

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面有任何疑問，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。

閣下如已售出或轉讓所有名下的濰柴動力股份有限公司境外上市外資股(「H股」)，應立即將本通函送交買方或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理人，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，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引起的任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購任何證券之邀請或要約。



WEICHAI
濰柴動力股份有限公司
WEICHAI POWER CO., LTD.
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：2338)

可能進行之主要交易

可能透過行使SUPERLIFT認購期權收購凱傲的股份

董事會函件載於本通函第6至21頁。

濰柴動力股份有限公司(「本公司」)將於二零一三年十一月十五日假座中華人民共和國山東省濰坊市高新技術產業開發區福壽東街197號甲本公司之會議室召開股東特別大會(定義見本通函)，本公司已於二零一三年九月三十日發出召開股東特別大會通告。

本公司已於二零一三年九月三十日寄發股東特別大會適用之回條及代理委託書。閣下如有權並擬出席股東特別大會，務請將有關回條按照其上印備之指示填妥，並於二零一三年十月二十六日(星期六)或之前交回。無論閣下是否打算出席上述會議，務請將代理委託書按照其上印備之指示填妥，並交回(就H股持有人而言)本公司在香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或(就A股持有人而言)本公司之註冊辦事處，地址為中國山東省濰坊市高新技術產業開發區福壽東街197號甲，證券部(郵政編碼：261061)。代理委託書須不遲於有關會議或其任何續會指定舉行時間24小時前交回。閣下填妥及交回代理委託書後，仍可按意願出席有關會議或其任何續會，並於會上投票。

二零一三年十月二十三日

目 錄

釋義	1
董事會函件	
1. 緒言	6
2. 可能行使Superlift認購期權	8
3. 有關凱傲及Superlift的資料	13
4. 股東於股東大會上授予董事會有關行使Superlift認購期權的授權	14
5. 行使Superlift認購期權的原因	16
6. 行使Superlift認購期權的財務影響	17
7. 上市規則的涵義	17
8. 豁免嚴格遵守上市規則	18
9. 股東特別大會	20
10. 暫停辦理H股股東登記	21
11. 推薦建議	21
12. 其他資料	21
附錄一 — 本集團的財務資料	22
附錄二A — 凱傲集團截至二零一二年十二月三十一日止三個年度的 會計師報告	25
附錄二B — 凱傲集團截至二零一二年十二月三十一日止三個年度的 管理層討論及分析	112
附錄三A — 凱傲截至二零一三年六月三十日止六個月的 未經審核簡明合併中期財務報表	127
附錄三B — 凱傲截至二零一三年六月三十日止六個月的 中期集團管理報告摘要	153
附錄四 — 經擴大集團的未經審核備考財務資料	175
附錄五 — 一般資料	182

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「二零一二年公告」	指	本公司日期為二零一二年八月三十一日及二零一二年十二月二十日的公告以及本公司日期為二零一二年十二月二十八日的海外監管公告，內容有關框架協議及其項下擬進行交易，包括(其中包括)授出認購期權
「二零一三年公告」	指	本公司日期為二零一三年三月七日、二零一三年四月二十二日、二零一三年六月三日、二零一三年六月二十七日及二零一三年七月二日的公告，以及本公司於二零一三年三月七日發出召開有關股東特別大會的通告，內容有關(其中包括)可能行使認購期權及行使凱傲認購期權
「A股」	指	本公司股本中的A股，即以人民幣列值的已發行的普通股，每股面值人民幣1.00元，並於深圳證券交易所上市
「收購事項」	指	(i)認購凱傲股本中的新增股份(佔交割後凱傲經擴大股本的25%)；及(ii)收購林德液壓有限合夥企業70%的權益，有關詳情載於二零一二年公告
「四月股東特別大會」	指	具有本通函「1.緒言」一節所賦予的涵義
「公司章程」	指	本公司組織章程細則
「企業會計準則」	指	中華人民共和國財政部出具的企業會計準則
「董事會」	指	董事會
「認購期權」	指	凱傲認購期權及Superlift認購期權

釋 義

「上限金額」	指	本公司行使認購期權後將予支付的估計總投資金額上限400,000,000歐元(相等於約4,190,920,000港元)(於第一份通函「5.股東於股東大會上授予董事會有關行使認購期權的授權」一節載列)
「本公司」	指	濰柴動力股份有限公司，於中國成立之有限公司
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將於二零一三年十一月十五日召開之股東特別大會，以考慮並酌情批准(其中包括)行使Superlift認購期權
「經擴大集團」	指	經透過全面行使Superlift認購期權收購凱傲股份擴大的本集團
「歐盟」	指	歐洲聯盟
「歐元」	指	歐元，歐盟的法定貨幣
「歐洲銀行同業拆息」	指	歐洲銀行同業拆息利率
「第一份通函」	指	本公司日期為二零一三年三月二十八日的通函，內容為透過行使認購期權可能收購凱傲的股份
「框架協議」	指	本公司、凱傲、凱傲集團公司、林德物料搬運公司、Superlift及凱傲管理公司日期為二零一二年八月三十一日的框架協議(經本公司、濰柴盧森堡、凱傲、凱傲集團公司、林德物料搬運公司、Superlift與凱傲管理公司訂立的若干修訂協議補充)
「進一步收購事項」	指	具有本通函「1.緒言」一節所賦予的涵義
「本集團」	指	本公司及其附屬公司(定義見上市規則)

釋 義

「H股」	指	本公司股本中的H股，即以人民幣列值的已發行的境外上市外資股，每股面值人民幣1.00元，並於聯交所主板上市
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則，包括國際會計準則
「首次公開發售」	指	已於二零一三年六月二十八日完成的凱傲股份的首次公開發售，而凱傲的股份已於當日在法蘭克福證券交易所開始買賣
「凱傲」	指	KION Group AG(前稱KION Holding 1 GmbH)，一間於德國註冊成立的股份公司，其股份於法蘭克福證券交易所上市
「凱傲認購期權」	指	根據凱傲股東協議條款向濰柴盧森堡授出的認購期權，以認購凱傲的新增股份，其他詳情載於第一份通函「2.可能行使認購期權－(a)凱傲認購期權」一節
「凱傲集團」	指	凱傲及其附屬公司
「凱傲集團公司」	指	KION Group GmbH，一間於德國註冊成立的有限責任公司，為凱傲的間接全資附屬公司
「凱傲股東協議」	指	濰柴盧森堡、凱傲、Superlift及凱傲管理公司按照框架協議條款於二零一二年十二月二十七日訂立的股東協議(經補充)

釋 義

「凱傲管理公司」	指	Kion Management Beteiligungs GmbH & Co. KG，一間於德國成立的有限合夥企業，其於最後實際可行日期持有凱傲已發行股本的約2.99%
「最後實際可行日期」	指	於二零一三年十月十七日，即在本通函寄發前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「林德液壓有限合夥企業」	指	Linde Hydraulics GmbH & Co. KG，本公司擁有70%的附屬公司，為一家於德國成立的有限合夥企業，其他詳情於二零一二年公告中披露
「林德液壓」	指	林德物料搬運公司業務單位／部門經營的液壓業務，有關業務單位／部門主要從事液壓泵、液壓電機、液壓閥門、齒輪及齒輪驅動器的開發、製造、生產、銷售及營銷業務以及提供有關服務、輔助鑄造及組合液壓零部件
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「林德物料搬運公司」	指	Linde Material Handling GmbH，一間於德國註冊成立的有限責任公司，為凱傲的間接全資附屬公司
「新增訂單」	指	客戶於指定期間所訂的新卡車及／或服務數量(視乎文義所需而以單位或歐元表示)
「交割後凱傲投資股權價值」	指	具有本通函「2.可能行使Superlift認購期權－行權價格」分節所賦予的涵義
「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
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份

釋 義

「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Superlift」	指	Superlift Holding, S.à r.l.，一間於盧森堡註冊成立的有限責任公司，其100%由Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.及Goldman Sachs Capital Partners管理的基金所有，其於最後實際可行日期持有凱傲已發行股本約48.61%
「Superlift認購期權」	指	根據凱傲股東協議條款由Superlift授予濰柴盧森堡的認購期權，以向Superlift購買凱傲的股份，其他詳情載於本通函「2.可能行使Superlift認購期權」一節
「Superlift Funding貸款」	指	具有第一份通函「3.凱傲之潛在首次公開發售」一節所賦予的涵義
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「濰柴盧森堡」	指	濰柴動力(盧森堡)控股有限公司(Weichai Power (Luxembourg) Holding S.à r.l.)，一間於盧森堡註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「%」	指	百分比

(就本通函而言，所使用的匯率為1歐元兌10.4773港元)



WEICHAI
濰柴動力股份有限公司
WEICHAI POWER CO., LTD.
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：2338)

執行董事：
譚旭光(董事長)
徐新玉
李大開
方紅衛
孫少軍
張泉

非執行董事：
陳學儉
楊世杭
Julius G. Kiss
韓小群
江奎
Gordon Riske

獨立非執行董事：
劉征
李世豪
盧毅
朱賀華
張振華
李錄溫

監事：
孫承平
蔣建芳
魯文武

敬啟者：

註冊辦事處：
中華人民共和國
山東省
濰坊市
高新技術產業開發區
福壽東街197號甲

香港主要營業地點：
香港
皇后大道中15號
置地廣場告羅士打大廈34樓
3407-3408室

可能進行之主要交易

可能透過行使SUPERLIFT認購期權收購凱傲的股份

1. 緒言

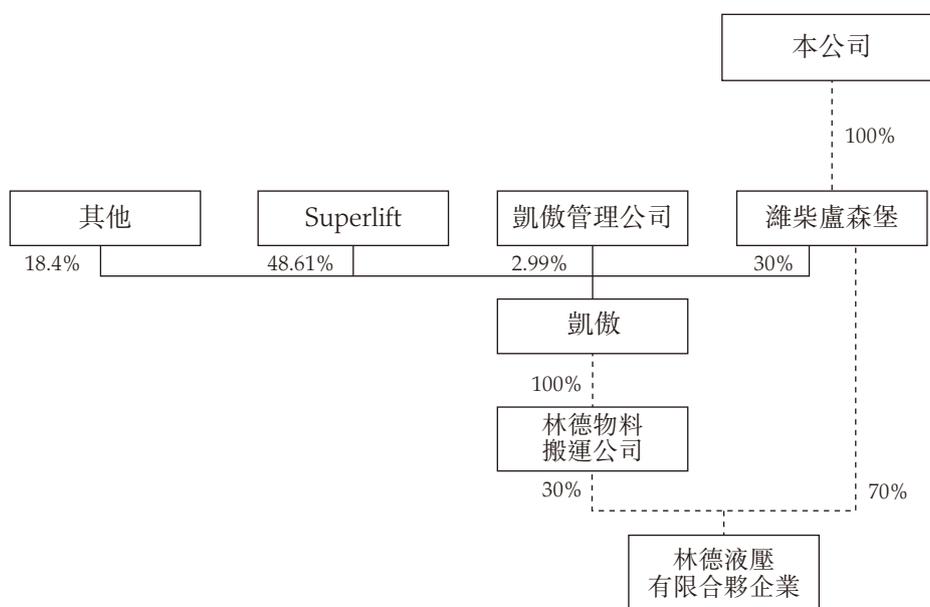
謹此提述二零一二年公告，據此，本公司宣佈已就收購事項訂立框架協議，並已授

董事會函件

出若干股權(包括認購期權)。亦謹此提述第一份通函及二零一三年公告,當中載列(其中包括)有關可能行使認購期權及行使凱傲認購期權的詳情。另外,謹此提述本公司日期為二零一三年九月二十六日的公告及本公司就可能行使Superlift認購期權於二零一三年九月三十日刊發的召開股東特別大會通告。

於二零一二年十二月二十七日(歐洲中部時間)收購事項交割及行使凱傲認購期權後,凱傲股份於二零一三年六月二十八日(歐洲中部時間)開始在法蘭克福證券交易所買賣,且本公司(透過其全資附屬公司濰柴盧森堡)於最後實際可行日期持有凱傲已發行股本的30%及林德液壓有限合夥企業的70%權益。

本集團、凱傲與林德液壓有限合夥企業於最後實際可行日期的關係載列如下,供說明之用:



附註： 虛線表示各公司持有的間接權益。

於本公司在二零一三年四月二十二日舉行的股東特別大會(「四月股東特別大會」)上,鑒於當時有關首次公開發售架構及認購期權的實際行權價格的不確定性,為使董事會擁有行使認購期權的靈活性,股東大會已事先批准可能行使認購期權,惟認購期權的行權價格合共不得超出上限金額,並授權董事會處理有關行使認購期權的事宜。誠如本公司日期為二零一三年六月二十七日的公告所披露,濰柴盧森堡就行使凱傲認購期權所付的對價乃按每股凱傲股份24歐元計算,合共為328,380,000歐元(相等於約3,440,535,774港元),有關金額介乎四月股東特別大會上批准的上限金額400,000,000歐元(相等於約4,190,920,000港元)範圍之內。

誠如下文「2.可能行使Superlift認購期權—行權價格」分節進一步詳述,於最後實際可行日期,Superlift認購期權的估計行權價格將合共為95,333,723歐元(相等於約998,840,016

港元)，而當有關金額與濰柴盧森堡就行使凱傲認購期權支付的對價合併計算時，則為423,713,723歐元(相等於約4,439,375,790港元)，超出上限金額。超出上限金額的原因是凱傲的估計資本架構就首次公開發售而言有所變動。為優化其資本架構，凱傲集團原計劃透過結合下列各項降低槓桿比率：(i)資本化Superlift Funding貸款；(ii)由濰柴行使凱傲認購期權；及(iii)首次公開發售。於分析公開買賣的同行公司之財務資料後，凱傲決定降低其淨債務／EBITDA比率至2.6倍。根據此原有方案計算，濰柴就行使凱傲認購期權及Superlift認購期權應付的總對價約為400,000,000歐元。

於二零一三年六月，凱傲就其首次公開發售發起預先路演。於此期間，投資者的回應普遍正面，惟許多投資者對凱傲相對較高的槓桿比率表示關注。投資者相信，倘凱傲無法進一步降低其目標槓桿比率，首次公開發售的估值及定價可能會受到不利影響。為確保首次公開發售成功進行，凱傲決定增加其已計劃的首次公開發售發行規模，而此舉將有效降低其淨債務／EBITDA比率至約2.2倍。由於凱傲的已發行股本總額有所增加，濰柴盧森堡就透過行使凱傲認購期權增加其於凱傲已發行股本的股權至30%而需要支付的行權價格較原先估計為高。這導致當Superlift認購期權的估計行權價格與濰柴盧森堡就行使凱傲認購期權所付的對價合併計算時超出上限金額。因此，本公司須就行使Superlift認購期權重新遵守上市規則項下的相關股東批准規定。行使Superlift認購期權連同收購事項以及行使凱傲認購期權，將繼續成為上市規則項下的主要交易。

於最後實際可行日期，凱傲已發行98,900,000股股份。假設全面行使Superlift認購期權及根據凱傲於最後實際可行日期的已發行股份總數，本公司將(透過其全資附屬公司濰柴盧森堡)自Superlift進一步收購3,263,700股凱傲股份(相當於凱傲已發行股本的3.3%)(有關進一步收購事項稱為「**進一步收購事項**」)，並持有32,933,700股凱傲股份(相當於凱傲已發行股本的33.3%)。

本通函旨在按照上市規則的規定向閣下提供(其中包括)Superlift認購期權的詳情及其他資料。

2. 可能行使SUPERLIFT認購期權

Superlift認購期權的主要條款概述如下：

- 訂約方： Superlift為授予人及濰柴盧森堡(本公司的全資附屬公司)為承授人。
- 期權股份： 濰柴盧森堡有權向Superlift購買凱傲的股份，有關股份數目相當於行使時凱傲已發行股本的3.3%。

董事會函件

- 行使期 : 濰柴盧森堡可(i)於二零一二年十二月二十七日(即收購事項交割之日)起計直至二零一三年六月三十日止任何時間或(ii)於首次公開發售完成起計六個月內任何時間行使Superlift認購期權。在任何情況下,倘Superlift認購期權於二零一五年十二月三十一日前尚未獲行使及交割,Superlift認購期權將於該日結束時屆滿。由於首次公開發售已於二零一三年六月二十八日完成,Superlift認購期權於二零一三年十二月二十八日或之前可予行使。
- 行權價格 : 行權價格相當於以下各項之總和(i) 61,644,000歐元(「交割後凱傲投資股權價值」),相等於約645,862,681港元);及(ii)自收購事項交割之日後起至Superlift認購期權獲交割之日止對凱傲的任何新增資總額的按比例對應金額部分(「新增資額」);及(iii)減去凱傲在收購事項交割日期後及直至Superlift認購期權獲行使之日止向股東所進行的股利支付或其他分配的總額的按比例對應金額部分(「交割後股利支付」)。就計算新增資額的金額而言,發行新股份的各新增資額將予調整,猶如有關新增資額乃按交割後凱傲投資股權價值作出。由於(i)金額為118,053,844歐元(相當於約1,236,885,540港元)的Superlift Funding貸款已轉換為凱傲的新股份;(ii)凱傲認購期權已獲濰柴盧森堡行使以認購新的凱傲股份,對價為328,380,000歐元(相當於約3,440,535,774港元),及(iii)凱傲已於首次公開發售籌集合共413,423,712歐元(相當於約4,331,564,258港元),經調整上述出資(猶如各項調整均已按交割後凱傲投資股權價值作出)後,並假設於最後實際可行日期後概無進一步新增資額或交割後股利支付,則Superlift認購期權的行權價格將為95,333,723歐元(相當於約998,840,016港元)。

倘濰柴盧森堡行使Superlift認購期權，則濰柴盧森堡將於所有必要先決條件(於下文「先決條件」)分段載列)獲達成後支付行權價格。成交需受由Superlift及濰柴盧森堡於行使Superlift認購期權後一個月內訂立的相關銷售轉讓協議日期起計三個月的最後期限所規限。四個月期間合共為訂立有關凱傲股份的銷售轉讓協議及完成有關行使Superlift認購期權的先決條件所需的估計最長期間。

行權價格由框架協議及凱傲股東協議訂約各方根據收購事項的初始投資價格經公平商業磋商後釐定。

就磋商過程及釐定收購事項的對價而言，根據公開可得的資料經公平商業磋商後，本公司與凱傲以收購事項的初步價格為基礎進行進一步磋商過程。其後，凱傲向本公司及其顧問團隊(包括財務顧問、會計及稅務顧問、行業顧問及法律顧問)提供資料以進行進一步盡職審查。

評估投資凱傲的初步價格時已考慮多項因素，包括：

- (a) 審閱凱傲業務表現；
- (b) 評估叉車行業趨勢；
- (c) 評估凱傲的規模、銷售及生產能力、產品、技術及品牌及對比同業的標準評價；

董事會函件

- (d) 評估本公司及凱傲之間的戰略合作可能產生的戰略利益；及
- (e) 本公司財務顧問的可資比較分析，包括：
 - (i) 審閱叉車行業可資比較公司當時的現行及歷史市場交易倍數；及
 - (ii) 審閱涉及叉車公司的可資比較先例的交易倍數。

根據上述分析，初步價格被視為介乎可接受作進一步磋商的範圍內。本公司繼續與凱傲進行進一步磋商，並得以進一步減低收購事項對價。

基於上述因素，董事會於二零一二年八月三十一日批准收購事項，並認為對價金額屬公平合理，且符合股東的整體利益。

- 先決條件：
- 根據凱傲股東協議，行使Superlift認購期權須待達成(或根據適用法律獲允許豁免)下列條件後方可作實：
- (i) 本公司就進一步收購凱傲股份獲授所有必要的合併管制許可；
 - (ii) 本公司獲得德國對外貿易法下的批准(如需要)；
 - (iii) 本公司就透過行使Superlift認購期權進一步收購凱傲股份取得中國政府的所有必要批准；

董事會函件

- (iv) 股東授出有關透過行使Superlift認購期權進一步收購凱傲股份的必要批准；及
- (v) 在歐盟成員國、美國及瑞士均不存在禁止濰柴盧森堡進一步收購凱傲股份的任何禁令或其他法院或政府命令。

於最後實際可行日期，第(ii)分段項下的先決條件已獲達成，而本公司無意豁免上文所載的任何其他先決條件。

根據凱傲股東協議的條款，一旦濰柴盧森堡持有凱傲30%或以上的股份，訂約方將在指定法律框架下採取所有行動，確保凱傲監事會(監事會由十六名成員組成，八名為股東代表，八名為僱員代表)八名股東代表中三名為由濰柴盧森堡提名的成員(其中一名須為獨立監事會成員)。於最後實際可行日期，濰柴盧森堡的提名人譚旭光先生(本公司執行董事兼董事長)、江奎先生(非執行董事)及John Feldmann先生已出任凱傲監事會的股東代表。儘管John Feldmann先生並無於本集團出任任何職位，除凱傲外，彼已於若干公司(包括Bilfinger Berger SE、Cognis GmbH、BASF Coatings GmbH、Wintershall Holding AG及Wintershall AG)出任監事會職位。於加入凱傲集團前，Feldmann先生曾出任BASF集團內多個高級職位，並在業務管理方面具備豐富經驗。Feldmann先生於一九七七年在德國漢堡大學(University of Hamburg)取得化學文憑，彼其後於該大學取得化學博士學位。

此外，根據凱傲股東協議，在於行使凱傲認購期權及Superlift認購期權後，濰柴盧森堡持有凱傲於首次公開發售完成後最少33.3%已發行股本，而Superlift或濰柴盧森堡擬轉讓其所持有的任何凱傲股份的情況下，則另一名相關股東將有權行使該等股份的優先購買權。此外，凱傲股東協議的訂約方協定，倘於首次公開發售完成後，濰柴盧森堡持有凱傲最少33.3%已發行股本，彼等將會在指定法律框架下支持選舉由濰柴盧森堡指定的一名監事會成員為凱傲監事會主席。

德國股份公司設有強制性的雙層委員會制度：管理委員會(Vorstand)為負責

公司實際管理的執行團體，而監事會(Aufsichtsrat)的權力則限於監管職能，包括(除若干批准規定外，如下文所載)與管理委員會的面對面報告及諮詢權。

監事會將委任管理委員會的成員及可撤銷任命(僅就具備理由而言，如管理委員會的成員重大違反其職責)。監事會將負責監管凱傲的管理委員會，而主要業務決定(包括主要業務合併、收購、重組、剝離、投資、財務安排及其他一般業務過程外的重大事宜)則須事先取得監事會的同意。除根據管理委員會議事程序規定須待監事會批准的事宜外，監事會可指定須待其批准的其他事宜(惟有關事宜須與重大交易或一般業務以外的其他事宜有關)。另一方面，監事會無權干預公司的一般日常業務或給予管理委員會具體指示。

監事會的主席須召開監事會會議，並擔任會議的主席。主席亦在協調監事會及其委員會的工作方面擔任重要角色，並為管理委員會的主要聯絡人。此外，主席於贊成票及反對票相同的情況下可投決定票。此可能屬重要安排，原因是根據德國僱員共同決定制度，監事會有一半的成員為僱員代表。

3. 有關凱傲及SUPERLIFT的資料

(a) 凱傲

據本公司所知，凱傲為凱傲集團的控股公司，由多間以六個品牌(包括林德(Linde)、施蒂爾(STILL)、芬威克(Fenwick)、歐模施蒂爾(OM STILL)、寶驪(Baoli)及沃爾塔斯(Voltas))經營業務的實體組成。以收益及單位計，凱傲集團是歐洲最大的叉車製造商，並為全球第二大製造商。凱傲集團為中國領先的國際供應商。林德(Linde)和施蒂爾(STILL)品牌是世界範圍內的高端品牌。芬威克(Fenwick)是法國最大的物料搬運產品供應商。歐模施蒂爾(OM STILL)是意大利市場的領先者。寶驪(Baoli)品牌產品重點關注經濟型產品的市場(尤其是中國及其他新興市場)。沃爾塔斯(Voltas)是印度市場的兩個領先者之一。凱傲已完成其首次公開發售，而凱傲的股份於二零一三年六月二十八日(歐洲中部時間)在法蘭克福證券交易所開始買賣。於最後實際可行日期，凱傲於法蘭克福證券交易所的股份開市價為29.10歐元。

於最後實際可行日期，由於凱傲持有林德液壓有限合夥企業(本公司非全資的間接附屬公司)超過10%的固定合夥資本，凱傲為本公司的關連人士(定義見上市規則)。經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除彼等各自於凱傲的直接或間接權益外，凱傲的其他最終實益擁有人為獨立於本公司的第三方，及並非本公司的關連人士(定義見上市規則)。

董事會函件

下文載列凱傲截至二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止兩個財政年度的經審核財務資料，乃根據國際財務報告準則編製而成：

	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度 千歐元 (經審核)	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 千歐元 (經審核)
收入	4,726,664	4,368,395
稅前盈利(虧損)	310,628	(58,885)
稅後收入(虧損)淨額	161,088	(92,926)

根據凱傲按國際財務報告準則編製的經審核合併財務資料，於二零一二年十二月三十一日，凱傲的經審核資產淨值約為660百萬歐元。

(b) Superlift

據本公司所知，Superlift是一家在盧森堡註冊成立的投資控股公司，其100%由Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.和Goldman, Sachs & Co.管理的基金所有。於最後實際可行日期，Superlift持有凱傲已發行股本的48.61%。

經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於最後實際可行日期，Superlift及其各自最終實益擁有人為獨立於本公司的第三方，及並非本公司的關連人士(定義見上市規則)。

4. 股東於股東大會上授予董事會有關行使SUPERLIFT認購期權的授權

誠如第一份通函所披露及根據四月股東特別大會，鑒於有關首次公開發售架構及繼而認購期權的實際行權價格的不確定性，為使董事會擁有行使認購期權的靈活性，股東大會事先批准可能行使認購期權，認購期權的行權價格合共不得超出上限金額，並授權董事會處理有關行使認購期權的事宜。誠如本公司日期為二零一三年六月二十七日的公告所披露，濰柴盧森堡就行使凱傲認購期權應付的對價乃按每股凱傲股份24歐元計算，合共為328,380,000歐元(相等於約3,440,535,774港元)，有關金額乃在四月股東特別大會上批准的上限金額範圍之內。於最後實際可行日期，概無就會否行使Superlift認購期權作出決定，而任何該等決定將由董事會商議後得出。然而，股東應留意Superlift認購期權僅可於二零一三年十二月二十八日或之前行使。

董事會函件

誠如上文「2.可能行使Superlift認購期權－行權價格」分節所載，於最後實際可行日期，Superlift認購期權估計行權價格合共為95,333,723歐元(相當於約998,840,016港元)，有關行權價格乃根據將予收購的3,263,700股凱傲股份及每股凱傲股份約29.21歐元的價格(即根據交割後凱傲投資股權價值釐定的每股凱傲股份價格)計算得出。濰柴盧森堡將以現金支付有關建議行使Superlift認購期權的應付對價，預期有關對價將自本集團財務資源撥支。

當上述Superlift認購期權估計行權價格(即95,333,723歐元(相當於約998,840,016港元))與濰柴盧森堡已付行使凱傲認購期權的實際對價(即328,380,000歐元(相當於約3,440,535,774港元))合併計算時，總對價將為423,713,723歐元(相當於約4,439,375,790港元)，其已超出上限金額。因此，本公司須就進一步收購事項重新遵守上市規則項下有關股東批准的規定。行使Superlift認購期權，當與收購事項以及行使凱傲認購期權合併計算時，將仍為上市規則項下的主要交易。

誠如上文「2.可能行使Superlift認購期權－行權期」分節所載，濰柴盧森堡可(i)於二零一二年十二月二十七日後任何時間直至二零一三年六月三十日，或(ii)二零一三年六月二十八日後六個月內任何時間行使Superlift認購期權。由於Superlift認購期權的每股行權價格乃根據交割後凱傲投資股權價值釐定，故不論Superlift認購期權何時獲行使，有關行權價格仍然維持相同。鑒於股市波動及為獲得最大的投資回報，董事會認為於作出知情決定以行使Superlift認購期權前評估凱傲的表現(尤其是與Superlift認購期權的每股行權價格有關的凱傲股份價格)符合本公司利益。因此，於首次公開發售完成前，Superlift認購期權並無獲行使。

考慮到目前市場的波動性及凱傲股份的股價波動的風險，為使董事會對最近期宏觀經濟環境發展、叉車行業的前景、凱傲的業務表現及在較接近Superlift認購期權行使期到期時凱傲當時的股票價格有更佳的評估，本公司僅會於較後階段召開必要的董事會會議以釐訂是否行使Superlift認購期權。為使董事會擁有行使Superlift認購期權的靈活性(倘彼等決定行使)，本公司建議事先徵求股東批准以行權價格95,333,723歐元可能行使Superlift認購期權，並授權董事會行使全部權力處理有關行使Superlift認購期權的事宜。

由於行使Superlift認購期權須待董事會決定及若干條件獲滿足(或豁免)後方可實行，故Superlift認購期權未必獲行使。因此，股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

倘董事會批准任何關於行使Superlift認購期權的行動，本公司將以於本公司網站及聯交所網站登載公告的方式知會股東。倘董事會決定行使Superlift認購期權，有關相

關董事會決定、董事會就行使Superlift認購期權所考慮的相關因素及濰柴盧森堡應付的對價的詳情將於有關公告內披露。

5. 行使Superlift認購期權的原因

本集團主要從事大功率高速柴油機、工程機械用柴油機、重卡、重型變速器及發動機以及重卡零部件的研發、生產及銷售業務。

如上文所載列，於最後實際可行日期，本公司(透過其全資附屬公司濰柴盧森堡)持有凱傲已發行股本的30%。進一步收購事項交割後，本公司於凱傲的股權將增至33.3%。

根據凱傲股東協議，在於行使凱傲認購期權及Superlift認購期權後，濰柴盧森堡持有凱傲於首次公開發售完成後最少33.3%已發行股本，而Superlift或濰柴盧森堡擬轉讓其所持的任何凱傲股份的情況下，則另一相關股東將有權行使該等股份的優先購買權。此外，凱傲股東協議的訂約方協定，倘於首次公開發售完成後，濰柴盧森堡持有凱傲最少33.3%已發行股本，彼等將會在指定法律框架下支持選舉由濰柴盧森堡指定的一名監事會成員為凱傲監事會主席。

於二零一二年，凱傲集團經歷新卡車及所提供服務持續的需求，以及主要市場的叉車產能使用水平提升，其客戶的替換週期加快，對替換投資量及服務供應的需求產生正面影響。此需求使新增訂單數量上升，對其收入帶來正面影響。截至二零一二年十二月三十一日止年度，凱傲收入上升至4,727百萬歐元，增幅為8%或359百萬歐元。二零一二年內，凱傲亦產生正純利及經營現金流量，而凱傲於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度蒙受虧損，顯示了凱傲的業務前景有所改善。除著凱傲的股份在法蘭克福證券交易所成功上市，預期凱傲的業務表現會有進一步發展，而董事會認為，進一步增加其於凱傲的權益符合本公司及股東的整體利益。

本公司增加於凱傲的股權、擁有優先購買權及監事會的主席候選人提名權均符合本公司的長遠發展及與凱傲合作的策略。根據框架協議的條款，本公司及凱傲已組成戰略性行業合作，據此，訂約各方(其中包括)已建立或將建立長期供應關係，以及將共用若干分銷網絡及供應鏈，並進一步協定探求訂約雙方均有共同利益的可能合作領域。本公司認為即使現行股價略為低於相關每股行權價格，本公司亦難以在公開市場上按低於Superlift認購期權行權價格的對價購買相當於凱傲已發行股份3.3%的相同股份數目，

原因是有關重大購買事項將推高凱傲股份的股價。鑒於現行的宏觀經濟政策及資本市場的波動性，凱傲股價(即本公司於評估凱傲表現及叉車行業前景時所考慮的其中一項因素)一直有所波動。因此，董事會認為本公司於較後階段釐定會否行使Superlift認購期權，乃符合本公司利益。此外，除凱傲的現行股價外，董事會在釐定會否行使Superlift認購期權前，亦將考慮其他因素，包括根據凱傲股東協議提供的優先購買權及凱傲監事會的潛在主席職位。於最後實際可行日期，除透過行使Superlift認購期權可能收購凱傲股份外，本公司無意進一步增加其於凱傲的權益。

鑒於上文所述，並根據董事目前可得的資料(其中包括整體市況及凱傲集團的營運狀況)，董事(包括獨立非執行董事)認為行使Superlift認購期權的條款屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

6. 行使SUPERLIFT認購期權的財務影響

於行使Superlift認購期權後，本公司將持有凱傲已發行股本的33.3%。凱傲於進一步收購事項後將不會成為本公司的附屬公司，而凱傲的業績、資產及負債將不會合併入賬至經擴大集團的賬目。

本通函附錄四載列經擴大集團的未經審核備考財務資料，當中顯示於完成後，行使Superlift認購期權對本集團資產及負債造成的財務影響。

根據載列於本通函附錄四的經擴大集團的未經審核備考財務資料，由於凱傲的財務業績將不會合併入賬至經擴大集團的賬目，因此本集團的資產總值及負債總額將會維持不變。

7. 上市規則的涵義

由於有關行使Superlift認購期權的若干適用百分比率(定義見上市規則)與(i)收購事項；(ii)授出若干有關林德液壓有限合夥企業的認沽期權(見二零一二年公告)及(iii)行使凱傲認購期權合併計算時超過25%但少於100%，行使Superlift認購期權將仍為本公司的主要交易，須遵守申報、公告及股東批准的規定。

8. 豁免嚴格遵守上市規則

(a) 豁免遵守編製凱傲會計師報告的規定

根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條，本通函須載有凱傲的會計師報告。有關會計師報告須載有凱傲截至二零一二年十二月三十一日止三個財政年度各年的財務資料以及截至本通函日期起計六個月或以下止期間的中期賬目。會計師報告須利用與本公司大致相同的會計政策及根據上市規則第4章的規定編製。

由於行使Superlift認購期權後，凱傲將不會成為本公司的附屬公司，而上市規則第14.67(6)(a)(i)條規定，在該情況下，聯交所可能放寬上述有關編製會計師報告的規定，因此，本公司已根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條就編製凱傲的會計師報告申請豁免，理據如下：

- (1) 凱傲現在並非本公司的附屬公司，而於行使Superlift認購期權完成後，凱傲亦將不會成為本公司的附屬公司。除凱傲於公開領域公佈的財務資料外，本集團並無就根據上市規則的相關規定編製凱傲的經審核財務報表獲得凱傲的相關支持文件及賬簿和記錄。
- (2) 透過行使Superlift認購期權，本公司(透過其全資附屬公司濰柴盧森堡)須向Superlift購買數目相當於行使當時凱傲已發行股本3.3%的凱傲股份。有關交易屬濰柴盧森堡與Superlift之間的私人商業交易，而凱傲並無責任亦毋須協助本公司編製上市規則所規定的相關會計師報告。
- (3) 在第一份通函內，本公司已載有由德勤•關黃陳方會計師行就凱傲截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的財務資料所編製的會計師報告，由於該報告已涵蓋上市規則規定的首三年財務期間，故其已部分遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條。

就截至二零一三年六月三十日止最後六個月，凱傲已公佈其經審閱中期簡明合併中期財務報表，其可於凱傲的網站公開查閱。

- (4) 凱傲目前是一家上市公司，其股份於法蘭克福證券交易所上市。法蘭克福證券交易所的制度規定，須定期在市場上公佈財務資料。凱傲表示，

董事會函件

除根據適用德國法律及規則已向市場披露的財務資料外，其並未準備披露額外財務資料。

- (5) 凱傲是一家於德國註冊成立的公司，在德國及海外國家均擁有約200家附屬公司／聯營企業／股權投資。誠如第一份通函附錄二所載的會計師報告附註49所披露，除凱傲及本公司就物業、機器及設備以及其他無形資產的減值虧損採取不同的會計政策外，本公司及凱傲所採用的重大會計政策並無會對凱傲截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的淨利潤(虧損)及凱傲截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年末的資產(負債)淨值造成重大影響的差異(相關對賬於上述會計師報告附註49披露)。

由於Superlift認購期權的相關行使期將於二零一三年十二月二十八日後屆滿，因此根據上市規則的規定而委聘專業會計師編製凱傲的會計師報告對本公司而言屬過重負擔。

本公司已向聯交所申請並已獲豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條，因此本公司毋須於本通函內包括凱傲的會計師報告。為代替嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條編製的凱傲會計師報告，本通函已包括下列凱傲的財務資料：

- (1) 由德勤•關黃陳方會計師行就凱傲截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的財務資料而編製的會計師報告文本，其已載於有關透過行使認購期權可能收購凱傲股份的第一份通函(作為附錄二)內；
- (2) 凱傲截至二零一三年六月三十日止六個月的已公佈未經審核簡明合并中期財務報表(其可於凱傲的網站公開查閱)文本。有關財務報表已按照國際會計準則第34號「中期財務報告」及由歐盟採用的其他國際財務報告準則編製，並已由Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft審閱；及
- (3) 董事就凱傲截至二零一三年六月三十日止六個月的中期財務報表發出確認，確認本公司董事會認為(i)根據歐盟採納的國際財務報告準則編製的財務報表與採用企業會計準則編製的財務報表在淨資產和淨利潤

方面並無重大差異；及(ii)截至二零一三年六月三十日止六個月，凱傲與本公司的會計政策並無重大變動致使本公司及凱傲就凱傲的淨資產及淨利潤方面的會計政策之間有重大差異，而本公司的申報會計師安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)亦已根據若干協定已進程序確認前述事宜。

(b) 豁免嚴格遵守上市規則第14.67(7)條

根據上市規則第14.67(7)條，就構成主要交易的收購事項而刊發的通函須包括(其中包括)有關會計師報告申報期間涵蓋(上市規則附錄16第32段所列事項的被收購的公司業績)的管理層討論及分析。

由於基於上文「8. 豁免嚴格遵守上市規則—(a) 豁免遵守編製凱傲的會計師報告的規定」一節所載的原因，凱傲的會計師報告將不會由本公司編製，且除凱傲於公開領域公佈的財務資料外，本集團並無就編製相關管理層討論及分析獲得凱傲的額外財務資料，故本公司已向聯交所申請並獲授予豁免嚴格遵守上市規則第14.67(7)條。

9. 股東特別大會

本公司將於二零一三年十一月十五日(星期五)上午十時正假座中華人民共和國山東省濰坊市高新技術產業開發區福壽東街197號甲本公司之會議室舉行股東特別大會，以審議及酌情批准(其中包括)行使Superlift認購期權，並授權董事會行使全部權力處理有關行使Superlift認購期權的事宜。

閣下如擬出席股東特別大會，務請盡快按本公司於二零一三年九月三十日寄發的回條上列印的指示將回條填妥，並無論如何最遲須在二零一三年十月二十六日交回。

適用於股東特別大會的代理委託書亦已由本公司於二零一三年九月三十日寄發。A股股東可使用本公司於深圳證券交易所網站刊載的代理委託書作為替代。無論閣下是否有意親身出席上述會議，務請將代理委託書按照其上印備之指示填妥，並交回(就H股股東而言)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，或(就A股股東而言)本公司之註冊辦事處，地址為中國山東省濰坊市高新技術產業開發區福壽東街197號甲，證券部(郵政編碼：261061)。代理委託書須不遲於股東特

董事會函件

別大會或其任何續會指定舉行時間24小時前交回。閣下填妥及交回代理委託書後，仍可按意願親身出席有關會議或其任何續會，並於會上投票。

經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無股東或彼等各自之任何聯繫人士於行使Superlift認購期權中擁有任何重大權益。因此，概無股東須於股東特別大會上就批准行使Superlift認購期權之決議案放棄投贊成票。

10. 暫停辦理H股股東登記

本公司將於二零一三年十月十六日至二零一三年十一月十五日(首尾兩天包括在內)暫停辦理H股股份過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會，請將所有H股過戶文件連同有關股票最遲於二零一三年十月十五日下午四時三十分，交回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1712-16號舖。

11. 推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為，行使Superlift認購期權屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。故此，董事會建議全體股東投票贊成批准可能行使Superlift認購期權之相關決議案。

12. 其他資料

亦請閣下留意本通函附錄所載之附加資料。

此 致

H股股東
A股股東 台照

代表董事會
董事長兼首席執行官
譚旭光
謹啟

二零一三年十月二十三日

1. 本集團的財務資料

本集團截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的財務資料已於下列文件中披露，該等文件已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.weichai.com)登載：

- 本公司於二零一一年四月十五日刊發的截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報(第80至216頁)；
- 本公司於二零一二年四月十八日刊發的截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報(第81至316頁)；及
- 本公司於二零一三年四月二十九日刊發的截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報(第87至344頁)。

2. 債項

借貸

於二零一三年八月三十一日(即本通函付印前就本債項聲明而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團的未償還計息銀行借貸約為人民幣10,430百萬元，詳情如下：

	於二零一三年 八月三十一日 人民幣百萬元
流動銀行借貸	1,530
於一年內到期的非流動銀行借貸	162
非流動銀行借貸	8,738
	<hr/>
	10,430
	<hr/> <hr/>

有關銀行借貸及其他借貸為有抵押、有擔保或無抵押，詳情載列如下：

	於二零一三年 八月三十一日 人民幣百萬元
有抵押	117
有擔保	8,725
無抵押	1,588
	<hr/>
	10,430
	<hr/> <hr/>

於二零一三年八月三十一日，本集團擁有可動用銀行信貸融資總額約人民幣50,335百萬元，其中約人民幣32,784百萬元尚未動用。

抵押品

於二零一三年八月三十一日，本集團若干銀行貸款乃由下列各項的質押作抵押：

	於二零一三年 八月三十一日 人民幣百萬元
物業、機器及設備	102
土地使用權	53
在建工程	73
	<hr/>
	228
	<hr/> <hr/>

承兌負債

於二零一三年八月三十一日，本集團擁有承兌負債約人民幣5,684百萬元。

發行公司債券

於二零一三年八月三十一日，本集團發行約人民幣3,491百萬元的公司債券。

或有負債

1. 面臨確認風險

本集團附屬公司陝西重型汽車有限公司與經銷商及承兌銀行簽訂三方合作協議。經銷商將向銀行存入不低於30%的保證金，根據銀行提供的信用額度，申請開立銀行承兌匯票。陝西重型汽車有限公司就票據金額與保證金之間的差額為經銷商承擔保證責任。於二零一三年八月三十一日，尚未到期的承兌匯票敞口額為人民幣1,467百萬元。

2. 融資租賃業務

本集團附屬公司陝西重型汽車有限公司分別與山重融資租賃有限公司及國銀金融租賃有限公司(「融資租賃公司」)簽訂合作協議。雙方約定融資租賃公司為

陝西重型汽車有限公司或其經銷商提供融資租賃服務。陝西重型汽車有限公司為融資租賃的承租方未能支付的融資租賃分期付款及利息提供連帶保證責任。於二零一三年八月三十一日，可能的連帶責任保證風險敞口為人民幣661百萬元。

除上文所述或本通函另行披露者及集團內公司間負債外，於二零一三年八月三十一日營業時間結束時，本集團概無擁有任何定期貸款或其他借貸或性質為借貸的債項(例如銀行透支及承兌負債(一般商業匯票除外)、承兌信貸、租購承擔、按揭、押記、擔保或其他重大或然負債)。

3. 營運資金

董事認為，經計及經擴大集團可用財務資源(包括內部產生現金流量、信貸融資及手頭現金以及可能行使Superlift認購期權帶來的效果)，經擴大集團有足夠營運資金滿足其在本通函刊發日期後最少十二個月的現時需求。

4. 本集團的財務及貿易前景

對於二零一三年與公司相關的行業發展態勢，本公司持謹慎樂觀的態度，並預期將加大力度發展包括新能源資源、混合動力系統及汽車電子等方面的技術儲備，積極提升工業相關技術。本公司將進一步尋求相關國家政策的支持，推進實施建築機械所用的液壓元件的發展計劃。此外，本公司將會進一步綜合考慮海內外市場開拓和國際化發展業務，加快本公司於整車、動力總成液壓控制零件及其它汽車零部件業務的協調發展，充分發揮國內外公司間品牌、技術、資源及管理協同優勢、並提升國際品牌形象以及改善管理風險的整體能力。

行使Superlift認購期權將使本公司於凱傲的股權增至33.3%。此外，凱傲的監事會主席將會是濰柴盧森堡委任的一名董事會成員。

本公司認為增持凱傲的股權標誌著本公司會進一步投入發展凱傲及與其建立長期合作關係。

5. 重大不利變動

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並無知悉本集團自二零一二年十二月三十一日(即本公司最近期公佈的經審核合併財務報表的結算日)以來的財務或貿易狀況的任何重大不利變動。

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供收錄於本通函。

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F, One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下載列吾等就KION Holding 1 GmbH(「凱傲」)及其附屬公司(以下統稱「凱傲集團」)截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年(「相關期間」)之財務資料(「財務資料」)所編製的報告，以供載入濰柴動力股份有限公司(「貴公司」)於二零一三年三月二十八日就透過行使認購期權可能收購凱傲而刊發的通函(「通函」)內。

凱傲乃根據日期為二零零六年十月二十四日的組織章程細則所成立，並於二零零七年二月二十一日根據參考編號HRB22785於德國威斯巴登區域法院獲錄入商業登記冊。

Superlift Holding, S.à.r.l.(「Superlift」)，一間於盧森堡註冊成立的有限責任公司，為凱傲的直接及最終控股公司。

凱傲集團主要從事製造及銷售叉車(叉車及倉儲叉車)。凱傲為一間投資控股公司。凱傲主要附屬公司於本報告日期的詳情載列於本報告A節附註46。

凱傲相關期間的經審核財務報表乃根據歐洲聯盟所採用的國際財務報告準則編製而成(「相關財務報表」)，並經Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft(德國執業會計師)按照由Institut der Wirtschaftsprüfer頒佈的德國公認的財務報表審核準則審核。Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft認為，審計財務報表所用的Institut der Wirtschaftsprüfer所頒佈的德國公認準則在各重大方面與國際會計師聯合會所頒佈的國際審計準則可資比較。已審核的凱傲主要附屬公司經審核財務報表的核數師詳情載列於本報告A節附註46。

