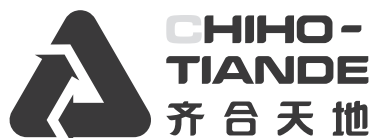

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有齊合天地集團有限公司股份，應立即將本通函連同隨附代表委任表格交予買方或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對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的任何損失承擔任何責任。



CHIHO-TIANDE GROUP LIMITED

齊合天地集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：976)

(1) 非常重大收購：
收購 SCHOLZ HOLDING GMBH 全部股本；
及
(2) 股東特別大會通告

本封面所用詞彙具有本通函所界定之涵義。

董事會函件載於本通函第8頁至第26頁。

本公司謹訂於二零一六年十二月十五日(星期四)上午十時正假座香港金鐘道88號太古廣場2期1807室舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第EGM-1至2頁。隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席大會，務請按照代表委任表格所印列之指示填妥表格，並須於股東特別大會之指定舉行時間48小時前交回本公司於香港之證券登記及過戶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。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

二零一六年十一月二十二日

目 錄

	頁次
釋義.....	1
董事會函件	8
附錄一 – 本集團的財務資料	I-1
附錄二 – SCHOLZ 集團的財務資料	II-1
附錄三 – 經擴大集團未經審核備考財務資料	III-1
附錄四 – SCHOLZ 集團的管理層討論及分析	IV-1
附錄五 – 一般資料	V-1
股東特別大會通告	EGM-1

釋 義

於本通函中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下所載的涵義：

「轉讓及承接協議」	指	本公司於二零一六年六月一日就美國轉讓訂立的轉讓及承接協議連同落實美國轉讓的其他輔助文件
「奧地利債券」	指	最初由 Scholz Holding 於二零一二年三月八日發行及受奧地利法律管治的 150,000,000 歐元（約等於 1,335,000,000 港元）及隨後於二零一三年二月十三日增至 182,500,000 歐元（約等於 1,624,250,000 港元）的 8.5% 債券
「董事會」	指	本公司董事會
「過渡貸款」	指	一筆根據 CRDL 與 Scholz Recycling 於二零一六年七月二十日訂立的過渡貸款協議的條款將由 CRDL（作為貸款人）提供予 Scholz Recycling（作為借款人）的最多達 80,000,000 歐元（約等於 712,000,000 港元）的過渡貸款
「CET」	指	歐洲中部時間
「完成條件」	指	具有本通函「董事會函件－2. 股份購買協議的主要條款－(e) 完成」一節賦予該詞之涵義
「完成日期」	指	具有本通函「董事會函件－2. 股份購買協議的主要條款－(e) 完成」一節賦予該詞之涵義
「本公司」	指	齊合天地集團有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：976）
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「CRDL」	指	齊合再生發展有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司

釋 義

「信貸協議」	指	美國借款人於二零一三年八月八日訂立的信貸協議(經修訂、重列、修訂及重列、延期、續新、補充或以其他方式修改)
「CTIL」	指	齊合天地投資有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「CTRL」	指	Chiho-Tiande Resources Limited，一間根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「Delco」	指	Delco Participation B.V.，一間於荷蘭註冊成立的公司
「Delco Asia」	指	Delco Asia Company Limited，一間於香港註冊成立的有限公司
「對 Delco 的補充承諾」	指	本公司與 Delco 於二零一五年三月十八日達成之補充承諾，以修訂及補充對 Delco 的承諾
「對 Delco 的承諾」	指	本公司於二零一五年三月三日發出的以 Delco 為受益人之承諾書，內容有關 Delco 持有的本公司於二零一二年三月一日發行且於最後實際可行日期本公司支付首五批分期款項 90,100,000 港元之後未償還本金總額為 222,500,000 港元之尚未轉換的票息 4 厘可換股債券延期(經對 Delco 的補充承諾修訂)
「董事」	指	本公司董事
「德勤」	指	德勤 • 關黃陳方會計師行
「EBITDA」	指	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「股東特別大會」	指	本公司將予召開之股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准(其中包括)股份購買協議、建議收購及其項下擬進行的所有其他交易
「經擴大集團」	指	本集團及 Scholz 集團

釋 義

「歐元」	指	歐盟法定貨幣歐元
「德國安永會計師事務所」	指	德國安永會計師事務所，德國斯圖加特分公司辦事處
「德國債務」	指	Scholz 集團根據若干貸款協議及 CTRL 承接貸款人於德國債務購買協議及本公司與 CTRL 於二零一六年五月十九日簽訂的轉讓協議項下之權利之承兌票據欠付 CTRL 的債務。德國債務指本金總額為 471,000,000 歐元（約等於 4,190,000,000 港元）的財團優先信貸融資、總額為 43,300,000 歐元（約等於 385,400,000 港元）的承兌票據及金額為 10,000,000 歐元（約等於 89,000,000 港元）的單獨信貸融資
「德國債務收購」	指	根據德國債務購買協議的條款及條件收購德國債務
「德國債務購買協議」	指	本公司於二零一六年四月二十九日就德國債務收購訂立及由該等賣方在二零一六年六月二十八日簽署並生效的債務購買協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港特別行政區法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「HWH」	指	HWH Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由方先生全資擁有
「國際財務報告準則」	指	經國際會計準則委員會批准的財務報告準則及詮釋或「國際財務報告準則」，並包括由前國際會計準則委員會不時頒佈的所有國際會計準則及詮釋

釋 義

「最後實際可行日期」	指	二零一六年十一月十八日，即本通函付印前為確定當中所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「LSH會員權益購買協議」	指	Rush Metal Asset Holdings, LLC (「 RMAH 」)、Liberty Iron & Metal Holdings, LLC (「 LIMH 」) (作為買方)及Liberty Southwest Holdings, LLC (「 LSH 」)訂立日期為二零一六年十月十一日的會員權益購買協議，據此，RMAH同意以3,200,000美元出售於LSH的29.88980%會員權益及若干權利予LIMH，連同其他使前述交易生效之其他附屬文件
「合併批准」	指	具有本通函「董事會函件－2. 股份購買協議的主要條款－(e)完成」一節賦予該詞之涵義
「B-U. Scholz先生」	指	Berndt-Ulrich Scholz先生
「方先生」	指	前董事方安空先生
「O. Scholz先生」	指	Oliver Scholz先生
「主要交易通函」	指	具有本通函「董事會函件－1. 緒言」一節所賦予該詞的涵義
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「建議收購」	指	根據股份購買協議建議向賣方建議收購目標股份
「有關重組步驟」	指	具有本通函「釋義－重組協議」一節所賦予該詞的涵義

釋 義

「重組協議」	指	由(其中包括)本公司與Scholz Holding於二零一六年七月二十日訂立的重組協議,內容有關(其中包括)(i)落實過渡貸款的條款;(ii)修訂德國債務的到期日及部分解除德國債務;及(iii)收購及解除TTC貸款(統稱「重組步驟」及僅(i)及(iii)稱為「有關重組步驟」)
「重組完成日期」	指	(i)二零一六年八月三十一日;或(ii)重組協議項下最後一項完成條件獲達成或獲豁免的曆日後的曆日(以較遲者為準)。重組協議於二零一六年八月三十一日完成
「重組步驟」	指	具有本通函「釋義－重組協議」一節所賦予該詞的涵義
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「Scholz Beteiligungsgesellschaft」	指	Scholz Beteiligungsgesellschaft mbH,根據德意志聯邦共和國法律成立的一間有限公司(<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>)及於Charlottenburg當地法院按註冊編號HRB 171406B辦理商業登記
「Scholz集團」	指	Scholz Holding及其附屬公司
「Scholz Holding」	指	根據德意志聯邦共和國法律成立的Scholz Holding GmbH(一間有限公司)(<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>),乃於烏爾姆當地法院(<i>Amtsgericht</i>)辦理商業登記(<i>Handelsregister</i>)(註冊編號:HRB 730756)
「Scholz Recycling」	指	Scholz Recycling GmbH & Co. KG(作為普通合夥人的有限合夥公司),根據德意志聯邦共和國法律成立及於烏爾姆當地法院按註冊編號HRA 721190辦理商業登記。其為Scholz Holding的直接全資附屬公司
「該等賣方」	指	O. Scholz先生、B-U. Scholz先生及Scholz Beteiligungsgesellschaft

釋 義

「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股份購買協議」	指	CRDL、O.Scholz先生、B-U.Scholz先生、Scholz Beteiligungsgesellschaft及TBD就建議收購於二零一六年八月二十九日訂立的股份購買協議
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購事項」	指	按本公司日期分別為二零一五年三月二十七日及二零一五年四月二十八日之公告及通函所載認購本公司股份
「目標股份」	指	Scholz Holding的50,000,000股股份，即Scholz Holding的全部股本
「TBD」	指	TBD Vermögensverwaltungs GmbH，根據德意志聯邦共和國法律成立的一間有限公司(<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>)及於漢堡當地法院按註冊編號HRB 105876辦理商業登記
「TTC」	指	豐田通商株式會社，根據日本法律註冊成立的股份公司(<i>Kabushikigaisha</i>)，向名古屋法律事務所登記
「TTC貸款」	指	Scholz Holding欠付Scholz Beteiligungsgesellschaft金額為60,000,000歐元(約等於534,000,000港元)的貸款。TTC貸款最初由TTC於二零一四年六月墊付予Scholz Holding及其後由TTC轉讓予Scholz Beteiligungsgesellschaft
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國轉讓」	指	美國借款人的若干貸款人根據轉讓及承接協議之條款向本公司轉讓信貸協議項下之權利及義務
「美國借款人」	指	信貸協議之借款人

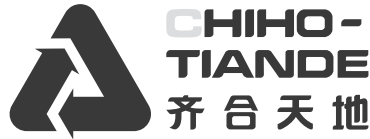
釋 義

「渝商香港」	指	渝商投資集團(香港)有限公司，於香港註冊成立的有限公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣
「撤出情形」	指	具有本通函「董事會函件－2. 股份購買協議的主要條款－(g) 撤出權」一節賦予該詞之涵義
「煙台立衡」	指	煙台立衡環保科技有限公司，於中國成立的公司
「%」	指	百分比

除另有指明外，就本通函而言，金額按以下貨幣計值，僅供說明：

- (a) 以歐元計值的款項已按1歐元兌8.90港元的匯率換算為港元；
- (b) 以人民幣計值的款項已按人民幣1元兌1.196港元的匯率換算為港元；及
- (c) 以美元計值的款項已按1美元兌7.77港元的匯率換算為港元。

該等換算不應解釋為表示有關金額經已、可能已或可按任何指定匯率兌換。



CHIHO-TIANDE GROUP LIMITED

齊合天地集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：976)

董事會：

執行董事：

涂建華先生(主席)

秦永明先生(行政總裁)

劉懷宇先生(常務副總裁)

獨立非執行董事：

陸海林博士

諸大建先生

錢麗萍女士

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點：

香港

元朗工業邨

宏樂街48號

敬啟者：

(1) 非常重大收購：

收購 SCHOLZ HOLDING GMBH 全部股本；

及

(2) 股東特別大會通告

1. 緒言

本公司謹此提述其日期為二零一六年八月三十日內容有關(其中包括)建議收購之公告及其於二零一六年八月二十二日刊發的通函(「**主要交易通函**」)，內容有關(其中包括)德國債務收購、提供過渡貸款、美國轉讓及重組步驟。

於完成重組步驟前，Scholz集團已嚴重過度借貸及因此其股權價值為負數。為(a)重整Scholz集團的財務狀況；(b)促進Scholz集團大幅減債；(c)振興Scholz Holding的業務以達至其能持續經營；及(d)使本集團(因其為Scholz集團的最大債權

董事會函件

人及因此能夠為 Scholz 集團提供整體財務重組解決方案) 能夠獲得機會以賬面購買價 1.00 歐元(約等於 8.90 港元) 收購目標股份，本公司已進行上述交易，其概述如下：

- (i) 於二零一六年四月二十九日，本公司與若干 Scholz Holding 貸款人訂立德國債務購買協議，該協議隨後由所有訂約方簽署及於二零一六年六月二十八日生效，據此(其中包括)本公司：
 - (a) 按初始購買價約 236,000,000 歐元(約等於 2,100,000,000 港元) 購買面額約 524,000,000 歐元(約等於 4,700,000,000 港元) 的德國債務，該購買價最高可額外調整 20,400,000 歐元(約等於 181,600,000 港元)；及
 - (b) 撥出 20,000,000 歐元(約等於 178,000,000 港元)，相當於總購買價 256,400,000 歐元(約等於 2,300,000,000 港元) 約 7.8%，以償還最初由 Scholz Holding 於二零一二年三月八日發行及受奧地利法律管治的 150,000,000 歐元(約等於 1,300,000,000 港元) 及隨後於二零一三年二月十三日增至 182,500,000 歐元(約等於 1,600,000,000 港元) 的 8.5% 債券，以及達成若干其他完成條件。

德國債務收購已於二零一六年七月二十二日正式完成；

- (ii) 於二零一六年六月一日，本公司與若干美國借款人的貸款人及美國借款人訂立轉讓及承接協議，據此，本公司收購貸款人於信貸協議項下之權利及義務，購買價為 16,760,000 美元(約等於 130,230,000 港元)。美國轉讓已於二零一六年六月二日完成；及
- (iii) 於二零一六年七月二十日，本公司與 CRDL、CTRL、Scholz Holding、Scholz Recycling、Scholz Beteiligungsgesellschaft 及 TBD 訂立重組協議，據此，(其中包括) (a) 落實金額最多為 80,000,000 歐元(約等於 712,000,000 港元) 的過渡貸款的條款；(b) 修訂德國債務的到期日連同部分解除德國債務加應計利息約 224,000,000 歐元(約等於 2,000,000,000 港元)；及 (c) 收購及豁免 TTC 貸款。重組協議項下擬進行之重組步驟已於二零一六年八月三十一日完成，導致 Scholz 集團大幅減債。

如主要交易通函所述，上述交易為本公司預備建議收購而採取的一系列步驟之一部分。董事會欣然宣佈，於二零一六年八月二十九日(交易時段後)，CRDL(作為買方)、O. Scholz 先生、B-U. Scholz 先生、Scholz Beteiligungsgesellschaft(作為賣

方)及TBD訂立股份購買協議，據此，(其中包括)CRDL有條件同意購買及O. Scholz先生、B-U. Scholz先生和Scholz Beteiligungsgesellschaft有條件同意出售目標股份，現金代價為1.00歐元(約等於8.90港元)。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)有關建議收購的進一步詳情；(ii)有關Scholz集團的進一步詳情；(iii)股東特別大會通告；及(iv)上市規則規定的其他資料。

2. 股份購買協議的主要條款

(a) 日期

二零一六年八月二十九日

(b) 訂約方

(i) CRDL

(ii) O. Scholz先生

(iii) B-U. Scholz先生

(iv) Scholz Beteiligungsgesellschaft

(v) TBD

就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，O. Scholz先生、B-U. Scholz先生、Scholz Beteiligungsgesellschaft、TBD及彼等各自之最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士。

(c) 將予收購的股份

根據股份購買協議，CRDL將收購目標股份，即Scholz Holding的50,000,000股股份，為Scholz Holding的全部股本。於建議收購完成後，Scholz Holding將成為CRDL的直接全資附屬公司及本公司的間接全資附屬公司。

董事會函件

(d) 代價

CRDL就目標股份應付賣方的總購買價為1.00歐元(約等於8.90港元)及須按以下方式分配予賣方：

賣方	各賣方 將出售目標 股份的數目	分配購買價	
		(歐元)	(港元等值)
O. Scholz先生	29,950,000	0.60 歐元	5.34 港元
Scholz Beteiligungsgesellschaft	12,000,000	0.24 歐元	2.14 港元
B-U. Scholz先生	8,050,000	0.16 歐元	1.42 港元
總計：	<u>50,000,000</u>	<u>1.00 歐元</u>	<u>8.90 港元</u>

於建議收購完成後，CRDL將以現金支付總購買價。

總購買價乃經CRDL與賣方公平磋商及根據Scholz Holding現時嚴重過度借貸的情況，經考慮(其中包括)(i)本公司及CRDL對Scholz Holding的資產價值、業務及財務業績的看法；(ii)本集團就德國債務收購(初始購買價為236,000,000歐元(約等於2,100,000,000港元))、美國轉讓(16,760,000美元(約等於130,230,000港元))及過渡貸款(高達80,000,000歐元(約等於712,000,000港元))支付的代價；及(iii)本函件「5. 建議收購的理由及裨益」一節所載的因素後釐定。

(e) 完成

完成將於以下所有條件(「完成條件」)達成，或其各自達成獲豁免的曆日後的曆日歐洲中部時間零時正(「完成日期」)落實：

- (i) 於Scholz Hong Kong Ltd.(包括其中國及新加坡附屬公司)股份的法定所有權已自Scholz集團轉出；
- (ii) 已就建議收購取得或被視為取得奧地利、波斯尼亞與赫塞哥維納、德國、波蘭、塞爾維亞、斯洛文尼亞和土耳其合併控制法項下適用合併控制批准(「合併批准」)(即由於適用等待期已過或任何相關政府機構已

否決其司法權)或結果表明建議收購的完成可根據該等合併控制法予以批准；

(iii) CRDL已向Scholz Beteiligungsgesellschaft書面確認根據上市規則的要求，股東於本公司股東大會上通過所需的決議案批准股份購買協議及其項下擬進行的交易；及

(iv) CRDL已向Scholz Beteiligungsgesellschaft書面確認重組完成日期已發生。

CRDL將有權於任何時間通過向其他訂約方發出書面通知豁免(全部或部分)上文第(i)、(iii)及(iv)所載的任何完成條件。於最後實際可行日期，上文第(i)、(ii)及(iv)段所載的完成條件已獲達成且CRDL無意豁免(全部或部分)上述第(iii)段所載完成條件。

(f) 有關合併批准的完成條件

CRDL及該等賣方同意就合併批准作出任何必要的登記及就股份購買協議按規定向任何政府機構作出任何其他登記或通知。CRDL將代表所有相關各方作出任何該等登記或通知(根據適用法律不獲准許者除外)。該等賣方承諾與CRDL全面合作，提供CRDL就該等目的而合理要求的有關Scholz集團及該等賣方的所有資料。

為了取得合併批准，CRDL及該等賣方須：

- (i) 盡一切合理努力在所有準備任何登記或通知及就任何文件提交、調查或查詢方面給予配合；及
- (ii) 向任何主管機構及時提供根據適用法律所需的任何其他資料及採取獲得合併批准所需的所有其他程序性行動或促使任何適用等待期開始及屆滿，惟(在所有情況下)須已採取適當措施(包括賣方、Scholz Holding及Scholz Recycling)保密CRDL的商業敏感資料。

於最後實際可行日期，已於相關監管機構取得建議收購的所有相關合併控制批准且有關合併批准的完成條件已達成。

(g) 撤出權

倘至二零一六年十二月三十一日(除非 Scholz Beteiligungsgesellschaft 及 CRDL 書面同意延長該期間)尚未達成完成條件, Scholz Beteiligungsgesellschaft 及 CRDL 將有權在各情況下一直至所有完成條件發生(達成或豁免)一透過向股份購買協議的其他各方發出書面聲明撤出股份購買協議。倘聲明撤出的一方有違誠信地阻止達成完成條件或有違誠信地令完成建議收購困難重重,則其不具有撤出權。

倘發生以下任何一種情形,則 CRDL 應進一步有權透過向其他各方發出書面聲明撤出股份購買協議(「撤出情形」):

- (i) 至二零一六年九月三十日(包括該日)仍未發生重組完成日期;或
- (ii) 就 Scholz 集團的其中一間公司提交申請開始破產清算程序,條件是倘若申請由 CRDL 或附屬於 CRDL 的一家企業(定義見 §§ 15 et seqq. AktG)作出或倘就 Scholz 集團於美國的一間或若干附屬公司按破產法提交第 7 章或第 11 章申請,則 CRDL 應無權撤出。

有權撤出的訂約方可於所有完成條件發生(以達成或豁免方式)之前行使撤出權。倘股份購買協議項下的撤出權並無獲行使,其不應被視為有關各訂約方放棄於股份購買協議項下的任何其他權利。

於最後實際可行日期,概無撤出情形發生。

3. 有關 SCHOLZ HOLDING 的資料

(a) 業務回顧及業務模式

Scholz Holding 為一間從事廢金屬處理及加工業務的全球公司及分支機構網絡的控股公司,且為業內以歐洲為基地的全球最大公司和分支機構網絡之一。Scholz 集團成立於一八七二年,提供再生金屬及廢金屬的所有工序,形成從物料收集、集中、分類及加工至銷售、使用及再循環的一站式體系。Scholz 集團為回收黑色及有色金屬的加工及技術領先企業之一。於二零一五年, Scholz 集團透過其於歐洲、北美洲及中美洲的業務活動銷售約 7,200,000 噸黑色及有色廢金屬。Scholz 於 20 個國家擁有超過 200 個收集及加工廠的全球網絡,區域重點為

德國、奧地利、巴爾幹半島以及北美洲(包括墨西哥)。提供充足回收材料、發展原材料價格、高效物流及高效加工流程為影響 Scholz 集團業務模式的重要因素。

(i) 主要供應商

Scholz 集團廢金屬主要來自工業加工(黑色金屬)、建築拆卸(黑色金屬)以及報廢金屬(有色金屬)。Scholz 集團的供應商多元化，主要供應商為(其中包括)德國汽車製造商(如寶馬、戴姆勒及大眾)、加拿大汽車供應商麥格納以及德國鐵路公司德國聯邦鐵路(Deutsche Bahn)。最大幾名廢金屬供應商均為德國原始設備製造商。一般而言，Scholz 集團的供應商群按地區構成及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年及截至二零一六年六月三十日止六個月來自十大供應商的採購額佔 Scholz 集團總採購額分別約 12.1%、15.8%、15.7% 及 15.7%。

(ii) 主要客戶

Scholz 集團主要為電氣及轉爐鋼廠、鑄造廠、冶煉廠、材料生產商(例如造紙廠)、各種製造商(例如裝瓶廠)及廢物能源堆填提供服務。Arcelor Mittal、ThyssenKrupp、奧鋼聯及 Arvedi 為 Scholz 集團多元化客戶群中的主要客戶。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年及截至二零一六年六月三十日止六個月，前十大客戶的銷售佔 Scholz 集團總收益分別約 26.5%、30.2%、32.2% 及 36.5%。餘下收益源自多元化的客戶群，這顯示於集團層面來自特定個別客戶的風險較低。

(iii) 所提供產品

作為滿足所有客戶有關任何金屬供應需要的「一站式商戶」，Scholz 集團提供有關黑色及有色廢金屬(鐵、銅、不鏽鋼、鋁及其他廢金屬)的綜合產品及服務組合。Scholz 集團的產品組合包括收集、回收及銷售廢鋼、有色金屬、合金鋼及鍋爐鋼產品。Scholz 集團亦提供包括貨櫃服務、工業供應、工業拆卸、卸除工程以及處理報廢車輛及電子廢料等服務。透過其先進的專利破碎技術，Scholz 集團可實現 98% 的回收率，而歐盟指令為 95%，這表示其所提供為高純度產品金屬。

(iv) 生產設施

Scholz集團於20個國家擁有逾200個收集及加工廠並擁有合共逾400處物業，該等地區主要位於德國、奧地利、巴爾幹半島及北美洲(包括墨西哥)。

(v) 競爭優勢

自Scholz集團於一八七二年成立以來，其已發展為於全球有密集網點、領先的廢金屬加工技術的競爭網絡。現今，Scholz集團的全球營運模式透過控股結構及經驗豐富的管理團隊有效管理。經過長達140多年的家族持股，目前，Scholz集團在金屬回收行業為公認品牌，在中歐及東歐主要市場佔據強大市場地位。透過其主力聚焦於黑色及有色金屬核心業務，Scholz集團正大幅降低其業務模式的複雜性。佔據經常性業務較高份額的多元化客戶及供應商群可防止Scholz集團過渡依賴廢金屬回收價值鏈的風險。自二零一零年以來，Scholz集團連同其重組顧問能成功實施各類營運重組措施，以彌補不斷下降的市場發展。

(b) 監管框架

(i) 一般事項

由於Scholz集團業務於其逾400處物業及若干司法權區營運，其須遵守大量公共法律及法規。業務營運的各司法權區的該等法律及法規不盡相同。僅就德國地區而言，有553種不同法律、法規(歐洲及國家)及歐盟指令適用於Scholz集團。

相關許可證及牌照範圍包括(其中包括)建築權及許可證、污染物排放控制許可證、關於保護地下水的許可證、關於處理廢物的許可證、處理核材料的許可證及牌照以及運輸許可證。由於公共許可證及牌照以及大量公共法律及法規的複雜性，Scholz集團擁有專業的法律跟蹤系統，包括適用於Scholz集團的所有相關法律、法規及指令以及與之相關的相關許可證及牌照(僅於德國合共有1,558個許可證及牌照)。據Scholz集團管理層所深知，Scholz集團持有進行其業務的所有相關牌照。

(ii) 聯邦污染物排放控制法

適用於Scholz集團的最重要法律框架為德國聯邦污染物排放控制法（「法令」）。該法令規管因進行業務而導致透過空氣污染、噪音、震蕩對環境產生的污染物排放（包括人、動物、自然本身及第三方財產）。Scholz集團的德國實體已取得法令規定的所有相關許可證。

然而，法令預見相關公共機構或會對業務施加新法令。施加新法令就相關Scholz實體而言並無特殊性，但對其在德國進行的任何業務而言，則因可能對環境排放污染物而受影響。法令（連同德國廢物法規）於過去兩年內已大幅更改。因此，Scholz集團預期其現狀在不久將來應不會發生任何重大變動，故從監管框架的角度來看，Scholz集團管理層認為，Scholz集團業務狀況良好。

(iii) (地下)水保護條例

就(地下)水保護條例而言，目前對規管包括使用水中有害物質的設施（*Verordnung für Anlagen mit wassergefährdenden Stoffen*）可能在不久將來變動。該等變動可能導致需要對Scholz集團營運的建築及設備進行實際改造。然而，預期監管有關的潛在變動將提供一定的過渡期。

(c) Scholz Holding的主要財務數據

根據Scholz Holding按照國際財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，Scholz Holding於二零一六年六月三十日的綜合資產總值及綜合負債淨額分別約為628,600,000歐元（約等於5,600,000,000港元）及630,500,000歐元（約等於5,600,000,000港元）。Scholz Holding的綜合負債淨額主要歸因於Scholz Holding的先前業務策略重點為透過收購以外外部借款撥資的新業務進行擴張。於二零一六年六月三十日，Scholz Holding的綜合負債淨額主要包括銀行借款（包括德國債務）、奧地利債券及TTC貸款，分別約為524,000,000歐元（約等於4,700,000,000港元）、182,400,000歐元（約等於1,623,000,000港元）及60,000,000歐元（約等於534,000,000港元）。根據Scholz Holding按照國際財務

董事會函件

報告準則編製的經審核綜合財務報表，Scholz Holding於截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止財政年度各年以及截至二零一六年六月三十日止六個月的總收益、毛利、除稅前虧損及除稅後虧損如下：

	截至十二月三十一日止財政年度						截至二零一六年	
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		六月三十日止六個月	
	百萬港元		百萬港元		百萬港元		百萬港元	
	百萬歐元	等值	百萬歐元	等值	百萬歐元	等值	百萬歐元	等值
收益	2,376.5	21,151	1,814.2	16,146	1,296.6	11,540	513.0	4,566
毛利	209.1	1,861	160.4	1,428	150.9	1,343	72.8	648
除稅前虧損	323.9	2,883	117.0	1,041	145.6	1,296	67.0	596
除稅後虧損	332.8	2,962	119.0	1,059	171.8	1,529	71.9	640

(d) 財務概覽

鑒於Scholz集團以往的業務策略主要側重於透過收購新業務進行擴張，於過去十年長時期的商品蓬勃潮下，其一直以過度借貸的資本結構經營。由於Scholz Holding為家族業務，該等投資大部分透過銀行貸款及奧地利債券撥付資金。

在金融危機發生時若干該等投資失敗，導致銀行於二零一零年啟動對其進行首次重組。然而，業務強勢復甦，重組行動被推遲。

於二零一三年，隨著商品價格暴跌，銀行加快對其進行之重組，導致引入新投資者TTC，為Scholz Holding提供新資本而佔其39.9%股權。自TTC投資於Scholz Holding後，股東及管理層採取多項措施，以重組Scholz集團（包括撤出若干投資），導致重大非經常性開支（例如減值、銷賬及重組成本），因此儘管於過去三年有重大毛利，Scholz集團仍錄得虧損淨額。然而，重組工作並不包括銀行及奧地利債券持有人扣減，因此於重組過程中並無大幅降低負債及利息開支仍然高企。根據Scholz Holding按照國際財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，Scholz集團於截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止財政年度各年以及截至二零一六年六月三十日止六個月所產生的財務成本分別約為156,600,000歐元（約等於1,394,000,000港元）、125,200,000歐元（約等於1,114,000,000港元）、83,900,000歐元（約等於747,000,000港元）及30,600,000歐元（約等於272,000,000港元）。

董事會函件

此外，自二零一零年起，鋼鐵行業產能極度過剩（主要在中國），導致鋼鐵（廢鋼）價格下跌。作為金屬及廢金屬加工企業，鋼鐵價格下滑趨勢對行業內的利潤產生較大的壓力。另外，由於鐵礦石價格下降，Scholz集團於歐洲的核心市場的EAF（電弧爐）及BOF（吹氧轉爐）的廢鐵需求亦有所減少。

由於過往幾個年度過度借貸的資本結構及不利的市場狀況，Scholz集團在很長一段時期仍處於財務困境及於二零一五年十二月面臨嚴重的流動資金危機，有關危機對Scholz集團的經營規模產生不利影響。TTC最終於二零一六年三月決定撤出投資。過度借貸問題及流動資金問題將由本公司分別透過德國債務收購及提供過渡貸款解決。Scholz集團目前的過度借貸已於重組協議（於二零一六年八月三十一日落實）完成後解決。

於二零一六年六月三十日，Scholz集團的綜合負債淨額狀況及資產負債比率分別為約630,500,000歐元（約等於5,600,000,000港元）及142.8%。於重組協議完成後，已解除約224,000,000歐元（約等於2,000,000,000港元）的德國債務及TTC貸款加相關應計利息連同結算奧地利債券（為德國債務購買協議的完成條件之一），Scholz集團的未經審核備考綜合負債淨額狀況及資產負債比率將分別大幅改善至約143,000,000歐元（約等於1,300,000,000港元）及65.3%。

此外，隨著Scholz集團完成重組，預期可節省非經常性開支。另外，向Scholz集團提供過渡貸款乃旨在重新鞏固其營運資本及恢復其經營規模。

4. 有關訂約方的資料

(a) 本公司及 CRDL

本公司主要從事混合廢金屬回收、循環再用及加工業務，涉及混合廢金屬的破碎、拆解及分離。CRDL為本公司的間接全資附屬公司。

(b) O. Scholz 先生

於最後實際可行日期，O. Scholz 先生為 29,950,000 股目標股份的擁有人。直至二零一六年八月止彼為 Scholz Holding 的董事及 Scholz Recycling 的董事之一。O. Scholz 先生的祖先於一八七二年成立 Scholz 集團。自一九九九年起，O. Scholz 先生曾為 Scholz Holding 的行政總裁且自二零一四年起為 Scholz 集團的第五代領導人。

(c) B-U. Scholz 先生

於最後實際可行日期，B-U. Scholz 先生為 8,050,000 股目標股份的擁有人。彼於二零一四年七月之前為 Scholz Holding 的董事之一。B-U. Scholz 先生為 O. Scholz 先生之父親，於二零一四年辭任 Scholz Holding 的董事總經理之前為 Scholz 集團的第四代領導人。

(d) Scholz Beteiligungsgesellschaft 及 TBD

Scholz Beteiligungsgesellschaft 及 TBD 各自為根據德意志聯邦共和國法律成立的有限公司。於最後實際可行日期，Scholz Beteiligungsgesellschaft 持有 12,000,000 股目標股份。Scholz Beteiligungsgesellschaft 及 TBD 均為有關 Scholz Holding 股份的雙邊信託安排的受託人，其受益人為 Scholz 集團（包括本集團及若干金融機構）的貸款人。

5. 建議收購的理由及裨益

本集團為中國的混合廢金屬回收商，即使於二零一零年在聯交所主板上市前就已主要從事混合廢金屬回收、循環再用及加工業務。

本公司正積極於成熟海外市場廢金屬再生領域尋找合適收購機會，對象是具備所需技術、管理技巧及專業知識的全球回收商。本公司旨在透過該等收購機會，在整合中國分散的回收業務及提升回收市場方面爭取領導地位，以及進一步加強其營運。

董事會函件

Scholz集團(目標集團)亦為混合廢金屬回收商。其為其中一家最大的以歐洲為基地的全球性公司和分支機構網絡，活躍於廢金屬處理及加工領域。Scholz集團成立於一八七二年，提供再生金屬及廢金屬的所有工序，形成從物料收集、集中、分類及加工至銷售、使用及再循環的一站式體系。其於逾30個國家擁有回收材料(包括廢舊汽車)的全球採購網絡，主要位於歐洲(回收業務的另一個前沿地區)。其亦開展拆卸及卸除工程以及拆除鐵路車輛及從該等材料中回收資源，然後供應至全球的軋鋼廠、鑄造廠及冶煉廠。Scholz集團亦發展若干先進加工方法，是現時屈指可數以其自身公司處理資源回收所有步驟的回收服務供應商之一。

本公司預期，其於Scholz集團的預期股權投資將令本集團直接及即時獲得來自歐洲及美國市場的穩定上游材料供應以及全球其中一種最佳的廢舊汽車拆解及加工技術，從而將在本集團與Scholz集團之間帶來協同效應，並振興本集團現有經營。

由於Scholz集團的廣大採購網絡主要位於歐洲及美國，建議收購可為本集團提供寶貴機會，獲得上游材料穩定及廉價的供應，從而降低本集團的業務成本。

本集團可於情況允許時考慮購買Scholz集團採購的材料，以保留利潤於經擴大集團內。

此外，由於Scholz集團透過其遍佈歐洲大陸的收集廠從事廢金屬收集，通過與經擴大集團資源共享，本集團將在材料成本方面擁有更高的透明度，從而將使本集團於與外部供應商進行談判及向其作出要約時處於更有利的地位。

另外，本集團將能夠利用Scholz集團的技術能力及專業知識強化其回收業務，從而優化其利潤。此外，作為進一步業務協同效應，本集團或能夠獲得Scholz集團的廣大客戶群，並擴大其主要位於中國的客戶之地域範圍。

再者，已擴大的地域範圍為經擴大集團提供全球一手市場資料，從而使經擴大集團根據市況立即調整期銷售策略。

Scholz集團目前嚴重過度借貸及因此其目前股權價值為負數。為(a)重整Scholz集團的財務狀況；(b)促進Scholz集團大幅減債；(c)振興Scholz Holding的業務以達至其能持續經營；及(d)使本集團(因其為Scholz集團的最大債權人及因此能夠為

董事會函件

Scholz集團提供整體財務重組解決方案)能夠獲得機會以象徵式購買價1.00歐元(約等於8.90港元)收購目標股份，本公司已採取本函件「1.緒言」一節所載一系列步驟。

本公司認為，於上文所述之重組措施後，Scholz集團將會得到改善，尤其於以下範疇的裨益：

(a) 法律及專業費用

隨著Scholz集團步出重組，預期有關任何重組程序的法律及專業費用將大幅減少，從而直接節省開銷。

(b) 利息開支

於本集團進行的重組步驟完成後，Scholz集團計息借款工具已大幅減少，從而大幅節省財務成本。

(c) 額外營運資金

隨著向Scholz集團提供過渡貸款，其擁有額外營運資金能提高其業務量，從而導致收益增加及最終使Scholz集團盈利能力獲益。

此外，由於金屬回收為低利率高產量行業，於完成建議收購後，憑藉經擴大集團不同成員公司提供的服務，經擴大集團將參與金屬回收價值鏈中之大部分環節，因此，如上文所披露，預計經擴大集團可透過集團公司間的協同效應及合作以保留利潤。

鑒於以上所述，董事認為，股份購買協議屬公平合理，且訂立股份購買協議及其項下擬進行的該等交易符合本公司及股東之整體利益。

6. 本集團完成建議收購後有關經擴大集團的意向

Scholz Holding的董事會現時包括兩名董事總經理，彼等來自提供專業管理服務的公司之專業人士，乃就簽立有關Scholz Holding股份的雙邊信託安排獲委任至董事會。Scholz Holding通常要求兩名共同行事的董事代表。有關建議收購，本公司已委任本公司執行董事兼常務副總裁劉懷宇先生作為Scholz Holding的董事總經理以重組Scholz Holding的董事會。董事認為，劉先生於若干大型機構及上市公司財務及管理方面的豐富經驗將令Scholz集團於其重組階段後獲益並有助於穩定其業務。

作為擁有逾20年經驗的從業機構，本公司擁有金屬回收行業的深入知識。鑒於Scholz集團一直由專業管理團隊管理，本公司擬盡量維持現有管理團隊，僅作適當調整以於建議收購後迎合擴大地域覆蓋所需。本公司亦將考慮於適當時候向Scholz集團當前管理層團隊引入具廣泛行業經驗的新成員以及本公司代表。

於最後實際可行日期，渝商香港直接持有1,008,885,181股股份，約佔本公司投票權的62.29%。預期渝商香港於完成建議收購後仍將作為本公司的單一最大股東且於完成建議收購後本公司並無意向更改董事會組成。

本公司現時正探索精簡其營運的可能性，旨在優化本集團的業務組合。除可能精簡營運及建議收購外，本公司現時並無涉及有關收購或向本集團注入任何新業務的任何協議、安排及諒解(已達成或其他)或出售、縮減及/或終止其任何現有業務及/或主要經營資產。然而，本公司將繼續於出現合適機會時發展其業務。

7. 建議收購的財務影響

於完成後，Scholz Holding將成為本公司的間接全資附屬公司，其財務業績將綜合併入本公司財務報表。

本通函附錄三載列「經擴大集團未經審核備考財務資料」及其編製基準。

(a) 盈利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得經審核綜合收益、毛利及虧損淨額分別約3,137,000,000港元、45,000,000港元及1,139,000,000港元。

誠如本通函附錄三所載，假設建議收購自二零一五年一月一日以來已完成，則經擴大集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合收益及毛利分別大幅增加1,296,600,000歐元（約等於11,200,000,000港元）及150,900,000歐元（約等於1,299,000,000港元）至分別約14,300,000,000港元及1,254,000,000港元；而截至二零一五年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔經擴大集團未經審核備考綜合虧損淨額將約為1,218,000,000港元。

誠如本函件「3. 有關Scholz Holding的資料」一節所載，由於過往幾個年度過度借貸的資本結構及不利的市場狀況，Scholz集團在很長一段時期處於財務困境。過度借貸問題及流動資金問題將由本公司分別透過德國債務收購及提供過渡貸款解決。Scholz集團目前的過度借貸已於重組協議（於二零一六年八月三十一日落實）完成後解決。

於重組協議完成後，已解除約224,000,000歐元（約等於2,000,000,000港元）的德國債務及約60,000,000歐元（約等於534,000,000港元）的TTC貸款加相關應計利息連同結算奧地利債券約182,400,000歐元（約等於1,600,000,000港元），預期Scholz集團的資產負債率將大幅改善，節省日後大量融資成本。

此外，隨著Scholz集團完成重組，預期可節省非經常性開支。

因此，本公司相信，Scholz集團的財務業績及狀況將於日後完成重組步驟、結算奧地利債券及建議收購後大幅改善。

(b) 資產及負債

誠如本通函附錄三所載，假設建議收購於二零一六年六月三十日完成，則經擴大集團於建議收購後的未經審核備考總資產及總負債將分別約為10,317,000,000港元及約5,994,000,000港元，而本集團於建議收購前的二零一六年六月三十日總資產及總負債分別約為6,030,000,000港元及約

1,663,000,000 港元，較本公司於二零一六年六月三十日的未經審核綜合中期財務報告所載總資產及總負債分別增加 4,287,000,000 港元及 4,331,000,000 港元。

(c) 流動資金

誠如本通函附錄三所載，假設建議收購於二零一六年六月三十日完成，而建議收購的代價為 1 歐元（約等於 8.9 港元），對經擴大集團並無重大現金流量影響。

於二零一六年六月三十日，本集團資產負債比率為 20.7%（根據借款總額除以資產總值計算）及經擴大集團未經審核備考資產負債比率將增至 23.6%。

8. 上市規則涵義

由於一項或多項適用百分比率（定義見上市規則第 14 章）超過 100%，建議收購（按單獨基準及按與德國債務收購、美國轉讓及有關重組步驟合併計算基準）構成公司的非常重大收購及因此根據上市規則第 14 章須遵守申報、公告及股東批准規定。

9. 豁免嚴格遵守上市規則第 4.03 條

根據上市規則第 4.03 條，須予載入本通函之 Scholz 集團會計師報告必須由符合專業會計師條例（香港法例第 50 章）項下資格之執業會計師編製。上市規則第 4.03 條亦規定，倘為上市發行人就收購海外公司而刊發之通函，聯交所可容許由未完全符合資格但獲聯交所接納之執業會計師行編製會計師報告。有關會計師行一般須於國際上知名及聲譽斐然，且為認可會計師機構之成員。

Scholz Holding 為於德國註冊成立的公司及德國安永會計師事務所於截至二零一五年十二月三十一日止三個年度及截至二零一六年六月三十日止六個月一直擔任 Scholz 集團的核數師。董事認為，德國安永會計師事務所了解 Scholz 集團的營運、會計、報告及管理系統，並熟悉 Scholz 集團的財務資料。鑒於彼等對 Scholz 集團的熟悉度以及地理位置的接近，因此，委聘德國安永會計師事務所遵從國際財務報告準則發佈 Scholz 集團的會計報告將較符合成本和時間上的效益。Scholz 集團的會計師報告會由德國安永會計師事務所根據國際財務報告準則編製，而德國安永會計師事務所會基於根據香港會計師公會頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」（第

3.340號) 履行的程序發表意見。董事認為，國際財務報告準則獲上市規則第4.11(b)條允許，並已與香港財務報告準則全面趨向一致，故此國際與香港準則之間無必要加以調節。根據德國安永會計師事務所表示，其已對會計師報告進行內部品質監控審查程序。德國安永會計師事務所履行的審計工作亦會按照國際審計與核證準則委員會頒佈的國際審計準則進行。

儘管德國安永會計師事務所並非根據專業會計師條例(香港法例第50章)註冊，但為擁有國際名稱及聲譽的公司及德國會計師公會(*Wirtschaftsprüferkammer*)會員以及安永會計師事務所國際網絡的德國成員公司。因此，董事認為，德國安永會計師事務所擁有必備資質、知識、經驗及專業知識擔任申報會計師及委任德國安永會計師事務所而非專業會計師條例下合資格的專業會計師作為申報會計師負責刊發將載入本通函的Scholz集團會計師報告較為合適。因此，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.03條，准許德國安永會計師事務所擔任Scholz集團會計師報告的申報會計師，根據國際財務報告準則編製以供載入本通函。聯交所已於二零一六年九月二十七日授出有關豁免及相關會計師報告載於本通函附錄二。

10. 股東特別大會

於二零一六年十二月十五日(星期四)上午十時正假座香港金鐘道88號太古廣場2期1807室召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1至2頁。

就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無任何股東須在本公司為批准建議收購而將予召開的股東大會上放棄投票。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照代表委任表格所印列之指示填妥表格，並無論如何於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間48小時前盡快交回本公司於香港之證券登記及過戶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。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。屆時有關代表委任表格將被視為已撤銷論。

11. 推薦意見

董事認為，建議收購符合正常商業條款，且股份購買協議之條款及條件屬公平合理，並符合本集團及股東之整體利益，將建議股東投票贊成相關決議案，以批准股份購買協議之條款、建議收購及其項下擬進行之所有其他交易及落實建議收購所需的所有其他文件。

12. 其他資料

務請閣下垂注載於本通函附錄的其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
齊合天地集團有限公司
主席
涂建華

二零一六年十一月二十二日

1. 本集團的財務資料

本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月之財務資料披露可於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.chiho-tiande.com) 的下列文件中查閱：

- 刊發於二零一六年九月十四日之本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的中報 (第34至80頁)；
- 刊發於二零一六年四月二十七日之本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報 (第90至231頁)；
- 刊發於二零一五年四月十四日之本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報 (第91至231頁)；及
- 刊發於二零一四年四月八日之本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報 (第93至231頁)。

2. 本集團管理層討論及分析

下文載列本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度各年及截至二零一六年六月三十日止六個月之業績的管理層討論及分析。

有關資料摘錄自本公司於相關財政年度／期間的年報及中報，該等報告可於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.chiho-tiande.com) 查閱。

(a) 截至二零一六年六月三十日止六個月的管理層討論及分析

(i) 業務回顧及展望

伴隨過去六年全球金屬市場一直偏向下滑，金屬價格處於二零零八年金融危機以來最低水平，導致二零一六年上半年表現頗弱，管理層繼續面臨異常挑戰。美國有望於未來數月加息，歐洲經濟不明朗，預計未來數年全球金屬市場會繼續波動。然而，管理層繼續對本集團未來數月的表現持謹慎樂觀態度。

二零一六年期間，本集團繼續面臨業務環境困難所帶來的挑戰，包括全球金屬價格普遍偏低，以及中國經濟增長減緩。期內，儘管銷售由二零一五年同期的1,800,000,000港元減少至1,500,000,000港元，輕微減少

16.7%，但本集團錄得毛利65,600,000港元，而二零一五年同期毛利則為61,500,000港元。此乃主要由於二零一六年第二季度全球商品價格波動減少。

於期內，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損170,500,000港元，與二零一五年同期錄得本公司擁有人應佔虧損949,600,000港元相比，減少779,100,000港元或82.0%。本公司擁有人應佔虧損整體減少主要由於期內衍生金融工具公平值變動虧損及可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動虧損大幅減少，與二零一五年同期相比分別為315,800,000港元及559,900,000港元。

隨著若干不可預見情況影響全球廢料供應，本集團繼續面臨廢料採購減少。於期內，本集團的混合廢金屬採購維持在較低水平，與二零一五年一致。本集團在整個期內合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過234,000噸，較二零一五年同期的242,000噸輕微減少3.3%。

期內，本集團秉承一貫做法，根據自身的加工能力，持續買入混合廢金屬並出售其再生產品，以減低價格波動對本集團整體表現的短期影響。

於二零一六年上半年，本公司擁有人應佔每股基本虧損為0.106港元（二零一五年：每股虧損0.809港元）。

本集團的採購網絡

按中國環境保護部批准的進口總量計算，本集團仍為將混合廢金屬進口作回收、循環再用及加工用途之最大進口商。本集團已與歐洲、北美、大洋洲及中東地區發展成熟的供應商，建立強大的國際採購網絡，此乃其成功的關鍵。展望未來，本集團計劃拓展其採購網絡至東亞及東南亞地區，旨在擴大混合金屬的採購總量及開發新的再生資源的回收加工品種。本集團相信此舉有望大幅降低運輸成本及時間，亦有助於減少全球商品價格波動對本集團盈利能力的影響。

企業及業務發展

自二零一二年起於香港奠定強大業務實力，本公司認為，本集團現時具備優越的條件，以於香港成立更多元化的廢金屬及廢電子加工平台。

有關本集團於中國煙台市開發區投資建立新加工設施，本集團收購了一幅鄰近煙台市開發區現有加工設施的地塊，以籌備擴大日後再生金屬的產能。

於二零一六年一月二十七日，本集團已完成收購煙台立衡60%實際股權。本集團計劃於年底前取得生產許可證及所有必須許可，以逐步開始再生油經營。

於二零一六年三月二十一日，本集團已完成透過向鈴木商會株式會社及伊藤忠商事株式會社(東京證券交易所上市公司)配發及發行31,037,585股代價股份收購大連新綠再生資源加工有限公司100%股權。因此，於二零一六年中期報告日期，伊藤忠商事株式會社透過其全資附屬公司TCI Ltd.持有本公司已發行股本約1.77%，並成為本集團的戰略投資者，為本集團提供於東亞(尤其是日本)的額外採購能力。本集團已開展與伊藤忠商事株式會社的貿易業務，並正進一步發掘戰略合夥或合作的機會。

