

以下第VII-B-1至VII-B-106頁為本公司申報會計師Deloitte Touche Tohmatsu(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本通函。

## 就IXM B.V.(前稱Louis Preyfus Comany Metals B.V.)之過往財務資料致洛陽樂川鋁業集團股份有限公司董事之會計師報告

### 緒言

我們就第VII-B-4頁至第VII-B-106頁所載IXM B.V.及其附屬公司(統稱為「IXM集團」)之過往財務資料發出之報告，該等財務資料包括於IXM集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表，以及IXM集團於截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於重大會計政策概要及其他說明資料(統稱為「IXM集團的過往財務資料」)。第VII-B-4頁至第VII-B-106頁所載過往財務資料乃本報告之組成部分，已為載入洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(「貴公司」)日期為二零一九年四月二十七日就建議收購持有IXM B.V的目標公司之全數股權之通函(「通函」)而編製，根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板證券上市規則，此構成一項非常重大收購事項。

### 董事就IXM集團過往財務資料之責任

IXM B.V的董事須負責根據下文過往IXM集團的過往財務資料附註2所載編製及呈列編製作出真實公平反映IXM集團之過往財務資料，並落實目標公司董事認為必需之內部控制，以使編製不存在重大失實陳述(不論是否由於欺詐或錯報)於之IXM集團的過往財務資料。

貴公司董事對本通函所載IXM集團過往財務資料之內容負責，該等資料乃根據與 貴公司一致之會計政策編製。

## 申報會計師之責任

我們之責任為就IXM集團過往財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就IXM集團過往財務資料有無重大失實陳述取得合理核證。

我們之工作涉及實程序以獲取與IXM集團過往財務資料金額及披露事項有關之憑證。選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估過往財務資料出現重大失實陳述(不論是否由於欺詐或錯報)之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據下文IXM集團過往財務資料附註2所載編製基準編製作出真實公平反映之IXM集團過往財務資料之內部監控，以設計於各類情況下適當之程序，並非就實體內部監控之成效發表意見。我們之工作亦包括評估IXM B.V. 董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估IXM集團過往財務資料之整體呈列。

我們相信，我們所獲得之憑證屬充分及恰當，可為我們之意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，IXM集團的過往財務資料按照下文過往財務資料附註2所載編製及呈列基準，真實公平反映IXM集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日之財務狀況，以及IXM B.V.二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日之財務狀況，以及IXM集團於有關期間之財務業績和現金流量。

**根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項之報告**

## 調整

於編製IXM集團過往財務資料時並無對第VII-B-4頁所界定的相關IXM集團財務報表作出調整。

*股息*

我們提述過往財務資料附註25，當中陳述IXM集團概無就IXM B.V.於有關期間派付或擬派股息。

**Deloitte Touche Tohmatsu**

執業會計師

香港

二零一九年四月二十七日

**IXM集團之過往財務資料****IXM集團過往財務資料之編製**

以下載列IXM集團過往財務資料，該等資料乃本會計師報告之組成部分。

本報告內IXM集團過往財務資料乃按IXM集團於有關期間之合併財務報表而編製。該等財務報表已根據符合國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之會計政策編製並由於瑞士註冊的執業會計師Deloitte SA根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈之國際審計準則審核(「IXM集團的相關財務報表」)。

IXM集團過往財務資料以美元(「美元」)呈列，除另有註明者外，所有數值均湊整至最接近千位數(千美元)。

## 綜合損益表

	備註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
收入	8	9,244,584	12,278,353	13,004,441
銷售成本		<u>(9,109,217)</u>	<u>(12,097,105)</u>	<u>(12,822,578)</u>
毛利		135,367	181,248	181,863
減值虧損(扣除撥回)	15	(5,210)	6,992	(2,369)
商業及行政開支		(51,238)	(62,209)	(74,561)
利息開支	10	(43,259)	(61,031)	(88,310)
利息收入	10	21,240	27,975	28,576
外匯	10	64	1,239	196
其他金融收入及開支	10	415	141	306
融資成本淨額	10	(21,540)	(31,676)	(59,232)
應佔一間合營企業溢利		149	195	434
其他收益及損失	13	<u>(295)</u>	<u>6,996</u>	<u>(553)</u>
除稅前溢利		57,233	101,546	45,582
所得稅開支	14	<u>(17,419)</u>	<u>(9,279)</u>	<u>(11,092)</u>
年內溢利	15	<u><u>39,814</u></u>	<u><u>92,267</u></u>	<u><u>34,490</u></u>
以下應佔年內溢利：				
IXM B.V.擁有人		40,298	92,627	34,490
非控股權益		<u>(484)</u>	<u>(360)</u>	<u>–</u>
		<u><u>39,814</u></u>	<u><u>92,267</u></u>	<u><u>34,490</u></u>

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
年內溢利		39,814	92,267	34,490
其他全面收益(開支)	25.3			
<b>將不會重新分類至損益的項目：</b>				
重新計量定額福利退休金計劃		118	–	(303)
		118	–	(303)
<b>其後可能會重新列至損益的項目：</b>				
公允價值收益(損失)：				
– 可供出售金融資產		4,388	(4,388)	–
– 指定為現金流量套期的 套期工具		(118)	124	203
海外營運匯兌折算差異		(4,057)	4,792	(4,928)
		213	528	(4,725)
年內其他全面收益(開支)扣除所得稅		331	528	(5,028)
年內全面收益總額		40,145	92,795	29,462
<b>以下應佔全面收益總額：</b>				
IXM B.V.擁有人		40,756	92,992	29,462
非控股權益		(611)	(197)	–
		40,145	92,795	29,462

## 綜合財務狀況表

	備註	於十二月三十一日		
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
<b>非流動資產</b>				
無形資產	17	10,810	27,956	26,535
物業、廠房及設備	18	11,367	10,688	10,920
一間合營企業的投資		209	199	572
其他投資、存款及雜項	19	1,161	271	13,824
遞延稅項資產	14	2,803	3,223	1,878
非流動資產合計		<u>26,350</u>	<u>42,337</u>	<u>53,729</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	20	1,382,704	2,014,335	1,579,890
貿易及其他應收款項	22	1,106,781	1,016,019	1,052,348
衍生資產	21.7	172,040	201,046	249,649
保證金存款	21.6	168,740	353,528	141,221
可收回稅款		4,848	6,734	7,636
向關聯方的財務墊款	33	15,765	1,129	–
其他金融資產	23	13,588	167	61
現金及現金等價物	24	9,714	32,585	21,006
流動資產合計		<u>2,874,180</u>	<u>3,625,543</u>	<u>3,051,811</u>
<b>資產合計</b>		<u><u>2,900,530</u></u>	<u><u>3,667,880</u></u>	<u><u>3,105,540</u></u>

	備註	於十二月三十一日		
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
<b>權益</b>				
已發行股本		5,021	5,021	5,021
股份溢價		9,999	9,999	27,268
留存收益		299,810	392,462	426,935
其他儲備		(957)	(467)	(5,495)
歸屬於IXM B.V.擁有人		313,873	407,015	453,729
非控股權益		3,353	(4)	(4)
總股權	25	<u>317,226</u>	<u>407,011</u>	<u>453,725</u>
<b>非流動負債</b>				
長期債務	26	91,609	133,114	132,199
退休福利責任	28	330	528	871
遞延稅項負債	14	28,998	34,028	29,105
其他非流動負債	29	–	4,628	13,856
總非流動負債		<u>120,937</u>	<u>172,298</u>	<u>176,031</u>
<b>流動負債</b>				
短期貸款	27	1,652,826	2,287,539	1,947,190
來自關聯方的財務墊款	33	81,417	4,750	–
應付貿易賬款及其他應付款項	30	532,990	389,438	368,635
衍生負債	21.7	190,128	396,806	156,548
稅項負債		5,006	10,038	3,411
總流動負債		<u>2,462,367</u>	<u>3,088,571</u>	<u>2,475,784</u>
負債及權益總額		<u><u>2,900,530</u></u>	<u><u>3,667,880</u></u>	<u><u>3,105,540</u></u>



## 綜合權益變動表

	歸屬於IXM B.V.擁有人					非控股 權益 千美元	權益總額 千美元
	已發行 股本 千美元 (附註25.1)	股份溢價 千美元	留存收益 千美元	其他儲備 千美元 (附註25.2)	總計 千美元		
於二零一六年一月一日	5,021	9,999	258,694	(1,415)	272,299	4,205	276,504
年內溢利(損失)	-	-	40,298	-	40,298	(484)	39,814
年內其他全面收益	-	-	-	458	458	(127)	331
年內全面收益(開支)合計	-	-	40,298	458	40,756	(611)	40,145
支付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	(241)	(241)
股權參與計劃，扣除稅項(附註a)	-	-	818	-	818	-	818
於二零一六年十二月三十一日	5,021	9,999	299,810	(957)	313,873	3,353	317,226
年內溢利(損失)	-	-	92,627	-	92,627	(360)	92,267
年內其他全面收益	-	-	-	365	365	163	528
年內全面收益(開支)合計	-	-	92,627	365	92,992	(197)	92,795
出售附屬公司(附註13)	-	-	25	125	150	(3,160)	(3,010)
於二零一七年十二月三十一日	5,021	9,999	392,462	(467)	407,015	(4)	407,011
年內溢利	-	-	34,490	-	34,490	-	34,490
年內其他全面開支	-	-	-	(5,028)	(5,028)	-	(5,028)
年內全面收益(開支)合計	-	-	34,490	(5,028)	29,462	-	29,462
股權參與計劃，扣除稅項(附註a)	-	-	(17)	-	(17)	-	(17)
注資－現金(附註b)	-	17,269	-	-	17,269	-	17,269
於二零一八年十二月三十一日	5,021	27,268	426,935	(5,495)	453,729	(4)	453,725