就編製本報告而言，吾等已根由據香港會計師公會（「香港會計師公會」）建議的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審閱相關財務報表及對其進行必要的有關額外程序。

本報告所載的凱傲集團於相關期間的財務資料乃根據相關財務報表編製而成。編製吾等的報告以供載入本通函時，已對相關財務報表作出若干新分類調整。

凱傲集團之執行董事會（「執行董事會」）須對相關財務報表負責，並已批准刊發相關財務報表，而 貴公司之董事須對載入本報告之通函內容負責。吾等之責任為按照相關財務報表編撰載於本報告之財務資料，對財務資料提供獨立意見，並向 閣下報告。

吾等認為，財務資料已真實公平地反映凱傲集團於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日之財務狀況，及凱傲集團於相關期間的業績及現金流量。

A. 財務資料

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
營業收入	5	3,534,474	4,368,395	4,726,664
營業成本		<u>(2,684,353)</u>	<u>(3,256,378)</u>	<u>(3,429,914)</u>
毛利		850,121	1,112,017	1,296,750
銷售費用		(483,639)	(520,547)	(562,404)
研發成本		(103,255)	(119,526)	(124,454)
行政開支		(247,526)	(283,322)	(313,190)
其他收入	7	59,585	81,503	294,374
其他支出	8	(45,879)	(70,043)	(59,530)
應佔股權投資利潤		3,569	11,192	15,912
其他財務業績		1,660	1,886	2,655
財務收入	9	88,349	73,664	62,084
財務開支	10	<u>(354,405)</u>	<u>(345,709)</u>	<u>(301,569)</u>
除稅前(虧損)利潤		(231,420)	(58,885)	310,628
所得稅抵免(開支)	11	<u>34,722</u>	<u>(34,041)</u>	<u>(149,540)</u>
年度(虧損)利潤	12	<u>(196,698)</u>	<u>(92,926)</u>	<u>161,088</u>
其他綜合收益(開支)	14			
匯兌差額的影響		37,260	6,476	2,765
僱員福利(虧損)收益		(28,658)	8,394	(151,311)
現金流量對沖收益(虧損)		10,022	(8,149)	6,074
股權投資(虧損)收益		<u>(125)</u>	<u>532</u>	<u>(26)</u>
經扣除稅項後的年度其他綜合收益 (開支)		<u>18,499</u>	<u>7,253</u>	<u>(142,498)</u>
年度全面(開支)收益總計		<u><u>(178,199)</u></u>	<u><u>(85,673)</u></u>	<u><u>18,590</u></u>
下列人士應佔年度(虧損)收益：				
凱傲股東		(198,655)	(95,093)	159,008
非控股權益		<u>1,957</u>	<u>2,167</u>	<u>2,080</u>
		<u><u>(196,698)</u></u>	<u><u>(92,926)</u></u>	<u><u>161,088</u></u>
下列人士應佔年度綜合(開支)收益 總額：				
凱傲股東		(180,155)	(87,840)	16,554
非控股權益		<u>1,956</u>	<u>2,167</u>	<u>2,036</u>
		<u><u>(178,199)</u></u>	<u><u>(85,673)</u></u>	<u><u>18,590</u></u>

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
資產				
非流動資產				
商譽	17	1,507,010	1,537,996	1,473,245
其他無形資產	18	986,410	977,555	933,961
租賃資產	19	156,125	167,354	191,322
出租資產	20	321,188	356,682	395,093
物業、機器及設備	21	590,343	553,816	500,345
股權投資	22	37,841	36,545	154,835
租賃應收款項	23	246,808	242,840	267,140
其他非流動金融資產	24	17,474	25,732	50,171
遞延稅項資產	25	241,772	261,963	264,974
		<u>4,104,971</u>	<u>4,160,483</u>	<u>4,231,086</u>
流動資產				
存貨	26	535,529	625,369	549,927
貿易應收款項	27	633,265	676,553	625,462
租賃應收款項	23	120,950	118,381	132,129
即期所得稅應收款項		4,550	4,953	5,501
其他流動金融資產	24	106,790	107,096	106,778
貨幣資金	28	252,884	373,451	562,357
		<u>1,653,968</u>	<u>1,905,803</u>	<u>1,982,154</u>
資產總值		<u><u>5,758,939</u></u>	<u><u>6,066,286</u></u>	<u><u>6,213,240</u></u>
權益及負債				
已認購股本	29	500	500	500
進行已批准增加資本的出資	29	-	-	1,132,552
資本公積	29	348,483	348,483	348,483
累計虧損	29	(711,504)	(806,429)	(647,687)
累計其他綜合收益(開支)	29	(44,471)	(37,218)	(179,672)
凱傲權益擁有人應佔(虧絀)權益		<u>(406,992)</u>	<u>(494,664)</u>	<u>654,176</u>
非控股權益		<u>7,070</u>	<u>7,077</u>	<u>6,159</u>
(虧絀)權益總額		<u><u>(399,922)</u></u>	<u><u>(487,587)</u></u>	<u><u>660,335</u></u>

	附註	於十二月三十一日		
		二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
非流動負債				
股東貸款	30	615,250	643,132	-
退休福利責任	31	374,063	382,914	546,520
非流動金融負債	32	2,772,417	2,777,354	2,300,656
租賃負債	33	278,814	300,061	329,185
非流動撥備	34	164,299	96,168	89,120
其他非流動金融負債	35	260,153	303,789	355,078
遞延稅項負債	25	334,930	339,054	308,821
		<u>4,799,926</u>	<u>4,842,472</u>	<u>3,929,380</u>
流動負債				
流動金融負債	32	106,470	227,376	51,775
貿易應付款項	36	508,108	634,092	646,044
租賃負債	33	169,929	146,728	145,830
即期所得稅負債		6,661	15,439	84,958
流動撥備	34	95,902	183,678	137,888
其他流動金融負債	35	471,865	504,088	557,030
		<u>1,358,935</u>	<u>1,711,401</u>	<u>1,623,525</u>
負債總額		<u>6,158,861</u>	<u>6,553,873</u>	<u>5,552,905</u>
權益及負債總額		<u>5,758,939</u>	<u>6,066,286</u>	<u>6,213,240</u>
流動資產淨值		<u>295,033</u>	<u>194,402</u>	<u>358,629</u>
總資產減流動負債		<u>4,400,004</u>	<u>4,354,885</u>	<u>4,589,715</u>

合併權益變動表

	累計其他綜合收益(開支)										非控股權益 千歐元	權益總額 千歐元
	已認購 股本 千歐元	進行 已批准的 增加資本的 出資 千歐元	資本公積 千歐元	累計利潤 (虧損) 千歐元	換算調整 千歐元	累計 受溢責任 收益(虧損) 千歐元	設定 對沖儲備 千歐元	股權投資 (虧損) 收益 千歐元	凱傲股東 應佔權益 總額 千歐元	東 應佔權益 總額 千歐元		
於二零一零年一月一日的結餘	500	-	348,483	(516,199)	(79,286)	41,156	(24,841)	-	(230,187)	17,144	(213,043)	
年度虧損	-	-	-	(198,655)	-	-	-	-	(198,655)	1,957	(196,698)	
年度其他綜合收益(開支)	-	-	-	-	37,261	(28,658)	10,022	(125)	18,500	(1)	18,499	
年度綜合收益(開支)總額	-	-	-	(198,655)	37,261	(28,658)	10,022	(125)	(180,155)	1,956	(178,199)	
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,143)	(2,143)	
收購非控股權益的影響	-	-	-	(1,496)	-	-	-	-	(1,496)	(10,419)	(11,915)	
其他變動	-	-	-	4,846	-	-	-	-	4,846	532	5,378	
於二零一零年十二月三十一日的結餘	500	-	348,483	(711,504)	(42,025)	12,498	(14,819)	(125)	(406,992)	7,070	(399,922)	
年度虧損	-	-	-	(95,093)	-	-	-	-	(95,093)	2,167	(92,926)	
年度其他綜合收益(開支)	-	-	-	-	6,476	8,394	(8,149)	532	7,253	-	7,253	
年度綜合收益(開支)總額	-	-	-	(95,093)	6,476	8,394	(8,149)	532	(87,840)	2,167	(85,673)	
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,209)	(2,209)	
其他變動	-	-	-	168	-	-	-	-	168	49	217	
於二零一一年十二月三十一日的結餘	500	-	348,483	(806,429)	(35,549)	20,892	(22,968)	407	(494,664)	7,077	(487,587)	
年度利潤	-	-	-	159,008	-	-	-	-	159,008	2,080	161,088	
其他綜合收益(開支)	-	-	-	-	2,765	(151,267)	6,074	(26)	(142,454)	(44)	(142,498)	
年度綜合收益(開支)總額	-	-	-	159,008	2,765	(151,267)	6,074	(26)	16,554	2,036	18,590	
資本增加	-	1,137,784	-	-	-	-	-	-	1,137,784	-	1,137,784	
交易成本	-	(5,232)	-	-	-	-	-	-	(5,232)	-	(5,232)	
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,405)	(2,405)	
收購非控股權益的影響	-	-	-	(425)	-	-	-	-	(425)	(549)	(974)	
其他變動	-	-	-	159	-	-	-	-	159	-	159	
於二零一二年十二月三十一日的結餘	500	1,132,552	348,483	(647,687)	(32,784)	(130,375)	(16,894)	381	654,176	6,159	660,335	

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
經營活動			
年度(虧損)利潤	(196,698)	(92,926)	161,088
按下列各項調整：			
所得稅(抵免)開支	(34,722)	34,041	149,540
財務費用淨額	266,056	272,045	239,485
非流動資產的折舊及攤銷／減值 (租賃及出租資產除外)	180,094	192,068	184,042
租賃及出租資產折舊	165,477	163,953	181,227
其他非現金(收入)開支	12,295	9,943	(142,530)
出售非流動資產的虧損(收益)	4,987	6,428	(103,814)
營運資金變動前的經營現金流量	397,489	585,552	669,038
經營資金變動：			
租賃及出租資產變動	(129,572)	(208,691)	(245,764)
租賃應收款及租賃負債變動	(57,440)	26,056	24,592
存貨變動	(45,685)	(75,242)	20,513
貿易應收款項變動	(103,890)	(36,829)	56,850
貿易應付款項變動	145,491	114,886	(3,928)
設定受益責任的現金付款	(29,420)	(21,038)	(23,311)
其他撥備變動	(14,994)	13,989	(39,884)
其他經營資產變動	7,195	334	(26,686)
其他經營負債變動	43,072	30,346	37,020
營運產生的現金	212,246	429,363	468,440
已付所得稅	(12,957)	(42,553)	(54,432)
經營活動產生的現金流入	199,289	386,810	414,008

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
投資活動			
出售非流動資產所得現金	4,177	3,408	7,353
購買非流動資產所付現金	(123,462)	(133,005)	(155,101)
(墊款予聯屬公司)／來自聯屬公司的還款	(1,799)	2,879	(5,510)
已收股息	2,854	6,599	5,317
已收利息收入	3,623	3,397	4,488
收購附屬公司，扣除所收購現金	(7,638)	(32,916)	(9,703)
銷售實體所得現金(不包括貨幣資金)	-	-	259,746
雜項資產現金付款	(1,003)	(2,942)	(2,538)
投資活動的現金(流出)流入	(123,248)	(152,580)	104,052
融資活動			
已付非控股權益股息	(2,143)	(2,209)	(2,405)
增持所有權權益(扣除控制權)所付現金	(9,535)	(1,461)	(10,373)
減持所有權權益(扣除控制權)所收現金	-	82	138
進行已批准增加資本的出資	-	-	467,000
借款所得款項	56,742	632,691	7,676
已付貸款融資成本	(5,978)	(24,579)	(14,549)
進行已批准增加資本的交易成本	-	-	(1,095)
償還借款	(152,447)	(537,018)	(664,577)
償還其他資本借款	(42,133)	(21,052)	(2,723)
遠期外匯對沖合約的現金(付款)所得	-	(13,714)	20,490
已付利息	(134,716)	(147,455)	(129,712)
融資活動的現金流出	(290,210)	(114,715)	(330,130)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千歐元	千歐元	千歐元
貨幣資金(減少)增加淨額	(214,169)	119,515	187,930
年初的貨幣資金	463,408	252,884	373,451
外匯匯率變動對貨幣資金的影響	3,645	1,052	976
年末的貨幣資金	<u>252,884</u>	<u>373,451</u>	<u>562,357</u>

財務資料之附註

1. 一般事項

KION Holding 1 GmbH的註冊辦事處位於Abraham-Lincoln-Strasse 21, 65189 Wiesbaden。

2. 應用國際財務報告準則

就編製及呈列相關期間的財務資料而言，凱傲集團已貫徹採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，該等準則於整個相關期間內自二零一二年一月一日起的會計期間生效。

於本報告日期，下列新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋已頒佈但尚未生效。凱傲集團並無提早採納該等準則、修訂本及詮釋。

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進 ¹
國際財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 ¹
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露—抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制生效日期以及過渡披露 ³
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、聯合安排及於其他實體的權益披露：過渡指引 ¹
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	聯合安排 ¹
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 ¹
國際財務報告準則第13號	公允價值計量 ¹
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	其他綜合收益項目的呈列 ⁴
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產和金融負債 ²

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

執行董事會預期，應用新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋(下文所載者除外)將不會對財務資料造成重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號於二零一零年的修訂包括金融負債分類及計量以及終止確認的規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定闡述如下：

- 所有屬於國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內的已確認金融資產其後以攤銷成本或公允價值計量。特別是，倘債項投資於目的為收取合約性現金流量的業務模式下持有及附有純粹作本金及尚未償還本金的利息付款的合約性現金流量，則一般於其後會計期末按攤銷成本計量。所有其他債項投資及股權投資於其後報告

期末按其公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，於其他綜合收益內呈列股權投資(並非持作買賣)公允價值的其後變動，一般僅有股息收入方會於損益內確認。

- 就指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債計量而言，國際財務報告準則第9號規定，由金融負債的信貸風險變動引起的金融負債公允價值變動金額於其他綜合收益呈列，除非於其他綜合收益確認該項金融負債信貸風險變動的影響將會導致或擴大損益的會計錯配。由金融負債的信貸風險變動引起的金融負債公允價值變動其後不會於損益重新分類。根據國際會計準則第39號的規定，指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的所有公允價值變動金額均於損益中呈列。

國際財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，並准予提早應用。執行董事會預期，日後採納國際財務報告準則第9號或會對凱傲集團目前按成本扣除減值列值及將於採納後按公允價值計量的可供出售金融資產的呈報金額產生影響。現時，直至完成詳細審閱前，就該等影響提供合理估計並不可行。

3. 主要會計政策

財務資料乃根據國際財務報告準則編製。此外，財務資料載有聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露事項。

財務資料乃按歷史成本基準編製，除部分按公允價值計量的金融工具外(於下文會計政策中解釋)。歷史成本一般以交換商品時給予對價的公允價值為基準。

下列為已採用的主要會計政策：

合併基準

財務資料包括母公司所有附屬公司。集團內結餘、交易、收入及開支，及公司間交易的收益及虧損已全數對銷。遞延稅項會就合併項目產生的暫時性差額予以確認。

與非控股權益的交易會被視作與凱傲集團的股本提供者的交易。收購非控股權益的已付對價與附屬公司資產淨值賬面價值相關部分的差額直接於未分配利潤中確認。只要控制權並無變動，由出售非控股權益產生的收益及虧損亦於未分配利潤中確認。

對凱傲集團財務狀況及財務表現屬重要的聯營公司及合資企業使用權益法入賬。

附屬公司的綜合收入及開支總額歸屬於凱傲擁有人及非控股權益，即使此會導致非控股權益出現虧絀結餘。

業務合併

收購採用收購法入賬。於收購日期所收購的可識別資產及所承擔負債與商譽分開確認，而不論任何非控股權益的範圍。所收購的可識別資產及所承擔負債按公允價值計量。確認為商譽的金額按已轉讓對價、於收購方的非控股權益及所有於收購日期過往持有的股權的公允價值的總和超出集團於收購方淨資產權益的公允價值的計算。倘收購成本低於收購方淨資產的公允價值，差額將於收入中確認。

就每項收購而言，凱傲集團按個別情況決定於收購方的非控股權益按公允價值或被收購方的淨資產比例確認。目前並無行使按公允價值確認非控股權益的權利。因此，非控股權益乃按其應佔的資產淨值公允價值比例確認(商譽除外)。

就分階段進行的收購而言，過往持有的股權將按凱傲集團取得控制權當日的公允價值確認。賬面價值與公允價值的差額將於損益中確認。

就減值測試而言，商譽將分配至現金產生單位。

交易成本即時於損益確認。或有對價元素釐定購買對價時按收購日期的公允價值入賬。或有對價元素或會包括權益工具或金融負債。該等公允價值的變動將視乎分類方式反映於其後計量中。

收入確認

收入指由銷售產品及服務及租賃收入(不含增值稅)於扣除貿易折扣及回扣後得出的公允價值。根據國際會計準則第18號，當有足夠可能未來經濟利益將會流入凱傲集團及利益能夠可靠地計量時，收入予以確認。其他準則亦可基於各個別交易而應用，例如：

銷售貨品

除被標籤為「具有風險的銷售」的項目外，來自銷售貨品的收入於凱傲集團向客戶交付貨物、客戶接納貨品及利益被視為流入凱傲集團時確認。如預期客戶將會接納貨品但尚未接納，相應的收入只會於接納貨品後方予以確認，並會就有關銷售貨品的風險確認適當撥備。來自協議的收入被分類為「具有風險的銷售」的情況下，倘凱傲集團繼續持有大部分風險及回報，則收入將於協議期內予以遞延。「具有風險的銷售」一詞會於下文「出租資產」一節中論述。

提供服務

提供服務的收入會於提供服務的年度內確認。如服務於多個期間內提供，收入將按各期間提供的服務總額按比例確認(完成階段)。來自長期服務協議的未變現收入因此會於有關協議的平均年期內遞延，並以符合成本上漲趨勢的方式予以確認。

來自財務服務交易的收入倘被分類為融資租賃，則於租賃資產銷售價值金額中確認，倘被分類為經營租賃，則於租賃付款金額中確認。作為財務服務業務的一部分，叉車亦會售予融資夥伴，彼等其後會直接與終端客戶訂立租約(具有風險的銷售)。如凱傲集團因協定剩餘價值擔保而繼續持有重大風險及回報，或因協定違約擔保導致凱傲集團繼續持有大部份的風險及回報，來自銷售的收入將會遞延及按直線法於年期內確認為收入，直至剩餘價值擔保或違約擔保屆滿為止。

利息收入

利息收入按照實際利率法按比例確認。

專利費

來自專利費的收入將按相關協議的內容遞延及按比例確認。

營業成本

營業成本包括已售貨品及服務成本，並包括直接應佔物料及員工成本及直接應佔經常性費用(包括生產設備折舊及部份無形資產攤銷及存貨撇減)。營業成本亦包括保修撥備增加，有關金額於相關產品出售日期於估計成本金額中確認。

政府補助

倘凱傲集團符合接受政府補助的必要條件，政府補助會按公允價值確認。與資本開支無關的補助會於擬定將獲補助涵蓋的開支產生期間於利潤表中在其他收入項下確認。資本開支的補助自有關資產的成本中扣除，並導致其後期間的折舊相應減少。

財務收入及費用

財務收入淨額主要包括金融負債的利息開支、財務應收款的利息收入、透過損益確認的金融工具的收益及虧損、融資活動中的匯率收益及虧損以及退休金撥備的利息開支。與退休金撥備有關的計劃資產預期回報亦計入財務收入。

利息收入及費用乃按照實際利率法於損益確認。

實際利率法乃用於計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於相關期間內分配利息收入及利息開支。實際利率為估計未來付款(包括所有組成實際利率、交易成本及其他溢價及折扣的費用)在金融工具預期年內折現至金融資產或負債賬面淨值的利率。

股息於分派決議案獲通過後於收入中確認，並會於利潤表中的其他財務收入／費用呈報。

商譽

商譽擁有無限使用年期，並不予攤銷。反之，根據國際會計準則第36號(「資產減值」)，商譽每年最少會進行一次減值測試，倘有跡象顯示資產或會減值，測試次數會更為頻密。

減值測試於個別現金產生單位(現金產生單位)或現金產生單位組別層面進行。現金產生單位界定為自持續使用產生現金流入的最小的可識別資產組別，大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。現金產生單位通常基於實體的最低水平，就內部管理而言，其管理層系統化地監管及控制由有關資產作出的盈利貢獻(包括商譽)。然而，現金產生單位未必大於經營分部(定義見國際財務報告準則第8號「經營分部」)。其中，倘實體的管理層就個別現金產生單位編製有關決策的獨立預測，則現金產生單位被視為有明確界定及獨立。

就內部及外部報告而言，凱傲集團的業務基於其特性及風險組合分為林德物料搬運公司、施蒂爾、財務服務及其他分部。

與商譽減值測試相關的現金產生單位為林德物料搬運公司及施蒂爾分部，以及獲指派至其他分部的印度浦那Voltas Material Handling Private Limited(下文稱為VHM)現金產生單位，原因為內部報告及管理架構(包括凱傲集團的決策相關預測)乃基於該等現金產生單位而定。

現金產生單位的可收回金額乃透過按折現現金流量法計算在用價值釐定。用於計算的現金流乃來自經凱傲管理層批准並用於內部管理用途的財務預測。

其他無形資產

其他已購買具有有限使用年期的無形資產按成本扣除所有累計攤銷及所有累計減值損失列賬。倘事件或市場發展顯示已出現減值，分類為具有有限使用年期的其他無形資產項目賬面價值將進行減值測試。資產的賬面價值將與其可收回金額(界定為其在用價值及扣除營業成本的公允價值的較高者)作比較。倘於過往確認減值損失的原因不再適用，減值損失不超出資產攤銷成本的減值損失將予撥回。

其他具有無限使用年期的無形資產按成本列賬及主要為資本化的品牌名稱。如品牌名稱已於市場上成立多年及其使用期限於可見將來不會結束，則不予攤銷。根據國際會計準則第36號，該等品牌名稱將最少每年進行一次減值測試，或當有跡象顯示資產或會減值時進行測試。進行減值測試的方式與商譽減值測試的方式相同。無限使用年期的評估將會每年進行。

VMH品牌受限於合約期有限的使用權，因此將於其可使用年期內攤銷。

倘能夠證明下列各項，則發展成本會予以資本化：

- 無形資產的技術可行性；
- 有意完成及使用或出售該項無形資產；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產預期能產生潛在未來經濟利益的限度；
- 具有足夠技術、財務及其他資源，以完成該無形資產的開發，並使用或出售該無形資產；及
- 有能力可靠地計量該無形資產於開發階段應佔的支出。

資本化發展成本包括於發展過程中所有直接應佔的成本及經常性費用。一旦完成初步資本化後，該等成本及內部產生的無形資產(尤其是內部產生的軟件)會按成本減累計攤銷及累計減值損失列賬。內部產生的無形資產並非合資格資產，所以財務成本不予資本化。所有不合資格的研發成本於產生時支銷，並於利潤表內的研發成本項下與資本化發展成本攤銷一併列報。

租賃／出租

凱傲集團公司為促銷而向其客戶租賃設備(主要為不同的叉車)。租賃可為短期(短期出租)或長期性質(租賃)。

凱傲集團旗下公司作為出租人及承租人訂立租賃。與國際會計準則第17號一致，倘租賃／出租資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報已轉予承租人，則該等合約分類為融資租賃。所有其他租賃及出租交易均列為經營租賃(亦與國際會計準則第17號一致)。

倘凱傲集團公司作為出租人訂立融資租賃，將由承租人支付的未來租賃付款確認為租賃應收款，金額相等於於租賃的投資淨值。利息收入分配至各報告期間，以確保未償還的租賃投資淨值有穩定回報。

租賃資產

倘凱傲集團公司作為經營租賃出租人繼續持有租賃資產的經濟擁有權，則資產於財務狀況表內按面值作為獨立項目呈報為租賃資產。租賃資產按成本列賬，並於相關租賃年內折舊。租賃相關收入採用直線法於租賃年內確認。

就該等長期租賃而言，叉車一般主要售予租賃公司。該等叉車其後由凱傲集團公司租回並分租予客戶(下文稱為「銷售及租回分租」)。長期租賃一般為期四至五年。倘(就銷售及租回分租而言)主租賃附帶的風險及回報主要由凱傲集團公司承擔，相應的資產會呈報為非流動租賃資產。倘絕大部分風險及回報已轉讓予終端客戶，相應的租賃應收款將予確認。長期客戶租賃以符合租賃年期的資金撥資；資金項目確認為租賃負債。

出租資產

出租資產為凱傲集團繼續擁有重大風險及回報的短期出租資產(即使已出售)(「具有風險的銷售」)。

就短期出租而言，林德物料搬運公司及施蒂爾品牌公司直接向客戶出租叉車。短期出租協議通常為期一日至一年。重大風險及回報由林德物料搬運公司及施蒂爾品牌繼續持有。

作為「具有風險的銷售」業務的一部分，叉車亦會售予融資伙伴，彼等其後會與終端客戶訂立租賃。倘林德物料搬運公司及施蒂爾品牌公司提供重大剩餘價值擔保或客戶違約擔保，該等分類為公民法項下的銷售協議的交易按照經營租賃的出租人條文以及國際財務報告準則的收入確認原則予以確認。就此而言，卡車按銷售日期的成本於財務狀況表中確認為資產，並於租期內在融資夥伴及終端客戶之間撇減至其擔保剩餘價值或零。倘凱傲集團提供剩餘價值擔保，將於其他金融負債下確認相等於責任剩餘價值的金額。融資夥伴支付的購買對價確認為遞延收入，並於租期內在融資夥伴及終端客戶之間按比例釋放至收入。

物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本減直線折舊及減值損失列賬。內部產生的機器及設備成本包括所有生產過程直接應佔的成本及適當部分的生產經常性開支，此等開支包括生產相關折舊以及行政及社會保險／僱員福利的比例成本。

物業、機器及設備的成本會按任何所收政府補助金額而減少。保養及維修的開支於收入中確認，惟以毋須被資本化為限。借款成本就若干收購或生產超過一年及符合合資格資產定義之物業、機器及設備項目而資本化。就二零一一年及二零一二年而言，各相關期間概無合資格資產。

物業、機器及設備的折舊按直線法確認及於功能成本呈報。使用年期及折舊法每年審閱，並調整以反映情況變動。

凱傲集團公司亦使用融資租賃租賃物業、機器及設備自用，並確認為物業、機器及設備。在此情況下，公允價值及未來租賃付款現值(以較低者為準)於租賃開始時確認。對出租人的相應負債於財務狀況表內其他金融負債項下確認。

融資租賃涵蓋的物業、機器及設備按可使用年期或租期(以較短者為準)折舊，除非租賃資產的所有權已於租賃屆滿時轉移予承租人，在此情況下，物業、機器及設備予以折舊，而其他金融負債則於租賃資產的可使用年內撥回。

融資租賃負債總額及融資租賃資產公允價值之間的差額指租期內按固定利率就各期間的未償還結餘於利潤表確認的財務費用。租期結束時，租賃資產獲退還或購入，或合約會獲延長。

倘有若干減值跡象，物業、機器及設備會進行減值測試，方法為將資產的賬面餘值與其可收回金額作比較，而可收回金額指在用價值及公允價值減營業成本的較高者。倘賬面餘值較可回收金額為高，則就資產確認減值損失。

凱傲集團主要以在用價值為基準計算可回收金額。釐定在用價值時，預期未來現金流量使用風險調整折現率折現，並經考慮現時及未來的盈利水平及分部特定、技術、經濟及整體趨勢。

倘物業、機器及設備項目於獲分配商譽的現金產生單位水平進行減值測試，及導致確認減值損失，商譽將首先及資產將於其後按比例撇減至其相對的賬面價值。倘過往年度確認減值損失的原因不再適用，不超出有關資產攤銷成本的減值損失將會被撥回。此情況不適用於商譽。

股權投資

按照權益法，聯營公司及合資企業乃按於被投資方股權中的權益比例計量，初步按成本列賬。其後期間，凱傲集團於收購事項後產生的損益的權益在收入中確認。其他於聯營公司及合資企業的權益變動將於合併財務報表的其他綜合收益(虧損)中按凱傲集團於聯營公司或合資企業權益的比例確認。

如凱傲集團於聯營公司或合資企業產生的虧損中的權益超出凱傲集團應佔股權比例的賬面金額，則毋需確認額外的虧損。任何因收購聯營公司或合資企業產生的商譽將包括在於聯營公司或合資企業的投資的賬面價值內。當出售聯營公司或合資企業時，釐定出售收益或虧損時將會考慮凱傲集團於其商譽中的權益。

倘有證據顯示某聯營公司或合資企業或會減值，有關投資的賬面價值將進行減值測試。

其他金融資產

非合併聯屬公司的投資及(長期)股權投資按成本減減值損失於其他非流動金融資產呈報，原因為並無可觀察的公允價值及未能使用其他獲允許的計量技術取得可靠結果。現時並無任何意圖出售該等金融工具。於每個報告日期，金融資產或金融資產組別將進行減值測試。減值損失於收入中確認(如適當)。

主要金融資產初步於結算日在財務報表中確認及終止確認。

根據國際會計準則第39號(「金融工具：確認及計量」)，分配至流動或非流動金融資產的證券分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、可供出售金融資產及持有至到期金融資產。

凱傲集團於相關期間並無任何指定為以公允價值計量且其變動計入損益的證券。因此以公允價值計量且其變動計入損益類別只包括並不構成正式存檔對沖一部分的衍生金融工具。

可供出售金融工具按公允價值列賬。並無市價的股權投資會按成本入賬。未變現收益及虧損(包括遞延稅項)於其他綜合收益(虧損)呈報，直至變現為止。

在確認的第一個期間，分類為貸款及應收款項（「貸款及應收款項」）的其他金融資產按公允價值包括直接應佔的交易成本列賬。在其後期間則採用實際利率法按攤銷成本計量，並就可識別個別風險確認適當的估值撥備。超過一年到期的低息或不計息應收款項按現值列賬。

賬面價值會於每個報告日期進行減值測試及當有跡象顯示出現減值時進行。倘有客觀證據顯示減值（例如借款人出現重大財務困難），減值損失必須直接於利潤表中確認。

倘於報告日期出現有利撥回減值損失的客觀事實，撥回會以適當金額確認。撥回不可超出倘並未確認減值損失將會錄得的攤銷成本。如為債務工具，減值損失的撥回會於利潤表中確認。

持有至到期金融資產會根據實際利率法按攤銷成本減減值損失列賬。

所得稅

於合併財務報表中，即期及遞延稅項按所涉及司法權區的稅法確認。倘遞延稅項相關交易亦於其他綜合收益（虧損）中確認，則遞延稅項於其他綜合收益（虧損）中確認。

遞延稅項資產及負債就國際財務報告準則賬面價值與稅基之間以及暫時合併計量的所有暫時性差額按照負債法確認。

遞延稅項資產亦包括退稅申索，該等退稅申索由預動用其後年度結轉現有稅務虧損及結轉利息產生，而動用根據現有預測可合理確定。基於該估計，遞延稅項資產於二零一零年首次就若干結轉利息予以確認。

遞延稅項乃按照各有關國家的現有法律狀況按於變現日期將會適用及預期適用的稅率釐定。按照國際會計準則第12號的規定，遞延稅項資產及負債不獲折現。

遞延稅項資產與遞延稅負債互相抵銷，惟以兩者擁有相同的屆滿期及與相同的稅務機構有關為限。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者的較低者列賬。

原材料及商品的收購成本按加權平均法計算。產成品及在產品的成本包括直接成本及材料及生產經常性開支的合適部分，及生產過程直接應佔的生產相關折舊。行政成本及社會保險／僱員福利將會包括在內，惟以生產過程應佔者為限。由於存貨並非合資格資產（定義見國際會計準則第23.4號），因此借款成本（定義見國際會計準則第23號）並非成本的組成部分。所確認存貨成本為平均值或按照先進先出法釐定的價值。

可變現淨值為可變現售價減預計完成成本及作出銷售必要的估計成本。

撇減會就儲存年期、可收回性減值等存貨風險予以確認。倘撇減確認的原因不再適用，撇減可撥回最多為成本的金額。

應收款

於確認的首個期間，應收款及其他資產按公允價值列賬，包括直接應佔的交易成本。於其後期間，應收款會採用實際利率法按攤銷成本計算。可識別個別風險會確認適當的估值撥備。於超過一年後到期的低息或不計息應收款按現值列賬。

衍生金融工具

衍生金融工具包括貨幣遠期合約及利率換期，並可用於對沖以減低匯率及利率風險。

根據國際會計準則第39號(金融工具：確認及計量)，所有衍生金融工具會按其公允價值計量，而不論實體訂立衍生工具合約的目的或意圖。正式存檔的對沖內的衍生金融工具公允價值變動會於利潤表(就公允價值對沖而言)或於其他綜合收益(虧損)(就現金流量對沖而言)呈報。

對沖會計法

凱傲集團現時僅就匯率及利率風險使用現金流量對沖。

於對沖關係開始時，凱傲集團已記錄對沖工具和被對沖項目的關係，及與進行各項對沖交易有關的風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始時和進行期間，凱傲集團記錄用於對沖關係之對沖工具是否高度有效地抵銷被對沖項目的現金流量之變動。

在現金流量對沖的情況下，衍生工具會用作對沖來自現有相關交易或計劃交易的未來現金流量風險。衍生工具公允價值的實際變動部分初步於其他綜合收益(虧損)中確認。公允價值變動的無效部分即時於財務收入／費用淨額中確認。

之前於其他綜合收益確認及於權益累計(對沖儲備)的金額會於對沖項目在損益確認的期間重新分類至損益，作為與合併綜合收益表中確認的對沖項目的相同項目。然而，當對沖預計交易導致確認非金融資產或非金融負債，之前於其他綜合收益確認及於權益累計的損益由權益轉撥，並計入非金融資產或非金融負債的初始計量中。

倘未能達成對沖會計要求，衍生金融工具公允價值變動於利潤表確認。

在對沖境外附屬公司投資淨額的情況下，以不同功能貨幣進行投資所產生的換算風險會被對沖。對沖工具未變現收益及虧損會於其他綜合收益(虧損)呈報，直至投資被出售為止。於上一個財政年度，凱傲集團公司並無就境外附屬公司投資淨額訂立任何對沖。

當凱傲集團撤銷對沖關係、對沖工具到期、被出售、終止、行使或當其不再符合對沖會計處理要求時，停止對沖會計處理。當預期交易最終將於損益確認時，任何於其他綜合收益確認及於權益累計的收益或虧損保留於權益內。當預期交易估計不會發生時，於權益內累計的收益或虧損即時於損益確認。

衍生金融工具的風險管理及會計的其他詳情載於附註39。

退休福利責任

退休福利責任根據預計單位記存法計算。未來退休金責任會以於報告日期的已歸屬應享福利按比例計量，並折現至其現值。計算包括有關部分參數未來變動的假設，例如預期薪金及退休金的增加，及影響未來福利金額的人為因素。退休金撥備扣減用於保障凱傲集團福利責任的計劃資產之公允價值。計劃資產按公允價值計量。

精算收益及虧損(包括遞延稅項)會於其他綜合收益(虧損)中確認。額外退休金撥備的成本會分配至功能成本。退休金責任的利息成本及計劃資產的預期回報會於財務收入／費用淨額內呈報。其他詳情載於附註31。

撥備

撥備於凱傲集團由於過往可能導致未來資源流出並能夠可靠地估計的事件而對第三方擁有法律或推定責任時予以確認。確認的撥備金額為可能性範圍的中位數。計量包括間接及直接成本。

就可識別風險及或有負債確認的撥備金額代表清償於報告日期的現有責任所需成本的最佳估計。追索申索不會計算在內。結付金額亦包括於報告日期的估計未來成本增幅。超過十二個月到期的撥備採用標準市場利率折現。折現率為反映現時市場對金額時間值的預期及負債中固有的特定風險的除稅前利率。應計利息會於利息開支中確認。

保修撥備會以過去或估計未來申索的統計數字為基準予以確認。個別撥備會就凱傲集團已知悉的申索取予以確認。相應的開支會於確認收入當日於營業成本中確認。

來自虧損性合約及其他業務責任的預期虧損撥備根據未進行的工作計量。

當凱傲集團公司編製詳細、正式的重組計劃及該計劃已於受影響各方引起有效的預期，預期公司會透過開始實行計劃或向受影響各方宣佈其主要作用進行重組時，重組撥備予以確認。重組撥備的計量僅包括直接由重組產生的開支，並與有關公司進行中的活動無關。

股東貸款、金融負債、其他金融負債、貿易應付款項

該等負債初步於訂立時按公允價值確認。直接應佔交易成本扣除所有並非於其後指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

股東貸款、非流動金融負債及其他金融負債其後按攤銷成本列賬。歷史成本與結算金額之間的任何差額會按照實際利率法確認。

4. 估計不確定性的主要來源

於應用凱傲集團的會計政策(於附註3說明)時，管理層須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面價值作出估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘若會計估計修訂只影響該年度，則有關修訂會在修訂估計年度確認。倘若有關修訂既影響該年度，亦影響未來年度，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

下列為有關未來的主要假設，及於報告期末的其他估計不確定性的主要來源，此等假設及來源有重大風險可導致於下個財政年度對資產及負債的賬面價值出現重大調整。

商譽減值

商譽每年於獲分配商譽的現金產生單位水平進行減值測試，方式為考慮凱傲集團的三年計劃以及就其後兩年的增長預測，並假設其後期間的分部特定增長率。該等因素的任何重大變動或會導致確認減值損失。有關商譽的其他資料載於附註17。

設定受益退休金責任

設定受益退休金責任乃根據精算參數計算。由於精算收益及虧損產生的差額於其他綜合收益(虧損)入賬，該等參數的任何變動將不會影響相關期間的純利。有關若干假設的影響的敏感度分析的其他詳情，請參閱附註31所載有關撥備的資料。

所得稅開支

計算稅項撥備涉及重大估計。該等估計或會按新資料及經驗出現變動。如有需要，凱傲集團的會計部會於作出所需估計時接受外部法律顧問及稅務顧問的協助。

其他撥備

其他撥備是按經考慮未來資源流出的可能性估計，以凱傲集團的過往經驗及於報告日期已知悉的情況而確認及計量。因此，就某事件實際流出的資源或會與在其他撥備中確認的金額有異。其他詳情載於附註34。

遞延稅項資產估值

結轉稅務虧損及結轉利息的遞延稅項資產根據稅務福利未來可收回性的估計(即是否有足夠的應課稅收入或稅務減免用以抵銷結轉)予以確認。未來期間應課稅收入的實際金額，及據此實際動用的結轉稅務虧損及結轉利息可能與確認相應遞延稅項資產時作出的估計有所不同。

5. 營業收入

營業收入指相關期間來自銷售叉車、出租業務及租賃及售後服務收入的營業收入。凱傲集團於相關期間的營業收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
銷售貨品	2,537,393	3,275,131	3,443,363
提供服務	594,724	652,119	855,691
租金收入	402,357	441,145	427,610
	<u>3,534,474</u>	<u>4,368,395</u>	<u>4,726,664</u>

6. 分部資料

國際財務準則第8號指明，定義經營分部須採用「管理方法」。根據該方法，主要營運決策者定期使用以決定分配至分部的資源及評估分部表現的內部報告，乃用作釐定經營分部的基準。凱傲集團的主要營運決策者為執行董事會。

執行董事會將凱傲集團分為四個分部，分別為林德物料搬運公司品牌（「林德物料搬運公司」）、施蒂爾品牌（「施蒂爾」）、財務服務（「財務服務」）及其他。

林德物料搬運公司

林德物料搬運公司品牌包括負責處理林德(Linde)、芬威克(Fenwick)及寶驪(Baoli)品牌下的物料搬運產品的集團實體。

施蒂爾

施蒂爾品牌包括負責施蒂爾(STILL)及歐模(OM)品牌下的叉車、倉儲處理設備及牽引拖車及領先物流服務的集團實體。

財務服務

財務服務分部旨在作為品牌分部的內部夥伴，提供促銷的財務解決方案。財務服務活動包括短期出租車隊的內部融資、凱傲集團客戶的長期租賃業務融資及風險管理。進行長期租賃業務時，財務服務作為外部顧客的合約夥伴營運，並連同外部融資夥伴提供必要的資金。進行短期業務時，財務服務與林德物料搬運公司及施蒂爾品牌分部或與外部融資夥伴擁有合約關係。除管理剩餘價值風險外，風險管理亦包括信貸風險管理系統，其精簡為涉及轉移財務服務活動至獨立分部的工作的一部分。與其他分部的交易以按公平基準進行的工作的相同方式呈列。財務服務自其業務活動產生之定期(利息)利潤收入反映市場現況。來自租賃超出該利率的盈餘則反映於林德物料搬運公司及施蒂爾品牌分部產生的經營利潤中的生產商利潤。

其他

「其他」分部包括以沃爾塔斯(Voltas)品牌經營的公司及凱傲集團從事投資控股及提供服務的公司。

分部收入及業績

財務表現的分部報告的基準為根據持續經營數據的呈列，並不包括非經常性項目。除以上項目外，分部業績表現指標亦不包括其他財務收入／費用淨額及應佔股權投資利潤(虧損)。

非經常性項目主要包括遣散費、社會計劃成本、與計劃轉移生產有關的成本及諮詢成本。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，非經常性項目亦包括有關過往年度收購附屬公司的購買價變動及於某實體的現有股權投資的重新計量，而收購額外股份後可對該實體施以控制性影響。此外，截至二零一二年十二月三十一日止年度的非經常性項目亦包括出售於林德液壓的控股權益的收益(附註45(d))。凱傲收購項目包括按識別為購買價分配一部分的公允價值調整的撇減淨額。

分部報告按與財務資料相同的會計政策(於附註3說明)編製。

分部間交易一般按公平基準進行。

	林德物料 搬運公司 千歐元	施蒂爾 千歐元	財務服務 千歐元	其他 千歐元	調整 千歐元	總計 千歐元
截至二零一零年十二月三十一日止年度						
分部收入	2,247,295	1,408,578	353,590	159,868	(634,857)	3,534,474
分部間收入	(204,868)	(151,742)	(127,874)	(150,373)	634,857	-
來自外部客戶的收入／合併收入	<u>2,042,427</u>	<u>1,256,836</u>	<u>225,716</u>	<u>9,495</u>	<u>-</u>	<u>3,534,474</u>
分部業績	<u>136,796</u>	<u>18,339</u>	<u>2,161</u>	<u>(22,010)</u>	<u>4,076</u>	<u>139,362</u>
非經常性項目						(75,695)
凱傲收購項目						(29,031)
財務收入						88,349
財務費用						(354,405)
除稅前虧損						<u>(231,420)</u>
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
分部收入	2,853,514	1,666,804	479,760	223,309	(854,992)	4,368,395
分部間收入	(251,927)	(204,836)	(214,864)	(183,365)	854,992	-
來自外部客戶的收入／合併收入	<u>2,601,587</u>	<u>1,461,968</u>	<u>264,896</u>	<u>39,944</u>	<u>-</u>	<u>4,368,395</u>
分部業績	<u>279,359</u>	<u>100,180</u>	<u>2,701</u>	<u>67,971</u>	<u>(85,603)</u>	<u>364,608</u>
非經常性項目						(115,483)
凱傲收購項目						(35,965)
財務收入						73,664
財務費用						(345,709)
除稅前虧損						<u>(58,885)</u>
截至二零一二年十二月三十一日止年度						
分部收入	3,132,247	1,676,590	509,326	250,937	(842,436)	4,726,664
分部間收入	(229,084)	(192,758)	(212,571)	(208,023)	842,436	-
來自外部客戶的收入／合併收入	<u>2,903,163</u>	<u>1,483,832</u>	<u>296,755</u>	<u>42,914</u>	<u>-</u>	<u>4,726,664</u>
分部業績	<u>330,357</u>	<u>122,609</u>	<u>1,402</u>	<u>44,432</u>	<u>(60,641)</u>	<u>438,159</u>
非經常性項目						153,407
凱傲收購項目						(41,453)
財務收入						62,084
財務開費用						(301,569)
除稅前利潤						<u>310,628</u>

分部資產及負債

以下為凱傲集團資產及負債按可報告及經營分部的分析。

	林德物料 搬運公司 千歐元	施蒂爾 千歐元	財務服務 千歐元	其他 千歐元	調整 千歐元	總計 千歐元
於二零一零年十二月三十一日						
分部資產／合併資產總額	4,086,051	1,951,953	774,824	632,090	(1,685,979)	5,758,939
分部負債／合併負債總額	1,404,059	968,884	733,594	4,700,799	(1,648,475)	6,158,861
於二零一一年十二月三十一日						
分部資產／合併資產總額	4,425,263	1,983,278	840,005	708,616	(1,890,876)	6,066,286
分部負債／合併負債總額	1,495,301	1,064,798	798,845	5,043,405	(1,848,476)	6,553,873
於二零一二年十二月三十一日						
分部資產／合併資產總額	4,513,827	2,068,249	1,040,559	902,292	(2,311,687)	6,213,240
分部負債／合併負債總額	1,461,278	1,191,605	998,854	4,205,982	(2,304,814)	5,552,905

其他分部資料

	林德物料 搬運公司 千歐元	施蒂爾 千歐元	財務服務 千歐元	其他 千歐元	調整 千歐元	總計 千歐元
截至二零一零年十二月三十一日止年度						
股權投資賬面價值	33,433	4,408	-	-	-	37,841
資本開支*	70,477	34,150	-	18,835	-	123,462
折舊**	176,363	99,196	64,175	16,956	(18,096)	338,594
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
股權投資賬面價值	31,898	4,647	-	-	-	36,545
資本開支*	75,952	43,270	-	13,783	-	133,005
折舊**	167,602	95,111	71,020	16,319	(21,060)	328,992
截至二零一二年十二月三十一日止年度						
股權投資賬面價值	135,499	6,148	13,188	-	-	154,835
資本開支*	89,139	51,115	53	14,794	-	155,101
折舊**	174,903	100,317	51,180	17,735	-	344,135

