、注塑垂直一體化投資、項目相關模具之建造、以及本地生產能力提升而擴大。

13. 使用權資產

	已租樓宇 千歐元	已租汽車 千歐元	已租物流 設備 千歐元	總計 千歐元
成本總額				
於2021年3月31日				
2020年4月1日	20,862	1,553	305	22,720
添置	6,575	526	73	7,174
出售	–	–	–	–
滙兌調整	8	–	(2)	6
	27,445	2,079	376	29,900
於2022年3月31日				
截至2021年3月31日止期間	27,445	2,079	376	29,900
添置	270	1,303	824	2,397
出售	(293)	(139)	(186)	(618)
滙兌調整	1,768	7	8	1,783
	29,190	3,250	1,022	33,462
於2023年3月31日				
截至2022年3月31日止期間	29,190	3,250	1,022	33,462
添置	12,928	721	333	13,982
出售	–	(139)	(138)	(277)
滙兌調整	(1,405)	2	(5)	(1,408)
	40,713	3,834	1,212	45,759
於2023年8月31日				
截至2023年3月31日止期間	40,713	3,834	1,212	45,759
添置	8,241	573	–	8,814
出售	–	(376)	(6)	(382)
滙兌調整	(919)	8	(2)	(913)
於2023年8月31日	48,035	4,039	1,204	53,278

貴集團於2023年8月31日錄得之使用權資產總額為53.3百萬歐元，而於2023年、2022年及2021年3月31日分別為45.8百萬歐元、33.5百萬歐元及29.9百萬歐元。自2022年3月31日至2023年3月31日以及其後至2023年8月31日之使用權資產增加乃主要歸因於墨西哥及馬來西亞倉庫面積增加、以及續簽租賃合同。

	已租樓宇 千歐元	已租汽車 千歐元	已租物流 設備 千歐元	總計 千歐元
累計折舊				
於2021年3月31日				
2020年4月1日	—	—	—	—
期內折舊	(3,828)	(543)	(170)	(4,541)
出售	—	—	—	—
滙兌調整	(42)	—	1	(41)
	<u>(3,870)</u>	<u>(543)</u>	<u>(169)</u>	<u>(4,582)</u>
於2022年3月31日				
截至2021年3月31日止期間	<u>(3,870)</u>	<u>(543)</u>	<u>(169)</u>	<u>(4,582)</u>
期內折舊	(4,026)	(654)	(181)	(4,861)
出售	293	139	186	618
滙兌調整	(323)	(1)	2	(322)
	<u>(7,926)</u>	<u>(1,059)</u>	<u>(162)</u>	<u>(9,147)</u>
於2023年3月31日				
截至2022年3月31日止期間	<u>(7,926)</u>	<u>(1,059)</u>	<u>(162)</u>	<u>(9,147)</u>
期內折舊	(4,174)	(829)	(219)	(5,222)
出售	—	139	138	277
滙兌調整	314	(2)	12	324
	<u>(11,786)</u>	<u>(1,751)</u>	<u>(231)</u>	<u>(13,768)</u>
於2023年8月31日				
截至2023年3月31日止期間	<u>(11,786)</u>	<u>(1,751)</u>	<u>(231)</u>	<u>(13,768)</u>
期內折舊	(1,749)	(365)	(98)	(2,212)
出售	—	376	6	382
滙兌調整	319	(3)	(3)	313
	<u>(13,216)</u>	<u>(1,743)</u>	<u>(326)</u>	<u>(15,285)</u>
成本淨額				
2021年3月31日	<u>23,575</u>	<u>1,536</u>	<u>207</u>	<u>25,318</u>
2022年3月31日	<u>21,264</u>	<u>2,191</u>	<u>860</u>	<u>24,315</u>
2023年3月31日	<u>28,927</u>	<u>2,083</u>	<u>981</u>	<u>31,991</u>
2023年8月31日	<u>34,819</u>	<u>2,296</u>	<u>878</u>	<u>37,993</u>

於有關期間，貴集團為了其營運及員工租賃多個辦公室、生產設施(包括倉庫)、設備及汽車。租約按兩至十年固定期限訂立，但可選擇續期及終止。租賃條款乃按個別情況協商而定，其包含之條款及條件各異。租賃期包括租賃之不可撤銷期限、可選擇續約期限(倘承租人可合理確定租賃期將會延長)、以及於可選擇終止之日以後之期限(倘承租人可合理確定不會提前終止)。倘續約及終止選項屬強制性，則於評估租賃期時會考慮有關期限。強制期指承租人與出租人之間存在之可強制執行權利及義務之期間。此為租賃期之最大潛在長度。

貴集團租入低價值物品，例如影印機、腳踏車及資訊科技設備。截至2021年、2022年、2023年3月31日及2023年8月31日止期間，有關合同之開支分別為800,000歐元、735,000歐元、496,000歐元及805,000歐元。物流設備及短期租車等項目之短期租賃開支分別為205,000歐元、290,000歐元、204,000歐元及39,000歐元。貴集團已選擇不確認該等租約之使用權資產及租賃負債。

除取決於指數之可變付款額外，貴集團並無未納入租賃負債計量之可變租賃付款額。所有續約選項之應用均被視為可合理確定，而終止選項之應用則被視為不可合理確定。

14. 商譽

於報告期末，商譽之賬面價值概括如下：

	總計 千歐元
成本及賬面價值	
2021年3月31日及2020年4月1日	9,159
因收購附屬公司而產生(附註34)	—
2022年3月31日	9,159
因收購附屬公司而產生(附註34)	—
2023年3月31日	9,159
因收購附屬公司而產生(附註34)	—
2023年8月31日	9,159

貴集團並無追溯應用國際財務報告準則第3號，因此，商譽乃反映於過渡日按原先之公認會計原則入賬之淨金額。

貴集團得出結論，其只有一個現金產生單位，原因是不同的生產線或生產工廠無法彼此獨立地產生現金流量，且根據目前之配置，就各生產線／工廠之產出亦不存在活躍市場。

於有關期間，貴集團董事釐定包含商譽之現金產生單位並無減值。

現金產生單位之可收回金額之依據及其主要基本假設乃概述如下：

各現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。可收回金額乃基於若干關鍵假設。該等計算所使用之現金流量預測乃基於管理層批准之五年期最新財務預算，並採用(按加權平均資本成本百分比表示)期初之7.80%至2023年3月31日止年度之11.06%(截至2021年及2022年3月31日止年度之折現率為7.89%及9.74%)之適用稅後折現率。超過五年期之現金流量乃根據於預計長期增長率(即長期通脹率)採用固定的實際增長率1.5%(全期採用)予以推斷。使用價值計算法所用之其他關鍵假設涉及估計現金流入／流出，其中包括預算銷售額及毛利率，有關估計乃基於 貴集團過往表現及管理層對市場發展之預期。

倘適用於折現現金流量之估計稅後折現率較管理層之估計高1%， 貴集團將不會確認任何減值支出。此外，使用價值計算法所用之管理層預算營運溢利減少10%亦將帶來足夠之緩衝空間。

管理層因此認為，任何該等假設之任何合理可能變化均不會導致重大減值虧損。

15. 無形資產

貴集團從事於量產開始之前為客戶進行若干預生產工程及開發活動(例如開創新的技術)。該等預生產及開發活動通常乃交付後續零件前之先決活動。 貴集團有權獲得該等活動之里程碑付款。

貴集團保留對其工程及開發產出(例如其創造之知識產權(IP))之權利。於進行預生產工程活動之時，客戶不會承諾購買最低數量之零件，且不存在與零件交付有關之可強制執行權利及義務。預生產工程不能與未來之或有商品或服務結合形成一項合併履約義務。

貴集團能夠向客戶收回其所有已資本化之預生產工程成本。

基於該等要素， 貴集團得出結論，認為預生產工程活動不屬於承諾商品或服務，而是履行預期合同所產生之成本。就履行與客戶訂立之合同所產生並屬於國際財務報告準則第15號以外之標準之範圍內之成本而言，實體須根據該等其他標準[國際財務報告準則第15.96項]核算該等成本。 貴集團控制其開發之工作成果及前景知識產權，並依據國際會計準則第38號「無形資產」核算相關成本。 貴集團透過將開發支出资本化，以證明：

- 其具有完成開發之意圖以及技術及財務資源，特別是從客戶之提名函或類似文件中可證明並確認 貴集團已獲挽留擔任零件供應計劃之供應商；
- 無形資產將產生超過其賬面價值之未來經濟利益，其主要取決於預期訂立之零件供應合同是否預期會產生足夠邊際利潤；及
- 能夠可靠地計量無形資產之成本。

[國際會計準則第38.57項]

所有項目均視乎具體情況進行分析，以確保其符合上述資本化條件。

於正式決定開發產品之前產生之成本乃計入期內開支。開始量產後產生之成本被視為生產成本。因未開始生產或無法與PCP(產品創造過程)掛鉤而無法資本化之成本乃被視為研究開支並於產生時入賬。原始設備製造商對開發成本之干預乃入賬為備抵資產(或就不符合資本化條件之該等成本而言，入賬為備抵開支)。

資本化開發支出乃自量產開始起於最長五年之期間內以直線法攤銷，而攤餘開支乃入賬為研發成本之一部分。

截至該日之前，資本化開發支出(尚未可供使用)乃至少每年一次及每當有跡象顯示可能發生減值時進行減值測試。量產開始後，資本化開發支出於 貴集團之單一現金產生單位(CGU)層面進行減值測試。

	軟件 千歐元	客戶關係 千歐元	內部產生之 開發支出 千歐元	總計 千歐元
成本				
2020年4月1日	7,548	8,364	1,899	17,811
滙兌調整	(67)	(555)	41	(581)
添置	1,972	–	2,860	4,832
出售	(26)	–	–	(26)
2021年3月31日	9,427	7,809	4,800	22,036
滙兌調整	76	588	156	820
添置	610	–	1,922	2,532
出售	(76)	–	–	(76)
2022年3月31日	10,037	8,397	6,878	25,312
滙兌調整	10	164	(240)	(66)
添置	170	–	2,618	2,788
出售	–	–	–	–
2023年3月31日	10,217	8,561	9,256	28,034
滙兌調整	(7)	(16)	(240)	(263)
添置	21	–	1,091	1,112
出售	–	–	–	–
2023年8月31日	10,231	8,545	10,107	28,883

	軟件 千歐元	客戶關係 千歐元	內部產生之 開發支出 千歐元	總計 千歐元
累計攤銷				
2020年4月1日	(3,724)	(4,879)	–	(8,603)
滙兌調整	65	338	–	403
期內撥備	(1,454)	(795)	(252)	(2,501)
出售	1	–	–	1
2021年3月31日	<u>(5,112)</u>	<u>(5,336)</u>	<u>(252)</u>	<u>(10,700)</u>
滙兌調整	(73)	(450)	(5)	(528)
期內撥備	(1,697)	(791)	(538)	(3,026)
出售	76	–	–	76
2022年3月31日	<u>(6,806)</u>	<u>(6,577)</u>	<u>(795)</u>	<u>(14,178)</u>
滙兌調整	(12)	(99)	29	(82)
期內撥備	(1,735)	(885)	(739)	(3,359)
出售	–	–	–	–
2023年3月31日	<u>(8,553)</u>	<u>(7,561)</u>	<u>(1,505)</u>	<u>(17,619)</u>
滙兌調整	6	10	31	47
期內撥備	(407)	(352)	(340)	(1,099)
出售	–	–	–	–
2023年8月31日	<u><u>(8,954)</u></u>	<u><u>(7,903)</u></u>	<u><u>(1,814)</u></u>	<u><u>(18,671)</u></u>
賬面價值				
2021年3月31日	<u>4,315</u>	<u>2,473</u>	<u>4,548</u>	<u>11,336</u>
2022年3月31日	<u>3,231</u>	<u>1,820</u>	<u>6,083</u>	<u>11,134</u>
2023年3月31日	<u>1,664</u>	<u>1,000</u>	<u>7,751</u>	<u>10,415</u>
2023年8月31日	<u><u>1,277</u></u>	<u><u>642</u></u>	<u><u>8,293</u></u>	<u><u>10,212</u></u>

上述無形資產具有有限可使用年期。此類無形資產以直線法於下列期間內攤銷：

軟件	3至5年
客戶關係	10年
開發支出	5年

16. 存貨

	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
備用零件	65	-	-	-
原材料	12,246	21,431	19,429	19,325
在製品	1,408	2,074	1,768	1,831
建模預付開支	7,851	3,402	3,300	5,376
在途商品	10,634	7,682	18,362	11,752
製成品	8,986	16,266	7,136	12,296
總計	41,190	50,855	49,995	50,580

貴集團於2023年8月31日錄得之存貨金額為50.6百萬歐元，而於2023年、2022年及2021年3月31日分別為50.0百萬歐元、50.9百萬歐元及41.2百萬歐元。自2023年3月31日至2023年8月31日之存貨增加乃主要由於製成品數量隨著目標集團擴大其經營規模而增加以及原材料價格波動所致。自2022年3月31日至2023年3月31日之存貨減少乃主要由於製成品數量減少、在製品數量減少以及於新冠肺炎疫情期間積聚之存貨獲得消耗。自2021年3月31日至2022年3月31日之存貨增加乃主要由於銷量增加導致目標集團須增購原材料。

截至2023年8月31日止年度列於資產負債表上之存貨撇銷金額為1,552,000歐元，而截至以下年度之3月31日止各期間之金額為2023年：1,686,000歐元；2022年：1,730,000歐元；2021年：2,446,000歐元。於2022年8月31日之結算日，存貨撇銷金額為1,876,000歐元。該開支（存貨撇銷之增加或撥回）於銷售成本中入賬。

17. 交易應收及其他應收款項以及合同資產

	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
交易應收款項	60,110	80,441	87,734	84,467
減：減值撥備	(212)	(252)	(450)	(418)
	59,898	80,189	87,284	84,049
應收所得稅	3,908	3,333	1,141	1,075
可退增值稅	3,585	6,394	6,240	7,232
預付款項	598	238	523	1,614
其他應收款項	1,618	3,868	956	1,208
交易應收及其他應收款項	69,607	94,022	96,144	95,178