附註：

- (a) IXM集團與IXM B.V.於二零一八年五月十一日前的中間控股公司Louis Dreyfus Company Holdings B.V.([LDCH])簽訂補償協議，據此，以基於IXM集團股票的付款償還予LDCH。該款項指基於股票的付款開支及補償款差額作為向LDCH的視為分配股權。
- (b) 於二零一八年五月，IXM B.V.於二零一八年五月十一日前自其股東Louis Dreyfus Company B.V.([LDC])收到1,700萬美元的注資。

## 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
<b>經營活動</b>			
年內溢利	39,814	92,267	34,490
調整：			
無形資產及商譽折舊、攤銷及減值虧損	3,195	7,515	2,869
所得稅	17,419	9,279	11,092
利息淨額	22,191	33,299	59,734
減值虧損(扣除撥回)	5,210	(6,992)	2,369
投資一間合營企業的損失(收益)， 扣除股息	164	9	(434)
投資及出售物業、廠房及 設備的損失(收益)	295	(5,920)	553
以股份形式付款產生的開支淨額	2,703	3,288	–
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>	90,991	132,745	110,673
存貨及衍生產品(增加)減少	(314,380)	(443,685)	137,688
保證按金(增加)減少，扣除保證按金負債	(105,831)	(179,476)	207,769
貿易及其他應收款項(增加)減少	(290,208)	97,384	(49,601)
貿易及其他應付款項增加(減少)	135,681	(154,872)	(2,356)
經營(所用)所得現金	(483,747)	(547,904)	404,173
已付利息	(47,784)	(60,531)	(87,331)
利息收入	25,034	29,554	27,706
(已付)已收所得稅	(7,293)	139	(21,610)
<b>經營活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(513,790)</b>	<b>(578,742)</b>	<b>322,938</b>

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
<b>投資活動</b>			
購買無形資產	(3,243)	(13,931)	(808)
購買物業、廠房及設備	(573)	(375)	(1,225)
出售物業、廠房及設備以及 無形資產所得款項	84	17	18
短期證券變動	(2,408)	2,367	–
出售投資所得款項淨額	1,978	12,031	–
貸款及預付款變動	600	381	(15,044)
<b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(3,562)</b>	<b>490</b>	<b>(17,059)</b>
<b>融資活動</b>			
短期貸款及關聯方預付款增加(減少)	311,248	557,994	(332,926)
長期債項增加	2,506	43,200	–
向非控股權益支付股息	(241)	–	–
注資	–	–	17,269
償還長期債項	(416)	(463)	(1,320)
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>313,097</b>	<b>600,731</b>	<b>(316,977)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(204,255)</b>	<b>22,479</b>	<b>(11,098)</b>
年初之現金及現金等價物	214,498	9,714	32,585
匯率變動所產生之影響	(529)	392	(481)
<b>年末之現金及現金等價物</b>	<b>9,714</b>	<b>32,585</b>	<b>21,006</b>
指現金及現金等價物			

## IXM集團過往財務資料備註

### 1. 一般資料

IXM B.V為二零零五年十一月二十五日於荷蘭成立的私營公司。自二零一八年六月二十二日，貴公司的名稱由Louis Dreyfus Company Metals B.V. 改為IXM B.V，其註冊辦事處地址為Westblaak 92, 3012 KM Rotterdam — Netherlands。IXM B.V.為LDC(一家於荷蘭註冊成立的公司)的直接附屬公司。其最終母公司為Louis Dreyfus Holding B.V.([LDH])，其為一家由Robert Louis Dreyfus成立的家庭基金所控制的私人擁有荷蘭公司。

於二零一七年十二月二十六日，NCCL Natural Resources Investment Fund LP([NCCL NRIF]或[基金])與LDC訂立最終協議，收購Louis Dreyfus Company Metals BV全數權益。交易於二零一八年五月十一日生效。截至該日，IXM B.V.為New Silk Road Commodities Limited([NSR])(香港註冊成立的公司)的間接附屬公司及NCCL NRIF的直接附屬公司。交易完成後，IXM B.V.的最終母公司為新華資本國際管理有限公司。

IXM集團是原材料和精煉基礎金屬行業的貿易和服務業務企業。目標集團由日內瓦辦事處承包，於世界各主要生產和消費地區均設商業辦事處。業務範圍涵蓋銅、鉛、鋅精礦、精煉金屬和鋁以，以及其他次要和相關金屬及副產品。IXM集團積極參與從原材料到精煉金屬供應鏈各個環節的物流及融資的安排。

IXM集團的過往財務資料由美元呈列，亦為IXM B.V. 的功能貨幣。

### 2. IXM集團過往財務資料的編製基準

IXM集團的過往財務資料已根據附註6所載符合國際財務報告準則的會計政策編製。

IXM B.V.自其相關註冊成立日期以來概無編製法定財務報表，因為其註冊成立所在的司法權區並無法定審核規定。

## 3. 主要附屬公司的詳情

於有關期間及本報告日期，IXM B.V.於下列主要附屬公司擁有直接及間接股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 經營地點	已發行及 繳足資本/ 註冊資本	歸屬於IXM集團的股權				主營業務
			於十二月三十一日			於本報告 日期	
			於二零一六年	於二零一七年	於二零一八年		
IXM Pte. Ltd. (Singapore)	新加坡	17,000,001 美元	100%	100%	100%	100%	金屬貿易及 投資控股
IXM Chile Limitada	智利	200,000,000 智利比索	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
Louis Dreyfus Commodities Metals MEA DMCC	杜拜	3,674,000 迪拉姆	100%	100%	100%	100%	投資控股
IXM S.A. (Switzerland)	瑞士	6,565,000 瑞士法郎	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
IXM (Shanghai) Corporate Management Company Limited	中華人民共和國 (「中國」)	15,000,000 美元	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
Compromin S.A. de C.V.	墨西哥	97,546,775 墨西哥比索	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
IXM Peru S.A.	秘魯	23,949,300索爾	100%	100%	100%	100%	貨倉管理
IXM Trading Peru S.A.C.	秘魯	1,008,100索爾	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
IXM Africa (Pty) Ltd	南非	4,00 0納米比亞元	0%	0%	100%	100%	金屬貿易
Louis Dreyfus Company Metals Investments Ltd(附註a)	英屬維京群島	-	100%	100%	0%	0%	投資控股
IXM Trading LLC	美國	-	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
GKE Metal Logistics Pte. Ltd.(附註b)	新加坡	13,500,000 新加坡元	51%	0%	0%	0%	物流服務
GKE (Shanghai) Metal Logistics Co., Ltd.(附註b)	中國	人民幣 6,000,000元	33%	0%	0%	0%	物流服務
Shanghai GKE Logistics Co., Ltd. (附註b)	中國	人民幣 300,000元	33%	0%	0%	0%	物流服務

附註：

- (a) 截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，Louis Dreyfus Company Metals Investments Ltd已被清算，損益影響並不重大。
- (b) 於二零一七年十一月二七日，GKE Metal Logistics Pte Ltd、GKE Metal Logistics Co.Ltd及Shanghai GKE Metal Logistics Co. Ltd 2(「GKE實體」)被出售。交易詳情披露於附註13。

IXM集團目前旗下所有的附屬公司均為有限責任公司，並已採納十二月三十一日作為財政年度結算日。

IXM集團主要附屬公司於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的法定財務報表已經當地核數師審核。由於尚未到期，截至二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團的主要附屬公司概無編製法定財務報表。

#### 4. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

就編製及呈列IXM集團於相關期間的過往財務資料而言，IXM集團已於整個相關期間貫徹應用遵從國際財務報告準則之會計政策，而該等政策於二零一八年一月一日開始之會計期間生效，包括國際財務報告準則第15號「來自客戶合同的收益」及相關修訂，惟IXM集團於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號「金融工具」及截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度採納國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。國際財務報告準則第9號的金融工具會計政策載於下文附註6。

##### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

此標準將取代國際會計準則第39號「金融工具確認及計量」涵蓋金融資產及金融負債的分類及計量，金融資產及其他項目以及對沖會計減值。國際財務報告準則第9號修改特定類別的金融資產及負債的分類及計量，貴集團將須重新評估金融資產的分類，並要求IXM集團重新由四調整至三個主要類別(攤銷成本、按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)及按公允價值計入其他綜合收入(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產，以反映管理資產的業務模式及其現金流特點。金融負債持續按公允價值計入損益或攤銷成本計量。國際財務報告準則第9號預期信用損失(「預期信用損失」)減值模式，應當在預期到負面情況將發生時即確認信用損失，這將減值準備的提前確認。

IXM集團已根據國際財務報告準則第9號所載過渡條文應用國際財務報告準則第9號，例如就於二零一八年一月一日(初始應用日期)並無終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括減值)，而對於二零一八年一月一日已終止確認的工具並未應用該等規定。因此，若干可資比較資料未必可與根據國際會計準則第39號比較。

下表總結了國際財務報告準則第9號和國際會計準則第39號在首次申請日，二零一八年一月一日年的金融資產和負債分類和計量方法的變化。採用該準則對XIM集團的綜合財務報表並無其他重大影響。