* 不包括租賃及出租資產

** 包括租賃及出租資產

按客戶地點劃分的分部收入

	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
德國	899,817	1,174,777	1,225,236
歐洲聯盟(「歐盟」)(不包括德國)	1,820,151	2,114,588	2,253,227
歐洲其他地區	151,807	203,530	247,648
美國	232,673	280,611	324,175
亞洲	301,879	434,814	485,636
世界各地其他地區	128,147	160,075	190,742
分部收入總額	<u>3,534,474</u>	<u>4,368,395</u>	<u>4,726,664</u>

有關產品的分部收入資料

可報告分部內來自各個類似產品組別的收入如下：

	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
新叉車銷售	1,775,628	2,364,235	2,651,483
液壓	119,901	172,662	167,771
提供服務	1,638,945	1,831,498	1,907,410
— 售後服務	970,668	1,065,731	1,149,791
— 出租業務	402,361	441,152	427,610
— 二手卡車	187,246	218,982	212,974
— 其他	78,670	105,633	117,035
收入總額	<u>3,534,474</u>	<u>4,368,395</u>	<u>4,726,664</u>

有關主要客戶的分部收入資料

與產生被視為佔合併總收入顯著比例的收入之個別客戶之間概無任何關係。

按公司地點劃分的非流動資產

非流動資產(不包括金融資產、金融工具、遞延所得稅資產及退休後福利)(「經調整非流動資產」)的區域明細如下：

	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
德國	2,711,755	2,703,550	2,552,611
歐盟(不包括德國)	661,375	665,590	695,537
歐洲其他地區	19,992	24,492	27,858
美國	30,609	34,672	46,240
亞洲	88,213	116,428	122,176
世界各地其他地區	49,132	48,671	49,544
經調整非流動資產	<u>3,561,076</u>	<u>3,593,403</u>	<u>3,493,966</u>

7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
出售附屬公司的收益	-	-	211,763
外幣匯率收益	18,554	22,600	18,926
有關過往年度收購附屬公司的或有對價變動	-	11,971	4,557
解除遞延租賃利潤的收益	6,952	6,886	10,593
撥回撥備的收入	5,038	6,638	5,196
租金收入	2,231	2,155	2,677
出售非流動資產利得	1,077	1,381	4,045
撥回非流動資產減值損失	1,546	-	-
雜項收入	24,187	29,872	36,617
其他收入總額	<u>59,585</u>	<u>81,503</u>	<u>294,374</u>

8. 其他開支

	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千歐元	千歐元	千歐元
非流動資產減值	8,522	27,032	21,134
外幣匯率虧損	16,949	19,467	23,277
出售物業、機器及設備的虧損	5,966	7,963	3,334
其他雜項開支	14,442	15,581	11,785
其他開支總額	<u>45,879</u>	<u>70,043</u>	<u>59,530</u>

9. 財務收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
租賃所得利息收入	25,528	24,414	22,451
其他利息及類似收入	3,433	3,369	4,794
利息收入總額	28,961	27,783	27,245
外幣匯率收益(融資)	36,141	23,149	12,108
退休金計劃資產回報	23,247	22,732	22,731
財務收入總額	<u>88,349</u>	<u>73,664</u>	<u>62,084</u>

10. 財務開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
來自貸款的利息開支	167,347	135,737	121,100
設定受益責任的利息成本	41,434	42,436	43,809
租賃利息成本	35,951	37,738	39,636
股東貸款的利息成本	27,882	27,882	27,653
公司債券的利息開支	–	25,395	34,458
財務成本攤銷	8,333	11,359	11,422
非流動金融負債的利息成本	3,263	2,574	2,192
其他利息開支及類似費用	16,318	10,324	13,667
	<u>300,528</u>	<u>293,445</u>	<u>293,937</u>
利息開支總額			
外幣匯率虧損(融資)	53,877	52,264	7,632
	<u>354,405</u>	<u>345,709</u>	<u>301,569</u>
財務費用總額			
借款利息開支須於下列期間償還：			
五年內	339,890	320,314	262,371
超過五年	14,515	25,395	39,198
	<u>354,405</u>	<u>345,709</u>	<u>301,569</u>
財務費用總額			

於相關期間的資本化借款費用乃透過對合資格資產的支出應用下列年資本化比率計算：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 %	二零一一年 %	二零一二年 %
資本化比率	<u>6.34</u>	<u>5.94</u>	<u>不適用</u>

11. 所得稅(抵免)開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
即期稅項			
本年度	26,865	46,747	113,317
過往期間(超額撥備)撥備不足	(11,868)	2,602	8,820
	<u>14,997</u>	<u>49,349</u>	<u>122,137</u>
遞延稅項			
本年度	(50,030)	(16,712)	25,930
稅率及稅法變動	311	1,404	1,473
	<u>(49,719)</u>	<u>(15,308)</u>	<u>27,403</u>
	<u>(34,722)</u>	<u>34,041</u>	<u>149,540</u>

德國的現時企業所得稅稅率為15.0%。經計及平均貿易稅稅率13.9%及前東德建設附加費(企業所得稅的5.5%)，德國公司於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的合併稅率為29.8%，截至二零一二年十二月三十一日止年度則為29.9%。

於計算遞延稅項時採用的境外公司所得稅稅率於截至二零一零年十二月三十一日止年度介乎10.0%至37.8%；於截至二零一一年十二月三十一日止年度介乎10.0%至38.5%；及於截至二零一二年十二月三十一日止年度介乎10.0%至38.1%。

下表載列預期所得稅抵免(開支)與實際所得稅抵免(開支)的對賬。凱傲集團對賬為根據相關地方稅率編製的個別公司特定對賬的總額。截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，應用於對賬的預期稅率為29.8%，截至二零一二年十二月三十一日止年度則為29.9%。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
除稅前(虧損)利潤	(231,420)	(58,885)	310,628
預期所得稅	68,894	17,548	(93,002)
貿易稅基產生的偏差	(2,026)	(3,087)	(3,882)
預期稅率差額	3,289	13,560	(322)
遞延稅項估值撥備變動	(1,999)	(9,765)	(623)
未確認的遞延稅項虧損	(11,108)	(17,372)	(19,972)
稅率及稅法變動	(311)	(1,404)	(1,473)
未確認遞延稅項的利息結轉(附註)	(34,073)	(31,786)	(7,113)
不可扣稅開支	(14,608)	(8,556)	(20,244)
免稅收入	34	1,903	20,924
其他期間超額撥備(撥備不足)	11,868	(2,602)	(8,820)
過往期間的遞延稅項	16,055	5,001	(11,168)
其他	(1,293)	2,519	(3,845)
年度稅項抵免(支出)	34,722	(34,041)	(149,540)

附註：有關金額指凱傲集團於相關期間產生的利息開支，有關金額不得扣減以抵銷產生利息的期間的收入，但可予結轉及僅可在若干限制下於日後扣減。

遞延稅項的詳情載於附註25。

12. 年度(虧損)利潤

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
非流動資產的折舊及攤銷/減值(不包括租賃及出租資產)	180,094	192,068	184,042
租賃及出租資產的折舊/減值	165,477	163,953	181,227
出售非流動資產的虧損(收益)	4,987	6,428	(139,019)
總員工成本，包括董事袍金(附註13)	968,000	1,064,000	1,203,000
設定提存計劃	48,867	56,118	63,895
核數師酬金	800	970	960
經營租賃的最低租賃付款	100,928	105,224	99,437
確認為開支的存貨成本	2,684,353	3,256,378	3,429,914

13. 執行董事會、監事會及最高薪酬僱員的酬金

(a) 執行董事會

下列人士為於相關期間的執行董事會成員：

Gordon Riske (首席執行官)
Harald Pinger (財務總監) (直至二零一二年八月三十一日)
Thomas Toepfer 博士 (財務總監) (自二零一二年九月一日起)
Klaus Hofer (人力資源總監) (自二零一一年十月一日起)

向執行董事會支付的酬金包括固定薪金及非現金福利、應享退休金及績效相關組成部分。可變績效相關組成部分乃根據凱傲集團的表現每年支付。應享退休金包括退休、傷殘及尚存受養人福利。於相關期間支付予執行董事會的補償概要如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
短期薪酬	4,550	4,755	5,551
辭退福利	–	–	6,000
離任後福利	366	386	436
以股份為基礎的付款	133	68	39
	<u>5,049</u>	<u>5,209</u>	<u>12,026</u>

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，向執行董事會成員提供的貸款或墊款(亦為最高金額)合共分別為151,000歐元、零歐元及零歐元。

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，向於相關期間不再為執行董事會成員的成員支付的酬金總額分別為零歐元、162,000歐元及165,000歐元，並已計入上述酬金總額。

(b) 監事會

下列人士為於相關期間的監事會成員：

John Feldmann 博士 (主席) (自二零一一年九月二十八日起)
Manfred Wennemer (主席) (直至二零一一年六月二十八日)
Johannes P. Huth (主席) (二零一一年六月二十九日至二零一一年九月二十八日)
Jochim Hartig (副主席) (附註)
Holger Brandt (自二零一二年三月十九日起) (附註)
Alexandra Dibelius 博士
Denis Heljic (自二零一二年三月十九日起) (附註)
Martin Hintze 博士
Jiang Kui (自二零一二年十二月二十七日起)
Thiilo Kämmerer (附註)
Roland Köstler 博士 (附註)
Peter Kolb (附註)
Kay Pietsch (附註)
Silke Scheiber
Michael SüB 博士 (直至二零一二年十二月二十六日)
Philip Wack (二零一一年六月二十九日至二零一一年九月二十七日)
Hans-Peter Weiß (附註)

附註：彼等為僱員代表。

截至二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止年度，就監事會成員於凱傲集團履行的職責支付予彼等的酬金總額分別為822,000歐元、1,071,000歐元及953,000歐元。

於相關期間，概無向監事會成員提供任何貸款或墊款。

此外，監事會成員並無就個人提供的服務(如諮詢或經紀活動)收取任何酬金或利益。

除作為監事會成員獲得的酬金外，僱員代表亦作為凱傲集團的僱員獲得酬金，而有關酬金與彼等於監事會的工作無關。

截至二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止年度，就僱員代表作為僱員的工作支付予彼等的酬金分別合共為514,000歐元、539,000歐元及550,000歐元。

(c) 僱員

於相關期間，凱傲集團的五名最高薪酬人士包括執行董事會的全體成員。五名最高薪酬人士於相關期間的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
短期酬金	6,494	7,003	6,105
離任後福利	423	425	963
以股份為基礎的付款	133	68	39
	<u>7,050</u>	<u>7,496</u>	<u>7,107</u>

彼等的薪酬介乎以下範圍：

	人數		
	截至十二月三十一日止年度 二零一零年	二零一一年	二零一二年
9,000,001 港元至 9,500,000 港元	1	-	-
10,000,001 港元至 10,500,000 港元	-	-	1
10,500,001 港元至 11,000,000 港元	1	-	-
11,000,001 港元至 11,500,000 港元	1	1	2
11,500,001 港元至 12,000,000 港元	-	2	-
17,500,001 港元至 18,000,000 港元	-	-	1
18,000,001 港元至 18,500,000 港元	1	-	-
18,500,001 港元至 19,000,000 港元	-	1	-
21,000,001 港元至 21,500,000 港元	1	-	-
22,000,001 港元至 22,500,000 港元	-	1	1

於相關期間，凱傲集團並無向執行董事會及監事會的任何成員或五名最高薪酬人士(包括執行董事會、監事會及僱員)支付任何酬金，作為招攬彼等加入凱傲集團或於加入凱傲集團時之獎金或作為離職補償。於相關期間，概無執行董事會及監事會成員放棄任何酬金。

14. 其他綜合收益(開支)

於相關期間的其他綜合收益(開支)及其各自的稅務影響概述如下：

	匯兌差額的 影響 千歐元	僱員福利 收益(虧損) 千歐元	現金流量 對沖 收益(虧損) 千歐元	股權投資 收益(虧損) 千歐元 (附註)	總計 千歐元
截至二零一零年 十二月三十一日止年度					
除稅前其他綜合收益(開支)	37,260	(39,462)	15,391	(125)	13,064
稅務影響	-	10,804	(5,369)	-	5,435
除稅後其他綜合收益(開支)	<u>37,260</u>	<u>(28,658)</u>	<u>10,022</u>	<u>(125)</u>	<u>18,499</u>
截至二零一一年 十二月三十一日止年度					
除稅前其他綜合收益(開支)	6,476	13,995	(11,381)	532	9,622
稅務影響	-	(5,601)	3,232	-	(2,369)
除稅後其他綜合收益(開支)	<u>6,476</u>	<u>8,394</u>	<u>(8,149)</u>	<u>532</u>	<u>7,253</u>
截至二零一二年 十二月三十一日止年度					
除稅前其他綜合收益(開支)	2,755	(214,109)	7,650	(26)	(203,730)
稅務影響	10	62,798	(1,576)	-	61,232
除稅後其他綜合收益(開支)	<u>2,765</u>	<u>(151,311)</u>	<u>6,074</u>	<u>(26)</u>	<u>(142,498)</u>

附註：股權投資收益(虧損)指應佔聯營公司或共同控制實體其他綜合收益(開支)。

15. 股息

於相關期間，凱傲並無宣派或派付任何股息。

16. 每股(虧損)盈利

於相關期間，並無呈列任何每股(虧損)盈利，原因是凱傲已認購資本並無拆分為股本，提供該等資料對本報告而言並無意義。

17. 商譽

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
成本：			
於年初	1,504,796	1,507,010	1,537,996
外幣匯兌差額的影響	778	150	(542)
來自收購附屬公司	1,511	-	185
出售附屬公司時對銷	(75)	(699)	(80,700)
集團變動	-	31,535	16,306
	<u>1,507,010</u>	<u>1,537,996</u>	<u>1,473,245</u>
年終	<u>1,507,010</u>	<u>1,537,996</u>	<u>1,473,245</u>

商譽按以下方式分配至現金產生單位：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
林德物料搬運公司	954,802	971,873	907,835
施蒂爾	552,208	552,208	552,208
其他	-	13,915	13,202
	<u>1,507,010</u>	<u>1,537,996</u>	<u>1,473,245</u>
商譽總額	<u>1,507,010</u>	<u>1,537,996</u>	<u>1,473,245</u>

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，收購印度孟買Voltas Limited的叉車及倉儲技術業務所產生的商譽14,700,000歐元已分配至「其他」分部。該商譽的賬面價值於二零一一年十二月三十一日賬目合併的匯兌調整後減至13,915,000歐元。

現金產生單位的可收回金額乃經根據折現現金流量法計算其在用價值後釐定。於計算時採用的現金流量為取自經凱傲管理層批准並用作內部管理用途的財務預測的經營現金流量。減值測試的計算已計入未來五年的現金流量預測。財務預測乃根據有關全球經濟發展、商品價格及匯率的假設得出。未來一年的預算、未來第二及第三年的中期規劃以及未來第四及第五年的市場預測乃用以釐定現金流量。五年規劃範圍以外的現金流量分別於各相關期間採用增長率1%就林德物料搬運公司及施蒂爾現金產生單位進行推斷。於相關期間，VMH (Voltas Limited的叉車及倉儲技術業務)增長率2%乃用於釐定永久現金流量，以反映印度市場高增長的預測趨勢。

現金產生單位現金流量乃採用以加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)為基準的折現率折現，而加權平均資本成本經對個別現金產生單位的特定風險的現行市場評估調整。林德物料搬運公司及施蒂爾現金產生單位的相關資本結構乃經對相同行業內同業集團公司進行比較後釐定。所採用的主要假設如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
源自同業集團的beta系數	1.09	1.03	1.08
來自歐洲中央銀行的收益率曲線數據	3.45%	3.40%	2.5%
摘錄自德國經濟審計師研究所(「IDW」) 進行的資本市場實證研究的市場風險溢價	5.5%	5.5%	6.0%
國家風險溢價			
林德物料搬運公司	0.0%	0.0%	0.2%
施蒂爾	0.0%	0.0%	0.5%
除稅前經風險調整借款成本	5.5%	5.3%	4.4%
槓桿比率	32.2%	25.4%	22.7%
下列各項的除稅前利率：			
林德物料搬運公司	10.3%	10.5%	10.7%
施蒂爾	10.3%	10.4%	11.0%

為釐定VMH的國家特定加權平均資本成本，已採用下列假設：

	二零一零年	二零一一年	二零一二年
槓桿beta	不適用	1.10	1.07
印度的無風險利率	不適用	7.3%	8.7%
源自資本市場實證數據的市場風險溢價	不適用	5.5%	6.0%
國家風險溢價	不適用	2.3%	3.0%
除稅前經風險調整借款成本	不適用	11.3%	10.6%
槓桿比率	不適用	25.4%	22.7%
VMH的稅前利率	不適用	14.6%	21.5%

並無就林德物料搬運公司及施蒂爾現金產生單位考慮國家風險溢價，原因是凱傲集團主要於歐洲市場營運，惟二零一二年考慮有關凱傲集團於歐洲市場以外的業務的國家風險除外。

根據執行董事會的評估，於相關期間內毋須對商譽作出減值。

18. 其他無形資產

	品牌名稱 千歐元	技術及 發展成本 千歐元	雜項無形資產 千歐元	總計 千歐元
於二零一零年十二月三十一日				
成本	591,018	406,879	214,386	1,212,283
累計攤銷	—	(145,685)	(80,188)	(225,873)
賬面淨值	<u>591,018</u>	<u>261,194</u>	<u>134,198</u>	<u>986,410</u>
於二零一一年十二月三十一日				
成本	594,609	449,864	236,275	1,280,748
累計攤銷	(230)	(198,141)	(104,822)	(303,193)
賬面淨值	<u>594,379</u>	<u>251,723</u>	<u>131,453</u>	<u>977,555</u>
於二零一二年十二月三十一日				
成本	594,494	426,727	232,942	1,254,163
累計攤銷	(546)	(208,835)	(110,821)	(320,202)
賬面淨值	<u>593,948</u>	<u>217,892</u>	<u>122,121</u>	<u>933,961</u>

其他無形資產於相關期間內的變動如下：

	品牌名稱 千歐元	技術及 發展成本 千歐元	雜項 無形資產 千歐元	總計 千歐元
於二零一零年				
一月一日的結餘	590,340	263,463	142,655	996,458
集團變動	-	-	234	234
外幣匯兌差額的影響	678	304	2,744	3,726
添置	-	47,538	21,582	69,120
出售	-	-	3	3
攤銷	-	(47,328)	(27,360)	(74,688)
減值	-	(3,044)	(5,420)	(8,464)
減值撥回	-	-	21	21
重新分類	-	261	(261)	-
於二零一零年 十二月三十一日的結餘	591,018	261,194	134,198	986,410
集團變動	2,982	-	7,634	10,616
外幣匯兌差額的影響	524	(14)	225	735
添置	99	53,363	16,755	70,217
出售	-	(1)	(163)	(164)
攤銷	(244)	(52,544)	(27,359)	(80,147)
減值	-	(10,236)	(25)	(10,261)
重新分類	-	(39)	188	149
於二零一一年 十二月三十一日的結餘	594,379	251,723	131,453	977,555
集團變動	-	-	4,691	4,691
外幣匯兌差額的影響	(85)	366	230	511
添置	-	51,247	18,923	70,170
出售	-	(25,094)	(3,433)	(28,527)
攤銷	(346)	(55,527)	(29,828)	(85,701)
減值	-	(4,758)	(67)	(4,825)
重新分類	-	(65)	152	87
於二零一二年 十二月三十一日的結餘	<u>593,948</u>	<u>217,892</u>	<u>122,121</u>	<u>933,961</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，金額分別為585,918,000歐元、587,782,000歐元及587,755,000歐元的品牌名稱被視為擁有無限可使用年期，會按成本減減值列賬。其減值會每年參考各品牌獲分配的現金生產單位而作出評估。用於評估減值的方法及假設的詳情已列於附註17。

下列可使用年期乃用於釐定其他無形資產的賬面價值：

	年期
擁有無限可使用年期的品牌名稱	5
科技	10
發展成本	5-10
雜項無形資產	
- 顧客關係/客戶基礎	10
- 專利及許可證	3-15
- 軟件	3-8

於相關期間內產生的發展成本的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
年內產生的發展成本	100,421	110,109	115,416
減：資本化金額	<u>(47,538)</u>	<u>(53,363)</u>	<u>(51,247)</u>
	52,883	56,746	64,169
攤銷	47,328	52,544	55,527
減值	<u>3,044</u>	<u>10,236</u>	<u>4,758</u>
於損益扣除的金額	<u><u>103,255</u></u>	<u><u>119,526</u></u>	<u><u>124,454</u></u>

為實施長期結構及效率措施，凱傲集團宣佈於截至二零一一年十二月三十一日止年度內整合其歐洲生產設施，包括關閉於意大利巴里及法國蒙塔泰爾的廠房（「生產轉讓」）。該等廠房的產能被轉至其他生產設施，旨在改善歐洲廠房的產能使用率。執行董事會評估該兩個廠房應佔的發展成本的可收回金額10,236,000歐元已悉數減值。減值損失與施蒂爾分部有關。

截至二零一二年十二月三十一日止年度已就該等資產確認減值損失4,825,000歐元，以反映因計劃關閉生產場地而缺乏於未來使用有關資產的機會。在該金額中，4,741,000歐元與資本化發展成本有關。減值損失與林德物料搬運公司分部有關。

雜項無形資產主要與透過收購凱傲集團的購買價分配識別的無形資產（如客戶基礎）有關。

19. 租賃資產

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
年初結餘	168,313	156,125	167,354
集團變動	-	3,110	-
外幣匯兌差額的影響	5,283	(451)	708
添置	44,534	101,916	135,096
出售	(15,836)	(42,661)	(60,589)
攤銷	(46,475)	(49,961)	(51,171)
重新分類	<u>306</u>	<u>(724)</u>	<u>(76)</u>
年終結餘	<u><u>156,125</u></u>	<u><u>167,354</u></u>	<u><u>191,322</u></u>
以下列各項呈列：			
成本	446,696	455,893	453,945
累計折舊	<u>(290,571)</u>	<u>(288,539)</u>	<u>(262,623)</u>
賬面淨值	<u><u>156,125</u></u>	<u><u>167,354</u></u>	<u><u>191,322</u></u>

於相關期間，僅由財務服務分部應佔及與叉車相關的租賃資產金額分別為155,849,000歐元、167,164,000歐元及191,192,000歐元，而與辦公室傢具及設備相關的金額分別為276,000歐元、190,000歐元及130,000歐元。

租賃資產包括長期租賃及剩餘價值於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別為111,731,000歐元、120,742,000歐元及142,668,000歐元的資產(由與租賃公司的銷售及租回交易撥資)，及剩餘價值於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別為44,388,000歐元、46,612,000歐元及48,653,000歐元的租賃資產(大部分由內部或由銀行貸款撥資)。

下表載列不可撤回經營租賃責任項下的最低租金的到期日結構：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
一年內	53,965	66,613	80,127
第二至第五年	75,510	94,768	106,082
超過五年	471	759	3,391
	<u>129,946</u>	<u>162,140</u>	<u>189,600</u>
自最低租金付款收取的現金			

20. 出租資產

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
年初結餘	342,732	321,188	356,682
集團變動	-	7,580	1,529
外幣匯兌差額的影響	10,757	(929)	1,496
添置	132,857	186,854	193,796
出售	(46,780)	(42,532)	(28,191)
折舊	(119,002)	(113,992)	(130,056)
重新分類	624	(1,487)	(163)
年末結餘	<u>321,188</u>	<u>356,682</u>	<u>395,093</u>
以下列各項呈列：			
成本	924,912	923,739	912,994
累計折舊	<u>(603,724)</u>	<u>(567,057)</u>	<u>(517,901)</u>
賬面淨值	<u>321,188</u>	<u>356,682</u>	<u>395,093</u>
以合約形式劃分的出租資產明細列於下表：			
持作經營租賃用途的資產	234,225	289,979	328,232
具有風險的銷售	<u>86,963</u>	<u>66,703</u>	<u>66,861</u>
賬面淨值	<u>321,188</u>	<u>356,682</u>	<u>395,093</u>

於相關期間，林德物料搬運公司分部應佔的收購事項金額分別為74,891,000歐元、102,336,000歐元及110,145,000歐元，應佔出售事項金額則為31,310,000歐元、28,437,000歐元及19,764,000歐元。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，施蒂爾分部應佔的收購事項金額分別為57,966,000歐元、84,518,000歐元及85,372,000歐元，應佔出售事項金額則為15,470,000歐元、14,095,000歐元及10,152,000歐元。

21. 物業、機器及設備

	土地及樓宇 千歐元	機器、機械 及辦公室 傢具及設備 千歐元	已付墊款 及在建資產 千歐元	總計 千歐元
於二零一零年十二月三十一日				
成本	654,846	959,792	11,345	1,625,983
累計折舊	(288,237)	(747,403)	-	(1,035,640)
賬面淨值	<u>366,609</u>	<u>212,389</u>	<u>11,345</u>	<u>590,343</u>
於二零一一年十二月三十一日				
成本	652,313	1,014,798	20,076	1,687,187
累計折舊	(307,076)	(826,295)	-	(1,133,371)
賬面淨值	<u>345,237</u>	<u>188,503</u>	<u>20,076</u>	<u>553,816</u>
於二零一二年十二月三十一日				
成本	637,632	887,996	15,646	1,541,274
累計折舊	(315,356)	(725,573)	-	(1,040,929)
賬面淨值	<u>322,276</u>	<u>162,423</u>	<u>15,646</u>	<u>500,345</u>

物業、機器及設備於相關期間內的變動如下：

	土地及樓宇 千歐元	機器、機械 及辦公室 傢具及設備 千歐元	已付墊款 及在建資產 千歐元	總計 千歐元
於二零一零年一月一日的結餘	357,029	249,427	9,227	615,683
集團變動	-	1,017	-	1,017
外幣匯兌差額的影響	9,628	3,693	212	13,533
添置	13,472	39,906	10,835	64,213
出售	(2,176)	(1,221)	(2,813)	(6,210)
折舊	(16,272)	(82,158)	-	(98,430)
減值	-	(58)	-	(58)
減值撥回	203	1,322	-	1,525
重新分類	4,725	461	(6,116)	(930)
於二零一零年十二月三十一日 的結餘	366,609	212,389	11,345	590,343
集團變動	4,404	1,061	779	6,244
外幣匯兌差額的影響	3,686	1,165	(291)	4,560
添置	2,049	47,161	13,627	62,837
出售	(9,951)	(9)	(609)	(10,569)
折舊	(15,987)	(68,902)	-	(84,889)
減值	(8,796)	(7,975)	-	(16,771)
重新分類	3,223	3,613	(4,775)	2,061
於二零一一年十二月三十一日 的結餘	345,237	188,503	20,076	553,816
集團變動	3,023	(173)	-	2,850
外幣匯兌差額的影響	(319)	(142)	(58)	(519)
添置	9,937	65,700	17,520	93,157
出售	(19,006)	(30,374)	(6,215)	(55,595)
折舊	(14,105)	(63,102)	-	(77,207)
減值	(12,347)	(3,962)	-	(16,309)
重新分類	9,856	5,973	(15,677)	152
於二零一二年十二月三十一日 的結餘	<u>322,276</u>	<u>162,423</u>	<u>15,646</u>	<u>500,345</u>

以上物業、機器及設備的項目在下列估計可使用年期內採用直線法計提折舊：

	年期
樓宇	10-25
機器及設備	6-15
辦公室傢具及設備	3-15

於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日分別為數12,293,000歐元、12,168,000歐元及4,244,000歐元的土地及樓宇大部分被質押作為部分退休協議項下的應計退休福利的抵押品。

由於宣佈附註18所載的生產轉讓，執行董事會評估相關物業、機器及設備的可收回金額。與並未根據所宣佈宣佈移至其他歐洲廠房的土地及樓宇相關的8,796,000歐元、與機器及機械以及辦公室傢具及設備相關的7,975,000歐元被視為已悉數減值，故此截至二零一一年十二月三十一日止年度確認減值損失16,771,000歐元。減值損失與施蒂爾分部有關。

凱傲集團於二零一二年主要就計劃結束生產場地確認減值損失16,309,000歐元。於金額中，其中12,347,000歐元與土地及樓宇有關，3,962,000歐元則與機器及機械以及辦公室傢具及設備有關。減值損失與林德物料搬運公司分部有關。

機器及機械以及辦公室傢俱及設備包括於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別為23,851,000歐元、15,695,000歐元及15,517,000歐元的採購租賃(融資租賃)。相應負債呈報為其他金融負債。

22. 股權投資

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
於聯營公司的權益			
非上市股權投資，按成本	9,807	8,584	123,521
應佔收購後利潤及其他綜合收益			
扣除已收股息收入	18,737	18,212	18,931
	<u>28,544</u>	<u>26,796</u>	<u>142,452</u>
於合營企業的權益			
非上市股權投資，按成本	6,686	6,686	6,686
應佔收購後利潤及其他綜合收益			
扣除已收股息收入	2,611	3,063	5,697
	<u>9,297</u>	<u>9,749</u>	<u>12,383</u>
賬面價值	<u>37,841</u>	<u>36,545</u>	<u>154,835</u>

該等聯營公司及共同控制實體的詳情分別載於附註47及48。

其主要財務數字如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
聯營公司(100%)			
收入	562,596	540,068	569,374
收入淨額	9,214	10,960	15,260
共同控制實體(100%)			
收入	77,086	107,874	132,036
收入淨額	<u>1,321</u>	<u>5,612</u>	<u>4,764</u>

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
聯營公司(100%)			
資產	611,561	576,103	1,073,037
負債	529,526	494,021	712,873
共同控制實體(100%)			
資產	46,410	51,546	54,999
非流動資產	28,070	25,115	24,209
流動資產	18,340	26,431	30,790
負債	26,419	26,223	30,225
非流動負債	2,053	2,699	4,744
流動負債	24,366	23,524	25,481

23. 租賃應收款

就凱傲集團公司直接租賃資產予客戶作為凱傲集團的融資活動的一部分的租賃而言，凱傲集團於租賃的淨投資乃作為租賃應收款呈報。

確認為租賃應收款的金額乃根據下列數據計算：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
應收租賃款總額			
一年內到期	140,737	135,897	150,995
兩年至五年內到期	260,835	254,724	282,293
超過五年到期	9,544	9,105	10,164
	<u>411,116</u>	<u>399,726</u>	<u>443,452</u>
未償還最低租賃付款現值			
一年內到期	120,950	118,381	132,129
兩年至五年內到期	237,571	234,043	257,328
超過五年到期	9,237	8,797	9,812
	<u>367,758</u>	<u>361,221</u>	<u>399,269</u>
於財務資料呈列為下列各項：			
非流動	246,808	242,840	267,140
流動	120,950	118,381	132,129
	<u>367,758</u>	<u>361,221</u>	<u>399,269</u>
未變現金融收入	<u>43,358</u>	<u>38,505</u>	<u>44,183</u>

總投資包括不可撤回分租租約的最低租賃付款，有關最低租賃付款於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日分別為336,585,000歐元、326,930,000歐元及345,499,000歐元。

租賃應收款包括就凱傲集團的利益應計的無擔保剩餘價值，有關無擔保剩餘價值於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日分別為39,640,000歐元、38,714,000歐元及44,051,000歐元。

租賃應收款亦包括於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日分別為3,013,000歐元、1,684,000歐元及零歐元的應收款，而有關應收款經已出售，惟有關重大風險及回報因違約及剩餘價值擔保而由凱傲集團保留。相同金額的相關負債經已確認。

24. 其他金融資產

凱傲集團的其他金融資產的分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
退休金資產	10,263	19,958	22,759
於聯屬公司的投資	2,224	1,956	3,919
其他投資	2,253	2,253	2,253
應收貸款	1,907	795	730
衍生金融工具	-	-	19,740
非流動證券	827	770	770
	<u>17,474</u>	<u>25,732</u>	<u>50,171</u>
其他非流動金融資產			
衍生金融工具	23,706	23,277	4,202
來自聯屬公司及關連公司的財務應收款	7,459	4,277	8,477
來自第三方的財務應收款	658	1,074	1,110
遞延費用及預付開支	16,647	14,030	20,357
雜項金融資產	58,320	64,438	72,632
	<u>106,790</u>	<u>107,096</u>	<u>106,778</u>
其他流動金融資產			
其他金融資產總額	<u>124,264</u>	<u>132,828</u>	<u>156,949</u>

退休金資產與來自設定受益計劃的資產盈餘有關。於報告期末，設定受益責任的現值與計劃資產的公允價值抵銷。倘計劃資產超出該責任，則將產生一項資產。

雜項金融資產主要包括來自增值稅的應收款，有關應收款於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別為20,864,000歐元、21,782,000歐元及37,178,000歐元。

其他金融資產包括於各相關期間結束時分別為35,416,000歐元、36,237,000歐元及35,236,000歐元的非衍生財務應收款，而有關非衍生財務應收款乃屬於國際財務報告準則第7號的範圍。

非流動的衍生金融工具包括於淋德液壓的剩餘股份的認沽期權，其於二零一二年十二月三十一日為19,740,000歐元。

25. 遞延稅項

遞延稅項乃就稅基與賬面價值之間的暫時性差額確認。遞延稅項乃根據將會或預期將會根據各個有關國家現時的法律狀況於變現日期應用的稅率釐定。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無就於附屬公司的股權投資的賬面價值與稅基之間分別為100,146,000歐元及96,090,000歐元的差額(基準外差額)確認遞延稅項，原因是凱傲集團能夠管理撥回暫時性差額的時間，且並無於可見未來出售投資的計劃。

遞延稅項資產包括以下財務狀況表項目：

遞延稅項資產

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
無形資產及物業、機器及設備	65,130	86,789	107,051
金融資產	705	1	4,141
流動資產	26,485	34,697	33,832
遞延費用及預付開支	2,922	6,065	8,622
撥備	88,501	101,669	122,356
負債	163,136	200,678	250,973
遞延收入	47,953	46,386	46,428
結轉稅務虧損及結轉利息	95,341	70,230	30,917
抵銷	(248,401)	(284,552)	(339,346)
遞延稅項資產總額	<u>241,772</u>	<u>261,963</u>	<u>264,974</u>

遞延稅項負債包括以下財務狀況表項目：

遞延稅項負債

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
無形資產及物業、機器及設備	444,580	456,138	452,436
金融資產	3,097	3,139	3,259
流動資產	97,701	113,340	150,410
遞延費用及預付開支	15	8,588	398
撥備	28,837	29,838	23,706
負債	8,003	9,749	15,361
遞延收入	1,098	2,814	2,597
抵銷	(248,401)	(284,552)	(339,346)
遞延稅項負債總額	<u>334,930</u>	<u>339,054</u>	<u>308,821</u>

遞延稅項負債主要與收購凱傲集團的購買價分配(特別是無形資產及物業、機器及設備)有關。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，金額分別為161,119,000歐元、211,398,000歐元及233,162,000歐元的遞延稅項資產並未獲確認，原因為相應的利益或不可能被使用，詳情已列於下表。

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
結轉稅務虧損	74,263	91,636	108,630
結轉利息	81,844	116,060	123,952
其他	5,012	3,702	580
	<u>161,119</u>	<u>221,398</u>	<u>233,162</u>

倘預期將產生足夠未來應課稅收入可用以抵銷虧損，遞延稅項就結轉稅務虧損及結轉利息予以確認。在首次於二零一零年就結轉利息確認的遞延稅項資產9,198,000歐元，2,243,000歐元及零分別於二零一一年及二零一二年撤減，原因是根據於報告日期可得的資料，預期未來將使用較低金額。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，有關結轉虧損的未確認遞延稅項資產總額分別為74,263,000歐元、91,636,000歐元及108,630,000歐元，並與可無限期結轉的稅項虧損有關。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，凱傲集團於德國有關企業所得稅的結轉稅務虧損為400,286,000歐元、381,941,000歐元及289,786,000歐元，而有關貿易稅的結轉稅務虧損則為288,910,000歐元、263,525,000歐元及270,800,000歐元。此外，境外結轉稅務虧損合共分別為183,353,000歐元、187,438,000歐元及190,476,000歐元。

於各報告期末，在德國與可無限期結轉利息的與結轉利息有關的未確認遞延稅項資產總額分別為342,252,000歐元、464,939,000歐元及463,461,000歐元。

26. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
物料及供應品	120,019	150,949	119,980
在製品	72,294	98,387	74,954
產成品及商品	337,249	370,714	349,049
已付墊款	5,967	5,319	5,944
存貨總額	<u>535,529</u>	<u>625,369</u>	<u>549,927</u>

凱傲集團於二零一一年主要就計劃生產轉讓確認減值損失6,179,000歐元。減值損失與施蒂爾分部有關。

27. 貿易應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
來自第三方的貿易應收款項	648,339	701,125	657,835
減：呆賬撥備	(47,125)	(49,565)	(50,532)
	<u>601,214</u>	<u>651,560</u>	<u>607,303</u>
來自聯屬公司的貿易應收款項	4,011	3,150	3,487
來自於聯營公司及合資企業的 貿易應收款項	<u>28,040</u>	<u>21,843</u>	<u>14,672</u>
貿易應收款項總額	<u><u>633,265</u></u>	<u><u>676,553</u></u>	<u><u>625,462</u></u>

付款期視乎國家、營運分部及客戶狀況有所不同。就銷售貨品而言，最多為90至120日。就提供服務而言，付款期短至並無信貸期。凱傲集團貿易應收款項(扣除呆賬撥備)於各報告期末按到期日呈列的賬齡如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
未逾期	493,781	539,560	485,621
90日內	123,480	121,594	126,245
超過90日	<u>16,004</u>	<u>15,399</u>	<u>13,596</u>
	<u><u>633,265</u></u>	<u><u>676,553</u></u>	<u><u>625,462</u></u>

於接納任何新客戶前，凱傲集團會評估潛在客戶的信貸質素，並根據客戶背景調查的結果及過往付款記錄釐定其信貸限額。未逾期亦未減值的貿易應收款項主要為應收與凱傲集團擁有長期關係的該等客戶的款項，且該等客戶的還款記錄良好。

有關已逾期但未減值的應收款的資料載於附註39(b)。

有關應收款呆賬撥備變動的資料載於附註38(b)。

28. 貨幣資金

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
由銀行、手頭及支票持有的現金	252,572	372,957	561,865
已質押現金	-	494	492
流動證券	<u>312</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
貨幣資金總額	<u><u>252,884</u></u>	<u><u>373,451</u></u>	<u><u>562,357</u></u>

下列為按市場利率計息的銀行持有現金及已質押現金：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 百分比	二零一一年 百分比	二零一二年 百分比
年利率範圍	<u>0.26至0.57</u>	<u>0.73至0.80</u>	<u>0.18至0.63</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別為零、494,000歐元及492,000歐元的已質押現金指就SFA質押為抵押品的現金，其詳情載於下文附註32。

29. 凱傲股權持有人應佔虧絀／權益

已認購資本及資本公積

於各報告期末，凱傲的已認購資本已全數繳足並為500,000歐元。

此外，於各報告期末，金額為348,483,000歐元的資本公積乃由股東的注資產生。

為進行已批准增資的出資

於二零一二年十二月的凱傲股東大會已批准增資779,000歐元至1,279,000歐元的決議案。貴公司承擔作為該資本增資增加一部分的320,000歐元的份額，並於二零一二年十二月二十七日支付467,000,000歐元的現金聯合出資(包括溢價)。剩餘459,000歐元的份額則會由現時股東Superlift承擔並於二零一二年十二月二十七日透過資本化股東貸款(非現金出資)支付670,784,000歐元。

增資於二零一三年一月十四日已記錄於商業登記冊。貴公司及Superlift的出資因此於二零一二年十二月三十一日的「為進行已批准增資的出資」項下的權益確認。

未分配利潤

未分配利潤的變動載於合併權益變動表。

未分配利潤包括財政年度的淨虧損及合併公司過去對利潤的注資，惟有關項目須未進行分配。

累計其他綜合收益(虧損)

累計其他綜合收益(虧損)包括換算境外附屬公司財務報表產生的外幣換算差額、現金流量對沖關係指定衍生金融工具的公允價值計量的影響、凱傲就股權投資按比例應佔的其他綜合收益調整以及有關設定受益退休金責任的精算收益及虧損。

30. 股東貸款

凱傲與Superlift於二零零六年十二月二十七日就金額為500,000,000歐元的股東貸款簽訂協議。償還貸款的最後到期日於最近期訂明為二零一一年十二月三十一日。貸款本金及相關利息均為無抵押及應於到期日償還。固定年利率為5.5厘，自二零零七年九月一日起生效，以及應就尚未償還的貸款本金支付。未償本金及利息670,784,000歐元已撥資認購新發行股本(見附註29)。

31. 退休福利責任

退休福利責任以提供即期及未來離職後福利的責任確認。離職後福利計劃分類為設定受益計劃或設定提存計劃，視乎源自計劃的主要條款及條件的計劃實質內容而定。

設定提存計劃

倘為設定提存退休金計劃，凱傲集團根據法定或合約規定或自願向政府或私營退休金保險供應商供款。凱傲集團並無訂立任何向外部退休金作出供款付款以外的責任。未來福利金額僅基於僱主(而在某些情況下受益人本身)向外部退休金支付的供款，包括該等供款投資所得收入。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，設定提存計劃產生開支總額分別為48,867,000歐元、56,118,000歐元及63,895,000歐元。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，該總額中僱主向政府管理計劃的供款分別為46,480,000歐元、53,337,000歐元及59,682,000歐元。設定提存計劃開支於功能性成本內呈報。

設定受益計劃

凱傲集團目前向德國絕大部份僱員及部分外國員工授予退休金。該等退休金包括固定福利金額，故根據國際財務報告準則呈報為設定受益計劃。就凱傲集團內所有重大設定受益計劃而言，授予僱員的福利乃基於彼等的個人收入釐定，即直接授予或透過中介福利安排方式授予。

退休金撥備乃予以確認以涵蓋凱傲集團現時及前僱員及彼等的尚存受養人所得目前及未來應享退休金產生的責任。

凱傲集團的部分德國退休金責任以合約信託安排的方式撥支。在英國、瑞士及荷蘭，重大計劃資產乃投資於外部的受限制退休金。

就設定受益計劃而言，凱傲集團或外部退休金向受益人授予特定福利。由於未來薪金增加，受益人於退休年齡享有的福利金額很可能高於報告日期授出的金額。退休金一般於僱員達退休年齡後予以調整。凱傲集團責任下的金額(界定為提供各受益人現時所得福利水平的責任的精算現值)以設定受益責任(包括就未來薪金及退休金增加而作出的調整)的現值呈列。

計劃資產的精算價值及設定受益責任的現價由Merrett Towers Watson於相關期間列賬。設定受益責任的現值、相關的現時服務成本及過往服務成本會使用預計單位記存法計量。

計量假設

計算於各報告日期設定受益責任的折算率乃按現時資本市場數據及有關未來薪金及退休金增長的長遠假設基準並根據最佳估計原則而釐定。該等假設視乎影響用於計值福利責任的貨幣及所投資的基金資產的貨幣的經濟狀況以及對資本市場的預期而有所變動。

福利責任以根據精算原則釐定的目前死亡機率为基準計算。計算亦包括有關按僱員年齡及服務年期的未來僱員流失率及有關退休機率的假設。集團實體於不同地區經營之設定受益責任乃按下列於報告日期的加權平均假設為基準計算：

	德國			英國			其他		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
折現率	5.45%	5.65%	3.50%	5.45%	4.85%	4.35%	4.15%	4.01%	2.57%
薪酬增幅	2.75%	2.75%	2.75%	4.17%	4.18%	4.17%	2.28%	2.31%	2.36%
退休金增幅	1.75%	1.75%	1.75%	3.65%	3.18%	2.94%	0.76%	0.38%	0.26%

假設折現率以到期日與退休金責任預期到期日相符的投資級固定利息公司債券於報告日期的收益率為基準而釐定。海外公司的退休金責任乃經計及任何國家特定規定後以相若基準計算。

計劃資產預期回報以所投資資產類別的計劃政策為基準釐定。預期回報按相應到期日的政府債券的目前收益率釐定，並就不同資產類別的特定信貸息差作出調整。計劃資產的預期回報於相關期間確認為收入。計劃資產預期及實際收入的差額為經驗調整，並於其產生的年度的其他綜合收益內予以確認。

薪酬增加幅度與預期未來薪金增加有關，預期未來薪金增加每年進行估計，並計及如通脹及整體經濟環境等因素。

計算所用的死亡率乃根據已公佈的國家特定統計及經驗值而定。自二零零九年十二月三十一日起，經修訂Heubeck 2005 G死亡表已於德國用作基準；經修訂表中的男性預期壽命較未經修訂表的為高。

並無於上表列出的精算假設，如僱員流失率及病殘等，乃根據各國確認的預測，經考慮有關公司的情况及預測而釐定。

有關假設應用於計算於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日的設定受益責任，亦用於計算本年度產生的利息成本及應享退休金成本(即期服務成本)。

設定受益責任的預測及實際變動的差額及與資產(精算收益及虧損)相關的變動於其他綜合收益內即時確認，以確保財務狀況表所示退休金責任為非計劃資產撥支的責任的精算現值。

倘為外部退休金，退休金責任的精算現值(根據預計單位記存法計算)會減去外部退休金資產的公允價值。倘外部退休金資產超逾退休金責任，退休金計劃資產超出退休金責任的金額的資產僅於有關公司有權收取該超出金額的退款或減少其作為僱主所負責作出計劃項下的福利供款的情況下予以確認。倘外部退休金資產並未涵蓋退休金責任，責任淨額以退休金撥備呈報。