貴集團於2023年8月31日錄得之交易應收及其他應收款項為95.2百萬歐元，而於2023年、2022年及2021年3月31日分別為96.1百萬歐元、94.0百萬歐元及69.6百萬歐元。自2023年3月31日至2023年8月31日之交易應收及其他應收款項減少乃主要由於交易應收款項及應收所得稅減少所致。自2021年3月31日至2022年3月31日及其後至2023年3月31日之交易應收及其他應收款項增加乃主要由於貴集團營運規模增加及銷量相應增長，導致交易應收款項增加所致。

下表乃根據於報告期末與交易應收款項各自之收入確認日相近之發票日或票據開立日呈列之交易應收款項之分析。

	3月31日		8月31日	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
賬齡				
0至90天	57,720	74,378	81,400	78,481
91至180天	1,782	5,359	5,278	4,617
超過180天	608	704	1,056	1,369
	<u>60,110</u>	<u>80,441</u>	<u>87,734</u>	<u>84,467</u>

與客戶之付款方式主要為記賬。發票通常於開立後30至90天內須予支付。

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年8月31日，計入 貴集團之交易應收款項(扣除減值撥備)之賬面價值合共分別為6,084,000歐元、9,564,000歐元、8,319,000歐元及7,805,000歐元之債務於報告日已逾期。在該等逾期結餘中，478,000歐元、740,000歐元、511,000歐元及1,736,000歐元已逾期90天或以上，而根據特定債務人之過往還款模式，該等逾期結餘不被視為違約。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

交易應收及其他應收款項之減值評估詳情載於附註24。

以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值之 貴集團交易應收款項列示如下：

	3月31日		8月31日	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
美元	4,108	7,367	10,136	4,229
人民幣	10,126	24,250	6,315	6,061
港元	14,387	9,080	25,478	26,220
墨西哥披索	4,523	2,031	2,859	2,119
其他貨幣	312	1,062	1,797	2,630
	<u>33,456</u>	<u>43,790</u>	<u>46,585</u>	<u>41,259</u>

合同資產總額與支付予原始設備製造商之提名費有關，該費用乃於最長為5年之預計銷售年期內資本化並確認為交易價格之減少。

	3月31日		8月31日	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
合同資產總額	<u>2,037</u>	<u>3,822</u>	<u>5,252</u>	<u>5,281</u>

18. 現金及現金等價物以及短期定期存款

現金及現金等價物不包括任何活期或短期存款。

	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
人民幣	6,232	10,792	25,490	33,988
美元	9,491	13,650	33,680	19,570
印度盧比	1,383	685	638	614
匈牙利福林	39	1,066	2,390	1,878
其他貨幣	473	710	980	995
以其他貨幣計值之現金及現金等價物總額	<u>17,618</u>	<u>26,903</u>	<u>63,178</u>	<u>57,045</u>

以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值之 貴集團現金及現金等價物列示如下：

19. 交易應付及其他應付款項以及合同負債

交易應付及其他應付款項

	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
交易應付款項	50,897	64,072	64,713	67,288
其他應付款項及應計費用	29,201	32,274	37,842	49,486
應付薪資及福利金	9,653	10,707	12,639	9,687
增值稅及其他應付款項	(548)	2,296	2,123	1,044
交易應付及其他應付款項總額	<u>89,203</u>	<u>109,349</u>	<u>117,317</u>	<u>127,505</u>

貴集團於2023年8月31日錄得之交易應付及其他應付款項為127.5百萬歐元，而於2023年、2022年及2021年3月31日分別為117.3百萬歐元、109.3百萬歐元及89.2百萬歐元。其他應付款項及應計費用之增加乃受尚未向客戶結清之應計費用增加所推動。自2023年3月31日至2023年8月31日之交易應付及其他應付款項增加乃主要由於 貴集團營運規模增加及採購量相應增長所致。

其他應付款項為無抵押、免息且無固定還款期。

根據發票日或票據開立日呈列之交易應付款項及應付票據之賬齡分析如下：

	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
賬齡				
0至90天	37,974	46,625	46,147	51,801
91至180天	11,041	17,231	17,881	14,936
超過180天	1,882	216	685	551
	<u>50,897</u>	<u>64,072</u>	<u>64,713</u>	<u>67,288</u>

以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值之 貴集團交易應付款項及應付票據列示如下：

	3月31日			8月31日
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
美元	6,223	7,654	3,494	320
令吉	2,725	2,470	4,892	3,292
港元	1,002	666	1,609	11,743
人民幣	22,026	28,887	31,473	14,076
其他	1,698	510	1,019	5,533
	<u>33,674</u>	<u>40,187</u>	<u>42,487</u>	<u>34,964</u>

合同負債

	3月31日			8月31日
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
合同負債—建模預付款項	<u>9,672</u>	<u>4,079</u>	<u>3,846</u>	<u>5,211</u>
合同負債總額	<u>9,672</u>	<u>4,079</u>	<u>3,846</u>	<u>5,211</u>

倘 貴集團於完成並出售模具之前收到里程碑付款，其將產生合同負債。 貴集團並無就其客戶之量產採購訂單收取訂金。年初之建模合同負債通常於落實建模後之未來9至18個月內確認為收入。2021年之增長較大乃由於該年年底有大量未完成之模具（另請參閱存貨下「預付模具開支」之相關增加），該等模具已於下一年度完成。

20. 租賃負債

該等租賃負債按尚未支付之租賃付款額之現值計量。租賃付款額之到期日分析可在附註24中查閱，其為流動資金分析之一部分。

21. 銀行貸款

	3月31日		8月31日	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
銀行高級融資協議	55,446	53,332	61,000	61,000
商業融資協議	0	2	2	6,726
減：計入流動負債之一年內應付金額	3,998	5,445	1,877	10,476
一年後應付金額	51,448	47,889	59,125	57,250
上述銀行貸款之賬面價值應按以下 期限償還*：				
一年內	3,998	5,445	1,877	10,476
一年以上但不超過兩年之期間內	4,697	5,488	3,750	3,750
兩年以上但不超過五年之期間	46,751	42,401	14,375	15,000
五年以上	0	0	41,000	38,500
	55,446	53,334	61,002	67,726

銀行高級融資協議：

於2020年4月1日，貴集團之銀行貸款融資（均於2019年3月11日生效）包括：

- 面額為15,000,000美元之定期貸款A1
- 面額為11,750,000歐元之定期貸款A2
- 面額為36,000,000歐元之子彈式貸款B，及
- 面額為10,000,000歐元之營運資金融資

該等融資之初始到期日為2024年12月31日。適用利率乃浮動利率，利率期為六個月。利率為介乎1.25%至1.75%之息差與期限參考利率(Euribor)之總和。倘利率小於零，期限參考利率亦應視為零。

該等融資亦包含預付款選項。自願預付款選項允許貴集團提前償還至少1,000,000歐元之全部或部分定期貸款。其亦設有強制預付款及註銷條件，可於以下情況強制執行：

- 任何掛牌買賣：貴集團任何成員公司之任何部分股本在任何證券交易所或其他受監管或不受監管之市場內上市或交易(IPO)之申請成功獲批
- 控制權發生變化，或
- 貴集團全部或絕大部分資產被出售，無論是於單次交易還是一系列關聯交易中出售。

貴集團分析了再融資協議所附帶之預付款選項是否與主體金融負債密切相關，或預付款選項是否應予分割。自願預付款並非一項取決於若干事件或情況之或有項目。由於預付款項於每個行使日之行使價格約等於主體債務工具之攤餘成本，預付款選項與主體金融負債乃密切相關。

強制預付款屬一種或有預付款選項，此選項另外亦須考慮或有事項之性質。當（且僅當）觸發該選項之行使之相關或有事件乃屬針對合同方特有之非金融可變事件，或者具有與主體金融負債之特徵及風險密切相關之經濟特徵及風險時，或有預付款選項（其行使價格於每個行使日約等於主體金融負債之攤餘成本）不應從主合同中分割。在強制預付款選項之情況下，上列或有事件乃屬針對合同方特有之非金融可變事件。

於初始確認時，貴集團按金融負債之公允價值減去與發行金融負債直接相關之交易成本計量金融負債，其後金融負債按攤餘成本進行後續計量。

於2020年9月，基於與銀行達成之新冠疫情安排，現有貸款融資中之定期貸款A1及A2獲予以修改，據此，2020年9月之資金還款可享有還款假期，直至貸款期結束。貴集團對此項新冠疫情修改是否應視為對貸款融資作出實質性修改進行了分析。根據定量之消除債務測試及定性之標準，貴集團得出結論認為新冠疫情還款假期所引致之修改不屬於實質性修改。因此，貸款之攤餘成本已透過計算按原實際利率折現之估計未來合同現金流量之現值而重新計算。因修改而使定期貸款A1及A2產生之收益分別21,000歐元及20,000歐元乃於損益中確認。修改後之金融負債之賬面價值已相應改變。

於2022年11月9日，貴集團完成對其銀行貸款融資之再融資交易。貸款之到期日已推遲至2028年。新的貸款融資包括：

- 面額為25,000,000歐元之定期貸款A
- 面額為36,000,000歐元之子彈式貸款B
- 面額為20,000,000歐元之營運及收購資金融資，及
- 面額為10,000,000歐元之循環貸款融資，以符合短期通知要求。於2023年3月31日或2023年8月31日，新安排所需之循環貸款融資以及營運及收購資金融資尚未被提取。

貴集團對再融資是否應視為對貸款融資作出實質性修改進行了分析。根據定量之消除債務測試及定性之標準，貴集團得出結論認為再融資屬於金融工具之實質性修改。因此，貴集團以終止確認現有金融負債並確認新金融負債之方式對再融資交易進行核算，終止確認產生之收益或虧損入賬為利息開支，包括再融資費用528,000歐元。終止確認初始融資額所產生之虧損為400,000歐元。以相關實體之功能貨幣以外之貨幣計值之貴集團銀行貸款列示如下：

	2021年	3月31日 2022年	2023年	8月31日 2023年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
美元	15,171	0	0	0
	<u>15,171</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

貴集團之借款敞口如下：

	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
固定利率借款	0	0	0	0
浮動利率借款	55,446	53,334	61,002	67,726
	<u>55,446</u>	<u>53,334</u>	<u>61,002</u>	<u>67,726</u>

於2021年、2022年及2023年3月31日及2023年8月31日，貴集團之浮息貸款按EURIBOR計息。有關對沖對利率之影響，務請參閱有關金融工具之披露資料。

於2021年、2022年及2023年3月31日、2023年8月31日，浮動利率銀行貸款之年利率介乎1.25%至5.00%。於相關期間並無固定利率銀行貸款。貴集團向相關銀行發出擔保，以擔保該等借款，且必須遵守基於貴集團之槓桿比率而訂立之契諾（詳見有關擔保之附註說明）。

貴集團已透過各附屬公司向銀行貸款融資協議下之貸款人提供擔保，並以該等附屬公司之相關資產淨額作為質押。

商業融資協議

貴集團已於2016年8月31日與ING簽署商業融資協議，以就未償還金額之90%及最高金額合共12,500,000歐元（隨後多次修改至2022年6月13日之最高金額22,000,000歐元）之若干交易應收款項進行保理。商業融資協議被視為追索權保理協議，風險不會轉移至ING，因此，來自商業融資協議之所得款項乃以短期銀行貸款呈列。由於貴集團之現金流量為正數，於2021年3月31日及2022年3月31日及2023年3月31日，商業融資協議下並無未償還之短期銀行貸款。貴集團就未償還銀行貸款所承擔之浮動利率等於1個月期限Euribor加1.25%（針對歐元所得款項）及ING外幣資金成本加1.25%。

貴集團已以日期為2023年4月28日之ING Belfius銀團追索權保理協議取代ING商業融資協議，據此，若干交易應收款項在追索權之基礎上以交易應收款項面額之90%予以保理。已保理之交易應收款項之最高金額為30,000,000歐元。商業融資協議採用1個月期限Euribor（針對歐元交易應收款項）或1個月期限SOFR（針對美元交易應收款項）之浮動利率加息差1.15%計息。

22. 遞延所得稅資產／負債

下表載有 貴集團於本年度及過往年度確認之主要類別遞延所得稅資產及負債以及其變動情況。為便於閱覽，該等遞延所得稅項目已按照其性質分類並於各類別按淨額呈列。遞延所得稅項目之淨額結算乃在 貴集團作為應課稅實體可依法強制執行之抵銷權之層面上進行，原因是 貴集團打算以淨額為基準進行結算，而非在不同類別的時間差異之層面上進行，因此，淨額結算之影響乃另立分列呈列：

遞延所得稅資產

	結轉稅項 虧損 千歐元	租賃負債 千歐元	交易應付 及其他 應付款項、 衍生工具 及借款 千歐元	其他負債 及支出 撥備 千歐元	物業、 廠房及 設備、 無形資產 及商譽 千歐元	其他 千歐元	淨額結算 遞延所得 稅資產／ 負債之 影響 千歐元	總計 千歐元
2021年3月31日	84	6,331	1,045	1,543	2,259	232	(9,545)	1,949
計入(扣除)損益	11	(725)	(1,051)	(585)	(114)	(73)	2,843	306
滙兌調整	-	444	6	2	(3)	-	(442)	7
其他全面收益之其他變動	-	-	-	(424)	-	-	-	(424)
2022年3月31日	95	6,050	-	536	2,142	159	(7,144)	1,838
計入(扣除)損益	(22)	3,785	-	762	1,089	457	(4,915)	1,156
滙兌調整	-	(351)	-	30	318	-	-	(3)
其他全面收益之其他變動	-	-	-	(378)	-	-	-	(378)
2023年3月31日	73	9,484	-	950	3,549	616	(12,059)	2,613
計入(扣除)損益	1,230	14	-	(263)	(1,154)	(349)	1,462	940
滙兌調整	-	-	-	-	-	-	-	-
其他全面收益之其他變動	-	-	-	(44)	-	-	-	(44)
2023年8月31日	1,303	9,498	-	643	2,395	267	(10,597)	3,509

遞延所得稅負債

	交易應付 及其他 應付款項、 衍生工具 及借款 千歐元	存貨、 衍生工具 資產、 交易應收 及其他 應收款項 千歐元	使用權 資產 千歐元	其他 千歐元	淨額結算 遞延所得 稅資產/ 負債之 影響 千歐元	總計 千歐元
2021年3月31日	—	(3,580)	(6,331)	(10)	9,545	(376)
計入(扣除)損益	(71)	1,118	726	—	(2,843)	(1,070)
滙兌調整	—	—	(446)	—	442	(4)
2022年3月31日	(71)	(2,462)	(6,051)	(10)	7,144	(1,450)
計入(扣除)損益	(1,420)	(325)	(3,458)	(2)	4,915	(290)
滙兌調整	(1)	—	25	—	—	24
2023年3月31日	(1,492)	(2,787)	(9,484)	(12)	12,059	(1,716)
計入(扣除)損益	1,063	1,120	(14)	—	(1,462)	707
滙兌調整	(4)	—	(1)	—	—	(5)
2023年3月31日	(433)	(1,667)	(9,499)	(12)	10,597	(1,014)