	根據國際會計準則第39號之原計量類別	根據國際財務報告準則第9號之新計量類別	根據國際會計準則第39號於二零一七年十二月三十一日之原賬面值 千美元	根據國際財務報告準則第9號之公允價值重新計量 千美元	根據國際財務報告準則第9號確認之額外準備 千美元	根據國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日之新賬面值淨額 千美元
<b>金融資產</b>						
其他投資、存款及雜項	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	271	-	-	271
向關聯方的財務墊款	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	1,129	-	-	1,129
貿易及其他應收款項	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	448,066	-	-	448,066
應計應收款項	按公允價值計入損益的金融資產	按公允價值計入損益的金融資產	439,106	-	-	439,106
保證按金	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	353,528	-	-	353,528
衍生資產	按公允價值計入損益的金融資產	按公允價值計入損益的金融資產	201,046	-	-	201,046
其他金融資產	可供出售投資	按公允價值計入其他全面收益的金融資產	167	-	-	167
現金及現金等價物	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	32,585	-	-	32,585
<b>金融負債</b>						
長期債務	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(133,114)	-	-	(133,114)
其他非流動負債	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(4,628)	-	-	(4,628)
短期貸款	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(2,287,539)	-	-	(2,287,539)
來自關聯方的財務墊款	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(4,750)	-	-	(4,750)
貿易及其他應付款項	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(213,432)	-	-	(213,432)
應計應付款項	按公允價值計入損益的金融負債	按公允價值計入損益的金融負債	(146,693)	-	-	(146,693)
衍生負債	按公允價值計入損益的金融負債	按公允價值計入損益的金融負債	(396,806)	-	-	(396,806)
				<u>-</u>	<u>-</u>	
				<u>-</u>	<u>-</u>	



## 5. 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

## 已發佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則已發佈但尚未生效：

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入 資產 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號及國際會計 準則第8號(修訂本)	對重大的定義 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期 年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於待釐定之日期或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購生效

<sup>5</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

除下述新國際財務報告準則外，IXM B.V.董事預期，應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則將不會於可見將來對財務報表造成重大影響。

## 國際財務報告準則第16號 – 租賃

國際財務報告準則為出租人及承租人進行安排及會計處理。當國際財務報告準則第16號生效時，將取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，國際財務報告準則第16號規定售後租回交易根據國際財務報告準則第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。國際財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修改的規定。



除短期租賃及低價值資產租賃外，經營及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並須由承租人就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按租賃款項(非當日支付)之現值計量。

隨後，租賃負債會就利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流的分類而言，IXM集團現時呈列經營租賃款項作為經營現金流。應用國際財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃款項將分配至本金及利息部分，並將由IXM集團按融資現金流量呈列。

除若干亦適用於出租人的要求外，國際財務報告準則第16號大致轉承了國際會計準則第17號的出租人會計法規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團分別有不可撤銷的經營租賃承擔1.0百萬美元、0.2百萬美元及1.3百萬美元(誠如附註36所披露)。初步評估顯示該等安排將符合租賃定義。應用國際財務報告準則第16號後，IXM集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非該等租賃符合低價值或短期租賃的條件。

此外，IXM集團目前將已付的可退回租賃按金及已收的可退回租賃按金視為適用於國際會計準則第17號的租賃權利及責任。根據國際財務報告準則第16號項下的租賃付款定義，該等按金並非有關使用相關資產的權利的付款，因此，該等按金的賬面值可調整至攤銷成本。已付可退回租賃按金的調整將被視為額外租賃付款並將計入使用權資產的賬面值。已收可退回租賃按金的調整將會被視為預收租賃付款。

應用新規定可能導致上文所述的計量、呈列及披露發生變動。IXM集團擬選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，IXM集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，IXM集團(作為承租人)擬選擇經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初保留溢利的累計影響，而並無重列比較資料。

## 6. 重大會計政策

IXM集團過往財務資料乃根據符合國際會計準則理事會所頒佈國際財務報告準則的會計政策編製。此外，IXM集團過往財務資料包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露內容。

如下文載述的會計政策所說明，IXM集團過往財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟按於各報告期末公允價值計量的若干存貨及金融工具除外。

歷史成本一般根據為交換貨物及服務所付出對價的公允價值釐定。

公允價值是於計量日期由市場參與者於有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則目標公司於估計資產或負債的公允價值時會考慮該等特點。該等財務報表中作計量及／或用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於國際會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公允價值有部分相若地方但並非公允價值的計量(如國際會計準則第2號「庫存」內的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值)除外。

非金融資產的公允價值計量參考市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳之市場參與者所產生之經濟效益。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度及公允價值計量輸入數據對其整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，詳情如下：

- 第一層級輸入數據為實體於計量日期可以取得的完全相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據(第一層級內包括的報價除外)；及

- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

### 6.1. 綜合基準

根據國際財務準則第10號「綜合財務報表」，不論IXM集團實體的股權利息為何，IXM集團的過往財務資料包括IXM B.V.及所有IXM集團直接或間接控制的實體財務報表。當IXM集團擁有權力控制則該實體，其可變回報風險或權利，則該實體為可受控制，並有有權力影響回報金額。於釐定控制是否存在時，倘若此等權利為實質性，則必須考慮潛在的投票權，換句話說，當要對該實體的相關活動作出決定時，可以及時行使這些權利。

若有事實及情況顯示以上三項控制因素中有一項或多項出現變化，IXM集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

IXM集團合併的實體稱為「附屬公司」。

附屬公司的綜合入賬於IXM集團取得有關附屬公司的控制權時開始，並於IXM集團失去有關附屬公司的控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司的收入及開支乃自附屬集團取得控制權之日起計入綜合損益表，直至IXM集團不再控制有關附屬公司之日為止。

損益和其他綜合收入所有項目均歸屬於IXM B.V.擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額亦會歸屬於IXM B.V.擁有人及非控股權益，而不論會否導致非控股權益結餘錄得虧絀。

所有重大公司間之交易及結餘均於綜合賬目時對銷。

附屬公司非控股權益自IXM集團於其中的權益中獨立呈列，於清盤後相當於其持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現存所有權權益。

根據IXM集團適用的會計政策和方法，所有在持股權的合併附屬公司於相關期間編製賬目。

***IXM集團於現有附屬公司的權益變動***

要求將一間附屬公司所有權權益的變動(並未失去控制權)作為一項股權交易入賬。倘IXM集團失去對附屬公司的控制權，則IXM集團：

- 終止確認附屬公司的資產(包括商譽)及負債；
- 終止確認任何非控股權益的賬面值；
- 終止確認記賬的股權外幣換算；
- 確認已收代價的公允價值；
- 確認投資的公允價值；
- 收益表內的任何利益或差額；
- 重新分類其他全面收益為收益表或留存收益。

## 6.2. 外幣

海外業務的財務報表使用功能貨幣換算為IXM集團的呈列貨幣(即美元)，使用期末有效的資產和負債匯率，以及運營結果和現金流量期間的平均匯率。但是，對於某些重大交易，在認為相關時使用特定的匯率。相關的換算調整報告為權益的單獨組成部分。當該投資全部或部分出售時，與外國投資有關的調整的比例將在損益中確認。

若功能貨幣並非本地貨幣，本地報表首先使用存貨，物業和折舊的過往匯率進行轉換，相關的轉換調整包含在現行年度的運營中。

以外幣計值的貨幣項目的匯兌差額記賬在彼等產生期間損益中。

IXM集團定期審查用於衡量海外業務的功能貨幣，以評估其近期活動變化及其經營環境的影響。

## 6.3. 綜合損益表

收入和費用按綜合損益表中的函數進行分析。銷售成本包括與加工廠相關的折舊和就業成本，亦包括商品和貨運交易活動未平倉合約的未實現淨收益或虧損。商業和行政費用包括交易員和行政人員的費用，辦公樓和設備的折舊，以及授予員工的股票和股票期權的公允價值所產生的費用。

## 6.4. 綜合財務狀況表

資產和負債分別在流動和非流動資產以及流動和非流動負債之間列示。

該分類基於財務狀況表日後十二個月之前或之後的預期可收回性或結算的每項資產及負債。

## 6.5. 無形資產

### 商譽

會計收購方法用於說明IXM集團收購附屬公司。

商譽於初始按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公允價值總額，超出收購日所收購公司之可辨認資產、負債之公允價值的差額。如就每項業務合併而言，IXM集團以公允價值或按被收購方可識別淨資產的比例份額計量被收購方的非控股權益。收購有關成本一般於產生時於損益內確認。

於收購日期，已收購的可識別資產及負債已假設以公允價值確認，除：

- 與員工福利有關的遞延稅項資產或負債及資產及負債根據國際會計準則第12號的「所得稅」及國際會計準則第19號的「員工福利」釐定；
- 涉及被收購人以股份支付款項之安排或為取代被收購人以股份支付款項安排而訂立之本集團以股份支付款項安排之負債或權益工具按香港財務報告準則第2號以股份支付款項於收購日期予以計量(見下文會計政策)；及
- 按香港財務報告準則第5號持作待售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作待售之資產(或出售類別)按該準則予以計量。

商譽不攤銷。當情況表明賬面價值可能出現減值時，商譽會進行減值測試，並且每年至少進行一次。通過評估商譽所涉及的現金產生單位的可收回金額來確定商譽減值。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則確認減值虧損。

在對已分配商譽的現金產生單位進行減值測試時，可能表明含有商譽單位內的資產發生減值。在此情況下，主體首先對資產進行減值測試，並在包含商譽的現金產生單位進行減值測試前確認該資產的減值損失。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別中任何現金產生單位時，商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。當IXM集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的一個現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

一項股權投資內的股份收購的商譽於合營公司的投資呈列。

### **其他無形資產**

IXM集團的其他無形資產指商標、許可證及軟件、客戶關係及包銷權。獨立收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中收購其他無形資產的其他成本乃該資產於收購日期的公允價值。初始確認後，無形資產按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。除包銷權外的其他無形資產的有效期為一年至十年不等。根據包銷權協議，包銷權按購買量被攤銷。