英國的設定受益計劃的計劃資產超逾退休金責任。限制資產於財務狀況表確認的規定並不適用。

對財務狀況表的影響

設定受益責任的現值變動如下：

	德國			英國			其他			截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於一月一日的												
設定受益現值	331,745	381,913	389,271	328,057	362,716	390,396	62,977	75,681	79,362	722,779	820,310	859,029
集團變動	1,890	-	(67,354)	-	-	(6,866)	-	284	(247)	1,890	284	(74,467)
匯兌差額	-	-	-	11,005	10,769	10,265	5,135	973	197	16,140	11,742	10,462
現時服務成本	10,411	11,894	11,881	1,514	1,245	1,443	2,390	3,103	2,919	14,315	16,242	16,243
利息成本	19,733	20,526	21,680	18,801	19,132	19,061	2,900	2,778	3,068	41,434	42,436	43,809
僱員供款	-	-	-	174	135	84	708	781	834	882	916	918
精算虧損(收益)	28,081	(14,150)	201,473	22,471	12,665	21,707	4,617	103	17,471	55,169	(1,382)	240,651
由凱傲集團支付的												
退休金福利	(9,947)	(10,697)	(11,306)	-	-	-	(1,693)	(1,946)	(2,255)	(11,640)	(12,643)	(13,561)
由計劃資產支付的												
退休金福利	-	-	-	(19,306)	(16,312)	(16,947)	(2,361)	(1,584)	(2,972)	(21,667)	(17,896)	(19,919)
轉出至第三方的負債	-	(215)	(232)	-	-	-	-	-	-	-	(215)	(232)
過往服務成本	-	-	-	-	46	327	1,442	-	-	1,442	46	327
計劃縮減的												
收益	-	-	-	-	-	-	(434)	(811)	-	(434)	(811)	-
於十二月三十一日的												
設定受益現值	381,913	389,271	545,413	362,716	390,396	419,470	75,681	79,362	98,377	820,310	859,029	1,063,260
其中未供款	173,889	177,739	231,397	-	-	-	22,245	22,148	28,186	196,134	199,887	259,583
其中已供款	208,024	211,532	314,016	362,716	390,396	419,470	53,436	57,214	70,191	624,176	659,142	803,677

截至二零一零年及二零一二年十二月三十一日止年度自精算虧損產生的設定受益責任的現值增加，很大程度上是由於德國退休金計劃折現率較過往年度低所致。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度自精算收益產生的設定受益責任現值減幅乃與適用於德國退休金計劃的折現率的按年增幅有關(14,150,000歐元)，並幾乎全數由與適用於英國退休金計劃的折現率的按年減幅有關的自精算虧損產生的設定受益責任現值增幅(12,665,000歐元)抵銷。

重組計劃對設定受益責任的影響於相關期間呈列為計劃縮減的收益。

下表載列計劃資產公允價值的變動：

	德國			英國			其他			截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於一月一日的												
計劃資產公允價值	25,322	34,956	38,217	336,095	369,270	406,404	40,093	50,907	50,309	401,510	455,133	494,930
集團變動	-	-	(1,834)	-	-	(4,093)	-	-	-	-	-	(5,927)
匯兌差額	-	-	-	11,272	11,309	10,680	4,759	842	185	16,031	12,151	10,865
計劃資產的預期回報	1,443	1,936	2,184	19,868	18,736	18,296	1,936	2,060	2,251	23,247	22,732	22,731
精算(虧損)收益	(809)	1,325	1,449	14,766	17,364	17,786	3,393	(4,975)	6,077	17,350	13,714	25,312
僱主供款	9,000	-	-	6,401	5,902	7,299	2,379	2,278	2,219	17,780	8,180	9,518
僱員供款	-	-	-	174	135	84	708	781	834	882	916	918
基金支付的退休金福利	-	-	-	(19,306)	(16,312)	(16,947)	(2,361)	(1,584)	(2,972)	(21,667)	(17,896)	(19,919)
於十二月三十一日的												
計劃資產公允價值	34,956	38,217	40,016	369,270	406,404	439,509	50,907	50,309	58,903	455,133	494,930	538,428

於二零一零年，僱主供款包括將非經常性付款9,000,000歐元計入德國合約信託安排。添置計劃資產的決定已考慮計劃資產及退休金責任的變動。就德國境外的公司而言，決定亦經考慮法定最低保障規定及當地稅規下的可扣減金額。

於下列年度的預期付款分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千歐元	千歐元	千歐元
計劃資產的預期僱主供款	8,156	8,831	11,195
計劃資產中相應補償未有涵蓋的 退休金福利直接付款	12,415	13,014	13,306
	20,571	21,845	24,501

下表載列資金狀況及設定受益責任淨額與於十二月三十一日的合併財務狀況表所呈報金額的對賬：

	德國			英國			其他			於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
部分或全數供款的												
設定受益責任現值	208,024	211,532	314,016	362,716	390,396	419,470	53,436	57,214	70,191	624,176	659,142	803,677
計劃資產的公允價值	34,956	38,217	40,016	369,270	406,404	439,509	50,907	50,309	58,903	455,133	494,930	538,428
虧蝕(盈餘)	173,068	173,315	274,000	(6,554)	(16,008)	(20,039)	2,529	6,905	11,288	169,043	164,212	265,249
未有供款的設定受益福利責任現值	173,889	177,739	231,397	-	-	-	22,245	22,148	28,186	196,134	199,887	259,583
總虧蝕	346,957	351,054	505,397	(6,554)	(16,008)	(20,039)	24,774	29,053	39,474	365,177	364,099	524,832
未確認的過往服務費												
收入	-	-	-	-	-	-	(1,377)	(1,143)	(1,071)	(1,377)	(1,143)	(1,071)
於十二月三十一日的設定受益責任淨額	346,957	351,054	505,397	(6,554)	(16,008)	(20,039)	23,397	27,910	38,403	363,800	362,956	523,761
呈報為「退休金福利責任」	346,957	351,054	505,397	3,709	3,950	2,720	23,397	27,910	38,403	374,063	382,914	546,520
呈報為「其他非流動金融資產」	-	-	-	(10,263)	(19,958)	(22,759)	-	-	-	(10,263)	(19,958)	(22,759)

此外，於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，為凱傲集團於德國的僱員而設的凱傲退休金計劃持有計劃資產分別為16,840,000歐元、18,474,000歐元及19,486,000歐元，已由與直接應享退休金計劃有關的相應負債全數抵銷。

對現金流量的影響

倘外部資產未能補足有關責任，凱傲集團會直接付款予受益人，故此將會對經營活動產生的現金流量造成影響。倘福利責任獲外部資產支持，付款乃由現有計劃資產作出，對凱傲集團現金流量並無影響。反之，凱傲集團對外部退休基金的任何供款將會導致經營活動所用的現金淨額。

現金流量資料的詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
來自下列各方的退休金福利付款：			
凱傲	11,640	12,643	13,561
計劃資產	21,667	17,896	19,919
	33,307	30,539	33,480
計劃資產的供款	17,780	8,180	9,518
轉撥至外部退休金的退休金福利付款	-	215	232

利潤或虧損

福利責任的精算計算乃為有系統地釐定各期間將予支銷的金額而進行。就退休金及類似責任於損益確認的開支包括分開計算及披露的若干組成部分。

服務成本為財政年度內產生的新應享退休金，於損益確認。其乃以每名僱員可達致的最長服務年期為基準，按支付回顧年內應佔的已付退休金的預期設定受益責任比例的精算現值計算。

利息成本(即自上一年度結束時設定受益責任因更接近結算的一個期間而增加產生的開支，有關開支採用就回顧年內假設的折現率計算)於損益確認，倘福利由外部計劃資產補足，則列作計劃資產預期回報。

倘應享退休金出現變動，則會產生未確認的過往服務成本。

相關期間的合併綜合收益表確認的設定受益責任成本淨額(開支減收入)明細如下：

	德國			英國			其他			總計		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期服務成本	10,411	11,894	11,881	1,514	1,245	1,443	2,390	3,103	2,919	14,315	16,242	16,243
利息成本	19,733	20,526	21,680	18,801	19,132	19,061	2,900	2,778	3,068	41,434	42,436	43,809
計劃資產的預期回報	(1,443)	(1,936)	(2,184)	(19,868)	(18,736)	(18,296)	(1,936)	(2,060)	(2,251)	(23,247)	(22,732)	(22,731)
過往服務成本	-	-	-	-	46	327	79	131	72	79	177	399
計劃縮減的收益	-	-	-	-	-	-	(434)	(708)	-	(434)	(708)	-
設定受益責任的總成本	<u>28,701</u>	<u>30,484</u>	<u>31,377</u>	<u>447</u>	<u>1,687</u>	<u>2,535</u>	<u>2,999</u>	<u>3,244</u>	<u>3,808</u>	<u>32,147</u>	<u>35,415</u>	<u>37,720</u>

整體而言，於各相關期間，凱傲集團分別於財務收入／開支項下呈報開支18,187,000歐元、19,704,000歐元及21,078,000歐元。有關金額包括計劃資產的退休金責任的利息成本及預期回報。退休金開支的所有其他組成部分均於功能性成本項下確認。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，計劃資產的實際回報總額為40,597,000歐元、36,446,000歐元及48,045,000歐元。

其他綜合收益(開支)

相關期間確認為其他綜合收益(開支)的設定受益責任精算收益及虧損明細如下：

	德國			英國			其他			總計		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元									
於一月一日的累計其他												
綜合收益(開支)	94,873	65,983	81,458	(31,985)	(40,769)	(37,014)	(3,137)	(4,925)	(10,160)	59,751	20,289	34,284
集團變動	-	-	-	-	-	2,235	-	-	-	-	-	2,235
計量設定受益責任的												
收益(虧損)	(28,081)	14,150	(201,473)	(22,471)	(12,665)	(21,707)	(4,617)	(103)	(17,471)	(55,169)	1,382	(240,651)
計劃資產的收益(虧損)	(809)	1,325	1,449	14,766	17,364	17,786	3,393	(4,975)	6,077	17,350	13,714	25,312
匯兌差額	-	-	-	(1,079)	(944)	(965)	(564)	(157)	(40)	(1,643)	(1,101)	(1,005)
於十二月三十一日的												
累計其他綜合												
收益(虧損)	65,983	81,458	(118,566)	(40,769)	(37,014)	(39,665)	(4,925)	(10,160)	(21,594)	20,289	34,284	(179,825)
其中的精算收益及虧損	65,983	81,458	(118,566)	(40,769)	(37,014)	(39,665)	(6,829)	(10,160)	(21,594)	18,385	34,284	(179,825)
其中的未來供款減少的												
影響(國際財務報告												
詮釋委員會詮釋												
第14號)	-	-	-	-	-	-	1,904	-	-	1,904	-	-

計劃資產的主要經驗調整於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日分別對凱傲股東應佔的其他綜合收益造成的減少28,658,000歐元(除遞延稅後)、增加8,394,000歐元(除遞延稅後)及減少151,267,000歐元(除稅後)的變動。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，非控股權益應佔金額分別為1,000歐元、零及44,000,000歐元。

主要退休金計劃的計劃資產包括下列組成部分：

	德國			英國			其他			合計		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元									
證券	6,123	6,862	7,134	78,395	73,583	86,922	7,020	7,187	8,462	91,538	87,632	102,518
固定收入證券	12,754	12,580	18,301	258,959	267,739	259,556	11,233	11,499	11,743	282,946	291,818	289,600
房地產	2,552	2,859	1,551	282	331	-	3,510	3,593	3,888	6,344	6,783	5,439
保險保單	-	-	-	-	-	-	27,506	26,353	32,600	27,506	26,353	32,600
其他	13,527	15,916	13,030	31,634	64,751	93,031	1,638	1,677	2,210	46,799	82,344	108,271
計劃資產總額	34,956	38,217	40,016	369,270	406,404	439,509	50,907	50,309	58,903	455,133	494,930	538,428

計劃資產不包括凱傲集團本身使用的任何房地產或其他資產。其他類別的增幅乃主要由於英國的四項大型計劃的產品組合結構變動及對與通脹掛鈎的英國政府債券的關注所致。計劃資產的主要投資類別於相關年度的預期回報如下：

	德國			英國			其他		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
證券	8.15%	7.45%	7.35%	7.10%	6.73%	5.77%	5.00%	7.10%	6.80%
固定收入證券	4.19%	3.50%	3.74%	4.27%	4.81%	4.31%	3.50%	2.90%	2.40%
房地產	6.01%	5.20%	5.10%	0.00%	6.50%	6.50%	4.25%	4.60%	4.60%
保險保單	0.00%	0.00%	0.00%	5.61%	0.00%	0.00%	4.64%	3.88%	4.69%
其他	7.01%	6.68%	6.68%	0.00%	4.17%	3.19%	2.50%	6.40%	6.00%
加權平均預期回報	5.70%	5.54%	5.71%	5.82%	5.21%	4.43%	4.33%	4.26%	4.51%

計劃資產預期回報乃按照有關其投資的資產類別的計劃政策釐定。預期回報乃根據政府債券的現時回報率以相應到期日計算，並經不同資產類別的特定信貸息差調整。計劃資產預期回報於相關期間確認為收入。預期及實際計劃資產收入之間的差額指經驗調整，於產生的年度內在其它綜合收益確認。

設定受益責任現值乃根據上文詳述的假設釐定。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，倘折現率增加或減少0.25%，應享退休金將會分別減少32,312,000歐元、35,632,000歐元及43,458,000歐元或增加34,559,000歐元、35,747,000歐元及45,463,000歐元。其他綜合收益(除稅後)將分別增加23,147,000歐元、25,999,000歐元及31,611,000歐元或減少24,757,000歐元、26,036,000歐元及33,081,000歐元。

歷史經驗調整

	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
於十二月三十一日的設定受益責任現值	820,310	859,029	1,063,260
計劃負債產生的經驗調整	(76)	(144)	6,566
於十二月三十一日的計劃資產公允價值	455,133	494,930	538,428
計劃資產產生的經驗調整	17,350	13,714	25,312
合計盈餘	365,177	364,099	524,832
未確認的過往服務成本及收入	(1,377)	(1,143)	(1,071)
於十二月三十一日的設定受益責任淨額	<u>363,800</u>	<u>362,956</u>	<u>523,761</u>

責任現值的精算收益及虧損僅導致部分的經驗調整，而計劃資產公允價值的精算收益或虧損全部歸因於經驗調整。

32. 非流動金融負債

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
對銀行的負債			
一年內到期	103,282	223,979	51,152
一年後但不超過兩年內到期	108,592	18,099	246,897
兩年後但不超過五年內到期	2,355,532	2,267,811	1,445,175
五年後到期	304,481	-	115,224
	<u>2,871,887</u>	<u>2,509,889</u>	<u>1,858,448</u>
資本市場負債			
五年後到期	-	487,508	489,495
其他金融負債			
一年內到期	3,188	3,397	623
五年後到期	3,812	3,936	3,865
	<u>7,000</u>	<u>7,333</u>	<u>4,488</u>
	2,878,887	3,004,730	2,352,431
減：一年內到期並列為流動金融負債的金額	<u>106,470</u>	<u>227,376</u>	<u>51,775</u>
一年後到期並列為非流動金額負債的金額	<u>2,772,417</u>	<u>2,777,354</u>	<u>2,300,656</u>

貸款協議

就其收購Linde AG的物料搬運業務而言，凱傲集團於二零零六年十二月二十三日與牽頭銀行Barclays Bank Plc、Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG、Credit Suisse (倫敦分行)、Goldman Sachs International Bank、Lehman Commercial Paper Inc. (英國分行) 及Mizuho Corporate Bank Ltd. 簽訂貸款協議(一份優先融資協議及一份附屬融資協議，下文稱為「SFA」)，原總金額為3,300,000,000歐元。根據SFA提供的貸款按浮動利率計息。於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，貸款的賬面價值分別因交易成本31,578,000歐元、20,175,000歐元及23,637,000歐元而有所降低。該等成本按比例分配至各批次，並於各自有關年內支銷。

其後年度對SFA作出的重大修訂如下：

- 根據於二零零七年三月八日對SFA作出的修訂，附屬融資協議完全由優先融資協議取代，未動用的信貸額合共200,000,000歐元獲退回，因而減低SFA總金額至3,100,000,000歐元。
- 根據於二零零九年九月二十三日對SFA作出的修訂，適用於貸款年期的財務契諾被予以修改。同時，各方同意增加信貸額100,000,000歐元及增加就此項融資所提供的抵押品保證。此外，調高現有信貸額的應付利率，增幅為0.25個百分點至1.50個百分點。該等利率調高金額主要以於屆滿時一筆過還款的方式到期(實物分派)。新信貸額100,000,000歐元的所有應付利息以於屆滿時一筆過還款的方式到期。提供此信貸額的公司為盧森堡的Superlift Funding S.à. r.l.，其為凱傲集團的關聯方。

公司債券

凱傲集團於二零一一年四月透過附屬公司盧森堡的KION Finance S.A.發行500,000,000歐元的公司債券。在500,000,000歐元的債券總面值中，325,000,000歐元按固定年利率7.875%計息，而175,000,000歐元則根據三個月歐洲銀行同業拆息加息差4.25個百分點的浮動利率計息。固定利率批次的利息每半年支付，浮動利率批次的利息每季支付一次。債券的本金於屆滿時一筆過付款贖回。於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，債券賬面價值因借款成本分別12,492,000歐元及10,505,000歐元而有所減少。該等成本按比例分配至各批次，並於各自有關年內支銷。相應負債呈報為資本市場負債。

財務債項淨額變動

凱傲集團使用財務債項作為分析其金融負債變動的主要內部數據。金融負債會考慮扣除借款成本前的銀行負債及資本市場負債的總賬面價值。「財務債項淨額」的主要數據乃以扣除貨幣資金計算。

下表載列凱傲集團於各報告期末的財務債項淨額明細：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
公司債券—固定利率(二零一一年/ 二零一八年)—總計	—	325,000	325,000
公司債券—浮動利率(二零一一年/ 二零一八年)—總計	—	175,000	175,000
銀行負債(總計)	2,893,713	2,530,064	1,882,085
其他非銀行金融負債	7,000	7,333	4,488
	<u>2,900,713</u>	<u>3,037,397</u>	<u>2,386,573</u>
財務債項	2,900,713	3,037,397	2,386,573
減：貨幣資金	252,884	373,451	562,357
	<u>2,647,829</u>	<u>2,663,946</u>	<u>1,824,216</u>
財務債項淨額	2,647,829	2,663,946	1,824,216
減：資本化借款費用	21,826	32,667	34,142
	<u>2,626,000</u>	<u>2,631,279</u>	<u>1,790,074</u>
除借款成本後財務債項淨額	2,626,000	2,631,279	1,790,074
	<u>2,878,887</u>	<u>3,004,730</u>	<u>2,352,431</u>
除借款成本後財務債項	2,878,887	3,004,730	2,352,431

下表載列財務債項變動並列明適用條款及條件詳情：

	利率	名義金額			到期
		二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	
定期貸款融資條款B1 (歐元)	歐洲銀行同業拆息+息差	911,162	690,881	138,503	二零一四年
定期貸款融資條款B2 (歐元)	歐洲銀行同業拆息+息差	-	-	411,117	二零一七年
定期貸款融資條款B1 (美元)	倫敦銀行同業拆息+息差	296,873	310,560	108,014	二零一四年
定期貸款融資條款B2 (美元)	倫敦銀行同業拆息+息差	-	-	79,129	二零一七年
定期貸款融資條款C1 (歐元)	歐洲銀行同業拆息+息差	869,985	663,033	286,645	二零一五年
定期貸款融資條款C2 (歐元)	歐洲銀行同業拆息+息差	-	-	382,818	二零一七年
定期貸款融資條款C1 (美元)	倫敦銀行同業拆息+息差	296,873	310,560	227,105	二零一五年
定期貸款融資條款C2 (美元)	倫敦銀行同業拆息+息差	-	-	81,271	二零一七年
定期貸款融資條款D	歐洲銀行同業拆息+息差	201,167	201,742	-	二零一二年
定期貸款融資條款G	歐洲銀行同業拆息+息差	105,779	111,210	115,951	二零一八年
定期貸款融資H1a (公司債券-固定利率)	固定利率	-	325,000	325,000	二零一八年
定期貸款融資H1b (公司債券-浮動利率)	三個月歐洲銀行同業拆息+息差	-	175,000	175,000	二零一八年
多貨幣循環信貸融資	歐洲銀行同業拆息+息差	-	132,691	-	二零一二年
多貨幣資本開支重組及收購融資	歐洲銀行同業拆息+息差	162,131	71,596	18,216	二零一三年
其他銀行負債	不同貨幣及利息條款	49,743	37,791	33,316	
其他非銀行金融負債		7,000	7,333	4,488	
財務債項總額		2,900,713	3,037,397	2,386,573	
減：資本化借款成本		(21,826)	(32,667)	(34,142)	
除借款成本後的財務債項總額		<u>2,878,887</u>	<u>3,004,730</u>	<u>2,352,431</u>	

財務契諾

監管發行公司債券的SFA及合約條款及條件規定必須符合(其中包括)若干規定、或承諾及若干契諾。SFA亦規定須於協議年期內遵守特定財務契諾。財務契諾指明凱傲集團財務狀況及財務表現的規定比率。契諾乃以有關槓桿、可用流動資金、EBITDA、已付利息及資本開支的主要數據表示。倘違反該等規定或財務契諾，則可能(例如)令貸款人有權終止SFA或允許債券持有人於到期前收回公司債券。

上一個財政年度的所有財務契諾均已獲達成。

貸款抵押品

根據SFA，凱傲集團有責任就其責任及負債提供抵押品。該項責任包括公司債券(新增的SFA批次H1a及H1b)，據此，來自公司債券的資金於凱傲集團累計。於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，分別合共21、26及26家位於德國、英國、法國、西班牙及意大利等五個國家的凱傲集團公司(擔保人)已提供必要的抵押品。參與SFA的公司的按年變動大部分是由於在二零一一年成立的財務服務公司成為SFA的訂約方所致。

抵押品包括擔保、轉讓擔保人的股份(於KION GROUP GmbH的股份除外)、轉讓銀行賬戶及擔保人應收款項、轉讓來自及有關Linde Material Handling GmbH及Linde AG於二零零

六年十一月五日訂立的股份購買協議(內容有關前KION GROUP GmbH股份)的申索、轉讓KION Information Management Services GmbH的股份及轉讓及轉移擔保人於德國的知識產權擁有權。英國的法定條文及所訂立的協議規定，英國擔保人的所有資產均須質押作為抵押品。

已質押作為抵押品的資產賬面價值詳情如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
金融資產	709,051	791,985	600,713
物業、機器及設備	125	-	-

33. 租賃負債

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
與下列事項有關的租賃負債：			
銷售及租回產生的融資租賃責任	617,547	669,035	738,760
剩餘價值保證產生的義務	17,814	15,765	21,379
採購租賃	26,288	16,712	15,216
	<u>661,649</u>	<u>701,512</u>	<u>775,355</u>

確認為租賃負債的金額乃基於下列數據：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
最低租賃付款總額(總計)			
一年內到期	278,967	260,230	272,268
一至五年內到期	427,041	490,680	562,502
五年後到期	18,212	18,693	21,177
	<u>724,220</u>	<u>769,603</u>	<u>855,947</u>
最低租賃付款現值			
一年內到期	250,552	230,381	238,034
一至五年內到期	393,335	452,988	517,041
五年後到期	17,762	18,143	20,280
	<u>661,649</u>	<u>701,512</u>	<u>775,355</u>
計入最低租賃付款的利息	<u>62,571</u>	<u>68,091</u>	<u>80,592</u>
呈列為其他金融負債(附註35)：			
非流動	132,283	171,070	208,136
流動	80,623	83,653	92,204
呈列為租賃負債：			
非流動	278,814	300,061	329,185
流動	169,929	146,728	145,830
	<u>661,649</u>	<u>701,512</u>	<u>775,355</u>

34. 撥備

	產品 保修撥備 千歐元	員工撥備 千歐元	其他責任 千歐元	其他撥備 總計 千歐元
於二零一零年一月一日的結餘	55,185	156,369	56,238	267,792
合併實體集團的變動	-	226	180	406
添置	31,635	15,754	34,561	81,950
動用	(24,680)	(44,458)	(14,898)	(84,036)
撥回	(2,499)	(1,204)	(8,151)	(11,854)
應計利息增加	-	3,516	530	4,046
匯兌差額	814	385	698	1,897
其他調整	-	3,305	(3,305)	-
於二零一零年十二月三十一日的結餘	60,455	133,893	65,853	260,201
合併實體集團的變動	150	134	811	1,095
添置	34,864	75,844	24,297	135,005
動用	(18,964)	(61,592)	(23,405)	(103,961)
撥回	(2,454)	(2,816)	(11,255)	(16,525)
應計利息增加	136	2,630	39	2,805
匯兌差額	419	10	274	703
其他調整	343	-	180	523
於二零一一年十二月三十一日的結餘	74,949	148,103	56,794	279,846
合併實體集團的變動	(454)	(4,906)	5,644	284
添置	18,001	27,498	33,402	78,901
動用	(21,590)	(40,935)	(23,792)	(86,317)
撥回	(6,846)	(30,078)	(11,053)	(47,977)
應計利息增加	-	2,166	2	2,168
匯兌差額	278	-	25	303
其他調整	43	(11,865)	11,622	(200)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	64,381	89,983	72,644	227,008

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
於財務資料呈列的撥備：			
非流動負債	164,299	96,168	89,120
流動負債	95,902	183,678	137,888
	260,201	279,846	227,008

產品保修撥備包括銷售工業卡車及零件所產生的合約及法定責任。預期大部分成本將於各報告期末後未來兩年內產生。

員工撥備包括就部分退休責任、長期服務獎、年終花紅及遣散費計提的撥備。部分退休責

任撥備按個別合約安排為基準確認。於二零一一年，凱傲集團確認重組撥備74,465,000歐元，主要與計劃有關。

其他義務主要包括擔保及訴訟撥備。

35. 其他金融負債

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
融資租賃負債(附註33)	132,283	171,070	208,136
遞延收益	124,948	118,455	132,662
其他雜項負債	2,922	14,264	4,323
衍生金融工具(附註)	-	-	9,957
其他非流動金融負債	260,153	303,789	355,078
融資租賃負債(附註33)	80,623	83,653	92,204
遞延收益	81,274	86,551	84,357
員工負債	94,573	128,349	161,637
衍生金融工具(附註)	30,030	17,742	33,613
社會保險費負債	35,460	38,894	40,460
稅項負債	35,683	50,269	65,857
來自第三方的預付款	40,682	41,981	37,596
匯票負債	2,303	3,799	2,295
應計利息負債	2,049	10,360	9,588
雜項流動金融負債	69,188	42,490	29,423
其他流動金融負債	471,865	504,088	557,030
其他金融負債總額	732,018	807,877	912,108

附註：

衍生金融負債包括於報告日期的公允價值為負數的外匯遠期及利率掉期合約。此外，於二零一二年十二月三十一日的衍生金融負債包括於林德液壓的剩餘股份的兩份認購期權的公允價值16,520,000歐元。

其他金融負債包括於各相關期間結束時分別為156,053,000歐元、180,226,000歐元及159,207,000歐元的非衍生負債，而有關非衍生負債乃屬於國際財務報告準則第7號的範圍。

36. 貿易應付款項

於各報告期間，凱傲集團的貿易應付款項(按發票日期列示)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
90日內	292,958	396,971	370,438
超過90日	215,150	237,121	275,606
	508,108	634,092	646,044

37. 凱傲管理公司夥伴計劃(「管理公司夥伴計劃」)

管理人投資於凱傲的安排自二零零七年起實施。該等安排由Superlift Holding S.à r.l.、凱傲與KION Management Beteiligungs GmbH & Co. KG(「凱傲管理公司」)訂立日期為二零零七年六月十四日的「有關為凱傲集團實施管理公司夥伴計劃的股東及聯合投資協議」(「聯合投資協議」)所規管。已參與管理公司夥伴計劃的管理人亦為聯合投資協議的訂約方。

於相關期間，凱傲管理公司持有凱傲14.61%的股權，直至二零一三年一月十三日。合共而言，執行董事會於凱傲管理公司有限合夥人資本中持有3,400,000歐元的權益，相等於凱傲股本中3.31%的間接權益。除凱傲集團的執行董事會外，全球約300名執行人員亦已購買凱傲管理公司的股份。股份以公允價值出售，股權分為虛擬「A」、「B」及「C」股份。有關購買價的付款及該等虛擬股份的附帶購買權利的條款及條件各有不同。「A」股份的購買價須於參與者加入計劃時支付，而KION Management Beteiligungs GmbH則就「B」及「C」股份的購買價向參與者授出計息貸款。「B」股份的歸屬條件以及由此產生的購買權利會於五年期內每年平均撥歸參與者。相反，倘業務計劃內載列的收益、除利息及稅項及攤銷前利潤，以及經營現金流量的目標於五年內獲達成，或倘出售凱傲集團或控制權有所變動而達成預定的目標回報，則管理人方合資格購買「C」股份。

於二零一零年，已對「C」股份於二零零九年至二零一二年紅利期與表現相關的歸屬條件作出調整，以計及經修訂長期凱傲業務計劃。該計劃乃以日期為二零零九年九月二十三日的SFA補充協議內的經修訂貸款條款為基準。歸屬條件變動影響合共1,034股每股預期行權價格為16,000歐元的股份。於二零一一年十二月三十一日，協議尚餘一年期限。此調整的總公允價值為1,044,000歐元。個人購買權的公允價值達1,000歐元。於報告日期尚未行使的購買期權數目維持不變，為1,034份，當中229份、584份及876份分別於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日可予行使。

新歸屬條款的公允價值以柏力克-舒爾斯模式按股價11,000歐元計算。於參考日期作計算用的無風險利率為1.6%。期權的預期持有期為三年。預期波幅為32%，按同業集團的引伸波幅計算，惟並無計及預期股息。

於各相關期間內，管理公司夥伴計畫所產生的開支分別為590,000歐元、295,000歐元及159,000歐元。

38. 金融工具資料

凱傲集團使用一級金融工具及衍生金融工具。

下節概述凱傲集團的該等金融工具的相關性。

(a) 按分類及類別劃分的賬面價值

下表列示交易性金融資產、可供出售金融資產、貸款及應收款項、持有至到期金融資產、按攤銷成本入賬的金融負債及交易性金融負債等計量類別。下表列示金融資產及負債的賬面價值及公允價值：

	類別							公允價值 千歐元
	賬面價值 千歐元	交易性 金融資產 千歐元	可供出售 投資 千歐元	貸款及 應收款項 千歐元	持有至 到期 金融資產 千歐元	按攤銷 成本入賬 的金融 負債 千歐元	交易性 金融負債 千歐元	
於二零一零年十二月三十一日								
金融資產								
應收貸款	1,907	-	-	1,907	-	-	-	1,907
金融應收款項	8,117	-	-	8,117	-	-	-	8,117
可供出售投資	825	-	825	-	-	-	-	825
租賃應收款項	367,758	-	-	-	-	-	-	374,358
貿易應收款項	633,265	-	-	633,265	-	-	-	633,265
其他應收款項								
非衍生應收款項	35,416	-	-	35,416	-	-	-	35,416
衍生金融工具	23,706	23,706	-	-	-	-	-	23,706
貨幣資金	252,884	-	-	-	-	-	-	252,884

金融負債								
銀行負債	2,871,887	-	-	-	-	2,871,887	-	2,871,887
其他金融負債	7,000	-	-	-	-	7,000	-	7,000
股東貸款	615,250	-	-	-	-	615,250	-	554,358
租賃負債	448,743	-	-	-	-	-	-	445,743
貿易應付款項	508,108	-	-	-	-	508,108	-	508,108
其他負債								
非衍生負債	156,053	-	-	-	-	156,053	-	156,053
融資租賃負債	212,906	-	-	-	-	-	-	212,906
衍生金融工具	30,030	-	-	-	-	-	30,030	30,030

於二零一一年十二月三十一日

金融資產								
應收貸款	795	-	-	795	-	-	-	795
金融應收款項	5,351	-	-	5,351	-	-	-	5,351
可供出售投資	768	-	768	-	-	-	-	768
租賃應收款項	361,221	-	-	-	-	-	-	362,319
貿易應收款項	676,553	-	-	676,553	-	-	-	676,553
其他應收款項								
非衍生應收款項	36,237	-	-	36,237	-	-	-	36,237
衍生金融工具	23,277	23,277	-	-	-	-	-	23,277
貨幣資金	373,451	-	-	-	-	-	-	373,451

	類別							公允價值 千歐元
	賬面價值 千歐元	交易性 金融資產 千歐元	可供出售 投資 千歐元	貸款及 應收款項 千歐元	持有至 到期 金融資產 千歐元	按攤銷 成本入賬 的金融 負債 千歐元	交易性 金融負債 千歐元	
金融負債								
銀行負債	2,509,889	-	-	-	-	2,509,889	-	2,509,889
資本市場負債	487,508	-	-	-	-	487,508	-	388,750
其他金融負債	7,333	-	-	-	-	7,333	-	7,333
股東貸款	643,132	-	-	-	-	643,132	-	530,045
租賃負債	446,789	-	-	-	-	-	-	446,326
貿易應付款項	634,092	-	-	-	-	634,092	-	634,092
其他負債								
非衍生負債	180,226	-	-	-	-	180,226	-	180,226
融資租賃負債	254,723	-	-	-	-	-	-	254,723
衍生金融工具	17,742	-	-	-	-	-	17,742	17,742
	<u>2,509,889</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,509,889</u>	<u>-</u>	<u>2,509,889</u>
於二零一二年十二月三十一日								
金融資產								
應收貸款	730	-	-	730	-	-	-	730
金融應收款項	9,587	-	-	9,587	-	-	-	9,587
可供出售投資	768	-	768	-	-	-	-	768
租賃應收款項	399,269	-	-	-	-	-	-	398,229
貿易應收款項	625,462	-	-	625,462	-	-	-	625,462
其他應收款項								
非衍生應收款項	35,236	-	-	35,236	-	-	-	35,236
衍生金融工具	23,942	23,942	-	-	-	-	-	23,942
貨幣資金	562,357	-	-	-	-	-	-	562,357
	<u>625,462</u>	<u>23,942</u>	<u>768</u>	<u>625,462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>625,462</u>
金融負債								
銀行負債	1,858,448	-	-	-	-	1,858,448	-	1,858,448
資本市場負債	489,495	-	-	-	-	489,495	-	489,495
其他金融負債	4,488	-	-	-	-	4,488	-	4,488
租賃負債	475,015	-	-	-	-	-	-	475,086
貿易應付款項	646,044	-	-	-	-	646,044	-	646,044
其他負債								
非衍生負債	141,138	-	-	-	-	141,138	-	141,138
融資租賃負債	300,340	-	-	-	-	-	-	300,340
衍生金融工具	43,570	-	-	-	-	-	43,570	43,570
	<u>1,858,448</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,858,448</u>	<u>43,570</u>	<u>1,858,448</u>

(b) 估值撥備變動

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
年初	48,614	47,125	49,565
貴集團的變動	-	626	(483)
添置(估值撥備成本)	13,912	10,547	12,010
撥回	(9,466)	(3,092)	(2,829)
動用	(4,212)	(5,425)	(7,573)
貨幣折算調整	(1,723)	(216)	(158)
年末	<u>47,125</u>	<u>49,565</u>	<u>50,532</u>

(c) 按類別劃分的金融工具淨影響

對金融工具的淨影響如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
貸款及應收款項	9,223	2,062	(1,594)
可供出售投資	15	13	13
交易性金融資產	39,381	14,360	8,950
交易性金融負債	(27,063)	(10,109)	(11,923)
按攤銷成本入賬的金融負債	<u>(220,979)</u>	<u>(225,277)</u>	<u>(179,209)</u>

上述利潤及虧損並不包括截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度來自對沖交易的虧損88,087,000歐元、18,464,000歐元及19,861,000歐元，原因是該等虧損構成存檔對沖的一部分。

(d) 公允價值計量

凱傲集團持有的大部分資金、貸款、投資、其他非衍生應收款項及負債、貿易應收款項及貿易應付款項距離到期僅剩短年期。該等金融工具的賬面價值與公允價值相若。

衍生金融工具的公允價值按報告期末的可觀察市場資料為基準，以合適的估值方法釐定。利率掉期的公允價值以估計未來現金流的目前價值計算。貨幣遠期的公允價值按報告期末的遠期利率為基準計算。於凱傲集團內，所有利率掉期及外幣遠期合約均分類為第二級計量(定義見國際財務報告準則第7號)。

於林德液壓的剩餘股份的認沽及認購期權的公允價值乃採用柏力克-舒爾斯模式釐定。該模式的主要輸入參數為期權的基礎行權價格(有關行權價格可以個別、特定、合同約定因素修改(如有必要))，及於林德液壓的剩餘股份的公允價值。於二零一二年十二月三十一日，認沽期權的公允價值為19,740,000歐元，而認購期權的公允價值則為16,520,000歐元。認沽期權的基礎行權價格為77,429,000歐元。兩份認購期權的基礎行權價格合共為116,143,000歐元。該等期權分類為第三級。

於二零一二年十二月三十一日，以於林德液壓的剩餘股份的期權計算的淨值合共為3,220,000歐元。倘股份的公允價值較報告日期下跌10%，該等期權的淨值將增加8,310,000歐元至合共11,530,000歐元，並產生額外收益8,310,000歐元。林德液壓股份的公允價值上升10%將導致該等期權的淨值減少9,010,000歐元至合共5,790,000歐元，並產生開支9,010,000歐元。

為盡最大能力將違約風險降至最低，凱傲集團僅與擁有高信貸評級的訂約方訂立衍生工具。

除衍生金融工具及可供出售資產外，所有金融資產及負債均以攤銷成本計量。

以公允價值計量的金融資產及金融負債於各報告期末的詳情如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
金融資產			
可供出售投資	825	768	768
衍生工具	<u>23,706</u>	<u>23,277</u>	<u>23,942</u>
金融負債			
衍生工具	<u>30,030</u>	<u>17,742</u>	<u>43,570</u>

可供出售資產的公允價值乃按活躍市場內所報價格為基準而釐定。該等資產分類為第一級(定義見國際財務報告準則第7號)。

39. 金融風險報告

(a) 資本管理

資本管理的其中一個首要目標乃於任何時間確保有流動資金。旨在達致該等目標的措施包括優化資本架構、減少負債及延續凱傲集團的現金流量計劃及管理。除二零零九年的SFA補充協議外，長期融資需求亦由發行公司債券(見「信貸條款」一表)補足。

地方單位與凱傲集團總辦事處的緊密合作可確保國外集團公司所面對的地方法律及監管規定已於資本管理過程中予以考慮。

除借款成本前淨金融債務一定義為金融負債與貨幣資金的差額—為用於凱傲集團水平流動資金計劃的主要表現計量工具。租賃負債及其他金融負債不包括於該數據，於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日分別為2,626,003,000歐元、2,631,279,000歐元及1,790,074,000歐元。

(b) 信貸風險

就金融資產而言，違約風險定義為交易對手將違約的風險，因此僅限於交易對手涉及的資產的最大賬面價值。金融資產附帶的潛在違約風險以抵押形式借款減低，例如保留所有權、信用保險及擔保。

已確認就違約的特定估值撥備，以反映主要金融工具所產生的風險。僅與經篩選具有良好信貸評級的夥伴訂立金融交易。於計息證券的投資限於投資級別證券。

於若干金融及經營活動，凱傲集團須面對信貸風險，即夥伴無法符合彼等合約責任的風險。此風險可按若干信貸評級分散業務夥伴而受限制。凱傲集團僅與信貸評級良好的業務夥伴及銀行訂立交易，並有固定限額。涉及客戶的交易對手風險乃由個別集團公司管理。

下表列示於各報告期末應收款項的賬齡架構。

	賬面價值 千歐元	並無逾期 或減值 千歐元	已逾期 及減值 千歐元	並無減值但已逾期	
				不超過90日 (包括當日) 千歐元	逾期90日 千歐元
於二零一零年十二月三十一日					
金融應收款項	8,117	8,117	-	-	-
租賃應收款項	367,758	367,758	-	-	-
貿易應收款項	633,265	493,781	10,101	114,472	13,896
其他非衍生應收款項	35,416	35,060	21	-	83
於二零一一年十二月三十一日					
金融應收款項	5,351	5,351	-	-	-
租賃應收款項	361,221	361,221	-	-	-
貿易應收款項	676,553	539,560	4,286	117,666	10,727
其他非衍生應收款項	36,237	35,189	643	-	41
於二零一二年十二月三十一日					
金融應收款項	9,587	9,587	-	-	-
租賃應收款項	399,269	399,269	-	-	-
貿易應收款項	625,462	485,621	16,835	110,210	5,499
其他非衍生應收款項	35,236	34,492	734	1	9

減值損失乃根據與應收款項有關的信貸風險，以客戶信貸評級及符合付款條款的過往模式等主要因素評估。

於各報告期末，若干應收款項已逾期但並無錄得減值損失由相應抵押品抵銷。除此項目外，凱傲集團並無持有任何重大抵押品。

(c) 流動資金風險

倘一間公司無法償付其金融負債，流動資金風險將會產生。凱傲集團以信用額度及現金的方式維持流動資金儲備，以確保金融彈性及償付能力。金融負債的賬齡架構獲持續審閱，並以發行公司債券改善。

下表列示於各報告期末經確認金融負債項下的所有合約協定付款，包括負公允價值的衍生金融工具。

	賬面價值 千歐元	未折現現金流出		
		一年內 千歐元	第二至 第五年內 千歐元	五年後 千歐元
於二零一零年十二月三十一日				
<i>主要金融負債</i>				
銀行負債總額	2,893,713			
借款成本	(21,826)			
銀行負債淨額	2,871,887	192,543	3,132,989	370,561
其他金融負債	7,000	3,188	–	6,059
股東貸款	615,250	–	–	782,618
租賃負債	448,743	189,201	289,627	12,352
貿易應付款項	508,108	508,108	–	–
其他金融負債	368,959	245,819	137,414	5,860
<i>衍生金融負債</i>				
負公允價值的衍生工具	30,030			
現金流入		175,364	40,867	–
現金流出		203,057	41,809	–
於二零一一年十二月三十一日				
<i>主要金融負債</i>				
銀行負債總額	2,530,064			
借款成本	(20,175)			
銀行負債淨額	2,509,889	307,224	2,643,650	–
資本市場負債	500,000			
借款成本	(12,492)			
	487,508	34,864	143,062	556,723
其他金融負債	7,333	3,397	–	6,090
股東貸款	643,132	–	–	928,194
租賃負債	446,789	165,739	312,512	11,905
貿易應付款項	634,092	634,092	–	–
其他金融負債	434,949	274,717	178,168	6,788
<i>衍生金融負債</i>				
負公允價值的衍生工具	17,742			
現金流入		295,698	32,127	–
現金流出		(291,278)	(36,919)	–

	賬面價值 千歐元	未折現現金流出		
		一年內 千歐元	第二至 第五年內 千歐元	五年後 千歐元
於二零一二年十二月三十一日				
主要金融負債				
銀行負債總額	1,882,085			
借款成本	(23,637)			
銀行負債淨額	1,858,448	124,369	1,994,386	149,793
資本市場負債	500,000			
借款成本	(10,505)			
	489,445	33,677	138,368	517,912
其他金融負債	4,488	623	-	5,269
貿易應付款項	646,044	646,044	-	-
租賃負債	475,015	166,802	344,613	12,974
其他金融負債	459,542	264,668	217,889	8,203
衍生金融負債				
負公允價值的衍生工具	27,050			
現金流入		438,150	5,005	-
現金流出		(452,648)	(13,751)	-

衍生金融負債的未來現金流量計算包括於報告期末所有附帶負公允價值的貨幣遠期及利率掉期。

銀行擔保額度(如擔保、表現債券)已根據附屬融資協議發行，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日的總金額少於千萬元，並包括「首次要求」的應付擔保在內。於相關期間，概無動用任何擔保。

於各報告期間，保理業務量分別達19,853,000歐元、17,844,000歐元及20,024,000歐元。由於所有重大風險及回報均轉讓予買方，該等資產已悉數取消確認。

(d) 來自金融服務的風險

凱傲集團的租賃業務即其可能在租用人於長期租賃期末歸還及隨後出售或再租賃的機器及設備的營銷時而面臨剩餘價值風險，故此會定期監察或預測已使用的卡車於市場的剩餘價值。

凱傲定期評估其金融服務、確認撇減、估值抵免或撥備所產生的整體風險狀況，以涵蓋其識別的風險。當計算新租賃時，其隨即計及任何剩餘價值的變動。

已使用卡車的營銷活動增加及整體需求上升，有助穩定凱傲集團叉車的剩餘價值，從而減輕風險。

此外，剩餘價值主要根據二零一一年持續達致正面成果的再營銷協議。根據該等協議，任何剩餘價值風險均轉嫁予有關租賃公司。集團廣泛採用的標準確保剩餘價值乃為降低風險而謹慎計算，並提供增加所需透明度的基準。凱傲亦擁有一套剩餘價值風險管理的信息技術系統。

凱傲集團確保其大部分交易及資金貸款的條款與凱傲集團對經濟環境的預期一致，以減輕其流動資金風險及利率風險。長期租賃主要根據固定利息協議。信貸融資由多家銀行提供，確保凱傲集團有充足的流動資金。

為消除匯率風險，凱傲一般以各個市場所用的當地貨幣為其租賃業務提供資金。

由於違約率較低，凱傲集團目前的交易對手風險並不重大。於二零一一年，凱傲並無識別任何重大按年變動。凱傲來自違約的虧損亦以收取來自銷售收回卡車的所得款項而減少。此外，其主要透過經篩選資金夥伴提供融資服務，凱傲於各情況承擔少於5%的交易對手風險。信貸風險管理系統已改良，作為將金融服務活動轉為獨立分部的部分工作。尤其是，此涉及修訂經營及組織架構程序以及風險管理及控制過程。

(e) 匯率風險

根據凱傲集團的財資風險政策，其在當地個別公司的層面及透過凱傲集團公司中央對沖匯率風險，以符合訂明的最低對沖比率。

外幣遠期為主要採用的對沖工具，惟使用時須無國家特定限制。

在實體層面，對沖乃就極有可能進行的未來交易(按連續15個月預測的基準)而訂立，亦為財務狀況表並無報告公司責任而訂立。就會計目的而言，該等對沖一般分類為現金流量對沖。

外幣遠期亦應用於對沖內部融資所造成的匯率風險。

下表列示凱傲集團訂立的外幣遠期的概覽。

		公允價值			名義金額		
		於十二月三十一日			於十二月三十一日		
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
外匯遠期(資產)	對沖	3,762	1,765	2,865	109,653	73,758	89,240
	交易	19,824	21,500	1,337	639,473	363,277	103,671
外匯遠期(負債)	對沖	4,236	8,650	1,006	89,900	189,351	29,765
	交易	3,595	2,471	7,448	79,335	103,018	414,160
		<u> </u>					

二零零八年買賣的貨幣期權的每份名義價值為780,000,000美元，已於二零一一年到期。出售所產生的收入合共為1,649,000歐元。概無訂立新期權。

來自金融工具的主要匯率風險按風險值為基準計量作為內部集團管理一部分。風險值數據以過往方差-協方差分析計算。相關性及波動性以報告日期前250個工作天(未加權)為基準計算。

來自金融工具的匯率風險(定義見國際財務報告準則第7號)僅於金融工具以有關報告實體的功能貨幣以外的貨幣計值時方會計算入風險值內。此表示並無計及因將附屬公司的獨立財務報表折算為凱傲集團報告貨幣的匯率風險(即貨幣折算風險)。

於各報告期末，貨幣風險的風險值分別為19,968,000歐元、54,676,000歐元及42,302,000歐元。於各報告期末，風險值為預期持有期不超過一年及信心水平為百分之97.7的虧損。

(f) 利率風險

凱傲集團內的利率風險乃由中央管理。決策基準包括主要貨幣利率風險狀況的敏感度分析。

下表列示相關利率曲線上升或下跌100個基點的累計影響，0個百分點比率為計算的下限。

利率敏感度

	於十二月三十一日					
	二零一零年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年	二零一二年
	+100	-100	+100	-100	+100	-100
	基點	基點	基點	基點	基點	基點
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
其他綜合收益(開支)	34,714	(32,600)	28,702	(18,031)	16,020	(1,627)
年度(虧損)利潤	(17,226)	18,454	(9,358)	9,358	(8,469)	8,469

凱傲集團基本上以提取協定信貸融資項下的貸款為自身提供資金。利率衍生工具—主要為利率掉期—用於對沖產生的利率風險。

利率掉期

	公允價值			名義金額		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
利率掉期(資產) 對沖	46	-	-	70,000	-	-
交易	-	-	-	-	-	-
利率掉期(負債) 對沖	20,769	6,621	18,596	2,493,706	2,070,000	1,670,000
交易	-	-	-	-	-	-

二零零九的購買利率上限的名義價值為1,250,000,000歐元，如期於二零一一年屆滿。概無訂立新利率期權。

(g) 對沖貨幣風險

凱傲集團根據其財資風險政策採用對沖會計對沖極有可能的未來多貨幣收益所導致的匯率風險。付款日期與凱傲集團預期現金流量月份相同的外幣衍生工具將作對沖之用。

凱傲集團對沖交易的效用乃按遠期匯率為基準，以累計價值抵銷法項下模擬衍生工具方式評估。外幣衍生工具公允價值變動的有效部分於累計其他綜合收益(開支)中確認，且僅在對應對沖項目於損益中確認時方可撥回。

由於凱傲集團付款年期屬短期性質，重新分類至損益及確認相應現金流量一般於同一報告期內進行。當送達或收取貨物後，外幣應收款項或負債將獲確認。對沖會計維持有效，直至收取相應付款，且衍生工具公允價值變動已於損益賬確認，從而大幅抵銷各報告期末應收款項的計量影響為止。

於其他綜合收益表確認及重新分類的公允價值變動於合併綜合收益表中列示。對沖交易公允價值變動的無效部分直接於損益確認。於相關期間，概無任何重大無效部分。

總括而言，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，199,554,000歐元、263,109,000歐元及114,329,000歐元的外幣現金流量分別已對沖及指定為對沖項目。

(h) 利率風險對沖

凱傲集團就利率風險對沖使用對沖會計法。

凱傲集團的資金基本上由動用多種利率及不同貨幣的貸款撥支。於相關期間，以不同貨幣列值的利率衍生工具用於對沖所產生的利率風險。由於凱傲集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日使用利率掉期將其可變利率風險的40%、51%及48%轉換為固定利率責任，其並非全面受惠於低水平市場利率。截至二零一零年十二月三十一日止年度，已透過利率上限抵銷超過年利率1.75%的一個月歐洲銀行同業拆息的方式對沖額外的44%利率風險。個別對沖於訂立掉期時指定。

對沖的有效部分於其他綜合收益(開支)內確認。於相關期間，對沖交易的累計效益近乎100%。

總括而言，於各報告期末，分別達54,999,000歐元、27,196,000歐元及6,340,000歐元的未來利息付款可變部分被指定為對沖項目。

40. 資產抵押

於各報告期末，凱傲集團的若干資產就退休福利責任及金融負債質押為抵押品。質押資產的詳情載列於附註20、21及31。

41. 資本承諾

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
物業、機器及設備的資本開支承諾	5,660	6,109	7,191
無形資產的資本開支承諾	1,205	1,630	2,597
其他金融承諾	17,290	16,958	18,530

42. 租賃承諾

於各報告期末，不可註銷經營租賃項下逾期的未來最低租賃總付款如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
最低租賃付款名義金額(總計)	208,874	205,394	194,216
一年內到期	63,621	58,856	38,808
一至五年內到期	96,175	104,634	90,394
五年後到期	49,078	41,904	65,014

最低租賃付款與租賃樓宇、機器、辦公室家俱及設備(採購租賃)，以及將叉車售後租回及分租予終端客戶(售後租回分租)的付款有關。

	採購租賃			售後租回分租		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
最低租賃付款(現金流出)	158,406	151,486	142,074	50,468	53,908	52,142
一年內到期	39,844	38,134	21,329	23,777	20,722	17,479
一年至五年內到期	69,484	71,452	55,745	26,691	33,182	34,649
五年後到期	49,078	41,900	65,000	-	4	14
最低租賃付款(現金流入)	-	-	-	16,795	11,257	6,843
一年內到期	-	-	-	8,358	5,813	3,572
一年至五年內到期	-	-	-	8,437	5,440	3,268
五年後到期	-	-	-	-	4	3

43. 或有負債

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
匯票負債	2,303	3,516	4,445
擔保負債	1,098	2,129	3,197
為第三方負債提供的抵押品擔保	-	69	65
或有負債總額	<u>3,401</u>	<u>5,714</u>	<u>7,707</u>

訴訟

自凱傲集團業務產生的法律風險乃於本分部經營的任何公司一般面對的風險。凱傲為多個國家多項未決訴訟的一方。概不能就其將於任何訴訟中勝訴，或以保險方式的現有風險撥備或撥備將足以處理各項獨立情況作出任何程度的肯定性假設。然而，凱傲相信，該等尚在進行的訴訟將導致額外撥備的機會不高。

44. 關聯方交易

於日常業務活動中，凱傲集團與多家合營企業及聯繫公司擁有直接或間接業務關係。與該等公司的交易乃按公平基準進行。由凱傲集團控制或可對凱傲集團行使重大影響力的相關公司載列於附註13及30，以及如下：

關連方

母公司盧森堡Superlift Holding S.à r.l.
擁有重大影響力的美國實體紐約Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.
擁有重大影響力的美國實體紐約Goldman, Sachs & Co.
盧森堡聯屬公司Superlift Funding S.à r.l.