自二零一六年五月二日以來，本集團已採取一系列步驟籌備建議收購，進一步詳情請參閱本通函「董事會函件」一節。

社會責任

在環保方面，本集團繼續把重點放在確保旗下所有加工設施均符合當地及國家的環保標準。

本集團的台州設施(主要生產廠房)繼續符合浙江省環境保護廳下其中一家浙江省進口廢五金類廢物加工利用定點企業的資格。本集團的生產流程不會耗用大量水電，故產生的廢料極少。

本集團認為，其已採取足夠環境保護措施及監控，以減少生產工序產生的空氣、水、固體及噪音污染。

前景

展望未來，本集團仍將繼續致力擴大其加工能力，同時改善本集團盈利能力及股本回報率。本集團的首要重點將放在盡可能提高現有營運設施的利用，同時尋求提升本集團表現的機會。其次將側重於擴大於東亞的採購網絡，以大幅降低運輸成本及時間以及減少全球商品價格波動對本集團盈利能力的影響。如上所述，本集團亦正籌備建議收購。

由於中國政府持續大力支持發展回收行業，本集團相信中國的金屬再生行業將繼續發展，並會成為中國未來金屬資源供應鏈的重要來源及不可分割的一部分。

鑒於金屬再生行業對保護環境及保護寶貴天然資源均有重大貢獻，本集團將繼續加強重視採購量，以確保迎合其加工需求以及符合其在中國有關廢料行業的擴展策略。

管理層將繼續致力於發展本集團業務及上游整合，從而為股東帶來理想回報。

期後事項

於二零一六年七月二十日，重組協議由(其中包括)本公司與 Scholz Holding 訂立，內容有關(其中包括)(1)落實提供過渡貸款的條款；(2)修訂及延長德國債務的到期日及部分解除該項債務；及(3)擬收購及即時豁免 TTC 貸款。

訂立重組協議為本公司採取一系列步驟之一部分，以為建議收購做準備。提供過渡貸款旨在確保 Scholz 集團的業務於潛在股權收購之前可持續經營。此外，修訂及延長德國債務的到期日及部分解除該項

債務以及收購及即時豁免TTC貸款被視為促進Scholz集團大幅減債及提升其長期經濟表現所必需。

於二零一六年七月二十二日，德國債務收購已根據由（其中包括）本公司與Scholz Holding簽訂的債務購買協議的條款及條件完成。

於二零一六年八月四日，CRDL（本公司附屬公司）、Scholz Beteiligungsgesellschaft及Scholz Holding訂立銷售及轉讓協議，據此，CRDL將按象徵式代價1歐元（約等於8.90港元）向Scholz Beteiligungsgesellschaft收購TTC貸款。

(ii) 財務回顧

收益

二零一六年期內收益減少約300,000,000港元或16.7%，由二零一五年同期的1,800,000,000港元減至期內1,500,000,000港元。減少主要由於在二零一六年上半年全球金屬價格疲軟，處於六年來的低位，引致再生金屬產品及鑄造產品的平均售價下降。

銷售成本

銷售成本減少約300,000,000港元或17.6%，由二零一五年同期的1,700,000,000港元減至二零一六年期內的1,400,000,000港元。銷售成本減少與收益減少一致，主要是由於原料平均採購價下降所致。

毛利及毛利率

二零一六年期內錄得毛利約為65,600,000港元，較二零一五年同期錄得的毛利61,500,000港元增加6.7%。毛利率由二零一五年同期的3.5%增加至二零一六年期內的4.3%。毛利增加主要由於二零一六年第二季度全球商品價格波動減少。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支增加約1,200,000港元或25.0%，由二零一五年同期的4,800,000港元增至二零一六年期內的6,000,000港元，主要由於運輸成本輕微增加所致。

行政開支

行政開支增加約15,800,000港元或23.3%，由二零一五年同期的67,900,000港元增至二零一六年期內的83,700,000港元，主要是由於員工成本、折舊及攤銷以及租金開支增加所致。

其他收入

其他收入減少約22,400,000港元或52.3%，由二零一五年同期的42,800,000港元減至二零一六年期內的20,400,000港元，此乃主要由於於二零一五年同期收取非經常性的政府補助，而於二零一六年首六個月錄得的有關款項微不足道。

其他收益及虧損

其他虧損顯著減少約801,500,000港元或88.9%，由二零一五年同期的902,000,000港元減至二零一六年期內的100,500,000港元。於二零一六年中期內，其他虧損主要來自與上市證券有關的持作買賣投資的公平值變動虧損88,600,000港元及匯兌虧損107,000,000港元，部分被因收購附屬公司而錄得的議價收購收益88,900,000港元所抵銷。於二零一五年同期，其他虧損主要來自與多項金屬期貨合約有關的衍生金融工具公平值變動為315,800,000港元及本公司可換股債券的嵌入式衍生部分公平值變動所產生的會計虧損約559,900,000港元。

其他開支

其他開支指於二零一六年期內與德國債務收購及美國轉讓有關的專業及法律費用，達27,100,000港元。

財務成本

財務成本減少約34,800,000港元或46.0%，由二零一五年同期的75,600,000港元減至二零一六年期內的40,800,000港元，主要由於二零一六年期內銀行借貸整體減少令銀行利息支出減少及於二零一六年期內兌換導致可換股債券的實際利息開支減少所致。

期內虧損

基於上述因素，本公司產生二零一六年期內虧損淨額約172,100,000港元，與二零一五年同期虧損淨額946,800,000港元相比，顯著減少774,700,000港元或減少81.8%。與二零一五年同期相比，虧損淨額整體減少乃主要由於為遵守香港財務報告準則而作非現金會計處理引致衍生金融工具公平值變動虧損及可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動虧損大幅減少。

關鍵財務比率

下表載列本集團於所示日期及期間的若干財務比率：

	於二零一六年 六月三十日	於二零一五年 十二月三十一日
流通資金比率		
流動比率	1.44	3.33
速動比率	0.96	2.67
資產負債比率(%)	20.7	22.5
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
存貨周轉日數	111	113
應收賬周轉日數	7	13
應付賬周轉日數	9	15

(iii) 流動資金及財務資源及資本架構

流動資產淨值包括現金及多項銀行結餘及存款共1,035,400,000港元(二零一五年十二月三十一日：3,717,700,000港元)。因此，流動比率及速動比率由二零一五年十二月三十一日的3.33及2.67分別下降至二零一六年六月三十日的1.44及0.96。減少乃主要由於所得款項用於進行一系列德國債務收購及美國轉讓及支付與完成德國債務收購及美國轉讓有關的若干成本，總額達約2,405,000,000港元。銀行借貸總額為1,100,000,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,100,000,000港元)，主要用於為向海外採購混合廢金屬提供資金。該等借貸主要以美元及人民幣計值。約751,600,000港元(二零一五年十二月三十一日：762,100,000港元)之銀行借貸以固定利率計息。

本集團於二零一六年六月三十日的資產負債比率為20.7% (二零一五年十二月三十一日：22.5%) (根據借款總額除以資產總值計算)。減少主要由於二零一六年中期內其他借貸的分期付款所致。

應收賬周轉日數和應付賬周轉日數分別由二零一五年同期的13日和15日減少至二零一六年期內的7日和9日。

存貨周轉日數由二零一五年同期的113日減少至二零一六年期內的111日。

(iv) 資本承擔及或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團抵押賬面總值約509,500,000港元的若干廠房及樓宇、土地使用權及銀行存款 (二零一五年十二月三十一日：約445,800,000港元)，以為銀行借貸作擔保。

於二零一六年六月三十日，本集團就有關收購附屬公司、物業、廠房及設備及預付租金、添置在建工程及成立附屬公司已訂約但未於綜合財務報表計提撥備的資本開支為56,000,000港元 (二零一五年十二月三十一日：519,000,000港元)。

於二零一六年中期報告日期，除下文所披露者外，董事會概無知悉有任何重大或然負債。

就本公司間接擁有51%的附屬公司上海齊合天地再生資源有限公司 (「上海合營公司」) 與上海民營科技實業發展公司有關若干住房及土地租賃合約的中國法律訴訟而言，本公司已於其日期為二零一二年十二月十四日、二零一四年一月十五日、二零一四年一月二十二日的公告及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月的中期報告及截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度年報中作出披露。

於二零一五年十二月十八日，上海合營公司向上海最高人民法院申請複審及尋求進一步法律救濟。於同日，上海最高人民法院接受複審申請。於二零一六年中期報告日期，複審申請現正處於評審階段。

雖然董事因下文所載理由認為這並非重大訴訟，為保持完備，據悉Delco作為原告於二零一五年十二月二十一日就本公司作為被告索償57,827,118港元連同利息及訟費向香港高等法院提交訴狀 (高院案件二零一五年第3040號，「HCA 3040/2015」)。索償與聲稱未根據 (其中包括)

Delco Asia與本公司於二零一零年六月二十四日訂立的股東貸款轉讓及資本化協議支付Delco Asia向本公司附屬公司墊付貸款的部分款項有關。Delco稱其已根據其與Delco Asia於二零一一年十月三日的資產及負債轉讓協議收購Delco Asia的全部資產及應收款項。

本公司於二零一六年一月四日發出有意質疑訴訟的通知。於二零一六年二月二十六日，本公司向香港高等法院申請聆訊撤銷Delco申索（「聆訊撤銷申請」）。聆訊撤銷申請於二零一六年六月十三日在高等法院暫委法官Manzoni SC前聆訊。根據日期為二零一六年六月二十七日的高等法院暫委法官Manzoni SC的判決，聆訊撤銷申請被駁回。該訴訟正在進行中。就本公司所知，尚未對本公司作出裁決。

方先生及HWH各自向本公司承諾，根據方先生與HWH以本公司為受益人於二零一五年十二月十七日簽署的彌償函件的條款，彌償本公司因其中包括HCA 3040/2015產生的所有損失及即時使本公司不受到損失（按除稅後基準）。此外，HWH亦同意，把一筆總額為57,827,118港元的款項存放於託管賬戶以作為本公司有關（其中包括）HCA 3040/2015的任何責任的擔保。

(v) 風險管理

在日常業務過程中，本集團面對的市場風險包括商品價格風險、外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險等。本集團的風險管理策略旨在減低該等風險對本集團財務表現的不利影響。

於二零一五年三月二十六日，董事會議決採納有關買賣金屬期貨合約的一項新政策（「該政策」），以更好地反映及重申本集團有關買賣金屬期貨合約的現有業務規定。自二零一五年十月起，本集團所有金屬期貨合約已結算及結束。於二零一六年七月二十九日，董事會已採納該政策之修訂版本（「經修訂政策」），且董事會相信其更適合本集團之現有經營狀況。詳情披露於本公司在同日刊發的公告，而經修訂政策全文於本公司網站（www.chiho-tiande.com）可供查閱。

作為本集團的外幣對沖策略的一部分，鑒於人民幣中間匯率報價形成機制改革，以致人民幣兌美元及其他貨幣匯率波動，因此董事會將密切監察本集團的外幣借款，並考慮多個措施以減少外匯風險。

由於二零一五年利率相對較低，故本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他利率相關衍生金融工具。然而，本集團繼續密切監察其所面對的相關利率風險，有需要時將會考慮對沖重大利率風險。

信貸風險方面，本集團所有金屬再生產品的銷售交易一直奉行貨到付現的貿易慣例，旨在減低本集團財務報表中的金融資產賬面值。此外，本集團亦將繼續密切監察應收賬情況，以減低潛在減值虧損。

至於流動資金風險方面，本集團將繼續透過利用銀行借貸，在持續獲取資金與保持靈活程度之間維持平衡。

(vi) 僱員

於二零一六年六月三十日，本集團共有 567 名僱員。此外，本集團透過當地承包商僱用約 2,500 名拆解及選料工人。本集團過去並無經歷任何影響經營的罷工、停工或重大勞資糾紛，在招聘及挽留合資格僱員方面亦無遇到重大困難。本集團與僱員一直維持良好的關係。

(vii) 薪酬政策

本集團根據僱員的表現、經驗及現有行業慣例釐定其薪酬，以挽留有能力的僱員。除按照行業慣例提供的一般福利外，本公司亦設有購股權計劃，目的是為包括本集團成員公司僱員在內的合資格人士提供激勵及獎勵，以答謝彼等對本集團長期取得成功所作出的貢獻。此外，本集團就僱員的職業持續發展向彼等提供在職及行業相關培訓。截至二零一六年六月三十日止六個月的薪酬及員工成本約 84,335,000 港元。

(viii) 分部資料

有關本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之分部資料詳情載於本公司二零一六年中期報告披露的本集團簡明綜合財務報表附註 3。

(b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度的管理層討論及分析**(i) 業務回顧及展望**

伴隨過去五年全球金屬市場一直偏向下滑，金屬價格處於二零零八年金融危機以來最低水平，管理層繼續面臨異常挑戰，導致本集團二零一五年上半年表現頗弱。美國經濟仍然正在復甦，而歐洲及中國經濟充斥不明朗因素（鑒於美國息率預期於未來數月上升及人民幣兌美元貶值），全球金屬市場預期於未來數年持續波動。然而，管理層相信本集團的表現具長遠展望。

於二零一五年，本集團持續面對複雜業務環境帶來的挑戰，包括全球金屬價值普遍低迷，並預計中國經濟增長放緩。隨著二零一五年全球商品價值持續下跌，本集團的收益繼續錄得大幅減少，由二零一四年的5,900,000,000港元減至二零一五年的3,100,000,000港元，減幅為47.5%；而年內存貨撥備大幅上升至64,300,000港元，導致於二零一五年的毛損為45,300,000港元，二零一四年則為17,400,000港元。

年內，本集團持續錄得本公司擁有人應佔淨虧損1,138,800,000港元，二零一四年則錄得1,058,000,000港元。衍生金融工具的公平值變動虧損由二零一四年的773,800,000港元減至二零一五年的387,300,000港元，減幅為49.9%。然而，源自本公司發行可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動的會計虧損約為305,500,000港元。儘管如此，由於源自本公司可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動產生的虧損為非現金會計處理（僅就符合香港財務報告準則），其將不會對本集團的經營現金流造成影響。誠如本公司日期分別為二零一五年三月五日及二零一五年四月十一日之公告及通函所公佈，本公司發行本金總額為815,800,000港元的可換股債券的到期日已進一步延長兩年，至二零一七年三月一日，可按照上述公告及通函所載者作出調整。有關延長於二零一五年四月二十七日獲股東批准。

隨著若干不可預見情況影響全球廢金屬供應，本集團面臨廢金屬採購減少。於年內，本集團購得的混合廢金屬的採購量仍低，與二零一四年所

錄得的低水平相同。本集團在整個年度合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過465,400噸，較二零一四年所售出的587,400噸減少20.8%。

年內，本集團秉承一貫做法，根據自身的加工能力，持續買入混合廢金屬並出售其再生產品，以減低價格波動對本集團整體表現的短期影響。

於二零一五年，本公司擁有人應佔每股基本虧損為0.82港元（二零一四年：每股基本虧損1.01港元）。

本集團的採購網絡

按中國環境保護部核定的進口總量計算，本集團仍是將混合廢金屬進口作回收、循環再用及加工用途之最大進口商。本集團與歐洲、北美、大洋洲及中東地區各地發展成熟的供應商建立強大的國際採購網絡，這是其成功的關鍵。展望未來，本集團計劃拓展其採購網絡至東亞及東南亞地區，旨在擴大其混合金屬的採購總量及開發新的再生資源的回收加工品種。本集團相信此舉有望大幅降低運輸成本和縮短物流時間，亦有助於減少大宗商品價格波動對本集團盈利能力的影響。

本集團的銷售

本集團大部分的銷售乃銷售予位於並以中國為基地的客戶。由於本集團的再生金屬產品屬原材料性質並且已具備市場（只要我們的售價與市場價格一致），客戶選擇本集團的主要原因乃由於本集團的良好信譽，及高質素的再生金屬產品的供應穩定。

企業及業務發展

自二零一二年起本公司於香港奠定強大業務實力，本公司相信本集團現已準備就緒，務求在香港成立一個更多元化的廢金屬及電子廢物加工平台。

年內，渝商香港成為本公司最大單一股東，憑藉其熟知金屬市場（包括廢金屬及再生金屬），加上本集團的採購網絡，本集團相信將

進一步協助本集團日後的發展。本集團現正整合現有採購網絡及供應鏈，同時擴展新採購管道，以維持競爭優勢。

就投資於中國煙台市發展區成立新加工設施方面，本集團已收購一幅鄰近煙台市發展區現有加工設施的地塊，旨在擴大日後再生金屬的產能。

誠如本公司於二零一四年十二月一日、二零一五年五月二十九日及二零一六年一月二十七日的公告所指（其內容有關建議於中國成立再生油投資公司及建議收購煙台立衡60%有效股本權益，該公司於中國煙台擁有若干生產設施），收購協議的所有先決條件已獲達成，而收購已於二零一六年一月二十七日完成。本集團的目標為取得生產許可，以便於二零一六年開始逐步地營運再生油業務。

於二零一五年八月，本集團(i)與伊藤忠商事株式會社及及鈴木商會株式會社訂立協議（「收購協議」），透過發行代價股份收購一間公司全部股權，該公司從事再生加工及使用廢舊金屬、廢舊家電、辦公機器及其他廢棄物及為中國大連長興島臨港工業區唯一獲批准的再生加工企業（「收購事項」）；及(ii)與伊藤忠金屬株式會社及鈴木商會株式會社訂立協議（「合營協議」），以設立主要從事專注於中國及日本市場之再生物料貿易的合營企業（「成立合營企業」）。更多詳情請參閱本公司日期分別為二零一五年六月十九日、二零一五年八月二十一日及二零一五年十二月三十日之公告。誠如二零一六年三月二十一日之公告所披露，收購協議和合營協議項下之所有先決條件已獲達成，而收購和成立合營企業已於二零一六年三月二十一日完成。

本公司相信成立合營企業可令本公司擴大其於亞洲的採購網絡，與歐洲及北美的其他國際供應商相比，大大減少採購路線時間，可能節省運輸成本及時間，並可減少本集團因全球金屬市價波幅承擔的風險。

於認購於二零一五年四月三十日及二零一五年五月二十九日完成後，所得款項約4,100,000,000港元，與二零一四年比較，大幅改善本集團整體的財務狀況。本集團有意將認購事項所得款項用作撥資任何

再生金屬及環保回收工業的業務或資產的潛在收購。與此同時，本公司正於中國及海外的可再生業務尋找任何合適的收購機遇，以加強本集團的採購網絡。

誠如本公司日期為二零一六年三月十一日的公告所披露，董事會決議調配認購事項中未使用所得款項約人民幣1,350,000,000元(約等於1,614,700,000港元)將用作金融行業，以及營運資金及應付其他一般企業用途，認購事項中未使用所得款項餘額(即約1,439,000,000港元)預期用作原來的用途。

展望將來，本集團保持承諾進一步擴大金屬再生設施的加工能力，以進一步加強其環保再生金屬的主要業務，本公司相信再生金屬亦為中國中央政府鼓勵發展的行業。本集團將繼續集中於台州、煙台及香港的現有生產設施，同時本集團亦將繼續物色潛在機遇，除這業務經營外，本集團亦正努力在中國尋找其他同本集團業務相關的再生及環保項目。

社會責任

本集團的再生業務對環境具有正面的影響，並減少對開礦及原材料加工的需求。作為盡責的回收商，本集團承諾以保護環境的方式進行業務，支持持續使用天然資源並減低廢物。本集團已於碼頭業務制定全面環境管理系統。該系統的設計能有效地控制其工廠的排放量，確保其營運遵守相關環保標準，並就持續改善提出建議。於二零一五年，本集團的管理層帶領制定多個環保措施，包括於其營運及工作地點的各個資源措施，相關措施已取得可喜的成果。本集團將繼續努力改善應用於我們所有設備之環保措施。

於二零一五年，本集團遵守對本集團業務有重大影響之香港及中國的相關環保規例。

在環保方面，本集團繼續把重點放在確保旗下所有加工設施均符合當地及國家的環保標準。

本集團的主要生產基地台州的設施繼續成為浙江省環境保護廳項下合資格在浙江省再生及利用進口廢金屬的指定加工單位之一。本集團的生產流程不會耗用大量水電，故產生的廢料極少。本集團認為，其已採取足夠環境保護措施及監控，以減少生產工序產生的空氣、水、固體及噪音污染。

前景

二零一五年上半年股份認購成功進行，本集團收取所得款項總額約為4,100,000,000港元後，大幅改善本集團整體的財務狀況，並使本集團具優越財務條件。本集團正積極於成熟海外市場廢金屬再生領域尋找合適收購機會。很大機會的目標為以海外為基地並具備所需技術、管理技術及專業知識協助中國回收市場提升技能的全球回收商，進一步加強本集團的營運。

在二零一六年的中華人民共和國全國人民代表大會和中國人民政治協商會議中，國務院總理李克強在政府工作報告中強調大力發展中國節能環保產業和健全可再生資源回收利用網絡。連同中國政府持續大力支持發展回收行業，本集團相信中國的金屬再生行業將繼續發展，並會成為中國未來金屬資源供應鏈的重要來源及不可分割的一部分。

鑒於金屬再生行業對保護環境及保護寶貴天然資源均有重大貢獻，本集團將繼續加強重視採購量，以確保迎合我們的加工需求以及符合我們在中國有關廢料行業的潛在擴展。

本集團將繼續於其他區域及於中國或海外發掘新業務及投資機會（包括但不限於），投資於金融行業，以及擴大其現有的金屬再生行業，以加大本集團的業務及營運的價值及回報。

本集團相信本集團來年的發展將充滿挑戰，但本集團對本集團前景充滿希望，本集團亦將審慎落實其業務計劃。

期後事項

於二零一五年十二月十七日，渝商香港根據日期為二零一五年十月二十三日之契據行使購股權，要求HWH按每股股份3.50港元之價格轉讓其全部的389,787,256股股份（「購股權股份」），合共1,364,255,396港元。購股權股份相當於本公司當時已發行股本約24.54%。

緊接購股權股份轉讓前，渝商香港及其一致行動人士（定義見香港公司收購及合併守則（「守則」）（HWH除外）共同持有合共509,608,000股股份，相當於本公司當時已發行股本約32.08%。於完成後，渝商香港及其一致行動人士共同持有合共899,395,256股股份，相當於本公司當時已發行股本約56.62%。因此，根據守則規則26.1，渝商香港須提出無條件強制性全面現金要約以購買合共689,119,450股股份，即渝商香港及其一致行動人士尚未擁有或同意將予收購之所有已發行股份。渝商香港亦將須根據守則規則13提出無條件強制性全面現金要約註銷所有尚未行使購股權以換取現金及收購所有尚未轉換可換股債券（統稱「該等要約」）。

於二零一六年二月十五日，於該等要約結束時，渝商香港及其一致行動人士合共於1,008,993,181股股份擁有權益（佔本公司當時已發行股本約63.52%），而公眾人士則持有349,323,535股，股份中擁有權益（佔本公司當時已發行股本約21.99%）。因此，並未達到上市規則第8.08(1)(a)條所規定25%最低公眾持股量的規定。於此方面，聯交所已向本公司授出臨時豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定。有關本公司公眾持股量的詳情，請參閱二零一五年年度報告董事會報告內「足夠公眾持股量」一節。

(ii) 財務回顧

收益

收益減少約2,800,000,000港元或47.5%，由二零一四年的5,900,000,000港元減至二零一五年的3,100,000,000港元。減少主要是由於再生金屬產品及鑄造產品的銷量下跌及平均售價持續下降所致。

銷售成本

銷售成本減少約2,700,000,000港元或45.8%，由二零一四年的5,900,000,000港元減至二零一五年的3,200,000,000港元。該減少與收益減少一致，主要是由於銷量減少及原料平均採購價下降所致。

毛損及毛損率

於二零一五年毛損錄得約45,300,000港元，二零一四年則錄得17,400,000港元。毛損率由二零一四年的0.3%升至二零一五年的1.4%。毛損乃由於二零一五年全球商品價格持續下跌所致，導致於二零一五年內確認存貨撥備64,300,000港元(二零一四年：撥回存貨撥備11,900,000港元)。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支減少約13,900,000港元或58.6%，由二零一四年的23,700,000港元減至二零一五年的9,800,000港元。主要由於年內香港及中國的銷售活動減少所致。

行政開支

行政開支增加約12,100,000港元或9.3%，由二零一四年的130,500,000港元增至二零一五年的142,600,000港元，主要是此乃主要由於員工成本、租金開支及貿易相關貢獻增加所致。

其他收入

其他收入減少約5,400,000港元或19.3%，由二零一四年的28,000,000港元減至二零一五年的22,600,000港元，此乃主要由於於二零一五年主要收取關於固定資產的政府補貼及確認扣減固定資產的賬面值，二零一四年年度收取的政府補貼於損益確認。

其他收益及虧損

其他虧損增加約79,800,000港元，由二零一四年的770,900,000港元增至二零一五年850,700,000港元，此乃主要由於人民幣兌美元貶值產生的外匯虧損，原因為人民幣中間匯率報價機制進行改革，以及僅

為符合香港財務報告準則作出的非現金會計處理導致本公司可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動出現虧損。

財務成本

財務成本減少約35,900,000港元或23.4%，由二零一四年的153,300,000港元減至二零一五年的117,400,000港元，此乃主要由於二零一五年整體銀行借款減少以致銀行利息開支減少及年內兌換導致可換股債券的實際利息開支減少所致。

年內虧損

由於上文所討論的因素，本公司年內產生淨虧損約1,144,000,000港元，二零一四年的淨虧損則為1,071,200,000港元。淨虧損的整體增加主要由於僅為符合香港財務報告準則作出的非現金會計處理導致本公司可換股債券嵌入式衍生部分的公平值變動出現變現虧損，以及外匯虧損所致。

關鍵財務比率

下表載列於所示日期及期間本公司的若干財務比率：

	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一四年 十二月三十一日
流通資金比率		
流動比率	3.33	0.90
速動比率	2.67	0.52
資產負債比率(%)	22.5	58.8
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
存貨周轉日數	120	114
應收賬周轉日數	11	13
應付賬周轉日數	13	12

(iii) 流動資金及財務資源及資本架構

淨流動資產包括現金及多項銀行結餘及保證金，於二零一五年十二月三十一日為數3,717,700,000港元(二零一四年十二月三十一

日：707,400,000 港元)。銀行借款總額於二零一五年十二月三十一日為 1,100,000,000 港元(二零一四年十二月三十一日：1,300,000,000 港元)，該等金額主要用於購買海外混合廢金屬。有關借款主要以美元及人民幣計值。

本集團於二零一五年十二月三十一日的資產負債比率為 22.5% (二零一四年十二月三十一日：58.8%) (根據借款總額除以資產總值計算)。有關減幅主要由於認購的所得款項總額約 4,100,000,000 港元、行使可換股債券及就此發行換股股份後，435,600,000 港元之可換股債券的本金額減少及已付的分期付款；以及銀行借款減少所致。完成認購及發行換股股份的詳情已分別於本公司日期為二零一五年四月三十日、二零一五年五月二十九日、二零一五年六月十日及二零一五年六月十五日的公告披露。

應收賬周轉日數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的 13 日減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的 11 日，而應付賬周轉日數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的 12 日增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的 13 日。

存貨周轉日數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的 114 日增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的 120 日。

(iv) 認購本公司新股份籌集的資金及所得款項

於認購於二零一五年四月三十日及二零一五年五月二十九日完成，該股份認購所得款項總額於扣除所有相關開支後約為 4,100,000,000 港元。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，認購所得款項已用於以下用途：

	百萬港元
增加產能	146.2
購買原材料	892.7

於二零一五年十二月三十一日，來自認購的餘下所得款項約為 3,055,700,000 港元。誠如本公司日期為二零一六年三月十一日的公告所披露，董事會決議調配未使用所得款項中約人民幣 1,350,000,000 元(約等於 1,614,700,000 港元)將用作金融行業，以及營運資金及應付其他一般企

業用途，未使用所得款項餘額（即約1,439,000,000港元）預期用作原來的用途。於確定本公司二零一五年年度報告所述資料的最後可行日期，約1,589,200,000港元的所得款項已用作投資於上市證券及財富管理產品。

(v) 資本承擔及或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團抵押賬面總值約445,800,000港元的若干廠房及樓宇、土地使用權及銀行存款（二零一四年：約577,900,000港元），以為銀行借款作擔保。

於二零一五年十二月三十一日，本集團就有關附屬公司、收購物業、廠房及設備以、預付租金添置在建工程及成立附屬公司已訂約但未於綜合財務報表計提撥備的資本開支為519,000,000港元（二零一四年：257,200,000港元）。

除下文披露者外，就董事會所知，概無任何重大或然負債。

Delco作為原告於二零一五年十二月二十一日有關本公司作為被告索償57,827,118港元連同利息及成本向香港高等法院提交訴狀（HCA 3040/2015）。索償與聲稱未根據（其中包括）Delco Asia與本公司於二零一零年六月二十四日訂立的股東貸款轉讓及資本化條款支付Delco Asia向本公司附屬公司墊付貸款的部分款項有關。Delco稱其已根據其與Delco Asia於二零一一年十月三日的資產及負債轉讓協議收購Delco Asia的全部資產及應收款項。本公司於二零一六年一月四日發出有意質疑訴訟的通知。於二零一六年二月二十六日，本公司於香港高等法院發出傳訊，有關剔除日期為二零一五年十二月二十一日的索償。訴訟現正在進行中。

方先生及HWH各自向本公司承諾，根據方先生與HWH以本公司為受益人於二零一五年十二月十七日簽署的彌償函件的條款，彌償本公司因其中包括HCA 3040/2015產生的所有損失及使本公司不受到損失（按除稅後基準）。此外，HWH亦同意，信託持有的包括57,827,118港元的款項金額作為本公司有關（其中包括）HCA 3040/2015的任何責任的擔保。

而董事會因上文所載理由認為HCA 3040/2015並非重大申索，為保持完備於文件中披露HCA 3040/2015的詳情。

就本公司間接擁有51%的附屬公司上海合營公司與上海民營科技實業發展公司(「SST」)有關若干住房及租賃合約的中國法律訴訟而言，本公司已於其日期為二零一二年十二月十四日、二零一四年一月十五日、二零一四年一月二十二日的公告及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月的中期報告及截至二零一四年十二月三十一日止年度年報中作出披露。於二零一五年十二月十八日，上海合營公司向上海高等人民法院申請複審及尋求進一步法律救濟。於同日，上海高等人民法院接受複審申請。複審申請於二零一五年年度報告日期正處於評審階段。

董事會認為法律訴訟不會對本集團的業務、營運或財務業績造成任何重大不利影響。

(vi) 風險管理

在日常業務過程中，本集團面對的市場風險包括商品價格風險、外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險等。我們的風險管理策略旨在減低該等風險對本集團財務表現的不利影響。

於二零一五年三月二十六日，董事會議決採納有關買賣金屬期貨合約的新政策，以更好地反映及重申本集團有關買賣金屬期貨合約的現有業務規定。有關詳情載於本公司於同日刊發的公告。政策全文可於本公司網站 www.chiho-tiande.com 查閱。於二零一五年十月，本集團所有金屬期貨合約已結算及結束。

根據本集團的外幣對沖策略，鑒於人民幣中間匯率報價形成機制改革，以致人民幣兌美元及其他貨幣匯率波動，因此董事會將密切監察本集團的外幣借款，其考慮多個措施以減少外匯風險。

由於二零一五年的利率相對較低，故本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他利率相關衍生金融工具。然而，本集團繼續密切監察其所面對的相關利率風險，有需要時將會考慮對沖重大利率風險。

信貸風險方面，本集團所有金屬再生產品的銷售交易一直奉行款到付貨的貿易慣例，旨在減低本集團財務報表中的金融資產賬面值。此外，本集團亦將繼續密切監察鑄造業務的應收賬情況，以減低潛在減值虧損。

至於流動資金風險，本集團將繼續透過利用銀行借款，在持續獲取資金與保持靈活程度之間維持平衡。

(vii) 僱員

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有461名僱員。此外，本集團透過當地認可工頭僱用約2,380名拆解及選料工人。本集團過去並無經歷任何影響經營的罷工、停工或重大勞資糾紛。本集團在招聘及挽留合資格僱員方面亦無遇到重大困難。本集團與僱員一直維持良好的關係。

(viii) 薪酬政策

本集團根據僱員的表現、經驗及現有行業慣例釐定其薪酬，以挽留有能力的僱員。除按照行業慣例提供的一般福利外，本公司亦設有購股權計劃，目的是為包括本集團成員公司僱員在內的合資格人士提供激勵及獎勵，以答謝彼等對本集團長期取得成功所作出的貢獻。截至二零一五年十二月三十一日止年度的薪酬及員工成本約187,488,000港元。

(ix) 分部資料

有關本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之分部資料詳情載於本公司二零一五年年度報告披露的本集團綜合財務報表附註7。

(c) 截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理層討論及分析

(i) 業務回顧及展望

伴隨二零一四年全球金屬市場大幅波動及全球供應減少，管理層繼續面臨異常挑戰，導致二零一四年全年錄得虧損淨額。雖然對全球金屬再生行業起鏈鎖效應之原料金屬價格目前處於疲弱及波動水平，董事相信，中國金屬再生行業較長遠而言之前景仍然十分強勁。

中國是全球很多基本金屬之主要消費國，包括銅和鋁。對該等基本金屬需求將不會於短期內出現大幅減少。鑒於中國對環境污染日益關注，董事相信，再生金屬之需求將繼續上升，所取決的只是中國之再生商是否可以按經濟上可行之成本生產再生金屬。因此，管理層繼續對本集團二零一五年的表現持謹慎樂觀態度。

於二零一四年，本集團繼續面臨業務環境困難，包括全球金屬市場高度波動及中國經濟增長預期減緩。年內，本集團的收益由二零一三年的7,200,000,000港元減少至5,900,000,000港元，減少18.1%。年內錄得毛損17,400,000港元，乃由於整個年度內全球金屬價格長期波動及整體下滑趨勢的不利影響所致。於二零一四年，商品價格的長期波動及整體下滑趨勢對本集團的毛利率造成負面影響。就虧損淨額而言，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損1,058,000,000港元，而二零一三年錄得本公司擁有人應佔虧損382,900,000港元。於二零一四年確認衍生金融工具公平值變動虧損773,800,000港元。

隨著若干不可預見情況影響全球廢料供應，本集團面臨廢料採購減少。年內，混合廢金屬供應較去年減少20–25%。本集團在整個年度合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過587,400噸，較二零一三年的697,800噸減少15.8%。

年內，本集團秉承一貫做法，根據自身的加工能力，持續買入混合廢金屬並出售其再生產品，以減低價格波動對本集團整體表現的短期影響。

就在中國涉及上海合資企業的法律訴訟而言，於二零一五年一月十二日，寶山區人民法院就上海民營科技實業發展公司（「出租人」）向上海合資企業提出的申索，以及上海合資企業向出租人提出的反申索作出判決（「判決」）。於二零一五年一月二十七日，上海合資企業已就判決向上海第二中級人民法院申請上訴。

董事會認為法律訴訟將不會對本集團的業務、營運或財務業績有任何重大不利影響。本公司將於適當時候知會其股東及投資者法律訴訟之進展。

於二零一四年，本公司擁有人應佔每股虧損為1.01港元（二零一三年：每股虧損0.37港元）。

本集團的採購網絡

按中國環境保護部批准的進口總量計算，本集團為將混合廢金屬進口作回收、循環再用及加工用途之最大進口商。本集團的絕大部分

混合廢金屬均來自進口，且於多年來已建立強大的國際採購網絡，遍及歐洲、北美、大洋洲及亞洲。憑藉其行業經驗，本集團大部分供應商網絡乃自行建立及發展。本集團憑藉優良的營運手法，與供應商建立了多年良好的業務關係。

企業及業務發展

於二零一二年設立香港業務後，本集團的香港業務連同香港合資公司繼續於香港奠定強大實力。本集團現時具備優越的條件，以於香港成立更多元化的廢金屬及廢電子加工平台。本集團依然確信，香港設施最終將為本集團的整體表現作出重大貢獻。

有關於中國煙台市開發區投資建立新加工設施，本集團已完成第一階段開發，且新加工設施正逐步投入營運。

繼本集團日期為二零一四年十二月一日有關建議收購煙台立衡80%股權的公告後，本集團預期於未來數月內完成盡職審查。

作為本集團未來發展之一部分，於二零一五年三月二十一日及二十七日，本公司就配售新股份訂立下列協議：

- (a) 與渝商香港訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而渝商香港則已有條件同意以認購價每股股份9.01港元認購203,900,000股新股份。該認購事項之所得款項淨額估計約為1,835,640,000港元。新股份將根據本公司於二零一四年五月十四日舉行之股東週年大會授予本公司董事之一般授權予以發行及配發。
- (b) 與渝商香港訂立之認購協議（經日期為二零一五年三月二十七日之補充協議所修訂及重列），據此，本公司已有條件同意發行，而渝商香港則已有條件同意以初始認購價每股股份9.01港元（可予調整），認購額外253,000,000股股份，總金額為

2,279,530,000 港元。該認購事項之所得款項淨額估計約為 2,278,030,000 港元。新股份將根據於本公司將予舉行之股東特別大會上尋求獨立股東批准之特定授權予以發行及配發。

上述交易之詳情載於本公司日期為二零一五年三月二十七日之公告內。

展望未來，本集團仍將繼續致力擴大其加工能力，同時改善其盈利能力及股本回報率。本集團將繼續把重點放在現有設施，包括台州、寧波及香港。本集團將繼續關注任何潛在商機，尤其是中國及其他國家廢金屬資源供應鏈內之活動。

社會責任

在環保方面，本集團繼續把重點放在確保旗下所有加工設施均符合當地及國家的環保標準。

於二零一三年浙江省環境保護廳評估程序改變後，本集團的台州設施再度通過評估程序，獲列為浙江省進口廢五金類廢物加工利用定點企業。本集團的生產流程不會耗用大量水電，故產生的廢料極少。本集團認為，其已採取足夠環境保護措施及監控，以減少生產工序產生的空氣、水、固體及噪音污染。

前景

由於中國政府繼續重點支持發展回收行業，本集團仍然相信中國的金屬再生行業將繼續發展，並會成為中國未來金屬資源供應鏈的重要來源及不可分割的一部分。

鑒於金屬再生行業對保護環境及保護寶貴天然資源均有重大貢獻，本集團將繼續加強重視採購量，以確保迎合其加工需求以及符合其在中國有關廢料行業的擴展策略。有鑑於此，並根據本公司的擴充

策略，本集團的目標是每月採購40,000至60,000噸混合廢金屬原料，以應付加工所需。預期上述採購量將會隨著本集團的不斷擴充而相應增加。管理層將繼續利用上述策略，致力為本公司股東爭取理想回報。

(ii) 財務回顧

收益

收益減少約1,300,000,000港元或18.1%，由二零一三年的7,200,000,000港元減至本年度的5,900,000,000港元。減少的主要原因是由於再生金屬產品及鑄造產品的銷量及平均售價均告下降所致。

銷售成本

銷售成本減少約1,300,000,000港元或18.1%，由二零一三年的7,200,000,000港元減至本年度的5,900,000,000港元。該減少與收益減少一致，主要是由於銷量減少及原料平均採購價下降所致。

毛損及毛損率

錄得毛損約為17,400,000港元，而二零一三年毛損為23,800,000港元。毛損減少主要由於本集團的若干產品（包括廢銅、廢鋼、鋁錠及其他未加工廢金屬）貢獻毛利率有輕微增加所致。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支減少約11,800,000港元或33.2%，由二零一三年的35,500,000港元減至本年度的23,700,000港元。主要由於年內香港的銷售活動減少所致。

行政開支

行政開支減少約2,800,000港元或2.1%，由二零一三年的133,300,000港元減至本年度的130,500,000港元，主要是由於年內購股權開支減少。

其他收入

其他收入減少約15,700,000港元或35.9%，由二零一三年的43,700,000港元減至本年度的28,000,000港元，主要是由於年內收到政府補貼減少所致。

其他收益及虧損

其他虧損增加約710,300,000港元，由二零一三年的60,600,000港元增至本年度的770,900,000港元，主要是由於年內衍生金融工具公平值變動虧損約773,800,000港元所致。

財務成本

財務成本減少約19,000,000港元或11.0%，由二零一三年的172,300,000港元減至本年度的153,300,000港元，主要由於年內銀行借貸減少所致。

年內虧損

基於上述因素，本公司產生年內本公司擁有人應佔虧損約1,058,000,000港元，而二零一三年則錄得本公司擁有人應佔虧損382,900,000港元。虧損增加主要由於整個年度內全球金屬價格長期波動及整體下滑趨勢的不利影響及本集團須根據「市值計算」會計原則作出的衍生金融工具公平值變動虧損所致。

關鍵財務比率

下表載列於所示日期及期間本公司的若干財務比率：

	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日
流通資金比率		
流動比率	0.90	1.69
速動比率	0.52	0.62
資產負債比率(%)	58.8	55.3
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
存貨周轉日數	114	140
應收賬周轉日數	13	12
應付賬周轉日數	12	9

(iii) 流動資金及財務資源及資本架構

包括於流動資產淨值中的為現金及多項銀行存款共707,400,000港元(二零一三年:588,300,000港元)。借貸總額為1,300,000,000港元(二零一三年:2,000,000,000港元),主要用於為向海外採購混合廢金屬提供資金。該等借貸主要以美元及人民幣計值。

本集團於二零一四年十二月三十一日的資產負債比率為58.8%(二零一三年:55.3%)。

應收賬周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的12日增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的13日,而應付賬周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的9日增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的12日。

存貨周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的140日減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的114日。

(iv) 資本承擔及或然負債

於二零一四年十二月三十一日,本集團抵押賬面總值約577,900,000港元的若干物業、廠房及設備、預付租金、投資物業及銀行存款(二零一三年:約447,600,000港元),以為銀行借貸作擔保。

於二零一四年十二月三十一日,本集團就有關收購物業、廠房及設備以及預付租金已訂約但未於綜合財務報表計提撥備的資本開支為257,200,000港元(二零一三年:82,200,000港元)及就收購一間附屬公司已授權但未訂約的資本開支為81,100,000港元(二零一三年:無)。

於本公司二零一四年年度報告日期,就董事會所知,概無任何重大或然負債。

(v) 風險管理

在日常業務過程中,本集團面對的市場風險包括商品價格風險、外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險等。本集團風險管理策略旨在減低該等風險對本集團財務表現的不利影響。

本公司已成立定價委員會及採納對沖政策(「對沖政策」),旨在加強本集團對商品價格波動的風險管理。對沖政策載明(其中包括)本集團於正常

環境及市場狀況下可達到的目標存貨周轉日數，且規定董事會須批准存貨周轉日數標準的任何變動。倘未能達到目標存貨周轉日數，對沖政策亦要求董事會就當前及未來商品市場的市場前景獲得專業意見。

經過於二零一三年對本集團歷史存貨周轉日數進行審閱後，董事會注意到，因為多個實際原因，包括季節性因素及現行市場狀況，歷史存貨周轉日數實際上長於90日的當時目標存貨周轉日數。董事會認為，維持90日的目標存貨周轉日數屬不現實，且董事會須獲全權決定是否有必要徵求及尋求相關專業意見。因此，董事會於二零一四年一月議決修改對沖政策為：

- (a) 目標存貨周轉日數現由90日改為160日；
- (b) 董事會須根據對沖政策條款批准對存貨周轉日數標準所作的任何變動（例如存貨周轉日數超過160日），惟倘於一月及二月因中國新年假期而導致目標存貨周轉日數並未達至則除外；及
- (c) 倘商品市場遭受價格持續急劇下跌，可能導致延長存貨周轉日數，則董事會可考慮徵求及尋求相關專業公司就當前及未來商品市場的市場前景提供意見。

外幣風險管理方面，本集團繼續以人民幣存款作抵押而增加美元借款，以管理外幣風險。只要外匯變動的趨勢合理，本集團將繼續使用此對沖策略。

由於現行利率處於相對較低水平，故本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他利率相關衍生金融工具。然而，本集團將繼續密切監察其所面對的相關利率風險，有需要時會考慮對沖重大利率風險。

信貸風險方面，本集團所有金屬再生產品的銷售交易一直奉行款到付貨的貿易慣例，旨在減低本集團財務報表中的金融資產賬面值。此外，本集團亦將繼續密切監察鑄造業務的應收賬情況，以減低潛在減值虧損。

至於流動資金風險，本集團將繼續透過利用銀行借貸，在持續獲取資金與保持靈活程度之間維持平衡。

(vi) 僱員

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有521名僱員。此外，本集團透過當地認可工頭僱用約2,486名拆解及選料工人。本集團過去並無經歷任何影響經營的罷工、停工或重大勞資糾紛。我們在招聘及挽留合資格僱員方面亦無遇到重大困難。本集團與僱員一直維持良好的關係。

(vii) 薪酬政策

本集團根據僱員的表現、經驗及現有行業慣例釐定其薪酬，以挽留有能力的僱員。除按照行業慣例提供的一般福利外，本公司亦設有購股權計劃，目的是為包括本集團成員公司僱員在內的合資格人士提供激勵及獎勵，以答謝彼等對本集團長期取得成功所作出的貢獻。截至二零一四年十二月三十一日止年度的薪酬及員工成本約189,674,000港元。

(viii) 分部資料

有關本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之分部資料詳情載於本公司二零一四年年度報告披露的本集團綜合財務報表附註7。

(d) 截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理層討論及分析

(i) 業務回顧及展望

由於二零一三年全球金屬市場出現重大波動，管理層繼續面臨異常挑戰，導致二零一三年全年業績不甚理想。儘管於二零一三年下半年全球金屬價格略有改善，本集團全年的整體業績仍處於虧損狀況。雖然最近數月發佈的多項世界經濟數據顯示世界經濟偏向溫和穩定，但已出現包括烏克蘭政治局勢不穩在內的多項新事件，全球金屬市場繼續波動（尤其是於二零一四年三月上半月）。從而，管理層繼續對本集團二零一四年的表現持謹慎樂觀的態度。

於二零一三年，本集團繼續面臨業務環境困難所帶來的挑戰，包括全球金屬市場高度波動、中國經濟增長預期減緩及美國抑制刺激計劃所造成

的經濟影響。年內，本集團的收入由二零一二年的8,200,000,000港元減少至7,200,000,000港元，減少12.2%。年內錄得毛損23,800,000港元，乃由於全球金屬價格於整個年度長期波動及整體下滑趨勢的不利影響所致。於二零一三年，商品價格的長期波動及整體下滑趨勢對本集團的毛利率造成負面影響。至於年內虧損，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損382,900,000港元，而二零一二年錄得本公司擁有人應佔溢利88,600,000港元。於二零一三年確認衍生金融工具公平值變動虧損215,900,000港元，較截至二零一三年六月三十日止六個月約626,900,000港元大幅減少411,000,000港元。

隨著若干不可預見情況影響全球廢料供應，本集團面臨廢料採購減少。年內，混合廢金屬供應較去年減少10–15%。本集團在整個年度合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過697,800噸，較二零一二年的723,600噸減少3.6%。

年內，本集團秉承一貫做法，根據自身的加工能力，持續買入混合廢金屬並出售其再生產品，以減低價格波動對本集團整體表現的短期影響。

就在中國涉及上海合資企業的法律訴訟而言，於二零一三年十二月二十五日，寶山區人民法院就出租人向上海合資企業提出的申索，以及上海合資企業向出租人提出的反申索發給判決。寶山區人民法院作出的判決詳情披露於日期為二零一四年一月十五日的公告。上海合資企業及出租人均已就判決向上海第二中級人民法院申請上訴。

董事會認為法律訴訟將不會對本集團的業務、營運或財務業績有任何重大不利影響。

於二零一三年，本公司擁有人應佔每股基本虧損為0.37港元(二零一二年：每股盈利0.08港元)。

本集團的採購網絡

按中國環境保護部批准的進口總量計算，本集團為將混合廢金屬進口作回收、循環再用及加工用途之最大進口商。本集團的絕大部分混合廢金屬均來自進口，且於多年來已建立強大的國際採購網絡，遍

及歐洲、北美、大洋洲及亞洲。憑藉其行業經驗，本集團大部分供應商網絡乃自行建立及發展。本集團憑藉優良的營運手法，與供應商建立了多年良好的業務關係。

企業及業務發展

於二零一二年設立香港業務後，本集團的香港業務連同香港合資公司已於香港奠定強大實力，快速增加本地市場份額。本集團現時具備優越的條件，以於香港成立更多元化的廢金屬及廢電子加工平台。本集團相信，香港設施最終將為本集團的整體表現作出重大貢獻。