收購商標的壽命是定為有限或無限期。使用壽命不確定的商標不予攤銷，但每年通過比較其可收回金額與賬面金額檢討其減值。

無形資產於出售時或預計使用或出售該資產並無未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產所產生之收益及虧損，按該資產之出售所得款項淨額與其賬面值之差額計量，在資產取消確認時於損益確認。

## **6.6. 物業、廠房及設備**

物業，廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。建造期間發生一項合資格資產的收購，建設或生產中直接歸屬借貸成本，資本化為該資產成本的一部分。在情況相關時，物業，廠房及設備成本包括停用及場地恢復成本的初步估算。

物業、廠房及設備的折舊乃根據的資產使用年限內用直線法計算剩餘價值的賬面值：建築物為十五至四十年，機械及設備為五至二十五年；及電子儀器及其他設備為一至二十年。

後續成本包括在資產的賬面金額中，或僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入IXM集團，並且該項目的成本能夠可靠地計量時，酌情確認為單獨資產。取消部分的賬面金額終止確認。所有其他維修和維護均在以產生的財務期間於綜合損益表內確認。



物業、廠房及設備項目於出售時或當預期持續使用該資產不會於日後產生經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額計算，並於損益內確認。

#### **有形及無形資產(商譽除外)的減值**

當資產的賬面價值超過其可收回金額，資產的賬面價值減記至可收回金額，其減少為減值損失。可收回金額是公允價值減去出售成本和使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計的未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及對未來現金流量估計的資產的特定風險尚未調整。倘減值虧損失後轉回，則資產的賬面值會增加至其可收回金額的修訂估計，但因此增加的賬面值不會超過本公司未確認減值虧損數年前的資產確定賬面值。

#### **6.7. 合營公司的投資**

合營企業是一種共同安排，共同控制該安排的各方對合營企業的淨額資產享有權利。共同控制是指按照合同約定分享對安排的控制權，只有在相關活動的決定需要共享控制權的各方一致同意時才存在。

對合營企業的投資採用權益法入賬並於初始按成本確認。該投資的賬面值經調整以確認自收購日起IXM集團於合營企業的淨資產的股份的變動。除損益及其他全面收益外，於該合營企業之資產淨值變動不入賬，除非該等變動導致IXM集團持有之擁有權權益變動。當IXM集團應佔合營企業之虧損超出其於該合營企業之權益(包括實質上構成IXM集團於該合營企業之投資淨額之一部份之任何長期權益)，則IXM集團不再確認其應佔之進一步虧損。IXM集團僅會在其須於代表該合營企業承擔法律或推定責任，或代其支付款項之情況下，方會確認額外虧損。



於被投資公司成為一家合營企業當日，於合營企業的投資開始採用權益法入賬。於收購於合營企業的投資時，投資成本超過IXM集團應佔被投資公司可識別資產及負債之公允價值淨值之部分將確認為商譽，並計入投資賬面值。IXM集團應佔可識別資產及負債之公允價值淨值超過投資成本之部分，經重新評估後即時於收購投資期間在損益內確認。

IXM集團評估是否存在客觀證據顯示於一家合營企業的權益可能存在任何減值。如存在任何客觀證據，該項投資(包括商譽)的全部賬面值將根據國際會計準則第36號以單一資產方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認減值虧損均構成該項投資賬面值的一部份。有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資的可收回金額其後增加時根據國際會計準則第36號確認。

當IXM集團不再共同持有聯營公司，則入賬列為出售該被投資公司的全數權益，產生的收益或虧損於損益中確認。倘IXM集團保留於前合營企業之權益且該保留權益為國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號範圍內之金融資產，則IXM集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為於初始確認時之公允價值。

合營企業之賬面值與任何保留權益及出售合營企業之相關權益的任何所得款項公允價值間之差額，會於釐定出售該合營企業之收益或虧損時入賬。此外，IXM集團會將先前在其他全面收益就該合營企業確認之所有金額入賬，基準與該合營企業直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該合營企業先前已於其他全面收益確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益。IXM集團會於出售／部分出售相關合營企業後將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

於投資合營企業轉變為投資聯營公司時，IXM集團繼續使用權益法。於所有權出現有關變動時將不會重新計量公允價值。

倘IXM集團削減其於合營企業之所有權權益而IXM集團繼續採用權益法，若有關收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則IXM集團會將先前已於其他全面收益確認與削減所有權權益有關之收益或虧損部份重新分類至損益。

倘集團實體與IXM集團之合營企業進行交易，僅在合營企業之權益與IXM集團無關之情況下，與合營企業進行交易所產生之溢利及虧損，方會於IXM集團之綜合財務報表中確認。

#### **6.8. 其他投資、存款及雜項**

其他投資，存款及雜項主要指長期貸款及預付款。該等資產初步按公允價值及任何直接應佔交易成本確認。初始確認後，使用實際利率法在攤銷成本進行測量。

#### **6.9. 存貨**

交易存貨的估值按公允價值減去出售成本而釐定。「按市值計價」估值政策被視為商品行業慣例，公平反映IXM集團的交易活動。公允價值變動在「銷售成本」的收益表內確認。

#### **6.10. 金融工具**

倘某集團實體成為工具合約條文之訂約方，其金融資產及金融負債則將獲得確認。所有常規之金融資產買賣，均按交易日基準確認及取消確認。常規買賣為須於根據市場法規或慣例所確定之時間內交付資產之金融資產買賣。

除自初始根據國際財務報告準則第15號計量與客戶的合約所產生的貿易應收款項外，金融資產及金融負債初始以公允價值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益之金融資產或金融負債除外）而產生之直接應佔交易成本於初次確認時加入金融資產或金融負債之公允價值或從中扣除（如適用）。因收購按公允價值計入損益之金融資產或金融負債而產生之直接應佔交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於有關期間內分配利息收入及開支之方法。實際利率為初始確認時將於金融資產或金融負債估計年期或（如適用）較短期間內之估計未來現金收入或支付（包括所有構成實際利率部分之已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折扣）準確折現至賬面淨值之利率。

來自IXM集團日常業務過程的利息／股息收入計入收益。

### **金融資產**

*金融資產的分類及期後計量(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號前)*

金融資產分類為下列特定種類：按公允價值計入損益的金融資產、可供出售的金融資產及貸款及應收款項。分類乃視乎金融資產之性質及用途，並於初始確認時釐定。所有常規之金融資產買賣，均按交易日基準確認及取消確認。常規買賣為須於根據市場法規或慣例所確定之時間內交付資產之金融資產買賣。

(i) 按公允價值計入損益的金融資產

金融資產於(i)被持作買賣或(ii)被指定為按公允價值計入損益時分類為按公允價值計入損益。

金融資產如屬以下各項，則分類為持作買賣：

- 收購目的主要為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其構成本集團合併管理之金融工具之確定組合之一部份及具有最近實際短期獲利模式；或
- 為未被指定及可有效作為對沖工具之衍生工具。

金融資產(持作買賣之金融資產除外)可於下列情況下於初始確認時指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合之一部分，而根據IXM集團制定的風險管理或投資策略，該項資產乃以公允價值為基礎進行管理及評估績效，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約之一部分，而國際會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

其他按公允價值計入損益的金融資產包括原到期日超過三個月的持作出售或回購短期證券、與金融交易相關的債券及確認時指定按公允價值計入損益的金融資產。

透過損益按公允價值入賬之金融資產按公允價值計量，而重新計量產生之任何收益或虧損將在損益內確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入其他收入及收益項目內。公允價值乃按附註21.5所述方式釐定。

## (ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或不可分類為(a)貸款及應收款項、(b)持有到期的投資或(c)按公允價值計入損益的金融資產。IXM集團所持有分類為可供出售金融資產的權益證券按於各報告期末的公允價值計量。與按實際利率法計算利息收入相關的可供出售債務工具之賬面值變動，以及外幣匯率變動(如適用)於損益中確認。可供出售權益工具的股息於IXM集團收取股息的權利成立時於損益內確認。其他按公允價值計入其他全面收益的金融資產主要由IXM集團並無產生重大影響、共同控制或控制的非合併公司的股份組成。

其他分類為可供出售投資的金融資產主要包括IXM集團並無產生重大影響、共同控制權或控制權的非合併公司股份。上市股份按與上市價格對應的公允價值計算。其他股份一般按成本衡量，被視作與其公允價值相若。初始確認後股份公允價值的任何變動均通過其他全面收益入賬並隨後於出售股份時或當投資被視作減值時確認收益。

## (iii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款，且並無活躍市場報價之非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款、向關聯方的財務墊款、保證金及雜項、保證金存款以及現金及現金等價物)採用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。

貿易應收款項初步按公允價值確認，隨後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據表明初始經濟利益不會流入本集團，則併計入減值準備。債務人的重大財務困難，逾期或拖欠付款(逾期超過三個月)被視為貿易應收款項必須減值的指標。

按金存款包括與經紀人和交易所的現金，以滿足商品交易所期貨頭寸的初始和變動按金要求。

現金和現金等值包括購買時期限為三個月或更短的高流動性投資。國庫券、貨幣市場基金，商業票據，銀行證券存款和有價值變動風險微才的有價證券符合該定義。現金等價物賬面值及其公允價值的任何差額於綜合損益表中確認。現金及現金等價物的變化於綜合現金流量表中呈列。作為融資活動一部分的銀行透支變化於貸款及關聯方預付款的增加(減少)中呈列。