盧森堡Superlift Funding S.à r.l.

根據日期為二零零九年九月二十三日的補充貸款協議，Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. (「KKR」) 及Goldman Sachs Capital Partners的投資資金擴大SFA的範圍，以包括透過盧森堡Superlift Funding S.à r.l. 支付的額外貸款100,000,000歐元。補充貸款旨在進一步加強凱傲集團的經營及策略選項。貸款金額及相關利息應於到期時以一次性付款償還(實物付款)。

股東貸款協議

於二零零六年十二月二十七日，KION Holding 1 GmbH (當時為Neggio Holding 1 GmbH) 與盧森堡Superlift Holding S.à r.l. 就本金500,000,000歐元訂立股東貸款協議。貸款的到期日為二零一一年十二月三十一日。無抵押貸款本金及相關利息應於到期時以一次性付款償還(實物付款)。自二零零七年九月一日起，貸款的年息為5.5%。於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，貸款賬面價值(包括應計利息)分別為615,250,000歐元及643,132,000歐元。金額為670,784,000歐元的股東貸款(包括應計利息)已轉換為資本，已於二零一二年十二月二十七日生效。

顧問協議

於二零零七年五月八日，凱傲集團公司、Kohlberg, Kravis Roberts & Co. L.P. (「KKR」) 與 Goldman, Sachs & Co. 訂立顧問協議，根據其條款，KKR及Goldman Sachs為凱傲集團履行顧問服務。該等顧問服務特別與金融及策略事宜有關。應付KKR及Goldman, Sachs & Co. 的年度顧問費用分別為4,609,000歐元、4,624,000歐元及4,763,000歐元，並已確認為開支。

截至本報告期末，應收關聯方款項如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
聯營公司	22,249	17,262	10,845
合資企業	2,880	2,964	2,622
其他關聯方	7,545	4,825	5,901
	<u>32,674</u>	<u>25,051</u>	<u>19,368</u>

截至本報告期末，應付關聯方負債如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一二年 千歐元
聯營公司	41,537	39,955	35,861
合資企業	3,490	4,719	6,051
其他關聯方	730,686	769,255	132,529
	<u>775,713</u>	<u>813,929</u>	<u>174,441</u>

組成執行董事會及監事會的主要管理人員的薪酬載列於附註13。

45. 業務收購／出售

(a) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度收購Creighton Material Handling Ltd.

於二零一二年二月二十八日，凱傲集團收購英國經銷商Creighton的業務營運。據此，凱傲集團收購英國伯明翰Creighton Material Handling Ltd. (註冊辦公室於二零一二年二月二十八日重新選址英國貝辛斯托克) 的100%股本及投票權，而該公司持有貝辛斯托克Linde Creighton Ltd. 的51%股本及投票權。凱傲集團在業務合併前，已持有Linde Creighton Ltd. 另外49%股本及投票權。Creighton的業務營運包括於英國貝辛斯托克McLEMAN FORK LIFT SERVICES LTD. 的100%投資。收購使凱傲集團進一步鞏固Linde的領導地位及品牌於英國的分銷及服務網絡。

於緊接收購日期前於Linde Creighton Ltd. 的應計權益投資賬面價值為3,635,000歐元。重新計量持有的前49%投資的公允價值為11,387,000歐元。金額為7,752,000歐元的差額已計入收入及於合併利潤表賬面的應計權益投資利潤(虧損)項下確認。

由該業務合併產生的附帶收購成本為60,000歐元及已確認為本期開支，並已於合併利潤表的行政開支中報列。

於收購日期的已收購資產及已確認負債

	於收購日期 的公允價值 千歐元
其他無形資產	5,017
物業、機器及設備	5,437
遞延所得稅(淨值)	1,025
存貨	4,029
貿易應收款項	8,036
貨幣資金	2,149
其他資產	5,131
撥備	(7,907)
負債	(15,472)
	<hr/>
已收購資產淨值	7,445
	<hr/> <hr/>

作為本交易的一部分的已收購應收款項總額合共為8,183,000歐元，當中大部分為貿易應收款項。於收購日期，該等貿易應收款項中的147,000歐元被假設為不可收回。收入因收購而上升50,076,000歐元。於二零一二年報列的收入(虧損)淨值包含已收購實體得應佔的1,382,000歐元利潤。倘該業務合併於二零一二年一月一日經已完成，其對凱傲集團於二零一二年的收入或收入(虧損)淨額概無進一步的重大影響。

於收購中所得的商譽：

已轉讓的對價	11,852
加：前持有股本權益	11,387
減：已收購資產淨值	(7,445)
	<hr/>
	15,794
	<hr/> <hr/>

於上文提述的收購事項之收購價格分配已於二零一二年十二月三十一日前落實。商譽代表凱傲集團可由業務合併而衍生的策略及地域的協同作用。由該收購而來的商譽目前不可扣稅。

(b) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度內收購 Voltas Limited 的叉車及倉庫技術業務

於二零一一年四月，凱傲集團與印度孟買 Voltas Limited 共同成立 Voltas Material Handling Private Limited (「VMH」)，以開發、生產、出售及維修叉車及倉庫卡車。VMH 於二零一一年五月一日收購 Voltas Limited 的叉車及倉庫技術業務。凱傲透過新加坡 Linde Material Handling Asia Pacific Pte. Ltd 於 VMH 間接持有 66% 的股本及投票權。

作為印度製造的凱傲集團品牌，Voltas 將其大部分努力集中於此市場。其產品範圍包括裝載量介乎 1.5 噸至 16 噸的倉庫卡車、柴油卡車及電動叉車。VMH 擁有網絡，由遍佈印度的 25 個支部及授權經銷商組成。自成為凱傲集團的一員後，VMH 於截至二零一一年十二月三十一日止八個月內產生收入 22,027,000 歐元及賺取淨利潤約 19,000 歐元。由於二零一一年四月前期間並無可靠的國際財務報告準則數字可供使用，倘 VMH 於二零一一年一月一日已被收購，則無法計算所賺取的收入及收入淨額。

Volta Limited 已聘用合共 131 名僱員。

此業務合併所產生的附帶收購成本為 780,000 歐元，並已確認為截至二零一一年十二月三十一日止年度開支，及於合併綜合收益表中呈報為行政開支。

由於進一步合約安排，新成立公司已全面綜合入賬，隨後，於收購日期確認8,920,000歐元的負債。此估計公允價值亦為購買價格的上限。此購買價格責任可能與已定義關鍵數據一致下跌。下表列示收購Voltas Limited的叉車及倉庫技術業務對凱傲的合併財務報表的暫時性影響。

已轉讓對價

	千歐元
現金	16,141
其他應付款項	8,920
	<hr/>
已轉讓對價	25,061
	<hr/> <hr/>

於收購日期的已收購資產及已確認負債

	於收購日期 的公允價值 千歐元
其他無形資產	5,102
物業、機器及設備	974
遞延稅項(淨額)	2,306
存貨	4,311
貿易應收款項	3,040
其他資產	32
撥備	(1,199)
負債	(4,205)
已收購資產淨值	10,361

作為本交易的一部分的已收購應收款項總額合共為3,164,000歐元，當中大部分為貿易應收款項。於收購日期，估計該等貿易應收款項的124,000歐元為無法收回。收購VMH所產生的商譽預期為可扣稅。

收購產生的商譽

	千歐元
已轉讓對價	25,061
減：已收購資產淨值(X)	(10,361)
	<hr/>
收購VMH產生的商譽	14,700
	<hr/> <hr/>

該收購產生的商譽預期將不可扣稅。

收購VMH的現金流出淨額

	千歐元
已付現金對價	16,141
	<hr/> <hr/>

(c) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度的其他收購

意大利維羅納經銷商Cailotto Carrelli S.p.A.(該公司股本及投票權的100%)於二零一一年四月四日被收購。

此外，凱傲集團已收購英國貝辛斯托克經銷商Linde Sterling Ltd.餘下的股本及投票權(51%)，自二零一一年六月十五日生效。

緊接收購日期前，於Linde Sterling Ltd.的股權投資的賬面價值為3,238,000歐元。由於在收購日期重新計量股權投資(49%)，因此於收益表中確認4,102,000歐元，並呈報為來自股權投資的利潤。

此外，於二零一一年十二月二日，俄羅斯聯邦莫斯科新成立公司OOO「Linde Material Handling Rus」收購經銷商Liftec於俄羅斯的業務。已付對價包括已抵銷貿易應收款項5,039,000歐元、現金付款4,903,000歐元及或然對價公允價值2,879,000歐元。於收購日期的此估計公允價值亦為購買價格的上限。或然對價可能跟隨已定義的二零一二年及二零一三年收入目標減少，而倘達成目標，則須於二零一四年支付。

該等業務合併產生的附帶收購成本合共為1,720,000歐元，並已於本期間確認為開支及作為合併綜合收益表的行政開支呈報。

下表顯示根據於各自的收購日期可得暫定數字，該等收購對凱傲的財務資料的整體影響。

已轉讓對價

	千歐元
現金	16,798
或然對價的公允價值	2,879
其他應付款項	10,019
	<hr/>
已轉讓對價	<u>29,696</u>

於收購日期的已收購資產及已確認負債

	於收購日期 的公允價值 千歐元
其他無形資產	8,556
物業、機器及設備	15,704
遞延稅項(淨額)	290
存貨	5,967
貿易應收款項	8,079
貨幣資金	23
其他資產	1,701
撥備	(1,449)
負債	(25,360)
遞延稅項(淨額)	(525)
已收購資產淨值	12,986

截至二零一一年十二月三十一日止年度的收入因其餘收購增加35,720,000歐元。二零一一年呈報的截至二零一一年十二月三十一日止年度淨虧損包括被收購實體的虧損約70,000歐元。倘該等業務合併於二零一一年一月一日經已完成，則對凱傲集團呈報的收入或淨虧損概無重大影響。

收購產生的商譽

	千歐元
已轉讓對價	29,696
減：已收購資產淨值(X)	<u>(12,986)</u>
收購其他附屬公司產生的商譽	<u>16,710</u>

於二零一一年十二月三十一日，上述收購的購買價格分配僅屬暫定，此乃由於部分詳情尚未完全獲評估所致。商譽指凱傲集團能夠自業務合併所得的策略、技術及地域協同效益。概無其他收購產生的商譽現時為可扣稅。

收購其他附屬公司的現金流出淨額

	千歐元
已付現金對價	16,798
減：已收購貨幣資金	<u>(23)</u>
	<u>16,775</u>

(d) 出售Linde Hydraulics GmbH & Co. KG (「林德液壓」)

由二零一二年十二月二十七日起，凱傲集團已出售及取消合併其於林德液壓70%的控制性權益予 貴公司。

於出售前，凱傲集團原有的液壓業務的重要資產及負債，包括土地及樓宇及於附屬公司英國阿賓頓Linde Hydraulics Ltd.及美國坎菲爾德Linde Hydraulics Corporation的股本。作為交易的一部分，濰柴動力授予凱傲集團林德液壓餘下30%股權的認沽期權。凱傲集團亦授予濰柴動力兩項與該等股份有關的認購期權。認沽期權按公允價值計量並於其他金融資產中呈列。認購期權亦按公允價值計量並於其他金融負債中呈列。

已收對價：

	千歐元
已收現金	262,870
托管	8,130
認沽及認購期權的公允價值	<u>3,220</u>
已收對價總額	<u>274,220</u>

失去控制權的資產及負債分析：

	千歐元
非流動資產	164,669
流動資產	63,330
貨幣資金	3,467
非流動負債	(68,414)
流動負債	(30,328)
	<hr/>
已出售的資產淨值	<u>132,724</u>

出售附屬公司的收益

	千歐元
已收及應收對價	274,220
出售產生的成本	(38,425)
確認為股權投資的剩餘股權公允價值(「投資於聯營公司」)	108,692
已出售的資產淨值	(132,724)
	<hr/>
	<u>211,763</u>

出售產生的現金流入淨額

	千歐元
已收現金對價	262,870
減：已出售的收益及現金等價物	(3,467)
	<hr/>
	<u>259,403</u>

託管金額8,000,000歐元已減值。

46. 主要附屬公司

凱傲集團主要附屬公司於各報告期末及本報告日期的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	營運地點	已發行及 已繳足的資本/ 註冊資本	凱傲集團 於十二月三十一日 應佔權益			於本報告 日期	主要業務
				二零一零年 %	二零一一年 %	二零一二年 %		
BlackForxx GmbH ⁽¹⁾	德國 一九八五年九月五日	德國施圖爾	50,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Eisenwerk W eilbach GmbH ⁽¹⁾	德國 一九三五年五月三十一日	德國威斯巴登	26,000 歐元	-	100	100	100	控股
Fahrzeugbau GmbH Geisa ⁽²⁾	德國 一九九零年六月二十六日	德國 Geisa	26,000 歐元	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
KION GROUP GmbH ⁽²⁾	德國 二零零六年十月二十四日	德國威斯巴登	25,000 歐元	100	100	100	100	控股
KION Holding 2 GmbH ⁽²⁾	德國 二零零六年十月二十四日	德國威斯巴登	25,000 歐元	100	100	100	100	控股
KION Information Management Services GmbH ⁽²⁾	德國 二零零七年五月十四日	德國威斯巴登	25,000 歐元	100	100	100	100	資訊科技 服務
KION Warehouse Systems GmbH ⁽²⁾	德國 一九八五年十一月十九日	德國羅伊特林根	10,000,000 歐元	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
Klaus Pahlke GmbH & Co. Fördertechnik KG ⁽²⁾	德國 一九九一年一月一日	德國 Haan	800,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Material Handling GmbH ⁽²⁾	德國 二零零六年十月三十日	德國阿沙芬堡	25,000 歐元	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
LMH Immobilien GmbH & Co. KG ⁽¹⁾	德國 二零零六年七月四日	德國阿沙芬堡	10,000 歐元	99.64	99.64	99.64	99.64	房地產
LMH Immobilien Holding GmbH & Co. KG ⁽¹⁾	德國 二零零六年七月四日	德國阿沙芬堡	10,000 歐元	94	94	94	94	房地產
LMH Immobilien Holding Verwaltungs-GmbH ⁽¹⁾	德國 二零零六年六月九日	德國阿沙芬堡	25,000 歐元	100	100	100	100	房地產
LMH Immobilien Verwaltungs- GmbH ⁽¹⁾	德國 二零零六年六月九日	德國阿沙芬堡	25,000 歐元	100	100	100	100	房地產
OM Deutschland GmbH ⁽¹⁾	德國 一九九二年十二月十六日	德國 Neuhausen a.d. Fildern	26,000 歐元	100	100	100	100	並無營業的 公司
Schrader Industriefahrzeuge GmbH & Co. KG ⁽²⁾	德國 一九九五年八月二十五日	德國埃森	112,800 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
STILL GmbH ⁽²⁾	德國 一九五二年八月十一日	德國漢堡	55,000,000 歐元	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
URBAN-TRANSPORTE GmbH ⁽²⁾	德國 一九六五年一月二十日	德國翁特爾斯希 萊斯海姆	51,000 歐元	100	100	100	100	物流
Linde Material Handling Pty. Ltd. ⁽²⁾	澳洲 一九七零年四月六日	澳洲 Huntingwood	133,500,000 澳元	100	100	100	100	銷售卡車
STILL N.V. ⁽²⁾	比利時 一九七八年十二月七日	比利時韋訥海姆	900,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
KION South America Fabricação de Equipamentos para Armazenagem Ltda. ⁽³⁾	巴西 一九八三年十月二十八日	巴西里約熱內盧	59,837,000 巴西雷亞爾	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
林德(中國)叉車有限公司 ⁽³⁾	中國 一九九三年十二月二十九日	中國廈門	人民幣 900,000,000 元	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車

實體名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	營運地點	已發行及 已繳足的資本/ 註冊資本	凱傲集團 於十二月三十一日 應佔權益			於本報告 日期	主要業務
				二零一零年 %	二零一一年 %	二零一二年 %		
凱傲寶驪(江蘇)叉車有限公司 ⁽³⁾	中國 二零零八年八月二十九日	中國江蘇	人民幣 265,000,000元	92	97.34	97.34	97.34	廠房/銷售 卡車
STILL DANMARK A/S ⁽²⁾	丹麥 一九五七年五月十二日	丹麥科靈	15,000,000 丹麥克朗	100	100	100	100	銷售卡車
BARTHELEMY MANUTENTION SAS ⁽²⁾	法國 一九七七年一月一日	法國維特羅萊	1,245,000歐元	90.41	90.41	90.41	90.41	銷售卡車
Bastide Manutention SAS ⁽²⁾	法國 一九六六年三月七日	法國圖盧茲	510,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Bretagne Manutention S.A. ⁽²⁾	法國 一九七二年十月五日	法國Pacé	1,500,000歐元	54.27	54.27	54.27	54.27	銷售卡車
FENWICK-LINDE S.A.R.L. ⁽²⁾	法國 一九八八年十二月二十日	法國埃朗庫爾	67,000,000歐元	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
LOIRE OCEAN MANUTENTION SAS ⁽²⁾	法國 一九七零年九月十八日	法國聖埃爾布蘭	1,714,000歐元	89.91	88.98	88.98	88.98	銷售卡車
Manuchar S.A. ⁽²⁾	法國 一九八九年九月十九日	法國貢蓬圖夫爾	500,000歐元	80	80	80	80	銷售卡車
OM PIMESPO FRANCE S.A.S. ⁽²⁾	法國 一九七七年九月十三日	法國米特里莫里	50,000歐元	100	100	100	100	並無營業的 公司
SAS Société Angoumoisine de Manutention - SAMA ⁽²⁾	法國 一九九一年一月一日	法國尚普涅爾	2,000,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
MANUSOM SAS ⁽²⁾	法國 二零一零年九月三十日	法國里韋里	303,000歐元	50.13	50.13	50.13	50.13	銷售卡車
SM Rental SAS ⁽²⁾	法國 一九八九年二月二十八日	法國魯瓦西戴高 樂	200,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
STILL SAS ⁽²⁾	法國 一九六一年六月二十二日	法國馬恩河谷	21,967,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
KION France SERVICES SAS ⁽²⁾	法國 二零零六年十月三十日	法國Elancourt	132,777,000歐元	100	100	100	100	控股
Lansing Linde Severnside Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九四年七月二十二日	英國貝辛斯托克	1,638,000英鎊	100	100	100	100	並無營業的 公司
Linde Castle Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九三年二月十二日	英國貝辛斯托克	1,373,000英鎊	74.50	100	100	100	銷售卡車
Linde Heavy Truck Division Ltd. ⁽²⁾	英國 一九六四年三月十九日	英國貝辛斯托克	28,500,000英鎊	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
Linde Holdings Ltd. ⁽²⁾	英國 一九六六年二月十日	英國貝辛斯托克	135,956,000英鎊	100	100	100	100	控股
Linde Hydraulics Ltd. ⁽²⁾	英國 一九七零年三月二十四日	英國阿賓頓	1,000,000英鎊	100	100	-	-	銷售液壓
Linde Jewsbury's Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九三年二月十二日	英國貝辛斯托克	5,906,000英鎊	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Sterling Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九三年二月十二日	英國貝辛斯托克	2,000,000英鎊	-	100	100	100	銷售卡車
Linde Creighton Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九三年二月十二日	英國貝辛斯托克	2,001,000英鎊	-	-	100	100	銷售卡車
Linde Material Handling (UK) Ltd. ⁽²⁾	英國 一九三七年二月十七日	英國貝辛斯托克	74,576,000英鎊	100	100	100	100	銷售卡 車/控股
Linde Material Handling East Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九三年二月十二日	英國貝辛斯托克	1,433,000英鎊	100	100	100	100	銷售卡車

實體名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	營運地點	已發行及 已繳足的資本/ 註冊資本	凱傲集團 於十二月三十一日 應佔權益			於本報告 日期	主要業務
				二零一零年 %	二零一一年 %	二零一二年 %		
Linde Material Handling Scotland Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九七年十月九日	英國貝辛斯托克	2,500,000英鎊	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Material Handling South East Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九七年十月六日	英國貝辛斯托克	3,300,000英鎊	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Severnside Ltd. ⁽²⁾	英國 一九九七年十月三日	英國貝辛斯托克	6,057,000英鎊	100	100	100	100	銷售卡車
OM PIMESPO (UK) Ltd. ⁽²⁾	英國 一九七三年八月二十九日	英國貝辛斯托克	4,100,000英鎊	100	100	100	100	並無營業的 公司
STILL Materials Handling Ltd. ⁽²⁾	英國 一九七九年十一月二十七日	英國利蘭	28,700,000英鎊	100	100	100	100	銷售卡車
Superlift UK Ltd. ⁽²⁾	英國 二零零六年十二月十八日	英國貝辛斯托克	161,233,000歐元	100	100	100	100	控股
Trifik Services Ltd. ⁽²⁾	英國 一九七九年一月五日	英國貝辛斯托克	10,000英鎊	100	100	100	100	並無營業的 公司
林德香港有限公司 ⁽²⁾	香港 一九九五年六月二十三日	香港葵涌	7,000,000港元	100	100	100	100	銷售卡車
凱傲集團亞太有限公司 ⁽³⁾	香港 二零零八年八月十五日	香港葵涌	273,991港元	100	100	100	100	控股
Voltas Material Handling Private Limited ⁽²⁾	印度 二零一一年五月一日	印度孟買	1,206,000 印度盧比	-	66	100	100	工廠/銷售 卡車
Linde Material Handling (Ireland) Ltd. ⁽²⁾	愛爾蘭 一九八九年六月一日	愛爾蘭 Walkinstown	-	100	100	100	100	銷售卡車
COMMERCIALE CARRELLI S.r.l. ⁽²⁾	意大利 一九八零年五月二十一日	意大利拉伊納泰	500,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Material Handling Italia S.p.A. ⁽²⁾	意大利 一九六一年十二月二十三日	意大利布古賈泰	2,600,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Cailotto Carrelli S.p.A. ⁽²⁾	意大利 二零一一年四月四日	意大利維羅納	1,000,000歐元	-	100	100	100	銷售卡車
OM Carrelli Elevatori S.p.A. ⁽²⁾	意大利 一九八八年二月二日	意大利拉伊納泰	20,000,000歐元	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
STILL ITALIA S.p.A. ⁽²⁾	意大利 一九七五年十二月十二日	意大利拉伊納泰	500,000歐元	100	100	100	100	控股
KION Rental Services S.p.A. (前稱: STILL NOLO S.r.l.) ⁽²⁾	意大利 一九九九年十一月八日	意大利米蘭	800,000歐元	100	100	100	100	租賃
Linde Vilicari Hrvatska d.o.o. ⁽²⁾	克羅地亞 一九九五年九月十二日	克羅地亞薩莫博爾	4,019,000 克羅地亞庫納	100	100	100	100	銷售卡車
KION Finance S.A. ⁽²⁾	盧森堡 二零一一年三月二十八日	盧森堡	31,000歐元	-	100	100	100	融資
STILL Intern Transport B.V. ⁽²⁾	荷蘭 一九六九年七月一日	荷蘭亨德里克-伊多-阿姆巴赫特	45,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Fördertechnik GmbH ⁽²⁾	奧地利 一九九一年十一月十二日	奧地利林茲	1,100,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
STILL Ges.m.b.H. ⁽²⁾	奧地利 一九六二年十二月五日	奧地利維也納 新村	1,100,000歐元	100	100	100	100	銷售卡車
AUSTRO OM PIMESPO Fördertechnik GmbH ⁽¹⁾	奧地利 一九九七年五月二十七日	奧地利林茲	145,000歐元	100	100	100	100	控股

實體名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	營運地點	已發行及 已繳足的資本/ 註冊資本	凱傲集團 於十二月三十一日 應佔權益			於本報告 日期	主要業務
				二零一零年 %	二零一一年 %	二零一二年 %		
Linde Material Handling Polska Sp. z o.o. ⁽²⁾	波蘭 一九九一年九月六日	波蘭華沙	8,822,000 波蘭茲羅提	100	100	100	100	銷售卡車
STILL POLSKA Spółka z o.o. ⁽²⁾	波蘭 一九九四年十一月十七日	波蘭Gadki	5,638,000 波蘭茲羅提	100	100	100	100	銷售卡車
OOO「STILL Forklifttrucks」 ⁽²⁾	俄羅斯 二零零五年四月十二日	俄羅斯莫斯科	12,650,000 俄羅斯盧布	100	100	100	100	銷售卡車
OOO「Linde Material Handling Rus」 ⁽²⁾	俄羅斯 二零一一年六月二十三日	俄羅斯莫斯科	1,200,000 俄羅斯盧布	-	100	100	100	銷售卡車
STILL MOTOSTIVUITOARE S.R.L. ⁽¹⁾	羅馬尼亞 二零零八年三月二十五日	羅馬尼亞 久爾久縣	5,489,000 羅馬尼亞新列伊	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Material Handling AB ⁽²⁾	瑞典 一九九七年五月七日	瑞典厄勒布魯	5,000,000 瑞典克朗	100	100	100	100	銷售卡車
STILL Sverige AB ⁽²⁾	瑞典 一九零六年六月五日	瑞典Stockamölan	100,000 瑞典克朗	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Lansing Fördertechnik AG ⁽²⁾	瑞士 一九五七年五月二十九日	瑞士迪特利孔	1,000,000 瑞士法郎	100	100	100	100	銷售卡車
STILL AG ⁽²⁾	瑞士 一九七一年二月十九日	瑞士Otelfingen	250,000 瑞士法郎	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Material Handling Asia Pacific Pte. Ltd. ⁽²⁾	新加坡 一九九四年十月五日	新加坡	2,440,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Material Handling Slovenska republika s.r.o. ⁽²⁾	斯洛伐克 一九九三年八月三日	斯洛伐克特倫欽	33,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
STILL SR, spol. s r.o. ⁽²⁾	斯洛伐克 二零零二年四月九日	斯洛伐克尼特拉	7,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Vilicar d.o.o. ⁽²⁾	西班牙 一九九五年五月二十五日	斯洛伐克采列	21,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
IBER-MICAR S.L. ⁽²⁾	西班牙 一九九六年十二月九日	西班牙加瓦	31,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
Islavista Spain S.A.U. ⁽²⁾	西班牙 二零零六年十二月一日	西班牙巴塞隆拿	27,725,000 歐元	100	100	100	100	控股
Linde Holding de Inversiones, SRL ⁽²⁾	西班牙 一九八二年九月三日	西班牙帕列哈	19,228,000 歐元	100	100	100	100	控股
Linde Material Handling Ibérica, S.A.U. ⁽²⁾	西班牙 一九八二年七月二十一日	西班牙帕列哈	7,724,000 歐元	100	100	100	100	銷售卡車
STILL, S.A. ⁽²⁾	西班牙 一九六二年九月十八日	西班牙巴塞隆拿	3,006,000 歐元	100	100	100	100	銷售沙車
Linde Material Handling (Pty) Ltd. ⁽²⁾	南非 一九九六年二月六日	南非Linbro Park	1,011,000 南非蘭特	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Material Handling Ceska republika s r.o. ⁽²⁾	捷克共和國 一九九零年十月五日	捷克共和國 布拉格	20,000,000 捷克克朗	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Pohony s r.o. ⁽²⁾	捷克共和國 一九九二年十月七日	捷克共和國捷克 克魯姆洛夫	26,000,000 捷克克朗	100	100	100	100	廠房/銷售卡車
STILL CR spol. s r.o. ⁽²⁾	捷克共和國 一九九三年一月二十六日	捷克共和國布拉 格	30,000,000 捷克克朗	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Magyarország Anyagmozgatási Kft. (前稱: Linde Fördertechnik Ungarn GmbH) ⁽²⁾	匈牙利 一九九六年一月十九日	匈牙利多瑙豪勞 斯蒂	55,000,000 匈牙利福林	100	100	100	100	銷售卡車

實體名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	營運地點	已發行及 已繳足的資本/ 註冊資本	凱傲集團 於十二月三十一日 應佔權益			於本報告 日期	主要業務
				二零一零年	二零一一年	二零一二年		
				%	%	%		
STILL Kft. ⁽²⁾	匈牙利 一九九二年十一月二十六日	匈牙利克爾涅	71,000,000 匈牙利福林	100	100	100	100	銷售卡車
Linde Hydraulics Corporation ⁽¹⁾	美國 一九七零年二月十三日	美國Canfield	1,500,000美元	100	100	-	-	銷售液壓
Linde Material Handling North America Corporation ⁽¹⁾	美國 一九九八年十二月十八日	美國桑墨維爾	26,290,000美元	100	100	100	100	廠房/銷售 卡車
IBERCARRETIILLAS, S.A. ⁽²⁾	西班牙 一九九五年五月十七日	西班牙El Prat de Llobregat	379,000歐元	100	-	100	100	銷售卡車
Kion South Asia Pte Ltd ⁽³⁾	新加坡 二零一二年四月二十九日	新加坡	-	-	-	100	100	銷售卡車

上表列出執行董事會認為主要影響凱傲集團業績或資產的凱傲集團附屬公司。執行董事會認為，提供其他附屬公司詳情將導致資料過於冗長。

- (1) 並無本地審計規定。
- (2) 該等公司已由德勤•關黃陳方會計師行的成員公司審計。
- (3) 該等公司已由本地執業會計師行審計。

47. 聯營公司

凱傲聯營公司於各報告期末及本報告日期的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	營運地點	已發行及 已繳足的資本/ 註冊資本	凱傲集團 於十二月三十一日			於本報告 日期	主要業務
				應佔權益				
				二零一零年 %	二零一一年 %	二零一二年 %		
Beuthauser-Bassewitz GmbH & Co. KG	德國 一九六三年二月十四日	德國哈格爾斯 塔特	256,000 歐元	25.00	25.00	25.00	25.00	銷售卡車
Hans Joachim Jetschke Industriefahrzeuge (GmbH & Co.) KG	德國 一九六三年九月二十五日	德國漢堡	260,000 歐元	21.00	21.00	21.00	21.00	銷售卡車
Linde Leasing GmbH	德國 一九八六年五月七日	德國威斯巴登	600,000 歐元	45.00	45.00	45.00	45.00	租賃
MV Fördertechnik GmbH	德國 一九九一年八月二十七日	德國布蘭肯海恩	52,000 歐元	25.00	25.00	25.00	25.00	銷售卡車
Pelzer Fördertechnik GmbH	德國 一九八一年十月十四日	德國 Kerpen- Sindorf	666,000 歐元	24.96	24.96	24.69	24.69	銷售卡車
Willenbrock Fördertechnik Holding GmbH	德國 一九九二年十一月五日	德國不來梅	4,000,000 歐元	23.00	23.00	23.00	23.00	控股
Linde High Lift Chile S.A.	智利 一九九八年三月三十一日	智利聖地亞哥	3,054,979 智利比索	45.00	45.00	45.00	45.00	銷售卡車
Linde Creighton Ltd.	英國 一九九三年二月十二日	英國貝辛斯托克	2,001,000 英鎊	49.00	49.00	-	-	銷售卡車
Linde Sterling Ltd.	英國 一九九三年二月十二日	英國貝辛斯托克	2,000,000 英鎊	49.00	-	-	-	銷售卡車
Linde High Lift Peru S.A.C.	秘魯 二零零九年八月十三日	秘魯利馬	1,424 秘魯新索爾	45.00	45.00	45.00	45.00	銷售卡車
Linde Hydraulics GmbH & Co. KG	德國 二零一二年十月一日	德國阿沙芬堡	100 歐元	-	-	25.00	25.00	廠房/銷售 液壓

48. 共同控制實體

凱傲的共同控制實體於各報告期末及本報告日期的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	營運地點	已發行及 已繳足的資本/ 註冊資本	貴集團 於十二月三十一日			於本報告 日期	主要業務
				應佔權益				
				二零一零年 %	二零一一年 %	二零一二年 %		
Eisengießerei Dinklage GmbH	德國 一九七四年三月二十二日	德國丁克拉格	100 歐元	50.00	50.00	50.00	50.00	工程
JULI Motorenwerk s.r.o.	捷克共和國 一九九三年二月十八日	捷克共和國 Moravany	200,000 捷克克朗	50.00	50.00	50.00	50.00	工程

49. 有關採納 貴公司主要會計政策的財務影響的其他資料

二零零六年二月十五日，中華人民共和國財政部（「財政部」）正式宣佈出具企業會計準則（「企業會計準則」），當中包括一項新基本準則及38項特定企業會計準則。財政部亦刊發聲明，協助企業會計準則與國際財務報告準則的融合。企業會計準則及其後的聲明涵蓋目前國際財務報告準則資料內幾近全部項目，而 貴公司已根據各企業會計準則及其後的聲明的各自生效日期起予以採納。

儘管企業會計準則大致上與國際財務報告準則一致，但企業會計準則與國際財務報告準則之間仍然有若干差異。有關 貴公司及凱傲集團的部分主要差異為：

- 企業會計準則第8號禁止撥回所有減值損失，而國際會計準則第36號僅禁止撥回商譽的減值損失。
- 就呈列而言，企業會計準則限制國際財務報告準則項下可使用的若干選擇權，例如，開支就利潤表的呈列而言應按功能分析，現金流量表則需用直接法，並僅可就政府採用總額呈列法。

貴公司將凱傲集團入賬列為其聯營公司，並採用權益會計法。根據權益法，於凱傲集團的投資初步於合併財務狀況表按成本確認，其後調整以確認 貴公司及其附屬公司（「濰柴集團」）分佔的凱傲集團損益及其他綜合收益。當濰柴集團分佔的凱傲集團虧損超出濰柴集團於凱傲集團的權益（包括任何實質上組成濰柴集團於凱傲集團的淨投資的一部分的長期權益），濰柴集團終止確認其分佔的進一步虧損。額外虧損的確認以濰柴集團已產生法定或推定責任或已代表凱傲集團作出付款者為限。

誠如本報告A節附註3所載，倘凱傲集團於過往年度所確認的物業、機器及設備以及其他無形資產的減值損失的原因不再適用，則減值損失予以撥回，惟以金額不超過倘並無就資產確認減值損失所釐定的賬面價值為限。然而，根據 貴公司的會計政策，一經確認物業、機器及設備以及其他無形資產的減值損失，有關減值損失將不會於其後報告期間撥回。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，物業廠房及廠房及無形資產的已撥回減值虧損為1,525,000歐元及21,000歐元。

如採納 貴公司的會計政策，凱傲集團於各相關期間結束時的淨資產或負債將為淨負債401,468,000歐元、淨負債489,133,000歐元及淨資產658,789,000歐元，而於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的淨虧損或利潤將分別為淨虧損198,244,000歐元、淨虧損92,926,000歐元及淨利潤161,088,000歐元。

貴公司董事及凱傲的執行董事會認為， 貴公司及凱傲集團的主要會計政策概無任何其他差異，而將會對各相關期間的淨利潤（虧損）及各相關期間結束時的資產（負債）淨額造成重大影響。

B. 期後事項

於二零一三年二月六日，凱傲附屬公司KION Finance S.A.成功配售本金總值650,000,000歐元的優先有抵押票據。KION Finance S.A.將所得款項淨額轉貸予凱傲集團的公司，由凱傲集團公司及凱傲集團公司若干附屬公司擔保，以再融資凱傲集團現時於二零一四年到期及部分於二零一五年到期具第一留置權的貸款債務。債券發行延長部分凱傲集團的債務組合到期日至二零二零年，並使其投資者基礎更多元化。交易於二零一三年二月十四日完成。

於二零二零年到期優先有抵押票據包括450,000,000歐元的固定利率票據及200,000,000歐元的浮動利率票據。浮動利率票據按面值發行，票息率為6.75%，而浮動利率票據按99.5%發行，並將支付為歐洲銀行同業拆息的3個月票息率另加4.5%的利息。

C. 財務報表後事項

凱傲集團或組成凱傲集團的任何公司並無編製二零一二年十二月三十一日後任何期間之經審核財務報表。

此 致

維柴動力股份有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
謹啟

二零一三年三月二十八日

凱傲的管理層討論及分析

以下分別為凱傲截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個財政年度各年之財務狀況及經營業績之管理層討論及分析。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個財政年度的財務資料乃根據國際財務報告準則而編製。以下討論及分析應與本通函附錄二A所述凱傲截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個財政年度各年之會計師報告及其附註一併閱讀。本節凱傲的管理層討論及分析所載部分數字已湊整。因此，由於有關湊整，表格呈列總數及金額總和可能有差異。

I. 概覽

凱傲集團為全球領先叉車及相關服務供應商。其叉車及相關服務為其客戶的環球供應鏈及生產鏈提供主要連繫。凱傲集團受惠於其在多個發達及新興市場的領先市場地位、全球銷售及服務網絡、全面的產品及服務供應、領先技術及多品牌組合。凱傲集團在高端、中價及經濟型產品的市場向其客戶提供全面產品，包括倉庫及裝有內燃發動機(內燃發動機卡車)及電動發電機(電動卡車)的平衡式重卡車。凱傲集團是歐洲最大型叉車製造商，並以收入及單位計為全球第二大製造商。凱傲集團為中國領先國際供應商，並為東歐、南亞、南美及中美地區等其他重要增長市場的領先叉車製造商。凱傲集團經營十五個獨立生產地點及十一個進行研發活動的地點。其產品經由於111個國家的逾1,100個分銷商、經銷商及其他銷售點出售。凱傲集團透過全面服務配合其產品，迎合其客戶的特定需求，包括售後服務及備件、財務服務、車隊管理及軟件解決方案。以替代需求及服務收入計，其服務業務(其客戶價值組成的必要部分)受益於已建立的逾一百萬輛卡車車隊。

凱傲集團由六個品牌(即林德(Linde)、施蒂爾(STILL)、芬威克(Fenwick)、歐模施蒂爾(OM STILL)、寶驪(Baoli)及沃爾塔斯(Voltas))組成。林德(Linde)和施蒂爾(STILL)品牌是環球高端品牌。芬威克(Fenwick)是法國最大的物料搬運產品供應商，而歐模施蒂爾(OM STILL)是意大利市場的領先者。寶驪(Baoli)品牌專注於經濟型產品的市場，而沃爾塔斯(Voltas)是印度市場的兩個領先者之一。於二零一二年，凱傲集團與本公司訂立戰略性行業合作，據此，本公司收購凱傲的25%權益及林德液壓有限合夥企業的70%權益。透過該戰略性合夥，凱傲集團憑藉本公司強大的當地及地區基礎實力及人脈關係，進入更多亞洲主要增長市場，並將會取得中國及歐洲更為龐大的供應商基礎。此外，與本公司合作使凱傲集團可共享分銷網絡及供應鏈。

於二零一零年，凱傲集團產生收入3,534百萬歐元及新增訂單121,500份。於二零一一年，凱傲集團收入增加約24%至4,368百萬歐元，新增訂單約為144,800份。於二零一二年，其收入的54%來自新叉車銷售、42%來自其服務供應及4%來自其液壓產品類別。於二零一二年，凱傲集團產生收入4,727百萬歐元，其中收入的2,651百萬歐元或56%來自新叉車銷售及1,907百萬歐元或40%來自其服務供應，而新增訂單約為141,700份。於二零一二年，凱傲集團淨利潤達161百萬歐元，二零一零年及二零一一年則分別為淨虧損197百萬歐元及93百萬歐元。

II. 業務分部

凱傲集團透過其兩個全球品牌林德(Linde)及施蒂爾(STILL)及其四個地區品牌，即法國的芬威克(Fenwick)、意大利的歐模施蒂爾(OM STILL)、中國及若干新興市場的寶驪(Baoli)及印度的沃爾塔斯(Voltas)經營業務。凱傲集團按四個分部呈報業務：林德物料搬運公司(「林德物料搬運公司」)(包括林德(Linde)、芬威克(Fenwick)及寶驪(Baoli)品牌)、施蒂爾(STILL)(包括施蒂爾(STILL)及歐模施蒂爾(OM STILL)品牌)、財務服務(作為品牌分部的內部合夥伙伴及提供促銷的財務解決方案)及其他(包括沃爾塔斯(Voltas)品牌及其他未分配予林德物料搬運公司、施蒂爾(STILL)及財務服務分部的業務)。