有關於中國煙台市開發區投資建立新加工設施，本集團現即將完成開發第一階段，且新加工設施預期將於二零一四年上半年開始分批投入營運。

展望未來，本集團仍將繼續致力擴大我們的加工能力，同時改善本集團的盈利能力及股本回報率。我們將繼續把重點放在現有設施，包括台州、寧波及香港。本集團將繼續關注任何潛在商機，尤其是中國廢金屬資源供應鏈內之活動。

社會責任

在環保方面，本集團繼續把重點放在確保旗下所有加工設施均符合當地及國家的環保標準。

於二零一三年浙江省環境保護廳評估程序改變後，本集團的台州設施再度通過評估程序，獲列為浙江省進口廢五金類廢物加工利用定點企業。本集團的生產流程不會耗用大量水電，故產生的廢料極少。本集團認為，其已採取足夠環境保護措施及監控，以減少生產工序產生的空氣、水、固體及噪音污染。

前景

由於中國政府繼續重點支持發展回收行業，本集團相信中國的金屬再生行業將繼續發展，並會成為中國未來金屬資源供應鏈的重要來源及不可分割的一部分。

鑒於金屬再生行業對保護環境及保護寶貴天然資源均有重大貢獻，我們將繼續加強重視採購量，以確保迎合我們的加工需求以及符合我們在中國有關廢料行業的擴展策略。有鑒於此，並根據本公司的擴充策略，本集團的目標是每月採購52,000至62,000噸混合廢金屬原料，以應付加工所需。預期上述採購量將會隨著本集團的不斷擴充而相應增加。管理層將繼續利用上述策略，致力為本公司股東爭取理想回報。

(ii) 財務回顧

收益

收益減少約1,000,000,000港元或12.2%，由二零一二年的8,200,000,000港元減至本年度的7,200,000,000港元。減少的主要原因是由於再生金屬產品及鑄造產品的銷量及平均售價均告下降所致。

銷售成本

銷售成本減少約800,000,000港元或10.0%，由二零一二年的8,000,000,000港元減至本年度的7,200,000,000港元。該減少與收益減少一致，主要是由於銷量減少及原料平均採購價下降所致。

毛利(損)及毛利(損)率

錄得毛損約為23,800,000港元，而二零一二年毛利為171,400,000港元。毛損乃由於二零一三年商品價格持續下降所致。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支增加約2,000,000港元或6.0%，由二零一二年的33,500,000港元增至本年度的35,500,000港元。主要由於本年度香港的銷售活動增加所致。

行政及其他開支

行政及其他開支減少約54,200,000港元或28.9%，由二零一二年的187,500,000港元減至本年度的133,300,000港元，主要是由於上海設施業務活動終止及年內購股權開支減少。

其他收入

其他收入增加約22,200,000港元或103.3%，由二零一二年的21,500,000港元增至本年度的43,700,000港元，主要是由於年內收到政府補貼所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損減少約333,400,000港元，由二零一二年的272,800,000港元減至年內虧損60,600,000港元，主要是由於與去年衍生金融工具公平值變動收益約215,000,000港元相比出現衍生金融工具公平值變動虧損約215,900,000港元所致。

財務成本

財務成本減少約400,000港元或0.2%，由二零一二年的172,700,000港元減至本年度的172,300,000港元，主要由於年內來自銀行借貸的利息支出減少所致。

年內虧損／溢利

基於上述因素，本公司產生年內本公司擁有人應佔虧損382,900,000港元，而二零一二年錄得本公司擁有人應佔溢利88,600,000港元。有關減幅主要由於全球金屬價格下跌的不利影響及本集團須根據「市值計算」會計原則作出的衍生金融工具公平值變動虧損所致。

關鍵財務比率

下表載列於所示日期及期間本公司的若干財務比率：

	於二零一三年 十二月三十一日	於二零一二年 十二月三十一日
流通資金比率		
流動比率	1.69	1.96
速動比率	0.62	0.66
資產負債比率(%)	55.3	51.1
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
存貨周轉日數	140	141
應收賬周轉日數	12	11
應付賬周轉日數	6	10

(iii) 流動資金及財務資源及資本架構

包括於流動資產淨值中的為現金及多項銀行存款共588,300,000港元(二零一二年：598,400,000港元)。借貸總額為2,000,000,000港元(二零一二年：1,900,000,000港元)，主要用於為向海外採購混合廢金屬提供資金。該等借貸主要以美元及人民幣計值。

本集團於二零一三年十二月三十一日的資產負債比率為55.3%(二零一二年：51.1%)。

應收賬周轉日數由截至二零一二年十二月三十一日止年度的11日增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度的12日，而應付賬周轉日數由截至二零一二年十二月三十一日止年度的10日減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的6日。

存貨周轉日數由截至二零一二年十二月三十一日止年度的141日減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的140日。

(iv) 資本承擔及或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團抵押賬面總值約447,600,000港元的若干樓宇、土地使用權、投資物業及銀行存款(二零一二年：約367,600,000港元)，以為銀行借貸作擔保。

於二零一三年十二月三十一日，本集團就有關收購物業、廠房及設備但並無於綜合財務報表計提撥備的資本承擔為82,200,000港元(二零一二年：12,000,000港元)。

於本公司二零一三年年度報告日期，就董事會所知，概無任何重大或然負債。

(v) 風險管理

在日常業務過程中，本集團面對的市場風險包括商品價格風險、外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險等。本集團的風險管理策略旨在減低該等風險對本集團財務表現的不利影響。

本公司已成立定價委員會及採納對沖政策(「對沖政策」)，旨在加強本集團對商品價格波動的風險管理。對沖政策載明(其中包括)本集團於正常環境及市場狀況下可達到的目標存貨周轉日數，且規定董事會須批准存貨周轉日數標準的任何變動。倘未能達到目標存貨周轉日數，對沖政策亦要求董事會就當前及未來商品市場的市場前景獲得專業意見。

經過對本集團歷史存貨周轉日數進行審閱後，董事會注意到，因為多個實際原因，包括季節性因素及現行市場狀況，歷史存貨周轉日數實際上長於90日的當時目標存貨周轉日數。董事會認為，維持90日的當時目標存貨周轉日數屬不現實，且董事會須獲全權決定是否有必要徵求及尋求相關專業意見。因此，董事會議決修改對沖政策為：

- (a) 目標存貨周轉日數現由90日改為160日；
- (b) 董事會須根據對沖政策條款批准對存貨周轉日數標準所作的任何變動(例如存貨周轉日數超過160日)，惟倘於一月及二月因中國新年假期而導致目標存貨周轉日數並未達至則除外；及

- (c) 倘商品市場遭受價格持續急劇下跌，可能導致延長存貨周轉日數，則董事會可考慮徵求及尋求相關專業公司就當前及未來商品市場的市場前景提供意見。

外幣風險管理方面，本集團繼續以人民幣存款作抵押而增加美元借款，以利用有利的匯率。只要外匯變動的趨勢合理，本集團將繼續使用此對沖策略。

由於現行利率處於相對較低水平，故本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他利率相關衍生金融工具。然而，本集團將繼續密切監察其所面對的相關利率風險，有需要時會考慮對沖重大利率風險。

信貸風險方面，本集團所有金屬再生產品的銷售交易一直奉行款到付貨的貿易慣例，旨在減低本集團財務報表中的金融資產賬面值。此外，我們亦將繼續密切監察鑄造業務的應收賬情況，以減低潛在減值虧損。

至於流動資金風險，我們將繼續透過利用銀行借貸，在持續獲取資金與保持靈活程度之間維持平衡。

(vi) 僱員

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有 591 名僱員。此外，本集團透過當地認可勞務公司僱用約 3,041 名拆解及選料工人。本集團過去並無經歷任何影響經營的罷工、停工或重大勞資糾紛。本集團在招聘及挽留合資格僱員方面亦無遇到重大困難。本集團與僱員一直維持良好的關係。

(vii) 薪酬政策

本集團根據僱員的表現、經驗及現有行業慣例釐定其薪酬，以挽留有能力的僱員。除按照行業慣例提供的一般福利外，本公司亦設有購股權計劃，目的是為包括本集團成員公司僱員在內的合資格人士提供激勵及獎勵，以答謝彼等對本集團長期取得成功所作出的貢獻。截至二零一三年十二月三十一日止年度的薪酬及員工成本約 227,991,000 港元。

於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度期間，19,150,000股購股權已根據本集團於二零一零年六月二十三日採納的首次公開發售後購股權計劃授出。

(viii) 分部資料

有關本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之分部資料詳情載於本公司二零一三年年度報告披露的本集團綜合財務報表附註7。

3. 債務

於二零一六年九月三十日(即本通函列印前就確定本債務及或然負債聲明所載資料之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團債務及或然負債詳情如下：

(a) 銀行及其他借款

(i) 本集團

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，本集團未償還銀行借款約為960,100,000港元。該等銀行借款包括(i)有抵押銀行借款約為789,180,000港元及(ii)無抵押銀行借款約為170,920,000港元。銀行借款約481,422,000港元由本集團內實體擔保及其餘銀行借款約478,678,000港元為無擔保。

於二零一六年九月三十日，上述有抵押銀行借款約789,180,000港元乃以本集團的土地使用權、樓宇及已抵押銀行存款作抵押。

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，本集團無抵押及無擔保的其他借款未償還本金額約為90,100,000港元。

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，本集團的未償還無抵押及無擔保來自主要股東之貸款約為232,689,000港元。

(ii) Scholz集團

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，Scholz集團的未償還銀行借款約120,100,000歐元。該等銀行借款包括(i)有抵押銀行借款約

120,000,000 歐元及 (ii) 無抵押銀行借款約 100,000 歐元。於二零一六年九月三十日，上述有抵押銀行借款約 120,000,000 歐元以 Scholz 集團的土地使用權、樓宇、已抵押銀行存款及已抵押應收款項作抵押。

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，Scholz 集團已抵押由齊合天地集團提供的其他借款約為 365,000,000 歐元。

(b)(i) 可換股債券

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，本集團無抵押及無擔保的可換股債券未償還本金額約 67,600,000 港元。

(b)(ii) 債券

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，Scholz 集團有債券 5,400,000 歐元。該債券將待於二零一六財政年度及二零一七財政年度以根據德國商法典 (HGB) 計算的 Scholz 集團綜合年度財務報表為基礎之 Scholz 集團的 EBITDA (不包括少數利息) 上限等於或低於 100,000,000 歐元時獲解除。

(c) 融資租賃承擔

Scholz 集團就若干廠房及機器項目訂有融資租賃及租購合約。Scholz 集團於融資租賃項下的責任由出租方的租賃資產所有權擔保。於二零一六年九月三十日營業時間結束時，Scholz 集團的融資租賃承擔約 34,500,000 歐元。

(d) 應付或然代價

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，根據德國債務購買協議，本集團錄得應付或然代價 18,000,000 歐元 (等於 156,000,000 港元)。倘 Scholz 集團於二零一六年財政年度或二零一七年財政年度按照 Scholz 集團根據德國公認會計原則所編製綜合年度財務報表計算之 EBITDA (不包括 Scholz 集團非控股權益應佔金額) 超過 100,000,000 歐元 (等於 869,000,000 港元)，將須支付應付或然代價。

(e) 或然負債

(i) 本集團

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，待決訴訟列示如下：

- Delco 於二零一五年十二月二十一日就指稱本公司未有償還 Delco Asia 墊付予本集團的部分貸款約 57,827,000 港元而針對本公司發出

傳訊令狀。該索償與指稱未有償還 Delco Asia 根據由 (其中包括) Delco Asia 與本公司訂立日期為二零一零年六月二十四日的股東貸款轉讓及資本化協議墊付予本公司附屬公司的部分貸款有關。本公司於二零一六年一月四日發出抗辯意向書，該訴訟仍在進行中。經考慮法律顧問之法律意見後及鑒於方先生及 HWH 所提供的彌償以及方先生就本公司有關 (其中包括) 索償的任何負債支付作為擔保的託管賬目 57,827,000 港元，董事認為，經濟利益涉及的資源流出將須結清索償的可能性不大；及

- 上海民營科技實業發展公司就未付租金、管理費、提早終止費及恢復成本提起的法律索償自二零一三年起合共約人民幣 40,600,000 元 (約等於 47,200,000 港元)。於二零一六年九月三十日，本集團已作出撥備人民幣 40,600,000 元。該訴訟案件仍在審理中，截至二零一六年九月三十日 (即本通函列印前就確定本債務及或然負債聲明之最後實際可行日期)，該案件無最新進展。

(ii) Scholz 集團

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，待決訴訟列示如下：

- 破產管理人正在索賠約 1,200,000 歐元。就此，德國埃辛根 Scholz Holding GmbH 被起訴賠償有關德國埃辛根 Scholz Holding GmbH 向德國比利希海姆 Trost Terracotta GmbH & KG 出售一副土地的損害賠償。目前各方正在談判，暫停進一步訴訟程序。
- 德國波茨坦 ILB Investitionsbank des Landes Brandenburg 發出有利於德國埃辛根 Scholz Recycling GmbH 的批准函，內容有關於德國亨尼希斯多夫建立回收廢金屬及廢料工廠。於隨後對初始批准函作出修訂後，已向德國埃辛根 Scholz Recycling GmbH 支付 1,100,000 歐元。津貼受限於若干條件，而該等條件尚未全面達成。因此，原告索償初始金額 1,100,000 歐元另加利息。

- 破產管理人向德國埃辛根 Scholz Edelstahl GmbH 索賠 2,500,000 歐元。該索償乃因德國德紹－羅斯勞一間名為 AD Steel Forge GmbH 的公司於德國德紹－羅斯勞 AD Steel Forge GmbH 已申請破產後向德國埃辛根 Scholz Edelstahl GmbH 付款所致。訴訟各方已就付款 200,000 歐元達成和解。

於二零一六年九月三十日，Scholz 集團的或然負債為 27,300,000 歐元，主要包括以非綜合附屬公司及參與者為受益人的金融及非金融擔保及保證責任。

於二零一六年九月三十日，Scholz 集團的已動用銀行擔保融資約為 25,100,000 歐元。

除上文所述及集團內公司間之負債及一般貿易及其他應付款項外，於二零一六年九月三十日營業時間結束時，經擴大集團概無任何已發行或尚未發行或同意將予發行的債務證券、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、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

就上述債務聲明而言，以外幣計值的金額已按二零一六年九月三十日營業時間結束時之當前匯率換算為港元。

4. 營運資金

董事經審慎周詳查詢及計及建議收購及其目前可動用的財務資源（包括營運產生的內部資金及可用融資及假設大部分現有循環銀行融資可繼續循環）後，認為在概無不可預見的情況下，經擴大集團將擁有充足營運資金應對其自本通函日期起計未來至少十二個月的營運所需。



Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Flughafenstraße 61
70629 Stuttgart
Postfach 23 02 20
70622 Stuttgart

敬啟者：

下文載列吾等就 Scholz Holding GmbH (「貴公司」) 及其附屬公司 (以下統稱為「Scholz 集團」) 根據下文附註 2 所載之呈列及綜合基準而編製之財務資料而發出的報告，當中包括 Scholz 集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止各年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月 (「有關期間」) 之綜合損益表、其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 Scholz 集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日的綜合財務狀況表連同有關附註 (「財務資料」)，以及 Scholz 集團截至二零一五年六月三十日止六個月之綜合損益表、其他全面收益表、權益變動表及現金流量表 (「中期比較資料」)，以供載入齊合天地集團有限公司 (「齊合天地集團」) 日期為二零一六年十一月二十二日有關齊合天地集團建議收購 Scholz 集團的通函 (「通函」) 內。

貴公司為於二零一四年五月二十二日根據 article 190 ff. of the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) 透過由德國股份公司 Scholz AG 變更法律形式的方式在德國註冊成立的有限公司。Scholz AG 於一九九九年註冊成立。

於有關期間末，如下文附註 44 所載，貴公司於附屬公司中擁有直接及間接權益。現時組成 Scholz 集團的所有公司均採納十二月三十一日作為彼等的財政年結日。

就本報告而言，貴公司董事 (「董事」) 已根據國際會計準則理事會 (「國際會計準則理事會」) 頒佈的國際財務報告準則 (「國際財務報告準則」) 編製 Scholz 集團的綜合財務報表 (「相關財務報表」)。吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會 (「國際審計與

鑒證準則理事會」) 頒佈的國際審計準則對截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止各年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月的相關財務報表進行審計。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製且並未作出任何調整。

董事的責任

董事負責根據國際財務報告準則編製反映真實及公平意見的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責進行董事認為必要的有關內部控制，以確保相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任乃分別就財務資料及中期比較資料達致獨立意見及審閱結論，並向閣下報告吾等的意見及審閱結論。

就本報告而言，吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師就財務資料執行核數程序。

吾等亦已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料審閱中期比較資料。審閱主要包括對管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並據此評估會計政策及呈列方式是否貫徹應用，惟另作披露者除外。審閱工作並無規定監控測試以及資產、負債及交易核實等審計程序。由於審閱的工作範圍遠小於審計工作，故所提供的確定程度亦低於審計工作。因此，吾等不會就中期比較資料發表意見。

就財務資料發表的意見

吾等認為，就本報告而言及根據下文附註2所載的呈列及綜合基準，財務資料真實公平地反映Scholz集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日的財務狀況以及Scholz集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

有關中期比較資料的審閱結論

根據吾等並不構成審核的審閱，就本報告而言，吾等並無注意到任何事項，致使吾等認為中期比較資料在各重大方面並無按就財務資料所採納的相同基準編製。

強調事項

吾等提述財務資料附註5及附註42，當中描述Scholz集團按持續基準繼續經營的能力的風險。於本節，Scholz集團表明其處於虧損狀況、其財務狀況表負債過度及流動資金狀況緊絀。投資者齊合天地集團加入其相關融資及重組概念以及有條理地實施融資及重組概念、齊合天地集團提供的支援、貸款銀行、保理公司、於重組階段的貨物信貸保險人及維持現有融資為Scholz集團經濟及財務的先決條件。於二零一七年年中期屆滿之貸款延期或再融資為Scholz集團維持償付能力的另一個先決條件。Scholz集團管理層認為，現有債權人將提供優先過渡融資額70,000,000歐元（於二零一七年年中期屆滿）或以新債權人替代，齊合天地集團就信貸融資80,000,000歐元注入的新資金56,000,000歐元及信貸融資本身將長期可供使用及齊合天地將押後或豁免所需金額的股東貸款。Scholz集團管理層亦認為，鑒於必要的融資及重組措施，Scholz集團極有可能將於二零一七年十一月二十二日之前擁有充足的流動資金及資本資源，因此按持續經營基準編製其財務報表。吾等明確提述訂約各達成日期為二零一六年七月二十日有關投資者齊合天地集團加入的重組協議的完成條件以及附註42所述其他條件及繼續實施計劃或倡議的所有措施作為重組概念的一部分為Scholz集團能夠按持續經營基準的先決條件，以致透過新債權人、銀行及其他債權人提供及維持足夠的信貸額，Scholz集團能夠於二零一七年十一月二十二日維持償付能力及採取確保足夠股權的適當措施得以成功完成。吾等的意見及審閱結論就該事項而言屬無保留。

I. 財務資料

綜合損益表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元	
收益	2,376,483	1,814,239	1,296,609	759,693	512,984	
銷售成本	9	(2,167,360)	(1,653,850)	(1,145,704)	(661,806)	(440,188)
毛利	209,123	160,389	150,905	97,887	72,796	
其他收入	10	132,254	200,026	107,158	70,304	43,601
其他虧損	11	(316,181)	(160,194)	(160,771)	(101,346)	(52,777)
分銷及銷售開支		(72,357)	(62,632)	(50,996)	(27,506)	(24,623)
行政開支	12	(127,299)	(111,106)	(93,568)	(44,978)	(65,223)
財務成本	15	(156,574)	(125,245)	(83,852)	(45,716)	(30,601)
於權益內列賬的應佔 投資項目溢利(虧損)	20	7,087	(18,193)	(14,429)	(19,884)	(10,151)
除稅前虧損		(323,947)	(116,955)	(145,553)	(71,239)	(66,978)
所得稅開支	16	(8,844)	(2,040)	(26,259)	(9,024)	(4,965)
年內/期內虧損		<u>(332,791)</u>	<u>(118,995)</u>	<u>(171,812)</u>	<u>(80,263)</u>	<u>(71,943)</u>
以下各方應佔年內/ 期內虧損：						
本公司擁有人		(321,008)	(105,559)	(171,800)	(80,872)	(71,921)
非控股權益		(11,783)	(13,436)	(12)	609	(22)

綜合其他全面收益表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
年內／期內虧損	(332,791)	(118,995)	(171,812)	(80,263)	(71,943)
其後將不會重新分類 至損益的項目					
重新計量確定給付計劃 之收益(虧損)(扣除稅 項)	30	79	(562)	451	(67)
其後可能會重新分類 至損益的項目					
換算成呈報貨幣所產生的 匯兌差額(扣除稅項)	(2,209)	1,348	1,075	465	1,447
年內／期內其他全面收益 (開支)總額(扣除稅項)	(2,130)	786	1,494	916	1,380
年內／期內全面開支總額 (扣除稅項)	<u>(334,921)</u>	<u>(118,209)</u>	<u>(170,318)</u>	<u>(79,347)</u>	<u>(70,563)</u>
以下各方應佔年內／期內 全面收益(開支)總額：					
本公司擁有人	(323,143)	(104,766)	(170,360)	(79,958)	(70,539)
非控股權益	(11,778)	(13,443)	42	611	(24)

綜合財務狀況表

	附註	十二月三十一日			二零一六年
		二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	18	321,793	244,966	220,314	204,723
無形資產	19	21,115	22,575	24,310	20,322
於權益內列賬的投資	20	139,858	129,394	109,004	81,600
貸款		59,350	21,484	16,232	15,705
衍生金融工具	8,25	2,427	1,538	–	–
其他非流動資產	21	37,243	7,937	4,813	4,232
遞延稅項資產	22	31,733	34,156	4,364	9,450
非流動資產		<u>613,519</u>	<u>462,050</u>	<u>379,037</u>	<u>336,032</u>
流動資產					
存貨	23	222,944	95,130	54,201	49,351
貿易、票據及其他應收款項	24	529,934	405,426	179,336	238,282
衍生金融工具	8,25	4,356	2,518	1,423	230
銀行結餘及現金	26	8,772	6,340	6,275	4,751
持作銷售資產		–	395	–	–
流動資產		<u>766,006</u>	<u>509,809</u>	<u>241,235</u>	<u>292,614</u>
總資產		<u><u>1,379,525</u></u>	<u><u>971,859</u></u>	<u><u>620,272</u></u>	<u><u>628,646</u></u>
股本及負債					
資本及儲備					
股本	27	50,000	50,000	50,000	50,000
儲備	27	(319,584)	(444,031)	(616,785)	(680,895)
本公司擁有人應佔權益		<u>(269,584)</u>	<u>(394,031)</u>	<u>(566,785)</u>	<u>(630,895)</u>
非控股權益		<u>(4,062)</u>	<u>77</u>	<u>(250)</u>	<u>373</u>
總權益		<u>(273,646)</u>	<u>(393,954)</u>	<u>(567,035)</u>	<u>(630,522)</u>

	附註	十二月三十一日			二零一六年
		二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
非流動負債					
債券	28	181,248	181,658	182,045	–
銀行借款	28	506,301	571,342	542,301	5,128
衍生金融工具	8,25	31,113	30,269	7,860	7,162
撥備	29	7,428	7,495	7,568	7,567
僱員福利	30	3,190	3,925	3,236	3,222
其他非流動負債	31	39,413	97,064	91,086	20,911
遞延稅項負債	22	13,443	13,110	10,612	13,236
非流動負債		<u>782,136</u>	<u>904,863</u>	<u>844,708</u>	<u>57,226</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	32	583,295	427,613	280,875	373,825
債券的即期部分	28	–	–	–	182,361
銀行借款的即期部分	28	262,640	9,822	39,471	621,380
衍生金融工具	8,25	7,107	6,225	1,366	997
應付稅項		12,670	13,103	11,685	15,617
撥備	29	5,323	4,187	9,202	7,762
流動負債		<u>871,035</u>	<u>460,950</u>	<u>342,599</u>	<u>1,201,942</u>
負債及權益總額		<u><u>1,379,525</u></u>	<u><u>971,859</u></u>	<u><u>620,272</u></u>	<u><u>628,646</u></u>

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔(附註27)						
	股本	儲備			小計	非控股 權益應佔	總計
		(累計虧損)	重新計量 退休金計劃	外幣匯兌 儲備			
千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
於二零一三年一月一日	50,000	20,665	-	(16,658)	54,007	8,216	62,223
年內虧損	-	(321,008)	-	-	(321,008)	(11,783)	(332,791)
重新計量確定給付計劃之收益	-	-	79	-	79	-	79
換算成呈報貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	(2,214)	(2,214)	5	(2,209)
年內全面收益(開支)總額	-	(321,008)	79	(2,214)	(323,143)	(11,778)	(334,921)
分派予非控股權益的溢利	-	-	-	-	-	(418)	(418)
其他變動	-	(448)	-	-	(448)	(82)	(530)
於二零一三年十二月三十一日	<u>50,000</u>	<u>(300,791)</u>	<u>79</u>	<u>(18,872)</u>	<u>(269,584)</u>	<u>(4,062)</u>	<u>(273,646)</u>

	本公司擁有人應佔(附註27)						
	股本	儲備			小計	非控股 權益應佔	總計
		(累計虧損)	重新計量 退休金計劃	外幣匯兌 儲備			
千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
於二零一四年一月一日	50,000	(300,791)	79	(18,872)	(269,584)	(4,062)	(273,646)
年內虧損	-	(105,559)	-	-	(105,559)	(13,436)	(118,995)
重新計量確定給付計劃之虧損	-	-	(562)	-	(562)	-	(562)
換算成呈報貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	1,355	1,355	(7)	1,348
年內全面收益(開支)總額	-	(105,559)	(562)	1,355	(104,766)	(13,443)	(118,209)
附屬公司所有權權益變動	-	(19,681)	-	-	(19,681)	17,381	(2,300)
分派予非控股權益的溢利	-	-	-	-	-	(71)	(71)
其他變動	-	-	-	-	-	272	272
於二零一四年十二月三十一日	<u>50,000</u>	<u>(426,031)</u>	<u>(483)</u>	<u>(17,517)</u>	<u>(394,031)</u>	<u>77</u>	<u>(393,954)</u>

	本公司擁有人應佔(附註27)						
	股本	儲備			小計	非控股 權益應佔	總計
		(累計虧損)	重新計量 退休金計劃	外幣匯兌 儲備			
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零一五年一月一日	50,000	(426,031)	(483)	(17,517)	(394,031)	77	(393,954)
年內虧損	-	(171,800)	-	-	(171,800)	(12)	(171,812)
重新計量確定給付計劃之收益	-	-	419	-	419	-	419
換算成呈報貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	1,021	1,021	54	1,075
年內全面收益(開支)總額	-	(171,800)	419	1,021	(170,360)	42	(170,318)
於附屬公司之所有權權益變動	-	(892)	-	-	(892)	(429)	(1,321)
其他變動	-	(1,502)	-	-	(1,502)	60	(1,442)
於二零一五年十二月三十一日	50,000	(600,225)	(64)	(16,496)	(566,785)	(250)	(567,035)

	本公司擁有人應佔(附註27)						
	股本	儲備			小計	非控股 權益應佔	總計
		(累計虧損)	重新計量 退休金計劃	外幣匯兌 儲備			
千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
於二零一六年一月一日	50,000	(600,225)	(64)	(16,496)	(566,785)	(250)	(567,035)
期內虧損	-	(71,921)	-	-	(71,921)	(22)	(71,943)
重新計量確定給付計劃之虧損	-	-	(67)	-	(67)	-	(67)
換算成呈報貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	1,449	1,449	(2)	1,447
年內全面收益(開支)總額	-	(71,921)	(67)	1,449	(70,539)	(24)	(70,563)
於附屬公司之所有權權益變動 入賬列作股本的投資水平	-	-	-	-	-	647	647
之其他股本變動	-	5,909	-	-	5,909	-	5,909
其他變動	-	520	-	-	520	-	520
於二零一六年六月三十日	50,000	(665,717)	(131)	(15,047)	(630,895)	373	(630,522)

於二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日之權益變動的其他資料(未經審核)：

	本公司擁有人應佔						
	股本	儲備			小計	非控股 權益應佔	總計
		(累計虧損)	重新計量 退休金計劃	外幣匯兌 儲備			
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零一五年一月一日	50,000	(426,031)	(483)	(17,517)	(394,031)	77	(393,954)
期內虧損(未經審核)	-	(80,872)	-	-	(80,872)	609	(80,263)
重新計量確定給付計劃之收益 (未經審核)	-	-	451	-	451	-	451
換算成呈報貨幣產生的匯兌差額 (未經審核)	-	-	-	463	463	2	465
期內全面收益(開支)總額 (未經審核)	-	(80,872)	451	463	(79,958)	611	(79,347)
於二零一五年六月三十日 (未經審核)	50,000	(506,903)	(32)	(17,054)	(473,989)	688	(473,301)

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
經營活動					
除稅前虧損	(323,947)	(116,955)	(145,553)	(71,239)	(66,978)
對下列各項之調整：					
財務成本	156,574	125,245	83,852	45,716	30,601
利息收入	(17,896)	(13,477)	(11,513)	(6,190)	(3,250)
物業、廠房及設備以及無形 資產折舊及攤銷(包括 減值)	46,188	40,033	46,432	19,293	26,543
出售物業、廠房及設備以及 無形資產之(收益)虧損	(1,242)	2,794	(2,389)	(1,417)	(559)
出售金融資產之(收益)虧損	9,878	4,901	(7,233)	(6,860)	1,980
流動金融資產減值	182,948	16,319	81,507	30,956	7,011
於權益內列賬的應佔 投資項目(溢利)虧損	(7,087)	18,193	14,429	19,884	10,151
其他非現金項目	(70,211)	28,073	(35,573)	12,425	(34,382)
撥備增加(減少)	3,240	(334)	4,399	(3,092)	(1,455)
營運資本資產(增加)減少	102,666	159,477	186,607	81,667	(59,914)
營運資本負債增加(減少)	(73,429)	(156,564)	(151,598)	(48,808)	92,582
匯兌虧損(收益)淨額	6,239	3,412	9,282	5,907	(872)
已付稅項	(2,351)	(4,363)	(1,136)	(568)	(4,123)
已付利息	(74,968)	(81,102)	(78,385)	(40,354)	(11,605)
經營活動(所用)所得 現金淨額	(63,398)	25,652	(6,872)	37,320	(14,270)

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
投資活動					
購買無形資產、物業、 廠房及設備	(25,573)	(17,620)	(28,755)	(9,585)	(2,820)
出售無形資產、物業、 廠房及設備所得款項	7,553	9,340	20,077	10,280	18,047
出售持有作銷售資產所得款項	—	—	395	395	—
收購附屬公司所得 現金款項	—	—	—	—	1,067
收取於權益內列賬的 投資之股息	3,402	2,391	3,801	—	—
償還貸款	—	78,364	—	—	—
出售附屬公司之現金流量 淨額	(448)	9,182	22,648	—	2,716
投資活動(所用)/所得現金 淨額	(15,066)	81,657	18,166	1,090	19,010
融資活動					
債券發行	32,500	—	—	—	—
新增銀行借款	48,471	—	30,000	—	—
新增其他借款	—	60,000	—	—	—
償還銀行借款	—	(171,977)	(29,040)	(23,220)	—
償還融資租賃	(7,778)	(8,892)	(11,422)	(5,777)	(6,261)
收購非控股權益(附註7)	—	—	(900)	(900)	—
分派予非控股權益	(418)	(71)	—	—	—
銷售及融資租回 所得款項(附註37)	—	11,203	—	—	—
融資活動(所用)所得現金淨額	72,775	(109,737)	(11,362)	(29,897)	(6,261)

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
現金及現金等值項目增加 (減少)淨額	(5,689)	(2,428)	(68)	8,513	(1,521)
於一月一日之現金及 現金等值項目	14,462	8,772	6,340	6,340	6,275
外匯匯率變動的影響	(1)	(4)	3	2	(3)
於六月三十日及十二月 三十一日之現金及現金 等值項目(附註26)	<u>8,772</u>	<u>6,340</u>	<u>6,275</u>	<u>14,855</u>	<u>4,751</u>

II. 財務資料附註

1. 公司資料

Scholz Holding GmbH及其附屬公司(統稱「Scholz集團」)於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一五年(如適用)及二零一六年六月三十日止六個月之財務資料乃根據二零一六年十一月二十二日的董事決議案而授權刊發。Scholz Holding GmbH(「本公司」)註冊成立為有限公司且位於德國。註冊辦事處位於Berndt-Ulrich-Scholz-Str. 1, 73457 Essingen。Scholz集團為金屬二級原材料最大加工者之一且主要從事本地收集以及廢金屬加工及貿易。

本公司為投資控股公司。有關附屬公司的進一步資料請參閱附註44。

本公司的功能貨幣為歐元(「歐元」)。除非另有所註，否則財務資料乃以千歐元編製及呈列。

2. 編製及綜合基準

Scholz集團重組情況影響現有財務資料

於本財務資料所示期間內，Scholz集團一直處於市場下滑及高息負擔狀態。此外，Scholz集團需要減值資產以反映該集團營運之困難經濟狀況及涵蓋有關若干重組措施的顧問費，從而導致(其中包括)於所有所示期間的整體虧損狀態。從財務狀況表來看，Scholz集團因負債過重而產生負權益。大額利息付款及償還銀行借款為Scholz集團的流動資金帶來壓力。

由於上述虧損狀態，Scholz集團於二零一三年違反其與銀行的主要融資工具契約，導致融資及違約工具即時到期。因此，Scholz集團就該等債務發出豁免要求並達成暫緩還款協議，以延遲即時償還。

由於最終目標為獲得Scholz的控制權，中國香港齊合天地集團有限公司(「齊合天地集團」)於二零一六年七月二十日與Scholz現有股東訂立重組協議，並擬簽訂(其中包括)一份購股協議、多份債務購買協議、一份債券重組協議、一份新增過渡貸款及多份債務解除協議。

於本文中，齊合天地集團收購Scholz Holding GmbH's於銀行的主要融資工具的主要部分，合共達524,000,000歐元。於銀行的該等融資工具所有權已於二零一六年七月二十二日轉讓予齊合天地集團。此外，齊合天地集團亦自日本Toyota Tsushu Corporation Ltd.收購股東貸款，金額為60,000,000歐元(包括應計但未付利息)。

於重組過程中，齊合天地集團與Scholz Holding GmbH訂立一份協議，據此，齊合天地集團解除所收購債務(即524,000,000歐元)中的224,000,000歐元。此外，根據重組協議預計，齊合天地集團解除股東貸款達60,000,000歐元。現有債券(面值為183,000,000歐元，應計但未支付利息為19,000,000歐元)構成計量的一部分，並透過非經常性付款16,000,000歐元的方式進行重組。該付款由齊合天地集團於二零一六年八月三十一日作出。向債券持有人償還餘下本金額5,800,000歐元受限於若干條件。有關重組措施之詳情討論請參閱附註42。

編製基準

Scholz集團的財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製。

Scholz集團的財務資料乃按持續經營假設的基準編製，儘管於過去幾年進行重組活動。有關持續經營假設的詳細意見，吾等提述附註42。

除若干金融工具以各報告期末之公平值計量外，財務資料乃按歷史成本基準編製，如下文會計政策所述。

歷史成本一般按交換貨品及服務之代價之公平值計算。

公平值乃指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格乃直接觀察到的結果，或是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，Scholz集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的該等特徵。於本財務資料中計量及／或披露的公平值均按此基準予以釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份支付之交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易及與公平值類似但並非公平值的計量（例如國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體有能力於計量日獲得的同類資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為除第一級所載報價外資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

就根據循環基準於財務資料按公平值確認之資產及負債而言，Scholz集團釐定於報告期末層級之各等級間是否透過重新評估分類發生轉撥（基於最低等級輸入數據對於公平值整體計量而言是否屬重大）。

Scholz集團管理層釐定衍生金融工具等經常性及非經常性公平值計量的政策及程序。外部估值師參與重大資產及重大負債的估值。挑選標準包括營銷知識、聲譽、獨立性及是否保持專業水準。於各報告日期，管理層根據Scholz集團的會計政策對需要重新計量或重新評估的資產及負債價值的變動進行分析。就這些分析而言，財務部門通過比較估值計算中的資料是否與合約及其他相關文件一致而核實最新估值中應用的主要輸入數據。管理層連同Scholz集團外部估值師亦將各資產及負債公平值的變動與相關外部資料作比較，以確定變動是否合理。就公平值披露而言，Scholz集團已根據資產或負債的性質、特徵及風險以及公平值等級水平釐定資產及負債的類別。

綜合基準

財務資料表包括本公司及本公司所控制實體及其附屬公司之財務報表。倘屬以下情況，則本公司獲得控制權：

- 可對投資方行使權力；
- 因參與投資方業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，Scholz集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於Scholz集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於Scholz集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自Scholz集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收益表，直至Scholz集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益（「其他全面收益」）之每個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與Scholz集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與Scholz集團成員公司之間交易有關之現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。倘Scholz集團失去對一間附屬公司的控制權，則包括該附屬公司任何商譽及負債以及任何非控股權益的資產按其賬面值終止確認，而已收代價與終止確認的資產及負債之間的任何差額代表因終止確認而產生的收益或虧損。因終止綜合入賬而產生的收益或虧損進一步包括於其他全面收益表直接確認的經重新劃分項目。倘Scholz集團失去控制權，但保留其權益，該權益按公平值計量。與非控股權益所進行並無導致失去控制權的任何交易按權益交易入賬。

3. 重大會計政策

業務合併及商譽

業務合併使用收購法入賬。收購成本按已轉讓代價於收購日之公平值及於被收購方之任何非控股權益金額之總和計量。就各宗業務合併而言，Scholz集團選擇是否按公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。收購相關成本於產生時支銷，並計入行政開支。

Scholz集團收購業務時，按照合約條款、收購日期的經濟環境及相關條件評估金融資產及所承擔的債務，以便進行適當分類並指定用途，其中包括分開被收購方所訂主合約中的嵌入式衍生工具。

收購方所轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。任何或然代價（於權益劃分的代價除外）按公平值計量及公平值變動於損益確認。歸類為權益之或然代價無須重新計量，其後之結算在權益內入賬。

商譽初步按成本(即已轉讓代價及已確認非控股權益金額及任何先前持有的權益之總和超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部份)計量。倘已收購資產淨值之公平值超出已轉讓代價總值，則Scholz集團重新評估其是否已正確識別所收購的所有資產及所承擔的所有負債，並檢討用於計量於收購日期予以確認的金額的程序。倘重新評估仍然導致所收購淨資產公平值超出所轉讓總代價，則收益於損益確認。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。就減值測試而言，於業務合併時收購的商譽自收購日起分配至預期將從合併受益之Scholz集團各現金產生單位，而不論被收購方之其他資產或負債是否已被分配至該等單位。就Scholz集團而言，作為法人實體的附屬公司界定為商譽須就進行減值測試而分配的現金產生單位，乃由於法定實體的營運在頗大程度上獨立於其他集團公司，為Scholz集團範圍內所監控商譽的最低水平。

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為Scholz集團對其有重大影響的實體。重大影響為參與被投資方的財務及經營決策的權力，但並非對該等政策的控制或共同控制。

合營企業為一項合營安排，據此對安排擁有共同控制權的各方對合營企業的淨資產享有權利。共同控制乃對安排控制權的合約協定共享，僅於與相關業務有關的決策需要共享控制權的各方一致同意時存在。

聯營公司或合營企業的業績及資產及負債按權益會計法納入本財務資料。根據權益法，於聯營公司或合營企業投資最初按成本於綜合財務狀況表內確認，其後予以調整以確認Scholz集團應佔聯營公司的損益及其他全面收益。當Scholz集團應佔聯營公司或合營企業虧損超過Scholz集團於該聯營公司或合營企業的權益(包括任何實質上構成Scholz集團於聯營公司或合營企業的投資淨額的長期權益)時，Scholz集團取消確認應佔額外進一步虧損。僅當Scholz集團須代表聯營公司或合營企業承擔法定或推定責任或作出付款時，方會確認應佔額外虧損。

於聯營公司或合營企業的投資自被投資方成為聯營公司或合營企業之日起採用權益法入賬。收購於聯營公司或合營企業投資時，投資成本超出Scholz集團應佔被投資方可辨認資產及負債公平值淨額的部分確認為商譽，納入該項投資的賬面值。Scholz集團應佔可辨認資產及負債公平值淨額超出投資成本的部分，於重新評估後在取得該項投資的當期立即於損益內確認。

Scholz集團應佔一間聯營公司或合營企業的溢利或虧損總額於綜合損益表中的經營業績內列示，指除該聯營公司或合營企業的附屬公司稅項及於其非控股權益後的溢利或虧損。

應用國際會計準則第39號金融工具：確認及計量的規定，以釐定是否需要就Scholz集團於聯營公司或合營企業投資確認任何減值虧損。如有需要，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號資產減值，以一項單項資產通過對比其可收回金額(使用價值

與公平值減出售成本的較高者)與賬面值來進行減值測試。任何已確認的減值虧損構成該項投資賬面值的一部分。有關減值虧損的任何撥回根據國際會計準則第36號確認，惟以於該項投資的可收回金額其後增加為限。

當集團實體與Scholz集團聯營公司或合營企業進行交易時，與聯營公司或合營企業交易產生的損益僅於聯營公司的權益與Scholz集團無關時方會於Scholz集團財務資料內確認，指業務合併的該等交易除外。就該經營而言，整體收益或虧損予以確認，因此概無金額被撇除。例如，為聯營公司或合營企業出資的附屬公司被終止確認於財務資料列入的資產及負債賬面值，而對該附屬公司出資的聯營公司或合營企業賬面值反而增加了該附屬公司的賬目值。終止確認的資產及負債的公平值與賬面值的差額指於綜合損益表中的收益或虧損。

倘一間聯營公司或合營企業或聯營公司或合營企業的一部分被出售，所收取的代價(不論為現金、資產或股份)與賬面值的差額於綜合損益表內確認為損益。

收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量。收益乃經扣除估計客戶退貨、回扣及其他類似備抵。

銷售貨品

貨品銷售收益於貨品交接及物權轉移時，即下列條件全部達成時確認：

- Scholz集團已將貨品所有權之絕大部分風險及回報轉移予買方；
- Scholz集團並無參與一般與已售貨品所有權有關的持續管理，亦無保留有關已售貨品的實際控制權；
- 收益金額可以可靠地計量；
- 與交易相關之經濟利益有可能會流入Scholz集團；及
- 交易已產生或將產生之成本可以可靠地計量。

提供服務所得收入

Scholz集團並無變現提供服務所得收益的重大金額。

股息及利息收入

持作銷售的投資之股息收入，於股東收取股息之權利確立時確認，惟經濟利益極有可能歸Scholz集團所有及當收益能可靠地計算時方被確認。

當經濟利益有可能會流入Scholz集團及收益金額可以可靠地計量時，金融資產之利息收入將獲確認。利息收入參照未償還本金額及按適用實際利率以時間基準累計。適用實際利率指於金融資產預計可使用年期內估計日後現金收入準確折現至有關資產於初始確認時賬面淨值之利率。

租金收入

Scholz 集團確認經營租賃收益之政策載於下文租賃之會計政策。

租賃

當租賃條款將所有權之絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，有關租賃將列為融資租賃。所有其他租賃則一概列作經營租賃。

Scholz 集團作為出租人

來自經營租賃之租金收入乃按相關租賃年期以直線法於損益表確認。在磋商及安排營業租約時產生之初步直接成本加入租賃資產之賬面值，於租約年期以直線法確認為開支。

Scholz 集團作為承租人

經營租賃款項於相關租賃期間按直線法確認為開支。倘訂立經營租賃可以獲得租賃優惠，該等優惠作為負債確認。激勵措施的總利益按直線法確認為租金開支的減少。

租賃土地及樓宇

凡租賃包括土地及樓宇部分，Scholz 集團須評估各部份擁有權所承擔之絕大部份風險及回報是否已轉移 Scholz 集團作為獨立評估其分類屬於融資或經營租賃的依據，除非在兩個部分均為經營租賃的明確情況下，整個租賃被歸類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項（包括任何一次性預付款）被分配到的土地及樓宇部分的比例，以其租賃在開始時土地租賃權益和樓宇租賃權益的比例分配。

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以該實體非功能貨幣（外幣）進行的交易按交易日期當時的匯率列賬。於各報告期結算日，以外幣計值的貨幣項目均按結算日當日的匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目則毋須重新換算。

貨幣項目的匯兌差額均於產生期間在損益確認，惟有關用作未來生產用途之在建資產之外幣借款之匯兌差異除外，該等差異被視為外幣借款之利息成本調整時計入該等資產之成本。

就呈列財務資料而言，Scholz 集團實體的資產及負債按各報告期結算日的匯率換算成 Scholz 集團的呈列貨幣（即歐元），而收支項目則按期內平均匯率換算，惟匯率於期內大幅波動則除外，在該情況下，將使用交易當日的匯率換算。所產生匯兌差額（如有）確認為其他全面收益並於外幣換算儲備（如適合，非控股權益應佔）項下累計股權。

借款成本

收購、興建或生產符合條件資產(即須經過一段長時間才可達致其擬定用途或可供出售之資產)之直接借款成本須作為該等資產成本之一部份,直至該等資產大體上達致其擬定用途或可供出售時。

概無借款成本予以資本化。

所有其他借款成本乃於產生之期間在損益賬確認。

政府補助

在合理地保證Scholz集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後,政府補助方會予以確認。

政府補助乃就Scholz集團確認之有關開支(預期補助可予抵銷成本開支)期間按系統化之基準於損益中確認。尤其是,以要求Scholz集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入並按系統及合理基準於相關資產的可使用年期內轉撥至損益中。

作為已產生開支或損失的賠償或給予Scholz集團即時財務資助而應收的政府補助(不計未來相關成本)在應收期間於損益內確認。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅的收入或可扣稅開支及毋須課稅或不可扣稅收支項目的緣故,應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表內列賬的「除稅前溢利」不同。Scholz集團的即期稅項負債乃採用於報告期末已實施或實際已實施的稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘可能出現應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時差額,則所有可扣減暫時差額一般確認為遞延稅項資產。若因初步確認一項交易(業務合併除外)之其他資產與負債而產生並無影響應課稅溢利或會計溢利或商譽的暫時差額,則不會確認該等資產與負債。倘商譽攤銷可扣減稅項及因此稅基與商譽賬面值之暫時差額於初步確認後產生,遞延稅項負債予以確認。

遞延稅項負債按於附屬公司及聯營公司之投資的相關應課稅暫時差額確認,惟Scholz集團可控制有關暫時差額撥回且於可見將來應不會撥回有關差額則除外。該等投資相關可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅在可能產生足夠應課稅溢利可用作抵銷可動用暫時差額利益並預期在可見將來撥回時確認。

於各報告期末均會檢討遞延稅項資產的賬面值,並扣減至不可能再有足夠應課稅溢利可收回全部或部分資產為止。倘未使用稅項虧損超出可納稅臨時差額,則需要其他有力證據以確認為遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率（根據各報告期末已實施或實際已實施之稅率（及稅法））計算。

遞延稅項負債及資產之計算反映按照Scholz集團所預期方式於各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值之稅務後果。

無形資產

獨立收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本乃其於收購日期的公平值。於初始確認後，無形資產按成本減任何累計攤銷及累計減值虧損列賬。內部產生無形項目（不包括已撥充資本的開發成本）並不撥充資本，而相關開支乃於開支產生期間於損益中反映。

無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。

具有限年期的無形資產按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值的跡象時作減值評估。具有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個報告期末進行檢討。預計可使用年期或資產所附未來經濟利益之預計消耗模式之變動會在修訂攤銷期間或方法（視適用情況而定）時予以考慮並視為會計估計變動。具有限年期之無形資產之攤銷開支乃於綜合損益表中在與無形資產功能一致的開支類別確認。

擁有無限可使用年限之無形資產無須被攤銷，但須每年個別地或按現金產生單位測試減值。無限使用年限之評估均每年進行檢討，以釐定是否有證據繼續支持該無限使用年限，否則可使用年限按預期基準由無限期改為有限期。

終止確認無形資產產生的損益按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算，並於終止確認該資產時於綜合損益表確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括樓宇及持作生產或提供貨品或服務或作行政用途的租賃土地（列為金融租賃，但不包括在建工程）以成本減其後累計折舊及累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表中列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本亦包括專業費用及將資產帶至其能夠以管理層擬定的方式運作的地點及必要狀況的直接相關費用。該等物業、廠房及設備已完成及用作擬定用途時，將會劃分至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產乃按其他物業、廠房及設備資產之相同基準，於該等資產可用於其擬定用途時開始計算折舊。