於報告期末，貴集團有未使用之稅項虧損可供用作抵銷未來溢利，並就該等稅項虧損而於上表「結轉稅項虧損」一列中確認遞延所得稅。於2021年、2022年及2023年3月31日及2023年8月31日，由於無法預測未來溢利來源，故並無就餘下稅項虧損分別約12,000歐元、22,000歐元、21,000歐元及21,000歐元確認遞延所得稅資產。貴集團之未確認稅項虧損可能會無限期結轉。

於有關期間末，並無其他於有關期間未確認之遞延所得稅。貴集團並無就其若干中國附屬公司之未分配盈利而有未確認之中國預扣稅之遞延所得稅負債，原因是管理層有意將盈利保留在該等附屬公司。

所有其他類別之遞延所得稅均由賬面價值與其稅基之間之暫時性差異產生。

23. 股本及股份溢價

貴公司之股本僅由一股普通股組成，全數於所有有關期間均為法定及已發行，金額為1歐元。於2021年、2022年及2023年3月31日及於2022年及2023年8月31日，貴公司之股份溢價金額為32,459,000歐元。

保留盈利主要由溢利結轉儲備構成。

24. 金融工具

金融工具類別

	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
金融資產				
按攤餘成本計量之金融資產	115,870	128,818	167,830	194,911
以公允價值計量且其變動計入當期損益 之衍生金融工具	5,591	6,974	6,962	4,864
於現金流對沖關係中之衍生金融工具	—	—	443	640
金融資產總額	<u>121,461</u>	<u>135,792</u>	<u>175,235</u>	<u>200,415</u>
金融負債				
按攤餘成本計量之金融負債	144,649	162,683	178,319	195,231
以公允價值計量且其變動計入當期損益 之衍生金融工具	1,094	448	1,840	2,167
金融負債總額	<u>145,743</u>	<u>163,131</u>	<u>180,159</u>	<u>197,398</u>

金融風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括交易應收及其他應收款項、現金及現金等價物、衍生工具、交易應付及其他應付款項、銀行貸款及租賃負債。該等金融工具之詳情已於相關附註中披露。與該等金融工具相關之風險以及有關如何減輕該等風險之政策載於下文。

市場風險

貨幣風險

由於 貴集團之業務及版圖遍佈全球， 貴集團面臨滙兌風險，包括交易及換算風險。

貴集團之政策乃對外幣實施中央化管理，以監控 貴集團之外幣敞口總額。 貴集團爭取盡可能透過以功能貨幣完成買與賣雙向之交易，以實現自然對沖。倘無法自然對沖， 貴集團會考慮透過適當訂立外滙合同（期權、掉期），對其未對沖之未平倉外滙合同進行全年對沖。 貴集團不會純為交易或投機之目的而進行衍生工具交易。

貴集團於報告日之現金及(集團內)以外幣計值之交易應收款項及交易應付款項及銀行貸款之賬面價值主要包括：

	資產			
	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
美元	9,798	14,686	35,478	22,200
人民幣	16,358	35,042	31,805	40,049
港元	26,670	36,727	41,218	43,239
其他貨幣	20,794	13,529	32,283	31,795
	<u>73,620</u>	<u>99,984</u>	<u>140,784</u>	<u>137,283</u>
	負債			
	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
美元	21,394	7,654	3,494	321
令吉	2,725	2,471	4,892	3,922
人民幣	22,026	28,887	31,473	14,076
港元	1,002	667	1,609	11,743
其他貨幣	1,696	508	1,019	4,901
	<u>48,843</u>	<u>40,187</u>	<u>42,487</u>	<u>34,963</u>
總計	<u>24,777</u>	<u>59,797</u>	<u>98,297</u>	<u>102,320</u>

敏感度分析

貴集團主要面臨美元、人民幣、匈牙利福林及港元之匯率波動風險。下文詳述 貴集團對於歐元兌相關外幣升值5%之敏感度，其反映管理層對匯率之合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括尚未償還之外幣計價貨幣項目，並於年末根據匯率之5%變動來調整該等貨幣項目之換算。下表之正數/負數(括號內)表示歐元兌相關貨幣升值5%時之該年度/期間溢利之增加/減少，反之亦然。倘歐元兌相關貨幣貶值5%，其將會對溢利產生同等且相反之影響。

	2021年	3月31日	2023年	8月31日
	千歐元	2022年 千歐元	千歐元	2023年 千歐元
對年內/期內溢利之影響				
人民幣	283.40	(307.75)	(16.60)	(1,298.65)
港元	(1,332.70)	(1,832.55)	(1,980.45)	(1,574.80)
匈牙利福林	(654.25)	(482.30)	(1,345.60)	(1,163.50)
美元	579.80	(351.60)	(1,599.20)	(1,093.95)
其他貨幣	(164.40)	(45.20)	27.00	14.90
	<u>(1,288.15)</u>	<u>(3,019.40)</u>	<u>(4,914.85)</u>	<u>(5,116.00)</u>

利率風險

貴集團之現金流量利率風險主要集中於其浮息銀行貸款之現行EURIBOR利率之波動。貴集團之目標是保持借款按浮動利率計息，但亦已自2022年起就未來3年之利率風險對沖三分之二之未償還貸款利率。貴集團根據利率水平及前景評估任何利率變動所產生之潛在影響，藉此管理其利率敞口。管理層將審視固定及浮動利率之借款比例，確保其處於合理範圍。利率基準改革並不影響EURIBOR，EURIBOR將繼續適用於貴集團而貴集團不會面臨任何影響。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告期末之利率風險釐定。有關分析乃假設浮息銀行貸款之金額及於報告期末之銀行結餘為全年未償還金額。敏感度分析已排除在現金流量對沖下之若干銀行貸款及若干對利率不敏感之銀行結餘。

倘利率上升／下跌50個基點且所有其他變數保持不變，貴集團截至2021年、2022年及2023年3月31日及2023年8月31日止年度／期間之溢利將分別增加／減少：

	3月31日		8月31日	
	2021 千歐元	2022 千歐元	2023 千歐元	2023 千歐元
可變利率對全年利息開支之影響				
原利率	988	630	2,021	1,412
加50個基點之浮息貸款	1,108	673	2,326	1,762
減50個基點之浮息貸款	868	587	1,716	1,107
加50個基點之利率掉期合同	—	—	(206)	(206)
減50個基點之利率掉期合同	—	—	206	206

信用風險及減值評估

貴集團因交易對手未有履行義務而導致貴集團遭受財務虧損之最大信用風險敞口，乃於綜合財務狀況表中列賬之相關已確認金融資產之賬面價值。

交易應收款項

為了盡量降低信用風險，管理層已賦權團隊負責監控各個程序，以確保已採取後續行動收回逾期債務。此外，貴集團於報告期末審查各項個別交易債務之可收回金額，以確保針對特定不可收回金額已計提足夠的減值虧損。就此而言，管理層認為貴集團之信用風險已顯著降低。

於2021年、2022年及2023年3月31日及2023年8月31日，貴集團交易應收款項總額之63.50%、66.17%、70.57%及71.28%分別集中於貴集團五大客戶，因而出現信用風險集中之情況。該五名客戶乃大型跨國公司及原始設備製造商。管理層認為，基於該等債務人雄厚的財務背景、良好資信及還款記錄，故不存在重大信用風險。

貴集團按國際財務報告準則第9號規定採用簡化法計提預期信用損失，該規定允許對交易應收款項採用存續期內預期損失撥備。

針對個別應收款項進行特定分析後，貴集團透過撥備矩陣算式來分配信用風險敞口。貴集團根據過往損失百分比及於報告日之賬齡狀況之預測走勢，並按賬齡類別調整預期損失百分比，以計算預期損失。

於2021年3月31日

	賬面價值 總額 千歐元	加權平均 虧損率 %	虧損撥備 千歐元	賬面價值 淨額 千歐元
交易應收款項				
逾期1至90天	5,818	2.1%	(120)	5,698
逾期91至180天	142	15.5%	(22)	120
逾期超過180天	336	20.8%	(70)	266
	<u>6,296</u>	<u>3.4%</u>	<u>(212)</u>	<u>6,084</u>

於2022年3月31日

	賬面價值 總額 千歐元	加權平均 虧損率 %	虧損撥備 千歐元	賬面價值 淨額 千歐元
交易應收款項				
逾期1至90天	9,075	1.4%	(129)	8,946
逾期91至180天	490	13.9%	(68)	422
逾期超過180天	250	22.0%	(55)	195
	<u>9,815</u>	<u>2.6%</u>	<u>(252)</u>	<u>9,563</u>

於2023年3月31日

	賬面價值 總額 千歐元	加權平均 虧損率 %	虧損撥備 千歐元	賬面價值 淨額 千歐元
交易應收款項				
逾期1至90天	8,257	3.6%	(300)	7,957
逾期91至180天	164	20.1%	(33)	131
逾期超過180天	348	33.6%	(117)	231
	<u>8,769</u>	<u>5.1%</u>	<u>(450)</u>	<u>8,319</u>

於2023年8月31日

	賬面價值 總額 千歐元	加權平均 虧損率 %	虧損撥備 千歐元	賬面價值 淨額 千歐元
交易應收款項				
逾期1至90天	6,487	2.9%	(191)	6,296
逾期91至180天	1,321	7.9%	(104)	1,217
逾期超過180天	415	29.6%	(123)	292
	<u>8,223</u>	<u>5.1%</u>	<u>(418)</u>	<u>7,805</u>

估計虧損率乃根據於債務預期年期內過往已觀察之違約率估算，並根據毋須付出不必要成本或努力即可取得之前瞻性資料進行調整。管理層使用此類前瞻性資料來評估當前狀況及於報告日之狀況預測走勢。管理層定期審視分組情況，以確保特定債務之相關資料獲得更新。

下表顯示根據簡化法就交易應收款項已確認之存續期內預期信用損失之變動。

	存續期內 預期信用 損失(無信 用減值) 千歐元
於2021年3月31日	212
於2021年3月31日確認之交易應收款項所引致之變動	35
其他	5
於2022年3月31日	252
於2022年3月31日確認之交易應收款項所引致之變動	268
其他	(70)
於2023年3月31日	450
於2023年3月31日確認之交易應收款項所引致之變動	(35)
其他	3
於2023年8月31日	418

現金及現金等價物

由於大多數交易對手均為信譽良好之銀行或獲得國際信用評級機構授予高信用評級之銀行，因此，現金及現金等價物之信用風險有限。

管理層認為，存放於信用評級良好之金融機構內之銀行存款為低信用風險金融資產。管理層認為，銀行結餘屬短期性質，且基於其發行人為高信用評級，違約概率極低，故減值虧損被視為微不足道。

流動性風險

在管理流動性風險之過程中，貴集團監控並維持管理層認為充裕之現金及現金等價物水平，以為貴集團之經營提供資金並減輕現金流量波動之影響。

下表詳列貴集團金融負債之合同到期情況：

	少於1年 千歐元	1至2年 千歐元	2至5年 千歐元	5年以上 千歐元	未折現 現金流量 總額 千歐元	賬面價值 千歐元
2021年3月31日						
交易應付及其他應付款項	89,203	-	-	-	89,203	89,203
銀行貸款	4,791	5,761	48,927	-	59,479	55,446
衍生金融負債	187	907	-	-	1,094	1,094
商業融資協議	-	-	-	-	-	-
租賃負債	5,027	4,935	15,317	11,616	36,895	25,678
	<u>99,208</u>	<u>11,603</u>	<u>64,244</u>	<u>11,616</u>	<u>186,671</u>	<u>171,421</u>
2022年3月31日						
交易應付及其他應付款項	109,349	-	-	-	109,349	109,349
銀行貸款	6,492	6,418	43,241	-	56,151	53,332
衍生金融負債	82	366	-	-	448	448
商業融資協議	2	-	-	-	2	2
租賃負債	5,682	5,817	16,798	9,084	37,381	24,997
	<u>121,607</u>	<u>12,601</u>	<u>60,039</u>	<u>9,084</u>	<u>203,331</u>	<u>188,128</u>
2023年3月31日						
交易應付及其他應付款項	117,317	-	-	-	117,317	117,317
銀行貸款	4,794	6,498	21,380	41,968	74,640	61,000
衍生金融負債	516	1,324	-	-	1,840	1,840
商業融資協議	2	-	-	-	2	2
租賃負債	5,943	6,118	15,184	11,797	39,041	32,998
	<u>128,572</u>	<u>13,940</u>	<u>36,564</u>	<u>53,765</u>	<u>232,840</u>	<u>213,157</u>
2023年8月31日						
交易應付及其他應付款項	127,505	-	-	-	127,505	127,505
銀行貸款	7,052	6,857	22,908	39,591	76,408	61,000
衍生金融負債	1,350	817	-	-	2,167	2,167
商業融資協議	6,726	-	-	-	6,726	6,726
租賃負債	5,880	5,915	19,906	19,386	51,087	39,253
	<u>148,513</u>	<u>13,589</u>	<u>42,814</u>	<u>58,977</u>	<u>263,893</u>	<u>236,651</u>

25. 公允價值

貴集團管理層認為，除屬於第2級公允價值級別之衍生工具按銀行之市值計價所得之公允價值入賬外，於報告期末按攤餘成本入賬之金融資產及金融負債之賬面價值與其公允價值相若。

26. 衍生工具

衍生金融工具

對沖工具

衍生金融資產或負債

	截至3月31日止年度			8月31日
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
衍生金融工具				
外匯衍生工具合同 (- = 負債, + = 資產)	4,497	6,526	5,233	2,857
對沖儲備 (利率衍生工具合同 (- = 負債, + = 資產))	-	-	332	480
	<u>4,497</u>	<u>6,526</u>	<u>5,565</u>	<u>3,337</u>
				截至8月31日
	截至3月31日止年度			止年度
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
對沖收益 (虧損)				
對沖收益	1,754	4,349	2,705	2,786
以公允價值計量且其變動計入當期損益之 對沖收益	8,464	2,030	-	-
對沖虧損	(348)	(20)	-	(817)
以公允價值計量且其變動計入當期損益之 對沖虧損	-	-	(1,321)	(2,523)
	<u>9,870</u>	<u>6,359</u>	<u>1,384</u>	<u>(554)</u>