林德物料搬運公司

林德物料搬運公司分部以其林德(Linde)、芬威克(Fenwick)及寶驪(Baoli)品牌製造叉車。林德(Linde)是全球高端品牌，而凱傲集團以該品牌設計及銷售創新及技術先進的產品。以銷售單位計，林德(Linde)是全球名列第二的叉車品牌及中國最大的非國內品牌。在法國，林德(Linde)叉車以芬威克(Fenwick)品牌出售，以銷售單位計，芬威克(Fenwick)為法國的市場領先者。寶驪(Baoli)是其核心品牌，專注於經濟型產品市場，主要目標市場為中國及包括東南亞、南美，中美及東歐地區的其他新興市場。

凱傲集團的前液壓產品類別林德液壓計入林德物料搬運公司分部。林德液壓生產供其自家產品使用的高端液壓零部件以及度身定製零部件予第三方。於二零一二年十二月二十七日，根據框架協議，本公司透過投資於林德液壓有限合夥企業收購林德液壓的70%權益，林德液壓有限合夥企業為有限責任合夥企業，其成立旨在承擔林德液壓的資產淨值、合約及法律狀況，而凱傲集團持有林德液壓有限合夥企業的餘下30%權益。林德液壓計入凱傲集團的整體業績直至二零一二年十二月二十七日為止，其後將以股權投資入賬。截至二零一二年十二月三十一日止年度，向本公司出售林德液壓70%權益導致除稅前淨收益103百萬歐元。此外，凱傲集團自按公允價值重新計量林德液壓有限合夥企業餘下的30%權益(分類為於聯營公司的投資)實現收益109百萬歐元。此項股權重新計量為股權投資由二零

一一年十二月三十一日的37百萬歐元增至二零一二年十二月三十一日的155百萬歐元的主要貢獻因素。因此，兩個項目均導致確認出售附屬公司收益總額212百萬歐元，繼而令凱傲集團的其他收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的82百萬歐元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的294百萬歐元。

截至二零一零年十二月三十一日止年度林德物料搬運公司分部的收入達2,042百萬歐元(不包括分部間收入)，主要由於二零一零年整體市況有所改善使其新增訂單增加，從而導致林德物料搬運公司分部的新叉車及服務及備件的較大需求所致。二零一零年林德物料搬運公司分部的新增訂單達75,800份，主要受益於德國市場的強勁復甦及亞洲、東歐、南美及中美市場的持續增長。林德物料搬運公司分部佔截至二零一零年十二月三十一日止年度總收入的58%。

由於發展成熟的銷售市場需求持續強勁，林德物料搬運公司分部進一步增加其收入27%，由截至二零一零年十二月三十一日止年度的2,042百萬歐元(不包括分部間收入)增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的2,602百萬歐元(不包括分部間收入)。於二零一一年，林德物料搬運公司分部亦產生新增訂單約88,300份，較二零一零年增加22%。林德物料搬運公司分部佔截至二零一一年十二月三十一日止年度總收入的60%，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的58%增加兩個百分點。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，林德物料搬運公司分部分別產生新增訂單約93,300份及收入2,903百萬歐元(不包括分部間收入)，較二零一一年分別增加6%及12%。林德物料搬運公司分部佔二零一二年總收入的61%，較二零一一年增加一個百分點。

施蒂爾(STILL)

施蒂爾(STILL)分部包括凱傲集團的高端品牌施蒂爾(STILL)及歐模施蒂爾(OM STILL)。施蒂爾(STILL)為全球領先的叉車生產商，專注發展有關營運效益及能源消耗的創新物料搬運解決方案。施蒂爾(STILL)品牌於歐洲擁有強勁的市場份額，並佔有巴西的龐大市場份額。在意大利，施蒂爾(STILL)叉車以歐模施蒂爾(OM STILL)品牌出售，以銷售單位計，歐模施蒂爾(OM STILL)為意大利叉車市場領先者之一。

二零一零年整體市況有所改善，導致新叉車及服務供應的新增訂單增加，於二零一零年施蒂爾(STILL)的收入達1,257百萬歐元(不包括分部間收入)。施蒂爾(STILL)新增訂單(包括新叉車及服務供應)總值達1,328百萬歐元，新增訂單數量約35,300份。歐模施蒂爾(OM STILL)的總新增訂單約為10,400份，新增訂單總值(包括新叉車及服務供應)為222百萬歐元。施蒂爾(STILL)分部合共佔截至二零一零年十二月三十一日止年度總收入的36%。

於二零一一年，施蒂爾(STILL)分部發展成熟的銷售市場的強勁需求導致其分部收入進一步增加16%，由二零一零年的1,257百萬歐元(不包括分部間收入)增至二零一一年的1,462百萬歐元(不包括分部間收入)。施蒂爾(STILL)分部於二零一一年產生約51,200份新增訂單，較二零一零年的45,700份增加12%(其中35,300份來自施蒂爾(STILL)，10,400份來自歐模施蒂爾(OM STILL)，施蒂爾(STILL)新增訂單總值(包括新叉車及服務供應)由二零一零年的1,550百萬歐元(其中，施蒂爾(STILL)佔1,328百萬歐元及歐模施蒂爾(OM STILL)佔222百萬歐元)增至二零一一年的1,752百萬歐元。施蒂爾(STILL)分部佔截至二零一一年十二月三十一日止年度總收入的33%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則為36%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，施蒂爾(STILL)分部產生新增訂單約46,800份，較二零一一年的51,200份減少8%。然而，施蒂爾(STILL)分部收入達到1,484百萬歐元(不包括分部間收入)，輕微增長2%，與二零一一年保持大致穩定。施蒂爾(STILL)分部佔凱傲集團二零一二年總收入的31%，較二零一一年減少兩個百分點。

財務服務

財務服務分部於所有品牌經營業務，並透過向其客戶提供創新及度身定裝的財務解決方案為凱傲集團向其客戶提供的短期出租車隊及長期租賃提供資金作為部份銷售融資。此外，財務服務分部就凱傲集團的長期租賃活動提供風險管理。凱傲集團於德國、法國、意大利、西班牙及英國等主要市場成立獨立財務服務公司，並計劃合併具高水平融資及租賃業務的額外市場。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，財務服務分部產生來自外部客戶的收入226百萬歐元，佔凱傲集團於二零一零年總收入的6%。財務服務分部的分部間收入為128百萬歐元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，財務服務分部於二零一一年產生來自外部客戶的收入265百萬歐元，較二零一零年增加17%，佔凱傲集團二零一零年總收入的6%，自二零一零年起保持穩定。分部間收入為215百萬歐元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，財務服務分部產生來自外部客戶的收入297百萬歐元，較二零一一年增加12%，佔凱傲集團二零一二年總收入的6%。分部間收入達到213百萬歐元。

其他

其他分部包括資訊科技服務及物流服務。自二零一一年五月一日起，該分部亦包括沃爾塔斯(Voltas)品牌，該品牌專注於印度的中價市場，其為印度位列第二的供應商。

截至二零一零年十二月三十一日止年度其他分部的收入為160百萬歐元，主要為向凱傲集團其他業務分部提供物流服務及資訊科技服務產生的分部間收入150百萬歐元。

二零一一年其他分部收入由二零一零年的160百萬歐元增加63百萬歐元至223百萬歐元，包括二零一一年的分部間收入183百萬歐元，而二零一零年則為150百萬歐元。大部分收入受上述內部服務所帶動。收入增長的另一個主要原因與透過Voltas Material Handling (VMH)推出其新品牌沃爾塔斯(Voltas)有關。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他分部產生收入251百萬歐元，其中208百萬歐元受內部服務產生的分部間收入帶動。其他分部收入增加主要歸因於印度的沃爾塔斯(Voltas)品牌所貢獻的收入增長，有關增長於二零一一年僅九個月綜合入賬，而二零一二年則全年綜合入賬。其他分部佔凱傲集團二零一二年總收入的1%。

III. 新增訂單

二零一零年市況有所改善，使凱傲集團可增加其新叉車的全球新增訂單至121,500份。新興市場所帶動的增幅佔該增長的龐大部分，約佔二零一零年新增訂單增長的一半。新興市場的新增訂單穩定增長，於二零一零年佔總新增訂單的四分之一以上。以已售單位數目計，中國成為凱傲集團二零一零年第三大市場，緊隨德國及法國之後，而巴西則於二零一零年名列第六位。凱傲集團於二零一零年新增訂單價值為3,860百萬歐元。除新叉車業務外，該總額包括出租業務、二手叉車及售後服務等其他產品類別。於二零一零年十二月三十一日，未完成訂單增加至801百萬歐元。所有品牌均導致該增長。

中國市場持續增長，大量訂單來自俄羅斯及巴西，而歐洲同等強勁的需求使凱傲集團於二零一一年進一步改善其新叉車的新增訂單。二零一一年全球新增訂單增加19%至144,800份(二零一零年：121,500份)。二零一一年凱傲集團所接訂單總值按年增長21%，由二零一零年的3,860百萬歐元增至二零一一年的4,682百萬歐元。該訂單價值不僅包括新叉車業務，亦包括出租業務、銷售二手叉車及售後服務。所有產品類別的新增訂單按年增長。於二零一一年的有利宏觀經濟趨勢使行業投資資本設備的意欲增加，從而促進凱傲的新叉車業務增長。市場的車隊載運力使用量進一步提升，亦導致服務及備件

的額外需求，而二手及出租叉車的強勁需求亦有進一步增長。凱傲集團於二零一一年十二月三十一日的未完成訂單總額為953百萬歐元(二零一零年十二月三十一日：801百萬歐元)，按年增長19%。於年末有大量未完成訂單，主要原因為新叉車的需求強勁及凱傲生產設施產能的使用率整體較高。

以新增卡車訂單數目計，凱傲全球市場份額錄得溫和增長，由二零一一年的14.8%增至二零一二年的15%。凱傲集團於二零一二年所接訂單總值按年增長0.4%至4,700百萬歐元。由於以較高價格售出較大比例的客戶特定裝置卡車，且產品組合轉向產生較高收益的產品，因此訂單稍高於二零一一年的水平。然而，該增幅部分由新叉車單位銷售下跌所抵銷。於二零一二年十二月三十一日，凱傲集團的未完成訂單合共為808百萬歐元，按年下降18%。

IV. 財務回顧

a. 營業收入

由於對凱傲集團業務而言至關重要的市場(即德國、法國及中國)的經濟於二零一零年間強勁復甦，因此對新卡車的需求殷切，卡車使用水平亦上升，後者加速替換周期，提高對服務的需求。截至二零一零年十二月三十一日止年度，新卡車、服務供應及液壓的訂單整體價值達3,860百萬歐元。訂單增加為收入帶來正面影響，截至二零一零年十二月三十一日止年度的總收入達3,534百萬歐元。

隨著經濟增長持續，凱傲集團在發展成熟的德國、法國、中國、俄羅斯及巴西等銷售市場有更大需求，導致新增訂單由截至二零一零年十二月三十一日止年度3,860百萬歐元進一步增加21%至截至二零一一年十二月三十一日止年度達4,682百萬歐元。二零一一年的訂單量增加及其產品價格上升均為收入帶來正面影響，由二零一零年3,534百萬歐元上升24%或834百萬歐元至二零一一年4,368百萬歐元。

於二零一二年，凱傲集團經歷新卡車及服務供應持續的需求，以及主要市場的叉車產能使用水平提升，其客戶的替換週期加快，對替換投資量及服務供應的需求產生正面影響。此需求使整體總新增訂單上升0.4%，合共為4,700百萬歐元。訂單量增加對其收入帶來正面影響，上升8%或359百萬歐元至截至二零一二年十二月三十一日止年度4,727百萬歐元。

凱傲集團收入增長明細可按產品類別及客戶地點劃分如下：

按產品類別劃分的收入

下表顯示截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度按產品類別劃分的收入組合：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	(百萬歐元)		
新業務	1,776	2,364	2,651
液壓	120	173	168
提供服務	1,639	1,831	1,907
售後服務	971	1,066	1,150
租借業務	402	441	428
二手卡車	187	219	213
其他	79	106	117
	3,534	4,368	4,727
收入總額	3,534	4,368	4,727

按客戶地點劃分的收入

下表顯示截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度按客戶地點劃分的收入組合：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	(百萬歐元)		
德國	900	1,175	1,225
歐盟(不包括德國)	1,820	2,115	2,253
歐洲其他地區—非歐盟成員國	152	204	248
美國	233	281	324
亞洲	302	435	486
世界各地其他地區	128	160	191
	3,534	4,368	4,727
收入總額	3,534	4,368	4,727

b. 營業成本

營業成本於二零一零年為2,684百萬歐元。與二零一零年15%收入增長相比，營業成本以遠低比率增加。此乃部分由於凱傲集團實施成本管理策略作為其重組計劃的一部分，包括重新安置若干產品及關閉英國貝辛斯托克的廠房，以及部分由於已實施的精簡生產過程所致。

於二零一一年，營業成本較二零一零年2,684百萬歐元上升21%至3,256百萬歐元。與24%的收入增長相較，其營業成本於同期以較低比率增加。此乃主要由於生產效率得益、整體產能使用量提升及所有產品分類的總經營收入有所改善所致。

於二零一二年，營業成本由二零一一年3,256百萬歐元上升5%至二零一二年3,430百萬歐元，與同期收入增長8%相比，其以較低比率上升。此乃主要由於生產效率持續改善、產能使用量提升及商品價格整體下跌所致。

c. 毛利及毛利率

於二零一零年，毛利達850百萬歐元。毛利於二零一一年上升31%至1,112百萬歐元，並於二零一二年進一步上升17%至1,297百萬歐元。毛利增加乃由於收入及營業成本之間的平衡有所改善所致。

毛利率於二零一零年為24%，並於二零一一年上升至25%。於二零一二年，凱傲集團的毛利率達致27%。

d. 年內淨利潤／(虧損)

於二零一零年，凱傲集團將虧損較去年收窄約169百萬歐元，並錄得淨虧損197百萬歐元。此明顯的改善主要由於強勁的市場復甦及優化生產過程達致更高效率所營造的更佳營商環境所致。

於二零一一年，凱傲集團錄得淨虧損93百萬歐元，而二零一零年則為淨虧損197百萬歐元。淨虧損收窄104百萬歐元，主要由於叉車市場的強勁市場復甦及目標增長市場的收入增加，且亦因新叉車業務及液壓零部件業務的產能使用水平改善及其重組計劃所致。

於二零一二年，凱傲集團錄得淨利潤161百萬歐元。淨利潤增加254百萬歐元

主要由根據收購事項銷售液壓業務的淨收益、經營表現改善及成功採取降低債務水平措施導致淨財務開支改善所致。

e. 流動資金及資本資源

憑藉採取合適的財務管理策略，凱傲集團確保於任何時間均可獲得充足的流動資金，並減輕其企業價值及盈利能力的財務風險。凱傲集團為其日常業務提供充足財務資源，優化其與客戶及供應商的財務關係、確保其公司可獲得必要的流動資金，及管理獲提供的任何抵押擔保。多家國際銀行及投資者符合凱傲集團的基本借款要求。此外，於二零一一年四月，凱傲集團發行金額達500百萬歐元的首批公司債券，自公眾資本市場獲得資金融資為其本身提供資金。凱傲集團內所需的財務資源乃透過內部資金提供。凱傲集團自凱傲集團公司中央或地區現金池收集流動資金盈餘，並以各公司間的貸款覆蓋附屬公司的資金需求(如可行)。此中央資金來源使凱傲集團於資本市場內呈列同一陣線，加強其與銀行及其他市場參與者磋商的能力。為符合法律、稅務及其他法規，凱傲集團偶爾與本地銀行或租賃公司為其集團公司安排額外信用額度。就資金而言，凱傲亦於從事小部分承購業務。於二零一二年十二月三十一日，無追索權保理業務量達20百萬歐元(二零一零年十二月三十一日：20百萬歐元及二零一一年十二月三十一日：18百萬歐元)。

此外，凱傲集團的資本管理其中一個首要目標為於任何時間確保流動資金。旨在達致該等目標的措施包括優化資本架構、減少負債及持續現金流量計劃及管理。地方單位與總部的緊密合作可確保境外集團公司所面對的地方法律及監管規定已於資本管理過程中考慮。

凱傲集團的流動資金來源包括貨幣資金、來自經營活動的現金流量，以及優先信貸融資協議(「優先信貸協議」)項下可得的款項。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，其貨幣資金分別為253百萬歐元、373百萬歐元及562百萬歐元，主要以歐元及美元持有。於二零一零年，凱傲集團自經營活動產生正現金流量199百萬歐元。於二零一一年，凱傲集團自經營活動產生現金流入387百萬歐元。此外，凱傲集團於二零一一年十一月提取133百萬歐元的多貨幣循環信貸融資(「多貨幣循環信貸融資」)。於二零一二年三月，凱傲集團根據多貨幣循環信貸融資收取5百萬歐元的額外資金，作為之前的未撥資承諾。此外，自經營活動產生的現金於二零一二年達414百萬歐元。另外，本公司收購事項產生現金流入730百萬歐元，有關所得款項大部分獲凱傲用於償還財務債項及相關交易開支。

就現金流出而言，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，已支付現金利息分別為135百萬歐元、147百萬歐元及130百萬歐元(包括優先信貸協議的利息，經考慮外幣匯率的影響)。以償還貸款計算，凱傲集團於二零一零年作出淨還款96百萬歐元。於二零一一年54百萬歐元用作定期歸還根據優先信貸協議可取得的資本開支、重組及收購融資(「資本開支融資」)。於二零一二年，償還財務融資導致現金流出665百萬歐元，當中138百萬歐元乃用於償還多貨幣循環信貸融資，而56百萬歐元則用於償還資本開支融資。

下表載列凱傲集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日各自的財務債項列表：

種類	貨幣	利率	到期	名義金額		
				二零一零年	二零一一年	二零一二年
				百萬歐元		
銀行貸款-定期貸款融資	歐元	歐洲銀行同業拆息+息差	二零一四年	911	691	139
銀行貸款-定期貸款融資	歐元	歐洲銀行同業拆息+息差	二零一七年	-	-	411
銀行貸款-定期貸款融資	美元	倫敦銀行同業拆息+息差	二零一四年	297	311	108
銀行貸款-定期貸款融資	美元	倫敦銀行同業拆息+息差	二零一七年	-	-	79
銀行貸款-定期貸款融資	歐元	歐洲銀行同業拆息+息差	二零一五年	870	663	287
銀行貸款-定期貸款融資	歐元	歐洲銀行同業拆息+息差	二零一七年	-	-	383
銀行貸款-定期貸款融資	美元	倫敦銀行同業拆息+息差	二零一五年	297	311	227
銀行貸款-定期貸款融資	美元	倫敦銀行同業拆息+息差	二零一七年	-	-	81
銀行貸款-定期貸款融資	歐元	歐洲銀行同業拆息+息差	二零一二年	201	202	-
銀行貸款-定期貸款融資	歐元	歐洲銀行同業拆息+息差	二零一八年	106	111	116
公司債券-固定利率	歐元	固定利率	二零一八年	-	325	325
公司債券-浮動利率	歐元	三個月歐洲銀行同業拆息+息差	二零一八年	-	175	175
銀行貸款-多貨幣 循環信貸融資	歐元	歐洲銀行同業拆息+息差	二零一二年	-	133	-
銀行貸款-多貨幣資本 開支重組及收購融資	歐元	歐洲銀行同業拆息+息差	二零一三年	162	72	18
其他銀行負債	-	-	-	50	38	33
其他非銀行金融負債	-	-	-	7	7	4
減：資本化借款成本				22	33	34
除借款成本後財務債項總額				2,879	3,005	2,352

於二零一二年十二月三十一日，金融負債的加權平均利率為4.79%(二零一零年十二月三十一日：4.55%及二零一一年十二月三十一日：4.96%)。

凱傲集團於二零一二年十二月三十一日的資產負債比率為89%(二零一零年：107%及二零一一年：108%)，乃根據凱傲集團負債總額除以其資產總值計算。凱傲的資產負債比率有所改善乃主要由於Superlift股東貸款轉換導致凱傲資本增加所致，其於二零一二年十二月二十七日的本金額為500百萬歐元加應計利息171百萬歐元。另一原因為本公司於二零一二年十二月完成收購凱傲的25%權益，產生注資467百萬歐元。凱傲透過轉換Superlift的股東貸款及本公司出資的有關資本增加合共1,138百萬歐元(減相關交易成本及開支5.23百萬歐元，已直接自出資扣除)於凱傲集團於二零一二年十二月三十一日的經審核合併財務狀況表內已入賬列為就進行已批准增資的出資(二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日：零)。

f. 或有負債及其他財務承擔

或有負債

下表載列凱傲集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日各自的或有負債：

	於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	(千歐元)		
匯票負債	2,303	3,516	4,445
擔保負債 ⁽¹⁾	1,098	2,129	3,197
第三方負債提供的抵押品擔保	—	69	65
總或然負債	<u>3,401</u>	<u>5,714</u>	<u>7,707</u>

附註：

(1) 主要指合約安排的擔保及供已抵押信貸額用途的擔保。

其他財務承擔

此外，凱傲集團於二零一二年十二月三十一日的其他財務承擔為223百萬歐元(二零一零年十二月三十一日：233百萬歐元及二零一一年十二月三十一日：230百萬歐元)。下表載列凱傲集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日各自的其他財務承擔：

	於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	(千歐元)		
不可註銷經營租賃下負債	208,874	205,394	194,216
物業、機器及設備的			
資本開支承擔	5,660	6,109	7,191
無形資產的資本開支承擔	1,205	1,630	2,597
其他金融承擔	17,290	16,958	18,530
	233,029	230,091	222,534
其他財務承擔總額	233,029	230,091	222,534

g. 資產質押

於二零一零年十二月三十一日，12百萬歐元的土地及樓宇大部分質押作部份退休協議下應計退休福利的抵押品。於二零一一年十二月三十一日，已質押為應計退休福利的抵押品的土地及樓宇的賬面價值保持穩定，為12百萬歐元。於二零一二年十二月三十一日，4百萬歐元的土地及樓宇乃大部分質押作部份退休協議下應計退休福利的抵押品。

此外，根據優先信貸協議及凱傲集團發行的公司債券，凱傲集團有責任就其責任及負債提供抵押品。於二零一零年十二月三十一日，於五個國家(包括德國、英國、法國、西班牙及意大利)合計21間凱傲集團公司(作為擔保人)已提供必需抵押品。於二零一一年十二月三十一日，擔保人數目增加至26名，全部均為凱傲集團公司。於二零一二年十二月三十一日，擔保人數目維持於26名。抵押品包括(i)擔保人及KION Information Management Services GmbH的股份或合夥權益((a)凱傲集團公司的股份及(b)就某一定期貸款融資而言，於西班牙註冊成立的凱傲集團若干

附屬公司的股份除外)的抵押；(ii)擔保人若干銀行賬戶及應收款項的抵押；(iii)若干擔保人(為於德國註冊成立的凱傲集團附屬公司)持有的若干知識產權的抵押；及(iv)有關林德物料搬運公司及Linde AG日期為二零零六年十一月五日的股份購買協議所產生及與其有關的申索轉讓。英國的法定條文及所訂立協議規定英國擔保人(於英國註冊成立的凱傲集團附屬公司)的所有資產質押作優先信貸協議項下的抵押。概無抵押已就凱傲及KION Holding 2 GmbH(凱傲集團公司的直接控股公司)的資產或股份授出。於二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，質押作抵押品的財務資產賬面價值分別為709百萬歐元、792百萬歐元及601百萬歐元。質押作抵押品的財務資產賬面價值於二零一二年有所下降，主要是由於因林德液壓於收購事項後自凱傲集團分拆而解除其已質押資產所致。

於二零一零年十二月三十一日，125,000歐元的銀行負債由房地產質押作為抵押。於二零一一年及二零一二年底，概無銀行負債由房地產質押作為抵押。

於二零一零年十二月三十一日，凱傲集團並無任何質押現金。於二零一一年十二月三十一日，凱傲集團有已質押現金500,000歐元，於二零一二年十二月三十一日則維持穩定為500,000歐元。已質押現金主要指存放於凱傲集團若干銀行賬戶的現金，乃持有作為凱傲集團所提供的若干擔保項下的責任的抵押。

h. 資本開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度的資本開支為155百萬歐元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則為133百萬歐元及截至二零一零年十二月三十一日止年度則為123百萬歐元，主要與產品開發，以及生產、資訊科技開支及生產擴充(尤其於中國及巴西的設施擴充)的精簡及調整有關。

資本開支一般由經營現金流量或優先信貸協議的循環部分下的提款撥支。

i. 利率風險及匯率風險承擔

凱傲集團承擔利率及外幣匯率變動風險，此乃由於其透過固定或浮動利率債務工具撥支若干營運，以及由於其部分營運及債務乃以外幣計值所致。凱傲集團利用財務衍生工具對沖相關營運交易，且並無就交易或投機目的訂立有關財務工具。凱傲集團利用利率及貨幣相關衍生工具(主要為利率掉期及貨幣掉期以及利率及貨幣期權)對沖收購融資所產生的利率及貨幣風險，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日各自貨幣及利率風險的約50%已獲對沖。

以利率風險對沖計，於二零一零年十二月三十一日，凱傲設有覆蓋約44%的利率風險的利率上限及覆蓋約40%的利率風險的利率掉期。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，凱傲設有分別覆蓋其利率風險約51%及48%的利率掉期。於二零一二年十二月三十一日未來利息付款的可變部分總計6百萬歐元(二零一零年十二月三十一日：55百萬歐元及二零一一年十二月三十一日：27百萬歐元)被指定為對沖項目。

以貨幣風險對沖計，於二零一二年十二月三十一日，美元貨幣(包括實物分派利息)所產生的約65%貨幣風險(二零一零年十二月三十一日：98%及二零一一年十二月三十一日：53%)以貨幣期貨對沖，歐元兌美元平均匯率約為1.295(二零一零年十二月三十一日：1.375及二零一一年十二月三十一日：1.377)。總括而言，於二零一二年十二月三十一日，外幣現金流量114百萬歐元(二零一零年十二月三十一日：200百萬歐元及二零一一年十二月三十一日：263百萬歐元)已獲對沖並指定為對沖項目。

V. 人力資源

於二零一二年十二月三十一日，凱傲集團僱用21,215人(等同全職人數包括培訓生及學徒在內)，其中約65.1%於德國以外的27個不同國家工作。於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的僱員人數分別為19,968人及21,862人。二零一二年的僱員人數有所減少，乃由於分拆林德液壓所致，當中合共1,487名僱員於二零一二年十二月二十七日轉移至林德液壓有限合夥企業，不再屬於凱傲集團。

隨著僱員人數於二零一二年增加，人力資源開支增加至1,203百萬歐元(二零一零年：968百萬歐元及二零一一年：1,064百萬歐元)，較二零一一年增加13.0%。人力資源開支比率由二零一零年的27.4%跌至二零一一年的24.3%，原因為在市場需求增加下凱傲集團所有分部的產能使用量增加所致。於二零一二年，人力資源開支比率為25.4%，較二零一一年的24.3%輕微上升，主要是由於平均職位數目上升以及工資及薪金調整所致。

於二零一二年底合共有543名培訓生及學徒(二零一零年：557名及二零一一年：621名)。本集團持續投資同等高水平的培訓及發展，以確保其可繼續盡可能聘用更多內部所需的富經驗員工。自二零一零年起，德國的培訓生及學徒比例保持穩定，約為5%。

專業培訓活動開始時為向大學提供支援、實習及學徒制，其後為員工提供專業發展機會盡展所長，並以嚴密架構的人力資源發展計劃配合以支援經理及富才能的員工。凱傲集團近年繼續建立人材及繼任管理，作為員工戰略發展的主要元素。凱傲集團已修訂其管理層年度審閱，使其能羅致卓越的合資格行政人員出任集團內主要空缺。該工具乃用作物色集團內具雄厚潛力的員工及年青人材，並為彼等提供目標支援，例如參與不同品牌公司及國家的計劃。

凱傲集團旨在建立績效為本補償及福利系統，同時維持不同職位各自的內部及外部市場平衡。凱傲集團亦應用六項主要績效指標，即新增訂單、收入、除利息及稅項前經調整利潤(EBIT)、除利息、稅項、折舊、攤銷及減值前經調整利潤(EBITDA)、財務債務淨額及除稅前自由現金流，該等指標為凱傲集團及其分部的績效目標，以及釐定高級經理績效相關酬金的重大部分提供基準。有關主要績效指標按月釐定，並提交予凱傲的執行董事會。

此外，凱傲集團現時根據設定提存及設定受益計劃向德國的大部分僱員及多名海外僱員提供退休金。截至二零一二年十二月三十一日止年度，設定提存計劃產生總開支64百萬歐元(二零一零年十二月三十一日：49百萬歐元及二零一一年十二月三十一日：56百萬歐元)。另外，根據適用國際財務報告準則，凱傲集團於設定受益計劃項下的責任界定為向每名受益人提供現時所賺取的福利水平的責任的精算現值。截至二零一二年十二月三十一日止年度，凱傲集團確認僱員福利虧損151百萬歐元(二零一零年：虧損29百萬歐元及二零一一年：收益8百萬歐元)。有關虧損主要指未變現精算虧損，主要源自截至二零一二年十二月三十一日止年度計算及折現凱傲集團的德國退休金計劃的設定受益退休金責任的現值所採用的3.5%折現率比過往年度為低所致(二零一零年：5.45%及二零一一年：5.65%)。此等較低的利率與歐洲整體較低的利率水平一致。

VI. 重大投資、收購事項及出售事項

凱傲集團管理層認為，凱傲集團於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度概無重大投資。此外，除收購事項外，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無附屬公司及聯營公司的其他重大收購事項及出售事項。此外，凱傲集團現時並無具體計劃，且現時亦無意於來年作出其他重大投資或資本資產投資或收購事項。

1. 凱傲集團截至二零一三年六月三十日止六個月的已公佈財務資料

下文乃摘錄自凱傲集團截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明中期財務報表，乃按照歐盟所採用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則(歐盟)」)編製。

凱傲集團的中期財務報告以唯讀及可列印形式於凱傲網站免費可供查閱。

簡明合併中期財務報表

合併利潤表

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季*	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季*
收入	1,149.3	1,166.1	2,234.4	2,310.5
銷售成本	-835.1	-838.6	-1,618.2	-1,663.4
毛利	<u>314.2</u>	<u>327.6</u>	<u>616.2</u>	<u>647.1</u>
銷售開支	-135.5	-137.9	-273.4	-274.6
研發成本	-29.4	-29.0	-58.8	-62.1
行政開支	-79.6	-76.4	-152.3	-146.5
其他收入	30.4	22.5	65.9	39.3
其他開支	-14.0	-9.7	-24.0	-20.9
來自股權投資的利潤	4.6	6.9	3.3	11.7
其他財務業績	0.7	0.7	0.9	1.3
除利息及稅項前利潤	<u>91.5</u>	<u>104.7</u>	<u>177.9</u>	<u>195.4</u>
金融收入	5.9	-2.3	29.6	26.5
金融開支	-70.3	-71.7	-141.7	-151.8
淨財務開支	<u>-64.4</u>	<u>-74.0</u>	<u>-112.0</u>	<u>-125.3</u>
除稅項前利潤	<u>27.1</u>	<u>30.7</u>	<u>65.9</u>	<u>70.1</u>
所得稅	14.6	-21.3	4.4	-44.2
即期稅項	-13.3	-13.5	-32.1	-33.4
遞延稅項	28.0	-7.8	36.5	-10.8
本期間淨利潤	<u>41.8</u>	<u>9.4</u>	<u>70.3</u>	<u>25.9</u>
KION GROUP AG股東應佔	41.3	8.9	69.3	24.9
非控股權益應佔	<u>0.5</u>	<u>0.5</u>	<u>1.0</u>	<u>1.0</u>
根據國際會計準則33計算的每股盈利 (以歐元為單位)				
每股基本盈利	0.63	0.14	1.07	0.39
每股盈利—經攤薄	0.63	0.14	1.07	0.39

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，故已予以調整，詳情亦請參閱「會計政策」

合併綜合收益表

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季*	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季*
期間淨收入	<u>41.8</u>	<u>9.4</u>	<u>70.3</u>	<u>25.9</u>
員工福利收益／虧損	-8.8	-60.9	17.5	-74.5
其中未變現收益及虧損變動	-12.1	-86.5	22.6	-105.9
其中稅務影響	3.3	25.7	-5.1	31.5
將不會於隨後重新分類至損益的項目	<u>-8.8</u>	<u>-60.9</u>	<u>17.5</u>	<u>-74.5</u>
匯對差異的影響	-19.4	10.7	-15.7	9.9
其中未變現收益及虧損變動	<u>-19.4</u>	<u>10.7</u>	<u>-15.7</u>	<u>9.9</u>
現金流量對沖收益／虧損	4.1	-2.8	8.0	-3.2
其中未變現收益及虧損變動	29.3	1.4	39.9	3.8
其中已變現收益及虧損已重新分類 至損益	-23.5	-4.8	-28.9	-8.3
其中稅務影響	-1.8	0.6	-3.0	1.3
可能於隨後重新分類至損益的項目	<u>-15.3</u>	<u>7.9</u>	<u>-7.7</u>	<u>6.7</u>
其他綜合收益	<u>-24.0</u>	<u>-52.9</u>	<u>9.8</u>	<u>-67.7</u>
綜合收益總額	17.7	-43.5	80.1	-41.8
KION GROUP AG股東應佔	17.2	-44.1	79.1	-42.8
非控股權益應佔	0.5	0.5	1.0	1.0

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，故已予以調整，詳情亦請參閱「會計政策」

合併財務狀況表—資產

以百萬歐元為單位	二零一三年	二零一二年
	六月三十日	十二月三十一日*
商譽	1,470.8	1,473.2
其他無形資產	921.5	934.0
租賃資產	205.9	191.3
出租資產	397.0	395.1
其他物業、機器及設備	486.2	500.3
股權投資	153.9	154.8
租賃應收款項	281.5	267.1
其他非流動金融資產	53.1	50.2
遞延稅項	286.9	264.9
非流動資產	4,256.9	4,231.0
存貨	583.0	549.9
貿易應收款項	642.6	625.5
租賃應收款項	134.4	132.1
即期應收所得稅	8.1	5.5
其他即期金融資產	838.2	106.8
貨幣資金	517.7	562.4
流動資產	2,724.1	1,982.2
資產總值	6,981.0	6,213.2

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，故已予以調整，詳情亦請參閱「會計政策」

合併財務狀況表—權益及負債

以百萬歐元為單位	二零一三年	二零一二年
	六月三十日	十二月三十一日*
已認購資本	98.9	0.5
就進行已批准增資的出資	0.0	1,132.6
資本公積	2,227.4	348.5
保留盈利	-581.4	-650.7
累計其他綜合虧損	-166.5	-176.3
非控股權益	5.2	6.2
權益	1,583.5	660.7
退休受益責任	535.7	547.6
非流動金融負債	2,192.1	2,300.7
租賃負債	345.2	329.2
其他非流動撥備	84.5	87.7
其他非流動金融負債	350.7	355.1
遞延稅項	303.0	308.8
非流動負債	3,811.1	3,929.0
流動金融負債	27.2	51.8
貿易應付款項	626.5	646.0
租賃負債	160.1	145.8
即期所得稅負債	82.9	85.0
其他流動撥備	118.5	137.9
其他流動金融負債	571.2	557.0
流動負債	1,586.3	1,623.5
權益及負債總額	6,981.0	6,213.2

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，故已予以調整，詳情亦請參閱「會計政策」

合併現金流量表

以百萬歐元為單位	二零一三年	二零一二年
	第一季至第二季	第一季至第二季
除利息及稅項前利潤	177.9	195.4
非流動資產攤銷、折舊及減值費用	166.6	168.3
其他非現金收入(-)及開支(+)	7.5	-8.6
出售非流動資產的收益(-)/虧損(+)	-4.8	-1.9
租賃資產變動(不包括折舊)及租賃應收款項/負債	-44.8	-36.7
出租資產變動(不包括折舊)	-68.8	-67.7
存貨變動	-41.5	-78.1
貿易應收/應付款項變動	-56.8	-4.1
現金支付設定受益責任	-12.7	-11.9
其他撥備變動	-21.0	-41.2
其他經營資產/負債變動	-15.1	-18.5
已付稅款	-30.5	-26.6
=來自經營活動的現金流量	55.9	68.7
購買非流動資產所付現金	-52.0	-58.9
出售非流動資產所得現金	7.1	7.6
已收股息	4.2	2.5
已收利息收入	3.1	2.0
收購附屬公司，扣除所收購現金	0.0	-9.7
雜項資產所得現金(+)/所付現金(-)	-2.7	-4.1
=來自投資活動的現金流量	-40.4	-60.6
就進行增資來自股東的出資	30.9	0.0
已付非控股權益股息	-2.1	-2.4
並無喪失控制權的附屬公司所有權權益變動 所得現金(+)/所付現金(-)	0.3	-1.0
借款所得款項	649.0	7.7
償還借款	-654.2	-165.7
已付利息	-52.0	-57.2
其他融資活動所得現金(+)/所付現金(-)	-30.5	16.6
=來自融資活動的現金流量	-58.6	-201.9
外匯匯率變動對貨幣資金的影響	-1.5	2.1
=貨幣資金的變動	-44.6	-191.8
期初的貨幣資金	562.4	373.5
期末的貨幣資金	517.7	181.7

合併權益變動表

>>表23

附錄三 A 凱傲截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併中期財務報表

以百萬歐元為單位	累計其他綜合收益(虧損)				KION GROUP AG股東應佔權益	非控股權益	總計
	已認購股本	進行已批准的出資	設定受責任收益/虧損	現金流量對沖收益/虧損			
於二零一二年一月一日的結餘	0.5	0.0	348.5	-806.4	-494.7	7.1	-487.6
首次採用國際會計準則19R的影響*				-3.3	1.0		1.0
於二零一二年一月一日的結餘	0.5	0.0	348.5	-809.8	-493.6	7.1	-486.6
(經重列)				24.9	24.9	1.0	25.9
期內淨收入*							
其他綜合收入(虧損)*							
綜合收入(虧損)				24.9	-67.7	0.0	-67.7
股息					-42.8	1.0	-41.8
收購/出售非控股權益的影響				-0.4	-0.4	-2.4	-2.4
其他變動				0.2	0.2	-0.7	-1.1
於二零一二年六月三十日的結餘	0.5	0.0	348.5	-785.1	-536.7	5.1	-531.6
(經重列)							
於二零一三年一月一日的結餘	0.5	1,132.6	348.5	-647.7	654.2	6.2	660.3
首次採用國際會計準則19R的影響*				-3.0	0.3		0.3
於二零一三年一月一日的結餘	0.5	1,132.6	348.5	-650.7	-127.0	6.2	660.7
(經重列)				69.3	69.3	1.0	70.3
期內淨收入							
其他綜合收入(虧損)							
綜合收入(虧損)				69.3	17.5	0.0	9.8
增加資本							
交易成本	98.4	-1,132.6	1,894.0		79.1	1.0	80.1
股息			-15.1		859.9		859.9
收購/出售非控股權益的影響					-15.1	-2.1	-15.1
於二零一三年六月三十日的結餘	98.9	0.0	2,227.4	-581.4	1,578.3	5.2	1,583.5

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，故已予以調整，詳情亦請參閱「會計政策」

簡明合併中期財務報表附註

呈列基準

公司一般資料

於二零一三年四月二十五日的股東大會，決定將KION Holding 1 GmbH (其註冊辦事處為Abraham-Lincoln-Strasse 21, 65189 Wiesbaden, Germany) 轉型為公眾公司，名稱為KION GROUP AG。當KION GROUP AG於二零一三年六月四日於威斯巴登地方法院納入商業登記冊(參考編號HRB 27060)後，該轉型即具有法律效力。KION GROUP AG是凱傲集團於德國的母公司。Superlift Holding S.à r.l., Luxembourg是KION GROUP AG的母公司。

簡明合併中期財務報表乃由KION GROUP AG的執行董事會於二零一三年八月七日編製。

編製基準

凱傲集團截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務報表乃按照國際會計準則(國際會計準則)34「中期財務報告」及歐盟根據歐洲議會及理事會有關中期財務報表應用國際會計準則的法規(EC)第1606/2002號所採用的其他國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。中期報告的簡明範圍已按照國際會計準則34編製。

於編製該等簡明合併中期財務報表時已應用所有於報告日期前已頒佈及須於二零一三年一月一日或之後開始的財政年度應用的國際財務報告詮釋委員會(國際財務報告詮釋委員會)的國際財務報告準則及相關詮釋(國際財務報告詮釋委員會/詮釋常務委員會)。該等簡明合併中期財務報表並不包括合併年度財務報表所須的所有資料及披露，故應與截至二零一二年十二月三十一日止年度所編製的合併財務報表一併閱讀。隨下文所述的新訂國際財務報告準則及詮釋外，用於編製該等簡明合併中期財務報表的會計政策與該等用於編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的合併財務報表相同。

將於本財政年度首次採用的財務報告準則

以下為於截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務報表內首次採用的財務報告準則：

- 國際財務報告準則1「首次採用國際財務報告準則」修訂本：關於固定交易日期及嚴重惡性通脹的修訂。
- 國際財務報告準則1「首次採用國際財務報告準則」修訂本：關於低於市場利率的政府貸款的修訂。
- 國際財務報告準則7「金融工具：披露」修訂本：抵銷金融資產及金融負債。
- 國際財務報告準則13「公允價值計量」。
- 國際會計準則1「呈報財務報表」修訂本：關於呈列其他綜合收益項目的修訂。
- 國際會計準則12「所得稅」修訂本：關於收回相關資產的有限度修訂。
- 國際會計準則19「僱員福利」修訂本：剔除「區間法」的使用及關於呈列退休金開支項目的修訂。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋20「露天採礦場生產階段的剝採成本」。
- 國際財務報告準則的改進(二零零九年至二零一一年)。

除下文所述的變動外，首次採用該等準則及詮釋並無對凱傲集團的財務狀況或財務表現或其財務報表附註的披露造成重大影響：

- 經修訂國際會計準則1導致綜合收益表的經修訂呈列。隨著準則經修訂，其他綜合收益及虧損項目必須分開為於永遠不會被重新分類至損益的項目及於未來期間可能會被重新分類至損益的項目。

- 國際財務報告準則13「公允價值計量」的公佈引入獨立的準則，包括計量公允價值的一般規則。凱傲集團於二零一三年財政年度首次應用該等規則。此規則的主要影響乃加強了財務報表附註中的披露。
- 國際會計準則19修訂本的影響載述於「會計政策」一節。

已公佈但未獲採用的財務報告準則

在其截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務報表中，除其於二零一二年十二月三十一日並未應用的準則及詮釋外，凱傲集團尚未應用以下於二零一三年已由國際會計準則理事會頒佈但毋須應用的準則及詮釋：

- 國際會計準則36「資產減值」修訂本：非金融資產的可收回金額披露的澄清。
- 國際會計準則39「金融工具：確認及計量」修訂本：關於衍生工具更替及對沖會計法的延續的修訂。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋21「徵費」。

凱傲集團的成員公司僅會於該等準則及詮釋須首次獲採用當日起應用。預期該等準則及詮釋對凱傲集團的財務狀況及財務表現的影響並不重大。

報告貨幣為歐元。除另有說明者外，所有金額均以百萬歐元(百萬歐元)披露。所呈列的總額相加的總額可能導致+/-0.1百萬歐元的約整差額。所顯示的百分比乃根據相關數額計算，並約整至最接近千位歐元。

合併基準

於二零一三年六月三十日，除KION GROUP AG外，共有19家德國及80家海外附屬公司獲全面合併入賬。於二零一三年六月十一日，Superlift Holding S.à r.l., Luxembourg向KION GROUP AG作出非現金出資(包括於Superlift Funding S.à r.l., Luxembourg的所有股份)，作為增加資本的一部份。Superlift Funding S.à r.l.因此於二零一三年六月首次獲合併入賬為凱傲集團的一部份。

此外，十家合營企業及聯營公司於二零一三年六月三十日獲合併入賬及採用權益法入賬，與於二零一二年十二月三十日的數量相同；維持最小業務量或無業務經營的40家(二零一二年十二月三十一日：39家)公司並無合併入賬。

會計政策

該等簡明合併中期財務報表所應用的會計政策與截至二零一二年十二月三十一日止年度所用者基本上相同。該等簡明合併中期財務報表乃以根據適用於凱傲集團整體的標準會計政策而編製的母公司及其已合併附屬公司的中期財務報表為基準。

國際會計準則19R「僱員福利」修訂本須於二零一三年一月一日或其後開始的財政年度的財務報表追溯應用。在凱傲集團，精算收益及虧損，包括遞延稅項，已經在其他綜合收益(虧損)內確認。

凱傲集團於二零一三年財政年度首次採用的經修訂國際會計準則19導致保留收益／淨收入整體下跌3.3百萬歐元，由二零一二年一月一日起生效。首先，此乃終止福利的經修訂定義的結果，據此，部份退休紅利付款必須按比例基準於歸屬期間累計為僱員的其他長遠利益，導致保留收益／淨收入增加1.8百萬歐元，由二零一二年一月一日起生效。其次，由於國際會計準則19修訂本規定即時確認過往服務成本，故保留收益／淨收入下跌0.8百萬歐元。此外，計劃資產預期回報按折現率作出調整導致保留收益／淨收入下跌4.3百萬歐元，由二零一二年一月一日起生效，而於其他綜合收益(虧損)內確認的僱員福利收益／虧損則錄得等額增幅。

二零一二年財政年度的淨收入亦追溯增加1.0百萬歐元，而其他綜合收益(除遞延稅後)已減少1.0百萬歐元，原因是計劃資產預期回報按折現率作出調整。部分退休責任撥備的入賬處理變動導致二零一二年財政年度的淨收入(除所得稅後)下跌0.8百萬歐元。上述二零一二年上半年的影響結果為淨收入(除所得稅後)增加0.1百萬歐元及其他綜合收入(虧損)下跌0.5百萬歐元。