折舊乃按資產（在建工程除外）的可使用年期以直線法撇銷成本減其剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

於出售物業、廠房及設備項目或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時，終止確認物業、廠房及設備項目。出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的任何損益按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

倘Scholz集團對在非自有土地上建設及運作的資產承擔資產報廢責任，Scholz集團確認資產及按所需資產初步計量的相應責任以履行責任。該金額指資產成本，並於預計可使用年期（即租賃合約年期）內折舊。由於該責任為非即期責任及金額時間值乃重大，該責任採用無風險及到期形式的利率予以貼現。

有形資產及無形資產（包括商譽）之減值

於報告期末，Scholz集團對其有形資產及無形資產的賬面值進行審閱，以確定該等資產是否出現減值虧損的跡象。倘出現任何該等跡象，將對資產的可收回金額進行估計以釐定減值虧損（如有）。倘不能估計單一資產的可回收金額，則Scholz集團可估計資產所屬的現金產生單位的可回收金額。於可識別合理及一貫的分配基準下，企業資產開支亦被分配到個別現金產生單位，否則會被分到可合理地及按一貫分配基準識別的最小現金產生單位中。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前折現率折現至其現值，該折現率反應現行市場對資金時間值的評估以及估計未來現金流量未經調整的資產的獨有風險。

倘估計某項資產的可收回金額（或現金產生單位）低於其賬面值，該項資產（或現金產生單位）的賬面值須減低至可收回金額。減值虧損將即時於損益賬中確認。

倘減值虧損隨後撥回，該資產（或現金產生單位）的賬面值將增加至其經修訂估計可收回金額，以使增加的賬面值不會超過以往年度資產（或現金產生單位）確認為並無減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損的撥回會即時於損益賬中確認。

商譽於報告期末每年會作減值測試，及倘有情況顯示賬面值可能出現減值，則會更頻密地進行測試。

商譽減值按與商譽有關的現金產生單位（或現金產生單位組別）可收回金額之評估釐定。倘現金產生單位之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。與商譽有關的減值虧損無法於未來期間撥回。Scholz集團按就商譽減值予以測試的現金產生單位界定法人實體或其附屬公司小組別。

具有無限可使用年期的無形資產通常於十二月三十一日每年按現金產生單位水平（如適用）進行減值測試，且當有情況顯示賬目值出現減值，則進行減值測試。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的所有估計成本及進行銷售所需的成本。

撥備

倘Scholz集團因過往事件而須承擔現有法定或推定責任，且Scholz集團很可能須履行該責任，並能可靠地估計所須承擔之金額，則須確認撥備。

確認為撥備之金額乃對於報告期末履行現時責任所需代價作出之最佳估計，並計及有關責任之風險及不確定因素。當撥備按履行現時責任估計所需之現金流量計量時，其賬面值為有關現金流量之現值（如貨幣時間價值之影響重大）。

Scholz集團於其經營廢料廠所在的土地租賃多幅土地，因此須按擬定準備土地以經營廢料廠。於租期末，Scholz集團有義務將該土地恢復至原始狀況。預計恢復土地而會產生的任何成本確認為撥備，其初步按須履行該責任的金額計量。因此，對應的資產予以確認，並於預計可使用年期（即租賃合約年期）內折舊。由於該責任為非即期責任及金額時間值乃重大，該責任採用無風險及到期形式的利率予以貼現。

養老金及其他離職福利

Scholz集團在德國設立了四項確定結付養老金計劃。

根據界定福利計劃提供福利的成本乃採用預期單位信貸法釐定。

重新計量包括精算收益及虧損、資產上限之影響（不包括計入定額福利負債淨額之利息淨額的金額）以及計劃資產之回報（不包括計入定額福利負債淨額之利息淨額的金額），即時於財務狀況表中確認，並透過其產生期間之其他全面收益於保留溢利內相應記入借方或貸方。重新計量於隨後期間不會重新分類至損益。

利息淨額乃採用貼現率將確定給付負債或資產淨值進行貼現計算。Scholz集團按功能劃分在損益項下「銷售成本」、「行政開支」及「出售及分銷開支」中確認確定給付責任淨額之下列變動：

- 服務成本（包括當期服務成本），
- 利息開支或收入淨額。

金融工具

金融工具指形成一個企業的金融資產，並形成其他實體的金融負債或權益工具的合約。金融資產及金融負債形式的金融工具一般單獨呈列。當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產或金融負債（按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產或金融負債除外）而直接產生的交易成本於首次確認時於該項金融資產或金融負債的公平值中計入或扣除（如適用）。因收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本會即時於損益中確認。

金融資產

金融資產主要包括貿易、票據及其他應收款項、應收貸款、銀行現金結餘及衍生金融資產。彼等亦包括受 Scholz 集團控制，但並無重大經營業務及結餘且因此對財務資料而言屬甚微的非綜合附屬公司。該等投資按成本入賬因未有可用的公平值。

金融資產按下列指定種類劃分：按公平值計入損益的金融資產、可供出售（「可供出售」）金融資產及貸款及應收款項。

有關分類須視乎金融資產的性質及用途，並於初始確認時釐定。常規買賣的所有金融資產根據買賣日期確認及終止確認。常規買賣指須於規例或市場慣例形成的時間框架內交付資產而進行的金融資產買賣。

財務擔保主要指合約安排。該等擔保通常規定，倘主要債務人違約或不還款，Scholz 集團作為發行人將須結算該財務債務。財務擔保按淨額記錄。

實際利率法

實際利率法為計算金融工具之攤銷成本以及按有關期間分配利息收入或開支之方法。實際利率指將金融工具於整個預計可使用年期或（如適用）較短期間內的估計未來現金收入（包括構成實際利率一部分的所有已付或已收費用及折讓、交易成本及其他溢價或折讓）準確折算的利率。

債務工具的收入及開支按實際利率基準確認，惟按公平值計入損益的金融資產則作別論。

按公平值計入損益之金融資產

當金融資產為持作買賣或指定為按公平值計入損益，金融資產分類為按公平值計入損益。

金融資產會被分類為持作買賣，倘：

- 主要的收購目的是於近期內將其出售；或
- 其為 Scholz 集團共同管理的金融工具的已識別的金融工具組合的一部分，並於近期錄得實質短期完成獲利的模式；或
- 其為並未指定及有效成為對沖工具之一項衍生工具。

按公平值計入損益的金融資產乃按公平值列賬，重新計量產生的任何收益或虧損則直接於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何股息或利息。

可供出售金融資產

可供出售金融資產指指定為可供出售或並非分類為 (a) 按公平值計入損益之金融資產或 (b) 貸款及應收款項的非衍生金融工具。該類別包括股本工具。受 Scholz 集團控制或共同控制但並無重大經營業務及結餘的實體入賬為金融工具，及因未有可用的公平值而按成本計量。

於初始計量後，可供出售的金融資產通常按公平值計量，而未變現的收益或虧損於其他全面收益／虧損中確認。倘有客觀證據證明出現減值或倘因貨幣波動而導致債務工具公平值出現變動，則該等變動於損益中確認。於股本工具之投資減值之客觀證據包括有關資料，技術、市場、經濟或發行人營運所在法律環境發生重大變動而產生負面影響的資料，並標示於股本工具之投資成本不可能收回。於股本工具之投資之公平值大幅或長期降低於其成本亦為減值之客觀證據。

於出售金融資產後，於因按公平值計量而導致的其他全面收益／虧損中確認的累計收益及虧損於損益中確認。倘無法對未報價股本工具公平值作出可靠估計，則該工具按成本計量(減去任何減值虧損)。就 Scholz 集團而言，該等為業務不活躍或業務量低及對本集團而言並不重大的附屬公司、聯營公司、合營企業及共同營運企業，並公平呈列財務狀況、流動資金及資本資源以及盈利能力。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款，並沒有在活躍市場報價的非衍生金融資產，例如從金融服務中收取的款項或貿易應收款項。於初始確認後，貸款及應收款項隨後採用實際利息法按攤銷成本減任何減值虧損列賬。倘貸款及應收款項予以減值或終止確認，則收益及虧損於損益表中確認。對使用實際利息法造成影響的利息亦於損益中確認。賬面值可能受交易方的信貸風險變動的影響。

金融資產減值

於各報告期末，按公平值計入損益以外之金融資產被評定是否有減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產之預期未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件出現而受到影響時，該等金融資產即已被視作減值。

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易方出現重大財政困難；或
- 違反合約，如未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 因財務困難而該金融資產並無出現在活躍市場上。

就金融資產若干類別(如貿易應收款項資產)而言，倘按個別基準評估為無需減值，則需額外按整體基準作減值評估。應收款項組合減值之客觀證據可包括 Scholz 集團過往收款記錄、組合拖延付款超逾各自信貸期的次數增加，及與拖欠應收款項有關的國家或地方經濟狀況出現客觀變動。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認之減值虧損金額為資產賬面值與按原實際利率折現之估計日後現金流量現值之差額。減值虧損金額於損益中確認。

貸款及應收款項(例如來自金融服務的應收款項，包括應收融資租賃及貿易應收款項)的減值虧損通過直接扣減應收款項而記錄。

當可供出售之金融資產被認為已減值時，以往於其他全面收益中已確認之累計收益或虧損重分類至損益中。

有關分類為可供出售的股本工具的撥回於其他全面收益／虧損中確認。倘債務工具公平值增加可客觀地歸因於減值虧損於綜合損益表中確認後發生的事件，則債務工具的減值虧損撥回透過綜合損益表確認。按成本入賬的股本工具之減值虧損不可撥回。

金融負債

金融負債主要包括貿易及其他應付款項、銀行貸款、債券及衍生金融負債。

按攤銷成本計量的金融負債

於初步確認後，金融負債隨後採用實際利息法按攤銷成本計量。

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債。未用作對沖會計中的對沖工具的衍生金融工具劃分為持作買賣。持作買賣的負債收益或虧損於損益確認。

衍生金融工具

Scholz集團使用衍生金融工具以對沖其外幣風險、利率風險及商品價格風險。衍生金融工具之賬面值釐定為所有購買及銷售合約之金額。遠期外匯合約之市值乃根據當前歐洲中央銀行之參考利率經考慮遠期溢價或貼現釐定，金屬遠期合約乃根據倫敦金屬交易所（「倫敦金屬交易所」）的報價金屬遠期合約乃釐定。外匯期權利用報價或期權定價模式進行估值。利率掉期之市值乃使用適用於金融工具餘下條款之市場利率透過貼現未來預期現金流量釐定。衍生金融工具於初始確認及於隨後各報告日期按公平值計量。

Scholz集團並無使用對沖會計，因此衍生金融工具的收益或虧損於損益確認。

終止確認

僅當資產現金流量的合約權利到期時，或將其金融資產或該資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，Scholz集團方會終止確認金融資產。倘Scholz集團並無轉讓或保留大多數風險及所有權回報且繼續控制所轉讓資產，則Scholz集團就其須支付的金額於資產及相關負債中確認其已保留的權益。倘Scholz集團保留已轉讓金融資產的大多數風險及所有權回報，則Scholz集團繼續確認金融資產，並亦就已收取的所得款項確認經抵押的借貸。

終止確認整項金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價之差額以及於其他全面收益確認及於股權中累積之累計損益將於損益確認。

當且僅當Scholz集團的責任解除、取消或屆滿時，Scholz集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

4. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

財務資料根據國際財務報告準則編製，包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。於二零一六年一月一日開始之會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條款已由 Scholz 集團在整個相關期間及中期比較期間編製綜合財務資料時提早採納。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

Scholz 集團並未提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第 12 號 (修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹
國際會計準則第 7 號 (修訂本)	披露計劃 ¹
國際財務報告準則第 2 號 (修訂本)	以股份為基礎的支付交易之分類及計量 ²
國際財務報告準則第 4 號 (修訂本)	採納國際財務報告準則第 9 號財務工具及國際財務報告第 4 號保險合約 ²
國際財務報告準則第 9 號	金融工具 ²
國際財務報告準則第 15 號	客戶合約收益 ²
國際財務報告準則第 16 號	租賃 ³
國際財務報告準則第 15 號 (修訂本)	客戶合約收益 (對國際財務報告準則第 15 號的澄清) ²
國際會計準則第 16 號及國際會計準則第 41 號 (修訂本)	農業：生產性植物 ²
國際會計準則第 27 號 (修訂本)	獨立財務報表的權益法 ²
國際財務報告準則第 10 號及國際會計準則第 28 號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或投入 ⁴

¹ 於二零一七年一月一日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用

² 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用

³ 於二零一九年一月一日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用

⁴ 於將予釐定的日期生效

國際財務報告準則第 9 號金融工具

國際財務報告準則第 9 號金融工具—於二零一四年七月刊發的國際財務報告準則第 9 號替代了國際會計準則第 39 號—金融工具：確認和計量中的當前指引。國際財務報告準則第 9 號包括經修訂的金融工具分類和計量的指引，該指引包含用於金融資產減值計算的預期信用損失新模型及新一般對沖會計規定，並沿用了國際會計準則第 39 號中對於金融工具的確認和終止確認的指引。國際財務報告準則第 9 號於二零一八年一月一日或其後開始之年度報告期間生效，允許提早應用。Scholz 集團正在分析有關國際財務報告準則第 9 號的發展。目前，其不太可能陳述應用國際財務報告準則第 9 號對綜合財務報表的量化影響。

國際財務報告準則第 15 號客戶合約收益

國際財務報告準則第 15 號制定一項單一全面模式供實體用作將來自客戶合約所產生的收益入賬。於國際財務報告準則第 15 號生效後，將取代現時載於國際會計準則第 18 號收益、國際會計準則第 11 號建築合約及相關詮釋的收益確認指引。

國際財務報告準則第 15 號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即當特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。國際財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

本公司董事預期，於未來應用國際財務報告準則第15號可能對Scholz集團的綜合財務報表中的已呈報金額及披露資料造成重大影響。然而，Scholz集團必須在完成詳細審閱後，才能對香港財務報告準則第15號的影響作出合理估計。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號的範圍包括所有資產的租賃(除若干例外)。租賃被定義為一項合約或合約的一部份，以代價獲得資產(相關資產)於一段時間內的使用權。

國際財務報告準則第16號要求承租人以與國際會計準則第17號金融租賃項下近似的方法，單一資產負債表模式，列明所有租賃。該準則包括承租人免於確認的兩項事項：租賃「低價值」資產(如個人計算機)及短期租賃(如租賃租期為十二個月或更短)。於租賃開始日期，承租人將確認負債以作出租賃付款(即租賃負債)，而資產指於租期使用相關資產的權利(即使用權資產)。

承租人將須單獨確認有關租賃負債的利息開支及有關使用權資產的折舊費。

承租人將須於發生若干事件(即租期變動、用於釐定未來租賃付款的指數或利率變動導致的該等付款變動)時重新計量租賃負債。承租人將一般確認重新計量租賃負債金額，作為對使用權資產的調整。

出租人會計與當前國際會計準則第17號項下的會計處理方法基本未有變化。出租人將繼續採用國際會計準則第17號中的相同劃分原則劃分所有租賃及區分兩種類型的租賃：經營租賃及融資租賃。

本公司董事預期，應用國際財務報告準則第16號日後可能對Scholz集團財務資料中的申報金額及披露資料造成重大影響。Scholz集團須在完成詳細審閱後，才能對國際財務報告準則第16號的影響作出合理估計。

除上述者外，本公司董事預期，應用已頒佈但尚未生效的其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對Scholz集團綜合財務報表造成重大影響。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於採用附註3所述的Scholz集團會計政策時，本公司董事須就其他來源不常見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設以過往經驗及視為屬相關的其他因素為基準。實際結果可能不同於該等估計。

估計及相關假設持續予以檢討。如修訂會計估計，而該修訂只影響作修訂時的會計期間，該修訂僅在作修訂時的會計期間內確認，而如該修訂同時影響作修訂時和未來的會計期間，該修訂則會在作修訂時及未來的會計期間內確認。

以下為有關日後的主要假設及於報告期末很可能會引致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整的其他估計不確定因素的主要來源。

持續經營假設

儘管Scholz集團處於虧損狀態，財務資料內負債過多以及面臨緊縮之流動資金狀況，綜合財務報表在假設Scholz集團能夠繼續持續經營下之基準予以編製。假設乃主要基於新投資者中國香港齊合天地集團有限公司（「齊合天地集團」）以其相關融資及重組概念加入及其預計成功實施。倘融資及重組概念未能成功實施，假設按持續經營基準繼續的能力可能發生變化及可能導致與於相關綜合財務報表確認的金額相比，可收回不同金額的資產及負債。因此，資產將按清理財產基準計量，導致可能高於當前計入財務資料中的減值費用。此外，負債將按其清盤價值計量。最後，資產及負債將不再按流動及非流動劃分。

成功完成發起的融資及重組措施於編製本財務資料前對Scholz集團實現Scholz Holding GmbH及其集團實體的資產淨值、財務狀況及經營業績的計劃改善（包括但不限於如附註42所述減輕債務負擔以改善Scholz Holding及其集團實體的財務狀況表及賬面股權的組成及改善Scholz集團的流動資金）至關重要。鑒於齊合天地集團已獲得Scholz Holding GmbH的大部分貸款、採取特別措施以獲得Scholz集團的流動資金及將於短期對Scholz集團實施重整，管理層認為，Scholz集團將更可能會按持續經營的基準繼續經營。

有關重組措施的詳細討論，請參閱附註42。

商譽減值及於權益內列賬的聯營公司

由於商譽須每年進行減值測試，就預期現金流作出假設，釐定折現率以及與業務有關的任何風險。由於當前市況仍及將困難重重及充滿挑戰，且Scholz集團仍處於融資及重組狀況，假設作減值測試的現金流可能無法滿足及可能導致日後減值。對合營企業而言相同，原因為Scholz集團亦作為合營企業投資者經營其業務及合營企業面臨與Scholz集團相同的市場條件。

分配至現金產生單位的商譽的賬面值披露於附註19。

融資租賃

評估租賃是否指經營或融資租賃及因此須於財務狀況表上面確認，相應租賃義務視乎評估與租賃資產有關的主要風險及回報是否轉讓至 Scholz 集團（作為承租人）。須考慮的因素主要為租賃期限，與資產的可使用年限相比以及最低租賃付款的現值與租賃資產的公平值相比。

出租人的折現率以及釐定租賃資產的公平值須 Scholz 集團作出判斷及可能導致不同的會計處理。

於二零一六年六月三十日根據融資租賃所持物業、廠房及設備的賬面值為 22,673,000 歐元（二零一五年十二月三十一日：31,451,000 歐元；二零一四年十二月三十一日：26,505,000 歐元；二零一三年十二月三十一日：38,280,000 歐元）及於二零一六年六月三十日融資租賃義務的賬面值為 28,870,000 歐元（二零一五年十二月三十一日：44,944,000 歐元；二零一四年十二月三十一日：33,962,000 歐元；二零一三年十二月三十一日：42,926,000 歐元）。

資產報廢責任

Scholz 集團在其經營廢料廠所在的土地租賃若干幅土地，因此須大致按廢料廠進行經營。由於 Scholz 集團並非土地的擁有人，其有合約義務將該土地恢復至原始狀況。因此，Scholz 集團須估計拆除廢料廠所需的預期成本。由於該責任為非即期責任，期限較長，折現率以及未來成本增加須進行評估及可能導致所確認的撥備發生變動。

於二零一六年六月三十日資產報廢責任的賬面值為 6,466,000 歐元（二零一五年十二月三十一日：6,461,000 歐元；二零一四年十二月三十一日：6,481,000 歐元；二零一三年十二月三十一日：6,490,000 歐元）及於二零一六年六月三十日相應資產的賬面值為 4,474,000 歐元（二零一五年十二月三十一日：4,582,000 歐元；二零一四年十二月三十一日：4,799,000 歐元；二零一三年十二月三十一日：5,015,000 歐元）。

購股權的公平值計量

Scholz 集團就合營企業的股份之購股權已向合營企業合夥人發出。該等購股權須根據國際會計準則第 39 號按公平值計入損益入賬列作衍生金融工具。

由於購股權乃針對非上市實體的股份，Scholz 集團須於各報告日期使用估計技術（即折現現金流方法）計量購股權的價值，這要求釐定合適的折現率以及有關現金流預測的假設。

於各報告日期，相關估值範圍的變動可能導致購股權公平值變動，因此導致損益意外變動。

於二零一六年六月三十日該等購股權的賬面值為 0 歐元（二零一五年十二月三十一日：0 歐元；二零一四年十二月三十一日：(1,041,000) 歐元；二零一三年十二月三十一日：(559,000) 歐元）。

附屬公司、合營企業及聯營公司的分類

倘 Scholz 集團對實體擁有控制權，則其將該實體綜合入賬。當實體有權指導實體的相關活動、面臨可變現回報及有能力影響該等回報，則存在控制。倘相關活動要求各合營企業方一致同意，則 Scholz 集團共同控制實體。於該情況下，Scholz 集團根據國際會計準則第 28 號按權益入賬列作合營企業。

Scholz 集團是否有權控制相關活動或僅為共同控制的決定視乎授予 Scholz 集團的權利是否令其指導相關活動且並無其他方於相關活動中擁有重大參與權，例如重大投票權。

由於釐定控制與共同控制視乎多項因素及判斷，因此倘事實及情況作不同評估，則會計處理可能發生變動。

遞延稅項資產的可收回性

倘日後可能會出現應課稅溢利以用作抵銷可扣減稅項臨時差額或未動用稅項虧損時，才可確認遞延稅項資產。

由於Scholz集團仍及正處於財務重組，因此過往已產生未動用稅項虧損，因該等為動用稅項虧損產生的遞延稅項資產的可收回性高度涉及判斷。可收回性的評估乃基於5年納稅計劃及倘若無法達到，則可能導致於損益確認遞延稅項資產的日後調整。

遞延稅項資產的賬面值披露於附註22。

有關金融工具估計不確定性的主要來源

Scholz集團定期估計貿易應收款項的違約風險。就此考慮許多因素，包括過往虧損經驗、若干組合的規模及成分、當前經濟事件及狀況。對估計作出改變及評估該等因素影響信貸虧損的撥備，導致對Scholz集團的虧損淨額造成影響。

6. 資本管理

由於回收業務內出現重大經濟下滑(尤其是廢金屬方面)，Scholz集團的股權於二零一三年至二零一六年六月遭受重創。為維持及恢復Scholz集團的合適資本架構，已採取財務狀況表重組程序，尤其是指債務重組。就此而言，於截至二零一六年六月三十一日止六個月期間後及於二零一六年八月三十一日生效，大筆金額已被豁免，因此導致債務／股權比率大幅改善。

有關違約及違反的資料，請參閱附註28。

7. 合併範圍的變動及與非控股權益之交易

業務合併

於二零一六年六月一日，Scholz Austria GmbH 將其於捷克共和國布拉格 Kovosrot Group CZ a.s. 業務轉讓予 Scholz 集團。Kovosrot Group CZ 收集、加工及買賣廢金屬並由 Scholz 集團及 Scholz Austria GmbH 共同控制直至二零一三年。於二零一四年，Scholz 集團出售其 50% 的股份予 Scholz Austria GmbH。由於其對 Scholz 集團的策略性重要性，管理層決定於二零一六年重新收購該投資。所轉讓代價為 31,509,000 歐元，乃以非現金分派 Scholz Austria GmbH 予 Scholz Austria Holding GmbH (Scholz Holding GmbH 擁有全部權益的附屬公司) 的形式作出。

	於收購時 確認的公平值 千歐元
資產	
物業、廠房及設備	25,470
無形資產	80
遞延稅項資產	1,001
存貨	5,109
貿易、票據及其他應收款項	9,285
銀行結餘及現金	1,067
	<u>42,012</u>
負債	
銀行借款	3,792
貿易及其他應付款項	6,711
	<u>10,503</u>
按公平值的總可識別資產淨額	31,509
於收購時產生的商譽	—
	<u>31,509</u>
於收購時的現金流分析：	
向附屬公司獲得的現金淨額 (包括投資活動所得現金流)	1,067
	<u>1,067</u>

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間之財務資料確認的收購資產及所承擔負債乃基於暫時評估彼等的存在及公平值計量。由於自進行交易以來時間較短，Scholz 集團尚未完成業務合併的會計處理。

由於重大理由，Kovosrot Group CZ 於二零一六年一月一日而非二零一六年六月一日計入財務資料。因此，Kovosrot Group CZ 貢獻收益 30,833,000 歐元及除稅前溢利 3,653,000 歐元。

收購非控股權益

於二零一四年十二月十五日，Scholz與Scholz Bulgaria AD的非控股股東訂立一份購買協議，以收購Scholz Bulgaria AD的額外30%權益及增加其所有權至100%，於二零一五年一月一日生效。

可能現金代價總額為1,321,000歐元，包括固定及可變部分。購買價的固定部分900,000歐元於二零一五年支付予非控股股東。額外可變部分421,000歐元於二零一六年屆滿，乃由於Scholz Holding GmbH的控制權變動。

購買價1,321,000歐元與於Scholz Bulgaria AD的額外權益賬面值429,000歐元的差額892,000歐元已確認為保留虧損增加。Scholz Bulgaria AD的資產淨值的負賬面值為1,429,000歐元。

於二零一四年十一月二十五日，Scholz收購Scholz Edelstahl GmbH的額外25%權益及增加其所有權至100%。現金代價為2,300,000歐元及部分以Scholz授予非控股股東的貸款1,743,000歐元作抵銷。額外權益的負賬面值為17,381,000歐元。購買價與非控股權益的賬面值之間的差額19,681,000歐元確認為保留虧損的增加。

於二零一四年出售Euro Trend d.o.o. 及於DINOS d.d. 的80% 權益

於二零一四年六月十八日，Scholz出售於Euro Trend d.o.o. 的100% 權益及其於DINOS d.d. 的30.01% 權益予C.I.O.S. d.o.o.。由於Euro Trend d.o.o. 持有DINOS d.d. 的49.99% 權益，Scholz有效出售DINOS d.d. 的80% 權益。

由於章程細則的條文，餘下於DINOS d.d. 的20% 權益令Scholz及C.I.O.S. d.o.o. 擁有共同控制權。

失去對DINOS d.d. 及Euro Trend d.o.o. 的控制導致虧損14,618,000歐元。餘下20% 權益按公平值計量，導致虧損581,000歐元。此虧損於權益內列賬的應佔投資項目溢利(虧損)內呈列。

失去對附屬公司之控制權之現金流量淨額及附屬公司現金及現金等值項目以外的資產及負債或已失去控制權的其他業務(按各主要類別概述)

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
資產				
物業、廠房及設備	7,343	49,618	–	12,591
無形資產	99	789	–	106
其他非流動資產	3,623	7,890	–	–
存貨	7,400	19,968	195	8,499
貿易、票據及其他應收款項	1,469	47,932	637	3,052
銀行結餘及現金	878	318	52	584
	<u>20,812</u>	<u>126,515</u>	<u>884</u>	<u>24,832</u>
負債				
其他非流動負債	–	960	–	–
貿易及其他應付款項	15,627	50,400	103	18,985
銀行借款之流動部分	–	25,052	–	53
流動撥備	–	–	–	46
	<u>15,627</u>	<u>76,412</u>	<u>103</u>	<u>19,084</u>
售價				
已出售附屬公司之現金淨額	8,000	48,900	51	4,329
	(878)	(318)	(52)	(584)
C.I.O.S. d.o.o. 之股權注資	–	(16,100)	–	–
轉讓負債	–	(2,400)	–	–
未償還應收款項	(7,570)	(21,900)	(51)	(1,429)
結算過往年度出售之應收款項	–	1,000	22,700	400
	<u>(448)</u>	<u>9,182</u>	<u>22,648</u>	<u>2,716</u>

8. 金融工具

金融工具的種類

下表列示金融資產及金融負債之賬面值及公平值(包括於公平值等級中的層級)。並不包括賬面值與公平值合理相若的情況下並非按公平值計量之金融資產及金融負債的公平值資料。

財務狀況表內金融工具之公平值乃根據可得市場資料計算。衍生金融工具釐定為所有購買及銷售合約之金額。遠期外匯合約之市值乃根據當前歐洲中央銀行之參考利率經考慮遠期溢價或貼現釐定，金屬遠期合約乃根據倫敦金屬交易所(「倫敦金屬交易所」)報價釐定。外匯期權利用報價或期權定價模式進行估值。利率掉期之市值乃使用適用於金融工具餘下條款之市場利率透過貼現未來預期現金流量釐定。

此外，使用以下方法及前提：貿易、票據及其他應收款項以及銀行結餘及現金通常期限較短。就此特別原因而言，彼等的賬面值與公平值相若。

權益及外幣衍生金融工具的公平值使用與金融工具餘下年期相若的市場利率按折現估計未來現金流的基準計算。商品合約的公平值按當前參考價的基準釐定，考慮遠期溢價及折現。由於貿易應付款項的期限較短，故認為彼等的公平值等於彼等的賬面值。銀行貸款的公平值按估計未來現金流的現值計算。就債券而言，一直活躍的市場的直接報價市場價值確認為公平值。

	賬面值			總計 千歐元	公平值		
	持作交易 千歐元	貸款及 應收款項 千歐元	可供出售 千歐元		第一級 千歐元	第二級 千歐元	第三級 千歐元
二零一三年十二月三十一日							
貸款	-	59,350	-	59,350	-	-	59,350
衍生金融資產	6,783	-	-	6,783	-	6,783	-
貿易及其他應收款項	-	498,762	-	498,762	-	-	-
銀行結餘及現金	-	8,772	-	8,772	-	-	-
其他非流動金融資產	-	2,240	34,671	36,911	-	-	2,240
其中貸款及應收款項	-	2,240	-	2,240	-	-	2,240
其中按成本計算的股本工具	-	-	34,671	34,671	-	-	-
金融資產總額	6,783	569,124	34,671	610,578	-	6,783	61,590

	賬面值			總計 千歐元	公平值		
	持作交易 千歐元	按攤銷 成本計量的 金融負債 千歐元			第一級 千歐元	第二級 千歐元	第三級 千歐元
二零一三年十二月三十一日							
債券	-	181,248	181,248	133,134	-	-	-
銀行借款	-	768,941	768,941	-	688,791	-	-
其他非流動金融負債	-	2,977	2,977	-	2,378	-	-
衍生金融負債	38,220	-	38,220	-	37,661	559	-
貿易及其他應付款項	-	524,116	524,116	-	-	-	-
融資租賃	-	42,926	42,926	-	-	-	-
金融負債總額	38,220	1,520,208	1,558,428	133,134	728,830	559	

	賬面值			公平值			
	持作交易 千歐元	貸款及 應收款項 千歐元	可供出售 千歐元	總計 千歐元	第一級 千歐元	第二級 千歐元	第三級 千歐元
二零一四年十二月三十一日							
貸款	-	21,484	-	21,484	-	-	21,484
衍生金融資產	4,056	-	-	4,056	-	4,056	-
貿易及其他應收款項	-	377,692	-	377,692	-	-	-
銀行結餘及現金	-	6,340	-	6,340	-	-	-
其他非流動金融資產	-	1,052	6,547	7,599	-	-	1,052
其中貸款及應收款項	-	1,052	-	1,052	-	-	1,052
其中按成本計算的股本工具	-	-	6,547	6,547	-	-	-
金融資產總額	4,056	406,568	6,547	417,171	-	4,056	22,536

	賬面值			公平值			
	持作交易 千歐元	按攤銷 成本計量的 金融負債 千歐元	總計 千歐元	第一級 千歐元	第二級 千歐元	第三級 千歐元	
二零一四年十二月三十一日							
債券	-	181,658	181,658	183,778	-	-	
銀行借款	-	581,164	581,164	-	563,207	-	
其他非流動金融負債	-	69,584	69,584	-	65,715	-	
衍生金融負債	36,494	-	36,494	-	35,453	1,041	
貿易及其他應付款項	-	370,947	370,947	-	-	-	
融資租賃	-	33,962	33,962	-	-	-	
金融負債總額	36,494	1,237,315	1,273,809	183,778	664,375	1,041	

	賬面值			公平值			
	持作交易 千歐元	貸款及 應收款項 千歐元	可供出售 千歐元	總計 千歐元	第一級 千歐元	第二級 千歐元	第三級 千歐元
二零一五年十二月三十一日							
貸款	-	16,232	-	16,232	-	-	16,232
衍生金融資產	1,423	-	-	1,423	-	1,423	-
貿易及其他應收款項	-	154,585	-	154,585	-	-	-
銀行結餘及現金	-	6,275	-	6,275	-	-	-
其他非流動金融資產	-	434	4,234	4,668	-	-	434
其中貸款及應收款項	-	434	-	434	-	-	434
其中按成本計算的股本工具	-	-	4,234	4,234	-	-	-
金融資產總額	1,423	177,526	4,234	183,183	-	1,423	16,666

	賬面值			公平值			
	持作交易 千歐元	按攤銷 成本計量的 金融負債 千歐元	總計 千歐元	第一級 千歐元	第二級 千歐元	第三級 千歐元	
二零一五年十二月三十一日							
債券	-	182,045	182,045	77,563	-	-	
銀行借款	-	581,772	581,772	-	369,532	-	
其他非流動金融負債	-	67,070	67,070	-	30,581	-	
衍生金融負債	9,226	-	9,226	-	9,226	-	
貿易及其他應付款項	-	233,346	233,346	-	-	-	
融資租賃	-	44,944	44,944	-	-	-	
金融負債總額	9,226	1,109,177	1,118,403	77,563	409,339	-	

	賬面值			總計 千歐元	公平值		
	持作交易 千歐元	貸款及 應收款項 千歐元	可供出售 千歐元		第一級 千歐元	第二級 千歐元	第三級 千歐元
二零一六年六月三十日							
貸款	-	15,705	-	15,705	-	-	15,705
衍生金融資產	230	-	-	230	-	230	-
貿易及其他應收款項	-	220,887	-	220,887	-	-	-
銀行結餘及現金	-	4,751	-	4,751	-	-	-
其他非流動金融資產	-	434	3,603	4,037	-	-	4,037
其中貸款及應收款項	-	434	-	434	-	-	434
其中按成本計算的股本工具	-	-	3,603	3,603	-	-	-
金融資產總額	230	241,777	3,603	245,610	-	230	19,742

	賬面值			總計 千歐元	公平值		
	持作交易 千歐元	按攤銷 成本計量的 金融負債 千歐元			第一級 千歐元	第二級 千歐元	第三級 千歐元
二零一六年六月三十日							
債券	-	182,361	182,361	13,998	-	-	-
銀行借款	-	626,508	626,508	-	-	186,274	-
其他非流動金融負債	-	7,200	7,200	-	-	-	-
衍生金融負債	8,159	-	8,159	-	8,159	-	-
貿易及其他應付款項	-	332,371	332,371	-	-	-	-
融資租賃	-	28,870	28,870	-	-	-	-
金融負債總額	8,159	1,177,310	1,185,469	13,998	8,159	186,274	

金融風險管理的目標及政策

Scholz 集團的主要金融工具包括應收貸款、貿易、票據及其他應收款項、衍生金融資產、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、衍生金融負債、債券及銀行借款。金融工具的詳情披露於各自的附註。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及商品價格風險）、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時及有效地實施合適的措施。

市場風險

Scholz集團的業務模式、地理重心及融資架構令其面臨與原材料、外幣及利率有關的多項風險。Scholz集團利用衍生金融工具在所有三個方面限制該等風險。

(a) 貨幣風險

Scholz集團面臨美元及若干其他貨幣的貨幣風險。由於其他貨幣總額並不組成貨幣資產及負債的重大部分，故僅有美元、英鎊及澳大利亞元的風險屬重大且詳細披露。管理層密切監控其貨幣風險，並會於需要時考慮任何外幣遠期合約。

(i) 敏感性分析

歐元兌美元、英鎊及澳大利亞元可能合理增值(貶值)會影響到以外幣計價的金融工具之計量，亦會影響到股權及損益，金額如下所示。其他外幣將不會對除稅前溢利或虧損造成重大影響。分析假定所有其他變量保持不變，並忽略預測銷售和購買的任何影響(所有數字以千歐元列示)。

	二零一三年十二月三十一日		
	澳大利亞元	英鎊	美元
當地貨幣+10%	+448	+168	+4,449
當地貨幣(10)%	(448)	(168)	(4,449)
	二零一四年十二月三十一日		
	澳大利亞元	英鎊	美元
當地貨幣+10%	+344	+480	+3,194
當地貨幣(10)%	(344)	(480)	(3,194)
	二零一五年十二月三十一日		
	澳大利亞元	英鎊	美元
當地貨幣+10%	+87	+383	+1,520
當地貨幣(10)%	(87)	(383)	(1,520)
	二零一六年六月三十日		
	澳大利亞元	英鎊	美元
當地貨幣+10%	+1	+138	+5,272
當地貨幣(10)%	(1)	(138)	(5,272)

(b) 利率風險

利率風險為利率波動對Scholz集團除稅前溢利或虧損的負面影響。由於Scholz集團大部分銀行借款須按浮動利率計息，利率風險受適當的利息對沖交易(尤其是利息掉期)限制。利息衍生金融工具專門就已提取的貸款予以決定。

(i) 敏感度分析

下文呈列的利息敏感度分析乃假設於報告期末市場利率變動理應對除稅前溢利或虧損造成的影響。假設於各報告期末該風險於整個年度具代表性，而於各報告期末市場利率的假設變動合理。

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
上升+100個基點	2,977	1,283	(6,573)	(6,581)
下降(100)個基點	(3,985)	(2,757)	6,629	6,835

倘實際利率變動有別於報告期末的估計變動，則上文載列有關浮動利率工具的金額可予變動。

(c) 商品價格風險

根據對沖政策，Scholz集團已透過各自的倫敦金屬交易所（「倫金所」）經紀設定金融期貨作為經濟對沖工具。在若干情況下，Scholz集團亦與銀行訂立櫃檯交易。該等交易並不涉及貨物的實物交收而以現金結算。於各報告日期，經紀根據界定對沖政策已就對沖相關商品數量訂立適當保證金水平。

(i) 敏感度分析

下文敏感度基於二零一六年六月三十日及二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日金屬商品期貨合約面臨的商品價格風險釐定。倘金屬商品期貨合約的商品價格風險就鎳而言上升／下降40%或就其他金屬商品而言上升／下降20%，Scholz集團於年／期內除稅前溢利或虧損按下列幅度減少／增加：

	二零一三年十二月三十一日			
	鋁	銅	鋼	鎳
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
商品價格+20%	(1,843)	(2,286)	(813)	-
商品價格(20)%	+1,843	+2,286	+813	-
商品價格+40%	-	-	-	(2,459)
商品價格(40)%	-	-	-	+2,459

	二零一四年十二月三十一日			
	鋁	銅	鋼	鎳
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
商品價格+20%	(1,193)	(697)	(59)	-
商品價格(20)%	+1,193	+697	+59	-

	二零一五年十二月三十一日			
	鋁	銅	鋼	鎳
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
商品價格+20%	(473)	(866)	-	-
商品價格(20)%	+473	+866	-	-

	二零一六年六月三十日			
	鋁 千歐元	銅 千歐元	鋼 千歐元	鎳 千歐元
商品價格+20%	(171)	(391)	-	-
商品價格(20)%	+171	+391	-	-
商品價格+40%	-	-	-	(150)
商品價格(40)%	-	-	-	+150

信貸風險

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，Scholz集團面臨額最高信貸風險為綜合財務狀況表所述的各經確認金融資產的賬面值，因交易對手方未有履行責任而將對Scholz集團造成財務損失。額外的財務擔保合約導致信貸風險。

於二零一三年一月一日，Scholz集團面臨信貸集中風險，其貿易應收款項的21%來自應收十大客戶款項。於二零一五年、二零一四年及二零一三年報告年度末及二零一六年上半年信貸集中風險為35%至40%。經參考Scholz集團內部評估下十大客戶的往績記錄，該等客戶擁有良好的還款歷史及信貸質素。

為了降低信貸風險，Scholz集團盡可能地為其應收款項購保。就貿易、票據及其他應收款項而言，根據資產抵押證券計劃融資的金額透過信用保險全部承保，即100%承保。餘下金額承保最多95%。此外，應收款項一般以保留所有權方式承兌。

流動資金信貸風險有限，乃由於交易方為國際信貸評級機關指派的信用評級為高的銀行。

流動資金風險

Scholz集團的目標為通過使用銀行借貸維持資金。

下表詳述Scholz集團衍生及非衍生金融負債的餘下合約到期。該表基於本集團非衍生金融負債於Scholz集團須償付的最早日期的未貼現現金流量繪製。由於利息流為浮動利率，未貼現金額以於報告期末的利率計算。就第三方的財務擔保而言，下表列示根據合約須於催繳擔保的最早期間支付的最高金額。

合約現金流量：

	小於1年 千歐元	1至5年 千歐元	5年以上 千歐元
於二零一三年十二月三十一日			
債券	15,167	217,403	–
銀行借款	201,366	630,973	852
其他非流動金融負債	–	2,977	–
貿易及其他應付款項	524,116	–	–
融資租賃	8,963	37,015	–
財務擔保	114,012	–	–
非衍生金融負債總額	863,624	888,368	852
利率衍生工具	14,649	37,222	–
外幣衍生工具	45,509	–	–
商品衍生工具	4,931	–	–
衍生金融負債總額	65,089	37,222	–
	小於1年 千歐元	1至5年 千歐元	5年以上 千歐元
於二零一四年十二月三十一日			
債券	15,513	201,891	–
銀行借款	77,701	602,332	8,346
其他非流動金融負債	–	69,584	–
貿易及其他應付款項	370,947	–	–
融資租賃	9,255	26,516	–
財務擔保	54,422	–	–
非衍生金融負債總額	527,838	900,323	8,346
利率衍生工具	12,602	24,702	–
外幣衍生工具	82,678	–	–
商品衍生工具	2,607	–	–
衍生金融負債總額	97,887	24,702	–

	小於1年 千歐元	1至5年 千歐元	5年以上 千歐元
於二零一五年十二月三十一日			
債券	15,513	186,378	–
銀行借款	82,865	641,595	445
其他非流動金融負債	–	67,070	–
貿易及其他應付款項	233,346	–	–
融資租賃	23,279	26,868	–
財務擔保	35,254	–	–
非衍生金融負債總額	390,257	921,911	445
利率衍生工具	7,823	1,594	–
外幣衍生工具	14,746	–	–
商品衍生工具	229	–	–
衍生金融負債總額	22,798	1,594	–
	小於1年 千歐元	1至5年 千歐元	5年以上 千歐元
於二零一六年六月三十日			
債券	194,134	–	–
銀行借款	643,852	1,491	1,042
其他非流動金融負債	–	7,200	–
貿易及其他應付款項	332,371	–	–
融資租賃	19,279	22,805	–
財務擔保	23,943	–	–
非衍生金融負債總額	1,213,579	31,496	1,042
利率衍生工具	7,155	918	–
外幣衍生工具	14,017	–	–
商品衍生工具	537	–	–
衍生金融負債總額	21,709	918	–

公平值計量及估值程序

於估計金融資產或金融負債的公平值時，Scholz集團運用其獲得的市場觀察數據。倘第一及第二級輸入數據不可用，Scholz集團委聘第三方合資格估值師對按經常性基準以公平值計量之金融工具進行估值。會計及財務部門與外聘合資格估值師密切合作以制定合適的估值技術及輸入數據模式。

有關釐定不同資產及負債公平值所使用的估值方法及輸入數據詳情載於上文。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年六月三十日止六個月第一級與第二級公平值計量之間並無轉讓。

類別	按公平值計量的第二級金融工具計量
遠期外匯合約	面值法，計入活躍貿易遠期匯率
外幣期權	柏力克－舒爾斯期權價格模式
利率掉期	貼現現金流量法。此法加上預期未來現金流現值及進行貼現，採用市場遵照利率
遠期商品合約	面值法，計入活躍貿易遠期匯率

並非按公平值計量的第二級金融工具計量

金融負債	貼現現金流量法
------	---------

按公平值計量的第三級金融工具計量 重大不可觀察輸入數據

嵌入式衍生金融資產	貼現現金流量法	預期現金流量須待估計，為不可觀察
-----------	---------	------------------

並非按公平值計量的第三級金融工具計量 重大不可觀察輸入數據

非衍生金融工具	貼現現金流量法	預期現金流量須待估計，為不可觀察
金融負債	貼現現金流量法	預期現金流量須待估計，為不可觀察

第三級公平值級別內歸類的公平值計量所用的重要不可觀察輸入數據，連同於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日的量化敏感度分析於下文列示：

	估值技術	重要不可觀察輸入數據	範圍 (加權平均)	不可觀察 輸入數據的 敏感度分析	輸入數據 對公平值的 敏感度分析
於二零一三年 十二月三十一日	貼現現金流量法	WACC	13.20% - 19.78%	+/-10%	+/-119%
		EBITDA 邊際利潤	1.97% - 42.92%	+/-25%	+/-58%
於二零一四年 十二月三十一日	貼現現金流量法	WACC	12.75% - 19.33%	+/-10%	+/-106%
		EBITDA 邊際利潤	3.07% - 18.56%	+/-25%	+/-288%
於二零一五年 十二月三十一日	貼現現金流量法	WACC	12.29% - 19.35%	+/-10%	+/-63%
		EBITDA 邊際利潤	1.61% - 15.35%	+/-25%	+/-68%
於二零一六年 六月三十日	貼現現金流量法	WACC	12.29% - 19.35%	+/-10%	+/-63%
		EBITDA 邊際利潤	1.61% - 15.35%	+/-25%	+/-68%

嵌入式衍生金融資產與負債的公平值計量對賬：

	嵌入式衍生 金融工具 千歐元
於二零一三年十二月三十一日	(559)
財務開支	(482)
於二零一四年十二月三十一日	(1,041)
財務收入(未經審核)	-
於二零一五年六月三十日(未經審核)	(1,041)
財務收入(未經審核)	1,041
於二零一五年十二月三十一日	-
財務收入	-
於二零一六年六月三十日	-

對公平值計量造成影響的業務及經濟情況

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，Scholz集團受到全球金屬價格持續波動及整體下跌的不利影響。Scholz集團訂立金屬商品期貨合約，旨在管理其金屬價格波動風險。商品市場價格下跌導致衍生金融工具的公平值出現變現虧損。

收益或虧損淨額

下表列示綜合損益表載列的金融工具收益或虧損淨額。持作買賣之金融資產及負債之收益淨額及負債淨額主要包括公平值變動所佔收益及虧損。貸款及應收款項之收益淨額及虧損淨額主要包括減值虧損及利息收入。外匯收益及虧損亦已載入。按攤銷成本列賬的金融負債之虧損淨額主要包括利息收入以及貨幣換算之收益及虧損。可供出售金融資產之收益淨額主要包括減值虧損及出售時變現的收益及虧損。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元 (未經審核)
持作買賣的金融資產及負債	16,971	(11,611)	5,300	2,198	(3,911)
貸款及應收款項	(13,424)	(27)	(3,997)	5,478	(21,981)
按攤銷成本列賬的金融負債	(81,344)	(85,042)	(79,159)	(53,697)	(20,730)
可供出售	(45,289)	(29,425)	(836)	(105)	(2,787)
淨收入(虧損)總額	<u>(123,086)</u>	<u>(126,105)</u>	<u>(78,692)</u>	<u>(46,126)</u>	<u>(49,409)</u>

貸款及應收款項主要載列外幣匯兌影響及減值虧損。按攤銷成本列賬的金融負債主要載列利息開支。

受可強制執行總對銷協議及類似協議規限的金融工具

Scholz集團訂立的金融工具受與金融機構訂立的對銷協議(包括相互抵銷權)規限。然而，部分該等協議並無達致財務狀況表中的抵銷標準，乃由於對銷權僅在合約一方違約下使用。下表列示Scholz集團金融資產及負債(可選擇抵銷)。

	千歐元
於二零一三年十二月三十一日	
財務狀況表中的金融資產總值	14,149
合資格於財務狀況表中抵銷的金融工具	<u>(1,335)</u>
財務狀況表中金融資產淨值	12,814
因框架協議而可抵銷	<u>(12,447)</u>
金融資產總淨值	<u>367</u>
財務狀況表中的金融負債總額	13,335
合資格於財務狀況表中抵銷的金融工具	<u>(132)</u>
財務狀況表中金融負債總淨額	13,203
因框架協議而可抵銷	<u>(12,447)</u>
金融負債總淨額	<u>756</u>
	千歐元
於二零一四年十二月三十一日	
財務狀況表中的金融資產總值	9,643
合資格於財務狀況表中抵銷的金融工具	<u>(710)</u>
財務狀況表中金融資產淨值	8,933
因框架協議而可抵銷	<u>(8,333)</u>
金融資產總淨值	<u>600</u>
財務狀況表中的金融負債總額	11,185
合資格於財務狀況表中抵銷的金融工具	<u>(215)</u>
財務狀況表中金融負債淨額	10,970
因框架協議而可抵銷	<u>(8,333)</u>
金融負債總淨額	<u>2,637</u>