貴集團與商業銀行訂立利率掉期合同，透過將浮動利率轉換為固定利率，降低 (部分) 浮息歐元計價銀行貸款之現金流量變動敞口。此等合同之條款乃經協商，以與被對沖之銀行貸款之條款完全一致，而面額亦與銀行貸款之本金額相同。管理層認為，利率掉期合同作為對沖工具乃完全有效，並已將其指定為用於對沖會計目的之現金流量對沖工具。

截至2023年3月31日止期間，該對沖工具在現金流量對沖之公允價值變動332,000歐元 (扣除遞延所得稅後) 已於其他全面收益中確認，並於對沖儲備中累計，其後於截至2023年8月31日止期間上升至417,000歐元。

貴集團與商業銀行訂立以歐元結算之外匯期權合同，以減少美元、墨西哥披索、人民幣及匈牙利福林之交易匯率波動敞口。該不交收貨幣掉期合同及相應交易之關鍵條款並未予以持續監控及並非緊密一致，而管理層認為衍生工具合同之有效性不足以使其符合對沖工具之定義及構成現金流量對沖。上表所示金額概列了按以公允價值計量且其變動計入當期損益入賬之盈虧以及就該等衍生金融工具收取款項所得之收益 (或履行付款所得之虧損)。

於報告期末未到期之衍生工具合同之主要條款如下：

外匯期權

面額	到期日範圍	遠期合同利率	交換頻率
墨西哥披索認沽期權 (625,000美元)	21. 06 24	1美元兌換24墨西哥披索	每月
墨西哥披索認購期權 (625,000美元)	21. 06 24	1美元兌換21.542墨西哥披索	每月
美元認沽期權 (1,666,666.60歐元)	21. 02 25	1歐元兌換1.011美元	每月
美元認購期權 (1,666,666.60歐元)	21. 02 25	1 歐元兌換1.075美元	每月
匈牙利福林認沽期權 (500,000歐元)	21. 02 25	1歐元兌換459匈牙利福林	每月
人民幣認沽期權 (4,166,666美元)	21. 02 25	1美元兌換人民幣7.10元	每月
人民幣認購期權 (4,166,666美元)	21. 02 25	1美元兌換人民幣6.631元	每月

利率掉期 面額	到期日範圍	交易日	利率		銀行
			固定	浮動	
12,187,800歐元	10. 11 25	14. 12 22	2.8250%	3.5750%	Belfius
12,187,800歐元	10. 11 25	14. 12 22	2.8125%	3.5750%	KBC
16,250,400歐元	09. 11 25	14. 12 22	2.8125%	3.5750%	ING

27. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團旗下實體能夠持續經營，同時透過優化股債平衡，最大限度地提高股東回報。 貴集團整體資本風險管理策略與往年保持不變。

貴集團之資本結構包括由已發行股本、儲備及保留溢利組成之 貴集團權益持有人應佔權益。

管理層定期審查資本結構。作為審查之一部分，管理層會考慮資本成本以及與資本相關之風險。 貴集團將考慮透過派付股息以及發行新債或贖回現有債務來平衡其整體資本結構。

28. 長期僱員福利

千歐元	2021年	3月31日 2022年	2023年	8月31日 2023年
界定供款計劃	(3,070)	(1,509)	(305)	(213)
禧年獎金義務	(755)	(654)	(632)	(626)
提早退休金	(410)	(277)	(173)	(150)
長期僱員福利	<u>(4,235)</u>	<u>(2,440)</u>	<u>(1,110)</u>	<u>(989)</u>

界定供款計劃

貴集團之所有計劃均為界定供款計劃，然而，務請參閱以下有關界定福利計劃之內容，該等界定福利計劃基於比利時法律規定之最低保障規則而實際上為界定福利計劃。

界定福利計劃

貴集團有三個有效之「Branch 21」比利時退休金計劃（為董事、管理層及白領僱員而設）。根據比利時法律，界定供款退休金計劃須所有供款訂明基於政府10年期債券平均收益率釐定之最低保證回報率，其最低為1.75%及最高為3.75%（目前為1.75%）。此等最低保證回報率乃使該等退休金計劃被視為國際財務報告準則所指之界定福利計劃。

該等集團實體所設之計劃致使 貴集團面臨諸如投資風險、利率風險及長壽風險等之精算風險。

投資風險	界定福利計劃負債之現值乃採用參考優質企業債券收益率所釐定之折現率計算；倘計劃資產之滙報低於此比率，計劃將出現虧絀。目前，該計劃所投資之股本證券及債務工具相對平衡。由於計劃負債屬長期性質，退休基金之董事會認為將計劃資產之合理部分投資於股本證券，藉以增加基金回報之做法屬恰當。
利率風險	債券利率下降將使計劃負債增加；然而，此跌幅將被計劃內之債務投資回報之上升所部分抵銷。
長壽風險	界定福利計劃負債之現值乃參考計劃參與者在職期間及離職後之死亡率之最佳估計來計算。計劃參與者之預期壽命上升將使計劃負債增加。

界定福利計劃釐定受益人之權利。由於未來薪資或福利會增加，僱員於正常退休年齡享有之最終福利或會高於於報告日之固定福利。就已經提供之服務，最終未來福利之現值淨額相當於界定福利義務（「界定福利義務」），此乃考慮了經精算之未來薪酬增加而計算。界定福利義務乃按照預計單位積分法計算，並反映在職僱員、享有既得權利之前僱員及退休人員以及其尚存家屬之累計退休金權利於報告日之現值淨額，當中考慮了未來之補償及退休金增加。界定福利義務計劃之最新精算估值乃由獨立合資格精算師、國際精算協會成員 Vanbreda Risk & Benefits 於2023年10月進行。

對於有資金資助之計劃，計劃資產之公允價值乃抵銷福利義務。調整未確認之過往服務成本之影響後，淨額乃確認為退休金負債。

用於精算估值目的之主要假設如下：

	2021年	3月31日 2022年	2023年	8月31日 2023年
折現率	0.47%	1.62%	3.77%	4.05%
退休年齡之平均壽命	MR/FR5	MR/FR5	MR/FR5	MR/FR5
預期補償率增加	3%	3%	3%	3%

就 貴集團於界定福利計劃之義務而產生並計入綜合財務狀況表之金額包括：

	2021年	3月31日 2022年	2023年	8月31日 2023年
主要退休金福利計劃 (附註a)	(3,071)	(1,509)	(305)	(214)

(a) 主要退休金福利計劃

界定福利負債淨額如下：

千歐元	2021年	3月31日 2022年	2023年	8月31日 2023年
年初界定福利負債淨額	(3,013)	(3,071)	(1,509)	(305)
計入損益之界定福利成本	(964)	(1,034)	(916)	(339)
計入其他全面收益之重新計量總額	(28)	1,696	1,069	(24)
僱主供款	934	900	1,051	454
年末界定福利負債淨額	<u>(3,071)</u>	<u>(1,509)</u>	<u>(305)</u>	<u>(214)</u>

計劃資產之公允價值如下：

千歐元	2021年	3月31日 2022年	2023年	8月31日 2023年
期初計劃資產之公允價值	14,664	15,457	16,463	17,839
利息收入	107	74	274	288
僱主供款	934	899	1,051	454
參與者供款	177	170	210	93
福利金付款	(495)	(265)	(86)	(2)
供款相關稅項	(116)	(112)	(131)	(57)
風險保障之保險費	(95)	(97)	(110)	(36)
計劃資產回報之變化	281	337	168	(98)
期末計劃資產之公允價值	<u>15,457</u>	<u>16,463</u>	<u>17,839</u>	<u>18,481</u>

界定福利負債總額如下：

千歐元	2021年	3月31日 2022年	2023年	8月31日 2023年
年初界定福利負債	(17,677)	(18,528)	(17,973)	(18,145)
目前服務成本	(947)	(1,022)	(901)	(343)
參與者供款	(177)	(170)	(210)	(93)
利息成本	(125)	(86)	(289)	(284)
福利金付款	495	265	86	2
供款相關稅項	116	112	131	57
風險保障之保險費	95	97	110	36
因財務假設之變化而導致之界定福利義務精算虧損／(收益)	(345)	1,314	1,264	88
因人口假設之變化而導致之界定福利義務精算虧損	-	-	-	-
因經驗調整而導致之界定福利義務精算虧損(收益)	37	45	(363)	(13)
年末界定福利負債	<u>(18,528)</u>	<u>(17,973)</u>	<u>(18,145)</u>	<u>(18,695)</u>

2024年僱主預計供款額為597,000歐元。

釐定主要退休金福利計劃及其他離職後福利計劃之界定義務所用之重要精算假設為折現率、通脹率及最低法定回報。以下敏感度分析乃在所有其他假設保持不變之情況下，根據於報告期末針對相關假設所發生之合理可能變化而釐定。

- 截至2023年3月31日止十二個月，倘折現率上升(下降)100個基點，界定福利義務將減少(增加)負197,000歐元(405,000歐元)。
- 截至2023年3月31日止十二個月，倘通脹率上升(下降)100個基點，界定福利義務將增加(減少)95,000歐元(負76,000歐元)。
- 截至2023年3月31日止十二個月，倘最低法定回報上升(下降)100個基點，界定福利義務將增加(減少)98,000歐元(負79,000歐元)。

上述敏感度分析可能不能反映界定福利義務之年度變化，原因是部分假設可能相互關聯，每項假設單獨發生變化之可能性不大。

(b) 禧年獎金福利

貴公司為所有僱員制定了禧年計劃。僱員自錄用之日起乃有權於達到規定服務年資之當月月底領取福利。服務滿25年者可一次性獲支付相當於月薪1倍之福利金；服務滿35年者則可一次性獲支付相當於月薪2倍之福利金。達到規定服務年資之年度亦可獲一次性獎勵5天有薪假期。

就 貴集團於禧年獎金計劃之義務而產生並計入綜合財務狀況表之金額包括：

千歐元	3月31日			8月31日	
	2021年	2022年	2023年	2022年	2023年
禧年獎金義務	(755)	(654)	(632)	(640)	(626)
	<u>(755)</u>	<u>(654)</u>	<u>(632)</u>	<u>(640)</u>	<u>(626)</u>

由於並無就禧年獎金福利配置計劃資產，2024年將予派付之預計福利額為46,000歐元。

釐定禧年獎金福利義務所用之重要精算假設為折現率及通脹率。以下敏感度分析乃在所有其他假設保持不變之情況下，根據於報告期末針對相關假設所發生之合理可能變化而釐定。

- 截至2023年3月31日止十二個月，倘折現率上升(下降)100個基點，界定福利義務將減少(增加)負34,009歐元(38,647歐元)。
- 截至2023年3月31日止十二個月，倘通脹率上升(下降)100個基點，界定福利義務將增加(減少)36,178歐元(負32,446歐元)。

29. 關連方交易

期內，除向管理層主要成員支付管理層費用外，貴集團與關連方並無任何重大交易。2020財年、2021財年及2022財年支付之管理層費用分別為353,000歐元、354,000歐元及364,000歐元，而截至2022年及2023年8月止五個月分別為149,000歐元及156,000歐元。

若干管理層成員亦已按與交易價格相同之價格購買若干信託保管股份。

30. 附屬公司之詳情

截至2021年、2022年、2023年3月31日及2023年8月31日，貴集團主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／設立地點	已發行及 繳足股本 千歐元	目標公司應佔權益			
			2021年 %	2022年 %	2023年 %	8月31日 2023年 %
PSS Hong Kong	香港九龍旺角砵蘭街 280號22樓2室	3,782	100	100	100	100
Premium Sound Solutions	Panchil, Pune, India	7	100	100	100	100
Hungarian Speaker System	Finn Ut 2, h8000 Szekesfehervar, Hungary	612	100	100	100	100
PSS China	中國深圳市福田區 福保街道福保社區 桃花路8號中天元 物流中心C棟二層	500	100	100	100	100
PSS Ukraine	Berehivska Objizna 25,89600 Mukachevo, Ukraine	–	100	100	100	100
PSS Mexicana	Circuito Fresnillo norte 5, Mexico	–	100	100	100	100
PSS North America Holding LLC	35 Village Road Suit 100-MA 01949 Middleton-USA, United States of America	–	100	100	100	100
Prem Sound Solutions America LLC	106 44099 Plymouth Oaks Blvs., Suite Plymouth, United States of America	260	100	100	100	100
Premium Sound Solutions Sdn. Bhd	Perindustrian Bukit Tengah, 1552 Jalan Perusahaan, Kawasan, Malaysia	3,000	100	100	100	100
PSS Germany GMBH	Wolf-Hirth-Strasse 9, Germany	25	100	100	100	100
PSS Belgium NV	Hoogveld 50,9200 Dendermonde, Belgium	7,700	100	100	100	100
PSS Holding NV	Hoogveld 50,9200 Dendermonde, Belgium	32,459	100	100	100	100

31. 融資活動之負債調節

下表詳列 貴集團融資活動所產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債指曾經或將會歸類入 貴集團綜合現金流量表之融資活動所得(所用)現金流量之負債。