利息收入乃採用實際利率確認，惟倘確認利息並不重大，則短期應收款項除外。

*金融資產的分類及期後計量(根據附註4的過渡條文應用國際財務報告準則第9號)*

滿足以下條件其後按攤銷成本計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量為目的而持有資產之經營模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合以下條件的金融資產於其後按公允價值計入其他綜合收入計量：

- 該金融資產以收取合約現金流量及銷售為目的之商業模式下持有；及
- 該金融資產之合約條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量，惟在首次應用／初始確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非收購方在國際財務報告準則第3號「業務合併」所適用的業務合併中確認的或然代價，IXM集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公允價值的其後變動。

倘符合下列條件，則金融資產乃分類為持作買賣：

- 其乃主要獲收購以於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為IXM集團共同管理之可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其屬並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則IXM集團可不可撤銷地指定符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產為按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 指定為按公允價值計入其他全面收益之權益工具

指定為按公允價值計入其他全面收益之權益工具的投資其後按公允價值計量，其公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於其他儲備累積；無須作減值評估。累計損益將不重新分類至出售股本投資之損益，並將轉撥至留存利潤。

當IXM集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息計入損益中其他收入及收益的項目中。

(iii) 按公允價值計入損益的財務資產

財務資產如不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益計量或指定為按公允價值計入其他全面收益的條件，則按公允價值計入損益方式計量。

按公允價值計入損益之財務資產按各報告期末的公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損則於損益中確認。於損益中確認的損益淨額不包括任何股息或該財務資產所賺取的利息，並計入「其他(虧損)收益，淨額」項目下。

*金融資產減值(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號前)*

金融資產會於各報告期末評定是否有減值跡象。於有客觀憑證顯示估計該金融資產的未來現金流因初始確認金融資產後發生之一件或多件事件而受到影響時，該金融資產會被視作已減值。

就可供出售權益工具而言，倘該證券公允價值顯著或長期下跌至低於其成本，則被視為減值的客觀證據。



就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可能包括下列各項：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，例如未能繳付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

應收款項組合出現減值的客觀證據可能包括IXM集團過往收款經驗、組合內逾期超過90天平均信貸期間的還款數目上升、與應收款項逾期償還有關的國家或地區經濟狀況出現明顯變動。

就按攤銷成本計值的金融資產而言，確認的減值虧損的數額以資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(以該金融資產的原始實際利率折現)間的差額計量。

就按成本計值的金融資產而言，減值虧損的數額以資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(以類似金融資產的當前市場回報率折現)間的差額計量。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

所有金融資產的賬面值直接扣除減值虧損，惟使用撥備賬扣減賬面值的應收貿易賬款及其他應收賬款除外。撥備賬面值的變動於損益確認。當應收貿易賬款被認為屬不可收回，則自撥備賬撇減。此後收回之先前撇減的數額則計入損益。

倘可供出售金融資產將減值，先前於其他全面收益確認之累計損益將於本期間重新分類至損益。

就按攤銷成本計值的金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損數額減少，且與減值確認後發生的某一事件客觀相關，則此前確認的減值虧損將於損益撥回，惟投資於減值撥回當日之賬面值不得超過並未確認減值時的攤銷成本。

就權益投資而言，過往於損益確認之減值虧損並無通過損益撥回。減值虧損後公允價值的任何增加均直接於其他全面收益確認及於投資重估儲備累計。

*金融資產的減值(根據附註4的過渡條文應用國際財務報告準則第9號後)*

IXM集團就受限於國際財務報告準則第9號項下減值的金融資產(包括貿易及其他應收款)確認預期信用損失的虧損撥備。於各報告日期對預期信用損失金額進行更新，以反映自初始確認以來的信用風險變動。

可使用年期的預期信用損失指於相關工具的預計可使用年期內發生所有可能違約事件而導致的預期信用損失。與其相反，12個月的預期信用損失(「**12個月預期信用損失**」)則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致部分可使用年期的預期信用損失。評估乃根據IXM集團的過往信用損失經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。

IXM集團一直就應收貿易賬款確認可使用年期的預期信用損失。該等資產的預期信用損失將使用具有適當分組的撥備矩陣進行共同評估。

就所有其他工具而言，IXM集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信用損失，除非當信用風險自初始確認起出現重大增加，則IXM集團會確認全期預期信用損失。對應否確認全期預期信用損失的評估乃按自初始確認起發生違約的可能性或風險大幅增加而進行。

## (i) 信用風險顯著增加

評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認當日發生違約的風險進行比較。在進行有關評估時，IXM集團會考慮合理且可靠的定量和定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約交換價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況出現預計會導致債務人償債能力顯著下降的現有或預期不利變化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估的結果如何，IXM集團假設倘合約付款逾期超過30天，則信用風險自初次確認以來顯著增加，除非IXM集團有能說明信用風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

儘管如此，如果債務工具於報告日被認為具低信用風險，則IXM集團可假設該債務工具之信用風險自初始確認後未有顯著增加。債務工具具有較低之信用風險假若i)其違約風險較低；ii)借款人在短期內絕對有能力履行其合約現金流量之義務，以及iii)經濟和商業條件長遠之不利變化，不一定會降低借款人履行合約現金流義務之能力。IXM集團認為債務工具之信用風險較低當根據全球理解之定義，其內部或外部之信用評級被評為「投資級別」。

IXM集團定期監察用以識別信用風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

(ii) 違約之定義

IXM集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括IXM集團)悉數付款(不考慮IXM集團持有之任何抵押品)，則發生違約事件。

無論上述情形如何，IXM集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則發生違約事件，除非IXM集團有合理有據資料能說明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

(iii) 信用虧損的金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據為信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- (a) 發行人或借款人陷入重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；

- (c) 借款人之放款人因與借款人出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮之優惠條件；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 由於財務困難致使金融資產之活躍市場消失。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能之時(例如交易對手已清算或進入破產程序時，或倘為應收貨款，該等金額逾期超過兩年時，以較早發生者為準)，IXM集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據IXM集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。任何後續收回款項會於損益中確認。

(v) 計量及確認預期信用損失

計量預期信用損失乃違約概率、違約損失率(即倘發生違約的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估根據經前瞻性資料調整的歷史數據作出。預期信用損失之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。

一般而言，預期信用損失為按照合約應付IXM集團之所有合約現金流量與IXM集團預期將收取之現金流量之間的差額，並按於初始確認時釐定之實際利率貼現。

倘預期信用損失按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類(即：IXM集團的貿易及其他應收款以獨立集團計算。有關方的貸款按個別基準評估預期信用損失)

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信用風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

IXM集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟貿易應收賬款除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

#### 金融資產的取消確認

倘從資產收取現金流量之合約權利已到期，或金融資產已轉讓且IXM集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移至另一實體，則金融資產將被取消確認。倘IXM集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部份風險及回報並繼續控制已轉讓資產，IXM集團將確認其於該資產的保留權益以及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘IXM集團保留已轉讓金融資產擁有權絕大部分風險及回報，則IXM集團可繼續確認金融資產亦可就已收取之所得款項確認已抵押借貸。

於取消確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和間之差額，會於損益確認。

於取消確認IXM集團應用國際財務報告準則第9號進行於初始確認時按公允價值計入損益計量的權益工具投資時，先前於投資重估儲備累計之累計收益或虧損不會重新分類至損益，而將轉移至保留溢利。

在取消確認可供出售金融資產時，先前於其他儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類至損益。

### 金融負債及股本

#### 分類列作負債或股本

負債及權益工具根據合約安排的實質及金融負債及權益工具的定義分類列作金融負債或股權。

#### 權益工具

權益工具指證明扣除其所有負債後於實體資產剩餘權益之任何合約。IXM B.V.發行之權益工具以已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

#### 金融負債

所有金融負債均於其後採用實際利息法以攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

#### 按公允價值計入損益的金融負債

當金融負債為(i)國際財務報告準則第3號所適用之企業合併中通過收購方確認的或有對價；(ii)持作交易；或(iii)其獲指定為按公允價值計入損益時，金融負債分類為按公允價值計入損益。

金融負債於下列情況下分類為持作交易：

- 發生金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時是IXM集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；
- 是一項衍生工具，但為財務擔保合同或被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

滿足下述條件的金融負債(為交易而持有的金融負債或收購方在企業合併中的或有對價除外)可在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債是一組金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，而根據IXM集團制定的風險管理或投資策略，該項負債的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的信息是按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號允許將整個組合合同指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

於應用國際財務報告準則第9號時，就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而言，金融負債的信用風險變動導致的該負債公允價值變動金額於其他綜合收益確認，除非於其他綜合收益確認該負債的信用風險變動的影響將造成或擴大損益中的會計錯配。於其他綜合收益確認的金融負債信用風險導致的公允價值變動，隨後不重新分類至損益，而是於金融負債終止確認時轉入未分配利潤。

於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號之前，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債按公允價值計量，且因公允價值變動而產生的任何收益或虧損計入損益。

#### *按攤銷成本計量的金融負債*

金融負債(包括長期債務、其他非流動負債、短期貸款、關聯方金融預付款及貿易及其他應付款項)初始按公允價值扣除交易成本的淨額計量，後續使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### *衍生金融工具*

衍生工具按衍生工具合約訂立日期的公允價值進行初始確認，後續於各報告期末重新計量公允價值。所產生的收益或虧損於損益確認。



IXM集團使用期貨或期權對沖交易存貨，商品及股票的公開承諾。期貨及期權合同以公允價值確認，繼而於損益綜合財務報表確認未兌現銷售商品。未交付商品、銷售承諾、以及掉期／供應安排乃由公允價值確認，繼而於損益綜合財務報表確認未兌現銷售商品。外匯對沖合同按公允價值確認，因而未兌現損益會於綜合損益表內的「銷售成本」項下有關營運資金的匯兌損益的基金外匯成本敞口「財務成本淨額」中確認。有關執行合同的預期成本已經累積。