假設及估計

該等簡明國際財務報告準則合併中期財務報表的編製須應用影響財務狀況表及收益表的確認及計量的若干項目的假設及估計。已變現的實際金額可能與估計有所不同。假設及估計的應用具體情況如下：

- 評估無形資產、物業、機器及設備以及存貨進行減值虧損的需要和金額；
- 確定非流動資產的使用年限；
- 分類租賃；
- 設定受益退休金責任、稅項撥備及其他撥備的確認及計量；及
- 評估遞延所得稅資產的可收回性。

估計可能受到影響，例如，日益惡化的全球經濟狀況或匯率、利率或商品價格變動。生產錯誤、損失重點客戶及融資變動亦可能對公司的未來表現造成影響。當知悉變動，則於損益確認有關變動相應調整假設。

經篩選的合併收益表附註

其他收入

二零一三年上半年的其他收入為65.9百萬歐元，包括有關銷售我們於Linde Hydraulics GmbH & Co. KG, Aschaffenburg (下稱林德液壓)的控股權益(70%)的進一步收入8.1百萬歐元。

所得稅

於合併中期財務報表，即期所得稅乃以完整年度的預期所得稅率為基準計算。

於二零一三年四月，KION GROUP GmbH, Wiesbaden (自更名為KION Material Handling GmbH後為控股公司)及Linde Material Handling GmbH, Aschaffenburg (從屬公司)達成一項損益轉讓協議。協議於二零一三年五月十七日於商業登記冊登記後生效。於二零一三年第二季，此事項導致額外遞延稅資產36.2百萬歐元於結轉虧損確認，而該結轉虧損之前不可能獲動用。

每股盈利

每股基本盈利乃以KION GROUP AG股東應佔淨收入(虧損)除以報告期內已發行股份的加權平均數(二零一三年上半年：64,707,912股無面值股份；二零一三年第二季：65,457,496股無面值股份)計算。淨收入(虧損)的適用金額可於合併收益表知悉。經計及的股份數目乃按照國際會計準則33的計算方法予以調整，並反映股票拆細，由每股2.00歐元拆細至1.00歐元，以及二零一三年上半年來自公司資金的資本增加。因此，適用股份數目乃於二零一三年一月一日經由63,700,000股無面值股份及於二零一三年第二季初經由63,310,500股無面值股份調整。由於報告期內進行的額外資本增加(見「權益」一節)，根據國際會計準則33計及的股份數目由二零一三年一月一日的63,950,000股無面值股份增加至二零一三年六月三十日的98,900,000股無面值股份。同樣地，所示各往年度期間的計算方法乃基於63,171,000股無面值已發行股份的經調整加權平均數。

於二零一三年六月三十日，概無會攤薄已發行股數每股盈利的權益工具。

經篩選的合併財務狀況表附註

非流動資產

二零一三年首六個月的商譽減少乃由於匯率差額2.5百萬歐元所致。

減值虧損1.2百萬歐元於二零一三年上半年於資本化開發成本確認，以反映因計劃關閉一個生產場地而缺乏於未來使用該等金額的機會，其與關閉於Merthyr Tydfil的重卡車廠房(林德物料搬運分部)的進一步減值虧損有關。

金額為18.3百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：4.2百萬歐元)的土地及樓宇乃大部份獲質押，以作為部份退休協議項下應計退休福利的抵押品。

權益

於二零一三年六月三十日，本公司的股本為98.9百萬歐元，並已繳足，分為98,900,000股無面值股份，每股價值1歐元。本年度上半年股本有所變動，原因如下：

於二零一二年十二月，於KION Holding 1 GmbH股東大會上批准決議案，增加股本0.8百萬歐元至1.3百萬歐元。直至二零一三年一月十四日前資本增加並未自商業登記冊登記。此外，自由資本公積增加1,131.8百萬歐元。

於二零一三年四月二十五日的股東大會不僅批准法律形式的變動，亦批准一項來自公司資金的資本增加62.7百萬歐元至64.0百萬歐元。KION GROUP AG的轉型及資本增加於二零一三年六月四日向商業登記冊登記。

於二零一三年六月十一日，KION GROUP AG的股東大會決議透過發行股份增加股本4.0百萬歐元至68.0百萬歐元。新股份獲發行以換取來自Superlift Holding S.à r.l., Luxembourg (下稱Superlift Holding) 的非現金出資。Superlift Holding的非現金出資形式為Superlift Funding S.à r.l., Luxembourg (下稱Superlift Funding) 的全部股份，以及Superlift Holding及Superlift Funding日期為二零零九年九月三十日就100.0百萬歐元(加上應計利息17.0百萬歐元)的貸款訂立的協議所產生Superlift Holding的所有權利及責任。超出資本增加的非現金出資部份(114.0百萬歐元)已繳入資本公積。上述資本增加於二零一三年六月十九日向商業登記冊登記。

此外，於二零一三年六月十三日的股東大會批准進一步決議案以透過發行股份增加股本13.7百萬歐元至81.7百萬歐元。Weichai Power (Luxembourg) Holding S.à r.l., Luxembourg已認購該等股份。資本增加已於二零一三年六月二十七日向商業登記冊登記，股本因此增加13.7百萬歐元，而自由資本公積則增加314.7百萬歐元。

由於向投資者發行股份以作為首次公開發售的一部份，股本亦有所增加。至此，KION GROUP AG的股東大會於二零一三年六月十三日決議透過發行新股份進一步增加KION GROUP AG股本17.2百萬歐元至總額98.9百萬歐元。金額396.2百萬歐元已繳入資本公積。

總交易成本29.9百萬歐元乃因資本增加而產生。直接歸因於股市浮動的金額為21.3百萬歐元(於扣減稅務抵免6.2百萬歐元後，直接自資本公積扣減)。

退休受益責任

退休受益責任較二零一二年底為低，乃由於(尤其是)精算收益大部份來自較高的折現率所致。設定受益責任的估計現值乃按以下折現率計算：

折讓率

	二零一三年 六月三十日	二零一二年 十二月三十一日
德國	3.70%	3.50%
英國	4.45%	4.35%
其他(加權平均)	2.94%	2.57%

其他綜合收入(虧損)

於二零一三年六月三十日，應享的設定受益退休金的估算變動導致17.5百萬歐元的權益增加(於扣除遞延稅後)。

金融負債**公司債券**

凱傲集團透過合併附屬公司KION Finance S.A., Luxembourg於二零一三年二月發行公司債券650.0百萬歐元。債券的總面值為650.0百萬歐元，其中450.0百萬歐元按固定利率每年6.75%償還，而200.0百萬歐元則按照三個月的歐洲銀行同業拆息加息差4.5個百分點的浮動利率計息。可變部分的派息金額較面值(折現)低1.0百萬歐元。該批固定利率債券的利息每半年支付一次，而該批浮動利率債券的利息則每季支付一次。不計及提前償還選項，合約規定須於二零二零年二月屆滿時一次還款。所得款項總額為649.0百萬歐元，其中636.0百萬歐元用於償還優先融資協議項下的現有負債(以下稱為SFA)，而13.0百萬歐元則與償付發行公司債券所產生的交易成本有關。償還現有SFA負債為636.0百萬歐元，其中4.7百萬歐元為相關遞延借款成本的部分，乃確認為開支。

其他披露

金融工具資料

與國際財務報告準則7一致，下表顯示金融資產及負債的賬面值及公允價值。

按等級分類的賬面值及公允價值

以百萬歐元為單位	二零一三年 六月三十日		二零一二年 十二月三十一日	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
金融資產				
應收貸款	0.7	0.7	0.7	0.7
金融應收款項	10.5	10.5	9.6	9.6
可供出售投資	0.8	0.8	0.8	0.8
租賃應收款項*	415.9	415.7	399.3	398.2
貿易應收款項	642.6	642.6	625.5	625.5
其他應收款項	770.8	770.8	59.2	59.2
其中非衍生應收款項	746.6	746.6	35.2	35.2
其中衍生應收款項	24.2	24.2	23.9	23.9
貨幣資金	517.7	517.7	562.4	562.4
金融負債				
銀行負債	1,086.9	1,086.9	1,858.4	1,858.4
公司債券	1,127.2	1,213.8	489.5	530.9
其他非銀行金融負債	5.2	5.2	4.5	4.5
租賃負債*	505.2	505.3	475.0	475.8
貿易應付款項	626.5	626.5	646.0	646.0
其他負債	484.9	485.0	503.1	503.6
其中非衍生負債	134.2	134.2	159.2	159.2
其中融資租賃負債*	303.1	303.1	300.3	300.8
其中衍生負債	47.7	47.7	43.6	43.6

* 定義見國際會計準則17

按分類級別分類的公允價值計量和分配

下表顯示國際財務報告準則13就按公允價值計量的金融工具所定義的個別分類等級的公允價值分配。

以公允價值計量的金融工具

以百萬歐元為單位	公允價值等級			二零一三年 六月三十日
	第一級	第二級	第三級	
金融資產				25.0
其中可供出售	0.8			0.8
其中衍生工具		4.6	19.6	24.2
金融負債				47.7
其中衍生工具		14.5	33.2	47.7

以公允價值計量的金融工具

以百萬歐元為單位	公允價值等級			二零一二年 十二月 三十一日
	第一級	第二級	第三級	
金融資產				24.7
其中可供出售	0.8			0.8
其中衍生工具		4.2	19.7	23.9
金融負債				43.6
其中衍生工具		27.1	16.5	43.6

第一級包括可供出售資產，其公允價值乃按於活躍市場上所報的價格計算。

所有利率掉期及遠期貨幣被分類為第二級。利率掉期的公允價值乃按估計未來現金流量的現值所計算。合約協定付款及遠期利率均用於估計未來現金流量，其隨後根據市場上可觀察收益曲線折現。貨幣遠期的公允價值乃根據報告日期的遠期利率使用折現法的系統計算。

獲分配至第三級的金融資產及負債與Linde Material Handling, Aschaffenburg的認沽期權及濰柴於林德液壓剩餘股份的兩項認購期權有關。認沽期權及兩項認購期權的公允價值乃利用布萊克-舒爾茨(Black-Scholes)模型計算。於二零一三年六月三十日，公允價值的重大變動及對期內收入表的影響如下。

被分類為第三級金融資產／負債的發展

以百萬歐元為單位

於二零一三年一月一日的價值	3.2
於淨財務開支確認的虧損	-16.8
於二零一三年六月三十日的價值	<u>-13.6</u>
與於二零一三年六月三十日持有之金融資產／ 負債有關的期內虧損	-16.8
與於二零一三年六月三十日持有之金融資產／ 負債有關的期內未變現虧損變動	-16.8

公允價值乃採用概率加權情景分析計量，而下表的主要、不可觀察輸入參數乃以有公允價值為基礎。

第三級重大不可觀察輸入值

金融資產／ 負債	輸入值	於二零一三年 六月三十日 的價值
認沽期權	初步行權價格(以百萬歐元為單位) 於林德液壓剩餘股份的公允價值 (以百萬歐元為單位) 剩餘時間(以年計)	77.4 116.1 1.99-3.99
認購期權1	初步行權價格(以百萬歐元為單位) 於林德液壓剩餘股份的公允價值 (以百萬歐元為單位) 剩餘時間(以年計)	77.4 116.1 0.13-4.49
認購期權2	初步行權價格(以百萬歐元為單位) 於林德液壓剩餘股份的公允價值 (以百萬歐元為單位) 剩餘時間(以年計)	38.7 116.1 1.99-4.49

於二零一三年六月三十日，計算於林德液壓剩餘股份的期權淨值為負13.6萬百萬元(二零一二年十二月三十一日：3.2百萬元)。倘股份的公允價值於報告日期下跌10%，則產生自期權的淨值會增加9.6百萬元(二零一二年十二月

**附錄三 A 凱傲截至二零一三年六月三十日止六個月的
未經審核簡明合併中期財務報表**

三十一日：8.3百萬歐元)至負4.0百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：11.5百萬歐元)，並導致較低開支9.6百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：額外收益8.3百萬歐元)。於報告日期，林德液壓股份的公允價值增加10%，則產生自期權的淨值會減少9.7百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：9.0百萬歐元)至負23.3百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：5.8百萬歐元)，並導致開支9.7百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：9.0百萬歐元)。

為在最大程度上消除違約風險，凱傲集團僅與投資級別的对手方訂立衍生工具。

倘出現必需重新分類金融工具為不同級別的事件或情況變動時，則其於報告期末時重新分類。概無金融工具於二零一三年上半年於第一、二或三級之間轉移。

分部報告

就管理目的而言，執行董事會將凱傲集團劃分為金融服務業務及林德物料搬運(LMH)以及施蒂爾(STILL)品牌。考慮到凱傲集團的相關組織架構和公司戰略，分部報告遵循相同的明細。

二零一三年第二季分部報告

以百萬歐元為單位	林德 物料搬運 (LMH)	施蒂爾 (STILL)	金融服務	其他	合併/ 對賬	總計
來自外部客戶的收入	676.7	378.5	83.0	11.1	0.0	1,149.3
分部間收入	71.2	54.3	57.7	47.8	-231.0	0.0
總收入	747.9	432.8	140.7	58.9	-231.0	1,149.3
除稅項前盈利	76.0	17.3	1.1	-67.8	0.4	27.1
金融收入	1.8	0.4	13.2	0.3	-9.8	5.9
金融開支	-4.3	-8.0	-12.2	-55.4	9.6	-70.3
=金融開支淨值	-2.6	-7.6	1.1	-55.1	-0.2	-64.4
除息稅前盈利(EBIT)	78.6	24.9	0.0	-12.7	0.7	91.5
+非經常性項目	-1.2	2.6	0.0	7.1	0.0	8.5
+凱傲收購項目	6.2	1.5	0.0	0.0	0.0	7.7
=經調整除息稅前盈利 (EBIT)	83.6	28.9	0.0	-5.5	0.7	107.6
權益業績	0.4	0.8	3.5	0.0	0.0	4.6
資本開支 ¹	14.7	8.4	0.0	3.0	0.9	26.9
折舊 ²	21.0	9.1	0.0	4.0	1.1	35.3
新增訂單	673.2	386.0	140.7	58.9	-153.9	1,104.8

¹ 資本開支包括資本化研發成本，不計及已租賃及出租資產

² 於無形資產及物業、機器及設備，不計及已租賃及出租資產

用於管理品牌分部的關鍵績效指標為「經調整EBIT」。因此，分部報告包括外部報告合併除息稅前盈利(EBIT)包括凱傲收購項目及非經常性項目與分部的經調整EBIT(「經調整EBIT」)的對賬。為改善可比性和控制，林德物料搬運分部二零一二年的非經常性項目亦包括追溯消除已於二零一二年底出售的液壓業務的EBIT項目。

用於管理金融服務分部的關鍵績效指標為除稅前盈利(EBT)。股本回報率(ROE)亦是一個重要指標。

表30-33載列凱傲集團於二零一三年及二零一二年第二季以及二零一三年及二零一二年首六個月經營分部所產生的收入及盈利的資料。

二零一二年第二季分部報告

以百萬歐元為單位	林德				合併/ 對賬	總計
	物料搬運 (LMH)	施蒂爾 (STILL)	金融服務	其他		
來自外部客戶的收入	728.0	364.6	63.9	9.6	0.0	1,166.1
分部間收入	54.9	42.9	58.7	49.2	-205.6	0.0
總收入	782.9	407.5	122.6	58.8	-205.6	1,166.1
除稅項前盈利	82.6	21.1	1.1	-54.0	-20.1	30.7
金融收入	2.9	0.4	11.5	-10.5	-6.6	-2.3
金融開支	-6.8	-7.1	-11.0	-52.4	5.6	-71.7
=金融開支淨值	-3.9	-6.8	0.5	-62.8	-1.0	-74.0
除息稅前盈利(EBIT)	86.5	27.9	0.6	8.8	-19.1	104.7
+非經常性項目	-15.3	-2.4	0.0	5.6	0.0	-12.1
+凱傲收購項目	7.0	2.0	0.0	0.4	0.0	9.3
=經調整除息稅前盈利 (EBIT)	78.2	27.4	0.6	14.8	-19.1	101.9
權益業績	6.7	0.1	0.0	0.0	0.0	6.9
資本開支 ¹	17.9	12.0	0.0	3.8	0.0	33.7
折舊 ²	25.3	10.6	0.0	4.5	0.0	40.3
新增訂單	779.1	399.5	122.6	58.8	-157.4	1,202.6

1 資本開支包括資本化研發成本，不計及已租賃及出租資產

2 於無形資產及物業、機器及設備，不計及已租賃及出租資產

二零一三年第一季至第二季分部報告

以百萬歐元為單位	林德		金融服務	其他	合併/ 對賬	總計
	物料搬運 (LMH)	施蒂爾 (STILL)				
來自外部客戶的收入	1,323.5	730.3	157.4	23.2	0.0	2,234.4
分部間收入	135.7	112.2	97.6	98.7	-444.2	0.0
總收入	1,459.2	842.5	255.0	122.0	-444.2	2,234.4
除稅項前盈利	140.2	29.2	2.3	-105.7	-0.1	65.9
金融收入	4.6	0.9	25.5	18.3	-19.6	29.6
金融開支	-10.4	-16.2	-23.4	-110.4	18.7	-141.7
=金融開支淨值	-5.8	-15.3	2.1	-92.1	-0.9	-112.0
除息稅前盈利(EBIT)	146.0	44.5	0.2	-13.6	0.8	177.9
+非經常性項目	1.2	3.5	0.0	2.5	0.0	7.2
+凱傲收購項目	12.3	2.8	0.0	0.2	0.0	15.3
=經調整除息稅前盈利 (EBIT)	159.4	50.9	0.2	-10.9	0.8	200.4
分部資產	4,606.8	2,072.6	1,077.2	1,751.5	-2,527.2	6,981.0
分部負債	1,430.0	1,164.9	1,039.3	4,281.0	-2,517.8	5,397.4
股權投資賬面值	132.0	6.1	15.8	0.0	0.0	153.9
權益業績	-1.0	0.8	3.5	0.0	0.0	3.3
資本開支 ¹	29.2	15.4	0.0	5.7	1.7	52.0
折舊 ²	42.1	18.5	0.0	8.0	2.3	70.8
新增訂單	1,353.7	809.3	255.0	122.0	-289.8	2,250.2
僱員人數 ³	13,192	7,512	116	713	-	21,533

1 資本開支包括資本化研發成本，不計及已租賃及出租資產

2 於無形資產及物業、機器及設備，不計及已租賃及出租資產

3 於六月三十日相等於全職僱員的僱員人數

二零一二年第一季至第二季分部報告

以百萬歐元為單位	林德				合併/ 對賬	總計
	物料搬運 (LMH)	施蒂爾 (STILL)	金融服務	其他		
來自外部客戶的收入	1,441.5	716.1	132.5	20.4	0.0	2,310.5
分部間收入	114.1	102.0	88.7	97.4	-402.2	0.0
總收入	1,555.6	818.1	221.3	117.8	-402.2	2,310.5
除稅項前盈利	157.7	34.7	2.3	-104.7	-19.9	70.1
金融收入	5.9	1.5	22.6	10.7	-14.2	26.5
金融開支	-13.3	-13.8	-21.0	-116.1	12.5	-151.8
=金融開支淨值	-7.5	-12.3	1.6	-105.4	-1.8	-125.3
除息稅前盈利(EBIT)	165.2	47.0	0.7	0.7	-18.2	195.4
+非經常性項目	-31.8	2.0	0.0	8.4	0.0	-21.4
+凱傲收購項目	14.3	3.4	0.0	0.6	0.0	18.3
=經調整除息稅前盈利 (EBIT)	147.7	52.4	0.7	9.7	-18.2	192.3
分部資產	4,589.1	2,018.0	965.3	513.3	-2,048.3	6,037.4
分部負債	1,561.7	1,110.3	927.2	5,006.7	-2,036.9	6,569.0
股權投資賬面值	17.6	4.8	12.7	0.0	0.0	35.0
權益業績	11.6	0.1	0.0	0.0	0.0	11.7
資本開支 ¹	32.3	20.1	0.0	6.4	0.0	58.9
折舊 ²	50.2	21.1	0.0	8.6	0.0	79.9
新增訂單	1,548.6	803.7	221.3	117.8	-281.6	2,409.8
僱員人數 ³	14,254	7,200	106	690	-	22,250

1 資本開支包括資本化研發成本，不計及已租賃及出租資產

2 於無形資產及物業、機器及設備，不計及已租賃及出租資產

3 於六月三十日相等於全職僱員的僱員人數

非經常性項目主要包括諮詢成本及遣散費所產生的成本、社會計劃成本及與搬遷生產基地以及關閉生產基地有關的成本，於二零一三年上半年合共為11.6百萬歐元。在二零一三年首六個月，該等項目亦包括與出售我們於Linde Hydraulics GmbH & Co. KG, Aschaffenburg的控股權益(70%)有關的進一步收入及開支以及組成按權益法入賬的股份剩餘的30%應佔的利潤(虧損)，其達至淨收入負4.4百萬歐元。鑒於可比性及控制，於二零一二年上半年，液壓業務的當前收入19.9百萬歐元亦於去年的分部報告內作為非經常性項目自EBIT消除。

KION收購項目涉及凱傲集團的收購。凱傲集團自Linde AG, Munich分拆時於二零零六年底組成。該等項目包括辨識為買價分配一部分的隱藏儲備的撇減淨值。

關連方披露

除載於該等簡明合併中期財務報表的附屬公司外，凱傲集團在其一般業務活動過程中與大量未合併附屬公司、合營企業及聯繫公司保持直接或間接的關係。由凱傲集團所控制的關連方，透過其可對凱傲集團施加重大影響，或為Superlift集團的成員公司，乃載於二零一二年十二月三十一日的持股名單或下表其中一項內。

關連方

Superlift Holding S.à r.l., Luxembourg	母公司
美國紐約Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.	具有重大影響的實體
美國紐約Goldman, Sachs & Co.	具有重大影響的實體
中國濰坊濰柴動力有限公司	具有重大影響的實體
KION Management Beteiligungs GmbH & Co. KG	股東

Superlift Funding S.à r.l., Luxembourg

根據日期為二零零九年九月二十三日的補充貸款協議，由Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. (「KKR」) 及The Goldman Sachs Group, Inc.管理的投資基金擴大SFA至包括通過Superlift Funding S.à r.l., Luxembourg將予支付的額外貸款100.0百萬歐元。合共達118.1百萬歐元的貸款(包括應計利息)及於Superlift Funding的投資已轉換成股權及於二零一三年六月十一日起生效。

諮詢

於二零零七年五月八日，KION GROUP GmbH、Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. (「KKR」) 及Goldman, Sachs & Co.訂立諮詢協議，根據其中條款，KKR及Goldman, Sachs & Co.會為凱傲集團提供諮詢服務。具體而言，該等諮詢服務與金融及戰略事宜有關。就本協議而言，按比例金額2.4百萬歐元已於截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務報表內獲確認為開支(二零一二年上半年：2.4百萬歐元)。當中的1.2百萬歐元為二零一三年第二季的金額(二零一二年第二季：1.2百萬歐元)。諮詢協議屆滿時間為KION GROUP AG的股份上市時。

KION GROUP AG、KKR及Goldman, Sachs & Co.於二零一三年六月七日達成一份新的諮詢協議。根據該協議，倘凱傲集團決定其擬利用KKR及Goldman, Sachs & Co.在該方面的專長，則KKR及Goldman, Sachs & Co.將在凱傲集團完成其首次公開發售後繼續提供有限度諮詢服務。

就發行公司債券而言，諮詢費用合共為1.9百萬歐元乃支付予KKR及Goldman, Sachs & Co.。該費用已按比例分配作為每批債券的交易成本，並於其各自的年期內支銷。

作為上市的一部分，KKR及Goldman, Sachs & Co.承諾合共5.1百萬歐元的合約銀行費用，乃作為交易成本分配至資本增加及於權益中直接申報。

潍柴動力

中國濰坊濰柴動力有限公司(下稱濰柴動力)持有KION GROUP AG, Wiesbaden的30%權益。此外，濰柴動力於Linde Hydraulics GmbH & Co. KG, Aschaffenburg(下稱林德液壓)持有70%控股權益。於林德液壓的餘下股份(30%)由凱傲集團持有。於二零一三年上半年，凱傲集團透過銷售產品及服務予林德液壓產生收入8.2百萬歐元。當中的3.9百萬歐元為二零一三年第二季的金額。於本年度首六個月，凱傲集團自林德液壓獲得產品及服務達62.8百萬歐元。當中的27.5百萬歐元為二零一三年第二季的金額。於二零一三年六月三十日，來自銷售產品及服務的未償還餘額為3.3百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：1.0百萬歐元)。來自林德液壓的應收款項估值撥備於報告日期尚未獲確認，此情況直至二零一二年十二月三十一日維持不變。於二零一三年六月三十日，因購買產品及服務所致欠付林德液壓的負債為4.5百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：0.0百萬歐元)。

與KKR及Goldman, Sachs & Co.訂立諮詢協議的同時，KION GROUP AG亦與濰柴動力於二零一三年六月七日達成諮詢協議。根據協議，倘凱傲集團決定擬借鑒濰柴動力在該方面的專長，則濰柴動力將於其首次公開發售後提供亞太地區的諮詢服務予凱傲集團。

Weichai Power (Luxembourg) Holding S.à r.l., Luxembourg，透過資本增加的方式收購業務中的股份。該資本增加導致股本增加13.7百萬歐元及資本公積增加314.7百萬歐元。按合約所協定，股本溢價付款於二零一三年六月三十日尚未支付。未償還金額314.7百萬歐元於其他流動資產項下申報。

報告日期後重大事項

於二零一三年七月二日，凱傲集團自濰柴動力接獲的首次公開發售的未償付所得款項及資本增加。於扣除銀行費用後合共為701.6百萬歐元。一旦收妥所有來自首次公開發售的所得款項，凱傲集團會利用該現金，連同部分新增貸款融資及現有現金儲備償還因為收購融資安排(優先融資協議或SFA)所致的長期銀行負債。此外，將於二零一八年屆滿、金額為175.0百萬歐元的浮息票據已於二零一三年七月十九日獲悉數償還。

在首次公開發售中，凱傲集團同意與一組銀行進行新一輪循環貸款融資995.0百萬歐元，屆滿期為首次公開發售後五年。鑒於目前的低利率水平，該貸款融資提供較佳的信用期，與一般提供予可資比較的上市公司的該等信用期一致。

威斯巴登，二零一三年八月七日

執行董事會

Gordon Riske

Bert-Jan Knoef

Theodor Maurer

Ching Pong Quek

Dr Thomas Toepfer

審閱報告

吾等已審閱包括合併收益表、合併綜合收益表、合併財務狀況表、合併現金流量表、合併權益變動表及經篩選的解釋附註在內的KION GROUP AG, Wiesbaden於二零一三年一月一日至六月三十日期間的簡明中期合併財務報表，連同KION GROUP AG, Wiesbaden於二零一三年一月一日至六月三十日的中期集團管理報告，根據§ 37w WpHG(德國證券交易法)屬半年度財務報告的一部分。公司管理層負責根據由歐盟所採納適用於中期財務報告的該等國際財務報告準則編製簡明中期合併財務報表及根據適用於中期集團管理報告的WpHG的規定編製中期集團管理報告。吾等的責任為根據吾等的審閱就簡明中期合併財務報表及中期集團管理報告出具報告。

吾等按照Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW)所頒佈的德國公認的財務報表審閱準則審閱簡明中期合併財務報表及中期集團管理報告。該等準則規定吾等計劃和進行審閱，以使吾等可以透過批判性評估及若干程度的保證排除簡明中期合併財務報表在重大方面並未根據由歐盟所採納適用於中期財務報告的該等國際財務報告準則編製以及排除中期集團管理報告在重大方面並未根據適用於中期集團管理報告的WpHG規定編製。審閱主要限於對公司僱員查詢及分析性評

估，故此並無提供可於財務報表審核中達致的保證。因此，根據吾等的委聘，吾等尚未進行財務報表審核，故吾等不能出具核數師報告。

根據吾等的審閱，概無需要吾等垂注的事項使吾等假定簡明中期合併財務報表在重大方面並未根據由歐盟所採納適用於中期財務報告的該等國際財務報告準則編製或中期集團管理報告在重大方面並未根據適用於中期集團管理報告的WpHG規定編製。

此 致

KION GROUP AG, Wiesbaden 台照

德國／法蘭克福，二零一三年八月七日

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

德國執業核數師

德國執業核數師

(Kompenhans)

(J. Loffler)

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

責任聲明

就吾等所知並根據適用的中期財務報告申報原則，簡明合併中期財務報表真實公平地反映集團的資產、負債、財務狀況及損益，而中期集團管理報告則公平審閱集團的業務發展及表現以及集團的狀況，連同集團於財政年度剩餘月份的預期發展有關的主要商機及風險的描述。

威斯巴登，二零一三年八月七日

執行董事會

Gordon Riske

Bert-Jan Knoef

Theodor Maurer

Ching Pong Quek

Dr Thomas Toepfer

2. 公司所採用的會計政策(由中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(「ASBES」))及凱傲所採用的會計政策(國際財務報告準則(歐盟))之間的差異

就凱傲於截至二零一三年六月三十日止六個月的中期財務報表而言，公司董事相信(i)其根據歐盟採納的國際財務報告準則編製的財務報表與根據中國企業會計準則編製的財務報表在淨資產和淨利潤方面並無重大差異；及(ii)截至二零一三年六月三十日止六個月，凱傲與公司的會計政策並無變動導致公司及凱傲就凱傲淨資產及淨利潤的會計政策之間有重大差異，而公司的申報會計師安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)亦已根據若干協定已進程序對前述事宜作出確認。

下列為凱傲截至二零一三年六月三十日止六個月的中期集團管理報告摘要。本文所界定的詞彙僅適用於本附錄。

二零一三年上半年的主要發展

主要事件

KION GROUP AG於二零一三年六月二十八日成為法蘭克福證券交易所主要標準板(Prime Standard segment)上市公司，已按發行價每股24.00歐元配售源自二零一三年六月增資的合共17.2百萬股新股份，另已作為超額配股權(請參閱報告日期後事項一節有關超額配股權的資料)一部分，配售另外2.6百萬股源自原股東Superlift Holding S.à r.l., Luxembourg持有股權的股份。

相應的增資亦同時進行，由盧森堡的Weichai Power (Luxembourg) Holding S.à r.l.於緊接要約截止前，按每股24.00歐元的價格收購13.7百萬股新股份，及由Superlift Holding S.à r.l., Luxembourg於要約截止前，按每股29.21歐元的價格收購4.0百萬股，乃通過投資及將現有股東貸款轉為資本而進行。

截至二零一三年六月三十日，凱傲集團已從首次公開發售過程的增資以及從濰柴的增資中，取得合共30.9百萬歐元面值總額。此金額乃呈報為於報告日期的現金及現金等價物。按396.2百萬歐元配售17.2百萬股新股份及來自濰柴的314.7百萬歐元的增資後，股份溢價總額為710.9百萬歐元，截至半年結束時尚未收取，故此呈報為其他流動資產。因配售新股份及濰柴增資產生的股份溢價已於二零一三年七月二日收取，其已扣除應付的銀行費用(參閱報告日期後事項)。

由於股本的增加以及財務負債於二零一三年七月五日被償還(參閱報告日期後事項)，凱傲集團的資金架構已大幅改善，致使其借款概不會於二零一八年前到期，包括新的995.0百萬歐元循環貸款融資。

於二零一三年二月，KION Finance S.A.配售優先有抵押債券合共650.0百萬元，到期日為二零二零年。所得款項扣除應付的銀行費用，已用於為二零一四年及二零一五年到期的所有貸款再融資。

主要戰略部署

於二零一三年五月，STILL同意收購Arser İş Makineleri Servis ve Ticaret A.Ş.(以下稱為「Arser」)的51%股份，後者過往乃在龐大的土耳其市場擔任獨家經銷商。該項交易尚未結束，惟預期將於二零一三年第三季完成。

於二零一三年四月三十日，凱傲集團與全球性起重業務的市場領先者Konecranes簽訂一項有關集裝箱處理範疇的合作協議。自此，Konecranes已成為林德物料搬運公司全球分銷網絡的長期集裝箱處理設備供應商。

集裝箱處理及重型貨車業務重整的另一要素，是關閉Merthyr Tydfil(英國威爾斯)重型貨車廠，預定最遲將於二零一三年十月底進行。在未來數月，林德物料搬運公司重型貨車生產將會外包予一家在捷克的合約生產設施。

於二零一三年三月，巴西正式開設一家新廠，讓凱傲集團受益於主要市場的強勁增長。

集團架構、重組、管理

在進行首次公開發售前，凱傲集團的戰略性管理控股公司KION Holding 1 GmbH轉型為KION GROUP AG，由二零一三年六月四日起生效。此公司目前受限於股份公司法條文的條文，並作為公眾上市公司，受德國證券交易法(WpHG)規管。新的執行董事會由Gordon Riske(首席執行官/董事長)，Bert-Jan Knoef(STILL)，Theodor Maurer(林德物料搬運公司)，Ching Pong Quek(亞太區主管)及Thomas Toepfer博士(首席財務官)組成。此外，KION GROUP GmbH負責管理營運業務，其已更名為KION Material Handling GmbH。

目前，KION GROUP AG乃上市公司，其執行理事會及監事會須每年呈交有關遵守德國企業管治守則(DCGK)的申報表。凱傲集團擬遵守日期為二零一三年五月十三日DCGK目前版本中除了一項以外的所有推薦建議。例外的一項是關於DCGK第3.8條，其有關董事及要員(D&O)保險，規定公司同意就任何損失最低扣減10%，其須相等於最少相等於執行理事會或監事會相關成員年度固定薪酬1.5倍。執行理事會D&O保單符合DCGK推薦建議，惟公司的監事會D&O保單並不包括此類別的扣減。此乃由於凱傲集團認為這不是提升監事會成員履行職責所表現的積極性和勤勉程度的合適方式。

就DCGK第5.4.1及5.4.2條而言，凱傲集團已表明，其尚未就監事會內女性代表的適當程度(多元化)設定任何特別目標。監事會亦相信就集團的資本架構而言，兩名獨立成員乃屬適當人數。

只要法律不規定作出中期呈報，按照計劃，KION GROUP AG執行理事會及監事

會的首次聯合合規申報資料將於二零一四年首季連同二零一三年年報同時呈交。凱傲集團網站內投資者關係／企業管治內載有額外資料。

監事會根據德國勞資協同經營法(MitbestG)成立，當公司法律形式於首次公開發售前變更時，監事會成員人數由12人增至16人。於二零一三年六月五日，Hans Peter Ring及譚旭光獲選為股東代表。Hans Peter Ring符合DCGK第5.4.2條界定的獨立成員涵義，同時具備德國股份公司法(AktG)第100(5)條規定的會計及審計專長的獨立成員。Denis Heljic及Özcan Pancarci已獲委任為額外成員，以代表公司的僱員。

為使其業務更具效率及符合對一家公眾上市公司規定的標準，監事會亦於二零一三年五月底，重新制訂其委員會。因此，在早已存在並根據MitbestG第27(3)條成立的調解委員會、執行委員會及審計委員會以外，增加提名委員會，其職能之一是在股東大會上，為監事會建議新人選。當二零一三年六月二十七日有新成員獲委任進入委員會，Hans Peter Ring擔任審計委員會的主席。

在臨近首次公開發售之際，監事會與全體執行理事會成員簽訂新的僱傭合約，而同時，首席執行官Gordon Riske的新合約年期已延至二零一七年。

經濟環境及業務表現

宏觀經濟狀況

二零一三年上半年，全球經濟狀況繼續受不明朗因素困擾。因此，國際貨幣基金會(國基會)已輕微下調對二零一三年全年的預測。正面的經濟數據加強對美國經濟持續復甦的預期，同時金磚國家增長步伐有所下跌，西歐則仍處於輕微衰退中。歐元的危機談不上完結了，現在全球各地的增長步伐亦見放緩—尤其是其他歐盟國家及東歐。德國經濟發展呆滯，而受危機影響的希臘、意大利、葡萄牙及西班牙經濟產出量的下跌尤為顯著。

除國內生產總值增長的增長外，全球對機器及設備的需求大致受到人們是否願意投資及全球貿易量所帶動。根據經濟研究機構，本年迄今相比去年同期，該等指標已見輕微上升。二零一三年整體而言可能會有相當的升幅，雖則本年度的平均步伐可能較慢。

行業情況

銷售市場

二零一三年上半年全球新工業貨車訂單數目較二零一二年首六個月高3.8%。中國方面，新貨車訂單數目上升7.7%，即全球單一最大市場的下跌看來已經過去。北美需求強勁，是另一主要增長動力。中美和南美以及東歐的增長率亦高，惟以絕對數值計則並不重大。

只有西歐的上半年業績反映需求下跌。在此地區的經濟情況下，縱然貨車車隊有龐大更換需求，但有意投資的公司仍卻步。然而，西歐市場在上半年有所提振，經過第一季低位徘徊後，第二季回復至二零一二年水平。>>表02

全球工業貨車市場(訂單數)

>>表02

以千為單位	二零一三年		變動	二零一二年		變動
	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季		二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	
西歐	64.9	65.1	-0.4%	132.6	136.9	-3.2%
東歐	13.7	13.4	2.1%	28.6	27.3	5.1%
北美	51.8	46.8	10.5%	97.9	88.9	10.1%
中南美	14.0	11.2	25.2%	27.2	22.4	21.5%
亞洲(日本除外)	87.3	77.4	12.8%	165.4	158.1	4.6%
全球其他地區	29.6	29.8	-0.7%	57.3	56.9	0.9%
全球	261.2	243.7	7.2%	509.0	490.4	3.8%

資料來源：WITS/FEM

採購市場及金融市場狀況

商品價格對於凱傲集團工業貨車生產所需材料成本約25%有直接影響。

於二零一三年首六個月，鋼材及能源的採購價格整體而言較二零一二年同期有所下跌。舉例而言，Brent原油價格(以美元報價，並影響其他燃料的價格)較上一年的可比價格下跌6.3%。

第二季度內，英鎊兌歐元匯價下跌，巴西里奧大幅貶值，而中國人民幣波動相對較大的同時，整體保持穩定。

訂單水平

西歐市場疲弱，導致凱傲品牌公司的新工業貨車訂單數目跌至約73,800，較二零一二年上半年低2.3%。第二季新接訂單較上一年的高水平僅少600輛。以單位計，有34%新接訂單是來自新興市場，主要是中國、其他亞洲國家、東歐及巴西。

二零一三年上半年新接訂單總數為2,250.2百萬歐元，較二零一二年首六個月(2,409.8百萬歐元)下跌6.6%。然而，若就液壓業務(二零一二年仍有入賬)作出調整，新接訂單數目僅下跌3.6%。

新貨車訂單為750.7百萬歐元，較二零一二年末的訂單(807.8百萬歐元)低7.1%。

財務表現及財務狀況

財務表現

對整體經濟狀況的評估

二零一三年上半年，凱傲集團的綜合業務模式再次表現強勁。儘管訂購的工業貨車數目跌幅溫和，作為歐洲市場領導者的凱傲集團受德國及西歐其他國家的經濟低迷影響相對較大。然而，凱傲集團亦甚為受益於新興市場的快速增長，得以加強其市場地位。集團的服務業務佔收入的較大比例，其亦發揮穩定力量，當中以西歐為甚。

雖然訂單數目較微下跌，就液壓業務作出調整後，收入按年上升0.7%。凱傲集團年初收入表現平平，但第二季收入大幅上升。事實證明其穩定、利潤高的服務業務是帶動增長的主要動力，上半年收入增長1.8%。因此，服務應佔的合併收入佔比由二零一二年的42.4%(不包括液壓業務)增加至42.9%。

由於市場仍存在不明朗因素，本集團實現經調整EBIT利潤率達9.0%的不俗水平，高於二零一二年同期8.7%增長率(已就液壓業務作出調整)，反映凱傲集團比較靈活的成本結構，以及其在市場上的加價能力。生產基地成功重整後廠房產量使用率較二零一二年上半年有所提升。

凱傲集團的淨收入按年大幅上升，稅後數額達70.3百萬歐元，二零一二年上半年則為25.9百萬歐元。

凱傲集團的業務狀況及財務表現

主要影響因素

為改善二零一三年及二零一二年半年業績之間的可比性，故此額外列示不包括於二零一二年十二月出售的液壓業務的貢獻的收入及新接訂單(在集團層面及林德物料搬運公司板塊層面)。故此，EBIT及EBITDA已經作出調整，以根據林德物料搬運公司業務二零一二年呈報的液壓板塊相關的財務業績，計入液壓業務的貢獻。

同時請注意，凱傲集團的業務架構已於二零一二財政年度末有所變動。財務服務業務內財務服務活動已經合併處理，以使兩者可分開管理。

首次採納新的財務報告準則(請參閱簡明合併中期財務報表附註)對凱傲集團的財務表現或財務狀況並無主要影響。由於規管有關過渡至新的國際會計準則第19R號「僱員福利」的規則規定其須予追溯應用，故此二零一二年各季度已經重列。

收入

儘管二零一三年上半年市況艱難以及貨幣匯率轉差，但收入的減少遠較第一季收窄。就出售液壓業務作出調整後，凱傲集團的收入較二零一二年上半年的相對數字上升0.7%(2,218.3百萬歐元)。

新貨車業務表現與二零一二年同期達致的高水平(1,277.2百萬歐元)相若，第二季收入較去年有所上升。倉庫貨車的單位銷售增長，大致彌補平衡式貨車的下跌。依托第二季的強勁表現，來自服務業務的收入亦上升1.8%至958.0百萬歐元(二零一二年上半年：940.7百萬歐元)，主要是受租務業務以及對服務的需求回升所帶動。>>表03

按產品分類劃分的收入

>> 表03

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
新業務	665.0	653.2	1.8%	1,276.5	1,277.2	-0.1%
液壓	-	44.1	-100.0%	-	92.7	-100.0%
服務類別	484.2	468.9	3.3%	958.0	940.7	1.8%
售後	286.8	283.9	1.0%	570.6	567.9	0.5%
租務業務	109.8	98.7	11.2%	217.6	206.4	5.4%
舊貨車	55.9	56.8	-1.6%	108.7	110.1	-1.3%
其他	31.7	29.5	7.6%	61.1	56.3	8.5%
總計	1,149.3	1,166.1	-1.4%	2,234.4	2,310.5	-3.3%
收入—不包括 液壓業務	1,149.3	1,122.3	2.4%	2,234.4	2,218.3	0.7%

按客戶位置劃分的收入

>> 表04

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
西歐	827.2	843.6	-1.9%	1,612.2	1,665.2	-3.2%
東歐	92.2	85.2	8.3%	176.2	167.6	5.1%
美洲	70.2	76.8	-8.7%	140.6	151.1	-7.0%
亞洲	114.5	118.6	-3.4%	219.5	239.5	-8.4%
全球其他地區	45.1	42.0	7.5%	86.0	87.2	-1.4%
總收入	1,149.3	1,166.1	-1.4%	2,234.4	2,310.5	-3.3%

按客戶位置劃分的收入，反映不同地區的經濟狀況的變化。西歐業務量下跌，主要由於德國市場所致，儘管凱傲集團在西歐其他國家的收入有輕微上升。

東歐方面，凱傲集團品牌公司在二零一二年收入已甚高的情況下，再實現整體按年收入增長。亞洲及美洲整體而言收入減少，而巴西的收入則持續上升。

由於在德國境外產生的收益增加，本集團在國際間產生的總收入比例由73.8%增加至75.2%。新興市場佔合併收入的24.8%，而二零一二年上半年則為23.9%。>>表04

盈利

EBIT及EBITDA

除利息及稅項前盈利(「EBIT」)總額為177.9百萬歐元，較去年同期(195.4百萬歐元)減少8.9%。收入及液壓業務銷售減少對盈利造成的影響由成本架構的進一步改善及本集團增加市價的能力部分抵銷。

導致盈利減少的其中一項因素是首次公開發售以及相關增資的成本。在總成本29.9百萬歐元中，8.6百萬歐元於開支確認，而餘下交易成本直接於權益確認。計入EBIT的非經常性項目(包括首次公開發售以及相關增資的成本)為7.2百萬歐元(二零一二年上半年：收益21.4百萬歐元，已就液壓業務予以調整)。

凱傲收購項目與凱傲集團的收購事項有關，凱傲集團乃於二零零六年底自Linde AG, Munich分拆時成立。購買價分配的相關影響相等於報告期間的開支15.3百萬歐元，而二零一二年上半年開支為18.3百萬歐元，有關影響主要包括折舊、攤銷及減值。

經調整EBIT(不包括非經常性項目及凱傲收購項目)為200.4百萬歐元，較可資比較去年數字192.3百萬歐元增加4.2%。經調整EBIT利潤率為9.0%，而二零一二年上半年為8.7%。>>表05

經調整EBIT*

>>表05

以百萬歐元為單位	二零一三年		變動	二零一二年		變動
	第二季	第二季		第一季至 第二季	第一季至 第二季	
期間利潤(+)/ 虧損(-)淨額	41.8	9.4	>100.0%	70.3	25.9	>100.0%
所得稅	14.6	-21.3	>100.0%	4.4	-44.2	>100.0%
財務業績	-64.4	-74.0	13.0%	-112.0	-125.3	10.6%
EBIT	91.5	104.7	-12.6%	177.9	195.4	-8.9%
+非經常性項目	8.5	-12.1	>100.0%	7.2	-21.4	>100.0%
+凱傲收購項目	7.7	9.3	-17.6%	15.3	18.3	-16.3%
=經調整EBIT	107.6	101.9	5.6%	200.4	192.3	4.2%

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，二零一二年主要數字已予以調整

經調整EBITDA*

>> 表06

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
EBIT	91.5	104.7	-12.6%	177.9	195.4	-8.9%
攤銷及折舊	84.1	85.4	-1.5%	166.6	168.3	-1.0%
EBITDA	175.6	190.1	-7.6%	344.6	363.7	-5.3%
+ 非經常性項目	7.5	-16.3	>100.0%	6.2	-29.8	>100.0%
+ 凱傲收購項目	0.4	0.4	9.1%	0.6	0.8	-15.5%
= 經調整EBITDA	183.5	174.2	5.4%	351.4	334.7	5.0%