	銀行貸款 千歐元 (附註21)	租賃負債 千歐元 (附註20)	應付利息 千歐元	應付股息 千歐元	總計 千歐元
2020年4月1日	59,812	22,719	-	-	82,531
融資現金流量淨額	(4,568)	(4,184)	(2,193)	-	(10,945)
利息開支	-	-	2,193	-	2,193
預期利率	202	-	-	-	202
新訂租約	-	7,174	-	-	7,174
已宣派股息	-	-	-	-	-
外匯換算	-	(31)	-	-	(31)
2021年3月31日	55,446	25,678	-	-	81,124
融資現金流量淨額	(2,432)	(4,576)	(1,471)	-	(8,479)
利息開支	-	-	1,471	-	1,471
預期利率	320	-	-	-	320
新訂租約	-	2,396	-	-	2,396
已宣派股息	-	-	-	-	-
外匯換算	-	1,499	-	-	1,499
2022年3月31日	53,334	24,997	-	-	78,331
融資現金流量淨額	7,068	(4,857)	(2,782)	-	(571)
利息開支	-	-	2,782	-	2,782
預期利率	600	-	-	-	600
新訂租約	-	13,983	-	-	13,983
已宣派股息	-	-	-	4,000	4,000
已付股息	-	-	-	(4,000)	(4,000)
外匯換算	-	(1,126)	-	-	(1,126)
2023年3月31日	61,002	32,997	-	-	93,999
2022年4月1日	53,334	24,997	-	-	78,331
融資現金流量淨額	2	(2,055)	(496)	-	(2,549)
利息開支	-	-	496	-	496
預期利率	-	-	-	-	-
新訂租約	-	8,741	-	-	8,741
已宣派股息	-	-	-	-	-
外匯換算	-	615	-	-	615
2022年8月31日	53,336	32,298	-	-	85,634
2023年4月1日	61,002	32,997	-	-	93,999
融資現金流量淨額	6,724	(1,949)	(792)	-	3,983
利息開支	-	-	792	-	792
預期利率	-	-	-	-	-
新訂租約	-	8,814	-	-	8,814
已宣派股息	-	-	-	-	-
外匯換算	-	(609)	-	-	(609)
2023年8月31日	67,726	39,253	-	-	106,979

32. 公司財務資料

貴公司於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年8月31日之財務資料如下：

	2021年 千歐元	3月31日 2022年 千歐元	2023年 千歐元	8月31日 2023年 千歐元
非流動資產				
其他非流動資產	32,459	32,459	32,459	32,459
流動資產				
其他流動資產	0	0	1	1
流動負債1年內	1	1	1	2
流動資產(負債)淨額	(1)	(1)	0	(1)
資本及儲備				
股本及股份溢價	32,458	32,458	32,459	32,458
		特別儲備 歐元	累計溢利 (虧損) 歐元	總計 歐元
2021年3月31日				
年內虧損及全面開支總額		(254)	(104)	(358)
2022年3月31日				
年內虧損及全面開支總額		(358)	(411)	(769)
2023年3月31日				
期內虧損及全面開支總額		(769)	(396)	(1,165)
2023年8月31日		(1,165)	(100)	(1,265)

33. 主要非現金交易

於2021年3月31日至2023年8月31日之報告期間內，並未發生重大非現金交易。

34. 收購附屬公司

貴集團於2020年4月1日至2023年8月31日之報告期間並無收購任何附屬公司。

35. 撥備

除於上一報告期間就與供應商之糾紛而增計之1.4百萬歐元撥備外，所有撥備均與銷售音響解決方案產品所涉之保養撥備有關。

並無計提入賬其他重大撥備。

36. 或有負債

海關案件 – PSS India

附屬公司PSS India目前正牽涉一宗海關案件，可能會引致罰款，然而，董事會認為鑑於該案件可能引致之現金流出機會極微，故決定不予撥備。

37. 承諾**銀行借款之抵押品：**

貴集團所訂立之長期銀行借款總額以 貴集團所有現有及未來資產作抵押。所訂立之抵押協議均共同地就全部未償還銀行借款(以及銀行借款之累計利息)提供擔保。 貴集團須定期向銀行報告，並須遵守一項基於 貴集團槓桿比率而訂立之契諾。

38. 後續事件

2023年10月， 貴集團決定作出32,823,000歐元之股息分派，該股息於同月獲批並派付。

2023年11月， 貴集團簽立新的辦公大樓租賃協議。新租約將取代現有之辦公室租約。未來年租金將增加390,000歐元，其(考慮到新租約之3年租賃期)將導致租賃負債增加約1,024,000歐元。

AAC 計劃收購 貴集團， 貴集團將因此新增一名新股東。就與銀行訂立之高級融資協議(見附註21，其中包含於控制權發生變動時必須強制執行之強制預付及取消條款)而言，為使協議不會受此控制權變動所影響並得以繼續生效，已就強制預付及取消條款簽署豁免書。因此，於財務資料中並無反映此事所帶來之影響。

期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司並無就2023年8月31日之後之任何期間編製經審核財務報表。

下文載列目標集團截至2021年、2022年及2023年3月31日止三個財政年度及截至2023年8月31日止五個月（「報告期內」）之管理層討論與分析。以下財務資料乃根據本通函附錄二所載目標集團財務資料而編製。

概覽

目標集團擁有及經營PSS，其為聲學組件及音響系統之全球領先供應商。PSS是多元化的全球汽車原始設備製造商（包括越來越多的電動車及插電式混合動力車）之一級供應商。此外，PSS在高端和品牌音響消費品領域保持相當龐大的商業關係網絡。有關目標集團之進一步詳情，請參閱董事會函件「5.目標集團之資料」一節。

影響經營業績之因素

以下因素曾影響並預期將持續影響目標集團之業務、經營業績及財務狀況：

- 目標集團透過為西方汽車品牌開發創新的音響解決方案以及進行具戰略性的高利潤產品開發，與西方汽車品牌建立關係從而增加收入；
- 目標集團之汽車客戶群擴展至亞洲各地（尤其中國）正快速成長之電動車品牌；
- 透過盡量提高生產線利用率、塑膠之垂直整合以及進行戰略性投資以降低整體生產成本，從而降低單位轉換成本；及
- 透過區域生產及銷售策略以降低物流成本。

經營業績

下表載列目標集團之綜合損益及其他全面收益表。任何期間之經營業績並不一定反映未來任何期間之預期業績。

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
收入	299,817	352,155	463,812	181,739	191,530
已售商品成本	(235,116)	(291,315)	(368,015)	(154,994)	(148,930)
毛利	64,701	60,840	95,797	26,745	42,600
分銷及銷售開支	(7,661)	(7,391)	(10,392)	(4,601)	(4,162)
行政開支	(23,541)	(25,508)	(28,830)	(10,897)	(14,863)
研發成本	(10,344)	(12,698)	(14,432)	(5,803)	(7,390)
其他收入及開支	214	258	280	112	283
其他收益及虧損	(13)	(6)	(41)	(71)	(2)
經營業績	23,356	15,495	42,382	5,485	16,466
滙兌收益(虧損)	(1,451)	1,565	366	3,429	(896)
融資開支	(2,406)	(1,850)	(3,672)	(870)	(1,831)
對沖收益(虧損)	9,870	6,359	1,384	(3,906)	(554)
稅前溢利	29,369	21,569	40,460	4,138	13,185
所得稅開支	(6,576)	(4,789)	(9,872)	(979)	(2,299)
年內／期內溢利	22,793	16,780	30,588	3,159	10,886
其他全面收益(開支)					
不會重新分類至損益之項目：					
— 重新計量界定福利計劃，扣除所得稅	(21)	1,272	802	932	(18)
隨後可能重新分類至損益之項目：					
— 換算海外業務產生之滙兌差額	(1,606)	3,144	(2,337)	1,993	(2,743)
— 衍生金融工具之公允價值變動，扣除所得稅	—	—	332	—	148
其他全面收益(開支)	(1,627)	4,416	(1,203)	2,925	(2,613)
年內／期內全面收益總額	21,166	21,196	29,385	6,084	8,273

經營業績比較

截至2023年8月31日止五個月與截至2022年8月31日止五個月之比較

收入

目標集團獲得之收入主要為生產及銷售汽車音響系統所獲得之收入。目標集團亦從建模安排中獲得收入，透過建造定製塑膠模具以完成客戶訂單。

截至2023年及2022年8月31日止五個月，目標集團分別錄得191.5百萬歐元及181.7百萬歐元之收入。此期間之收入增長主要歸因於銷量增加、拓展亞洲市場、參與目標集團客戶之前期開發以及在創新及可持續發展方面所作之努力。

已售商品成本

目標集團產生之已售商品成本主要包括原材料成本、直接勞動成本、模具及零件成本、倉儲成本。

截至2023年及2022年8月31日止五個月，目標集團分別錄得148.9百萬歐元及155.0百萬歐元之已售商品成本。此期間之已售商品成本下降主要歸因於鈹磁鐵等原材料價格波動。

分銷及銷售開支

目標集團產生之分銷及銷售開支主要為參與產品分銷及銷售之僱員之人力成本，當中例如供應鏈管理、生產監督及物流處理、陸路及海運運輸等，以及其他諸如保養、差旅費、間接成本等開支。

截至2023年及2022年8月31日止五個月，目標集團分別錄得4.2百萬歐元及4.6百萬歐元之分銷及銷售開支。此期間之分銷及銷售開支減少主要歸因於供應鏈管理改善及貨運價格隨著行業從新冠肺炎疫情中復蘇而變得更加優惠。

行政開支

目標集團產生之行政開支主要為薪酬、工資及社保供款等人事開支、資訊科技成本、專業費用、貸款費用及保險。目標集團亦產生其他經營開支，包括印刷、不同機構之會員費用、特快專遞等各種雜項成本。

截至2023年及2022年8月31日止五個月，目標集團分別錄得14.9百萬歐元及10.9百萬歐元之行政開支。此期間之行政開支增加主要歸因於SaaS供應商提高軟件許可證價格、目標集團就其內部資訊科技環境遷移至雲端解決方案而產生之網絡託管成本增加、以及建議交易事項中與盡職調查及實施國際財務報告準則等成本有關之一次性交易成本。

研發成本

目標集團產生之研發成本主要為直接參與研發活動之人力成本、開發原型所用之材料及建模成本、以及直接歸屬於研發項目之補助金及其他成本。

截至2023年及2022年8月31日止五個月，目標集團分別錄得7.4百萬歐元及5.8百萬歐元之研發成本。此期間之研發成本增加主要歸因於與汽車公司維持持續合作夥伴關係以支持來自客戶之訂單數量增加。

期內溢利

基於上述原因，目標集團於截至2023年及2022年8月31日止五個月分別錄得10.9百萬歐元及3.2百萬歐元之溢利。目標集團於截至2023年及2022年8月31日止五個月分別錄得8.3百萬歐元及6.1百萬歐元之全面收益總額。

截至2023年3月31日止財政年度與截至2022年3月31日止財政年度之比較

收入

截至2023年及2022年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得463.8百萬歐元及352.2百萬歐元之收入。此期間之收入增加主要歸因於擴大亞洲市場之高端產品組合至包含電動汽車、利用目標集團與現有西方品牌之關係以開發及營銷創新產品、藍籌客戶數目上升、以及戰略轉向更高端和更創新的聲音解決方案。

已售商品成本

截至2023年及2022年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得368.0百萬歐元及291.3百萬歐元之已售商品成本。此期間之已售商品成本增加主要源於產品生產數量增加、原材料價格波動以及新冠肺炎疫情期間商品指數上漲。

分銷及銷售開支

截至2023年及2022年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得10.4百萬歐元及7.4百萬歐元之分銷及銷售開支。分銷及銷售開支增加主要歸因於更多企業採用「目的地交貨」安排，致使須由目標集團承擔將產品移送至客戶之成本及風險以及員工人數增加，以支援日益增長的客戶基礎。

行政開支

截至2023年及2022年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得28.8百萬歐元及25.5百萬歐元之行政開支。此期間之行政開支增加主要歸因於員工人數增加、薪資上漲、疫情後之差旅及培訓活動復常，以及持續推行以新軟件解決方案替換舊軟件之數字化措施。

研發成本

截至2023年及2022年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得14.4百萬歐元及12.7百萬歐元之研發成本。此期間之研發成本增加主要歸因於目標集團將業務拓展至亞洲品牌、產品開發之複雜性增加、以及目標集團持續參與為其原始設備製造商客戶進行研發。

年內溢利

基於上述原因，目標集團於截至2023年及2022年3月31日止財政年度分別錄得30.6百萬歐元及16.8百萬歐元之溢利。目標集團於截至2023年及2022年3月31日止財政年度分別錄得29.4百萬歐元及21.2百萬歐元之全面收益總額。

截至2022年3月31日止財政年度與截至2021年3月31日止財政年度之比較

收入

截至2022年及2021年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得352.2百萬歐元及299.8百萬歐元之收入。此期間之收入增加主要歸因於目標集團戰略轉向更高端和更創新的音響解決方案以及藍籌客戶數目上升。

已售商品成本

截至2022年及2021年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得291.3百萬歐元及235.1百萬歐元之已售商品成本。此期間之已售商品成本增加主要源於產品數量增加、原材料價格波動、以及截至2022年3月31日止財政年度所受之外匯負面影響。

分銷及銷售開支

截至2022年及2021年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得7.4百萬歐元及7.7百萬歐元之分銷及銷售開支。此期間之分銷及銷售開支減少主要歸因於截至2021年3月31日止年度引入3年期全球保養所產生之非經常性影響。

行政開支

截至2022年及2021年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得25.5百萬歐元及23.5百萬歐元之行政開支。此期間之行政開支增加主要源於目標集團在中國之銷售額錄得增長，帶動員工人數增加及國內貿易稅額增加。

研發成本

截至2022年及2021年3月31日止財政年度，目標集團分別錄得12.7百萬歐元及10.3百萬歐元之研發成本。研發成本增加主要源於研發人員人數增加以及就於市場上推出新揚聲器所產生之支出增加。

年內溢利

基於上述原因，目標集團於截至2022年及2021年3月31日止財政年度分別錄得16.8百萬歐元及22.8百萬歐元之溢利。目標集團於截至2022年及2021年3月31日止財政年度分別錄得21.2百萬歐元及21.2百萬歐元之全面收益總額。

財務狀況表

下表載列目標集團於所示日期之綜合財務狀況表節錄資料，該等資料乃摘錄自附錄二之會計師報告。

	3月31日			8月31日
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
非流動資產				
物業、廠房及設備	33,364	41,774	45,864	47,594
使用權資產	25,318	24,315	31,991	37,993
商譽	9,159	9,159	9,159	9,159
無形資產	11,336	11,134	10,415	10,212
遞延所得稅資產	1,949	1,838	2,613	3,509
衍生金融工具	2,917	1,937	3,333	1,316
長期存款	661	890	869	833
非流動資產	84,704	91,047	104,244	110,616
流動資產				
存貨	41,190	50,855	49,995	50,580
交易應收及其他應收款項	69,607	94,022	96,144	95,178
合同資產	2,037	3,822	5,252	5,281
衍生金融工具	2,674	5,037	4,072	4,188
現金及現金等價物	45,601	33,913	70,873	98,958
流動資產	161,109	187,649	226,336	254,185
資產總額	245,813	278,696	330,580	364,801
流動負債				
交易應付及其他應付款項	89,203	109,349	117,317	127,505
合同負債	9,672	4,079	3,846	5,211
租賃負債	4,290	4,326	4,970	4,694
所得稅負債	2,024	3,953	6,820	7,220
衍生金融工具	187	82	516	1,350
撥備	2,212	1,577	1,478	2,989
銀行貸款	3,998	5,445	1,877	10,476
流動負債	111,586	128,811	136,824	159,445
流動資產淨額	49,523	58,838	89,512	94,740
資產總額減流動負債	134,227	149,885	193,756	205,356