### 套期會計

IXM集團指定特定衍生工具為現金流量套期工具。

於建立套期關係時，IXM集團記錄套期工具與被套期項目之關係，並訂明其風險管理目標及進行多項套期交易之策略。此外，自訂立套期起，IXM集團持續記錄對沖工具能否有效抵銷被套期風險造成的被套期項目之現金流量變動。

*套期關係及有效性評估(於二零一八年一月一日國際財務報告第9號生效前)*

套期同時達成下列條件時，本公司認定其為高度有效的情況：

- 在套期開始及以後期間，該套期預期會高度有效；
- 該套期的實際抵銷結果在80%至125%的範圍內。

### 現金流量套期

指定及符合現金流量套期的套期工具及其他合資格對沖工具的公允價值變動中有效的部分在其他全面收益表中確認並於對沖儲備中累積，不超過套期項目自建立套期起累計公允價值變動的金額。其無效部分產生的收益或虧損則即時在損益表內確認並歸入「其他收益及虧損」項目。

當被套期項目影響損益時，先前於其他綜合收益確認並在權益中累積的金額則也在有關期間獲重分類至損益表，與已確認被套期項目於同一科目確認。然而，倘被套期的預期交易導致確認一項非金融資產或非金融負債，則先前於其他綜合收益確認並於權益累計的收益及虧損自權益轉出，並計入非金融資產或非金融負債的成本初始計量。此轉撥並不影響其他全面收益。再者，倘IXM集團預計於現金流量套期儲備中積累的部分或全部虧損將不會於未來收回，則該款項即時重分類至損益。

*套期關係及有效性評估(於二零一八年一月一日國際財務報告第9號生效後)*

就套期有效性評估而言，IXM集團考慮套期工具是否有效抵銷被套期風險造成被套期項目現金流量變動，即在套期關係符合以下所有套期有效性規定之時：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 該經濟關係引起的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率與IXM集團實際套期的被套期項目數量及集團實際用於對其進行套期的套期工具的數量的比率應當一致。

倘套期關係不再符合套期比率相關的套期有效性規定，但指定該套期關係的風險管理目標維持不變的，IXM集團可調整套期關係的套期比率(即套期再平衡)，以使其再符合套期有效性標準。

*終止運用套期會計(於二零一八年一月一日國際財務報告第9號生效前)*

當IXM集團撤銷套期關係，當套期工具到期或出售、終止或行使，或其不再符合套期會計標準時，套期會計終止。

就現金流套期沖而言，當時在其他全面收益中確認並在權益中累積的任何損益會保留在權益內，並於預計的交易最終在損益表內確認時獲得確認。當預期的交易不再預期發生，在權益項下累計的損益將即時確認為損益。

*終止運用套期會計(於二零一八年一月一日國際財務報告第9號生效後)*

IXM集團僅在套期關係(或其一部分)不再符合合格標準時終止運用套期會計(經過再平衡(如適用)後)。有關情況包括套期工具到期或被出售、終止或已行使。終止運用套期會計可影響套期關係的全部或其中一部分(剩餘未受影響的部份仍適用套期會計)。

就現金流套期而言，當時在其他全面收益中確認並在權益中累積的任何損益會保留在權益內，並於預計的交易最終在損益表內確認時獲得確認。當預期的交易不再預期發生，在權益項下累計的損益將即時確認為損益。

#### 6.11. 顧員福利

##### *短期員工福利*

短期僱員福利包括工資、薪金、社會保障繳款、補償缺勤、分紅和獎金，預計將在報告期結束後十二個月內全部結清。短期僱員福利義務以未折現的方式計量，並在提供相關服務時在損益中確認。倘若IXM集團目前有法律或推定義務因僱員提供的過往服務而支付此金額，則可以確認預計將根據短期現金紅利或利潤分享計劃支付金額負債，且義務能可靠計量。

##### *付退休金及退休後福利*

定額供款計劃為員工和IXM集團公司向負責管理計劃的組織支付的供款提供資金。IXM集團的責任僅限於支付此類供款。

定義的福利計劃包括資助或無資金計劃。該等計劃下的義務通常由獨立精算師以預計單位進賬法計算。IXM集團根據國際會計報告準則第19號計量並確認離職後福利：

- 確認已界定的供款計劃供款為開支；
- 界定的福利計劃由精算估值計量。

IXM集團根據每個實體內有效的國家或公司範圍內的集體協議，使用預計單位信貸方法作為衡量其離職後福利義務的精算方法。

計算義務時使用的因素包括服務年限、預期壽命、工資通脹、員工流動率以及IXM集團經營所在國家的宏觀經濟假設(如流動率和貼現率)。

精算假設和經驗調整變化的影響而產生的與確定福利計劃(養老金及其他就業後福利)有關的精算的影響及損益，在其他全面收益中被確認為遞延稅項。

綜合財務狀況表中確認的福利計劃現行價值的負債是財務狀況表日確定福利義務的現值減去計劃公允價值。

如果計劃資產的價值超過計劃的義務，則淨額金額被確認為非流動資產。資金過剩的計劃只有在代表未來的經濟利益時才被確認為資產，這些利益將通過未來計劃的退款或減少未來對計劃的貢獻而提供予IXM集團。

### **其他長期福利**

IXM集團就長期福利而非離職後計劃的淨額附加義務是員工在當前和以前期間為其服務所獲得的未來福利金額。債務的價值使用預計單位進賬法計算。

精算收益和損失立即在綜合損益表作為商業及行政開支的一部分予以確認。

### 以股份為基礎付款交易

#### 以權益結算及以股份為基礎付款的交易

##### 向僱員授出的購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的股權結算以股份為基礎的付款乃按權益工具於授出日期的公允價值計量。

股權結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公允價值乃於歸屬期內按直線法，根據IXM集團估計最終將予歸屬的權益工具於商業及行政開支中確認，而相應調整計入購股權儲備。於報告期末，IXM集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期將予歸屬的購股權數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)乃於損益確認，致使累計開支反映經修訂估計，而相應調整計入購股權儲備。

當購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未獲行使時，先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留盈利。

#### 以現金結算及以股份為基礎付款的交易

就以現金結算及以股份為基礎付款而言，就所獲取的貨品或服務確認負債，該等貨品及服務最初按負債公允價值計量。以現金結算及以股份為基礎付款的公允價值在不計及所有相關非市場歸屬條件下釐定。

於各報告期末(直至結付負債為止)以及於結算日期，重新計量負債的公允價值。就已歸屬的以現金結算及以股份為基礎付款而言，於年內損益中確認任何公允價值變動。就仍受非市場歸屬條件所規限的以現金結算及以股份為基礎付款而言，歸屬及非歸屬條件均依據相同基準入賬列為以權益結算及以股份為基礎付款。

## 6.12. 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利／虧損不同，乃由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支及毋須課稅或不可扣稅的項目所致。IXM集團的即期稅項負債乃採用按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項就過往財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時性差額進行確認。遞延稅項資產一般於可能出現應課稅溢利可用於抵銷所有可扣稅暫時性差額時，就該等可扣稅暫時性差額進行確認。倘暫時性差額源自初始確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易(業務合併除外)中的資產及負債，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差額源自商譽的初始確認，則不會確認該等遞延稅項負債。

遞延稅項負債按於附屬公司投資及於合營公司權益投資相關的應課稅暫時性差額確認，惟IXM集團可控制有關暫時性差額撥回且於可見將來暫時性差額可能不會撥回則除外。該等投資相關的可扣稅暫時性差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可用於抵銷暫時性差額的利益且預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並於可能不再有足夠應課稅溢利收回該項資產全部或部分的情況下調減。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映IXM集團於報告期末按預期的形式收回或償還其資產及負債賬面值的稅務後果。

倘有可依法執行權利動用即期稅項資產以抵銷即期稅項負債，而遞延稅項與由同一稅務機構徵收的所得稅相關，且IXM集團有意以淨額基準結算其即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其涉及在其他全面收益或直接在權益中確認項目的情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項因對業務合併進行初始會計處理而產生，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

### 6.13. 客戶合約收入

根據國際財務報告準則第15號，IXM集團當(或於)符合履約責任時確認收入，即當特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指不同的商品或服務(或一組商品或服務)或一系列不同的商品或大致相同的服務。

收益於客戶獲得相關商品或服務控制權時確認。

當收入金額能夠可靠地計量時，IXM集團確認收入，對貨物的控制權轉移予買方，未來的經濟利益很可能流入該實體。當IXM集團不再具有指導資產的使用或實質上從中獲得全部剩餘利益的能力時，對資產的控制權轉移。臨時定價銷售收入於報告日按公允價值確認。最終銷售價格調整的公允價值不斷重新估計，公允價值變動確認為收入調整，從而反映此類收入的商品衍生特徵。公允價值總是參考遠期市場價格計算。

收入於與IXM集團內銷售抵銷後呈列。

合約負債指IXM集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務之責任。

#### **委託人與代理人**

於另一方涉及向客戶提供貨品或服務時，IXM集團會釐定其承諾的性質是否為一項其自行提供指定貨品或服務的履約義務(即IXM集團為委託人)還是一項安排由另一方提供該等貨品或服務的履約義務(即IXM集團為代理人)。