千歐元

於二零一五年十二月三十一日	
財務狀況表中的金融資產總值	3,877
合資格於財務狀況表中抵銷的金融工具	(446)
	<hr/>
財務狀況表中金融資產淨值	3,431
因框架協議而可抵銷	(3,234)
	<hr/>
金融資產總淨值	197
	<hr/> <hr/>
財務狀況表中的金融負債總額	2,852
合資格於財務狀況表中抵銷的金融工具	—
	<hr/>
財務狀況表中金融負債淨額	2,852
因框架協議而可抵銷	(2,598)
	<hr/>
金融負債總淨額	254
	<hr/> <hr/>

千歐元

於二零一六年六月三十日	
財務狀況表中的金融資產總值	2,092
合資格於財務狀況表中抵銷的金融工具	(161)
	<hr/>
財務狀況表中金融資產淨值	1,931
因框架協議而可抵銷	(1,931)
	<hr/>
金融資產總淨值	—
	<hr/> <hr/>
財務狀況表中的金融負債總額	2,213
合資格於財務狀況表中抵銷的金融工具	—
	<hr/>
財務狀況表中金融負債淨額	2,213
因框架協議而可抵銷	(1,931)
	<hr/>
金融負債總淨額	282
	<hr/> <hr/>

金融資產轉讓

於二零一六年六月三十日貿易應收款項金額 87,947,000 歐元(二零一五年十二月三十一日：87,021,000 歐元、二零一四年十二月三十一日：162,046,000 歐元、二零一三年十二月三十一日：189,698,000 歐元)由 Kebnekaise Funding (No. 3) Ltd 於 ABS 計劃內撥資。該公司為 Scholz 集團未合併亦無持有其任何股份的結構型實體。逾期超過 60 日的應收款項再轉讓予 Scholz 集團。因此，Scholz 集團仍然面臨信貸風險及逾期支付風險。已就融資的金額記錄相應的金融負債。

於二零一六年六月三十日貿易應收款項金額14,032,000歐元(二零一五年十二月三十一日：15,622,000歐元、二零一四年十二月三十一日：17,544,000歐元、二零一三年十二月三十一日：21,977,000歐元)於承購計劃內撥資。逾期超過60日的應收款項再轉讓予Scholz集團。因此，Scholz集團仍然面臨信貸風險及逾期支付風險。已就融資的金額記錄相應的金融負債。

9. 銷售成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 千歐元
原材料、供應及所採購 物品的成本	1,912,636	1,434,871	962,611	575,257	365,955
僱員福利開支	83,140	69,369	57,160	27,982	29,552
所購買服務成本	103,990	65,491	51,366	23,780	10,664
材料成本	20,169	40,160	35,022	18,736	19,764
折舊及攤銷	30,416	25,834	29,887	11,904	11,214
其他銷售成本	17,009	18,125	9,658	4,147	3,039
總額	2,167,360	1,653,850	1,145,704	661,806	440,188

10. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 千歐元
財務收入	27,954	3,325	21,195	4,873	614
利息收入	17,896	13,477	11,513	6,190	3,250
貨幣收益	30,714	25,150	38,985	25,654	4,760
外匯及商品衍生工具收入	15,943	9,847	7,295	9,303	1,559
管理費收入	7,535	4,888	5,982	3,479	9,095
出售資產的收益	3,437	1,748	2,389	1,582	2,891
撥回特別壞賬撥備的收益	408	3,146	2,428	39	7,605
租金收入	1,329	3,264	2,704	940	1,566
損害賠償保險的所得款項	1,096	770	1,366	600	691
其他	25,942	134,411	13,301	17,644	11,570
總計	132,254	200,026	107,158	70,304	43,601

二零一四年其他收入主要有關就於過往年度已撇銷的應收款項收取的付款。

11. 其他虧損

其他虧損主要包括壞賬開支(截至二零一三年十二月三十一日止年度:183,026,000 歐元;截至二零一四年十二月三十一日止年度:18,614,000 歐元;截至二零一五年十二月三十一日止年度:70,006,000 歐元;截至二零一五年六月三十日止六個月:31,231,000 歐元(未經審核)及截至二零一六年六月三十日止六個月:3,412,000 歐元)及外匯虧損(截至二零一三年十二月三十一日止年度:36,953,000 歐元;截至二零一四年十二月三十一日止年度:28,562,000 歐元;截至二零一五年十二月三十一日止年度:48,267,000 歐元;截至二零一五年六月三十日止六個月:31,561,000 歐元(未經審核)及截至二零一六年六月三十日止六個月:3,888,000 歐元)。

12. 行政開支

行政開支主要包括於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度分別折舊 11,215,000 歐元、12,785,000 歐元及 11,748,000 歐元及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月分別折舊 6,687,000 歐元(未經審核)及 6,337,000 歐元的物業、廠房及設備。另外,行政開支包括於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度分別為 43,740,000 歐元、41,746,000 歐元及 36,975,000 歐元及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月分別為 18,175,000 歐元(未經審核)及 17,556,000 歐元的僱員福利開支。

13. 折舊及攤銷費

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元 (未經審核)
列入銷售成本	30,416	25,834	29,887	11,904	11,214
列入分銷及銷售開支	4,557	1,414	4,797	702	8,992
列入行政開支	11,215	12,785	11,748	6,687	6,337
總計	<u>46,188</u>	<u>40,033</u>	<u>46,432</u>	<u>19,293</u>	<u>26,543</u>

14. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元 (未經審核)
列入銷售成本	83,140	69,369	57,160	27,982	29,552
列入分銷及銷售開支	5,980	4,225	3,067	1,553	1,819
列入行政開支	43,740	41,746	36,975	18,175	17,556
總計	<u>132,860</u>	<u>115,340</u>	<u>97,202</u>	<u>47,710</u>	<u>48,927</u>

15. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
銀行借款及債券的利息	83,971	85,397	79,271	35,845	20,834
其他財務成本	72,603	39,848	4,581	9,871	9,767
	<u>156,574</u>	<u>125,245</u>	<u>83,852</u>	<u>45,716</u>	<u>30,601</u>

其他財務成本主要包括截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度分別為 47,742,000 歐元及 37,185,000 歐元的應收合營企業及聯營公司的貸款減值。

16. 所得稅開支

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度所得稅開支的主要組成部分為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
綜合損益表					
<i>即期所得稅：</i>					
即期所得稅扣除	(3,026)	(2,036)	1,061	(3,409)	(6,494)
去年調整即期所得稅	(6,917)	155	(60)	(46)	147
	<u>(9,943)</u>	<u>(1,881)</u>	<u>1,001</u>	<u>(3,455)</u>	<u>(6,347)</u>
<i>遞延稅項：</i>					
有關暫時差額來源及撥回	(7,801)	(2,656)	(170)	(35)	(2,489)
有關確認(動用)稅項虧損	8,900	2,497	(27,090)	(5,534)	3,871
	<u>1,099</u>	<u>(159)</u>	<u>(27,260)</u>	<u>(5,569)</u>	<u>1,382</u>
於損益表呈報的所得稅 開支	<u>(8,844)</u>	<u>(2,040)</u>	<u>(26,259)</u>	<u>(9,024)</u>	<u>(4,965)</u>

用於計算稅項開支的稅率介乎 16% 至 34%，視乎 Scholz 集團營運所在的稅務司法權區。

其他司法權區產生的稅務按相關司法權區現行的稅率計算。

倘Scholz集團有合法強制執行的權利以抵銷與相同稅務機關徵收的所得稅有關的即期稅項資產及即期稅項負債以及遞延稅項資產及遞延稅項，則其可將稅項資產與負債抵銷。

確認預期稅項收入採用稅率30%計算(反映德國稅率包括合併企業所得稅率(15.825%)及貿易稅率(14.175%)，乃基於合併當地乘數計算)綜合損益表呈列的稅項開支如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
除所得稅前會計虧損	(323,947)	(116,955)	(145,553)	(71,239)	(66,978)
按德國法定所得稅稅率 30%計算之預期所得稅	97,184	35,087	43,666	21,372	20,093
撇減/撇銷不可扣減的 應收款項	(59,487)	(2,982)	(1,101)	(441)	-
與過往期間有關的即期 所得稅	(6,917)	155	(60)	(46)	147
其他不可扣減開支	(19,124)	(18,960)	(27,677)	(13,446)	(25,582)
不可扣減的非綜合附屬公司 及合資企業之投資減值	(11,451)	(10,402)	(759)	(304)	-
不同稅率的影響	(5,791)	(2,292)	(1,164)	(466)	(6,156)
未經確認當前期間稅務虧損	(2,392)	(24,072)	(46,563)	(18,657)	(5,351)
結轉稅務虧損之估值變動	(4,217)	(12,917)	(280)	(112)	(30)
未經確認的可扣減暫時差額	(383)	(1,936)	(2,233)	(896)	(296)
毋須課稅的收入	2,547	112	97	39	6,129
動用先前未經確認的稅務 虧損	1,187	24,902	2,631	1,054	5,820
其他	-	11,265	7,184	2,879	261
按實際所得稅稅率計算	(8,844)	(2,040)	(26,259)	(9,024)	(4,965)

Scholz集團的未動用稅項虧損總額於二零一六年六月三十日為355,201,000歐元(二零一五年十二月三十一日：328,590,000歐元；二零一四年十二月三十一日：234,197,000歐元；二零一三年十二月三十一日：160,922,000歐元)，其中二零一六年六月三十日的19,348,000歐元連同遞延稅政資產可就未來稅項扣減予以評估，作為可行的五年稅項規劃或足夠的課稅溢利的基準或其他稅項規劃機會或不久將來可收回性的其他憑據，該等虧損可以與能夠動用的未動用稅項虧損(二零一五年十二月三十一日：3,851,000歐元；二零一四年十二月三十一日：96,407,000歐元；二零一三年十二月三十一日：100,596,000歐元)抵銷。於二零一六年六月三十日，遞延稅項資產4,718,000歐元就未動用稅項虧損(二零一五年十二月三十一日：846,000歐元；二零一四年十二月三十一日：27,936,000歐元；二零一三年十二月三十一日：25,440,000歐元)予以資本化。

於二零一六年六月三十日的未動用稅項虧損中，354,158,000 歐元可無限期地與未來可課稅溢利(二零一五年十二月三十一日：321,429,000 歐元；二零一四年十二月三十一日：130,227,000 歐元；二零一三年十二月三十一日：34,585,000 歐元)抵銷及二零一六年六月三十日的153,000 歐元可於3至10年與未來可課稅溢利(二零一五年十二月三十一日：3,310,000 歐元；二零一四年十二月三十一日：7,564,000 歐元；二零一三年十二月三十一日：25,741,000 歐元)抵銷。

於二零一六年八月二十九日，齊合天地集團於 Scholz Holding GmbH 現有股東訂立一份購股協議，導致 Scholz Holding GmbH 所有權架構的變動。倘收購 Scholz Holding GmbH 股份生效及所產生的所有權架構變動，稅項虧損 316,447,000 歐元不得進一步用於抵銷根據當前適用稅法計算的未來應課稅溢利。

17. 股息

於各所呈列報告期間，概無就普通股宣派及／或派付股息。

18. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千歐元	廠房及 機器 千歐元	辦公傢俱 及設備 千歐元	租賃物業 千歐元	在建工程 千歐元	總計 千歐元
成本：						
於二零一三年一月一日	311,764	187,619	94,100	41,579	5,218	640,280
匯兌差額	(711)	(195)	(130)	–	(26)	(1,062)
出售附屬公司	(6,944)	(10,948)	(2,125)	–	(108)	(20,125)
添置	4,089	6,095	3,921	7,911	11,207	33,223
出售	(8,557)	(9,611)	(12,951)	–	(2,323)	(33,442)
重新分類	5,962	1,906	254	–	(8,149)	(27)
於二零一三年十二月 三十一日及二零一四年 一月一日	305,603	174,866	83,069	49,490	5,819	618,847
匯兌差額	(482)	(330)	(174)	–	(5)	(991)
出售附屬公司	(27,985)	(9,588)	(2,806)	–	1,313	(39,066)
添置	1,434	5,672	4,839	–	3,410	15,355
出售	(10,327)	(11,607)	(13,431)	–	(2,448)	(37,813)
重新分類	4,869	2,335	(478)	–	(6,724)	2
於二零一四年十二月 三十一日及二零一五年 一月一日	273,112	161,348	71,019	49,490	1,365	556,334
匯兌差額	311	3,145	3,086	–	–	6,542
添置	1,048	10,302	7,413	19,002	4,021	41,786
出售	(4,019)	(4,136)	(19,496)	–	–	(27,651)
重新分類	1,296	2,646	8	–	(4,224)	(274)
於二零一五年十二月 三十一日及二零一六年 一月一日	271,748	173,305	62,030	68,492	1,162	576,737
匯兌差額	(594)	(1,168)	(173)	–	(1)	(1,936)
收購附屬公司	23,910	1,279	23	–	258	25,470
添置	83	14	1,420	–	884	2,401
出售	(9,616)	(3,387)	(1,254)	–	–	(14,257)
重新分類	276	288	97	–	(734)	(73)
於二零一六年六月三十日	285,807	170,331	62,143	68,492	1,569	588,342

	土地及樓宇 千歐元	廠房及 機器 千歐元	辦公傢俱 及設備 千歐元	租賃物業 千歐元	在建工程 千歐元	總計 千歐元
累計折舊：						
於二零一三年一月一日	(88,909)	(115,386)	(75,159)	-	-	(279,454)
匯兌差額	76	93	97	-	-	266
添置	(11,093)	(17,218)	(5,820)	(11,210)	-	(45,341)
出售	5,875	9,533	12,065	-	-	27,473
重新分類	-	38	(36)	-	-	2
於二零一三年十二月 三十一日及二零一四年 一月一日	(94,051)	(122,940)	(68,853)	(11,210)	-	(297,054)
匯兌差額	117	204	146	-	-	467
減值	(1,163)	-	-	-	-	(1,163)
添置	(12,137)	(11,304)	(4,421)	(11,775)	-	(39,637)
出售	5,265	8,565	12,189	-	-	26,019
於二零一四年十二月 三十一日及二零一五年 一月一日	(101,969)	(125,475)	(60,939)	(22,985)	-	(311,368)
匯兌差額	(177)	(3,130)	(3,075)	-	-	(6,382)
減值	(2,597)	-	-	-	-	(2,597)
添置	(13,952)	(14,881)	(3,197)	(14,056)	-	(46,086)
出售	2,404	967	6,639	-	-	10,010
於二零一五年十二月 三十一日及二零一六年 一月一日	(116,291)	(142,519)	(60,572)	(37,041)	-	(356,423)
匯兌差額	220	293	143	-	-	656
減值	(101)	-	-	-	-	(101)
添置	(11,521)	(5,314)	(801)	(8,778)	-	(26,414)
出售	(3,782)	1,501	944	-	-	(1,337)
於二零一六年六月三十日	(131,475)	(146,039)	(60,286)	(45,819)	-	(383,619)
賬面淨值：						
於二零一三年十二月 三十一日	211,552	51,926	14,216	38,280	5,819	321,793
於二零一四年十二月 三十一日	171,143	35,873	10,080	26,505	1,365	244,966
於二零一五年十二月 三十一日	155,457	30,786	1,458	31,451	1,162	220,314
於二零一六年六月 三十日	154,332	24,292	1,857	22,673	1,569	204,723

附註：

- (i) 物業、廠房及設備(不包括在建工程)於計及彼等的剩餘價值後於其估計可使用年期按直線基準折舊如下：

	年
土地及樓宇	20
廠房及機器	5至10
辦公傢俱及設備	5
租賃物業	5至10

減值虧損於綜合損益表「其他虧損」項目一行中確認。截至二零一四年十二月三十一日止年度確認減值虧損乃歸因於經營分部「巴爾幹半島(包括羅馬尼亞)」；截至二零一五年十二月三十一日止年度確認減值虧損乃歸因於德國／波蘭分部。

19. 無形資產

	軟件 千歐元	商譽 千歐元	總計 千歐元
成本：			
於二零一三年一月一日	8,867	19,479	28,346
匯兌差額	(6)	(221)	(227)
出售附屬公司	(134)	–	(134)
添置	261	–	261
出售	(2,483)	–	(2,483)
重新分類	27	–	27
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	<u>6,532</u>	<u>19,258</u>	<u>25,790</u>
匯兌差額	(10)	331	321
出售附屬公司	(398)	–	(398)
添置	78	2,187	2,265
出售	(1,302)	–	(1,302)
重新分類	(1)	–	(1)
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	<u>4,899</u>	<u>21,776</u>	<u>26,675</u>
匯兌差額	1,654	392	2,046
添置	1,060	–	1,060
出售	(73)	–	(73)
重新分類	243	–	243
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	<u>7,783</u>	<u>22,168</u>	<u>29,951</u>
匯兌差額	(13)	–	(13)
收購附屬公司	80	–	80
添置	175	244	419
出售	(2,678)	(2,187)	(4,865)
重新分類	73	–	73
於二零一六年六月三十日	<u><u>5,420</u></u>	<u><u>20,225</u></u>	<u><u>25,645</u></u>

	軟件 千歐元	商譽 千歐元	總計 千歐元
累計攤銷：			
於二零一三年一月一日	(5,972)	—	(5,972)
匯兌差額	5	—	5
添置	(847)	—	(847)
出售	2,141	—	2,141
重新分類	(2)	—	(2)
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	(4,675)	—	(4,675)
匯兌差額	9	—	9
添置	(396)	—	(396)
出售	962	—	962
重新分類	—	—	—
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	(4,100)	—	(4,100)
匯兌差額	(1,221)	—	(1,221)
添置	(346)	—	(346)
出售	26	—	26
重新分類	—	—	—
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	(5,641)	—	(5,641)
匯兌差額	12	—	12
添置	(129)	—	(129)
出售	435	—	435
重新分類	—	—	—
於二零一六年六月三十日	(5,323)	—	(5,323)
賬面淨值：			
於二零一三年十二月三十一日	1,857	19,258	21,115
於二零一四年十二月三十一日	799	21,776	22,575
於二零一五年十二月三十一日	2,142	22,168	24,310
於二零一六年六月三十日	97	20,225	20,322

軟件按直線法於其估計可使用年期5年內攤銷。

透過業務合併取得的商譽主要分配至 Scholz Recycling GmbH & Co. KG, SRW metalfloat GmbH 及 Fegert Recycling GmbH，其為管理層監察商譽的最低水平。

分配至 Scholz Recycling GmbH & Co. KG (「Scholz Recycling」)，SRW metalfloat GmbH (「SRW」) 及 Fegert Recycling GmbH (「Fegert」) 之商譽的賬面值於截至二零一六年六月三十日止、二零一五年，二零一四年及二零一三年十二月三十一日止的各報告期間保持不變及分別為

5,266,000 歐元、5,081,000 歐元及 3,818,000 歐元。分配至 Remat Scholz Filiala Moldova s.r.l.、Uniscrap A/S 及 Scholz Recycling GmbH (Austria) 的進一步商譽分別為 2,187,000 歐元、1,382,000 歐元及 1,712,000 歐元，並向若干其他法律實體進行分配。

Scholz 集團進行其於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的年度減值測試。

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算方式，使用管理層批准的涵蓋三年期財務預算之現金流預測而釐定。預測現金流獲更新，以反映廢料市場的經濟困境，主要由於價格下跌所致。於二零一五年十二月三十一日適用於現金流預測的貼現率(除稅後)為 8.6% (二零一四年十二月三十一日：8.72%；二零一三年十二月三十一日：9.15%) 及三年期以上現金流乃使用 1.0% 增長率(與廢料行業長期平均增長率一致)進行預測。結論是公平值減出售成本未超過使用價值。由於已進行年度減值測試，故於所呈列的各報告日期並無確認商譽減值。

計算 Scholz Recycling 及 Fegert 的使用價值對推算預測期後現金流所用 EBITDA 利潤率、貼現率及增長率的假設最為敏感。最終價值的 EBITDA 利潤率基於三個預算年度的平均 EBITDA 利潤率。

Scholz Recycling 的可收回金額超出 Scholz Recycling 賬面值 74,714,000 歐元。倘 EBITDA 利潤率減少 22.58%，則可收回金額相當於其賬面值。

20. 按權益入賬的投資

Scholz 集團於合營企業內的權益於下表內呈列及於財務資料內使用權益法入賬，而 Scholz 集團於聯營公司的權益無關緊要，故並未載入下表。

合營企業名稱	營業地點 及註冊成立地點	Scholz 集團應佔股權及持有的投票權			
		十二月三十一日			二零一六年
		二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
		%	%	%	%
MMG Aluminium AG	德國邁恩	60%	-	-	-
MFT Metall-Form-Technik Aluminiummegmunkáló Kft.	匈牙利皇宮堡	60%	-	-	-
Gröger GmbH	德國金茨堡	50%	50%	50%	50%
RVR Rohstoffverwertung Regensburg GmbH	德國雷根斯堡	50%	50%	50%	50%
Geweniger Recycling GmbH	德國莫伊塞爾維茨	50%	50%	50%	50%
EKO Schrottreycling GmbH	德國艾森許滕施塔特	50%	50%	50%	50%
Noris Metallrecycling GmbH	德國菲爾特	-	-	50%	50%
Nordhäuser Rohstoffhandel GmbH	德國北豪森	50%	50%	50%	50%
Rematinvest s.r.l.	羅馬尼亞克魯日	52%	50%	50%	50%
Remat Scholz Filiala Moldova s.r.l.	羅馬尼亞加拉茨	52%	-	-	-
Green Metals Poland Sp. z o.o.	波蘭瓦爾布日赫	45%	45%	45%	45%
Schrott und Metallhandel M. Kaatsch GmbH	德國普洛興根	75%	75%	75%	75%
Stachelski GmbH	德國路德維希堡	75%	75%	75%	75%
Stachelski Vermögensverwaltung GmbH & Co.KG	德國路德維希堡	75%	75%	-	-
Rohstoffverwertung Gröger GmbH & Co. KG	德國金茨堡	50%	50%	50%	50%
Container Service Gröger GmbH	德國金茨堡	50%	50%	50%	50%
L+N Recycling GmbH	德國布貝斯海姆	45%	45%	45%	45%
Weißtrans Logistik GmbH	德國布貝斯海姆	50%	50%	50%	50%
SRP Saarländische Rohprodukte GmbH	德國洪堡	50%	-	-	-
KRP Karlsruher Rohprodukte GmbH, Karlsruhe	德國卡爾斯魯厄	50%	-	-	-

合營企業名稱	營業地點 及註冊成立地點	Scholz集團應佔股權及持有的投票權			
		十二月三十一日		二零一六年 六月三十日	
		二零一三年 %	二零一四年 %	二零一五年 %	二零一六年 %
Liberty Iron & Metal Holdings, LLC	美國鳳凰城/亞利桑那州	57%	57%	57%	57%
Liberty Iron & Metal, LLC	美國伊利/賓夕法尼亞州	57%	57%	57%	57%
Liberty Acquisitions Buckeye LLC	美國鳳凰城/亞利桑那州	57%	57%	57%	57%
Liberty Iron & Metal International Inc.	美國鳳凰城/亞利桑那州	57%	57%	57%	57%
Diamond Hurwitz Scrap LLC	美國水牛城/紐約州	57%	57%	57%	57%
Premier Metals Group LLC	美國羅切斯特/紐約州	57%	57%	57%	57%
LNM Holdings, LLC ⁵	美國多佛/鳳凰城	46%	46%	46%	57%
Niles Iron & Metal Company, LLC ⁵	美國奈爾斯/俄亥俄州	46%	46%	46%	57%
Mercer Co. ⁵	美國Sharon/賓夕法尼亞州	46%	46%	46%	57%
Interstate Shredding LLC ⁵	美國吉拉德/俄亥俄州	46%	46%	46%	57%
Interstate Alloys, LLC ⁵	美國奈爾斯/俄亥俄州	23%	23%	23%	29%
Kalischatarra Iron & Metal, LLC ⁵	美國埃爾帕索/德克薩斯州	29%	29%	29%	29%
Kalischatarra Iron & Metal NM, LLC ⁵	美國圣特雷莎/新墨西哥州	29%	29%	29%	29%
LNM International Inc. ⁵	美國鳳凰城/亞利桑那州	46%	46%	46%	57%
Kalischatarra, S. de R.L. ⁵	墨西哥奇瓦瓦	29%	29%	29%	29%
Liberty Southwest Holdings, LLC ³	美國鳳凰城/亞利桑那州	29%	40%	40%	40%
Liberty Iron & Metal Southwest, LLC ³	美國鳳凰城/亞利桑那州	29%	40%	40%	40%
We Buy scrap Liberty, LLC ³	美國鳳凰城/亞利桑那州	29%	40%	40%	40%
LSW Shredder, LLC ³	美國卡薩格蘭德/亞利桑那州	29%	40%	40%	40%
LSW International Inc. ³	美國鳳凰城/亞利桑那州	29%	40%	40%	40%
Southwest Metals, LLC ³	美國格倫代爾/亞利桑那州	29%	-	-	-
Rematholding Co. s.r.l.	羅馬尼亞布加勒斯特	50%	50%	50%	50%
Remat Vrancea S.A.	羅馬尼亞福克沙尼	49%	49%	49%	49%
Remat Bucuresti Sud S.A.	羅馬尼亞布加勒斯特	47%	47%	47%	47%
Remat Dambovita S.A.	羅馬尼亞Dambovita	47%	47%	47%	47%
Almex Sp. z.o.o.	波蘭什切青	50%	-	-	-
Almex Recykling Sp. z o.o.	波蘭大波蘭地區戈茹夫	50%	-	-	-

合營企業名稱	營業地點 及註冊成立地點	Scholz集團應佔股權及持有的投票權			
		十二月三十一日		二零一六年 六月三十日	
		二零一三年 %	二零一四年 %	二零一五年 %	二零一六年 %
C.I.O.S. d.o.o.	克羅地亞薩格勒布	51%	51%	51%	51%
CE-ZA-R Centar za reciklazu d.o.o.	克羅地亞薩格勒布	51%	51%	51%	51%
Metis d.d.	克羅地亞 Kukuljanovo	27%	27%	27%	27%
Fratea d.o.o.	克羅地亞薩格勒布	26%	26%	26%	26%
DINOS d.d. ¹	斯洛文尼亞盧布亞爾那	–	41%	41%	41%
Euro Trend d.o.o.	斯洛文尼亞盧布亞爾那	–	51%	51%	51%
CIBOS d.o.o.	波斯尼亞－黑賽哥維那薩拉 熱窩	41%	41%	41%	41%
Centar za Reciklazu d.o.o. ²	塞爾維亞貝爾格萊德	40%	44%	44%	44%
METALIK-Co. d.o.o. ²	塞爾維亞沙巴茨	32%	35%	44%	44%
Otpad d.o.o. ²	塞爾維亞蘇博蒂察	31%	34%	34%	34%
Eco-Recycling d.o.o. ^{2,5}	塞爾維亞諾維薩德	20%	22%	–	–
Centar za Reciklazu d.o.o. ²	黑山共和共尼克希奇	40%	44%	44%	44%
DINOS d.d.¹	斯洛文尼亞盧布亞爾那	–	20%	20%	20%
Centar za Reciklazu d.o.o.²	塞爾維亞貝爾格萊德	12%	15%	15%	15%
METALIK-Co. d.o.o. ²	塞爾維亞沙巴茨	10%	12%	15%	15%
Otpad d.o.o. ²	塞爾維亞蘇博蒂察	9%	12%	12%	12%
Eco-Recycling d.o.o. ²	塞爾維亞諾維薩德	6%	8%	–	–
Centar za Reciklazu d.o.o. ²	黑山共和共尼克希奇	12%	15%	15%	15%
Scholz Austria GmbH	奧地利維也納	63%	63%	63%	63%
Scholz Rohstoffhandel GmbH	奧地利維也納	63%	63%	63%	63%
Eisenhandel Gebeshuber GmbH	奧地利施泰爾	63%	63%	63%	63%
Srot Gebeshuber s.r.o.	捷克共和國索科爾尼采	63%	63%	63%	63%
Schrott-Waltner Eisen, Metalle, Maschinen GmbH	奧地利格拉茨	63%	63%	63%	63%
Eisen Rath GmbH	奧地利林茨	63%	63%	63%	63%
metalimmo s.r.o.	捷克共和國索科爾尼采	–	63%	63%	63%
Fritz Kuttin Gesellschaft mbH	奧地利尼克特爾費爾德	63%	63%	63%	63%
Kuttin Recycling GmbH	奧地利尼克特爾費爾德	63%	63%	63%	–
Kuttin Metall GmbH	奧地利克拉根福	63%	63%	63%	63%
A. Haas – Schrott und Metalle GmbH ³	奧地利Wals	32%	16%	16%	16%
Kovosrot Group CZ, a.s. ⁴	捷克共和國布拉格	32%	63%	63%	–
NOVOSCHROTT, spol. s.r.o. ⁴	捷克共和國霍多夫	32%	63%	63%	–
KD Metall s.r.o. ⁴	捷克共和國亞羅梅日	32%	63%	63%	–
Sberne suroviny, a.s. ⁴	捷克共和國捷克布杰約維采	25%	50%	50%	–

合營企業名稱	營業地點 及註冊成立地點	Scholz集團應佔股權及持有的投票權			
		十二月三十一日		二零一六年 六月三十日	
		二零一三年 %	二零一四年 %	二零一五年 %	二零一六年 %
Kovosrot Group CZ, a.s. ⁴	捷克共和國布拉格	50%	-	-	-
NOVOSCHROTT, spol. s.r.o. ⁴	捷克共和國霍多夫	50%	-	-	-
KD Metall s.r.o. ⁴	捷克共和國亞羅梅日	50%	-	-	-
Sberne suroviny, a.s. ⁴	捷克共和國捷克布杰約維采	40%	-	-	-

¹ Scholz於二零一三年控制DINOS d.d.，自二零一四年起DINOS d.d.為Scholz及C.I.O.S. d.o.o.的合營企業。

² Centar za Reciklazu d.o.o. (Belgrad) 及其附屬公司 METALIK-Co. d.o.o., Otpad d.o.o.、Eco-Recycling d.o.o. 及 Centar za Reciklazu d.o.o. (Niksic) 由 Scholz 及 C.I.O.S. d.o.o. 共同控制。

³ Liberty Southwest Holdings, LLC 及其附屬公司由 Liberty Iron & Metal Holdings, LLC 共同控制。

⁴ Kovosrot Group CT, s.s. 及其附屬公司由 Scholz and Scholz Austria GmbH 共同控制，直至二零一三年止。於二零一四年及二零一五年其下屬集團由 Scholz Austria 控制。有關下屬集團於二零一六年轉讓至 Scholz。

⁵ 該實體為合營企業自身的合營企業。

基於國際財務報告準則財務報表及與財務資料內投資之賬面值對賬之重大合營企業之財務資料概要載列如下。

C.I.O.S. d.o.o. 的財務狀況表概要：

	十二月三十一日		二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元		
非流動資產	77,375	92,782	94,624	96,205
流動資產	75,524	70,669	58,007	54,799
其中銀行結餘及現金	729	1,201	1,441	1,049
非流動負債	(21,714)	(26,801)	(33,355)	(32,400)
其中非流動金融負債	(17,862)	(25,561)	(28,088)	(25,973)
流動負債	(34,655)	(30,673)	(21,536)	(29,005)
其中流動金融負債	(10,544)	(5,229)	(781)	(1,938)
權益	96,530	105,977	97,740	89,599
其中非控股權益	7,845	7,358	7,199	6,839
應佔股權 (51.43%)	45,611	50,720	46,565	42,563
減值	-	(20,315)	(18,066)	(18,066)
本集團之投資賬面值	45,611	30,405	28,499	24,497

C.I.O.S. d.o.o. 的損益表概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
收益	149,792	125,176	97,322	88,969	36,907
折舊及攤銷	(6,451)	(6,092)	(5,007)	(2,440)	(3,704)
財務成本	(4,750)	(2,267)	(3,322)	(942)	(5,809)
所得稅開支	(1,561)	(268)	(1,423)	(436)	(97)
年內／期內溢利(虧損) (持續經營業務)	3,169	(9,815)	(4,214)	1,585	(5,657)
年內／期內其他 全面收益(開支) (持續經營業務)	-	-	-	-	-
年內／期內全面 收益(開支)總額 (持續經營業務)	3,169	(9,815)	(4,214)	1,585	(5,657)

合營企業夥伴持有持有以固定金額購買 1.43% 權益之購股權。該購股權於各報告期按公平值計量。

於所呈列的有關期間，Scholz 集團並無收取 C.I.O.S. d.o.o. 所派付的股息款項。

Scholz Austria GmbH 之財務狀況表概要：

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
非流動資產	61,000	71,760	66,451	32,711
流動資產	67,136	86,180	63,502	58,968
其中銀行結餘及現金	15,271	23,295	22,909	22,118
非流動負債	(9,410)	(4,034)	(8,700)	(83)
其中非流動金融負債	-	(308)	(3,199)	-
流動負債	(64,760)	(82,718)	(61,052)	(77,171)
其中流動金融負債	(14,106)	(31,410)	(23,969)	(28,437)
權益	53,966	71,188	60,201	14,425
其中非控股權益	-	532	522	-
應佔股權(63.35%)	34,187	44,761	37,807	9,138
本集團之投資賬面值	34,187	44,761	37,807	9,138

Scholz Austria GmbH之損益表概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
收益	352,487	428,694	340,547	198,038	108,543
折舊及攤銷	(6,105)	(4,993)	(6,105)	(2,731)	(1,483)
財務成本	(1,295)	(6,384)	(1,767)	(373)	(7,707)
所得稅開支	(1,297)	(1,149)	315	(967)	(562)
年內／期內溢利(虧損)					
(持續經營業務)	4,271	10,484	(3,751)	3,113	(5,256)
年內／期內其他					
全面收益(開支)					
(持續經營業務)	-	-	-	-	-
年內／期內全面					
收益(開支)總額					
(持續經營業務)	4,271	10,484	(3,751)	3,113	(5,256)

Scholz集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度收取Scholz Austria GmbH派付的股息款項3,801,000歐元(二零一四年十二月三十一日：零歐元；二零一三年十二月三十一日：1,901,000歐元)。於二零一六年，Scholz Austria GmbH已向Scholz集團分派於Kovosrot Group CZ的股份。

Liberty Iron & Metal Holdings, LLC之財務狀況表概要：

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
非流動資產	75,892	87,590	76,612	67,237
流動資產	27,748	23,880	12,814	14,528
其中銀行結餘及現金	1,026	2,138	2,507	4,246
非流動負債	(49,054)	(53,929)	(18,097)	(14,572)
其中非流動金融負債	(38,935)	(45,177)	(3,887)	-
流動負債	(12,424)	(14,773)	(37,436)	(26,367)
其中流動金融負債	-	-	(24,569)	(71)
權益	42,162	42,768	33,893	40,826
其中非控股權益	-	-	-	-
應佔股權(57%)	24,032	24,378	19,319	23,271
本集團之投資賬面值	24,032	24,378	19,319	23,271

Liberty Iron & Metal Holdings, LLC 之損益表概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
收益	74,003	95,611	102,899	60,539	39,262
折舊及攤銷	(2,034)	(3,356)	(5,292)	(2,486)	(2,167)
財務成本	(1,750)	(1,324)	(1,607)	(739)	(929)
所得稅開支	-	-	1,084	-	-
年內／期內溢利(虧損)					
(持續經營業務)	2,667	468	(6,002)	(7,108)	(346)
年內／期內其他					
全面收益(開支)					
(持續經營業務)	-	-	-	-	-
年內／期內全面					
收益(開支)總額					
(持續經營業務)	2,667	468	(6,002)	(7,108)	(346)

Scholz集團收取Liberty Iron & Metal Holdings, LLC派付的股息款項零歐元(二零一四年十二月三十一日：2,391,000 歐元；二零一三年十二月三十一日：1,501,000 歐元)。

Kovosrot Group CZ之財務狀況表概要：

	二零一三年 十二月三十一日 千歐元
非流動資產	29,016
流動資產	24,898
其中銀行結餘及現金	582
非流動負債	-
其中非流動金融負債	-
流動負債	(23,372)
其中流動金融負債	(14,106)
權益	30,542
其中非控股權益	569
應佔股權(50%)	14,987
按股權計算之權益減值	(14,987)
本集團之投資賬面值	-

Scholz集團於Kovosrot Group CZ之股份與有關減值的賬面值之差額總計為14,987,000歐元。

Kovosrot Group CZ之損益表概要：

	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 千歐元
收益	121,361
折舊及攤銷	(1,599)
財務成本	(469)
所得稅開支	(49)
年內溢利(虧損)	47
年內/期內其他全面收益(開支) (持續經營業務)	-
年內/期內全面收益(開支)總額 (持續經營業務)	47

於有關期間，Scholz集團並無收取Kovosrot Group CZ的股息。

於二零一四年，Kovosrot Group CZ被售予Scholz Austria GmbH，因此計入Scholz Austria GmbH於二零一四年及二零一五年的財務資料概要內。由於二零一六年透過非現金分派將Kovosrot Group CZ股份轉回至Scholz集團，Kovosrot Group CZ於截至二零一六年六月三十日止六個月期間內不再計入重大合營公司財務資料概要內。有關更多資料，請參閱附註7。

以上披露的重大合營企業於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日並無或然負債及資本承擔。除非合營企業合作夥伴同意，否則合營企業不得分配其溢利。

個別屬不重大的合營企業，基於彼等國際財務報告準則財務報表之財務資料概要載列如下：

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
非流動資產	99,103	72,047	74,534	73,555
流動資產	101,257	71,150	66,660	76,850
其中銀行結餘及現金	6,907	6,792	7,213	6,301
非流動負債	(13,826)	(9,999)	(15,496)	(15,294)
其中非流動金融負債	(4,781)	(2,716)	(2,868)	(2,805)
流動負債	(121,256)	(77,125)	(70,035)	(78,754)
其中流動金融負債	(33,077)	(21,883)	(19,944)	(21,054)
權益	65,278	56,073	55,663	56,357

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 千歐元
收益	558,855	471,027	369,372	170,390	171,874
折舊及攤銷	(7,826)	(7,898)	(7,826)	(3,389)	(3,178)
財務成本	(7,987)	(4,502)	(2,077)	(817)	(954)
所得稅開支	(3,901)	(2,720)	(996)	(1,058)	(1,226)
年內／期內溢利(虧損) (持續經營業務)	(3,808)	6,644	(1,077)	1,115	4,970
年內／期內其他 全面收益(開支) (持續經營業務)	-	-	-	-	-
年內／期內全面 收益(開支)總額 (持續經營業務)	(3,808)	6,644	(1,077)	1,115	4,970

21. 其他非流動資產

下表呈列其他非流動資產的明細：

	十二月三十一日		二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元		
按成本入賬之股權投資	34,671	6,547	4,234	3,603
其他非流動金融資產	2,240	1,052	434	434
非流動金融資產總額	36,911	7,599	4,668	4,037
對壽險保單的再保險申索	332	338	145	195
總計	37,243	7,937	4,813	4,232

22. 所得稅

為於綜合財務狀況表內呈列，若干遞延稅資產及負債已按下列者予以抵銷：

	十二月三十一日		二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元		
抵銷遞延稅項資產抵銷 遞延稅項負債	19,366	16,199	17,246	8,259

於二零一六年六月三十日、二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日，遞延稅項資產與下列者有關：

於二零一六年六月三十日，與Scholz集團之合營企業投資有關的未確認遞延稅項負債的暫時差額總計為零歐元(二零一五年十二月三十一日：零歐元；二零一四年十二月三十一日：零歐元；二零一三年十二月三十一日：29,382,000歐元)。Scholz集團釐定，其合營企業未經分派的溢利於可預見未來將不會予以分派。另外，Scholz集團的合營企業於的所有合營企業夥伴同意之前將不會分派其溢利。

遞延稅項概覽：

	綜合財務狀況表				綜合損益表				
	十二月三十一日			二零一六年	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
衍生金融負債	10,972	10,392	936	610	(7,567)	(580)	(9,456)	(1,932)	(326)
貿易及其他應付款項	4,874	4,415	7,301	5,115	767	(459)	2,886	590	(2,186)
撥備	1,970	1,957	2,166	2,192	(83)	(13)	209	43	(89)
僱員福利	283	497	363	477	(8)	(27)	46	9	85
其他金融及非金融負債	(982)	(2,625)	(2,392)	84	(1,221)	(1,643)	233	47	2,476
其他金融及非金融資產	513	(856)	533	(113)	743	(1,369)	1,389	284	(646)
於合營企業及聯營公司 的投資	(946)	(905)	(1,058)	(1,111)	(618)	41	(153)	(31)	(53)
貿易、票據及其他應收款項	(2,509)	(1,907)	(821)	(490)	(501)	602	1,086	222	331
衍生金融資產	(2,035)	(1,217)	(427)	(69)	247	818	790	161	358
物業、廠房及設備	(19,290)	(16,641)	(13,695)	(15,199)	440	(25)	2,800	572	(2,439)
可與未來應課稅收入抵銷 的虧損	25,440	27,936	846	4,718	8,900	2,496	(27,090)	(5,534)	3,871
總計	18,290	21,046	(6,248)	(3,786)	1,099	(159)	(27,260)	(5,569)	1,382

有關僱員福利的暫時差額產生稅項收入(開支)29,000歐元於截至二零一六年六月三十日止六個月期間的其他全面收益內確認(二零一五年：(180,000)歐元；二零一四年：241,000歐元；二零一三年：34,000歐元)。

23. 存貨

	十二月三十一日			
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
原材料	15,786	8,534	5,398	8,396
在製品	7,704	3,005	1,533	2,178
成品	31,885	10,871	8,758	4,581
商品	153,902	53,954	24,535	15,532
存貨預付款	13,667	18,766	13,977	18,664
總計	222,944	95,130	54,201	49,351

管理層於各報告期末評估存貨賬面值是否超過存貨可變現淨值。管理層參考於各報告期末相關市場的廢金屬價及適用的商品交易所金屬報價而估計存貨可變現淨值。

分類為商品的項目為可買賣但不進行任何類型的生產過程的存貨項目。二零一四年十二月三十一日較二零一三年十二月三十一日大幅減少，主要與貿易量減少、購買價降低、貿易營運資金優化及出售若干業務有關。

24. 貿易、票據及其他應收款項

下表呈列貿易、票據及其他應收款項明細：

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
貿易應收款項	389,865	271,250	127,417	179,691
票據	—	—	—	—
其他金融資產	108,897	106,442	27,168	41,196
其他非金融資產	31,172	27,734	24,751	17,395
總計	529,934	405,426	179,336	238,282
	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
於180天內到期之 貿易應收款項	389,865	271,250	127,417	179,691
於180天後到期之 貿易應收款項	—	—	—	—
總計	389,865	271,250	127,417	179,691

其他金融資產主要包括短期應收第三方、集團聯屬公司貸款及股本投資以及該等應收貸款壞賬。

有關關連方應收款項的條款及條件，請參閱附註35。貿易應收款項不計息及一般期限為30至90日。下表為已逾期但並無減值的貿易應收款項明細：

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
貿易應收款項				
0-40日	1,322	232	177	—
41-50日	522	616	917	432
51-60日	741	583	88	28
60日以上	9,790	5,133	48	142
總計	12,375	6,564	1,230	602

Scholz集團於報告期末的貿易應收款項的賬齡分析乃按發票日期編製，發票日期與收益確認日期相若。

於接納任何新客戶前，Scholz集團會評估潛在客戶的信貸質素並確定其信貸限額。授予客戶的信貸限額會定期檢討。

呆賬分析：

截止二零一三年十二月三十一日，Scholz集團的流動資產賬戶（貿易應收款項及應收附屬公司及聯屬公司款項之特別撥備）錄得撇減金額139,300,000歐元。當中大部份指撇減

Scholz Edelstahl GmbH授出的應收貸款32,600,000歐元。此乃由於撇減一名外部人士的應收款項所致。餘下主要指Scholz Holding GmbH作出的撇減，主要指授予聯屬公司的貸款(達40,700,000歐元)、應收第三方款項30,400,000歐元及其他應收聯屬公司款項(達16,300,000歐元)。上述撇減已於過往年度累計，然而，主要源自二零一三年，原因是可再生業務及廢料市場衰退。由於Scholz集團的大部份投資及客戶直接或間接依賴廢料市場，故管理層認為相關撇減屬適當。

截止二零一四年十二月三十一日，Scholz集團的撇減已略微增加6,000,000歐元，主要由於Scholz Recycling GmbH & Co. KG的撇減所致。

更大幅度增加發生於二零一四年十二月至二零一五年十二月，即非流動資產撇減(授予聯屬公司貸款之特別撥備)已由145,300,000歐元增至161,800,000歐元。此乃再次主要由於Scholz Recycling GmbH & Co. KG所致，其中相關結餘增加12,200,000歐元。增加乃主要由於第三方人士貿易應收款項撇減增加7,100,000歐元以及聯營公司貿易應收款項撥備增加6,200,000歐元所致。貿易應收款項結餘進一步增加乃主要由於可再生及廢金屬市場進一步衰退(主要由於廢金屬價格不利變動所致)所致。

與二零一五年十二月三十一日相比，截止二零一六年六月三十日Scholz集團的撇減進一步增加4,400,000歐元，主要由於SHG撇減所致。該等撇減乃主要由於授予聯屬公司的貸款撇減增加所致。

25. 衍生金融工具

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
衍生金融資產				
金屬商品期貨合約，流動	3,961	2,163	615	111
利率掉期，流動	—	2	385	—
利率掉期，非流動	2,427	1,538	—	—
外幣遠期合約，流動	395	353	423	119
總計	6,783	4,056	1,423	230
流動總值	4,356	2,518	1,423	230
非流動總值	2,427	1,538	—	—

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
衍生金融負債				
金屬商品期貨合約，流動	4,931	2,607	229	659
利率掉期，流動	1,167	629	462	202
利率掉期，非流動	31,113	30,269	7,860	7,162
外幣遠期合約，流動	1,009	2,989	675	136
總計	38,220	36,494	9,226	8,159
流動總值	7,107	6,225	1,366	997
非流動總值	31,113	30,269	7,860	7,162

26. 銀行結餘及現金

財務狀況表內銀行結餘及現金項目僅包括流動資金。

27. 股本及儲備

	股份數目 千股	金額 千歐元
於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的法定股份	50,000	50,000
於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的已發行及繳足股款股份	50,000	50,000

計入「儲備」中的儲備主要包括重新計量退休金計劃的保留盈利以及將海外業務換算為呈報貨幣。

28. 債券及銀行借款

下表呈列債券及銀行借款概覽，包括利率範圍以及固定及浮動利率借款之間的區別：

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
固定利率借款：	67,622	44,498	15,120	158,956
浮動利率借款：	701,319	536,666	566,652	467,552
總計	768,941	581,164	581,772	626,508
8.5%無抵押債券	181,248	181,658	182,045	182,361

	二零一三年 歐元	十二月三十一日 二零一四年 歐元	二零一五年 歐元	二零一六年 六月三十日 歐元
固定利率借款：	3.60%-6.50%	2%-10%	2.50%-8.50%	2.50%-8.50%
浮動利率借款：	1個月歐元銀行同業 拆借利率+3.90%	3個月歐元銀行同業 拆借利率+2.75%	3個月歐元銀行同業 拆借利率+3%	3個月歐元銀行同業 拆借利率+3%
	3個月歐元銀行同業 拆借利率+10%	3個月歐元銀行同業 拆借利率+7%	3個月歐元銀行同業 拆借利率+7%	3個月歐元銀行同業 拆借利率+7%

已抵押銀行存款及應收款項

Scholz集團已抵押現金、應收款項及貸款形式的金融證券，作為其負債的抵押品。於二零一六年六月三十日、二零一五年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，該等金融資產的賬面值分別為108,263,000歐元、66,829,000歐元、134,696,000歐元及247,281,000歐元。

違約及違反

二零一三年十二月三十一日：

於二零一三年第一季度，Scholz集團契諾違反於其於銀行的主要金融工具（財團貸款、房地產貸款及本票）的契諾，導致違約。因此，Scholz集團於二零一三年六月發出豁免要求，並獲銀行接納，於補足700,186,000歐元後獲得同意。