	3月31日			8月31日
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
非流動負債				
銀行貸款	51,448	47,889	59,125	57,250
租賃負債	21,388	20,671	28,028	34,559
長期僱員福利	4,235	2,440	1,110	989
衍生金融工具	907	366	1,324	817
遞延所得稅負債	376	1,450	1,716	1,014
非流動負債	78,354	72,816	91,303	94,629
資產淨額	55,873	77,069	102,453	110,727
股本及儲備				
股本及股份溢價	32,459	32,459	32,459	32,459
保留盈利	24,703	41,483	68,070	78,957
儲備	(1,289)	3,127	1,924	(689)
權益總額	55,873	77,069	102,453	110,727

綜合財務狀況表節選項目之分析

物業、廠房及設備

目標集團擁有之物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）主要包括其製造及研發所用之廠房。物業、廠房及設備以收購價格計價。折舊率按各資產之估計可使用經濟年期並採用直線法計算。

目標集團於2023年8月31日錄得之物業、廠房及設備為47.6百萬歐元，而於2023年、2022年及2021年3月31日分別為45.9百萬歐元、41.8百萬歐元及33.4百萬歐元。報告期內物業、廠房及設備增加乃主要歸因於生產線及製造能力隨著銷量增加、對注塑垂直一體化整合進行投資、項目相關模具之建造，以及本地生產能力提升而擴大。

使用權資產

目標集團持有之使用權資產主要乃就其營運及員工而租賃之多個辦公室、倉庫、設備及汽車。租約按兩至十年固定期限訂立，但可選擇續期及終止。租賃條款乃按個別情況協商而定，其包含之條款及條件各異。

目標集團於2023年8月31日錄得之使用權資產為38.0百萬歐元，而於2023年、2022年及2021年3月31日分別為32.0百萬歐元、24.3百萬歐元及25.3百萬歐元。2022年3月31日至2023年3月31日以及其後至2023年8月31日之使用權資產增加乃主要歸因於墨西哥及馬來西亞倉庫面積增加，以及續簽租賃合同。自2021年3月31日至2022年3月31日之使用權資產減少乃主要歸因於目標集團現有租賃合同自然到期。

存貨

目標集團持有之存貨主要為原材料、在途商品、製成品及建模預付開支。

目標集團於2023年8月31日錄得之存貨為50.6百萬歐元，而於2023年、2022年及2021年3月31日分別為50.0百萬歐元、50.9百萬歐元及41.2百萬歐元。自2023年3月31日至2023年8月31日之存貨增加乃主要由於製成品數量隨著目標集團擴大其經營規模而增加以及原材料價格波動所致。自2022年3月31日至2023年3月31日之存貨減少乃主要由於製成品數量減少、在製品數量減少以及於新冠肺炎疫情期間積聚之存貨獲得消耗。自2021年3月31日至2022年3月31日之存貨增加乃主要由於銷量增加導致目標集團須增購原材料。

交易應收及其他應收款項

目標集團持有之交易應收及其他應收款項主要為一般於開立後30天至90天內須予支付之客戶發票、以及合同資產。對於逾期超過90天之應收款項是否違約乃考慮特定債務人之過往還款模式而定。

目標集團於2023年8月31日錄得之交易應收及其他應收款項為95.2百萬歐元，而於2023年、2022年及2021年3月31日分別為96.1百萬歐元、94.0百萬歐元及69.6百萬歐元。自2023年3月31日至2023年8月31日之交易應收及其他應收款項減少乃主要由於交易應收款項及應收所得稅減少所致。自2021年3月31日至2022年3月31日及其後至2023年3月31日之交易應收及其他應收款項增加乃主要由於目標集團營運規模增加及銷量相應增長，導致交易應收款項增加所致。

分部資料

報告期內，目標集團僅有一個可呈報分部。因此，並無於目標集團之財務報表中呈列分部資料。

流動資金及財務資源

報告期內，目標集團主要以經營活動所得現金來為其營運提供資金。下表載列目標集團於所示期間及截至2023年及2022年8月31日止五個月之現金流量表節錄概要。

	截至3月31日止年度			截至8月31日止五個月	
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2022年 千歐元 (未經審核)	2023年 千歐元
經營活動所得(所用)現金淨額	33,163	13,580	62,146	15,641	33,281
投資活動所得(所用)現金淨額	(12,909)	(17,015)	(18,622)	(6,821)	(7,995)
融資活動所得現金淨額	(10,996)	(8,531)	(4,632)	(2,573)	3,959
現金及現金等價物增加(減少)淨額	9,258	(11,966)	38,892	6,247	29,245
年初/期初現金及現金等價物	35,832	45,601	33,913	33,913	70,873
匯率變動對現金及現金等價物之淨影響	511	278	(1,932)	(708)	(1,160)
年末/期末現金及現金等價物，代表現金及現金等價物	<u>45,601</u>	<u>33,913</u>	<u>70,873</u>	<u>39,452</u>	<u>98,958</u>

經營活動

截至2023年8月31日止五個月之經營活動所得現金淨額為33.3百萬歐元，主要歸因於稅前溢利13.2百萬歐元，當中就非現金項目進行了調整，主要包括物業、廠房及設備之折舊4.1百萬歐元、衍生工具之公允價值變動虧損2.5百萬歐元及使用權資產之折舊2.2百萬歐元。營運資金變動主要反映了交易應付及其他應付款項增加12.6百萬歐元。

截至2023年3月31日止財政年度之經營活動所得現金淨額為62.1百萬歐元，主要歸因於稅前溢利40.5百萬歐元，當中就非現金項目進行了調整，主要包括物業、廠房及設備之折舊10.5百萬歐元、使用權資產之折舊5.2百萬歐元、其他融資開支淨額3.7百萬歐元及無形資產之攤銷3.4百萬歐元。營運資金變動主要反映了交易應付及其他應付款項增加 11.2百萬歐元，當中部分被交易應收及其他應收款項增加6.8百萬歐元所抵銷。

截至2022年3月31日止財政年度之經營活動所得現金淨額為13.6百萬歐元，主要歸因於稅前溢利21.6百萬歐元，當中就非現金項目進行了調整，主要包括物業、廠房設備之折舊7.5百萬歐元、使用權資產之折舊4.9百萬歐元及無形資產之攤銷 3.0百萬歐元。營運資金變動主要反映了交易應收及其他應收款項增加 20.5百萬歐元，當中部分被交易應付及其他應付款項增加13.7百萬歐元所抵銷。

截至2021年3月31日止財政年度之經營活動所得現金淨額為33.2百萬歐元，主要歸因於稅前溢利29.4百萬歐元，當中就非現金項目進行了調整，主要包括衍生工具之公允價值變動收益8.5百萬歐元、物業、廠房及設備之折舊7.0百萬歐元、使用權資產之折舊4.5百萬歐元及無形資產之攤銷2.5百萬歐元。營運資金變動主要反映了交易應付及其他應付款項增加15.6百萬歐元，當中部分被交易應收及其他應收款項增加13.1百萬歐元所抵銷。

投資活動

截至2023年8月31日止五個月之投資活動所用現金淨額為8.0百萬歐元，主要歸因於購置物業、廠房及設備7.1百萬歐元及添置無形資產1.1百萬歐元。

截至2023年3月31日止財政年度之投資活動所用現金淨額為18.6百萬歐元，主要歸因於購置物業、廠房及設備16.1百萬歐元及添置無形資產2.8百萬歐元。

截至2022年3月31日止財政年度之投資活動所用現金淨額為17.0百萬歐元，主要歸因於購置物業、廠房及設備14.4百萬歐元及添置無形資產2.5百萬歐元。

截至2021年3月31日止財政年度之投資活動所用現金淨額為12.9百萬歐元，主要歸因於購置物業、廠房及設備8.2百萬歐元及添置無形資產4.8百萬歐元（其包括購置軟件2.0百萬歐元）。

融資活動

截至2023年8月31日止五個月之融資活動所得現金淨額為4.0百萬歐元，主要歸因於新借貸款所得款項6.7百萬歐元，當中部分被償還租賃負債1.9百萬歐元所抵銷。

截至2023年3月31日止財政年度之融資活動所用現金淨額為4.6百萬歐元，主要歸因於償還租賃負債4.9百萬歐元、已付股息4.0百萬歐元、償還銀行貸款2.8百萬歐元及已付利息開支2.8百萬歐元，當中部分被新借貸款及定期貸款再融資所得款項9.9百萬歐元所抵銷。

截至2022年3月31日止財政年度之融資活動所用現金淨額為8.5百萬歐元，主要歸因於償還租賃負債4.6百萬歐元、償還銀行貸款2.4百萬歐元及已付利息開支1.5百萬歐元。

截至2021年3月31日止財政年度之融資活動所用現金淨額為11.0百萬歐元，主要歸因於償還銀行貸款4.6百萬歐元、償還租賃負債4.2百萬歐元及已付利息開支2.2百萬歐元。

借款

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年8月31日，目標集團之借款分別為55.4百萬歐元、53.3百萬歐元、61.0百萬歐元及67.7百萬歐元，主要由銀行貸款組成。下文載列目標集團於所示日期之借款到期詳情。

	於3月31日			於8月31日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	千歐元			
一年內支付	3,998	5,445	1,877	10,476
一年以上但不超過兩年之期間內償還	4,697	5,488	3,750	3,750
兩年以上但不超過五年之期間內償還	46,751	42,401	14,375	15,000
五年以上支付	0	0	41,000	38,500
總計	55,446	53,334	61,002	67,726

目標集團於報告期內之所有銀行貸款均按浮動利率計息，其主要參考歐元銀行間同業拆借利率(Euribor)。於2023年8月31日，目標集團之所有銀行貸款均以本集團相關成員公司之功能貨幣計值。於2023年8月31日，目標集團之所有銀行貸款均獲擔保。

於2023年8月31日，目標集團亦訂立了按浮動利率計息之保理協議。詳情請參閱附錄二所載目標集團之會計師報告附註21。

於2023年8月31日，目標集團有三筆已承諾之借款融資供其動用，總額為42.4百萬歐元。

除上述借款外，於2023年11月30日（即本通函付印前就釐定本集團及目標集團之債務而言之最後實際可行日期），目標集團並無其他借款或具借款性質之債務。

資產負債比率

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年8月31日，目標集團之資產負債比率（即借款總額除以權益總額）分別約為99.2%、69.2%、59.5%及61.2%。

資金及庫務政策

目標集團就其庫務政策採取審慎財富管理方針，目標是有效管理目標集團之內部財務風險。目標集團密切監控其流動資金狀況，以確保其資產、負債及其他承擔之流動性結構能滿足其資金需求。

重大投資

目標集團於報告期內並無作出任何重大投資。

目標集團就新生產線訂立了5.5百萬歐元之約束性承諾，並於截至2023年8月31日止五個月開始發生開支。

或有負債及資本承擔

目標集團於截至2021年、2022年、2023年3月31日及2023年8月31日並無任何或有負債或資本承擔。目標集團之印度附屬公司正牽涉一宗海關案件，可能會引致罰款，然而，董事會認為鑑於該案件可能引致之現金流出機會極微，故決定不予撥備。

資產質押

目標集團部分附屬公司之若干當前及未來資產已予抵押，以為該等附屬公司取得銀行貸款。詳情請參閱附錄二所載目標集團之會計師報告附註21。除該等質押外，於2023年11月30日（即本通函付印前就釐定本集團及目標集團之債務而言之最後實際可行日期），目標集團並無其他按揭或押記。

外匯管理

由於目標集團營運遍及全球，其於比利時、馬來西亞、德國、中國及美國等多個地方均有業務，故目標集團旗下附屬公司之功能貨幣各有不同。目標集團之呈列貨幣為歐元。因此，目標集團因貨幣換算而面臨外匯風險。報告期內，目標集團與多間商業銀行訂立了利率掉期合約，以降低其浮息歐元計價銀行貸款的現金流量變動敞口。報告期內，目標集團亦與多間商業銀行訂立了將以歐元結算的外匯期權，以降低外匯交易的波動風險，而該等交易主要以美元和人民幣結算。目標集團並無任何透過貨幣借貸和其他對沖工具進行對沖的外匯淨投資。

下表載列目標集團之現金及集團內以外幣計值之交易應收款項、現金、交易應付款項及銀行貸款之詳情。

資產：

	3月31日			8月31日
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
美元	9,798	14,686	35,478	22,200
人民幣	16,358	35,042	31,805	40,049
港元	26,670	36,727	41,218	43,239
其他貨幣	20,794	13,529	32,283	31,795
總計	73,620	99,984	140,784	137,283

負債：

	3月31日			8月31日
	2021年 千歐元	2022年 千歐元	2023年 千歐元	2023年 千歐元
美元	21,394	7,654	3,494	321
令吉	2,725	2,471	4,892	3,922
人民幣	22,026	28,887	31,473	14,076
港元	1,002	667	1,609	11,743
其他貨幣	1,696	508	1,019	4,901
總計	48,843	40,187	42,487	34,963

重大收購及出售

報告期內，目標集團並無進行重大收購或出售附屬公司之事項。

債務證券

於2023年11月30日（即本通函付印前就釐定本集團及目標集團之債務而言之最後實際可行日期），目標集團並無任何已發行及未償還或已認可或以其他方式增設但未發行之債務證券。

僱員及薪酬政策

於2023年8月31日，目標集團擁有3,686名僱員。截至2021年、2022年、2023年3月31日止財政年度及截至2023年8月31日止五個月，目標集團之員工成本總額分別為70.4百萬歐元、81.9百萬歐元、92.5百萬歐元及40.7百萬歐元。目標集團之僱員薪酬乃根據其工作表現及經驗並參考現行市況而定。