倘IXM集團於指定貨品或服務轉交客戶前控制該貨品或服務，則IXM集團為委託人。

倘IXM集團的履行責任為安排另一方提供指定的貨品或服務，則IXM集團為代理人。在此情況下，在將貨品或服務轉讓予客戶之前，IXM集團不控制另一方提供的指定貨品或服務。當IXM集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定貨品或服務預期有權取得的任何收費或佣金的金額確認收入。

#### **6.14. 關聯方**

另一方被視為與IXM集團有關連，在

(a) 個人或該個人的近親與IXM集團有關連，若該個人：

(i) 對IXM集團控制或共同控制；

(ii) 對IXM集團具有重大影響；或

(iii) 為IXM集團或IXM集團母公司的主要管理層人員；

或



- (b) 對方為符合以下任何情況的實體：
- (i) 該實體與IXM集團為同一集團的成員；
  - (ii) 該實體系另一實體(或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營企業或合營企業；
  - (iii) 該實體與IXM集團為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 某實體為第三方的合營企業而另一實體為第三方的聯營企業；
  - (v) 該實體為以IXM集團或與IXM集團有關聯的實體的僱員為受益人的退休福利計劃；
  - (vi) 該實體由(a)中所示的個人控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)中所示的個人對該實體具有重大影響，或其為該實體(或該實體的母公司)主要管理層人員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向IXM集團或IXM集團的母公司提供主要管理人員服務。

#### 6.15. 租賃

租約條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租約分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

##### **IXM集團為承租人**

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。於經營租賃上的或有租金於實際發生時計入當期損益。

### 6.16. 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(須頗長時間方能達致其擬定用途或出售的資產)直接應佔的借貸成本將撥充為該等資產的成本，直至該等資產大體上達致其擬定用途或出售時為止。

尚待作為合資格資產開支的指定借貸作出臨時投資賺取的投資收入，於可撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益中確認。

## 7. 主要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用IXM集團載於附註6之會計政策時，IXM B.V.董事須對資產及負債所申報卻難於循其他途徑取得之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及考慮其他因素乃屬相關而作出。實際數字或會有別於估計數字。

此等估計及相關假設乃持續作出評估。會計估計之變動如只影響期間，則有關影響於估計變動之該期間確認。如該項會計估計之變動影響即期及以後期間，則有關影響於期間及以後期間確認。

### 估計不確定因素之主要來源

有關日後之主要假設及於報告期間末估計不明朗因素之其他主要來源(具有可導致下一個財政年度之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險)如下。

### 價格風險管理

IXM集團從事價格風險管理活動，主要用於交易。用於交易目的的活動使用按市價計算方法進行會計處理。用於評估這些交易的市場價格反映了管理層的最佳估計，考慮到各種因素，包括收盤交易和場外交易報價，平價差異，時間價值和承諾的潛在價格波動。調整價值以反映在目前市場條件下在合理時間內有序清算IXM集團的潛在影響。

### 公允價值計量(附註20、21、22、23及30)

除如下所述的以公允價值確認衍生工具外，在對其他交易進行會計處理時，亦需要對資產及負債的公允價值進行評估，包括貿易存貨及與金融資產及負債的公允價值相關的披露。在該情況下，公允價值計量乃根據資產及負債在相關交易日或報告期結束時可交換的金額估算，因此不一定反映實際結算時的現金流量。倘公允價值計量不能自公開資料中得出，則使用模型及其他估值方法進行估算。在可能的情況下，所使用的假設及輸入數據考慮了外部可核實的輸入數據。然而，該等資料本質上存在不確定性，尤其是在通常不存在可比較的基於市場的交易的情況下。

衍生工具按公允價值列賬，且IXM集團按國際財務報告準則第13號「公允價值計量」中指明的三層等級架構(第一、二及三層)來評估用於計量公允價值的假設及數據的質素及可靠性。公允價值按以下方式確定：透過與活躍市場中的市場報價作比較進行外部核實(「第一層」)；透過使用帶有可外部核實參數的模型(「第二層」)；或透過使用其他流程，例如與同類工具進行比較及／或使用帶有不可觀測市場參數，需要IXM集團作出基於市場的假設的模型等(「第三層」)。

### 商譽

商譽每年按照下述估值方法進行減值測試。釐定商譽有否減值須對獲分配商譽之現金產生單位之可回收金額作出估計，為使用價值或公允價值減出售成本孰高者。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。此等計算需要使用估算值。

現金產生單位定義為相應資產所產生的獨立現金流量的最低水平。使用價值計算基於管理層批准的商業計劃設定的稅前現金流量預測，五年期間，並可能推斷現金流量超出五年計劃以涵蓋整個生命週期使用永久增長率的周期及最終值。可收回金額為貼現現金流量與貼現值之和。所用貼現率乃根據IXM集團於稅前加權平均資本成本計算。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，商譽的賬面值分別為1.8百萬元、無及無(累計減值虧損淨額分別為1.4百萬元、無及無)，而可收回金額計算的詳情於附註17中披露。

### 其他無形資產之估計減值

於各報告期末對其他無形資產進行審閱，以釐定該等資產有否任何減值虧損的跡象。倘存在任何有關跡象，則預計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。

一項資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與根據其預期未來現金流量之現值計算之使用價值之較高者。於評估使用價值時，就編製未來現金流量需要對售價、預估產量、相關經營開支及計算現值所用合適折讓率作出重大判斷。所有可獲得的相關資料及材料(包括基於合理及可支持假設的售價、估計用途及相關經營開支)用於估計可收回金額。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金下調，則可能產生重大減值損失／進一步減值損失。相反，可能有必要作出減值撥備。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，無形資產的賬面值分別為9.0百萬元、28.0百萬元及26.5百萬元(累計減值虧損淨額分別為無、3.6百萬元及4.0百萬元)。

### 遞延稅項資產

遞延稅金資產於所有未使用的稅務虧損確認，惟可能有足夠的稅務利潤可用以抵銷損失。根據未來可能的稅收優惠的可能時間和水平以及現時的稅金計劃策略，需要有明確的管理層判斷來確定可以確認的遞延稅項資產。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值分別為2.8百萬元、3.2百萬元及1.9百萬元。

## 8. 收入

按主要產品或服務線分類之客戶合約收益如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
<b>貨品或服務類型</b>			
銷售商品	9,227,311	12,259,912	13,001,229
服務費所得收入	11,877	14,110	2,109
其他	5,396	4,331	1,103
	<u>9,244,584</u>	<u>12,278,353</u>	<u>13,004,441</u>
<b>收益確認時間</b>			
時間點	9,244,584	12,278,353	13,004,441
	<u>9,244,584</u>	<u>12,278,353</u>	<u>13,004,441</u>

## 9. 經營分部

為了資源分配及評估目的，向IXM B.V.的執行董事(即主要經營者決策者)呈報的資料集中於按客戶所在地理位置劃分進行的收入分析。概無提供IXM集團的整體業績及財務狀況以外的其他分散的財務資料。故此，僅呈列實體層面的披露、地理資料及主要客戶。

## 9.1 地理資料

IXM集團的業務位於亞洲、歐洲及黑海、中東及非洲、北美洲及拉丁美洲。

## (a) 外部客戶收入

有關IXM集團來自外部客戶的持續經營業務收入的資料，乃根據業務所在位置呈列。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
亞洲	6,817,852	8,605,302	8,286,992
歐洲及黑海	1,817,067	2,802,770	3,301,352
中東及非洲	171,265	245,880	132,938
北美	288,633	456,500	1,063,182
拉丁美洲	149,767	167,901	219,977
	<u>9,244,584</u>	<u>12,278,353</u>	<u>13,004,441</u>

**(b) 非流動資產**

IXM集團非流動資產資料按資產所處之地區呈列：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
亞洲	5,699	487	765
歐洲及黑海	6,202	28,240	27,052
拉丁美洲	10,485	10,116	10,210
	<u>22,386</u>	<u>38,843</u>	<u>38,027</u>

附註： 非流動資產不包括金融工具及遞延所得稅資產

**9.2. 主要客戶的資料**

於相關期間各年，概無單一客戶佔IXM集團總收益10%或以上。

## 10. 融資成本淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
利息開支	43,259	61,031	88,310
利息收入(附註)	(21,240)	(27,975)	(28,576)
外匯	(64)	(1,239)	(196)
其他融資收入及開支	(415)	(141)	(306)
	<u>21,540</u>	<u>31,676</u>	<u>59,232</u>

附註： 利息收入主要來自商業活動。

## 11. 董事及總裁薪酬

董事及主要行政人員於相關期間之酬金根據適用上市規則及香港公司條例披露如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

董事姓名	費用 千美元	薪金及	總計 千美元
		其他津貼 千美元	
執行董事			
Paul Akroyd先生(「Akroyd先生」)(附註a)	–	350	350
Maurice Kreft先生(「Kreft先生」)(附註b)	–	–	–
	<u>–</u>	<u>350</u>	<u>350</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度

董事姓名	費用 千美元	薪金及 其他津貼 千美元	總計 千美元
執行董事：			
Paul Akroyd先生(附註a)	–	350	350
Maurice Kreft先生(附註b)	–	–	–
	–	350	350

截至二零一八年十二月三十一日止年度

董事姓名	費用 千美元	薪金及 其他津貼 千美元	總計 千美元
執行董事：			
Paul Akroyd先生(附註a)	–	350	350
Maurice Kreft先生(附註b)	–	–	–
Ji Yongmei女士(附註c)	–	237	237
	–	587	587

附註：

- (a) 為IXM集團的總裁，於二零一五年一月二十七日獲委任為IXM B.V.的董事。
- (b) Kreft先生於二零一八年五月十一日辭任董事。Kreft先生於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及直至其於二零一八年辭任的酬金由LDH及其附屬公司(「LDH集團」)承擔，因其向LDH集團整體提供服務，且並無合理基準將有關截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的服務酬金分配至IXM集團。
- (c) 於二零一八年六月七日獲委任為IXM B.V.的董事。