此外，於二零一三年七月向財團貸款的貸款人提交豁免要求，據此，悉尼CMA Corporation Limited的破產收益（於二零一三年十二月三十一日為498,676,000歐元）並不影響按Scholz Holding GmbH的水平提供財團貸款。

基於該等發展，於二零一三年九月，Scholz集團的三份暫緩還款協議獲達成。

首先，就與銀行的主要金融工具（財團貸款、房地產貸款、本票）及Nord LB Factoring的暫緩還款協議於二零一三年十二月三十一日涵蓋價值合共714,186,000歐元，合約期限直至二零一四年六月二十四日（TTC登記）。該暫緩還款協議包括(i)暫緩還款期間的契諾寬限期，(ii)重組出售界定及為強制預付款項持有賬戶的界定，(iii)暫停還款計劃，(iv)暫緩還款費用、工作費用及同意費用的界定，(v)暫緩還款協調人的界定及(vi)為公司股份安排受託人。其後，於二零一三年十二月三十一日，就借款基礎融資（即信貸額取決於指定水平的營運資金）的暫緩還款協議獲達成，涵蓋價值17,198,000歐元，期限持續直至二零一四年六月二十四日（TTC登記）。借款基礎融資的暫緩還款協議載有重組出售界定及為強制預付款項持有賬戶以及暫緩還款費用、工作費用及同意費用的界定。

此外，與Postbank訂立暫緩還款協議，涵蓋10,000,000歐元（期限直至二零一四年六月二十四日）。

二零一四年十二月三十一日：

於二零一四年，自二零一三年九月開始就與銀行的主要金融工具（財團貸款、房地產貸款、本票）及Nord LB Factoring的暫緩還款協議以及與Postbank的暫緩還款協議以豐田通商株式會社（「TTC」）再融資及投資者登記中的普通協議結束。在此之前，於投資者登記（TTC）中已就財團貸款作出新豁免申請，於二零一四年十二月三十一日涵蓋479,286,000歐元。

此外，就財團貸款交易作出總額479,286,000歐元的若干豁免申請，就此須事先取得銀行同意。

二零一五年十二月三十一日：

由於總部由埃辛根變更至倫敦(主要利益中心轉變)，於二零一五年十二月就與銀行的主要金融工具(財團貸款、本票、房地產貸款)、PartnerFonds及Postbank作出若干豁免申請，涵蓋金額合共為592,350,000歐元。

此外，於二零一五年十二月三十一日就財團貸款交易作出總額491,410,000歐元的若干豁免申請，就此須事先取得銀行同意。

29. 撥備

		其他流動撥備 千歐元	非流動撥備 千歐元
二零一三年一月一日		1,961	7,369
	使用	(461)	–
	增加	3,823	59
		<u>5,323</u>	<u>7,428</u>
二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日		5,323	7,428
	增加	–	67
	撥回	(1,136)	–
		<u>4,187</u>	<u>7,495</u>
二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日		4,187	7,495
	使用	(1,844)	–
	增加	7,575	73
	撥回	(716)	–
		<u>9,202</u>	<u>7,568</u>
二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日		9,202	7,568
	使用	(193)	–
	增加	18	–
	撥回	(1,265)	(1)
		<u>7,762</u>	<u>7,567</u>
二零一六年六月三十日		7,762	7,567

即期撥備主要就訴訟列賬，而非即期撥備主要就污染場地列賬。

30. 僱員福利

Scholz集團於德國設有四個確定給付退休計劃，其中一個確定給付計劃部份獲提供資金。

計算乃根據 Klaus Heubeck 教授／博士之壽命表 2005 G 基於以下精算假設以及使用預計單位福利法進行。根據確定給付計劃，董事及僱員一旦達到若干年齡或致殘，彼等將收取終身退休金付款。此外，倖存家屬亦收取福利。福利乃根據於公司的服務年限以及僱員的薪金或承諾付款而釐定。

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
精算假設				
貼現率	2.75%	1.25%	1.50%	0.75%
薪金增加	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
退休金增加	1.00%-2.00%	1.00%-2.00%	1.00%-2.00%	1.00%-2.00%

如財務狀況表所呈報，Scholz 集團的負債金額推斷如下。

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
確定給付負債	3,559	4,345	3,708	3,791
計劃資產之公平值	(369)	(420)	(472)	(569)
僱員福利計劃撥備	<u>3,190</u>	<u>3,925</u>	<u>3,236</u>	<u>3,222</u>

下表概述於綜合損益表內就福利退休金計劃確認的福利開支淨額的組成部份：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期服務成本	52	50	65	34	31
利息開支	91	96	53	27	27
利息收入	(9)	(11)	(6)	(3)	(4)
福利開支淨額	<u>134</u>	<u>135</u>	<u>112</u>	<u>58</u>	<u>54</u>

確定給付負債現值的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
於一月一日					
服務成本	3,692	3,559	4,345	4,345	3,708
利息成本	52	50	65	34	31
精算收益及(虧損)	91	96	53	27	27
由 Scholz 集團支付的福利	(122)	795	(603)	(651)	94
由基金支付的福利	(118)	(119)	(116)	(58)	(51)
	(36)	(36)	(36)	(18)	(18)
於六月三十日或 十二月三十一日	<u>3,559</u>	<u>4,345</u>	<u>3,708</u>	<u>3,679</u>	<u>3,791</u>
其中部份獲提供資金	2,919	3,411	2,783	2,779	2,678
其中部份未獲提供 資金	640	934	925	900	1,113

下文所示於期內之精算收益及虧損的全額乃於其他全面收益呈報。精算收益及虧損因以下影響而產生：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
貼現率變動之影響	(57)	785	(131)	(156)	215
人口統計學假設變動 之影響	-	-	-	-	-
其他基於經驗的調整 的影響	(65)	10	(472)	(495)	(121)
重新計量計劃資產的 收益及虧損	9	9	2	6	2
精算收益及(虧損)	<u>(113)</u>	<u>804</u>	<u>(601)</u>	<u>(645)</u>	<u>96</u>

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，確定給付責任(「確定給付責任」)產生的精算虧損達 795,000 歐元，主要產生自貼現率下降，而精算計算乃基於貼現率。於截至二零一四年十二月三十一日止年度的貼現率較截至二零一三年十二月三十一日止年度的貼現率低 1.5 個百分點。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月，於達到退休年齡時因終止退休金權利而導致根據其他經驗作出調整。

下表列示於財政期間計劃資產的變動：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
於一月一日	320	369	420	420	472
利息收入	9	11	6	3	4
計劃資產回報	(8)	(9)	(2)	(6)	(2)
僱員供款	48	49	48	7	95
於六月三十日或 十二月三十一日	<u>369</u>	<u>420</u>	<u>472</u>	<u>424</u>	<u>569</u>

計劃資產與僱主退休金責任保險的退保現金價值有關。公平值乃釐定為預收的保險費儲備加任何信貸結餘。

確定給付責任的敏感度分析

貼現率、退休金增長率以及預期壽命的變動會影響綜合損益表及退休金責任。下文所示對假設變動的敏感度乃所示一項假設變動而保持所有其他假設不變的情況下釐定。實際上，多種假設可能同時變動，而一項參數變動可能導致另一項參數變動。

	十二月三十一日			六月三十日	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
確定給付責任	3,559	4,345	3,708	3,679	3,791
貼現率					
增加0.5%	3,795	4,037	3,471	3,418	3,548
減少0.5%	4,268	4,648	3,973	3,934	4,062
退休金增長率					
增加0.25%	4,136	4,457	3,815	3,773	3,901
減少0.25%	3,349	4,200	3,606	3,556	3,686
預期壽命					
增加1年	4,226	4,551	3,905	3,853	3,993

下表列示於未來十年由Scholz集團直接支付或來自計劃資產的預期福利。

	十二月三十一日		
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元
於下一年預計付款(+)	145	108	98
於當前年度+2年預計付款(+)	164	109	98
於當前年度+3年預計付款(+)	165	108	97
於當前年度+4年預計付款(+)	164	107	96
於當前年度+5年預計付款(+)	162	76	107
於當前年度+完整6年+10年(合共) 預計付款(+)	2,927	1,649	1,400

下表列示按不同成員組別劃分的退休金責任。

	十二月三十一日			六月三十日	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 千歐元
活躍成員	1,115	1,592	1,441	1,393	1,716
遞延歸屬成員	425	531	100	98	114
退休人員	2,019	2,222	2,167	2,188	1,961
確定給付責任					
總計	<u>3,559</u>	<u>4,345</u>	<u>3,708</u>	<u>3,679</u>	<u>3,791</u>

31. 其他非流動負債

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
非流動金融負債	1,580	9,411	6,940	7,076
欠付股東負債	1,397	60,173	60,129	124
其他非流動金融租賃負債	33,963	24,707	21,665	10,883
非流動金融負債總額	36,940	94,291	88,734	18,083
就投資補貼之特別儲備	5	(92)	(93)	(92)
其他非流動負債	2,468	2,865	2,445	2,920
非流動非金融負債總額	2,473	2,773	2,352	2,828
總計	<u>39,413</u>	<u>97,064</u>	<u>91,086</u>	<u>20,911</u>

於截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度，欠付股東負債主要與於二零一四年六月獲授來自一名前任股東計息貸款達60,000,000歐元有關。利率為年率5%。於截至二零一六年六月三十日止年度，該貸款重新分類為流動金融負債，原因是附註42持續經營所披露重組Scholz集團。

32. 貿易及其他應付款項

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
貿易應付款項	230,242	118,007	65,002	89,096
其他金融負債	293,874	252,940	168,344	243,275
其他流動金融租賃承擔	8,963	9,255	23,279	17,987
非金融負債	50,216	47,411	24,250	23,467
總計	<u>583,295</u>	<u>427,613</u>	<u>280,875</u>	<u>373,825</u>

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，欠付一名前任股東的計息貸款60,000,000歐元乃自其他非流動金融負債重新分類為流動金融負債，原因是附註42持續經營所披露重組Scholz集團。市場利率為每年5%。

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
於180天內到期之貿易應付款項	230,242	118,007	65,002	89,096
於180天後到期之貿易應付款項	—	—	—	—
總計	230,242	118,007	65,002	89,096

33. 政府補貼

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
於一月一日	1,266	590	96	96
於年內收取	—	—	—	—
發放至損益表	(676)	(494)	—	(2)
於六月三十日或 十二月三十一日	590	96	96	94
流動	494	96	96	94
非流動	96	—	—	—
總計	590	96	96	94

已就購買若干物業、廠房及設備項目收取政府補貼。該等補貼並無附帶未達成條件或或然事件。

34. 資產抵押

於報告期末，Scholz集團已向銀行抵押以下資產以作為獲取授予Scholz集團的一般銀行融資：

	二零一三年 千歐元	十二月三十一日 二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 千歐元
物業、廠房及設備	66,197	42,478	43,928	57,214
存貨	90,742	65,622	38,412	33,728
應收款項及現金之抵押	247,281	134,696	66,829	108,263
總計	404,220	242,796	149,169	199,205

35. 關連方披露

附註44載有Scholz集團架構的資料，包括Scholz集團公司的名稱。於二零一六年六月三十日，Scholz Holding GmbH的最終股東為Oliver Scholz，持有59.9%股份，Berndt-Ulrich Scholz

持有 16.1% 股份及 Scholz Beteiligungsgesellschaft mbH 持有 24%，該等股份由 Oliver Scholz 及 Berndt-Ulrich Scholz 透過信託協議方式轉讓，以獲得 Scholz 集團若干債權人的權益，就 Scholz 集團採取重組措施，從而進行併購流程及透過架構銷售流程根據實行該流程時的可能最佳條件向第三方出售股份。此外，Oliver Scholz 及 Berndt-Ulrich Scholz 已向受託人授出股份的認購期權，僅可於特定情況下行使，以獲得受益人的權益。因此，所授出的認購期權被視為保護權及因而為非實質性。

由於 Scholz Holding GmbH 的股東協議載有對相關獲得採取股東決議案的指定主要規定，於各報告日期，股東與 Scholz Holding GmbH 之間的關係如下：

股東	十二月三十一日			二零一六年 六月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	
Oliver Scholz	控制	重大影響	重大影響	重大影響
Berndt-Ulrich Scholz	重大影響	重大影響	重大影響	重大影響
Scholz Beteiligungsgesellschaft mbH	-	-	-	重大影響
Toyota Tsusho Corporation	-	重大影響	重大影響	-

交易

年內，Scholz 集團與關連方進行以下交易：

與 Oliver Scholz 及 Berndt-Ulrich Scholz 的交易

交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 千歐元
購買商品	-	-	3	2	-
出售物業及其他資產	-	12	-	-	-
獲得的服務	1,793	5,204	8,755	8,318	1
提供的服務	1,417	1,567	4,265	3,537	50
租賃收入	-	-	-	-	4
利息收入	197	121	116	58	59
利息開支	15	-	-	-	-
授出貸款	3,038	5,630	116	-	59
償還或收取貸款	9,244	5,498	-	-	-

與聯營公司的交易

交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 千歐元
銷售商品	14,317	13,923	5,102	3,753	1,227
購買商品	18,968	16,682	2,797	6,821	3,466
獲得的服務	23	98	6	10	36
提供的服務	186	279	447	55	297
租賃收入	-	-	-	-	-
租賃開支	-	-	-	-	-
利息收入	306	655	95	35	98
利息開支	-	-	-	-	-
授出貸款	1,957	1,320	1,995	2,463	1,429
償還或收取貸款	-	-	-	-	-
呆賬開支	-	-	-	-	-

與合營企業的交易

交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
銷售商品	35,048	31,597	27,060	17,749	4,109
購買商品	129,887	69,222	46,672	30,980	14,984
獲得的服務	7,895	901	724	525	–
提供的服務	6,398	1,301	1,891	881	763
租賃收入	114	105	38	19	–
租賃開支	3,167	1,235	810	405	390
利息收入	5,182	1,372	1,434	813	694
利息開支	687	689	18	18	–
授出貸款	19,574	6,894	11,238	10,087	7,311
償還或收取貸款	–	–	–	–	443
呆賬開支	14,352	(450)	9,802	–	5,355

與其他關連方的交易

交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
銷售商品	749	1	30	–	–
購買商品	6,822	1,757	8,277	7	–
出售物業及其他資產	137	–	2,050	2,050	–
獲得的服務	–	840	1,801	–	189
提供的服務	10	1,751	871	342	12
租賃收入	–	–	–	–	–
租賃開支	2,043	295	299	150	97
利息收入	2,942	462	–	6	–
利息開支	1,038	2,589	3,000	–	–
授出貸款	8,272	4,218	–	–	–
償還或收取貸款	2,669	171,774	–	–	–
呆賬開支	98,970	5,559	–	–	–

截至二零一三年十二月三十一日止年度，呆賬開支主要與撇減應收 CMA Corporation Ltd 的款項有關。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，已償還或已收貸款主要與已撇銷的已償還貸款有關。

結餘

Scholz 集團於報告期末與關連方有以下結餘：

與 Oliver Scholz 及 Berndt-Ulrich Scholz 的結餘

結餘性質	十二月三十一日			二零一六年 六月三十日 千歐元
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	
應收貸款(淨額)	3,669	3,801	3,916	3,976
貿易及其他應收款項(淨額)	–	–	–	4

與聯營公司的結餘

結餘性質	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
應收貸款(淨額)	15,895	970	790	551
貿易及其他應收款項(淨額)	8,813	9,312	3,429	3,191
貿易及其他應付款項	286	2,557	2,774	3,722
呆賬撥備(貸款)	1,383	3,996	2,173	2,173
呆賬撥備(貿易及其他)	1,957	6,699	6,699	6,699

與合營公司的結餘

結餘性質	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
應收貸款(淨額)	56,905	16,373	16,561	12,884
貿易及其他應收款項(淨額)	33,394	30,494	12,191	13,631
貿易及其他應付款項	23,549	15,596	1,593	8,380
呆賬撥備(貸款)	35,263	14,801	13,536	13,696
呆賬撥備(貿易及其他)	13,472	23,144	68,579	71,372

上文所示表格亦包括與附屬公司、聯營公司及合營公司之交易及結餘，由於不重要性而未綜合。

與其他關連方的結餘

結餘性質	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
應收貸款(淨額)	2,565	400	—	—
應付貸款	10,000	60,000	60,000	—
貿易及其他應收款項(淨額)	6,713	1,994	3,752	3,626
貿易及其他應付款項	2	1,845	4,664	—
呆賬撥備(貸款)	8,437	2,076	2,076	2,076
呆賬撥備(貿易及其他)	675	—	1,505	444

所有上述應付款項為無抵押且按最高為9.5%利率計息。

作為被視為另一名關連方的澳大利亞實體的融資的一部份，Scholz集團於二零一三年以該實體的債權人為受益人出具無限責任擔保。由於隨後於二零一四年結算債權人應收Scholz集團款項，擔保不再具有法律效力。

主要管理人員補償

Scholz 集團於期內向本公司主要管理人員支付的酬金詳情如下：

酬金類別	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
袍金	-	-	-	-	1,088
薪金及津貼	1,794	2,237	1,402	719	246
表現花紅	125	587	157	95	480
退休福利計劃供款	46	46	17	9	3
離職福利	-	433	-	-	-
總額	1,965	3,303	1,576	823	1,817

上文所示主要管理人員的酬金主要就彼等有關管理本公司及Scholz集團之事務以及就彼等擔任本公司董事之服務而支付。

36. 經營租賃

Scholz 集團作為承租人

於報告期末，Scholz 集團於不可撤銷經營租賃下未來最低租賃付款承擔到期如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 止六個月 千歐元
一年內	12,703	11,980	5,444	4,353
一年後但不超過五年	37,015	26,516	18,220	11,379
超過五年	7,256	5,958	6,310	5,721
總計	56,974	44,454	29,974	21,453

經營租賃付款指Scholz集團就若干辦公室及生產廠房應付租金。租賃期限乃磋商為介乎一至五年，租金固定。

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 止六個月 千歐元
年內／期內根據經營租賃支付				
之最低租賃付款	14,005	8,425	6,009	5,739
物業	7,240	7,739	3,372	2,225

37. 融資租賃承擔

Scholz集團就若干廠房及機器項目訂有融資租賃及租購合約。Scholz集團於融資租賃項下的責任由出租方的租賃資產所有權擔保。融資租賃及租購合約項下的未來最低租賃付款連同最低租賃付款淨額的現值如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一六年 六月三十日 止六個月 千歐元
一年內	8,963	9,255	23,279	19,279
超過一年但不超過五年	37,015	26,516	26,868	22,805
超過五年	—	—	—	—
最低租賃付款總額	45,978	35,771	50,147	42,084
扣除融資費用金額	(3,052)	(1,809)	(5,202)	(4,067)
最低租賃付款現值	<u>42,926</u>	<u>33,962</u>	<u>44,945</u>	<u>38,017</u>

於二零一四年，Scholz集團訂立一份銷售及融資租回交易，產生現金流入11,203,000歐元。已售資產及已收現金代價的賬面值之間的差額不會確認為收益，惟確認為金融負債。

38. 其他承擔及或然事件

Scholz集團面臨因Scholz集團一般營運導致的責任的風險。Scholz集團評估來自該等責任的風險是否指現時責任，即Scholz集團是否較有可能須清償該責任。倘並無確認風險責任撥備，除非未來經濟利益流出的可能性極低，否則風險披露為或然負債。

截止二零一六年六月三十日，該等訴訟導致1,207,000歐元已披露為或然負債。

Scholz集團的或然負債包括以非綜合附屬公司及參與者為受益人的非金融擔保及保證責任。截止二零一六年六月三十日、二零一五年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，或然負債分別達4,145,000歐元、1,432,000歐元、2,657,000歐元及38,277,000歐元。

39. 主要非現金交易

於二零一六年六月一日，Scholz Austria GmbH向Scholz Holding GmbH全資附屬公司Scholz Austria Holding GmbH分派捷克共和國布拉格Kovosrot Group CZ a.s.的股份。透過非現金分派的資產負債公平值達31,509,000歐元。於二零一四年及二零一五年，Kovosrot Group CZ a.s.為Scholz Austria GmbH的投資，而二零一三年前，Kovosrot Group CZ a.s.由Scholz及Scholz Austria GmbH共同控制。由於其策略重要性，Scholz集團的管理層決定重新收購該投資。

40. 分部資料

就管理而言，Scholz集團根據業務營運所在地理區域來劃分業務單元。該等分部為德國／波蘭、奧地利／捷克共和國、巴爾幹半島（包括羅馬尼亞）、美國／墨西哥及全球其他區域。概無經營分部合計於以上的報告經營分部內。

Scholz集團管理層作為主要運營決策者（「主要運營決策者」）單獨監督其分部經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。Scholz Holding作為Scholz集團最終母公司並非為經營分部。其於Scholz集團內擁有財務功能，但並不賺取收益。

分部表現乃根據除稅前盈利評估並根據按照德國公認會計原則（「公認會計原則」）編製的財務資料計量。

資產及負債並未於分部報告披露，因並無向主要營運決策者報告資產及負債，故未進行定期監督。「調整及對賬」一欄包括分部間收益對銷、Scholz Holding業務以及對根據德國公認會計原則編製的除稅前盈利與根據國際財務報告準則所編製綜合損益表呈列的除稅前虧損之對賬作出的公認會計原則調整。

截至二零一三年 十二月三十一日止年度	德國/ 波蘭 千歐元	奧地利/ 捷克共和國 千歐元	巴爾幹半島 (包括 羅馬尼亞) 千歐元	美國/ 墨西哥 千歐元	全球 其他區域 千歐元	分部總額 千歐元	調整 及對賬 千歐元	綜合 千歐元
收益								
外部收益	1,890,581	452,890	526,871	484,203	441,114	3,795,659	(1,538,000)	2,257,659
分部間	348,771	129,949	107,797	75,467	107,187	769,171	(650,347)	118,824
總收益	<u>2,239,352</u>	<u>582,839</u>	<u>634,668</u>	<u>559,670</u>	<u>548,301</u>	<u>4,564,830</u>	<u>(2,188,347)</u>	<u>2,376,483</u>
收入(開支)								
於權益內列賬的應佔 投資項目溢利(虧損)	5	-	-	-	-	5	7,082	7,087
利息及財務收入	4,299	2,346	5,971	5,613	13,253	31,482	14,368	45,850
利息開支	(30,165)	(4,821)	(6,900)	(10,382)	(21,059)	(73,327)	(10,644)	(83,971)
折舊及攤銷	(56,367)	(22,804)	(48,383)	(10,579)	(84,524)	(222,657)	176,469	(46,188)
除稅前盈利	<u>(76,408)</u>	<u>1,973</u>	<u>(29,109)</u>	<u>26,846</u>	<u>(83,385)</u>	<u>(160,083)</u>	<u>(163,864)</u>	<u>(323,947)</u>

截至二零一四年 十二月三十一日止年度	德國/ 波蘭 千歐元	奧地利/ 捷克共和國 千歐元	巴爾幹半島 (包括 羅馬尼亞) 千歐元	美國/ 墨西哥 千歐元	全球 其他區域 千歐元	分部總額 千歐元	調整 及對賬 千歐元	綜合 千歐元
收益								
外部收益	1,583,974	417,986	436,005	485,440	297,047	3,220,452	(1,551,352)	1,669,100
分部間	293,888	109,071	78,579	76,750	79,078	637,366	(492,227)	145,139
總收益	<u>1,877,862</u>	<u>527,057</u>	<u>514,584</u>	<u>562,190</u>	<u>376,125</u>	<u>3,857,818</u>	<u>(2,043,579)</u>	<u>1,814,239</u>
收入(開支)								
於權益內列賬的應佔 投資項目溢利(虧損)	5	-	-	-	-	5	(18,198)	(18,193)
利息及財務收入	3,931	1,770	1,643	4,981	11,626	23,951	(7,149)	16,802
利息開支	(30,429)	(4,063)	(6,992)	(9,102)	(18,391)	(68,977)	(16,420)	(85,397)
折舊及攤銷	(33,049)	(24,137)	(20,908)	(11,366)	(71,474)	(160,934)	120,901	(40,033)
除稅前盈利	<u>548</u>	<u>4,424</u>	<u>(7,126)</u>	<u>24,268</u>	<u>(81,798)</u>	<u>(59,684)</u>	<u>(57,271)</u>	<u>(116,955)</u>
截至二零一五年 十二月三十一日止年度	德國/ 波蘭 千歐元	奧地利/ 捷克共和國 千歐元	巴爾幹半島 (包括 羅馬尼亞) 千歐元	美國/ 墨西哥 千歐元	全球 其他區域 千歐元	分部總額 千歐元	調整 及對賬 千歐元	綜合 千歐元
收益								
外部收益	1,263,575	327,922	317,934	305,345	137,411	2,352,187	(1,159,307)	1,192,880
分部間	208,176	68,820	44,075	42,144	17,986	381,201	(277,472)	103,729
總收益	<u>1,471,751</u>	<u>396,742</u>	<u>362,009</u>	<u>347,489</u>	<u>155,397</u>	<u>2,733,388</u>	<u>(1,436,779)</u>	<u>1,296,609</u>
收入(開支)								
於權益內列賬的應佔 投資項目溢利(虧損)	5	-	-	-	-	5	(14,434)	(14,429)
利息及財務收入	2,974	1,056	1,897	6,596	8,674	21,197	11,511	32,708
利息開支	(24,555)	(2,544)	(5,494)	(11,239)	(13,916)	(57,748)	(21,523)	(79,271)
折舊及攤銷	(88,530)	(5,437)	(24,338)	(64,714)	(24,753)	(207,772)	161,340	(46,432)
除稅前盈利	<u>(59,765)</u>	<u>22,746</u>	<u>4,104</u>	<u>(173,826)</u>	<u>(31,606)</u>	<u>(238,347)</u>	<u>92,794</u>	<u>(145,553)</u>

截至二零一五年六月三十日 止六個月(未經審核)	德國/ 波蘭 千歐元	奧地利/ 捷克共和國 千歐元	巴爾幹半島 (包括 羅馬尼亞) 千歐元	美國/ 墨西哥 千歐元	全球 其他區域 千歐元	分部總額 千歐元	調整 及對賬 千歐元	綜合 千歐元
收益								
外部收益	729,555	190,801	185,181	184,449	74,469	1,364,455	(665,537)	698,918
分部間	125,111	41,363	27,090	20,075	13,029	226,668	(165,893)	60,775
總收益	<u>854,666</u>	<u>232,164</u>	<u>212,271</u>	<u>204,524</u>	<u>87,498</u>	<u>1,591,123</u>	<u>(831,430)</u>	<u>759,693</u>
收入(開支)								
於權益內列賬的應佔 投資項目溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	(19,884)	(19,884)
利息及財務收入	1,360	512	814	1,981	4,881	9,548	1,515	11,063
利息開支	(12,468)	(1,231)	(2,638)	(5,576)	(6,973)	(28,886)	(6,959)	(35,845)
折舊及攤銷	(9,724)	(2,661)	(6,900)	(8,143)	(6,377)	(33,805)	14,512	(19,293)
除稅前盈利	<u>18,999</u>	<u>9,881</u>	<u>7,440</u>	<u>(7,437)</u>	<u>(7,291)</u>	<u>21,592</u>	<u>(92,831)</u>	<u>(71,239)</u>
截至二零一六年六月三十日 止六個月	德國/ 波蘭 千歐元	奧地利/ 捷克共和國 千歐元	巴爾幹半島 (包括 羅馬尼亞) 千歐元	美國/ 墨西哥 千歐元	全球 其他區域 千歐元	分部總額 千歐元	調整 及對賬 千歐元	綜合 千歐元
收益								
外部收益	521,840	136,635	132,090	124,511	41,943	957,019	(454,295)	502,724
分部間	50,637	26,362	12,792	12,859	1,738	104,388	(94,128)	10,260
總收益	<u>572,477</u>	<u>162,997</u>	<u>144,882</u>	<u>137,370</u>	<u>43,681</u>	<u>1,061,407</u>	<u>(548,423)</u>	<u>512,984</u>
收入(開支)								
於權益內列賬的應佔 投資項目溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	(10,151)	(10,151)
利息及財務收入	2,064	482	1,562	3,452	2,196	9,756	(5,892)	3,864
利息開支	(11,606)	(1,146)	(2,811)	(5,126)	(6,522)	(27,211)	6,377	(20,834)
折舊及攤銷	(9,203)	(2,430)	(7,992)	(4,217)	(1,493)	(25,335)	(1,208)	(26,543)
除稅前盈利	<u>14,897</u>	<u>32,389</u>	<u>2,066</u>	<u>7,361</u>	<u>(8,308)</u>	<u>48,405</u>	<u>(115,383)</u>	<u>(66,978)</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	二零一五年 千歐元 (未經審核)	二零一六年 千歐元
分部除稅前盈利	(160,083)	(59,684)	(238,347)	21,592	48,405
公認會計原則差異	16,857	(10,418)	64,030	(60,998)	25,380
其中改變合併方式	(9,900)	(3,524)	24,056	(13,204)	23,841
其中國際會計準則調整	26,757	(6,894)	39,974	(47,794)	1,539
控股活動	(342,176)	211,432	(220,121)	(23,819)	(59,104)
合併影響	86,162	(32,192)	13,841	(2,500)	(130,377)
集團調整	75,293	(226,093)	235,044	(5,514)	48,718
綜合除稅前盈利	<u>(323,947)</u>	<u>(116,955)</u>	<u>(145,553)</u>	<u>(71,239)</u>	<u>(66,978)</u>

Scholz 集團於各期間並無與一名客戶變現 10% 以上的總收益。

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及截至二零一五年及二零一六年六月止六個月期間，德國應佔與外部客戶之收益分別為 2,075,324,000 歐元、1,665,241,000 歐元及 1,169,769,000 歐元、682,778,000 歐元(未經審核)及 430,667,000 歐元。於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及截至二零一五年及二零一六年六月止六個月期間，所有海外國家應佔與外部客戶之收益分別為 301,159,000 歐元、148,998,000 歐元及 126,840,000 歐元、76,915,000 歐元(未經審核)及 82,317,000 歐元。收益根據銷售實體所在位置予以分配。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月，位於德國的非流動經營資產分別為 256,262,000 歐元、224,338,000 歐元及 210,525,000 歐元。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月，位於所有其他海外國家的非流動資產分別為 86,646,000 歐元、43,203,000 歐元及 34,099,000 歐元及 50,419,000 歐元。

41. 簡明財務狀況表

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一五年 千歐元	六月三十日 千歐元
資產				
非流動資產	288,438	449,159	342,088	289,762
流動資產	455,590	318,931	187,785	159,393
總資產	<u>744,028</u>	<u>768,090</u>	<u>529,873</u>	<u>449,155</u>
權益及負債				
資本及儲備				
股本	50,000	50,000	50,000	50,000
儲備	<u>(287,050)</u>	<u>(175,851)</u>	<u>(404,793)</u>	<u>(501,238)</u>
總權益	<u>(237,050)</u>	<u>(125,851)</u>	<u>(354,793)</u>	<u>(451,238)</u>
非流動負債	685,350	811,200	828,563	34,992
流動負債	295,728	82,741	56,103	865,401
負債及權益總額	<u>744,028</u>	<u>768,090</u>	<u>529,873</u>	<u>449,155</u>

42. 持續經營

與Scholz集團持續經營的能力有關的風險

鑒於事實上齊合天地集團已收購Scholz Holding GmbH的重大貸款，採取特別措施以確保Scholz集團的流動資金以及將於短期內實施Scholz集團重組，管理層認為，Scholz集團很有可能將可繼續持續經營。Scholz集團管理層亦假設Scholz集團將很可能擁有充足流動資金及資金資源足以營運至二零一七年十一月二十二日以後，由於必要財務及重組措施，因而按持續經營基準編製其財務報表。就重組將達成的條件呈列於下文。

Scholz集團重組

由於獲得Scholz集團控制權的最終目標乃透過一份購股協議方式進行，齊合天地集團自各債權人收購Scholz Holding GmbH的大部份現有貸款。貸款的所有權獲轉讓，於二零一六年七月二十二日生效。所轉讓貸款包括現有財團貸款（分兩部份，總信貸融資為494,000,000歐元；於貸款的所有權轉讓至齊合天地集團時，471,000,000歐元尚未償還）、本票43,000,000歐元及進一步貸款10,000,000歐元。整體上，賬面值524,000,000歐元的貸款（連同相關應計但尚未支付的利息）乃因而被齊合天地集團所收購。

齊合天地集團收購Scholz集團最終母公司Scholz Holding GmbH股份的另一個關鍵步驟為於二零一六年七月二十日簽署重組協議。該協議載明齊合天地集團應豁免貸款224,000,000歐元（加上相關應計但尚未支付的利息）。從Scholz集團角度而言，此意味著原524,000,000歐元（包括利息）中，僅300,000,000歐元將仍為負債，其將於Scholz Holding GmbH（100,000,000歐元）及Scholz Recycling GmbH & Co. KG（200,000,000歐元）之間分攤。

重組協議受限於若干條件，其已於二零一六年八月三十一日完成。

除上述購買貸款外，已就財務狀況表調整採取以下措施：

- 由 Scholz Holding GmbH 發行並於 Vienna 及 Frankfurt am Main 股票交易所買賣的名義價值為 182,000,000 歐元（包括應計但尚未支付的利息 202,000,000 歐元）的債券乃通過一次性付款 16,000,000 歐元的方式調整，並豁免索償，產生未償還獲利金額 5,800,000 歐元。該付款乃於二零一六年八月三十一日作出。未償還金額將於若干條件獲達成後支付。
- 其相關交易不再存在而於二零一六年六月三十日的負數市價為 19,000,000 歐元的各利率掉期乃根據日期為二零一六年七月二十二日的兩份協議通過一次性現金付款方式結算。
- Scholz Holding GmbH 7,000,000 歐元的貸款責任乃通過交換交易方式償還。就此而言，除現金結算外，位於羅馬尼亞價值約 3,000,000 歐元（由 Scholz Holding GmbH 估計）的一棟綜合建築亦用於償還大部份本金。
- 此外，根據重組協議，齊合天地集團將向受託人收購貸款 60,000,000 歐元（包括於二零一六年六月三十日應計但尚未支付的利息 6,000,000 歐元）並將其轉換為股本，而貸款原由日本名古屋 TTC 授出，並於二零一五年十一月二十四日轉讓予受託人。

齊合天地集團亦通過向埃辛根 Scholz Recycling GmbH & Co. KG 作出額外信貸融資 80,000,000 歐元為 Scholz 集團的進一步穩定作出貢獻。信貸融資於二零一六年七月二十一日授出，其中 56,000,000 歐元已於二零一六年九月三十日前獲動用。餘下 24,000,000 歐元的的使用受限於若干條件（特別是流動資金需求證明）。

投資者齊合天地集團加入其相關融資及重組概念以及有條理地實施融資及重組概念，齊合天地集團提供的支援、貸款銀行、保理公司、於重組階段的貨物信貸保險人及維持現有融資為 Scholz 集團經濟、財務及財務狀況表的先決條件。於二零一七年年中期屆滿之貸款延期或再融資為 Scholz 集團維持償付能力的另一個先決條件。Scholz 集團管理層認為，現有債權人將提供優先過渡融資額 70,000,000 歐元（於二零一七年年中期屆滿）或以新債權人替代，齊合天地集團就信貸融資 80,000,000 歐元注入的新資金 56,000,000 歐元將長期可供使用及齊合天地將押後或豁免所需金額的股東貸款。Scholz 集團管理層亦認為，鑒於必要的融資及重組措施，Scholz 集團極有可能於管理層評估 Scholz 集團持續經營之能力期間（直至二零一七年十一月二十二日）擁有充足的流動資金及資本資源，因此按持續經營基準編製其財務報表。Scholz 集團管理層明確提述訂約各達成日期為二零一六年七月二十日有關投資者齊合天地集團加入的重組協議的完成條件以及上述其他條件及繼續實施計劃或倡議的所有措施作為重組概念的一部分為 Scholz 集團能夠按持續經營基準的先決條件，以致透過新債權人、銀行及其他債權人提供及維持足夠的信貸額，Scholz 集團能夠於二零一七年十一月二十二日前維持償付能力及股權獲得程序得以成功完成。

預期業務發展

Scholz 集團的業務發展尤其取決於成功實施投資者及財務重組，其當前進展已於上文詳細闡釋。

於二零一六年財政年度，管理層預期 Scholz 集團的經營業務發展將與二零一五年一致。鑒於廢料市場整體價格低企（特別是於二零一六年首三個月），收益預期將再次低於過往年度水平（下降僅低於 25%），由於利潤提高，憑藉標準化 EBITDA，根據德國公認會計原則（包括除稅前損益，財務業績、折舊及攤銷以及一次性影響調整）預期將略微增加至約 72,000,000 歐元。然而，此假設尚未反映新投資者擬向 Scholz 集團提供更高水平資本，以及隨著中國鋼材出口商的價格規則更為有利，再生材料市場正在恢復及標準化。管理層亦假設該積極趨勢將於二零一六年財政年度保持穩定，並將返回到不苛刻的市況。

43. 報告期後事件

與齊合天地集團的重組及股份購買協議：

齊合天地集團自各債權人收購 Scholz Holding GmbH 的大部份現有貸款（524,000,000 歐元，見附註 42），自二零一六年七月二十二日起生效。收購 Scholz 集團股份的另一個關鍵步驟為於二零一六年七月二十日簽署重組協議。除收購貸款外，已就財務狀況表調整採取各種措施。

齊合天地集團亦通過向埃辛根 Scholz Recycling GmbH & Co. KG 作出額外信貸融資 80,000,000 歐元為 Scholz 集團的進一步穩定作出貢獻。信貸融資於二零一六年七月二十一日授出，迄今為止，其中 56,000,000 歐元已於二零一六年九月三十日前獲動用。

於二零一六年八月二十九日，齊合天地集團與 Scholz Holding GmbH 現有股東訂立一份購股協議，導致 Scholz Holding GmbH 所有權架構的變動，惟受若干截止條件的規限，尤其是獲得齊合天地集團股東批准交易。

有關重組協議的詳細闡述，請參閱附註 42。

收購 Liberty Iron & Metals Holdings Group

於二零一六年十月，為獲得 Liberty Iron & Metals Holdings, LLC（「LIMH」）及其附屬公司的控制權，Scholz United States Inc.（「SUSI」）已自少數股東購買 LIMH 的 36.91% 股權，整體購買價為 1 美元。購買股權已於二零一六年十月六日完成。

SUSI 亦已購買股東貸款，分別於二零零九年及二零一二年授出，LIMH 尚未償還金額總額合共為 14,300,000 美元，現金代價約 9,000,000 美元自 LIMH 若干少數股東以信用證方式支付。該收購已於二零一六年十月六日完成。

此外，LIMH 已自 LSWH 少數股東收購 Liberty Southwest Holdings, LLC（「LSWH」，LIMH 的直接附屬公司）的 28.89% 股權，購買價總額為 3,200,000 美元。該收購已於二零一六年十月十一日完成。

財務影響的評估正在進行當中。

潛在法律風險

於二零一六年九月十五日，一名律師聯絡本公司及 Scholz AG 前任董事總經理 Oliver 及 Berndt-Ulrich Scholz 先生。彼指稱 Scholz 先生及本公司於二零一二/二零一三年與債券事宜有關的不當行為。目前，管理層正在調查任何潛在財務影響，然而，由於指控處於早期階段管理層未能作出可靠評估。

44. 集團資料

附屬公司的一般資料

附屬公司名稱	經營及註冊成立地點	SCHOLZ 集團應佔股權及所持投票權			
		十二月三十一日			二零一六年
		二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
		%	%	%	%
Firemet s.r.o.	捷克共和共杰欽	100%	100%	100%	100%
Scholz Management Service GmbH	德國美因河畔法蘭克福	–	–	100%	100%
Scholz Bulgaria AD	保加利亞蘇菲亞	70%	70%	100%	100%
Scholz United States Inc.	美國威明頓	100%	100%	100%	100%
SRW metalfloat GmbH	德國埃斯彭海恩	100%	100%	100%	100%
SIV Immobilien Verwaltungs-GmbH	德國埃辛根	100%	100%	100%	100%
Scholz Industrieservice GmbH	德國埃辛根	100%	100%	100%	100%
DINOS d.d.	斯洛文尼亞盧布爾雅那	100%	–	–	–
Euro Trend d.o.o.	斯洛文尼亞盧布爾雅那	100%	–	–	–
Scholz Internationale Handels GmbH	德國埃辛根	100%	100%	100%	100%
Scholz Polska Sp. z o.o.	波蘭本津	100%	100%	100%	100%
Zaklad Przerobu Zlomu SKAW-MET sp. z o.o.	波蘭斯卡維納	100%	100%	100%	100%
Scholz Recycling Kft.	匈牙利陶陶巴尼奧	100%	100%	100%	100%
Scholz Recycling GmbH	奧地利維也納	100%	100%	–	–
Scholz International Holding GmbH	德國埃辛根	–	100%	100%	100%
Scholz Edelstahl GmbH	德國埃辛根	75%	100%	100%	100%
BEW-Umformtechnik GmbH	德國羅森葛登-韋斯泰姆	75%	–	–	–
GHV Schmiedetechnik GmbH	德國埃內佩塔爾	75%	–	–	–
HAPU Industrievertretungen GmbH	德國威騰	75%	–	–	–
M. Droste Stahlhandel GmbH	德國波鴻	71%	–	–	–
OWZ Ostalb-Warmbehandlungszentrum GmbH	德國埃辛根	75%	–	–	–
Scholz Rissprüftechnik GmbH	德國埃辛根	71%	–	–	–
SES Schmiedeholding GmbH	德國埃辛根	75%	100%	100%	100%
WTL Werkstofftechnik-Labor GmbH	德國埃辛根	75%	–	–	–
SCH-Stahl Trade s.r.o.	捷克共和國布拉格	45%	60%	–	–
Georg Grundstücksverwaltungs GmbH	德國維爾羅特	75%	–	–	–
Georg Umformtechnik GmbH	德國維爾羅特	75%	–	–	–

附屬公司名稱	經營及註冊成立地點	SCHOLZ集團應佔股權及所持投票權			
		十二月三十一日			二零一六年
		二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
		%	%	%	%
Scholz Recycling GmbH & Co. KG	德國埃辛根	100%	100%	100%	100%
Battle Tank Dismantling GmbH Koch	德國米爾豪森	100%	100%	100%	–
EHG Verwaltungs-GmbH	德國萊比錫	100%	100%	100%	100%
Eisenbahn-Handels-Gesellschaft mbH & Co. KG	德國埃斯彭海恩	50%	50%	50%	50%
ESM Schrott- und Metallhandel GmbH	德國舍納貝克	100%	100%	100%	100%
Fegert Recycling GmbH	德國馬格德堡	100%	100%	100%	100%
Metallaufbereitung Zwickau GmbH	德國萊比錫	100%	100%	100%	100%
MRR Mitteldeutsche Rohstoff-Recycling GmbH	德國比特費爾德-沃爾芬	100%	100%	100%	100%
Rohstoff-Recycling Verwaltung GmbH	德國勞哈梅爾	100%	100%	100%	100%
SRT Schrott Recycling Thüringen GmbH	德國薩爾費爾德	100%	100%	100%	100%
INTERSEROH HMR GmbH	德國萊比錫	100%	–	–	–
SRQ Schrott-Recycling Querfurt GmbH	德國奎爾富特	90%	–	–	–
ScholzAlu Trading GmbH	德國埃辛根	100%	100%	100%	–
ScholzAlu Stockach GmbH	德國施托卡	100%	100%	100%	–
Scholz Trading GmbH	奧地利維也納	100%	100%	–	–
ScholzAlu Tatabanya Kft.	匈牙利陶陶巴尼奧	100%	–	–	–
Uniscrap A/S	丹麥哥本哈根	100%	100%	100%	100%
Uniscrap Sverige AB	瑞典阿姆胡特	100%	100%	100%	100%
Scholz Recycling International s.r.l.	羅馬尼亞布加勒斯特	100%	100%	100%	100%
Remat Scholz s.r.l.	羅馬尼亞布加勒斯特	99%	99%	99%	99%
Remat Scholz Filiala Oltenia s.r.l.	羅馬尼亞德羅貝塔塞維林	99%	99%	99%	99%
Remat Scholz Filiala Moldova s.r.l.	羅馬尼亞加拉茨	–	99%	99%	99%
Kovosrot Group CZ, a.s.	捷克共和國布拉格	–	–	–	100%
NOVOSCHROTT, spol. s.r.o.	捷克共和國霍多夫	–	–	–	100%
Sberne suroviny, a.s.	捷克共和國契斯凱布達札維	–	–	–	80%

於報告日期，概無附屬公司已發行任何債務證券。

擁有重大非控股權益的非全資擁有附屬公司的詳情

下表列示於及截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度擁有重大非控股權益的本公司非全資擁有附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點 及主要業務地點	所有權益比例及		非控股權益所分配(虧損)溢利		累計非控股權益	
		非控股權益所持投票權		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
		截至十二月三十一日止年度 二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
		%	%	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Scholz Edelstahl GmbH	德國埃辛根	25%	-	(8,776)	(9,166)	4,917	-
BEW-Umformtechnik GmbH	德國羅森葛登-韋斯泰姆	25%	-	-	-	(580)	-
GHV Schmiedetechnik GmbH	德國埃內佩塔爾	25%	-	-	-	130	-
HAPU Industrievertretungen GmbH	德國威騰	25%	-	-	-	(151)	-
M. Droste Stahlhandel GmbH	德國波鴻	29%	-	21	17	91	-
OWZ Ostalb- Warmbehandlungszentrum GmbH	德國埃辛根	25%	-	-	-	-	-
Scholz Rissprüftechnik GmbH	德國埃辛根	29%	-	26	-	192	-
SES Schmiedeholding GmbH	德國埃辛根	25%	-	(2,741)	(4,002)	(9,181)	-
WTL Werkstofftechnik-Labor GmbH	德國埃辛根	25%	-	-	-	7	-
SCH-Stahl Trade s.r.o.	捷克共和國布拉格	25%	40%	10	36	162	(155)

Scholz Edelstahl GmbH 及其附屬公司的概述財務資料載列於下文。下文概述財務資料指集團內公司間對銷前金額。

	十二月三十一日	
	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元
非流動資產	83,670	5,709
流動資產	183,683	69,852
非流動負債	18	8
流動負債	266,219	200,167
本公司擁有人應佔權益	1,116	(124,614)
非控股權益	-	-
收益	191,504	150,993
開支	(259,911)	(236,598)
年度虧損(持續經營業務)	(68,407)	(85,605)
本公司擁有人應佔虧損	(68,407)	(85,605)
非控股權益應佔虧損	-	-
經營業務現金流入淨額	22,848	15,165
投資業務現金流出淨額	(9,920)	(6)
融資業務現金流出淨額	(13,689)	(15,324)
現金流出淨額	(761)	(165)

於及截至二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止期間，本公司並無重大非控股權益。

概無向該等非控股權益支付任何股息。

III. 其後財務報表

Scholz 集團或任何其附屬公司概無就二零一六年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

Scholz Holding GmbH
Berndt-Ulrich-Scholz-Str. 1
73457 Essingen

齊合天地集團有限公司
香港
金鐘道 88 號太古廣場 2 期 1807 室

列位董事 台照

德國安永會計師事務所
德國斯圖加特分公司辦事處
謹啟

二零一六年十一月二十二日

以下為申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)就本集團未經審核備考財務資料發出的報告全文，以供收錄於本通函。

獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑒證報告

Deloitte.