目標集團之財務及經營前景

雖然截至2023年3月31日止財政年度標準揚聲器之銷售額對收入作出最大部分之貢獻，惟目標集團預計，高端產品之收入貢獻佔目標集團未來收入總額之比例將不斷提升。目標集團預計，其增長透過以下方式推動：(i)繼續增加收入，(ii)降低物流成本，(iii)進行戰略性投資以降低整體生產成本，例如塑膠與現場發泡密封膠條之垂直整合，(iv)推出創新的音響解決方案，及(v)擴大其在亞洲之版圖並增加與中國電動車品牌之合作夥伴關係。

瑞聲科技控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」），包括 **ACOUSTICS SOLUTIONS INTERNATIONAL B.V.**（「目標公司」）及其附屬公司（統稱「目標集團」）（連同本集團，以下稱為「經擴大集團」）之未經審核備考財務資料

緒言

下文呈列之未經審核備考資料（「未經審核備考財務資料」）旨在說明經擴大集團之未經審核備考簡明綜合財務狀況表，猶如與建議收購目標公司有關之主要交易（「建議交易事項」）已於2023年6月30日完成。

本經擴大集團之未經審核備考財務資料乃由本公司董事按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29段編製，僅供說明之用，且基於其性質，其可能無法反映經擴大集團於建議交易事項完成後之真實財務狀況。

經擴大集團之未經審核備考財務資料乃根據本公司截至2023年6月30日止六個月之已刊發中期報告所載之本集團於2023年6月30日之未經審核簡明綜合財務狀況表，以及自本通函附錄二之目標集團會計師報告所摘錄之目標集團於2023年8月31日之經審核綜合財務狀況表，並經進行隨附附註所述之未經審核備考調整後編製。

未經審核備考財務資料亦由本公司董事按若干假設、估計及不確定因素編製，僅供說明之用。由於其假設性質，未經審核備考財務資料無意用作預測經擴大集團之資產及負債。

未經審核備考財務資料應與（其中包括）本公司截至2023年6月30日止六個月之已刊發中期報告所載之本集團財務資料以及通函其他部分所載之其他財務資料一併閱讀。

經擴大集團之未經審核備考簡明綜合財務狀況表

	本集團 於2023年 6月30日	目標集團 於2023年 8月31日		備考調整 調整1	備考調整 調整2	備考調整 調整3	未經審核 備考 經擴大 集團
	人民幣千元 (附註1)	千歐元 (附註2)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)	人民幣千元 (附註5)	人民幣千元
非流動資產							
物業、廠房及設備	18,557,230	47,594	377,282	-	88,369	-	19,022,881
使用權資產	1,909,768	37,993	301,174	-	-	-	2,210,942
投資成本	-	-	-	3,560,956	(3,560,956)	-	-
商譽	275,365	9,159	72,604	-	1,564,948	-	1,912,917
為購置物業、廠房及設備而支付之							
按金	213,910	-	-	-	-	-	213,910
投資物業	131,043	-	-	-	-	-	131,043
於聯營公司之權益	3,120	-	-	-	-	-	3,120
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益之權益工具	451,772	-	-	-	-	-	451,772
以公允價值計量且其變動計入當期 損益之金融資產	308,700	-	-	-	-	-	308,700
衍生金融工具	1,489	1,316	10,432	-	-	-	11,921
長期存款	-	833	6,603	-	-	-	6,603
無形資產	678,430	10,212	80,952	-	1,402,650	-	2,162,032
遞延所得稅資產	210,300	3,509	27,817	-	-	-	238,117
	<u>22,741,127</u>	<u>110,616</u>	<u>876,864</u>	<u>3,560,956</u>	<u>(504,989)</u>	<u>-</u>	<u>26,673,958</u>
流動資產							
存貨	3,495,491	50,580	400,953	-	-	-	3,896,444
交易應收及其他應收款項	6,040,025	95,178	754,486	-	-	-	6,794,511
應收關連公司款項	9,003	-	-	-	-	-	9,003
可收回稅項	7,368	-	-	-	-	-	7,368
合同資產	-	5,281	41,863	-	-	-	41,863
衍生金融工具	-	4,188	33,198	-	-	-	33,198
已抵押銀行存款	200	-	-	-	-	-	200
現金及現金等價物	7,126,292	98,958	784,450	(2,310,926)	-	(26,665)	5,573,151
	<u>16,678,379</u>	<u>254,185</u>	<u>2,014,950</u>	<u>(2,310,926)</u>	<u>-</u>	<u>(26,665)</u>	<u>16,355,738</u>

	本集團	目標集團		備考調整			未經審核
	於2023年 6月30日	於2023年 8月31日		調整1	調整2	調整3	備考 經擴大 集團
	人民幣千元 (附註1)	千歐元 (附註2)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)	人民幣千元 (附註5)	人民幣千元
流動負債							
交易應付及其他應付款項	4,915,472	127,505	1,010,746	-	-	-	5,926,218
合同負債	20,105	5,211	41,308	-	-	-	61,413
應付關連公司款項	23,279	-	-	-	-	-	23,279
應付稅項	134,611	7,220	57,233	-	-	-	191,844
銀行貸款	1,258,942	10,476	83,044	-	-	-	1,341,986
政府補助	131,064	-	-	-	-	-	131,064
租賃負債	355,439	4,694	37,210	-	-	-	392,649
衍生金融工具	-	1,350	10,702	-	-	-	10,702
撥備	-	2,989	23,694	-	-	-	23,694
或有結算撥備	1,684,034	-	-	-	-	-	1,684,034
	<u>8,522,946</u>	<u>159,445</u>	<u>1,263,937</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,786,883</u>
流動資產淨額	8,155,433	94,740	751,013	(2,310,926)	-	(26,665)	6,568,855
資產總額減流動負債	30,896,560	205,356	1,627,877	1,250,030	(504,989)	(26,665)	33,242,813
非流動負債							
銀行貸款	1,829,900	57,250	453,826	-	-	-	2,283,726
無抵押票據	5,983,548	-	-	-	-	-	5,983,548
政府補助	571,539	-	-	-	-	-	571,539
租賃負債	446,107	34,559	273,953	-	-	-	720,060
遞延所得稅負債	41,278	1,014	8,038	-	372,755	-	422,071
衍生金融工具	-	817	6,476	-	-	-	6,476
應付或有代價	-	-	-	1,250,030	-	-	1,250,030
長期僱員福利	-	989	7,840	-	-	-	7,840
其他應付款項	96,351	-	-	-	-	-	96,351
	<u>8,968,723</u>	<u>94,629</u>	<u>750,133</u>	<u>1,250,030</u>	<u>372,755</u>	<u>-</u>	<u>11,341,641</u>
資產淨額	<u>21,927,837</u>	<u>110,727</u>	<u>877,744</u>	<u>-</u>	<u>(877,744)</u>	<u>(26,665)</u>	<u>21,901,172</u>

	本集團	目標集團		備考調整			未經審核
	於2023年 6月30日	於2023年 8月31日		調整1	調整2	調整3	備考 經擴大 集團
	人民幣千元 (附註1)	千歐元 (附註2)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)	人民幣千元 (附註5)	人民幣千元
股本及儲備							
股本	97,321	32,459	257,306	-	(257,306)	-	97,321
儲備	21,393,382	78,268	620,438	-	(620,438)	(26,665)	21,366,717
本公司擁有人應佔權益	21,490,703	110,727	877,744	-	(877,744)	(26,665)	21,464,038
非控股股東權益	437,134	-	-	-	-	-	437,134
	<u>21,927,837</u>	<u>110,727</u>	<u>877,744</u>	<u>-</u>	<u>(877,744)</u>	<u>(26,665)</u>	<u>21,901,172</u>

附註：

- 該等結餘摘錄自本公司截至2023年6月30日止六個月之通函所載本集團於2023年6月30日之未經審核簡明綜合財務狀況表。
- 該等結餘摘錄自通函附錄二所載目標集團於2023年8月31日之會計師報告，金額以千位歐元（「千歐元」）換算為千位人民幣（「人民幣千元」），所用匯率乃基於2023年8月31日中國人民銀行之匯率，即1歐元兌人民幣7.9271元。
- 該項調整反映建議交易事項，其現金代價為501,416,000美元（「美元」）（相當於人民幣3,560,956,000元），所用匯率乃基於2023年11月30日中國人民銀行之匯率，即1美元兌人民幣7.1018元，具體詳情如下：
 - 第一批次購買價為320,000,000美元（相當於人民幣2,272,576,000元），連同2023年4月1日至2023年6月30日期間按年利率6.75%按日計算之利息合計5,400,000美元（相當於人民幣38,350,000元），乃用於購買目標公司已發行股份之80%，其總額為325,400,000美元（相當於人民幣2,310,926,000元）。
 - 第二批次購買價(a)在賣方行使延期權利而買方不同意之情況下，為136,409,000美元（相當於人民幣968,749,000元）；或(b)在買方行使延期權利而賣方不同意之情況下，為204,613,000美元（相當於人民幣1,453,121,000元），或(c)為目標息稅折舊攤銷前利潤之協定倍數加目標經調整淨財務債務（現金）淨額乘以20%再加自第二批次生效日（即2025年4月1日）（或經延期第二批次生效日，即2026年4月1日或2027年4月1日）至第二批次完成之日按年利率6.75%按日計算之第二批次購買價利息。因此，第二批次股份之代價範圍介乎136,409,000美元（相當於人民幣968,749,000元）至204,613,000美元（相當於人民幣1,453,121,000元）。就未經審核備考財務資料而言，本公司董事已估算第二批次購買價為176,016,000美元（相當於人民幣1,250,030,000元），乃按已辨認資產及負債之公允價值釐定，當中參考獨立合資格專業估值師就購買目標公司餘下20%已發行股份而進行之估值。

- c. 考慮到日期為2023年8月10日之買賣協議及日期為2023年8月10日之股東協議項下之條款，當第一批次完成，本公司董事認為本集團已實際收購目標集團之100%權益，並視第二批次代價為遞延代價。
4. 本集團已按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）第3號「業務合併」採用收購法對建議交易事項進行會計處理，猶如建議交易事項已於2023年6月30日完成，而備考商譽乃計算如下：

	人民幣千元
代價總額 (附註3)	3,560,956
減：已購入之已辨認資產及已承擔之已辨認負債之公允價值	
— 已購入之可辨認淨資產之賬面價值 (附註2)	(877,744)
— 物業、廠房及設備之備考公允價值調整 (附註a)	(88,369)
— 無形資產之備考公允價值 (附註a)	(1,402,650)
— 遞延所得稅負債 (附註b)	372,755
	1,564,948
備考商譽 (附註c)	1,564,948

- a. 就未經審核備考財務資料而言，本公司董事已參考獨立合資格專業估值師所進行之估值，估算已辨認資產及負債之公允價值。
- 物業、廠房及設備之調整主要指土地使用權之公允價值調整，按市場法釐定。
- 客戶關係之公允價值人民幣1,130,606,000元乃根據收益法採用多期超額盈利法釐定，主要輸入值包括預期收入及毛利。科技之公允價值人民幣279,100,000元根據收益法的特許權使用費減免法釐定，主要輸入值包括預期收入及特許權使用費率。
- b. 與物業、廠房及設備之備考公允價值調整及無形資產之備考公允價值有關之遞延所得稅負債約為人民幣372,755,000元，其乃按比利時所得稅稅率25%計算。
- c. 當完成對目標集團之可辨認資產及負債之公允價值進行之估值（乃於建議交易事項完成之日完成），目標集團之商譽金額及可辨認資產及負債之公允價值可能會出現變化。因此，購買價於完成日之實際分配（由此產生之商譽）可能會導致與未經審核備考財務資料所述金額不同。
- 本公司董事已參考國際會計準則第36號「資產減值」（「國際會計準則第36號」）中與本集團會計政策一致之原則，評估建議交易事項所產生之商譽是否有減值跡象。根據本公司董事之評估，彼等認為建議交易事項所產生之商譽並無減值。本公司董事確認，彼等將按照國際會計準則第36號之規定於後續報告期間就建議交易事項所產生之商譽之減值評估採用貫徹一致的會計政策。
5. 該項調整反映估計交易成本，包括直接歸因於建議交易事項及將以現金結算之法律及專業費用約人民幣26,665,000元。
6. 除上述者外，並無作出其他調整以反映本集團於2023年6月30日後訂立及目標集團於2023年8月31日後訂立之任何交易之結果或其他交易。

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)就未經審核備考財務資料所出具之獨立申報會計師鑑證報告全文，乃為載入本通函而編製。

Deloitte.