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，二零一二年主要數字已予以調整

EBITDA較二零一二年上半年減少5.3%至344.6百萬歐元(二零一二年上半年：363.7百萬歐元)。經調整EBITDA為351.4百萬歐元，較二零一二年上半年的可資比較數字334.7百萬歐元(不包括液壓業務)為高。經調整EBITDA利潤率為15.7%，而二零一二年首六個月則為15.1%。>> 表06

凱傲集團的簡明利潤表*

>> 表07

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
收入	1,149.3	1,166.1	-1.4%	2,234.4	2,310.5	-3.3%
銷售成本	<u>-835.1</u>	<u>-838.6</u>	<u>0.4%</u>	<u>-1,618.2</u>	<u>-1,663.4</u>	<u>2.7%</u>
毛利	314.2	327.6	-4.1%	616.2	647.1	-4.8%
銷售開支	-135.5	-137.9	1.7%	-273.4	-274.6	0.4%
研發開支	-29.4	-29.0	-1.4%	-58.8	-62.1	5.3%
行政開支	-79.6	-76.4	-4.1%	-152.3	-146.5	-3.9%
其他	<u>21.8</u>	<u>20.4</u>	<u>6.4%</u>	<u>46.1</u>	<u>31.4</u>	<u>46.8%</u>
除息稅前盈利 (EBIT)	91.5	104.7	-12.6%	177.9	195.4	-8.9%
利息收入/開支 淨額	<u>-64.4</u>	<u>-74.0</u>	<u>13.0%</u>	<u>-112.0</u>	<u>-125.3</u>	<u>10.6%</u>
除稅前盈利	27.1	30.7	-11.7%	65.9	70.1	-6.0%
所得稅	<u>14.6</u>	<u>-21.3</u>	<u>>100.0%</u>	<u>4.4</u>	<u>-44.2</u>	<u>>100.0%</u>
收入淨額	<u><u>41.8</u></u>	<u><u>9.4</u></u>	<u><u>>100.0%</u></u>	<u><u>70.3</u></u>	<u><u>25.9</u></u>	<u><u>>100.0%</u></u>

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，二零一二年利潤表已予以調整

影響盈利的主要因素

銷售成本跌至1,618.2百萬歐元(二零一二年上半年:1,663.4百萬歐元)。商品價格的有利變動、成功重組生產場地組合及所導致產能使用率增加未能悉數補償收入虧損,此乃由於利潤率高的液壓業務銷售額所致。

行政開支由二零一二年上半年的146.5百萬歐元增至152.3百萬歐元,主要由於與首次公開發售有關的開支所致,有關開支並無直接自資本公積扣除。

其他收入增加26.6百萬歐元至65.9百萬歐元(二零一二年上半年:39.3百萬歐元)。除較二零一二年上半年較高的佣金收入外,此項目亦包括因銷售我們於Linde Hydraulics GmbH & Co. KG的控股權益(70%)導致的額外收入8.1百萬歐元。

以權益入賬投資所得利潤由二零一二年首六個月的11.7百萬歐元跌至截至二零一三年六月三十日止期間的3.3百萬歐元。於收購Linde Creighton Ltd., Basingstoke, UK股份餘下的51%期間,就重新估值股份變現8.0百萬歐元收入,有關收入已於二零一二年上半年以權益入賬。>>表07

淨財務收入/開支

淨財務開支為112.0百萬歐元,較二零一二年上半年(開支125.3百萬歐元)減少了13.3百萬歐元。開支顯著減少主要由於二零一二年年底將Superlift Holding S.à r.l.提供的股東貸款671.0百萬歐元轉換為股權及利用濰柴動力於收購現稱為KION GROUP AG的25%權益時作出的出資467.0百萬歐元償付財務負債。就於二月發行的優先有抵押債券作出較高金額票息付款有抵銷效應(請參閱「二零一三年上半年的主要發展」一節)。

所得稅

二零一二年上半年的所得稅開支為44.2百萬歐元,而報告期間的稅項收入則為4.4百萬歐元。即期稅項開支與二零一二年同期相若,而遞延稅項開支較高,較二零一二年可資比較數字超出47.3百萬歐元。由於KION Material Handling GmbH(前稱KION GROUP GmbH)與Linde Material Handling GmbH於二零一三年四月簽訂利潤虧損轉讓協議,以往未能使用的遞延稅項資產36.2百萬歐元已於第二季就承前虧損確認。

收入淨額

稅後收入淨額為70.3百萬歐元,較二零一二年上半年大幅上升(二零一二年上半年:25.9百萬歐元)。二零一三年首六個月按98.9百萬歐元無面值股份為基準的每股備考盈利為0.70歐元(根據國際會計準則第33號為1.07歐元)。

該等分部的業務狀況及財務表現

Linde Material Handling 分部的業務情況及財務表現

Linde Material Handling 分部包括林德、芬威克及寶驢品牌公司，透過於二零一三年上半年推出主要新產品證明其優越定位。當中值得注意的是一月推出的裝載量介乎 2 至 5 噸的低排放內燃平衡式卡車 (EVO 型號) 的投產及三月新一代高位卡車的推售。

Linde Material Handling 的新增訂單為 1,353.7 百萬歐元，較二零一二年上半年的新訂單極高位水平 (1,472.7 百萬歐元，不包括液壓業務) 少 8.1%。然而，有別於新增訂單，Linde Material Handling 分部產生的收益差不多與二零一二年上半年達到的水平相符，本年度首六個月為 1,459.2 百萬歐元 (二零一二年上半年：1,463.4 百萬歐元，不包括液壓業務)。

經調整 EBIT 合共為 159.4 百萬歐元，大幅高於二零一二年的經調整業績 (147.7 百萬歐元，不包括液壓業務)。經調整 EBIT 利潤率亦較高，由二零一二年上半年 10.1% 升至二零一三年同期 10.9%。>> 表 08

季度資料－林德物料搬運公司

>> 表 08

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
新增訂單 ¹	673.2	742.3	-9.3%	1,353.7	1,472.7	-8.1%
收益 ¹	747.9	739.0	1.2%	1,459.2	1,463.4	-0.3%
EBITDA	119.2	130.8	-8.9%	226.6	251.5	-9.9%
經調整 EBITDA ¹	117.4	111.3	5.5%	227.2	211.5	7.4%
EBIT	78.6	86.5	-9.2%	146.0	165.2	-11.7%
經調整 EBIT ¹	83.6	78.2	6.8%	159.4	147.7	7.9%
經調整 EBITDA 利潤率 ¹	15.7%	15.1%	-	15.6%	14.5%	-
經調整 EBIT 利潤率 ¹	11.2%	10.6%	-	10.9%	10.1%	-

1 二零一二年的主要數字因液壓業務額外作出調整

施蒂爾分部的業務狀況及財務表現

施蒂爾分部包括施蒂爾及歐模施蒂爾品牌公司，其於二零一三年上半年擴充其產品範圍。裝載量 4 至 8 噸的 RX 70 系列內燃發動機卡車推出市場作為施蒂爾模塊車間

理念無縫補充及為滿足南美市場需求而專門改裝的一系列新柴油卡車推出市場。後者在聖保羅(São Paulo)的因達亞圖巴(Indaiatuba)新廠房生產。

二零一三年五月，施蒂爾透過同意收購Arser(其現時為獨家經銷商)的大多數(51%)股權，增加其對於土耳其的承擔。交易尚未完成，但預期將於二零一三年第三季完成。銷售公司的品牌名將為施蒂爾ARSER。餘下的49%的股份將由土耳其的Arkas集團保留。

新增訂單為809.3百萬歐元，較二零一二年首六個月(803.7百萬歐元)增加0.7%。儘管訂單數量大致維持不變，收益於第二季急升。分部收益較二零一二年上半年增加3.0%至842.5百萬歐元(二零一二年上半年：818.1百萬歐元)，主要受德國及巴西較高的收益推動。然而，收益的部分增長由巴西里奧貶值等匯兌影響抵銷。

經調整EBIT為50.9百萬歐元，較二零一二年上半年(52.4百萬歐元)輕微下跌2.9%。隨著年初盈利能力下滑，經調整EBIT利潤率於第二季回升6.7%至去年水平。>>表09

季度資料—施蒂爾

>>表09

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
新增訂單	386.0	399.5	-3.4%	809.3	803.7	0.7%
收益	432.8	407.5	6.2%	842.5	818.1	3.0%
EBITDA	50.7	52.7	-3.8%	96.2	95.8	0.4%
經調整EBITDA	53.3	50.3	6.0%	99.7	97.8	2.0%
EBIT	24.9	27.9	-10.6%	44.5	47.0	-5.2%
經調整EBIT	28.9	27.4	5.5%	50.9	52.4	-2.9%
經調整EBITDA 利潤率	12.3%	12.3%	-	11.8%	11.9%	-
經調整EBIT利潤率	6.7%	6.7%	-	6.0%	6.4%	-

財務服務分部的業務狀況及財務表現

作為Linde Material Handling及施蒂爾品牌分部的中央資金夥伴，財務服務分部受惠於尤其是西歐(德國除外)的租賃融資上升需求。外部客戶產生的收益較去年上半年(132.5百萬歐元)增加18.8%至157.4百萬歐元。來自Linde Material Handling集團內融資及施蒂爾短期出租車隊收益亦按年上升10.0%。收益總額為255.0百萬歐元，較二零一二年同期(221.3百萬歐元)大幅上升。

該分部除稅前盈利為2.3百萬歐元，與二零一二年上半年(2.3百萬歐元)相等，其權益回報率為6.1%，與去年同期(5.9%)大致相約。>>表10

季度資料—金融服務

>>表10

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
新增訂單	140.7	122.6	14.8%	255.0	221.3	15.2%
收益	140.7	122.6	14.8%	255.0	221.3	15.2%
經調整EBITDA	16.3	12.5	29.9%	31.2	28.5	9.2%
經調整EBIT	0.0	0.6	-94.3%	0.2	0.7	-67.7%
EBT	1.1	1.1	2.4%	2.3	2.3	2.3%
租賃應收款項 ¹	777.3	696.4	11.6%	777.3	696.4	11.6%
租賃負債 ²	767.0	676.6	13.4%	767.0	676.6	13.4%
淨金融債務	175.6	133.8	31.3%	175.6	133.8	31.3%
權益	37.9	38.1	-0.4%	37.9	38.1	-0.4%
權益回報率				6.1%	5.9%	-

¹ 包括集團間租賃應收款項

² 包括作為其他金融負債呈報的出租車隊融資所得負債

其他分部業務狀況及財務表現

集團總辦事處職能及沃爾塔斯品牌公司並不隸屬任何其他分部，並於其他分部中呈報。隨後，其他分部的盈利及收益亦列入附屬公司所得的集團間出資，並於集團層面對銷。於二零一三年首六個月，新增訂單及收益錄得按年輕微增長，增加4.2百萬歐元至122.0百萬歐元。二零一三年上半年的經調整EBIT為虧損10.9百萬歐元，而二零一二年六月底為收益9.7百萬歐元，當中包括集團間權益投資所得巨額收入19.4百萬歐元。

>>表11

季度資料—其他

>> 表11

以百萬歐元為單位	二零一三年		變動	二零一二年		變動
	第二季	第二季		第一季至 第二季	第一季至 第二季	
新增訂單	58.9	58.8	0.2%	122.0	117.8	3.6%
收益	58.9	58.8	0.2%	122.0	117.8	3.6%
EBITDA	-8.3	13.3	<-100.0%	-4.9	9.3	<-100.0%
經調整EBITDA	-1.2	19.3	<-100.0%	-2.1	18.3	<-100.0%
EBIT	-12.7	8.8	<-100.0%	-13.6	0.7	<-100.0%
經調整EBIT	-5.5	14.8	<-100.0%	-10.9	9.7	<-100.0%

資產淨值

由於首次公開發售期間的資本增加，凱傲集團的目前資產較二零一二年十二月三十一日大幅增加741.9百萬歐元。於二零一三年六月三十日，已收取包括首次公開發售所得款項面值在內的現金及現金等價物為30.9百萬歐元。配售新股份所產生的股份溢價及濰柴增資710.9百萬歐元已呈報於其他流動資產。

相對而言，非流動資產變動不大。長期租賃資產及租賃應收款項的溫和增長乃由於金融服務分部的業務增長所致。>> 表12

簡明資產負債表，資產*

>> 表12

以百萬歐元為單位	二零一三年		二零一二年		變動
	六月三十日	以%為單位	十二月三十一日	以%為單位	
非流動資產	4,256.9	61.0%	4,231.0	68.1%	0.6%
其中：					
商譽	1,470.8	21.1%	1,473.2	23.7%	-0.2%
品牌名稱	593.9	8.5%	593.9	9.6%	0.0%
遞延稅項資產	286.9	4.1%	264.9	4.3%	8.3%
租賃資產	206.8	3.0%	191.3	3.1%	8.1%
出租資產	397.0	5.7%	395.1	6.4%	0.5%
租賃應收款項	281.5	4.0%	267.1	4.3%	5.4%
流動資產	2,724.1	39.0%	1,982.2	31.9%	37.4%
其中：					
存貨	583.0	8.4%	549.9	8.9%	6.0%
貿易應收款項	642.6	9.2%	625.5	10.1%	2.7%
租賃應收款項	134.4	1.9%	132.1	2.1%	1.7%
其他流動資產	838.2	12.0%	106.8	1.7%	>100.0%
現金	517.7	7.4%	562.4	9.1%	-7.9%
資產總值	6,981.0		6,213.2		12.4%

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，二零一二年的資產負債表已予以調整。

財務狀況

報告期內主要融資活動

凱傲集團的財務狀況於二零一三年上半年大幅改善。透過於二零一三年二月發行的優先有抵押債券金融負債的屆滿期限得以延長，而首次公開發售(股份溢價)所得款項於二零一三年七月二日收妥，用於償還集團於二零一三年下半年的絕大部分金融負債(見報告日期後事項)。

資本架構分析

權益

凱傲集團透過進行三次與首次公開發售有關的增資，大幅增加其權益。濰柴動力的持股量由25.0%增加至30.0%，使本集團權益增加328.4百萬歐元。Superlift Holding S.à r.l., Luxemburg提供的貸款轉換成權益亦令權益增加118.1百萬歐元，並使借款相應

減低。公開發售的17.2百萬股股份導致於二零一三年六月三十日的權益增加413.3百萬歐元(扣除交易成本)。集團的權益比率由二零一二年報告日期的10.6%增加至二零一三年中的22.7%。>>表13

簡明資產負債表，股權及負債*

>>表13

以百萬歐元為單位	二零一三年		二零一二年		變動
	六月三十日	以%為單位	十二月三十一日	以%為單位	
股權	1,583.5	22.7%	660.7	10.6%	>100.0%
非流動負債	3,811.1	54.6%	3,929.0	63.2%	-3.0%
其中：					
公司債券	1,127.2	16.1%	489.5	7.9%	>100.0%
金融負債	1,064.9	15.3%	1,811.2	29.2%	-41.2%
遞延稅項負債	303.0	4.3%	308.8	5.0%	-1.9%
租賃負債	345.2	4.9%	329.2	5.3%	4.9%
流動負債	1,586.3	22.7%	1,623.5	26.1%	-2.3%
其中：					
金融負債	27.2	0.4%	51.8	0.8%	-47.5%
貿易應付款項	626.5	9.0%	646.0	10.4%	-3.0%
租賃負債	160.1	2.3%	145.8	2.3%	9.8%
股權及負債總額	6,981.0		6,213.2		12.4%

* 由於追溯應用國際會計準則19R(二零一一年)，二零一二年的資產負債表已予以調整

金融債務

屆滿日期為二零二零年總值650.0百萬歐元的優先有抵押債券已於二零一三年二月發行，其包括一批450.0百萬歐元的固定利率債券及一批200.0百萬歐元的浮動利率債券。發行該債券帶來總面值1,150.0百萬歐元的債項資本。除於二零一二年採取的措施外，新發行債券使凱傲集團得以減低其相應金額的銀行負債(扣減交易成本後)，因此其債項屆滿期得以延長一段顯著的時間。故此，概無因發行債券導致金融債務總額出現重大變動。

於扣減現金及現金等價物後，於二零一三年六月底，餘下的金融債務淨額為1,701.6百萬歐元(二零一二年十二月三十一日：1,790.1百萬歐元)。其包括借款成本38.6百萬歐元，較二零一二年底(34.1百萬歐元)為高。於二零一三年六月三十日呈報的金融債務淨

額並未包括來自灘柴的增資及首次公開發售所致的股份溢價總額701.6百萬歐元(扣減銀行費用後)。來自該等增資的股份溢價在財務狀況表其他流動資產項下呈報，直至於二零一三年七月二日收到資金。>>表14

金融債務淨額

>>表14

以百萬歐元為單位	二零一三年 六月三十日	二零一二年 十二月三十一日	變動
公司債券-固定利率(二零一一年 /二零一八年)-總值	325.0	325.0	-
公司債券-浮動利率(二零一一年 /二零一八年)-總值	175.0	175.0	-
公司債券-固定利率(二零一三年 /二零二零年)-總值	450.0	0.0	-
公司債券-浮動利率(二零一三年 /二零二零年)-總值	200.0	0.0	-
銀行負債(總值)	1,102.7	1,882.1	-41.4%
非銀行負債(總值)	5.2	4.5	15.8%
./.資本化借款成本	-38.6	-34.1	-13.0%
金融債務	2,219.3	2,352.4	-5.7%
./.現金及現金等價物	-517.7	-562.4	7.9%
金融債務淨額	1,701.6	1,790.1	-4.9%

資本開支

資本開支為52.0百萬歐元，較二零一二年上半年(58.9百萬歐元)減少11.7%。在林德物料搬運及施蒂爾分部內，數量均較可資比較的去去年期間低，其特性為相對較高的已資本化開發成本。

流動性分析

由凱傲集團的經營活動提供的淨現金合共為55.9百萬歐元(二零一二年上半年：68.7百萬歐元)。較高的諮詢費及支付稅項帶來減少所提供淨現金的影響，而於二零一二年同期的現金流量亦包括液壓業務。

用於投資活動的淨現金為40.4百萬歐元(二零一二年上半年：已用淨現金60.6百萬歐元)。此乃由於林德物料搬運及施蒂爾分部較低的資本開支以及缺少任何用於收購的重大金額，而去年則收購了Linde Creighton的主要股份。

基於上述因素，在報告期間內的自由現金流量為15.6百萬歐元，大幅高於二零一二年上半年(8.1百萬歐元)。

來自融資活動的現金流量為負58.6百萬歐元。由於在二零一三年二月發行優先有抵押債券，金融負債增加649.0百萬歐元。由於來自濰柴的增資及於二零一三年六月底進行首次公開發售，截至六月三十日的出資合共為30.9百萬歐元。總而言之，於上半年進行的交易可供償還有關優先融資協議的654.2百萬歐元的金融負債。來自其他融資活動的現金付款30.5百萬歐元(二零一二年上半年：流入16.6百萬歐元)包括因上述債項及股權交易所產生的18.9百萬歐元成本。定期利息付款較二零一二年上半年少5.1百萬歐元並於申報期間達到52.0百萬歐元。二零一二年上半年來自融資活動的現金流量(負201.9百萬歐元)很大部份乃由於償還貸款所致。

正自由現金流量連同用於融資活動的淨現金導致現金及現金等價物於二零一二年十二月三十一日的562.4百萬歐元減少至517.7百萬歐元。>>表15

簡明現金流量表

>>表15

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
EBIT	91.5	104.7	-12.6%	177.9	195.4	-8.9%
來自經營活動的 現金流量	36.6	114.4	-68.0%	55.9	68.7	-18.6%
來自投資活動的 現金流量	16.4	-32.7	49.8%	-40.4	-60.6	33.4%
自由現金流量	20.2	81.7	-75.3%	15.6	8.1	92.8%
來自融資活動的 現金流量	31.7	-202.9	84.4%	-58.6	-201.9	71.0%
對現金的貨幣影響	-5.0	1.2	<-100.0%	-1.5	2.1	<-100.0%
現金及現金等價物 的變動	16.4	-119.9	86.3%	-44.6	-191.8	76.7%

僱員

凱傲集團的僱員人數為21,533人，較二零一二年底的人數(21,215人)略高。服務及銷售工作數量增加，而生產的人數則略跌。就地理位置而言，勞動力的主要增加來自南美、中國及東歐。>>表16

僱員(相等於全職)

>> 表16

	二零一三年 六月三十日	二零一二年 十二月 三十一日	變動
西歐	15,295	15,078	1.4%
東歐	1,652	1,632	1.2%
美洲	611	580	5.3%
亞洲	3,404	3,376	0.8%
全球其他地方	571	549	4.0%
總計	21,533	21,215	1.5%

研發

於報告期間內，凱傲集團堅定不移地追求其研發目標。凱傲集團的目標是透過引入創新的駕駛系統、先進的人體工程學、智能內部物流解決方法及其他發展至所有價格分部以增加顧客利益，同時鞏固其於高端分部的領導地位。

研發成本58.8百萬歐元較二零一二年的可資比較數字低(二零一二年上半年：62.1百萬歐元)。總研發開支相等於總收入的2.6%，而二零一二年上半年則為2.5%。

總研發開支包括22.3百萬歐元的折舊及攤銷(二零一二年上半年：26.9百萬歐元)，而開發成本20.9百萬歐元(二零一二年上半年：23.1百萬歐元)已進行資本化。於二零一三年六月底，研發團隊的全職工作人數為871名。(二零一二年十二月三十一日：847人)。>> 表17

總研發開支

>> 表17

以百萬歐元為單位	二零一三年 第二季	二零一二年 第二季	變動	二零一三年 第一季至 第二季	二零一二年 第一季至 第二季	變動
研發成本(P&L)	29.4	29.0	1.4%	58.8	62.1	-5.3%
攤銷開支	-11.1	-13.4	17.5%	-22.3	-26.9	16.9%
資本化開發成本	11.0	12.1	-9.2%	20.9	23.1	-9.5%
總研發開支	29.3	27.6	6.0%	57.3	58.2	-1.6%
研發開支佔收入百分比	2.5%	2.4%	-	2.6%	2.5%	-

報告日期後事項

於二零一三年七月二日，凱傲集團收取來自首次公開發售的尚未收取所得款項及來自濰柴動力的增資，於扣減銀行費用後，合共為701.6百萬歐元。一旦收取全部來自首次公開發售的所得款項，凱傲集團會利用該現金，連同部分新的貸款融資以及現存的現金儲備，以支付因收購融資安排(優先融資協議或SFA)所致的長期銀行負債。此外，175.0百萬歐元的浮動利率票據將於二零一八年到期，並已於二零一三年七月十九日悉數償還。

就首次公開發售而言，凱傲集團同意與一組銀行進行新一輪循環貸款融資995.0百萬歐元，屆滿期為首次公開發售之後五年。鑒於目前的低利率，該貸款融資提供較佳的信貸期，與一般提供予可資比較上市公司的信貸期一致。

於穩價期間(首次公開發售後30日)，在原本的超額配股權中的2.6百萬股股份，當中的2.3百萬股獲回購並轉讓至Superlift Holding S.à r.l., Luxembourg。於穩價的最後階段，超額配股權已獲行使，以換取0.3百萬股股份，其因此仍屬自由流動。

由於進行首次公開發售，凱傲集團的信貸狀況及其後的信貸評級出現重大改善。於二零一三年七月，穆迪對其企業家族的評級調整了三個級別，由B3/正面調整至Ba3/穩定，而標準普爾則改善其對凱傲集團的評級，由B/穩定調整至BB-/正面。

機遇及風險報告

誠如前KION Holding 1 GmbH的二零一二年集團管理報告所載，凱傲集團所面對的財務風險已大幅減少，乃由於其股權有所提升。凱傲集團償還金融債務的靈活性增加而其債務屆滿期亦得以重新延長。

除此之外，與二零一二年集團管理報告比較，與凱傲集團有關的風險及機遇僅有輕微的變動。就目前情況而言，並無指標顯示有任何風險會危害本公司的持續經營。

展望

下文所載的前瞻性陳述及資料乃根據本公司目前的預期及評估作出。因此會涉及若干風險及不確定因素。眾多因素的其中幾項並不在凱傲集團的控制範圍以內，並會影響集團的業務活動及盈利能力。全球經濟的任何無法預期的發展事項均會導致凱

傲集團的表現及盈利大幅偏離下文的該等預測。凱傲集團並不承擔更新前瞻性陳述以反映隨後發生的事件或情況的責任。此外，凱傲集團無法保證未來的表現及所產生的實際盈利將會符合所述的假設及估計，而凱傲集團並不承擔這方面的責任。

預期的宏觀經濟條件

據國際貨幣基金組織於二零一三年七月作出的「世界經濟展望」，二零一三年的全球經濟增長將維持在二零一二年的同一水平。即使於二零一二年年底預期二零一三年的增長為3.5%，但以整年計，現時的預測增長率為3.1%。預期歐元區的經濟產出會下跌0.6個百分點。金磚四國的二零一三年增長預期下跌最多至0.9個百分點。然而，巴西和中國的增長前景仍然良好。

對經濟狀況的預測乃基於貨幣和財政政策將支持全球經濟的假設。然而，亦有相當大的風險(尤其是)來自歐元區和美國的主權債務問題及財務市場的緊縮公共財政和可能出現的不穩定性。

預期分部情況

隨著資本投資水平及世界貿易量增長變得尤其重要，工業卡車的整體市場取決於銷售市場的經濟環境以及特定的區域因素。全球市場對工業卡車的需求在二零一三年上半年逐步回升，增長約3.8%，因此，凱傲集團預期二零一三年的整體需求會較二零一二年略為回升。

預期中國、其他亞洲國家、東歐及巴西的銷售市場會有所增長。雖然中國可能會以過去預期較慢的速度增長。由於西歐的需求會保持在預期水平，而且不會進一步下跌，需求在西歐可能會保持穩定，大部分銷售僅涉及更換舊卡車。

預期業務狀況及財務表現

凱傲集團基本上重申二零一二年集團管理報告作出的預測。然而，經濟及分部情況已變得更具挑戰性。鑒於成本相關措施，預期不會對凱傲集團的財務狀況或財務表現帶來任何重大影響。只要宏觀經濟環境按預期表現，而且在下半年並無顯著減弱，則凱傲集團維持收入和經調整EBIT(兩者均不計及液壓業務)中度增幅的目標將維持不變。

除新卡車銷售外，服務業務預期貢獻收入增長。就二零一三年整體而言，服務業務預期貢獻超過40%的收入，較於二零一二年底的預測略高。預期新興市場會對收入增長作出重大貢獻。借款減少，亦反映在淨利潤增加之上。偏離二零一二年底所預測的正向淨利潤，凱傲集團目前預期淨利潤會明顯較高，部分原因是由於資本化遞延稅項所產生的一次性稅項。

預期財務狀況

透過使用發行所得款項(扣除銀行費用)及其他現金以及來自新的循環貸款融資的款項於七月償還借款，凱傲集團的資金結構較二零一二年底大幅改善。

I 經擴大集團的未經審核備考合併財務狀況報表

(A) 緒言

於二零一二年八月三十一日，本公司、凱傲、凱傲集團公司、林德物料搬運公司、Superlift及凱傲管理公司訂立框架協議，該協議經本公司、濰柴盧森堡、凱傲、凱傲集團公司、林德物料搬運公司、Superlift及凱傲管理公司訂立日期為二零一二年十二月二十日的修訂協議補充，該等協議統稱「框架協議」。

認購凱傲股本中的新增股份(佔交割後凱傲已擴大股本的25%)及收購林德液壓有限合夥企業70%的權益已於二零一二年十二月二十七日完成(「收購事項」)。

根據框架協議，凱傲向濰柴盧森堡授出認購期權，以認購凱傲的新增股份，詳情載於日期為二零一三年三月二十八日的第一份通函「2.可能行使認購期權—(a)凱傲認購期權」一節，以及Superlift向濰柴盧森堡授出認購期權，以向Superlift認購凱傲的股份，詳情載於第一份通函「2.可能行使認購期權—(b) Superlift認購期權」一節，該等認購期權統稱「認購期權」。

濰柴盧森堡已行使凱傲認購期權，以認購新凱傲股份，對價為328,380,000歐元，而凱傲股份自二零一三年六月二十八日起於法蘭克福交易所開始買賣後，本公司為30%凱傲已發行股本及70%林德液壓有限合夥企業權益的持有人。

濰柴盧森堡可於(i)二零一二年十二月二十七日(即收購事項交割之日)後起至二零一三年六月三十日止任何時間或(ii)於首次公開發售完成起計六個月內任何時間行使Superlift認購期權。在任何情況下，倘Superlift認購期權於二零一五年十二月三十一日前未獲行使及交割，其將於該日結束時屆滿。

行權價格相當於以下各項之總和(i) 61,644,000歐元；(ii)自收購事項交割之日起至Superlift認購期權獲行使之日止對凱傲的新增資總額的按比例對應金額部分(「新增資額」)；及(iii)減去凱傲在收購事項交割日期後向其股東所進行的股利支付或其他分配的總額的按比例對應金額部分(「交割後股利支付」)。

於本通函日期，對價為95,333,723歐元，連同灘柴盧森堡就行使凱傲認購期權所支付的對價，認購期權的總行使價將超過400,000,000歐元(「上限金額」)。因此，本公司須重新遵守上市規則項下就行使Superlift認購期權的相關股東批准的規定。

以下經擴大集團的未經審核備考財務資料乃編製以說明協議之影響，並經作出備考調整以反映行使Superlift認購期權的影響。

未經審核備考財務資料乃編製以提供行使Superlift認購期權的影響的資料。未經審核備考財務資料乃根據上市規則第4.29段編製，僅供說明用途，以向投資者提供進一步資料說明行使Superlift認購期權後對本集團的影響，並非代表於行使Superlift認購期權時本集團的財務狀況。

(B) 經擴大集團的未經審核備考財務資料

	截至 二零一三年 六月三十日 止期間 人民幣千元 未經審核 (附註a)	備考調整 人民幣千元 附註	截至 二零一三年 六月三十日 止期間 人民幣千元 未經審核
流動資產			
貨幣資金	14,818,039	(767,780) b.	14,050,259
交易性金融資產	267,379		267,379
應收票據	17,359,034		17,359,034
應收賬款	6,132,042		6,132,042
預付款項	428,201		428,201
應收股利	10,615		10,615
應收利息	762		762
其他應收款	459,324		459,324
存貨	8,087,758		8,087,758
其他流動資產	608,676		608,676
流動資產合計	48,171,830		47,404,050

	截至 二零一三年 六月三十日 止期間 人民幣千元 未經審核 (附註a)	備考調整 人民幣千元 附註	截至 二零一三年 六月三十日 止期間 人民幣千元 未經審核
非流動資產			
可供出售金融資產	204,000		204,000
長期應收款	-		-
長期股權投資	7,672,873	767,780 b.	8,440,653
投資性房地產	322,041		322,041
固定資產	12,292,947		12,292,947
在建工程	4,237,927		4,237,927
工程物資	2		2
固定資產清理	2,550		2,550
無形資產	2,275,457		2,275,457
開發支出	425,682		425,682
商譽	1,392,105		1,392,105
長期待攤費用	156,755		156,755
遞延所得稅資產	726,929		726,929
其他非流動資產	24		24
非流動資產合計	<u>29,709,292</u>		<u>30,477,072</u>
資產總計	<u><u>77,881,122</u></u>		<u><u>77,881,122</u></u>
流動負債			
短期借款	1,450,501		1,450,501
應付票據	6,219,348		6,219,348
應付賬款	15,312,082		15,312,082
預收款項	1,209,497		1,209,497
應付職工薪酬	970,635		970,635
應交稅費	282,963		282,963
應付利息	164,127		164,127
應付股利	466,015		466,015
其他應付款	3,279,996		3,279,996
一年內到期的非流動負債	261,073		261,073
其他流動負債	<u>965,056</u>		<u>965,056</u>
流動負債合計	<u>30,581,293</u>		<u>30,581,293</u>

	截至 二零一三年 六月三十日 止期間 人民幣千元 未經審核 (附註a)	備考調整 人民幣千元 附註	截至 二零一三年 六月三十日 止期間 人民幣千元 未經審核
非流動負債			
長期借款	8,618,563		8,618,563
應付債券	3,492,693		3,492,693
長期應付款	5,500		5,500
專項應付款	53,000		53,000
遞延所得稅負債	188,799		188,799
其他非流動負債	1,776,998		1,776,998
非流動負債合計	<u>14,135,553</u>		<u>14,135,553</u>
負債合計	<u>44,716,846</u>		<u>44,716,846</u>
股東權益			
股本	1,999,310		1,999,310
資本公積	807,196		807,196
專項儲備	31,940		31,940
盈餘公積	2,300,128		2,300,128
未分配利潤	21,362,746		21,362,746
外幣報表折算差額	(73,440)		(73,440)
歸屬於母公司股東權益合計	<u>26,427,880</u>		<u>26,427,880</u>
少數股東權益	<u>6,736,396</u>		<u>6,736,396</u>
股東權益合計	<u><u>33,164,276</u></u>		<u><u>33,164,276</u></u>
負債和股東權益總計	<u><u>77,881,122</u></u>		<u><u>77,881,122</u></u>

(C) 經擴大集團的未經審核備考財務資料附註

- a. 此為本集團於二零一三年六月三十日的合併財務狀況表，乃摘錄自本公司截至二零一三年六月三十日止期間的中期業績公佈。
- b. Superlift認購期權獲行使將使本公司可增加凱傲持股量，由30%增至33.3%。

於本通函日期，此調整反映假設Superlift認購期權於二零一三年六月三十日獲行使，按金額95,333,723歐元行使Superlift認購期權的付款，已即時以現金清償。

- c. 就備考財務資料而言，以歐元列賬的結餘已按二零一三年六月三十日的當前匯率1歐元=人民幣8.0536元折算為人民幣。
- d. 概無作出調整以反映於二零一三年六月三十日其後的任何交易結果或本集團與凱傲進行的其他交易。

II. 未經審核備考財務資料報告

敬啟者：

吾等謹報告載於第175至第179頁「經擴大集團的未經審核備考財務資料」的濰柴動力股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（「以下統稱「貴集團」）之未經審核備考財務資料（「未經審核備考財務資料」），該等資料由貴公司董事編製，僅供說明用途，以提供資料說明貴公司附屬公司濰柴動力（盧森堡）控股有限公司（Weichai Power (Luxembourg) Holding S.à r.l.）行使Superlift認購期權（於Superlift認購期權獲行使後，貴集團指「經擴大集團」）對所呈列之財務資料可能造成的影響，以供載入於二零一三年十月二十三日刊發之通函（「通函」）附錄四。未經審核備考財務資料之編製基準載於通函第179頁。

貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事全權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章第29段及參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

吾等之責任是按照上市規則第4.29(7)段所規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下呈報吾等之意見。吾等對吾等過往就用作編製未經審核備考財務資料之任何財務資料所發表之任何報告，除於相關刊發日期對報告收件人負責外，概不承擔任何責任。

意見基準

吾等按照由香港會計師公會頒佈之香港投資通函呈報委聘準則第300號「投資通函所載備考財務資料會計師報告」進行工作。吾等之工作主要包括將未經調

整財務資料與來源文件作比較，考慮支持各項調整之憑證及與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。有關委聘不涉及獨立審查任何相關財務資料。

吾等之工作並不構成按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則所作出之審核或審閱。因此，吾等對未經審核備考財務資料並不發表任何該等審核或審閱保證。

吾等計劃及執行工作，以取得吾等認為必要之資料及解釋，使吾等有足夠憑證合理保證未經審核備考財務資料乃由 貴公司董事按所列基準妥善編製，該等基準與 貴集團之會計政策一致，且所作調整就根據上市規則第4.29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

未經審核備考財務資料乃根據 貴公司董事之判斷及假設編製，僅供說明用途，且基於其假設性質，未經審核備考財務資料不能為日後發生之任何事件提供任何保證或指標，亦未必能反映 貴集團於二零一三年六月三十日或任何未來日期之財務狀況。

意見

吾等認為：

- a. 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所列基準妥善編製；
- b. 該等基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c. 就根據上市規則第4.29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言，所作調整乃屬恰當。

濰柴動力股份有限公司
列位董事 台照

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
中國，北京
謹啟

二零一三年十月二十三日

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則提供有關本公司之資料，各董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確完整，概無誤導或具欺詐性，且並無遺漏任何其他事宜，致使其內任何聲明或本通函有所誤導。

2. 權益披露

於最後實際可行日期，董事及監事於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉；或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條例所述由本公司存置之登記冊內的權益及淡

倉；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（猶如亦適用於本公司監事）規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	身份	所持A股 數目	所持H股 數目	佔本公司 已發行股本 百分比
譚旭光	實益擁有人	16,512,000 (附註1)	—	0.83 %
徐新玉	實益擁有人	3,840,000 (附註1)	—	0.19 %
孫少軍	實益擁有人	3,840,000 (附註1)	—	0.19 %
張泉	實益擁有人	3,840,000 (附註1)	—	0.19 %
楊世杭(附註3)	由受控法團持有	63,168,000 (附註2)	—	3.16 %
Julius G. Kiss (尤利斯G.肯斯)(附註4)	由受控法團持有	41,260,000 (附註2)	—	2.06 %
張振華(附註5)	配偶持有之權益	25,300	—	0.001 %

附註：

1. 該等股份之前為本公司內資股。內資股為本公司發行的普通股，以人民幣列值，每股面值人民幣1.00元，以人民幣認購及繳足或入賬列為繳足。該等股份於本公司A股在深圳證券交易所上市後成為本公司之A股。
2. 該等股份之前為本公司外資股。外資股為本公司發行的普通股，以人民幣列值，每股面值人民幣1.00元，以人民幣以外的貨幣認購及繳足。該等股份於本公司A股在深圳證券交易所上市後成為本公司之A股。
3. 非執行董事楊世杭直接及間接擁有培新控股有限公司（「培新」）已發行股本權益，而培新則持有63,168,000股本公司A股股份。
4. 非執行董事Julius G. Kiss(尤利斯G.肯斯)間接擁有奧地利IVM技術諮詢維也納有限公司（「IVM」）全部已發行股本，而IVM則持有41,260,000股本公司A股股份。
5. 獨立非執行董事張振華被視為於25,300股本公司A股股份中擁有權益，而該等股份由其妻子鄔苗娣女士實益持有。
6. 上表所列的所有股權權益均為好倉。

於本公司相關法團股份的權益

董事姓名	相關法團名稱	權益性質	持有權益或被視為持有權益的證券類別及數目	於最後實際可行日期佔相關法團全部已發行股本的權益概約百分比
Gordon Riske (附註)	KION Group AG	實益擁有人	365,250 股普通股	0.37%
		由配偶持有的 權益	3,000 股普通股	0.003%

附註：非執行董事Gordon Riske為KION Group AG的365,250股股份的實益擁有人，並被視為於其妻子Benita Riske女士實益持有的3,000股KION Group AG股份中持有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事、最高行政人員或監事於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條例所述存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司的權益或淡倉。

本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東登記冊(包括向香港聯合交易所有限公司申報的利益)顯示，於最後實際可行日期，下列人士(董事、最高行政人員及監事除外)在本公司股份及相關股份中擁有下列權益及淡倉(如有)：

名稱	身份	好倉/ 淡倉	A股數目	佔A股股本 百分比	H股數目	佔H股股本 百分比	佔已發行 股本總數 百分比
濰柴控股集團有限公司	實益擁有人	好倉	336,476,400	22.23%	-	-	16.83%
山東重工集團有限公司 (附註1)	由受控法團持有	好倉	336,476,400	22.23%	-	-	16.83%
山東省國有資產監督管理委員會 (「山東國資委」)(附註1)	由受控法團持有	好倉	336,476,400	22.23%	-	-	16.83%
Brandes Investment Partners, LP	投資經理	好倉	-	-	78,578,612	18.99%	3.93%
Lazard Asset Management LLC	投資經理	好倉	-	-	62,668,076	12.90%	3.13%
Schroders Plc	投資經理	好倉	-	-	38,748,997	7.97%	1.94%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	好倉	-	-	1,377,067	0.28%	0.07%
	保證人-法團/ 核准借出代理人	好倉	-	-	45,757,363	9.42%	2.29%
	投資經理	好倉	-	-	1,901,000	0.39%	0.09%
					<u>49,035,430</u>	<u>10.09%</u>	<u>2.45%</u>
	實益擁有人	淡倉	-	-	82,709	0.02%	0.01%
Schroder Investment Management Limited	投資經理	好倉	-	-	38,851,199	7.99%	1.94%
The Capital Group Companies, Inc. (附註2)	大股東所控制的 法團權益	好倉	-	-	27,669,400	6.84%	1.66%
BlackRock, Inc.	大股東所控制的 法團權益	好倉	-	-	28,409,289	5.84%	1.42%
	大股東所控制的 法團權益	淡倉	-	-	1,369,400	0.28%	0.07%

名稱	身份	好倉/ 淡倉	A股數目	佔A股股本 百分比	H股數目	佔H股股本 百分比	佔已發行 股本總數 百分比
Lazard Emerging Markets Equity Portfolio (附註2)	投資經理	好倉	-	-	23,707,500	5.86%	1.42%
Barclays PLC	對股份持有保證 權益的人	好倉	-	-	525,552	0.11%	0.03%
	大股東所控制的 法團權益	好倉	-	-	25,453,050	5.24%	1.27%
					<u>25,978,602</u>	<u>5.35%</u>	<u>1.30%</u>
	大股東所控制的 法團權益	淡倉	-	-	24,102,475	4.96%	1.21%

附註：

1. 山東省國有資產監督管理委員會(「山東國資委」)持有山東重工集團有限公司的全部股本，而山東重工集團有限公司持有濰柴控股集團有限公司(前稱為濰坊柴油機廠)的全部股本。
2. 上述呈列的相關主要股東持有的H股數目並無計及本公司於二零一二年八月十七日的紅股派發行動，此乃由於根據證券及期貨條例，倘主要股東之股權百分比並無變動，則毋須披露權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司並無獲告知在本公司已發行股本中的任何其他相關權益或淡倉。

於最後實際可行日期，據董事所知，下列董事擔任載於上文之主要股東職位：

董事姓名	於濰柴控股擔任之職位	於山東重工集團擔任之職位
譚旭光	董事長	董事長
江奎	副主席	董事、總經理
徐新玉	董事	-
孫少軍	董事	-
張泉	董事	-

3. 有關董事的安排及事宜

- (a) 董事概無與本集團訂立任何於一年內到期或本集團於一年內不作賠償(法定賠償除外)則不得終止的服務合約。

- (b) 於最後實際可行日期，除本附錄「2. 權益披露－於本公司相關法團股份的權益」一節所披露Gordon Riske先生於凱傲的權益外，董事概無直接或間接於本集團任何成員公司自二零一二年十二月三十一日（即本集團最近期公佈的經審核合併財務報表的結算日）以來收購或出售或承租或擬收購或出售或承租的任何資產中擁有權益。誠如本公司日期為二零一三年六月二十七日的公告所披露，本公司（透過其全資附屬公司，濰柴盧森堡）認購13,682,500股凱傲股份，對價為328,380,000歐元。
- (c) 於最後實際可行日期，董事概無於最後實際可行日期仍生效、由本集團自二零一二年十二月三十一日（即本集團最近期公佈的經審核合併財務報表的結算日）以來訂立且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。
- (d) 於最後實際可行日期，除譚旭光先生為北汽福田汽車股份有限公司（「北汽福田」）之董事外，董事或彼等各自之聯繫人士概無在與本公司業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。本公司擁有北汽福田約1.42%股份權益。北汽福田亦是本公司柴油機之客戶。北汽福田從事（其中包括）重型汽車／卡車的生產業務。

4. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或申索，且就董事所知，本集團任何成員公司亦無任何待決或面臨威脅的重大訴訟或申索。

5. 專家資格及同意

(a) 在本通函提供意見或建議的專家的資格如下：

名稱	資格
安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)	註冊會計師

(b) 於最後實際可行日期，上述專家並無持有本公司任何股權或任何認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論在法律上可強制執行與否)，亦無於自本集團最近期公佈的經審核合併財務報表的結算日以來本集團任何成員公司收購或出售或承租或擬收購或出售或承租的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

(c) 上述專家已就本通函的刊發發出同意書，並表示同意按本通函所載的形式及涵義轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回該等同意書。

6. 重大合約

下列合約為本集團成員公司於緊接本通函刊發日期前兩年內訂立的重大或可屬重大合約(並非在日常業務過程中訂立)：

(a) 框架協議；

(b) 本公司與濰柴控股集團有限公司就出售濰柴西港新能源動力有限公司(前稱濰柴動力西港新能源發動機有限公司)的40%股權於二零一二年十二月二十五日訂立的股權轉讓協議；及

(c) 本公司、山東重工集團財務有限公司、濰柴重機股份有限公司、山推工程機械股份有限公司及中國金谷國際信託有限責任公司就注資及認購山東重工集團財務有限公司的註冊股本於二零一二年一月十六日訂立的股本認購協議。

7. 備查文件

下列文件副本由本通函刊發日期至二零一三年十一月六日(包括首尾兩日)之正常營業時間，在本公司的香港主要營業地點，地址為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈34樓3407-3408室可供查閱：

- (a) 組織章程；
- (b) 本公司截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度的年報；
- (c) 經德勤•關黃陳方會計師行簽署的凱傲集團會計師報告，全文載於本通函附錄二A；
- (d) 凱傲的中期報告，當中載有凱傲截至二零一三年六月三十日止六個月的未審核簡明合併中期財務報表及相關中期集團管理報告，全文載於本通函附錄三A及附錄三B；
- (e) 安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)編製經擴大集團的未經審核備考財務資料，全文載於本通函附錄四；
- (f) 本附錄「5.專家資格及同意」一段所述專家的書面同意書；
- (g) 本附錄「6.重大合約」一段所述重大合約；
- (h) 本公司日期為二零一三年一月十七日、二零一三年三月二十八日、二零一三年五月八日及二零一三年九月十七日的通函；及
- (i) 本通函。

8. 其他事項

- (a) 本公司的公司秘書為鄺焜堂先生，為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會及英國特許管理會計師公會會員。
- (b) 本公司的香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。
- (c) 本通函的中英版文本如有任何歧義，概以英文版本為準。