德勤

致齊合天地集團有限公司董事

吾等已完成鑒證工作，以對齊合天地集團有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)所編製有關 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料作出匯報，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括於二零一六年六月三十日的未經審核備考綜合財務狀況表、截至二零一五年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合損益及其他全面收益表、截至二零一五年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合現金流量表及相關附註(載於 貴公司於二零一六年十一月二十二日發出的通函(「通函」)第III-6至III-18頁)。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於通函第III-4至III-5頁。

董事已編製未經審核備考財務資料，以說明建議收購Scholz Holding GmbH全部股本(「收購事項」)對 貴集團於二零一六年六月三十日的綜合財務狀況以及 貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務表現及現金流量的影響，猶如收購事項分別於二零一六年六月三十日及二零一五年一月一日進行。作為此程序的一部分，有關 貴集團綜合財務狀況、綜合財務表現及綜合現金流量的資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零一六年六月三十日止期間及截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表(已就此分別刊發審閱結論及審核報告)。

董事就未經審核備考財務資料須承擔的責任

董事須負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

吾等的獨立性及品質控制

吾等已遵守香港會計師公會所頒布「專業會計師之操守守則」的獨立性及其他操守規定，其乃根據誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為的基本原則而制訂。

吾等應用香港會計師公會所頒布香港質素控制標準第1號「企業進行財務報表之審核及審閱之質素控制，及其他核證及相關服務工作」並據此維持一個全面的質素控制系統，包括關於遵守操守要求、專業標準以及適用法律與規則要求的成文政策及程序。

申報會計師的責任

吾等的責任乃根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見及向閣下匯報吾等的意見。對於就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料且由吾等在過往發出的任何報告，除於報告發出日期對該等報告的收件人所負的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證工作準則第3420號「就載入招股章程所編製的備考財務資料作出報告的鑒證工作」進行有關工作。該準則規定申報會計師規劃並執程序，以合理確定董事於編製未經審核備考財務資料時是否根據上市規則第4.29段的規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號。

就是項工作而言，吾等並不負責就編製未經審核備考財務資料採用的任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或意見，且吾等於是項工作過程中亦無對編製未經審核備考財務資料採用的財務資料進行審核或審閱。

投資通函載列未經審核備考財務資料的目的，僅供說明重大事項或交易對貴集團的未經調整財務資料的影響，猶如有關事項或有關交易已於就說明該影響而選定的較早日期發生或進行。因此，吾等並不保證有關事項或交易於二零一六年六月三十日或二零一五年一月一日的實際結果與所呈列者相同。

合理鑒證工作旨在匯報未經審核備考財務資料是否按照適用標準妥為編製，包

括評估董事於編製未經審核備考財務資料時採用的適當標準是否為呈列有關事項或交易的直接重大影響提供合理基準，以及就以下各項獲取充分適當的憑證：

- 有關未經審核備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括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的事項或交易以及其他有關工作情況的理解。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充足和恰當，為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按照所呈述基準妥為編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
二零一六年十一月二十二日

經擴大集團未經審核備考財務資料

A. 編製基準

下列為經建議收購擴大的本集團說明及未經審核備考財務資料（「未經審核備考財務資料」），包括經建議收購擴大的本集團未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表。

經擴大集團未經審核備考財務資料由董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29段編製，僅供表述，並以董事之判斷、估計及假設為根據，基於其假設性質，其未必如實反映經擴大集團於二零一六年六月三十日或任何未來日期的綜合財務狀況或經擴大集團截至二零一五年十二月三十一日止年度或任何未來期間的綜合業績及現金流。

編製未經審核備考財務資料所應用的會計政策與本公司已刊發的截至二零一五年十二月三十一日止年度年報所載本集團會計政策一致。

經擴大集團於二零一六年六月三十日的未經審核備考綜合財務狀況表乃於作出(a)與建議收購直接有關；及(b)有實質證據支持的備考調整後，根據(i)本集團於二零一六年六月三十日的未經審核簡明綜合財務狀況表(摘錄自本公司截至二零一六年六月三十日止期間的已刊發中期報告)；(ii) Scholz集團於二零一六年六月三十日的經審核綜合財務狀況表(摘錄自本通函附錄二所載Scholz集團會計師報告)編製，猶如建議收購已於二零一六年六月三十日發生。

經擴大集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表乃於作出(a)與建議收購直接有關；及(b)有實質證據支持的備考調整後，根據(i)本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合損益及其他全面收益表及經審核綜合現金流量表(摘錄自本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的已刊發年報)；(ii) Scholz集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合損益及其他全面收益表及經審核綜合現金流量表(摘錄自本通函附錄二所載Scholz集團會計師報告)編製，猶如建議收購已於二零一五年一月一日發生。

於二零一六年六月三十日後已發生若干重大交易。儘管該等交易並非直接歸屬於建議收購，然而，該等交易或會對經擴大集團造成重大財務影響。該等交易之詳情載於本附錄第III-18頁。

本集團未經審核備考財務資料於建議收購後應與本通函附錄一所載本集團歷史財務資料及本通函附錄二所載Scholz集團財務資料以及本通函其他章節所載之其他財務資料一併閱覽。

未經審核備考綜合財務狀況表

	備考調整								
	本集團	Scholz集團							經擴大集團
	於二零一六年 六月三十日 百萬港元 附註1	於二零一六年 六月三十日 千歐元 附註2	於二零一六年 六月三十日 百萬港元等值 附註3	百萬港元 附註4	百萬港元 附註5	百萬港元 附註6	百萬港元 附註7	百萬港元 附註8	於二零一六年 六月三十日 百萬港元
非流動資產									
物業、廠房及設備	750	204,723	1,764						2,514
預付租金	530	-	-						530
投資物業	20	-	-						20
商譽	15	20,225	174		758				947
無形資產	-	97	1		362				363
於合營企業及聯營公司之投資	2	81,600	703						705
收購物業、廠房及設備支付按金	19	-	-						19
應收貸款	130	10,417	90				(130)		90
應收Scholz集團貸款	-	-	-	2,206		(2,206)			-
應收合營企業貸款	-	5,288	46				130		176
購買應收貸款支付按金	2,206	-	-	(2,206)					-
遞延稅項資產	-	9,450	81						81
其他非流動資產	-	4,232	37						37
	<u>3,672</u>	<u>336,032</u>	<u>2,896</u>	<u>-</u>	<u>1,120</u>	<u>(2,206)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,482</u>
流動資產									
存貨	784	49,351	425						1,209
貿易及其他應收款項	183	238,282	2,053						2,236
預付租金	14	-	-						14
固定回報投資	306	-	-						306
持作買賣投資	35	-	-						35
衍生金融工具	-	230	2						2
可退回稅項	1	-	-						1
已抵押銀行存款	215	-	-						215
銀行結餘及現金	820	4,751	41		-*			(44)	817
	<u>2,358</u>	<u>292,614</u>	<u>2,521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(44)</u>	<u>4,835</u>

* 少於1,000,000港元

	備考調整								
	本集團	Scholz集團							經擴大集團
	於二零一六年 六月三十日 百萬港元 附註1	於二零一六年 六月三十日 千歐元 附註2	於二零一六年 六月三十日 百萬港元等值 附註3	百萬港元 附註4	百萬港元 附註5	百萬港元 附註6	百萬港元 附註7	百萬港元 附註8	於二零一六年 六月三十日 百萬港元
流動負債									
貿易、票據及其他應付款項	374	376,006	3,240		(747)				2,867
衍生金融工具	-	997	9						9
應付稅項	2	15,617	135						137
撥備	-	5,581	48						48
應付或然代價	-	-	-		155				155
債券	-	182,361	1,571		(1,521)				50
銀行借款	1,059	621,380	5,354	(4,517)					1,896
其他借款	128	-	-						128
應付本集團貸款	-	-	-	4,517	(2,311)	(2,206)			-
可換股債券的債務部分	63	-	-						63
可換股債券嵌入式衍生工具部分	7	-	-						7
	1,633	1,201,942	10,357	-	(4,424)	(2,206)	-	-	5,360
流動資產(負債)淨值	725	(909,328)	(7,836)	-	4,424	2,206	-	(44)	(525)
資產總額減流動負債	4,397	(573,296)	(4,940)	-	5,544	-	-	(44)	4,957
資本及儲備									
股本	16	50,000	431		(431)				16
股份溢價及儲備	4,395	(680,895)	(5,866)		5,866			(44)	4,351
本公司擁有人應佔權益	4,411	(630,895)	(5,435)	-	5,435	-	-	(44)	4,367
非控股權益	(44)	373	3		(3)				(44)
	4,367	(630,522)	(5,432)	-	5,432	-	-	(44)	4,323
非流動負債									
銀行借款	-	5,128	44						44
衍生金融工具	-	7,162	62						62
撥備	-	7,567	65						65
僱員福利	-	3,222	28						28
遞延稅項負債	30	13,236	113		112				255
其他非流動負債	-	20,911	180						180
	30	57,226	492	-	112	-	-	-	634
	4,397	(573,296)	(4,940)	-	5,544	-	-	(44)	4,957

未經審核備考綜合損益及其他全面收益表

	備考調整										
	本集團 截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 百萬港元 附註1	Scholz集團			百萬港元 附註4	百萬港元 附註5	百萬港元 附註8	百萬港元 附註9	百萬港元 附註10	百萬港元 附註11	經擴大集團 截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 百萬港元
	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 千歐元 附註2	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 港元等值 附註3									
收益	3,137	1,296,609	11,160								14,297
銷售成本	(3,182)	(1,145,704)	(9,861)								(13,043)
毛利	(45)	150,905	1,299		-	-	-	-	-	-	1,254
其他收入	23	63,356	545								568
其他收益及虧損	(851)	(116,969)	(1,007)		1,125						(733)
分銷及銷售開支	(10)	(50,996)	(439)								(449)
行政開支	(143)	(93,568)	(805)						(26)		(974)
其他開支	-	-	-			(44)					(44)
財務成本	(117)	(83,852)	(722)	(17)			112	241			(503)
應佔合營企業及 聯營公司虧損	(1)	(14,429)	(124)								(125)
除稅前虧損	(1,144)	(145,553)	(1,253)	(17)	1,125	(44)	112	241	(26)		(1,006)
所得稅開支	-	(26,259)	(226)						9		(217)
年內虧損	(1,144)	(171,812)	(1,479)	(17)	1,125	(44)	112	241	(17)		(1,223)
年內其他全面(開支)收益 其後將不會重新分類至 損益的項目：											
重新計算確定給付計劃 換算成呈報貨幣產生的 匯兌差額	-	419	4								4
	(38)	-	-								(38)
	(38)	419	4	-	-	-	-	-	-	-	(34)

	備考調整								
	本集團 截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 百萬港元 附註1	Scholz集團							
	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 千歐元 附註2	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 百萬 港元等值 附註3	百萬港元 附註4	百萬港元 附註5	百萬港元 附註8	百萬港元 附註9	百萬港元 附註10	百萬港元 附註11	
其後將不會重新分類至 損益的項目：									
換算海外業務產生的 匯兌差額	-	1,075	395						395
就出售可供出售投資 重新分類投資公平值	(5)	-	-						(5)
可供出售投資公平值 收益	5	-	-						5
	-	1,075	395	-	-	-	-	-	395
年內其他全面(開支)收益	(38)	1,494	399	-	-	-	-	-	361
年內全面開支總額	<u>(1,182)</u>	<u>(170,318)</u>	<u>(1,080)</u>	<u>(17)</u>	<u>1,125</u>	<u>(44)</u>	<u>112</u>	<u>241</u>	<u>(862)</u>
以下各方應佔年內虧損：									
本公司擁有人	(1,139)	(171,800)	(1,479)	(17)	1,125	(44)	112	241	(1,218)
非控股權益	(5)	(12)	-*						(5)
	<u>(1,144)</u>	<u>(171,812)</u>	<u>(1,479)</u>	<u>(17)</u>	<u>1,125</u>	<u>(44)</u>	<u>112</u>	<u>241</u>	<u>(1,223)</u>
以下各方應佔全面開 支總額：									
本公司擁有人	(1,181)	(170,360)	(1,080)	(17)	1,125	(44)	112	241	(861)
非控股權益	(1)	42	-*						(1)
	<u>(1,182)</u>	<u>(170,318)</u>	<u>(1,080)</u>	<u>(17)</u>	<u>1,125</u>	<u>(44)</u>	<u>112</u>	<u>241</u>	<u>(862)</u>

* 少於1,000,000港元

未經審核備考綜合現金流量表

	備考調整									
	本集團 截至二零 一五年十二 月三十一日 止年度 百萬港元 附註1	Scholz集團								經擴大集團 截至二零 一五年十二 月三十一日 止年度 百萬港元 附註11
	截至二零 一五年十二 月三十一日 止年度 千歐元 附註2	截至二零 一五年十二 月三十一日 止年度 港元等值 附註3	百萬港元 附註4	百萬港元 附註5	百萬港元 附註8	百萬港元 附註9	百萬港元 附註10	百萬港元 附註11		
經營活動										
除稅前虧損	(1,144)	(145,553)	(1,253)	(17)	1,125	(44)	112	241	(26)	(1,006)
對下列各項之調整：										
財務成本	117	83,852	722	17			(112)	(241)		503
利息收入	(14)	(11,513)	(99)							(113)
物業、廠房及設備折舊	29	46,086	397							426
無形資產攤銷	-	346	3						26	29
出售物業、廠房及設備以及 無形資產的收益	(2)	(2,389)	(21)							(23)
出售金融資產的收益	-	(7,233)	(62)							(62)
減值虧損	53	81,507	702							755
應佔合營企業及聯營公司虧損	1	14,429	124							125
可換股債券嵌入式衍生工具 部分之公平值虧損	306	-	-							306
匯兌虧損淨額	112	9,282	80							192
建議收購之交易成本	-	-	-			44				44
議價購買收益	-	-	-		(1,125)					(1,125)
撥備變動	-	4,399	38							38
其他非現金項目	71	(35,573)	(306)							(235)
營運資金變動前的經營現金流量	(471)	37,640	325	-	-	-	-	-	-	(146)
營運資金變動淨額	240	35,009	301							541
經營(所用)所得現金	(231)	72,649	626	-	-	-	-	-	-	395
已付利息	(74)	(78,385)	(675)				103	215		(431)
已付稅項	(3)	(1,136)	(10)							(13)
經營活動(所用)所得現金淨額	(308)	(6,872)	(59)	-	-	-	103	215	-	(49)

	備考調整								
	本集團 截至二零 一五年十二 月三十一日 止年度 百萬港元 附註1	Scholz集團							
	截至二零 一五年十二 月三十一日 止年度 百萬 千歐元 附註2	截至二零 一五年十二 月三十一日 止年度 港元等值 附註3	百萬港元 附註4	百萬港元 附註5	百萬港元 附註8	百萬港元 附註9	百萬港元 附註10	百萬港元 附註11	
投資活動									
存入已抵押銀行存款	(338)	-	-						(338)
購置物業、廠房及設備及無形資產	(137)	(28,755)	(247)						(384)
支付新增預付租金	(130)	-	-						(130)
購買可供出售投資	(129)	-	-						(129)
收購物業、廠房及設備支付按金	(16)	-	-						(16)
出售可供出售資產所得款項	-	395	3						3
建議收購之交易成本	-	-	-			(44)			(44)
建議收購之現金流入淨額	-	-	-	55					55
提取已抵押銀行存款	379	-	-						379
出售可供出售投資所得款項	125	-	-						125
政府補貼之所得款項	45	-	-						45
出售物業、廠房及設備以及 無形資產所得款項	14	20,077	173						187
已收利息	17	-	-						17
收取自於合營企業及聯營公司 之投資的股息	-	3,801	33						33
出售附屬公司之現金流量淨額	-	22,648	195						195
投資活動(所用)所得現金淨額	(170)	18,166	157	-	55	(44)	-	-	(2)
融資活動									
償還銀行借款	(2,808)	(29,040)	(250)	(2,066)					(5,124)
償還其他借款	(89)	-	-						(89)
償還一名董事款項	(62)	-	-						(62)
償還融資租賃	-	(11,422)	(98)						(98)
收購非控股權益	-	(900)	(8)						(8)
結算奧地利債券	-	-	-	(138)					(138)
償還TTC貸款	-	-	-						-
發行股份所得款項淨額	4,095	-	-						4,095
新增銀行借款	2,546	30,000	258						2,804
來自一名董事的墊款	62	-	-						62
透過行使購股權發行股份 之所得款項	45	-	-						45
非控股權益注資	7	-	-						7
融資活動所得(所用)現金淨額	3,796	(11,362)	(98)	(2,204)	-	-	-	-	1,494

	備考調整									
	本集團	Scholz集團								經擴大集團
截至二零一五年十二月三十一日止年度	截至二零一五年十二月三十一日止年度	截至二零一五年十二月三十一日止年度	截至二零一五年十二月三十一日止年度							截至二零一五年十二月三十一日止年度
百萬港元	千歐元	港元等值	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
附註1	附註2	附註3	附註4	附註5	附註8	附註9	附註10	附註11		
現金及現金等值項目淨值增加(減少)	3,318	(68)	-*	(2,204)	55	(44)	103	215	-	1,443
於一月一日現金及現金等值項目	271	6,340	55	-	(55)	-	-	-	-	271
外匯匯率變動的影響	(3)	3	-*	-	-	-	-	-	-	(3)
於十二月三十一日現金及現金等值項目	<u>3,586</u>	<u>6,275</u>	<u>55</u>	<u>(2,204)</u>	<u>-</u>	<u>(44)</u>	<u>103</u>	<u>215</u>	<u>-</u>	<u>1,711</u>

* 少於1,000,000港元

未經審核備考財務資料附註

1. 本集團於二零一六年六月三十日之未經審核綜合財務狀況表乃摘錄自本公司截至二零一六年六月三十日止期間已刊發中期報告。本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之未經審核綜合損益及其他全面收益表及未經審核綜合現金流量表乃摘錄自本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度已刊發年度報告。
2. Scholz集團於二零一六年六月三十日之綜合財務狀況表、Scholz集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表乃摘錄自本通函附錄二所載Scholz集團會計師報告，該會計師報告乃根據國際財務報告準則並採用與本集團在重大方面一致的會計準則編製，及在適當情況下作出若干重新分類以符合本集團綜合財務報表之呈列方式。

3. 就Scholz集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之未經審核備考財務資料、綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表而言乃按匯率1歐元兌8.6067港元(即本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度採納的平均匯率)換算為港元以及Scholz集團於二零一六年六月三十日之綜合財務狀況表按匯率1歐元兌換8.6158港元(即本集團於二零一六年六月三十日採納的匯率)換算為港元。概不表示歐元計值金額已經、可能已經或可以按已應用匯率或任何其他匯率或全部匯率換算為港元,反之亦然。
4. 根據日期為二零一六年六月二十八日的德國債務購買協議,本集團已於託管賬戶存置按金256,000,000歐元(約等於2,206,000,000港元),以向若干獨立貸款人(包括德國金融機構、國際債務提供者及基金)收購Scholz集團本金總額為524,000,000歐元(約等於4,515,000,000港元)之若干貸款協議及承兌票據之權利及義務及已產生利息200,000歐元(約等於2,000,000港元),以及本集團結算附註5(iv)所述Scholz集團發行的奧地利債券。此外,倘Scholz集團於二零一六年財政年度或二零一七年財政年度按照Scholz集團根據德國公認會計原則所編製綜合年度財務報表計算之EBITDA(不包括Scholz集團非控股權益應佔金額)超過100,000,000歐元(約等於862,000,000港元),本集團亦必須向該等獨立貸款人支付或然代價20,400,000歐元(約等於176,000,000港元)。於二零一六年六月三十日及二零一五年一月一日,所作備考調整乃為確認應付或然代價之賬面值分別為18,000,000歐元(約等於155,000,000港元)及15,000,000歐元(約等於141,000,000港元),此計算方法根據香港財務報告準則第3號「業務合併」估計的公平值計算。

就編製未經審核備考綜合財務狀況表而言,調整指重新分類購買本集團所購入應收貸款的已付按金256,000,000歐元(約等於2,206,000,000港元)及本集團收購的Scholz集團銀行借款524,000,000歐元(約等於4,515,000,000港元)及已產生利息200,000歐元(約等於2,000,000港元),猶如德國債務收購已於二零一六年六月三十日發生。

就編製未經審核備考綜合損益及其他全面收益表而言,調整指應付或然代價的推算利息2,000,000歐元(等於17,000,000港元),猶如德國債務收購已於二零一五年一月一日發生。該調整預期會對經擴大集團產生持續影響。

就編製未經審核備考綜合現金流量表而言，調整指確認償還銀行借款240,000,000歐元（等於2,066,000,000港元）及結算Scholz集團的奧地利債券16,000,000歐元（等於138,000,000港元），猶如德國債務收購已於二零一五年一月一日發生。該調整預期不會對經擴大集團產生持續影響。

5. 本集團所購入Scholz集團可識別資產及負債將按照香港財務報告準則第3號「業務合併」，根據收購會計法，以公平價值計入本集團之綜合財務報表。

就編製未經審核備考綜合財務狀況表而言，調整指(i) Scholz集團於收購日期之資本及儲備對銷；及(ii)分配備考購買代價至Scholz集團之已收購可識別資產及負債導致計入公平值調整，猶如建議收購已於二零一六年六月三十日發生。

根據相關協議（詳情見附註5較後部分）解除Scholz集團若干負債後，臨時備考購買價分配至Scholz集團之可識別資產及負債乃根據獨立估值師協助管理層所作估值及有關若干已收購主要資產及已承擔主要負債計算。就未經審核備考財務資料而言，除下文附註(ii)、(iii)、(iv)及(v)所述可予作出公平值調整的資產及負債外，Scholz集團餘下可識別資產及負債的公平值乃假定等於彼等各自於二零一六年六月三十日的賬面值。尤其是，在沒有正式估值的情況下，董事並未對合營企業及聯營公司的物業、廠房及設備作出任何公平值調整，其中公平值可能與彼等於二零一六年六月三十日之賬面值有重大差別。本公司亦假設就Scholz集團於二零一六年六月三十日的可識別資產及負債的稅基與賬面值之暫時差額將予確認的遞延稅項並無作出任何調整及假設收回Scholz集團資產及適用稅率概無變動。本公司仍正在識別及釐定Scholz集團可識別資產及負債的公平值。Scholz集團可識別資產及負債的實際公平值將於完成日期釐定，然而，商譽所產生之金額或議價購買收益（如有）可能與下文備考購買價分配披露的臨時金額有重大差別。

於二零一六年六月三十日完成

千歐元 百萬港元

固定代價	—*	—
或然代價(附註4)	(18)	(155)
於二零一六年六月三十日負債淨額之賬面值		
(附註i)	(651)	(5,606)
無形資產的備考公平值調整(附註ii)	42	362
無形資產的備考公平值調整產生之		
遞延稅項負債(附註ii)	(13)	(112)
TTC貸款的備考公平值調整(附註iii)	66	569
奧地利債券的備考公平值調整(附註iv)	197	1,699
應付本集團貸款之備考公平值調整(附註v)	268	2,311
	<u> </u>	<u> </u>
建議收購產生之商譽	<u>(109)</u>	<u>(932)</u>

* 現金代價為1歐元(約等於9港元)

附註：

- (i) 金額指負債淨額631,000,000歐元(約等於5,432,000,000港元)(摘錄自本通函附錄二所載Scholz集團的會計師報告),減商譽20,000,000歐元(約等於174,000,000港元)。
- (ii) 無形資產的備考公平值調整主要與確認商標有關。

Scholz集團商譽之備考公平值為21,000,000歐元(約等於181,000,000港元),乃根據所節省之專利費(即來自獨立第三方批授無形資產的成本,將於日後因擁有無形資產而變現)估計。合共為21,000,000歐元(等於181,000,000港元)之餘額為專利、牌照及供應商關係。

與無形資產的備考公平值調整有關之遞延稅項負債為13,000,000歐元(約等於112,000,000港元),乃按Scholz集團的平均所得稅率30%計算。

董事已根據香港會計準則第36號資產減值(「香港會計準則第36號」)評估於二零一六年六月三十日建議收購產生之具無限使用年期的無形資產(即商標)及商譽是否出現任何減值,並得出結論,具有無限使用年期的無形資產及商譽並無任何減值。包括該等備考無形資產及商譽之現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。計算使用根據Scholz集團管理層批准涵蓋未來五年期間現金產生單位之最近期財務預算作出之現金流量預測。現金產生單位之使用價值計算之其他主要假設涉及現金流入或流出之估計,包括預算毛利率及經營開支。有關估計乃根據現金產生單位之過往表現及管理層對市場發展之預測作出。

董事確認彼等將根據香港會計準則第36號貫徹應用會計政策、主要假設及估值方法來評估其後報告期的無形資產及商譽減值。

- (iii) 根據日期為二零一六年七月二十日之重組協議，本集團擬根據一份獨立協議按本金額60,000,000歐元(約等於517,000,000港元)收購Scholz集團之TTC貸款及已產生利息6,000,000歐元(約等於52,000,000港元)，名義代價為1歐元(約等於9港元)，並同意於重組完成日期訂立貸款解除協議，據此，本集團將即時不可撤回地解除TTC貸款。備考公平值調整指解除Scholz集團之TTC貸款，猶如收購及解除TTC貸款已於二零一六年六月三十日發生。
- (iv) 根據日期為二零一六年六月二十八日之德國債務購買協議，本集團已從附註4所述購買價256,000,000歐元(約等於2,206,000,000港元)中撥出16,000,000歐元(約等於138,000,000港元)以償還Scholz集團發行的本金額為182,000,000歐元(約等於1,568,000,000港元)的奧地利債券及已產生利息21,000,000歐元(約等於181,000,000港元)。債券持有人之剩餘索償權將獲解除及倘Scholz集團根據日期為二零一六年六月二十九日的債券條款清單於二零一六年財政年度或二零一七年財政年度按德國公認會計原則編製的綜合年度財務報表而計算的EBITDA(不包括Scholz集團非控股權益應佔金額)超過100,000,000歐元(約等於862,000,000港元)，則須支付5,800,000歐元(約等於50,000,000港元)。備考公平值調整指償還及解除Scholz集團之奧地利債券，猶如根據債券條款清單償還及解除奧地利債券已於二零一六年六月三十日發生。
- (v) 根據日期為二零一六年七月二十日之重組協議，本集團同意於重組完成日期訂立貸款解除協議，據此，本集團將不可撤回地解除本集團與Scholz集團間的公司間貸款本金額為224,000,000歐元(約等於1,930,000,000港元)及已產生利息100,000歐元(約等於1,000,000港元)。備考公平值調整指解除公司間貸款，猶如解除公司間貸款已於二零一六年六月三十日發生。此外，本金額為300,000,000歐元(約等於2,585,000,000港元)的公司間貸款及已產生利息100,000歐元(約等於1,000,000港元)將基於市場利率就貸款之公平值作出調整。

就簡明及編製未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表(猶如建議收購已於二零一五年一月一日發生)而言，建議收購產生的可識別資產及負債之備考公平值調整乃假設Scholz集團於二零一五年一月一日以歐元計值的可識別資產及負債之備考公平值調整與上述於二零一六年六月三十日之相關金額相同而計算，因本公司管理層認為，該兩個日期之間並無重大變動。Scholz集團之可識別資產及負債的實際公平值將於完成日期釐定，然而，議價購買收益之金額可能與下文臨時備考購買價分配披露的臨時金額有重大差別。

	於二零一五年一月一日完成	
	百萬歐元	百萬港元
固定代價	—*	—
或然代價	(15)	(141)
於二零一五年一月一日負債淨額之賬面值	(416)	(3,920)
無形資產的備考公平值調整	42	396
無形資產的備考公平值調整產生之遞延稅項負債	(13)	(123)
TTC貸款的備考公平值調整	62	585
奧地利債券的備考公平值調整	191	1,801
應付本集團貸款之備考公平值調整	268	2,527
	<u>119</u>	<u>1,125</u>
建議收購產生之議價購買收益		
	<u>119</u>	<u>1,125</u>

* 現金代價為1歐元(約等於9港元)

建議收購之備考現金流入淨額(不包括有關收購德國債務及TTC債務以及償還奧地利債券的現金流出淨額)為6,400,000歐元(約等於55,000,000港元)，指於二零一五年一月一日代價1歐元(約等於9港元)減去Scholz集團已獲得現金及現金等值項目6,400,000歐元(約等於55,000,000港元)。

該等調整預計不會對經擴大集團產生持續影響。

- 調整指於附註5(v)所述公平值調整44,100,000歐元(約等於380,000,000港元)後，本集團與Scholz集團之間本金額為300,000,000歐元(約等於2,585,000,000港元)之公司間貸款及已產生利息100,000歐元(約等於1,000,000港元)對銷，猶如德國債務收購已於二零一六年六月三十日發生。
- 調整指應收Scholz集團的合營企業貸款之重新分類。
- 調整指就建議收購以現金支付估計交易成本約44,000,000港元。該調整預期不會對經擴大集團產生持續影響。
- 調整指就應付本集團貸款本金額為300,000,000歐元(約等於2,585,000,000港元)撥回Scholz集團利息開支及已付利息13,000,000歐元及12,000,000歐元(分別約

等於112,000,000港元及103,000,000港元)，猶如德國債務收購已於二零一五年一月一日發生。該調整預期不會對經擴大集團產生持續影響。

10. 調整指就應付本集團貸款本金額為224,000,000歐元(約等於1,930,000,000港元)之貸款、Scholz集團本金額為60,000,000歐元(約等於517,000,000港元)之TTC貸款及本金額為182,000,000歐元(約等於1,568,000,000港元)之奧地利債券撥回利息開支及已付利息28,000,000歐元及25,000,000歐元(分別約等於241,000,000港元及215,000,000港元)，猶如附註4、5(iii)、5(iv)及5(v)所述償還及解除該等貸款已於二零一五年一月一日發生。該調整預期不會對經擴大集團產生持續影響。
11. 調整指無形資產額外攤銷3,000,000歐元(約等於26,000,000港元)，乃參照附註5(ii)所述各自備考公平值及使用年期計算得出，並假設於該年度計提撥備，猶如建議收購已於二零一五年一月一日發生。金額1,000,000歐元(約等於9,000,000港元)指無形資產的額外攤銷有關的遞延稅項負債撥回。該等調整預期會對經擴大集團產生持續影響。
12. 由於董事認為，上述未經審核備考綜合損益及其他全面收益表(如有)之備考調整的稅務影響將微乎其微。因此，上述備考調整並未計及所導致的稅務影響。

此外，就建議收購可能導致的溢價購買收益及／或解除Scholz集團若干負債而言，董事已考慮潛在所得稅影響。於諮詢若干稅務顧問後，董事認為，經擴大集團根據相關稅務法律或相關稅務機構將獲豁免。然而，倘最終稅務評估與董事現時所估計有所不同，則經擴大集團可能面臨尚未於上述備考調整中反映的重大所得稅風險。

13. 截至本通函日期，如本通函附錄二「SCHOLZ 集團的財務資料」附註43所載，董事知悉若干並非直接歸因於建議收購的重大事件，然而可能對將予收購的Scholz集團(包括於二零一六年十月的收購)有重大影響。
14. 並無作出任何調整以調整本集團於二零一六年六月三十日後任何貿易業績或其他交易，包括但不限於附註13所述事項。

SCHOLZ 集團的管理層討論及分析

以下列示截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三年以及截至二零一六年六月三十日止六個月之 Scholz 集團管理層討論及分析，乃依據本通函附錄二所載 Scholz 集團的會計師報告編製。

一般資料

Scholz Holding 為 Scholz 集團的控股公司，乃根據德國法律註冊成立，營業處位於英國倫敦。Scholz Holding 為一間從事廢金屬處理及加工業務的全球公司及分支機構網絡的最終控股公司，且為業內以歐洲為基地的全球最大公司和分支機構網絡之一。Scholz 集團成立於一八七二年，提供再生金屬及廢金屬的所有工序，形成從物料收集、集中、分類及加工至銷售、使用及再循環的一站式體系。於二零一四年，透過其在歐洲、北美及中美洲的業務活動，Scholz 集團加工及處理約 980 萬噸金屬及廢金屬。

分部資料

根據國際財務報告準則，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，Scholz 集團的大部分收益乃由德國及波蘭的業務貢獻，而 Scholz 集團位於其他地點（如奧地利／捷克共和國、巴爾幹半島（包括羅馬尼亞）及美國／墨西哥）的合營企業的業績採用會計權益法反映為應佔投資溢利（虧損）。

就管理而言，Scholz 集團根據業務營運所在地理區域來劃分為業務單元。該等分部為德國／波蘭、奧地利／捷克共和國、巴爾幹半島（包括羅馬尼亞）、美國／墨西哥以及全球其他國家。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，有關 Scholz 集團根據德國公認會計原則編製的分部資料詳情，連同國際財務報告準則數據的對賬，載於本通函附錄二 Scholz 集團會計師報告附註 40。

業務回顧

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，Scholz集團錄得：

	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 (經審核) (千歐元)	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 (經審核) (千歐元)	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 (經審核) (千歐元)	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 (經審核) (千歐元)
收益	2,376,483	1,814,239	1,296,609	512,984
除稅前虧損	323,947	116,955	145,553	66,978
年內／期內虧損	332,791	118,995	171,812	71,943

截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績

財務回顧

截至二零一三年十二月三十一日止年度，Scholz集團錄得年內收益及虧損分別約為2,376,500,000歐元及332,800,000歐元。虧損主要由於對澳洲再生業務投資失敗導致。與截至二零一二年十二月三十一日止年度相比，收益大幅減少約690,500,000歐元，乃主要由於廢金屬市場惡化。年內虧損較截至二零一二年十二月三十一日止年度增加乃與主要由應收款項撇銷反映的其他虧損增加有關。

毛利率

Scholz集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度之毛利率約為8.8%。由於廢金屬市場惡化，毛利率亦較截至二零一二年十二月三十一日止年度減少。

其他收入及其他虧損

其他收入約為132,300,000歐元，主要來自貨幣收益及財務收入。其他收入較截至二零一二年十二月三十一日止年度大幅增加乃主要由於貨幣收益增加。

其他虧損總額約為316,200,000歐元，其主要包括壞賬開支約183,000,000歐元及匯兌虧損約37,000,000歐元。壞賬開支增加導致截至二零一三年十二月三十一日止年度較截至二零一二年十二月三十一日止年度的其他虧損整體增加。

分銷及銷售開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，Scholz集團的分銷及銷售開支約為72,400,000歐元，佔Scholz集團收益之3%。與截至二零一二年十二月三十一日止年度相比，相關開支略微減少乃主要由於銷量下降所致。

行政開支

行政開支約為127,300,000歐元，主要為員工成本約43,700,000歐元以及物業、廠房及設備折舊約11,200,000歐元。與截至二零一二年十二月三十一日止年度相比，行政開支略微增加主要受工資及薪金增加驅動所致。

財務成本

從綜合損益表內扣除的財務成本約為156,600,000歐元。財務成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度至截至二零一三年十二月三十一日止年度有所增加乃由於截至二零一三年十二月三十一日止年度授予合營企業及聯營公司之貸款大幅度減值。於截至二零一三年十二月三十一日止年度概無任何財務費用被資本化。

於權益內列賬的應佔投資項目溢利

於權益內列賬的應佔投資項目溢利約為7,100,000歐元，主要為應佔Scholz集團之合營企業的溢利。截至二零一三年十二月三十一日錄得溢利乃由於位於巴爾幹半島及美利堅合眾國之合營企業妥善經營所致。

所得稅開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，已繳所得稅約為8,800,000歐元。所得稅增加與截至二零一三年十二月三十一日個別實體所繳稅項較截至二零一二年十二月三十一日止年度增加有關。

截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績

財務回顧

截至二零一四年十二月三十一日止年度，Scholz集團錄得年內收益及虧損分別約為1,814,200,000歐元及約119,000,000歐元。Scholz集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之收益較截至二零一三年十二月三十一日止年度減少約23.7%。收

益減少主要因持續困難的市場環境及Scholz集團於當時的流動資金限制所致。年內虧損較截至二零一三年十二月三十一日止年度減少約64.2%，乃由於其他虧損大幅減少約156,000,000歐元。

毛利率

Scholz集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之毛利率約為8.8%，與截至二零一三年十二月三十一日止年度約8.8%相同。

其他收入及其他虧損

其他收入約為200,000,000歐元，主要來自貨幣收益及於過往年度已撇銷的應收款項所收取的付款約100,000,000歐元。與截至二零一三年十二月三十一日止年度相比，後者亦為其他收入增加的主要推動力。

其他虧損約為160,200,000歐元，主要包括壞賬開支約18,600,000歐元及匯兌虧損約28,600,000歐元。其他虧損由截至二零一三年十二月三十一日止年度大幅減少約156,000,000萬歐元至截至二零一四年十二月三十一日止年度，乃由於壞賬開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約183,000,000歐元大幅減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度約18,600,000歐元所致。

分銷及銷售開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，Scholz集團的分銷及銷售開支約為62,600,000歐元，佔Scholz集團收益之3.5%。與截至二零一三年十二月三十一日止年度相比，相關開支減少約9,700,000歐元，與收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度降至二零一四年十二月三十一日止年度一致。

行政開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，行政開支約為111,100,000歐元。行政開支主要為員工成本約41,700,000歐元、汽車開支約18,500,000歐元、專業服務費16,500,000歐元及物業、廠房及設備折舊約12,800,000歐元以及辦公室及管理開支約10,500,000歐元。截至二零一三年十二月三十一日止年度的行政開支較截至二零一四年十二月三十一日止年度減少約16,200,000歐元乃主要由於辦公室及管理開支以及汽車開支減少所致。員工成本較截至二零一三年十二月三十一日止年度減少約4.6%。

財務成本

從綜合損益表內扣除的財務成本約為125,200,000歐元。財務成本減少約31,300,000歐元主要與來自合營企業及聯營公司的貸款減值由截至二零一三年十二月三十一日止年度約47,700,000歐元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度約37,200,000歐元有關。截至二零一四年十二月三十一日止年度概無任何財務費用被資本化。

於權益內列賬的應佔投資項目虧損

於權益內列賬的應佔投資項目虧損約18,200,000歐元。由截至二零一三年十二月三十一日止年度至截至二零一四年十二月三十一日止年度減少約25,300,000歐乃主要由於Scholz集團位於巴爾幹半島地區的合營企業的虧損所致。

所得稅開支

已繳所得稅約2,000,000歐元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約8,800,000歐元減少約6,800,000歐元。此乃受到個別附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得較低溢利影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績

財務回顧

截至二零一五年十二月三十一日止年度，Scholz集團錄得年內收益及虧損分別約為1,296,600,000歐元及171,800,000歐元。Scholz集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之收益較截至二零一四年十二月三十一日止年度減少約517,600,000歐元或28.5%。收益大幅減少乃主要由於Scholz集團的財務困境及流動資金緊絀。年內虧損較截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約52,800,000歐元或44.4%乃因其他收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度約200,000,000歐元大幅減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度約107,200,000歐元所致。

毛利率

Scholz集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之毛利率約為11.6%，高於截至二零一四年十二月三十一日止年度約8.8%的水平。此乃主要由於Scholz集團因營運重組而專注於具有較高毛利率的業務所致。

其他收入及其他虧損

其他收入約為 107,200,000 歐元，主要來自貨幣收益。其他收入整體減少約 92,800,000 歐元乃與截至二零一四年十二月三十一日止年度就過往年度已撇銷的應收款項所收取的一次性付款約 100,000,000 歐元有關。

其他虧損約為 160,800,000 歐元，主要包括壞賬開支約 70,000,000 歐元及匯兌虧損約 48,300,000 歐元。其他虧損較截至二零一四年十二月三十一日止年度而言保持穩定。

分銷及銷售開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，Scholz 集團的分銷及銷售開支約為 51,000,000 歐元，佔 Scholz 集團收益之 3.9%。銷售及分銷開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度約 62,600,000 歐元減至截至二零一五年十二月三十一日止年度約 51,000,000 歐元，與截至二零一四年十二月三十一日止年度至截至二零一五年十二月三十一日止年度之收益減少一致。

行政開支

行政開支約為 93,600,000 歐元，主要為員工成本約 37,000,000 歐元以及物業、廠房及設備折舊約 11,700,000 歐元。整體行政開支較截至二零一四年十二月三十一日止年度減少約 17,500,000 歐元，主要為員工成本減少約 4,700,000 歐元及汽車開支減少約 8,000,000 歐元。

財務成本

從綜合損益表內扣除的財務成本約為 83,900,000 歐元及較截至二零一四年十二月三十一日止年度減少約 41,300,000 歐元，乃由於應收合營企業及聯營公司貸款減值大幅減少（即截至二零一四年十二月三十一日止年度約為 37,200,000 歐元）。截至二零一五年十二月三十一日止年度概無財務費用被資本化。

於權益內列賬的應佔投資項目虧損

於權益內列賬的應佔投資項目虧損約為 14,400,000 歐元。應佔虧損由截至二零一四年十二月三十一日止年度約 18,200,000 歐元減少約 3,800,000 歐元至截至二零

一五年十二月三十一日止年度約14,400,000歐元，主要由於應佔Scholz集團位於巴爾幹半島、美利堅合眾國及奧地利的合營企業虧損所致。

所得稅開支

已繳所得稅約為26,300,000歐元。截至二零一四年十二月三十一日止年度約2,000,000歐元大幅增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度約26,300,000歐元，主要由於考慮到日後結轉相關稅項虧損可能無法動用而撤銷遞延稅項資產所致。

截至二零一六年六月三十日止六個月之業績

財務回顧

截至二零一六年六月三十日止六個月，Scholz集團錄得期內收益及虧損分別約為513,000,000歐元及71,900,000歐元。Scholz集團截至二零一六年六月三十日止六個月之收益較截至二零一五年六月三十日止六個月減少約32.5%。截至二零一六年六月三十日止六個月之收益較截至二零一五年六月三十日止六個月減少主要由於Scholz集團持續財務困境及流動資金緊絀所致。期內虧損較截至二零一五年六月三十日止六個月減少約10.4%，與截至二零一五年六月三十日止六個月融資成本約45,700,000歐元及其他虧損約101,300,000歐元分別減至截至二零一六年六月三十日止六個月約30,600,000歐元及約52,800,000歐元相關。

毛利率

Scholz集團截至二零一六年六月三十日止六個月之毛利率約為14.2%，略高於截至二零一五年六月三十日止六個月約12.9%的水平。較高的毛利率與Scholz集團因營運重組而持續專注於具有較高毛利率的業務相關。

其他收入及其他虧損

其他收入約為43,600,000歐元，主要來自因特定壞賬撥備撥回產生的收入及貨幣收益。由截至二零一五年六月三十日止六個月約70,300,000歐元減少約26,700,000歐元至截至二零一六年六月三十日止六個月約43,600,000歐元主要由於於截至二零一五年六月三十日止六個月至截至二零一六年六月三十日止六個月貨幣收益減少約20,900,000歐元所致。

其他虧損包括壞賬開支約3,400,000歐元及匯兌虧損約3,900,000歐元。該等兩個項目造成其他虧損於截至二零一五年六月三十日止六個月至二零一六年六月三十日止六個月大幅減少約48,500,000歐元。於截至二零一六年六月三十日止六個月，壞

賬開支及匯兌虧損較截至二零一五年六月三十日止六個月分別減少約27,800,000歐元及約27,700,000歐元。

分銷及銷售開支

截至二零一六年六月三十日止六個月，Scholz集團的分銷及銷售開支約為24,600,000歐元，佔Scholz集團收益之4.8%及由截至二零一五年六月三十日止六個月至截至二零一六年六月三十日止六個月之輕微減少約2,900,000歐元乃由於截至二零一六年六月三十日止六個月較截至二零一五年六月三十日止六個月業務減少所致。

行政開支

行政開支約為65,200,000歐元，主要為專業服務費約25,800,000歐元、員工成本約17,600,000歐元以及物業、廠房及設備折舊約6,300,000歐元。整體行政開支增加約20,200,000歐元，主要由於因重組Scholz集團產生的專業服務費增加所致。這抵銷了較截至二零一五年六月三十日止六個月之員工成本減少約600,000歐元及較截至二零一五年六月三十日止六個月之物業、廠房及設備折舊減少約400,000歐元。

財務成本

於綜合損益表內計入的財務成本約為30,600,000歐元。由截至二零一五年六月三十日止六個月至截至二零一六年六月三十日止六個月減少約15,100,000歐元乃由於截至二零一六年六月三十日止六個月的銀行借款及債券之利息開支減少。截至二零一六年六月三十日止六個月概無任何財務費用被資本化。

應佔於權益內列賬的投資項目虧損

應佔於權益內列賬的投資項目虧損約為10,200,000歐元。應佔虧損由截至二零一五年六月三十日止六個月約19,900,000歐元減少約9,700,000歐元至截至二零一六年六月三十日止六個月約10,200,000歐元。應佔虧損主要來自Scholz集團位於巴爾幹半島及奧地利的合營企業。

所得稅開支

已繳所得稅約為 5,000,000 歐元。由於截至二零一六年六月三十日止六個月個別附屬公司所產生的溢利較低，其於截至二零一五年六月三十日止六個月至截至二零一六年六月三十日止六個月減少約 4,000,000 歐元。

SCHOLZ 集團於二零一三年十二月三十一日之財務狀況

於二零一三年十二月三十一日，Scholz 集團的總綜合資產為 1,379,500,000 歐元，主要由以下項目組成：(i) 物業、廠房及設備 321,800,000 歐元；(ii) 於權益內列賬的投資項目 139,900,000 歐元；(iii) 存貨 222,900,000 歐元；(iv) 貿易、票據及其他應收款項 529,900,000 歐元；及 (v) 現金及現金等值項目 8,800,000 歐元。

Scholz 集團的總綜合負債為 1,653,200,000 歐元，主要由以下項目組成：(i) 奧地利債券之應付款項 181,200,000 歐元；(ii) 銀行借款 768,900,000 歐元；及 (iii) 貿易及其他應付款項 583,300,000 歐元。

Scholz Holding 擁有人應佔 Scholz 集團綜合淨負債約為 269,600,000 歐元。

SCHOLZ 集團於二零一四年十二月三十一日之財務狀況

於二零一四年十二月三十一日，Scholz 集團的總綜合資產為 971,900,000 歐元，主要由以下項目組成：(i) 物業、廠房及設備 245,000,000 歐元；(ii) 於權益內列賬的投資項目 129,400,000 歐元；(iii) 存貨 95,100,000 歐元；(iv) 貿易、票據及其他應收款項 405,400,000 歐元；及 (v) 現金及現金等值項目 6,300,000 歐元。

Scholz 集團的總綜合負債為 1,365,800,000 歐元，主要由以下項目組成：(i) 奧地利債券之應付款項 181,700,000 歐元；(ii) 銀行借款 581,200,000 歐元；及 (iii) 貿易及其他應付款項 427,600,000 歐元。總綜合負債減少主要乃由於 TTC 收購 Scholz Holding 的 39.9% 股份，並於同時提供資金以償還既有銀行債務。

Scholz Holding 擁有人應佔 Scholz 集團綜合淨負債約為 394,000,000 歐元。增加主要乃因年內虧損約 119,000,000 歐元所致。

SCHOLZ 集團於二零一五年十二月三十一日之財務狀況

於二零一五年十二月三十一日，Scholz 集團的總綜合資產為 620,300,000 歐元，主要由以下項目組成：(i) 物業、廠房及設備 220,300,000 歐元；(ii) 於權益內列賬的投資項目 109,000,000 歐元；(iii) 存貨 54,200,000 歐元；(iv) 貿易、票據及其他應收款項 179,300,000 歐元；及 (v) 現金及現金等值項目 6,300,000 歐元。

Scholz 集團的總綜合負債為 1,187,300,000 歐元，主要由以下項目組成：(i) 奧地利債券之應付款項 182,000,000 歐元；(ii) 銀行借款 581,800,000 歐元；及 (iii) 貿易及其他應付款項 280,900,000 歐元。

Scholz Holding 擁有人應佔 Scholz 集團綜合淨負債約為 566,800,000 歐元。增加主要乃因年內虧損約 171,800,000 歐元所致。

SCHOLZ 集團於二零一六年六月三十日之財務狀況

於二零一六年六月三十日，Scholz 集團的總綜合資產為 628,600,000 歐元，主要由以下項目組成：(i) 物業、廠房及設備 204,700,000 歐元；(ii) 於權益內列賬的投資項目 81,600,000 歐元；(iii) 存貨 49,400,000 歐元；(iv) 貿易、票據及其他應收款項 238,300,000 歐元；及 (v) 現金及現金等值項目 4,800,000 歐元。

Scholz 集團的總綜合負債為 1,259,200,000 歐元，主要由以下項目組成：(i) 奧地利債券之應付款項 182,400,000 歐元；(ii) 銀行借款 626,500,000 歐元；及 (iii) 貿易及其他應付款項 373,800,000 歐元。

Scholz Holding 擁有人應佔 Scholz 集團綜合淨負債約為 630,900,000 歐元。增加主要乃因期內虧損約 71,900,000 歐元所致。於 Scholz 集團財務重組（就重組協議實施）過程中，綜合負債自二零一六年八月三十一日起大幅減少約 488,000,000 歐元。

流動資金及財務資源

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，Scholz集團的總負債分別約為1,653,200,000歐元、1,365,800,000歐元、1,187,300,000歐元及1,259,200,000歐元。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，Scholz集團的現金及現金等值項目總額分別約為8,800,000歐元、6,300,000歐元、6,300,000歐元及4,800,000歐元，流動資產(負債)淨額分別約為(105,000,000)歐元、48,900,000歐元、(101,400,000)歐元及(909,300,000)歐元。