德勤

獨立申報會計師就未經審核備考財務資料編製之鑑證報告

致瑞聲科技控股有限公司各董事

吾等已完成吾等之鑑證工作，其為就瑞聲科技控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製 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作出報告，僅供說明之用。未經審核備考財務資料包括於2023年6月30日之未經審核備考簡明綜合財務狀況表及 貴公司於2024年1月18日發出之通函(「通函」)第IV-1至第IV-5頁所載之相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據之適用標準載於通函第IV-1至第IV-5頁。

董事編製之未經審核備考財務資料旨在說明建議收購Acoustics Solutions International B.V.所涉之主要交易(「建議交易事項」)對 貴集團於2023年6月30日之財務狀況之影響，猶如建議交易事項已於2023年6月30日進行。作為此過程之一部分，董事已從 貴集團截至2023年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表中提取有關 貴集團財務狀況之資料，並據此刊發審閱報告。

董事就未經審核備考財務資料須承擔之責任

董事負責依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條並參考由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7條《編製備考財務資料以供載入投資通函》(「會計指引第7條」)編製未經審核備考財務資料。

吾等之獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會頒佈之《專業會計師道德守則》內之獨立性及其他道德要求。該守則乃建立在誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為之基本原則之上。

本所採用香港會計師公會頒佈之香港質量管理準則第1號《會計師事務所對執行財務報表審計、審閱和其他鑑證業務以及相關服務業務實施的質量控制》，其要求事務所設計、實施及營運質量管理系統，包括有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求之政策及程序。

申報會計師之責任

吾等之責任乃根據上市規則第4.29(7)條之要求，就未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告吾等之意見。對於吾等先前就編製未經審核備考財務資料時所用之任何財務資料而出具之任何報告，除對出具該等報告之日之報告收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港鑑證業務準則第3420號《就編製招股章程內的備考財務資料作出報告的鑑證業務》進行吾等之工作。該準則要求申報會計師計劃並執程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7條編製未經審核備考財務資料而獲得合理保證。

就是項工作之目的而言，吾等不負責就編製未經審核備考財務資料所用之任何歷史財務資料更新或重新出具任何報告或意見，吾等亦無在是項工作之過程中對編製未經審核備考財務資料所用之財務資料進行審核或審閱。

投資通函中載有未經審核備考財務資料之目的乃僅旨在說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如該事件或交易已於選定作說明之較早日期發生或進行。因此，吾等不保證事件或交易於2023年6月30日之實際結果會一如所呈列般。

就未經審核備考財務資料是否已根據適用標準妥善編製而出具之合理鑑證工作報告乃涉及執程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所用之適用標準有否就呈列事件或交易所直接產生之重大影響而提供合理依據，並涉及取得充分、適當的證據以證明：

- 相關備考調整是否對所用標準產生適當的影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映該等對未經調整財務資料所應用之調整獲妥善應用。

所選定之程序取決於申報會計師之判斷，當中已考慮申報會計師對 貴集團性質、編製未經審核備考財務資料所涉及之事件或交易、以及其他相關工作情況之了解。

是次工作亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之證據乃充分且適當，並為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已依據所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就依據上市規則第4.29(1)條所披露之未經審核備考財務資料而言，此等調整實屬適當。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2024年1月18日

1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則規定提供有關本集團的資料，各董事就本通函共同及個別承擔全部責任。董事作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料於各重大方面均為準確及完整，並無誤導或欺詐成分，且本通函並無遺漏任何其他事項，致使本附錄或本通函所載任何陳述產生誤導。

2. 於股份及相關股份的權益及淡倉披露

(a) 董事及本公司最高行政人員的權益

於最後可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記載於該條所指的登記冊的權益及淡倉，或須根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司普通股好倉：

本公司董事姓名	身份	普通股數目				股份總數	佔本公司 已發行股份 百分比 ⁽¹⁾
		個人權益	法團權益	配偶權益	其他權益		
潘政民先生 ⁽²⁾	實益擁有人／配偶之權益／ 受控法團權益／全權信託 創辦人	70,262,162	51,439,440	263,420,525	112,795,525	497,917,652	41.54%
吳春媛女士 ⁽³⁾	配偶之權益／受控法團權益 ／全權信託創辦人	-	263,420,525	122,952,005	111,545,122	497,917,652	41.54%
莫祖權先生	實益擁有人／信託受益人(全 權信託除外)	213,065	-	-	66,130	279,195	0.02%

附註：

- (1) 百分比基於最後可行日期1,198,500,000股已發行股份進行計算。
- (2) 潘先生實益擁有70,262,162股股份。此外，潘先生亦根據證券及期貨條例被視為或當作擁有下列股份權益：
 - (i) 由潘先生全資擁有之公司Silver Island Limited實益擁有之51,439,440股股份；
 - (ii) 263,420,525股股份即以下之總和：(a) Sapphire Hill Holdings Limited實益擁有之134,828,594股股份；及(b) K&G International Limited實益擁有之128,591,931股股份，該兩間公司均為吳女士全資擁有。因吳女士乃潘先生之配偶，故潘先生被視為於該等263,420,525股股份中擁有權益；及
 - (iii) 112,795,525股股份即以下之總和：(a)潘先生及吳女士的後裔於2005年5月10日以Pan 2005 Irrevocable Trust受益人身份被視為擁有權益之106,806,278股股份；(b)潘先生及吳女士的後裔於2005年5月10日以Pan 2005 Exempt Trust受益人身份被視為實益擁有之4,738,844股股份。潘先生及吳女士的兩名兒子已滿18歲，彼等直至獲得分派後，方於該等信託中的分派或投資擁有酌情決定權；及(c)潘先生及吳女士的後裔於2020年12月3日以Pan 2020 Exempt Trust受益人身份被視為擁有權益之1,250,403股股份。潘先生及吳女士的一名兒子未滿18歲，其直至獲得分派後，方於該信託中的分派或投資擁有酌情決定權。
- (3) 吳女士根據證券及期貨條例被視為或當作擁有下列股份權益：
 - (i) 263,420,525股股份即以下之總和：(a) Sapphire Hill Holdings Limited實益擁有之134,828,594股股份；及(b) K&G International Limited實益擁有之128,591,931股股份。該兩間公司為吳女士全資擁有；
 - (ii) 122,952,005股股份即以下之總和：(a)由潘先生全資擁有之公司Silver Island Limited實益擁有之51,439,440股股份；(b)潘先生實益擁有之70,262,162股股份；及(c)潘先生及吳女士的後裔於2020年12月3日以Pan 2020 Exempt Trust受益人身份被視為擁有權益之1,250,403股股份，而由於潘先生乃吳女士之配偶，故吳女士被視為於該等122,952,005股股份中擁有權益；及
 - (iii) 111,545,122股股份即以下之總和：(a)潘先生及吳女士的後裔於2005年5月10日以Pan 2005 Irrevocable Trust受益人身份被視為擁有權益之106,806,278股股份；及(b)潘先生及吳女士的後裔於2005年5月10日以Pan 2005 Exempt Trust受益人身份被視為擁有權益之4,738,844股股份。潘先生及吳女士的兩名兒子已滿18歲，彼等直至獲得分派後，方於該等信託中的分派或投資擁有酌情決定權。

本公司債券好倉：

董事姓名	身份／權益性質	所持債券 ⁽¹⁾
		本金金額 (美元)
潘政民先生 ⁽²⁾	配偶之權益／家族權益	330,000
吳春媛女士 ⁽³⁾	受控法團權益／法團權益	330,000

附註：

- (1) 本公司向第三方專業投資者發行將於2024年到期之388,000,000美元債券（「債券」），而2024債券已於聯交所上市（股份代號：40075）。債券按3.00%年利率計息，於每年5月27日及11月27日各支付一次利息。其後，本公司成功完成購買111,182,000美元之債券，使債券之未償還本金總額減至276,818,000美元。
- (2) 潘先生被視為或當作於Sapphire Hill Holdings Limited（由吳女士全資擁有之公司）所持有之有關債券金額中擁有權益（由於吳女士乃潘先生之配偶，故潘先生被視為於有關債券金額中擁有權益）。
- (3) 吳女士被視為或當作於Sapphire Hill Holdings Limited（由吳女士全資擁有之公司）所持有之有關債券金額中擁有權益。

除上述所披露者外，於最後可行日期，概無董事、最高行政人員或彼等的聯繫人於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記載於該條所指的登記冊的任何權益或淡倉，或須根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

(b) 主要股東權益

於最後可行日期，據董事所知，以下人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有或被視為擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉，或已記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份	股份數目	衍生工具 權益	佔本公司 已發行股份 百分比 ⁽¹⁾
摩根大通集團	於受控法團之權益／	133,378,882 (L)	2,370,854 (L)	11.32%
	於股份擁有抵押權益之	12,041,951 (S)	4,387,494 (S)	1.37%
	人士／投資經理／信託人	7,799,243 (P)		0.65%
	／ 核准借出代理人			

L－好倉

S－淡倉

P－可供借出之股份

附註：

- (1) 百分比基於最後可行日期1,198,500,000股已發行股份進行計算。
- (2) 摩根大通集團（經其多家受控法團）（「摩根集團」）間接擁有(i)合共133,378,882股股份、以現金結算之60,000股股份的上市衍生工具權益及以實物結算之1,445,854股股份的非上市衍生工具權益、及以現金結算之865,000股股份的非上市衍生工具權益好倉；及(ii)合共12,041,951股股份及以實物結算之1,244,000股股份的上市衍生工具權益、以現金結算之172,000股股份的上市衍生工具權益、以實物結算之221,399股股份的非上市衍生工具權益、及以現金結算之2,750,095股股份的非上市衍生工具權益淡倉。於摩根集團持有之股份好倉中，111,545,122股股份由摩根集團以信託人身份持有，與上文「董事及本公司最高行政人員的權益」一節所披露的潘先生及吳女士的其他權益屬相同批次。

摩根大通集團亦於證券及期貨條例所界定之可供借出之股份7,799,243股股份中擁有權益。「可供借出之股份」定義為(i)核准借出代理人以代理人身份代第三者持有而該代理人獲授權借出之股份，以及可以根據證券借貸規則規定借出之其他股份；及(ii)核准借出代理人已經借出之股份，但只限核准借出代理人要求交還有關股份之權利尚未失效者。
- (3) 有關潘先生、吳女士及彼等的聯繫人（亦為本公司主要股東）持有之權益，請參閱「2(a) 董事及本公司最高行政人員的權益」一節。

除上述所披露者外，於最後可行日期，按照本公司根據證券及期貨條例第336條所須存置之登記冊記錄，概無其他人士於本公司股份或相關股份或債券中擁有證券及期貨條例第336條所記錄之權益或淡倉。

3. 董事服務合約

於最後可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立任何並非於一年內屆滿或不可由該本集團成員公司於一年內終止而免付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

4. 董事競爭權益

於最後可行日期，概無董事或其各自的緊密聯繫人（定義見上市規則）被視為於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務（董事或其緊密聯繫人獲委任加入該等業務以代表本公司及／或本集團的利益除外）中擁有權益。

5. 董事於本集團合約及資產的權益

於最後可行日期，除本集團與多間由潘政民先生及吳春媛女士的家庭成員擁有大多數控制權的公司所訂立的2023年經重續總租賃協議（定義見本公司日期為2022年12月16日的公告（「持續關連交易公告」））及2023年經重續總採購協議（定義見持續關連交易公告）（有關詳情載於持續關連交易公告及2022年年報（第37至第41頁））外，(i) 概無董事於任何正在生效且對本集團或目標集團業務而言屬重大的合約或安排中擁有重大權益；及(ii) 概無董事於本集團或目標集團任何成員公司自2022年12月31日（即本公司最近期刊發的經審核綜合財務報表的結算日）起已收購或出售或租賃，或本集團或目標集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

6. 訴訟

於最後可行日期，概無本集團或目標集團成員公司牽涉任何重大訴訟或仲裁，董事亦不知悉有任何針對或威脅會針對本集團或目標集團任何成員公司的重大訴訟或申索尚待裁決。

7. 專家資格及同意書

以下為提供本通函所載意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
KPMG Bedrijfsrevisoren BV/SRL	執業會計師
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師

於最後可行日期，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內容，轉載其報告及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

各專家已確認，於最後可行日期，其並無擁有本集團或目標集團任何成員公司的任何實益股權或可認購或提名他人認購本集團或目標集團任何成員公司證券的任何權利（不論能否依法強制執行），其亦無於本集團或目標集團任何成員公司自2022年12月31日（即本集團最近期刊發的經審核綜合財務報表的結算日）起已收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

8. 重大合約

除買賣協議外，緊接最後可行日期前兩年內，本集團或目標集團成員公司概無訂立重大合約（即並非於日常業務過程中訂立的合約）。

9. 一般事項

- (a) 本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands及本公司的香港主要營業地點地址為香港灣仔告士打道38號萬通保險中心1605-7室。
- (b) 本公司的香港股份過戶及登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (c) 本公司的聯席公司秘書為何紹德先生及關慕宜女士。何先生為香港律師會會員，擁有超過20年的法律及管理經驗。關女士為特許公司治理公會及香港公司治理公會的會員，並在法律合規監管及企業管治方面擁有超過15年經驗。

10. 展示文件

以下文件的副本自本通函日期起計14日期間展示並刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.aactechnologies.com)：

- (a) 買賣協議；
- (b) 目標集團之會計師報告，全文載於本通函附錄二；
- (c) 就經擴大集團之未經審核備考財務資料出具之報告，全文載於本通函附錄四；及
- (d) 本附錄「7.專家資格及同意書」一段所述的書面同意。

股東特別大會通告



瑞聲科技控股有限公司 AAC Technologies Holdings Inc.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2018)

茲通告瑞聲科技控股有限公司(「本公司」)謹訂於2024年2月6日星期二上午10時正假座香港中環干諾道中5號香港文華東方酒店二樓維多利亞廳及愛丁堡廳舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為本公司普通決議案：

普通決議案

1. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認於2023年8月10日訂立之買賣協議(其註有「A」字樣之副本已由股東特別大會主席簡簽以資識別)及其項下擬進行之建議交易事項(詳情載於本公司於2024年1月18日刊發之通函(「通函」)，其註有「B」字樣之副本已由股東特別大會主席簡簽以資識別)，並構成上市規則項下之主要交易)；及
- (b) 授權共同及個別行事之董事於其絕對酌情認為就上述決議案及其項下擬進行之所有交易或使之落實或生效而言屬必要、適當、適宜或權宜之情況下，採取一切有關步驟、作出一切有關行動及事情、以及簽署、簽立、蓋章(如需要)及交付一切有關文件。」

承董事會命
瑞聲科技控股有限公司
主席
張宏江

香港，2024年1月18日

香港主要營業地點：
香港
灣仔
告士打道38號
萬通保險中心
1605-7室

開曼群島註冊辦事處：
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

股東特別大會通告

附註：

- (1) 凡有資格出席上述通告召開之大會並於會上投票之股東，均可委派一名代表或多名代表出席會議，及倘有表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或該等授權書或授權文件之經核證副本，最遲須於大會或續會指定舉行時間48小時前，送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司投資者服務中心，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
- (2) 填妥及交回代表委任表格後，股東屆時仍可出席股東特別大會或任何續會，並於會上投票。
- (3) 為釐定有權出席股東特別大會及於大會上投票的資格，本公司將於2024年2月1日星期四至2024年2月6日星期二(包括首尾兩日)暫停股東登記，期間將不會辦理任何股份過戶手續。為符合出席股東特別大會及於大會上投票之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於2024年1月31日星期三下午4時30分前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理過戶登記手續。
- (4) 本公司股東務請注意，當黃色或紅色暴雨警告信號生效時，大會將如期舉行。倘於股東特別大會當日的舉行時間前懸掛八號(或以上)颱風信號或「黑色」暴雨警告信號，本公司股東可致電股東特別大會熱線(852) 3150 6769/3150 6723查詢有關股東特別大會於惡劣天氣下之安排。此股東特別大會熱線僅限查詢惡劣天氣安排。

本公司股東應視乎自身情況，自行決定是否於惡劣天氣下出席大會；如股東選擇如常出席，則務請小心注意安全。
- (5) 於本通告日期，本公司董事會成員包括兩名執行董事潘政民先生及莫祖權先生；一名非執行董事吳春媛女士；及三名獨立非執行董事張宏江先生、郭琳廣先生及彭志遠先生。