截至二零一三年、二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年十二月三十一日止年度以及截止二零一六年六月三十日止六個月，經營活動產生(所用)現金流量淨額分別為(63,400,000)歐元、25,700,000歐元、(6,900,000)歐元及(14,300,000)歐元。

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，Scholz集團的債券、銀行及其他借款如下：

	十二月三十一日			二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)
債券	181,248	181,658	182,045	182,361
銀行借款	768,941	581,164	581,772	626,508
應付股東負債	1,397	60,173	60,129	60,124
融資租賃承擔	42,926	33,962	44,944	28,870
	<u>994,512</u>	<u>856,957</u>	<u>868,890</u>	<u>897,863</u>
借款總額	<u>994,512</u>	<u>856,957</u>	<u>868,890</u>	<u>897,863</u>

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，Scholz集團的借款主要以歐元及美元計值。大部分銀行借款按浮動利率計息，大部分其他借款則按固定利率計息。Scholz集團的管理層預計，任何規定還款均將以經營現金流量、股東注資或銀行融資或其他借款支付。Scholz集團的管理層合理預期，Scholz集團於可預見的未來有充裕的財務資源以持續開展業務經營。尤其是因為Scholz集團根據過渡貸款可動用大量資金。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，Scholz集團的資產負債比率(定義為總借款除以Scholz集團的總資產)分別為72.1%、88.2%、140.1%及142.8%。

SCHOLZ 集團的資產抵押

就最初日期為二零一二年九月二十四日之聯手高級融資協議（「高級融資協議」）而言，Scholz 集團已將其大部分資產抵押。已提供的抵押包括貿易應收款項之相關總合轉讓、銀行存款賬質押、股份質押、土地抵押及動產抵押讓與。

已就高級融資協議提供抵押的債務人為下列 Scholz 集團旗下實體：

- Scholz Holding
- Scholz Recycling GmbH (前稱 Scholz Recycling GmbH & Co. KG)
- Scholz Alu Trading GmbH
- Scholz United States Inc.
- Scholz Alu Stockach GmbH
- SES Schmiedeholding GmbH
- Fegert Recycling GmbH
- ESM Schrott - und Metallhandel Gesellschaft mit beschränkter Haftung
- SRW metalfloat GmbH
- Metallaufbereitung Zwickau GmbH
- Uniscrap A/S
- SRT Schrott Recycling Thüringen GmbH
- Rohstoff-Recycling Verwaltung GmbH
- Scholz International Hoolding GmbH

重要投資、重大收購及出售

Scholz 集團的管理層概不知悉任何於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月發生的投資及重大收購。

於有關期間直至二零一六年六月三十日前的重大出售如下：

Scholz Alu Stockach 交易

就重大出售而言，Scholz Alu Trading GmbH 與 Holding Blanc Bleu 6 S.à.r.l. (作為買方) 訂立日期為二零一六年四月十三日之購股協議，內容有關按 8,140,000 歐元 (約等於 72,400,000 港元) 之總代價收購 Scholz Alu Stockach GmbH 的全部股份。交易於二零一六年五月二十日結束。

FER Kladno s.r.o 交易

於二零一五年十二月二日，Scholz Edelstahl GmbH (作為轉讓人) 與 Vladimir Zivicnjak (作為承讓人) 就 FER Kladno s.r.o. (持有 SCH Stahl Trade s.r.o 的 60% 股份) 的全部股份訂立額度轉讓協議。就股份轉讓支付的代價金額為 1,185,000 歐元 (約等於 10,500,000 港元)。此外，根據日期為二零一五年十二月二日之轉讓協議，Scholz Edelstahl GmbH (作為債權人) 按總代價 7,399,600 歐元 (約等於 65,900,000 港元) 將其根據貸款協議對 FER Kladno s.r.o 持有的若干應收款項轉讓予 HEAT TREATMENT BOHEMIA s.r.o.。連同其他追加應收款項及於交易過程中出售的知識產權，全面交易量金額為 12,700,000 歐元 (約等於 113,000,000 港元)。

BU Stainless Steel 交易

於二零一四年七月十一日 / 十二日，Scholz Edelstahl GmbH 及 SES Schmiedeholding GmbH (作為賣方)、Scholz Holding GmbH (作為股東) 以及 SNEGLEHUS Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH 及 SNARVEI Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH (作為買方) 訂立購股協議，內容有關：

- HAPU Industrie Vertretungen GmbH 的 100% 股份；
- M. Droste Stahlhandel GmbH 的 95% 股份；
- Scholz Rissprüftechnik GmbH 的 95% 股份；
- WTL Werkstofftechnik-Labor GmbH 的 100% 股份；

- OWZ Sotalb-Warmbehandlungszentrum GmbH 的 100% 股份；
- GHV Schmiedetechnik GmbH 的 100% 股份；
- BEW-Umformtechnik GmbH 的 100% 股份；及
- Scholz Edelstahl GmbH 業務經營的重大資產。

另外，於同日，Scholz Edelstahl GmbH、B-U先生、OWZ OStalb-Warmbehandlungszentrum GmbH及SES Grundstücksverwaltung GmbH & Co. KG（作為賣方）、Scholz Holding（作為擔保人）以及Farington Way Limited及silvershore Investment Limited（作為買方）訂立購股協議，內容有關OWZ Grundstücksverwaltung GmbH & KG及SES Grundstücksverwaltung GmbH & Co. KG的全部股份（於將該等實體轉制為德國有限公司之後）。

就相關交易而言，BEW-Umformtechnik GmbH（作為賣方）與Farington Way Limited（作為買方）於二零一二年七月十一／十二日訂立購買協議，內容有關賣方持有的若干房地產物業。就該項交易支付的代價金額為3,750,000歐元（約等於33,400,000港元）。就上述BU Stainless Steel交易支付的綜合代價金額為29,000,000歐元（約等於258,100,000港元）。

羅馬尼亞交易

於二零一四年十二月二十二日，REMATINVEST S.R.L.（作為賣方）與SIV Immobilien Verwaltungs GmbH（作為買方）就位於羅馬尼亞的若干房地產及動產訂立資產購買協議，總交易額為7,100,000歐元（約等於63,200,000港元）。

有關重大投資的未來計劃

於二零一六年六月三十日，Scholz Holding仍在探索透過運用其本身資本或外部資金提高其對合營企業的控制權之可能性。除以上所述外，Scholz Holding於二零一六年六月三十日概無任何關於重大投資或資本資產的未來計劃。

匯兌風險

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三年以及截至二零一六年六月三十日止六個月，Scholz集團的交易、資產及負債以多種貨幣計值。因該等不同貨幣對Scholz集團各實體功能貨幣的匯率變動，Scholz集團面臨外幣風險。Scholz集團通過以下方式管理其外幣風險：(i) 訂立各種對沖協議，及(ii) 密切監察外幣匯率變動。

對沖

由於Scholz集團的大部分融資須按浮動利率計息，利率風險因適當的利率對沖交易（通常為利息掉期）而有限。利息衍生金融工具專門針對已提取的貸款而設定。

Scholz集團使用衍生金融工具對沖其外匯風險、利率風險及商品價格風險。衍生金融工具於初始確認時及於隨後各報告日期按公平值計量。上市衍生金融工具之公平值等於其正數或負數市值。倘未能取得市值，公平值乃按標準財務估值模型（如貼現現金流或期權定價模型）計算。倘其公平值為正數，衍生金融工具呈列為資產，倘公平值為負數，則呈列為負債。

根據對沖政策，Scholz集團已透過各自的倫敦金屬交易所經紀設定金融期貨作為經濟對沖工具。在若干情況下，Scholz集團亦與銀行訂立櫃檯交易。該等交易並不涉及貨物的實物交收而以現金結算。於各報告日期，經紀根據界定對沖政策已就對沖相關商品數量訂立適當保證金水平。

Scholz集團並未採用任何對沖會計方法，因此，衍生金融工具的收益或虧損於損益中確認。

或然負債

於二零一六年六月三十日，約1,200,000歐元之金額須作為因Scholz集團未決訴訟引致的或然負債予以披露。

此外，Scholz集團尚有由以未綜合入賬的附屬公司及參與者為受益人的非財務擔保及保修承諾義務組成的或然負債。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，或然負債金額分別約為38,300,000歐元、2,700,000歐元、1,400,000歐元及4,100,000歐元。

僱員及薪酬政策

於二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，Scholz集團分別僱有約3,191名、2,431名、2,155及2,121名僱員。截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月期間的薪酬及員工成本分別約為132,900,000歐元、115,300,000歐元、97,200,000歐元及48,900,000歐元。Scholz集團主要根據個人素質、有關經驗、在所擔任職務方面的發展潛力及表現決定員工的錄用及晉升。員工薪酬及福利政策(參考市場制定)具有競爭力且以表現為依據。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團及Scholz集團的資料，董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。據董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，無誤導成份或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實致使本通函或本通函所載任何聲明產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事於本公司及其相聯法團之股份及相關股份之權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其任何相關法團之股份、相關股份及債券中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須予知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文規定，彼等須被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須列入該條所提及由本公司存置之登記冊；或(c)根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

股份及相關股份之好倉：

董事名稱	身份／權益性質	持有權益之 股份總數	於本公司股權 之概約百分比 (附註1)
涂建華先生	於受控制法團之權益	1,008,885,181 (附註2)	62.29%

附註：

- (1) 於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為1,619,738,291股股份。
- (2) 該1,008,885,181股股份由渝商香港持有，渝商香港為由涂建華先生（「涂先生」）間接擁有權益的公司。渝商香港由一間於中國註冊成立的有限公司渝商投資集團股份有限公司（「渝商集團」）直接全資擁有。渝商集團之單一最大股東為隆鑫控股有限公司（「隆鑫控股」）（持有渝商集團46.78%股權）。渝商集團的其餘股權由21名個人及30間公司（均為獨立於隆鑫控股及涂先生的第三方）持有。該等個人及公司分別持有渝商集團0.32%

至8.12%之股權。隆鑫控股由隆鑫集團有限公司(「隆鑫集團」)擁有98%及由涂先生擁有2%。隆鑫集團由涂先生擁有98%；由涂建敏女士及涂建容女士(均為涂先生的姊妹)分別擁有1%。於最後實際可行日期，渝商香港持有1,008,885,181股股份。因此，根據證券及期貨條例，涂先生被視為於渝商香港所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事及主要行政人員概無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)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文規定，彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉)或根據證券及期貨條例第352條須記錄於按該條例須存置的登記冊中或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉。

(b) 主要股東於本公司股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於最後實際可行日期，據任何董事所知，除董事以外的人士於本公司股份、相關股份及債券中擁有(a)須記入根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊之權益及淡倉；或(b)根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文規定須向本公司披露之權益及淡倉；或(c)直接或間接擁有在任何情況下可於本集團任何成員公司之股東大會上附帶投票權利之任何類別股本面值10%或以上之權益及淡倉如下：

股份的好倉：

股東名稱	身份／權益性質	持有權益 的股份總數	於本公司 股權的概約 百分比 (附註1)
渝商集團	於受控制法團之權益	1,008,885,181 (附註2)	62.29%
隆鑫控股	於受控制法團之權益	1,008,885,181 (附註2)	62.29%
隆鑫集團	於受控制法團之權益	1,008,885,181 (附註2)	62.29%
渝商香港	實益擁有人	1,008,885,181 (附註2)	62.29%
Tai Security Holding Limited	實益擁有人	110,197,990 (附註3)	6.80%

股東名稱	身份／權益性質	持有權益 的股份總數	於本公司 股權的概約 百分比 (附註1)
中央匯金投資 有限責任公司	於股份擁有證券權益 之人士	100,000,000	6.17%
中國建設銀行 股份有限公司	於股份擁有證券權益 之人士	100,000,000	6.17%
星滙香港投資 有限公司	實益擁有人	65,000,000 (附註4)	4.02%
張明杰先生	於受控制法團之權益	175,197,990 (附註3及4)	10.82%
Pengda Value Fund SPC (代表DTC SP 行事)	實益擁有人	81,550,000	5.03%
Cinda Asset Management (Cayman) Limited	於受控制法團之權益	81,550,000	5.03%
信達國際控股有限 公司	於受控制法團之權益	81,550,000	5.03%
中國信達資產管理 股份有限公司	於受控制法團之權益	81,550,000	5.03%

附註：

- (1) 於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為1,619,738,291股股份。
- (2) 該1,008,885,181股股份由渝商香港持有，渝商香港為由涂先生間接擁有權益的公司。渝商香港由一間於中國註冊成立的有限公司渝商集團直接全資擁有。渝商集團之單一最大股東為隆鑫控股(持有渝商集團46.78%股權)。渝商集團的其餘股權由21名個人及30間公司(均為獨立於隆鑫控股及涂先生的第三方)持有。該等個人及公司分別持有渝商集團0.32%至8.12%之股權。隆鑫控股由隆鑫集團擁有98%及由涂先生擁有2%。隆鑫集團由涂先生擁有98%；由涂建敏女士及涂建容女士(均為涂先生的姊妹)分別擁有1%。於最後實際可行日期，渝商香港持有1,008,885,181股股份。因此，根據證券及期貨條例，涂先生被視為於渝商香港所持股份中擁有權益。

- (3) 於最後實際可行日期，該110,197,990股股份由Tai Security Holding Limited (「**Tai Security**」) 作為實益擁有人持有，而Tai Security為張明杰先生 (「**張先生**」) 全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，張先生被視為於Tai Security擁有的相同數目股份中擁有權益。
- (4) 於最後實際可行日期，該65,000,000股股份由星滙香港投資有限公司 (「**星滙**」) 作為實益擁有人持有，而星滙由張先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，張先生被視為於星滙擁有的相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露外，於最後實際可行日期，本公司並無獲任何人士 (本公司的董事及主要行政人員除外) 告知情況，該等人士於本公司股份、相關股份或債券中擁有：(a) 根據證券及期貨條例第336條須計入其所述的登記冊的權益或淡倉；或 (b) 根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須披露予本公司的權益或淡倉；或 (c) 於本集團任何其他成員公司的股東大會上直接或間接擁有附帶可於所有情況下投票之權利的任何類別股本中面值10%或以上之權益或淡倉。

於最後實際可行日期，除涂先生分別為渝商集團主席、隆鑫集團董事及隆鑫控股董事外，概無董事為於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須披露予本公司的權益或淡倉的公司 (或其附屬公司) 之董事或僱員。

3. 董事之服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團訂立任何服務合約 (於一年內未屆滿或本集團不得於一年內不作賠償 (法定賠償除外) 而終止的合約除外)。

4. 無重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉自二零一五年十二月三十一日 (即本集團最近期經審核財務報表之編製日期) 以來，本集團之財政或經營狀況或前景有任何重大不利變動。

5. 重大訴訟

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，且據董事所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未判決或被警告將展開之重大訴訟、仲裁或索償。

(a) 本集團

就本公司間接擁有51%的附屬公司上海齊合天地再生資源有限公司(「上海合營公司」)與上海民營科技實業發展公司有關若干住房及土地租賃合約的中國法律訴訟而言，本公司已於其日期為二零一二年十二月十四日、二零一四年一月十五日、二零一四年一月二十二日的公告及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月的中期報告及截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的年報中作出披露。

於二零一五年十二月十八日，上海合營公司向上海最高人民法院申請複審及尋求進一步法律救濟。於同日，上海最高人民法院接受複審申請。於最後實際可行日期，複審申請處於評審階段。

而董事因下文所載理由認為該訴訟並非重大訴訟，為求完整，本公司知悉Delco(作為原告)於二零一五年十二月二十一日就向本公司(作為被告)索償57,827,118港元連同利息及成本向香港高等法院提交訴狀(高院案例二零一五年第3040號，「HCA 3040/2015」)。索償與聲稱未根據(其中包括)Delco Asia與本公司於二零一零年六月二十四日訂立的股東貸款轉讓及資本化協議條款支付Delco Asia向本公司附屬公司墊付貸款的部分款項有關。Delco稱其已根據其與Delco Asia於二零一一年十月三日的資產及負債轉讓協議收購Delco Asia的全部資產及應收款項。

本公司於二零一六年一月四日發出有意對訴訟提出抗辯的通知。於二零一六年二月二十六日，本公司向香港高等法院申請聆訊撤銷Delco申索(「聆訊撤銷申請」)。聆訊撤銷申請由高等法院暫委法官Manzoni, SC於二零一六年六月十三日進行聆訊。根據高等法院暫委法官Manzoni, SC日期為二零一六年六月二十七日的裁決，聆訊撤銷申請被駁回。本公司於二零一六年九月二十三日就高院案例二零一五年第3040號提交抗辯書，該等訴訟程序尚在進行中。就本公司所知，尚未對本公司作出裁決。

方先生及HWH各自向本公司承諾，根據方先生與HWH以本公司為受益人於二零一五年十二月十七日簽署的彌償函件的條款，彌償本公司因(其中包括)HCA 3040/2015產生的所有損失及使本公司不受到損失(按除稅後基準)。此外，HWH亦同意，把一筆總額為57,827,118港元的款項存放於託管賬戶以作為本公司有關(其中包括)HCA 3040/2015的任何責任的擔保。

(b) Scholz 集團

	原告	被告	爭議事項	爭議金額	現況
1.	Scholz Edelstahl GmbH (Scholz Holding 之間接 附屬公司)	Gießtechnik Bremer GmbH	<ul style="list-style-type: none"> Scholz Edelstahl GmbH 向 Gießtechnik Bremer GmbH 提出申索賠償 Gießtechnik Bremer 已交付生產若干工具之機器 (「Hammerbären」)。該等機械存在焊接不良、氣泡太多等缺陷。因此，機器於操作過程中損壞。 Gießtechnik Bremer GmbH 指稱機器損害並非焊接及氣泡所致，而是因 Scholz Edelstahl GmbH 的不當使用。 	819,608.55 歐元	<ul style="list-style-type: none"> 專家於二零一六年四月十五日之意見並未對損害原因表達明確意見。 Gießtechnik Bremer GmbH 要求提供進一步的專家意見及預期未決問題將於未來半年內解決。 口頭聆訊尚未舉行，預計將於一年內舉行。 法官已提到將達成和解。
2.	RA Tobias Hofer als InsVerw für Trost Terracotta GmbH & Co. KG	Scholz Holding	<ul style="list-style-type: none"> Scholz Holding 於二零一三年七月因就賠償有關 Scholz Holding 向 Trost Terracotta GmbH & Co. KG 銷售一幅土地的損害賠償而被清算人 Tobias Hofer 起訴。索償須支付予原告作為破產管理人索償。 	1,248,277.96 歐元	<ul style="list-style-type: none"> 已與原告進行和解談判並已中止進一步訴訟。
3.	C.I.O.S. d.o.o. (Scholz Holding 之間接附屬 公司)	Techcom GmbH	<p>申索：</p> <ul style="list-style-type: none"> 未付買賣協議中有關於 ADRIA CELIK d.o.o. 的股份之購買價 (C.I.O.S. 為賣方、Techcom 為買方) 賣方之合約責任已悉數履行 <p>反申索：</p> <ul style="list-style-type: none"> C.I.O.S. 就買賣協議中的聲明及擔保未履行申索損害賠償 	<p>申索：</p> <p>11,134,525.34 歐元加 克羅地亞法律下拖欠 利息</p> <p>反申索：</p> <p>14,200,231.23 歐元</p>	<ul style="list-style-type: none"> 訂於二零一六年十二月一日及二日舉行有關質詢證人之聆訊。

原告	被告	爭議事項	爭議金額	現況
4. ILB Investitionsbank des Landes Brandenburg	Scholz Recycling (Scholz Holding之附屬公司)	<ul style="list-style-type: none"> 於二零零五年十二月十五日，原告發出以Scholz Recycling為受益人的批准函，內容有關在Hennigsdorf成立回收利用廢金屬及廢料的工廠。於隨後修訂批准函後，1,123,700.00歐元之款項支付予Scholz Recycling。作為慣例，該筆資金的提供須待達成(其中包括)如下條件：(i) Scholz Recycling須自二零零八年十二月三十日起營運該工廠至少五年；(ii) 融資資產(尤其是定價約為5,900,000.00歐元的破碎機)在這五年期間須保存在該工廠；(iii) 在相同的五年期間內，將設立及填補30份工作及3個學徒名額。 透過日期為二零一零年十一月十一日的購買協議，Scholz Recycling於二零一零年十二月三十一日出售Hennigsdorf設施予TSR Recycling GmbH & Co. KG (「TSR」)。於二零一一年，TSR已移除設施中的破碎機。此外，在任何時間均未有填補學徒名額。 Scholz Recycling已於二零一零年十月通知原告出售設施。於二零一一年及二零一二年，已進行多次就函中所載條件進行對話。於二零一二年十一月十九日，原告撤銷批准函及要求償還資金。 	1,123,700.00歐元加利息	<ul style="list-style-type: none"> 於二零一六年十月二十五日的聆訊上，行政法院指出其將有可能駁回該訴訟。然而，尚未作出判決。倘法院判定Scholz Recycling需償還融資，可能對柏林勃蘭登堡高級行政法院所作判決提出上訴。倘出現該情況，下一次出庭勝算機率只能於法院公佈理由後方可估計。即使最終判決由Scholz Recycling承擔費用，在Scholz Recycling經濟困難的情況下將可向ILB申請延期付款或(部分)豁免。
5. AD Steel Forge GmbH	Scholz Edelstahl GmbH (Scholz Holding之間接附屬公司)	<ul style="list-style-type: none"> 破產解除。破產管理人於原告提交破產申請後已根據原告向Scholz Edelstahl GmbH所支付款項反對原定超過2,200,000歐元的款項。 	2,785,921.75歐元	<ul style="list-style-type: none"> Scholz Edelstahl GmbH可能與破產管理人達成和解協議，當中Scholz Edelstahl GmbH承諾分兩期支付150,000.00歐元，首期為100,000.00歐元於二零一六年九月三十日到期及第二期為50,000.00歐元於二零一六年十一月三十日到期。破產管理人已收取首期款項。作為交換，破產管理人解除已或可能向Scholz Edelstahl GmbH提出的所有申索，而Scholz Edelstahl GmbH可以就無力償債登記金額150,000.00歐元。

原告	被告	爭議事項	爭議金額	現況
6. Metallaufbereitung Zwickau (Scholz Holding 之間接附屬公司)	District of Zwickau	<ul style="list-style-type: none"> 於二零零二年五月十五日，Metallaufbereitung Zwickau GmbH 收到主管機構有關豁免消除(可能)於一九九零年七月一日前對若干物業殘餘污染或其他損害的費用之通知。該項豁免共適用於19項物業及佔總費用90%，介乎1,356,184.14歐元至7,749,626.30歐元之間。豁免通知包括於任何情況下使用物業均不得造成重大改變的規定。 Metallaufbereitung Zwickau GmbH 於Werdau的物業(2135/6號地塊)佔地面積為11,657平方米，佔整個豁免範圍的7.2%。於二零零五年，Metallaufbereitung Zwickau GmbH 停止使用Werdau物業作為廢料廠。同時，實施個別(非廣泛)措施消除該地塊殘餘污染。據Metallaufbereitung Zwickau GmbH 所知，於未來是否及在何種程度上需要採取進一步措施尚未知曉。 於二零一三年五月十五日，District of Zwickau (「Zwickau」)因Werdau物業已改變其用途而(僅)撤銷對該物業豁免通知。 	不可能預測案件的結果是否以及在多大程度上將實際產生任何財務後果。	<ul style="list-style-type: none"> 已於二零一六年八月十二日提交訴訟書。 聆訊日期尚未釐定。
7. Scholz Recycling (Scholz Holding之附屬公司)	Thüringer Landesbeauftragter für den Datenschutz und die Informationsfreiheit	<ul style="list-style-type: none"> 於二零一五年八月十七日，被告發出行政命令，要求Scholz Recycling立即停止收集若干個人資料。 由於Scholz Recycling堅信，根據德國稅法，收集該等資料乃履行其責任的必要之舉，其已就該命令向斯圖加特行政法院提出訴訟。 	法院尚未列出爭議價值，但法律顧問預計法院一般會列出5,000.00歐元的爭議價值。	<ul style="list-style-type: none"> 已進行聆訊前的書面程序，待法院決定口頭訴訟的日期。

	原告	被告	爭議事項	爭議金額	現況
8.	Bernegger GmbH, Scholz Rohstoffhandel GmbH (Scholz Holding之間接附屬公司), Porr Umwelttechnik GmbH, STRABAG AG, ASPG Altlastensanierungsprojekte GmbH,	BALSA Bundesaltlastensanierungsgesellschaft m.b.H. (「BALSA」)	<ul style="list-style-type: none"> • 被告正在就地盤鋁爐渣堆填區(登記為受污染地盤N6)的整治服務聯絡招標程序相關機關,而堆填區乃Almeta Company沉積建築廢物及鋁爐渣粉末的所在地。 • 補救服務於談判程序第二階段投標(二零一三年九月十四日歐盟出版物、出版號2013/S 179-309384)。原告作為財團(「財團」)參與投標程序。 • 財團預先取得資格(於提交參加申請後進入第二階段招標程序)及隨後提交三份要約,第三份要約為二零一六年六月二十七日提交的最後及最佳要約。 • 於二零一六年九月二日,被告公佈合約授予決定,據此,其計劃將招標合約(在10天強制停止期限屆滿後)授予另一財團,授予/合約金額為166,680,450.00歐元(不包括增值稅)(「授予決定」)。 • 隨後,原告提出質疑,要求進行複審以及向聯邦行政法院(「聯邦行政法院」)提出臨時禁令要求。原告指稱,該授予決定不合法及潛在招標人的要約由於若干原因(其中包括不適當定價及違反招標規格)須從招標程序中剔除。 • 於二零一六年九月十九日,聯邦行政法院批准臨時濟助禁止被告於法院對授予決定的合法性作出最終裁決前將合約授予潛在中標人。 	170,000,000.00 歐元	<ul style="list-style-type: none"> • 已提交書面申請以供審查。 • 審查期限已於二零一六年九月十九日之星期開始,預計耗時六個星期。 • 儘管聯邦行政法院(Bundesverwaltungsgericht – 「BVwG」)出具判決書的期限屆滿, BVwG仍未作出裁決及訴訟各方仍在交換書面訴狀(目前並無可用法律訴訟強制BVwG立即作出裁決)。禁止BALSA授出合同的禁令仍然有效,直至BVwG在主要訴訟中作出裁決為止。

原告	被告	爭議事項	爭議金額	現況
9. Scholz Recycling s.r.o. (Scholz Holding之間接附屬公司)	斯洛伐克共和國	<ul style="list-style-type: none"> • Scholz Recycling 要求斯洛伐克共和國稅務機構就二零零八年四月(367,776.51 歐元)、二零零九年三月(147,366.38 歐元)、二零零九年四月(63,686.94 歐元)及二零零九年五月(59,732.04 歐元)進行增值稅退稅。 • 稅務機構於二零零九年展開稅務審計。稅務審計於二零一一年完成。基於上述，稅務機構並未接納增值稅退稅要求，反之要求付款合共132,509.33 歐元。 • Scholz Recycling 在 Slovak Tax Directorate 針對稅務審計結果提出上訴，並獲得有利裁決，因程序原因取消審計。 • 根據斯洛伐克法律，於稅務審計取消後，增值稅退稅有效及稅務機構有義務於10日內支付。稅務機構於該期間內並未支付增值稅退稅。 • 然而稅務機構展開第二輪稅務審計。Scholz Holding 目前正在評估可能的行動方案。 	650,588.65 歐元	<ul style="list-style-type: none"> • 於最後實際可行日期尚未舉行聆訊。 • Komárno 有關法院裁決此事宜的能力存在爭議。
10. Poldi-Trade a.s. (於二零一二年已售予 Starkus One S.p.r.o.) 申索有利於 Scholz Holding。 Poldi-Trade a.s. 為 Scholz Holding 的前間接附屬公司	StG Group S.p.A.	<ul style="list-style-type: none"> • 根據二零一二年九月十八日的要求，已向 Ellwangen 地區法院提交有關實施證據採集的獨立訴訟之呈請(檔案編號10 OH 3/12)。 • The StG Group S.p.A. 為被告及訴訟的主體事項為裁定有關被告為呈請人所建立開模鍛造廠之狀況 	於提出呈請時，爭議金額為3,650,000.00 歐元。這初步反映該潛在損害賠償，並直接與故障工程有關連。該爭議金額因生產虧損(目前並不知悉生產情況)並不包括潛在損害賠償。為支付損害賠償申索，保證人已支付500,000.00 歐元。	<ul style="list-style-type: none"> • Scholz 集團獲得首份專家意見，部分確認呈請人聲稱的情況。該意見由 Poldi Trade a.s. 技術專家審核並由 Scholz 集團確認專家的當前決議是否足以實施申索及並未確認申索狀況的當前決議是否有爭議。 • 審核結果為專家須為確定假設申索提供額外決議。

原告	被告	爭議事項	爭議金額	現況
11. 環境保護及能源效率基金	國家公共採購程序監督委員會 (State Commission for Supervision of Public Procurement Procedure)/CE-ZA-R (Scholz Holding之間接附屬公司)、EKO-FLOR PLUS (Scholz Holding之間接附屬公司)；KOMUNALAC DAVOR—作為第三方(有利益人士)	<ul style="list-style-type: none"> • 索賠人為 Ksaver 208, Zagreb, PIN 85828625994 環境保護及能源效率基金 (EPEEF) • 被告為 Koturaška 43/IV, Zagreb 國家公共採購程序監督委員會 (SC) • 索賠金額尚未釐定，因索賠人要求宣告被告的爭議裁決無效。 • 行政法院程序在薩格勒布行政法院審判中(案號 Usl-2031/14 CE-ZA-R d.o.o.)，KOMUNALAC DAVOR d.o.o. 為爭議程序的參與者。 • 爭議規管由被告於二零一四年四月十日發佈，案號 UP/II-354-02/14-01/228。 • 爭議裁決規定如下： <ul style="list-style-type: none"> (i) 口頭聆訊的提議被駁回； (ii) 根據可持續廢物管理之法案(案號 OG94/13)，先前公告第 2014/S002-0006227 號的公共採購談判程序(該類採購的主體：處置當地臨近瓦拉丁之 Brezje 的捆綁混合公共垃圾(主要編號 20 03 01)及來自 MBO 廠房的無害廢料(主要編號 19 12 12 及 19 12 99，裝載、稱重、運輸、卸載及處理服務))無效。 	金額尚未釐定	<ul style="list-style-type: none"> • 證據採集的獨立訴訟目前已停止。此乃與 Poldi Trade a.s. 向 Scholz 集團發出指示停止所有營運更為適宜有關，因 StG Group S.p.A. 及 Poldi Trade a.s. 出現經濟困境。除上述外，由於 Scholz 集團的經濟狀況，StG Group S.p.A. 之律師顯然無法收到來自其客戶繼續進行訴訟所必要的資料。 • 訴訟當前於薩格勒布行政法院審判中(案號 Usl-2031/14)。目前尚未預見法院判決的任何進一步時間。

原告	被告	爭議事項	爭議金額	現況
		<ul style="list-style-type: none"> 理由陳述表明：爭議採購程序的主體與採購程序相同，採購程序以瓦拉日丁城市於二零一三年三月二十一日有效判決勝訴(案號UP/I-351-01/13-01/1)而終止。因此，被告宣稱爭議裁決無效。 索賠依據： <ul style="list-style-type: none"> (i) 對無效裁決提出的上訴就 CE-ZA-R d.o.o.、KOMUNALAC DAVOR d.o.o. 及 EKO-FLOR d.o.o. 各方而言缺乏合法利益； (ii) 環境保護部責令瓦拉日丁 VARKOM d.d. 公司作為公用企業處理爭議捆綁公共垃圾。 		
12. ZAGREBAČKI HOLDING , PODRUŽNICA ZGOS	EKO-FLOR PLUS(Scholz Holding 之間接附屬公司)	<ul style="list-style-type: none"> 原告於二零一三年四月二十四日向 EKO-FLOR PLUS 提出有關使用 RGO 廠(設備損壞及利潤損失)的補償之申索。 於二零一五年十月三十日，Zagreb 商業法院作出裁決，駁回原告提出的完全沒事實根據的申索，並勒令索賠人支付 EKO-FLOR 連同民事訴訟費用 300,875.00 克羅地亞庫納。 	3,878,416.64 克羅地亞庫納 (518,697.05 歐元)	<ul style="list-style-type: none"> 於二零一五年十一月二十三日，PODRUŽNICA ZGOS 的附屬公司 ZAGREBAČKI HOLDING Ltd. 就上述裁決提出上訴。
13. TRIGLAV d.d.	METIS d.d. (Scholz Holding 之間接附屬公司)	<ul style="list-style-type: none"> 原告於二零一五年八月三十一日向 METIS d.d. 提出申索，要求其償還因有害事件(即於二零一二年九月十七日在 BRATI RITOŠA Ltd. 擁有的多功能廳發生的火災)償還已付金額。原告為 BRATI RITOSA Ltd. 的保險公司，且原告已向 METIS d.d. 提出申索要求償還保險賠償費，因保險公司認為是次有害事件由 METIS d.d. 兩名僱員造成。 	12,526,660.82 克羅地亞庫納 (1,675,307.90 歐元)	<ul style="list-style-type: none"> 於二零一六年六月一日，法院作出裁決停止上述訴訟，直至 Pula 市法院(Buje 常設服務)待裁決的刑事訴訟程序作出最終及具約束力的裁決(案號 K-265/15)。後者之訴訟程序針對 METIS Jsc. (Scholz Holding 之間接附屬公司) 及其僱員進行。

6. 競爭權益

於最後實際可行日期，根據上市規則，下列董事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中擁有權益：

涂建華先生為重慶渝商再生資源開發有限公司的主要股東。儘管上述實體的業務範圍容許其從事被視為可能與本集團構成競爭的業務，涂建華先生向董事會報告，上述實體現時僅從事汽車解體及廢鋼貿易業務，與本集團的業務不同，亦不構成競爭。再者，上述實體無意從事與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務。本公司董事會與上述實體互相獨立於對方。因此，本集團有能力獨立於涂建華先生已宣佈於其中擁有利益之上述實體之業務公正地經營其業務。

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，概無董事及其各自之緊密聯繫人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中擁有權益。

7. 於合約或安排中之重大權益

董事概無於本集團任何成員公司所訂立於最後實際可行日期仍然生效並對本集團業務屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自二零一五年十二月三十一日（本集團最近期已刊發經審核財務報表之編製日期）起收購、出售或承租或本集團任何成員公司建議收購、出售或承租之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

8. 重大合約

本集團於最後實際可行日期前兩年內訂立下列屬重大或可能屬重大之合約（並非於本集團日常業務過程中訂立之合約）：

- (a) CTIL與李玉虎先生於二零一四年十二月一日訂立之意向書，據此（其中包括）訂約雙方同意以註冊資本人民幣80,000,000元設立一間投資公司（「投資公司」），以收購煙台立衡80%（隨後更改為100%）股權；
- (b) 煙台立衡、CTIL、李玉虎先生及煙台力揚工貿有限公司（「煙台力揚」）於二零一四年十二月一日訂立之意向書，據此（其中包括）投資公司向李玉虎先生及煙台力揚分別收購煙台立衡55%及25%（隨後更改為45%）股權，總代價約為人民幣64,000,000元（其後更改至約人民幣44,350,000元）；
- (c) 對Delco的承諾；
- (d) 對Delco的補充承諾；
- (e) 日期為二零一五年三月四日的函件，據此本公司就延期本公司所發行的本金總額815,800,000港元4厘票息可換股債券向Greenwoods China Alpha Master Fund提供若干承諾；
- (f) 日期為二零一五年三月四日的函件，據此本公司就延期本公司所發行的本金總額815,800,000港元4厘票息可換股債券向HWH提供若干承諾；
- (g) 日期為二零一五年三月四日的函件，據此本公司就延期本公司所發行的本金總額815,800,000港元4厘票息可換股債券向Sims Metal Management Dragon Holdings Limited提供若干承諾；
- (h) 本公司與渝商香港就按認購價每股9.01港元認購本公司股本中203,900,000股新股份而訂立日期為二零一五年三月二十一日之認購協議；
- (i) 本公司與渝商香港就按初始認購價每股9.01港元以總金額2,279,530,000港元認購本公司股本中之股份而訂立日期為二零一五年三月二十七日之有條件認購協議；

- (j) 本公司與 Sims Metal Management Dragon Holdings Limited 就本公司所發行的本金總額 815,800,000 港元 4 厘票息可換股債券而訂立日期為二零一五年四月八日之函件協議；
- (k) CTIL 與李玉虎先生訂立日期為二零一五年五月二十九日的補充意向書，以修改 CTIL 與李玉虎先生於二零一四年十二月一日訂立之意向書中之若干條款；
- (l) 煙台立衡、CTIL、李玉虎先生及煙台力揚訂立日期為二零一五年五月二十九日的補充意向書，以修改煙台立衡、CTIL、李玉虎先生及煙台力揚於二零一四年十二月一日訂立之意向書中之若干條款；
- (m) 本公司、伊藤忠商事株式會社（「伊藤忠商事」）、伊藤忠金屬株式會社及鈴木商會株式會社（「鈴木商會」）就收購大連新綠再生資源加工貿易有限公司（「大連新綠再生資源」）及成立一間新的合資公司而訂立日期為二零一五年六月十九日的諒解備忘錄。根據諒解備忘錄，本公司擬透過其全資附屬公司收購，而伊藤忠商事及鈴木商會擬出售彼等各自於大連新綠再生資源的股權（合共構成全部股權），代價將以本公司向伊藤忠商事及鈴木商會配發及發行代價股份的方式支付。待正式收購協議訂立後，根據諒解備忘錄，每股代價股份的初步發行價為 13.5 港元；
- (n) 伊藤忠商事、鈴木商會、CTIL 及本公司就按總代價人民幣 345,614,057 元收購大連新綠再生資源而訂立日期為二零一五年八月二十一日的主協議；
- (o) CTIL、伊藤忠金屬株式會社及鈴木商會就成立一間新的合資公司而訂立日期為二零一五年八月二十一日的股東協議；
- (p) 金煉國際集團有限公司與山東大磁場環保工程有限公司（「山東大磁場」）訂立日期為二零一五年十一月二十八日的中外合資企業協議，據此金煉國際集團有限公司及山東大磁場將分別投資人民幣 48,000,000 元（持有 60% 股權）及人民幣 32,000,000 元（持有 40% 股權）於投資公司；
- (q) 本公司、CTIL、伊藤忠商事、伊藤忠金屬株式會社及鈴木商會訂立日期為二零一六年一月九日的諒解備忘錄，以修改伊藤忠商事、鈴木商會、CTIL 及本公司訂立日期為二零一五年八月二十一日之主協議以及 CTIL、伊藤忠金屬株式會社及鈴木商會訂立日期為二零一五年八月二十一日之股東協議的若干條款；

- (r) 投資公司(由本公司間接持有60%股權)與李玉虎先生訂立日期為二零一六年一月十六日的股權轉讓協議，據此，投資公司以代價約人民幣19,530,000元向李玉虎先生收購於煙台立衡的全部股權；
- (s) 投資公司(由本公司間接持有60%股權)與煙台力揚訂立日期為二零一六年一月十六日的股權轉讓協議，據此，投資公司以代價約人民幣24,820,000元向煙台力揚收購於煙台立衡的全部股權；
- (t) 德國債務購買協議；
- (u) 本公司與CTRL(一間根據英屬處女群島註冊成立的公司及為本公司的間接附屬公司)訂立日期為二零一六年五月十九日的轉讓協議，據此，CTRL將承接本公司於德國債務協議(一旦生效)項下之所有權利及義務，而本公司仍將與CTRL共同承擔德國債務購買協議項下的義務；
- (v) 轉讓及承接協議；
- (w) 由本公司、美國轉讓人及美國借款人於二零一六年六月一日訂立的代理轉讓及承接協議及信貸協議之第五項修訂，據此，信貸協議的若干條款予以修訂，包括(其中包括)根據信貸協議委任本公司為行政代理；
- (x) 美國借款人與本公司訂立日期為二零一六年七月十二日的第四次延期償付及第六次修訂協議(「**延期償付協議**」)，據此，本公司同意在有限時間期內內克制行使其於信貸協議項下的權利及賠償；
- (y) 重組協議；
- (z) 過渡貸款協議；
- (aa) 美國借款人與本公司訂立日期為二零一六年七月二十七日的延期函件協議，據此，有關訂約方同意修訂及延後延期償付協議的若干日期；
- (bb) CRDL、Scholz Beteiligungsgesellschaft及Scholz Holding訂立日期為二零一六年八月四日的銷售及轉讓協議，據此，CRDL以1歐元(約等於8.90港元)之象徵式代價向Scholz Beteiligungsgesellschaft收購TTC貸款。待

重組完成條件獲達成或正式豁免後，TTC貸款將於重組完成日期自Scholz Beteiligungsgesellschaft轉讓予CRDL；

(cc) 股份購買協議；

(dd) 由(i) Scholz United States Inc.；(ii) Liberty Iron & Metal Holdings, LLC；(iii) Liberty Iron & Metal, LLC；(iv) Diamond Hurwitz Scrap, LLC；(v) Premier Metals Group LLC；(vi) SOD Check Cashing, LLC；(vii) Liberty Acquisition Buckeye, LLC；(viii) Liberty Iron & Metal International, Inc.；(ix) LNM Holdings, LLC；(x) Mercer Co.；(xi) Interstate Shredding, LLC；(xii) Liberty Ohio Iron & Metal Company, LLC；(xiii) LNM International, Inc.；(xiv) Mike Greulich；(xv) O. Scholz先生；(xvi) Michael Diamond；(xvii) Joseph Diamond；(xviii)本公司；(xix) Liberty Southwest Holdings, LLC；(xx) Liberty Iron & Metal Southwest, LLC；(xxi) We Buy Scrap Liberty, LLC；(xxii) LSW Shredder, LLC；(xxiii) LSW International, Inc.；(xxiv) Limco Inc.；(xxv) Gerald Olgin；(xxvi) Chad Olgin；(xxvii) Steven Olgin；(xxviii) Marc Olgin及(xxix) the Olgin Family Trust(其中Marc Olgin、the Olgin Family Trust、Gerald Olgin及Gerald & Marilyn Olgin均為日期為二零一二年十二月二十七日的MEO Annuity Trust U/T/A的受託人及Gerald & Marilyn Olgin為日期為二零一二年十二月二十七日的GO Annuity Trust U/T/A的受託人)於二零一六年八月二十一日訂立的和解協議，據此，訂約方同意和解有關Liberty Iron & Metal Holdings, LLC的若干事宜，包括但不限於(a)Scholz United States Inc.購買(1)Liberty Iron & Metal Holdings, LLC股權約36.7%，代價為1美元及(2)向Liberty Iron & Metal Holdings, LLC提供的若干股東貸款本金總額及利息合共約14,300,000美元，代價約9,000,000美元及(b)共同解除(1)售股持有人及股東貸款人及(2)和解協議的其他訂約方(包括本公司)；

(ee) CTRL、CRDL與Scholz Holding訂立的日期為二零一六年八月三十一日的不可持續債務解除協議，據此，CTRL同意不可撤回地解除德國債務約224,000,000歐元(約等於2,000,000,000港元)(相當於德國債務初始面值約42.75%)及相關利息，即時生效；

(ff) CRDL與Scholz Holding訂立的日期為二零一六年八月三十一日的TTC股東貸款解除協議，據此，CRDL同意不可撤回地解除TTC貸款，即時生效；及

(gg) LSH會員權益購買協議。

9. 專家及同意書

以下乃於本通函內提供意見或建議之專業人士之資歷：

名稱	資格
德勤	執業會計師
德國安永會計師事務所，德國 慕尼黑斯圖加特分公司辦事處	德國會計師公會 (Wirtschaftsprüferkammer)會員

上述各專家已就本通函之刊發書面同意以本通函刊載之形式及文義引述其名稱及轉載其函件(如本通函所載)，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，上述各專家並無於經擴大集團任何成員公司之股本中擁有實益權益，且並無任何權利(無論是否可依法強制執行)認購或提名人士認購本集團任何成員公司之證券。

10. 一般事項

- (a) 本公司之註冊辦事處為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。
- (b) 本公司總辦事處及香港主要營業地點為香港元朗工業邨宏樂街48號。
- (c) 本公司之公司秘書為劉懷宇先生。劉先生為香港會計師公會會員，兼任其內地發展策略諮詢委員會會員。彼亦為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。
- (d) 本公司香港股份登記及過戶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號舖。
- (e) 本通函之中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

11. 備查文件

以下文件副本於自本通函日期起直至股東特別大會日期(包括該日)起計滿14日止期間於星期一至星期五(公眾假期除外)上午九時正至下午五時正的一般辦公時間內,於本公司之辦事處(地址為香港金鐘道88號太古廣場2座1807室)可供查閱:

- (a) 本公司組織章程大綱及細則;
- (b) 本附錄「8. 重大合約」一節所述各重大合約;
- (c) 本公司截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度之年度報告;
- (d) 本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期報告;
- (e) Scholz集團會計師報告,其全文載於本通函附錄二;
- (f) 本通函附錄三所載德勤•關黃陳方會計師行有關經擴大集團之未經審核備考財務資料之報告;
- (g) 本附錄中「9. 專家及同意書」一節所述書面同意書;
- (h) 主要交易函件;及
- (i) 本通函。



CHIHO-TIANDE GROUP LIMITED

齊合天地集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：976)

股東特別大會通告

茲通告齊合天地集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零一六年十二月十五日(星期四)上午十時正假座香港金鐘道88號太古廣場2期1807室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)或其任何續會，藉以考慮並酌情通過(無論有否修訂)下列決議案為本公司之普通決議案：

普通決議案

「動議

- (a) 批准、確認及追認齊合再生發展有限公司(「CRDL」)、Oliver Scholz(「O. Scholz先生」)、Berndt-Ulrich Scholz(「B-U. Scholz先生」)、Scholz Beteiligungsgesellschaft mbH(「Scholz Beteiligungsgesellschaft」)及TBD Vermögensverwaltungs GmbH(「TBD」)於二零一六年八月三十日訂立之股份購買協議(「股份購買協議」)，建議收購Scholz Holdings GmbH(「Scholz Holdings」)全部股權(「建議收購」)，據此，CRDL(作為買方)已有條件同意購買及O. Scholz先生、B-U. Scholz先生及Scholz Beteiligungsgesellschaft已有條件同意出售Scholz Holding全部股本，現金代價為1.00歐元(約等於8.90港元)；
- (b) 授權本公司任何一名董事採取屬行政性質且於落實股份購買協議及其項下擬進行之交易附帶之一切有關行動及事宜，並簽署及簽立所有有關文件及採取一切有關措施。」

承董事會命
齊合天地集團有限公司
主席
涂建華

香港，二零一六年十一月二十二日

股東特別大會通告

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

香港主要營業地點：

香港

元朗工業邨

宏樂街48號

附註：

- (1) 凡有權出席大會並於會上投票的股東有權委任其他人士作為其受委代表，代其出席大會並於會上投票。持有兩股或以上股份的股東可委任多於一名受委代表出席，並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
- (2) 倘屬本公司股份（「股份」）的聯名持有人，其中任何一名聯名持有人可親身或委派代表就該等股份於大會上投票，猶如其為唯一擁有人，惟倘超過一名該等聯名持有人出席大會，則排名首位的人士（不論親身或委派代表）所作出的投票方獲接納，而其他聯名持有人的投票則不獲接納。就此而言，排名次序乃按本公司股東名冊中就該聯名持股的次序釐定。
- (3) 代表委任表格連同經授權人簽署的授權書或其他授權文件（如有）或經公證人簽署證明的授權書或授權文件副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送交本公司的香港證券登記及過戶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。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票，在此情況下代表委任表格將被視為已撤回論。
- (4) 本公司將於二零一六年十二月十三日（星期四）至二零一六年十二月十五日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記任何股份轉讓。為確認本公司股東身份是否有權出席股東特別大會並於會上投票，所有正式填妥的過戶表格連同有關股票，必須於二零一六年十二月十二日（星期一）下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記及過戶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號舖。
- (5) 建議股東閱讀日期為二零一六年十一月二十二日致本公司股東之通函，其中載列有關本通告中將予提呈之決議案之資料。
- (6) 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.39(4)條規定，股東於本公司股東大會上所做的任何表決必須以投票方式進行。因此，股東特別大會主席將根據本公司組織章程細則授予的權力要求以投票表決方式就股東特別大會提呈的普通決議案表決。

於本通告日期，本公司董事會由以下人士組成：

執行董事：

涂建華、秦永明、劉懷宇

獨立非執行董事：

陸海林、諸大建、錢麗萍