上述執行董事酬金乃於有關期間就IXM B.V.及IXM集團事務管理層提供的服務而獲得。

於有關期間，IXM集團並無向IXM B.V.董事支付任何酬金，作為加入或加入IXM集團的誘因或離職補償。IXM B.V.的任何董事均未在相關期間獲豁免或同意豁免任何薪酬。



## 12. 五名最高薪員工

相關期間IXM集團五名最高薪僱員不包括IXM B.V.的董事。有關期間五名最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
工資，津貼和實物福利	1,466	1,513	1,515
與績效相關的獎金	3,174	5,266	9,953
退休福利	—	—	518
	<u>4,640</u>	<u>6,779</u>	<u>11,986</u>

非IXM B.V.董事的最高薪酬僱員人數的酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 僱員人數	二零一七年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
3,500,001港元以上	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間，IXM集團概無向五名最高薪人士支付任何薪酬，作為加入IXM集團或於加入本集團後的獎勵或離職補償。

## 13. 其他收益及損失

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
出售其他金融資產的收益(附註23)	279	5,205	–
出售附屬公司投資的收益(附註)	–	533	–
出售物業、廠房及設備及其他無形資產的 收益(虧損)	1	17	(447)
其他	(575)	1,241	(106)
	<u>(295)</u>	<u>6,996</u>	<u>(553)</u>

附註： 於二零一七年十一月二十七日，GKE實體，以現金代價3.1百萬美元被出售。GKE實體的淨資產於出售日為2.6百萬美元，實現出售附屬公司收益達0.5百萬美元。附屬公司的因出售產生的淨現金流入為0.1百萬美元。

## 14. 所得稅開支及遞延所得稅資產／負債

## 14.1 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
<b>即期稅項支出(抵免)</b>			
墨西哥	1,674	2,582	437
瑞士	(554)	671	2,368
中國	1,013	6,647	9,899
荷蘭	693	(6,326)	498
新加坡	1,892	53	89
美國	1,683	565	680
秘魯	–	606	73
其他	459	299	199
	<u>6,860</u>	<u>5,097</u>	<u>14,243</u>
<b>遞延稅項支出(抵免) – 現年</b>			
瑞士	630	8,607	(24)
中國	11,363	(1,857)	(2,802)
新加坡	(1,505)	(68)	21
秘魯	1,015	(1,335)	82
其他	(944)	(1,165)	(428)
	<u>10,559</u>	<u>4,182</u>	<u>(3,151)</u>
	<u><u>17,419</u></u>	<u><u>9,279</u></u>	<u><u>11,092</u></u>

於相關期間，IXM B.V.的所得稅按25%計算，即荷蘭的法定稅率。

於其他司法權區產生之稅項乃按相關司法權區之現行稅率計算。

於相關期間收取的稅項可確認為綜合損益表內的稅前利潤如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
稅前利潤	57,233	101,546	45,582
荷蘭25%法定稅率	14,308	25,387	11,396
不可扣稅開支之稅務影響	1,954	2,321	689
毋須納稅收入之稅務影響	(590)	(127)	(4)
過往年度撥備不足	42	1,272	746
股本稅項	668	688	698
海外預提稅	668	(6,509)	–
附屬公司所屬其他司法管轄區的不同稅率影響	20	(12,103)	(1,614)
其他	349	(1,650)	(819)
本年度所得稅開支	<u>17,419</u>	<u>9,279</u>	<u>11,092</u>

#### 14.2 遞延所得稅資產／負債

為了於綜合財務狀況表內呈列，若干遞延所得稅資產及負債經已抵銷。以下為就財務申報目的所作的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
遞延所得稅資產	2,803	3,223	1,878
遞延所得稅負債	(28,998)	(34,028)	(29,105)
	<u>(26,195)</u>	<u>(30,805)</u>	<u>(27,227)</u>

下表載列相關期間經確認遞延所得稅負債及資產及變動：

	按市價計算 (「按市價計 算」)的未實現 衍生(收益)/ 虧損		按市價計算 的未實現存貨	瑞士 稅法下存貨 額外撥備	稅務虧損	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一六年一月一日	(83)	(15,955)	-	-	-	-	(16,038)
於損益計入(扣除)	(11,042)	14,251	(14,944)	422	754	(10,559)	
於其他全面收益計入(扣除)	-	-	-	-	(2)	(2)	
匯兌差額	302	102	-	-	-	404	
於二零一六年 十二月三十一日	(10,823)	(1,602)	(14,944)	422	752	(26,195)	
於損益計入(扣除)	1,986	703	(8,647)	(110)	1,886	(4,182)	
於其他全面收益計入(扣除)	-	-	-	-	(15)	(15)	
出售附屬公司	-	-	-	-	235	235	
匯兌差額	(531)	(44)	-	-	(73)	(648)	
於二零一七年 十二月三十一日	(9,368)	(943)	(23,591)	312	2,785	(30,805)	
於損益計入(扣除)	2,315	200	-	(233)	869	3,151	
於其他全面收益計入(扣除)	-	-	-	-	17	17	
匯兌差額	265	-	-	-	145	410	
於二零一八年 十二月三十一日	(6,788)	(743)	(23,591)	79	3,816	(27,227)	

## 15. 年度利潤

年度利潤已在收費(貸記)後到達：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
物業、廠房及設備折舊	784	828	978
其他無形資產攤銷(計入銷售成本)	1,018	1,361	1,428
拆舊及攤銷總額	<u>1,802</u>	<u>2,189</u>	<u>2,406</u>
員工工資及津貼(包括以權益結算之 股份付款開支)	29,432	37,480	51,742
與界定供款計劃有關的開支	298	407	1,003
與界定福利計劃有關的開支	687	863	774
員工成本總額(包括董事)	<u>30,417</u>	<u>38,750</u>	<u>53,519</u>
審計師薪酬	<u>297</u>	<u>297</u>	<u>583</u>
外匯損益			
其中包括：			
收益(扣除銷售成本)	(2,455)	8,979	(8,209)
商業及行政開支	260	666	(664)
外匯	64	1,239	196
	<u>(2,131)</u>	<u>10,884</u>	<u>(8,677)</u>
就商譽確認的減值損失(計入銷售成本)	<u>1,393</u>	<u>1,775</u>	<u>–</u>
就其他無形資產確認的減值損失 (計入銷售成本)	<u>–</u>	<u>3,551</u>	<u>463</u>
就貿易及其他應收款確認(撥回)的減值 損失淨額	4,856	(7,532)	881
就其他投資、存款及雜項確認的 減值損失淨額	354	540	1,488
減值虧損(扣除撥回)	<u>5,210</u>	<u>(6,992)</u>	<u>2,369</u>
存貨準備	<u>–</u>	<u>267</u>	<u>–</u>
以開支確認的存貨成本	<u>8,781,564</u>	<u>11,505,090</u>	<u>13,026,386</u>

## 16. 每股盈利

由於每股盈利被視為無意義，本報告不會呈列每股盈利資料。

## 17. 無形資產

	商譽 千美元	其他無形資產 千美元 (附註a)	總額 千美元
<b>成本</b>			
二零一六年一月一日	3,168	10,388	13,556
添置	—	3,277	3,277
二零一六年十二月三十一日	3,168	13,665	16,833
添置(附註b)	—	26,576	26,576
出售附屬公司(附註c)	(3,168)	(3,297)	(6,465)
二零一七年十二月三十一日	—	36,944	36,944
添置	—	933	933
撤銷	—	(463)	(463)
二零一八年十二月三十一日	—	37,414	37,414

	商譽 千美元	其他無形資產 千美元 (附註a)	總額 千美元
<b>攤銷及減值</b>			
二零一六年一月一日	–	3,627	3,627
年內費用	–	1,018	1,018
年內確認的減值虧損	1,393	–	1,393
其他	–	(15)	(15)
	<u>1,393</u>	<u>4,630</u>	<u>6,023</u>
二零一六年十二月三十一日			
年內費用	–	1,361	1,361
年內確認的減值虧損	1,775	3,551	5,326
出售附屬公司(附註b)	(3,168)	(2,329)	(5,497)
	<u>–</u>	<u>8,988</u>	<u>8,988</u>
二零一七年十二月三十一日			
年內費用	–	1,428	1,428
年內確認的減值虧損	–	463	463
	<u>–</u>	<u>10,879</u>	<u>10,879</u>
二零一八年十二月三十一日			
<b>賬面值</b>			
二零一六年十二月三十一日	<u>1,775</u>	<u>9,035</u>	<u>10,810</u>
二零一七年十二月三十一日	<u>–</u>	<u>27,956</u>	<u>27,956</u>
二零一八年十二月三十一日	<u>–</u>	<u>26,535</u>	<u>26,535</u>



附註：

- (a) 其他無形資產主要為就承購合同的權利及義務、商標、許可證及軟件的代價。
- (b) 在截至二零一七年十二月三十一日止年度，添置主要代表包銷合約的權利及義務代價為2,600萬美元。相關承諾於附註31(b)中披露。
- (c) 出售GKE實體的詳情載於附註13。

商譽是通過收購GKE實體產生的。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，隨著GKE實體的利潤大幅下降，商譽進行了減值測試，分別減少1.4百萬美元及1.8百萬美元。這三個實體已在二零一七年出售，相關商譽終止確認。

就減值測試而言，商譽及具有無限使用年期的商標已分配至兩個個別現金產生單位，包括兩間物流服務附屬公司。分配至該等單位的商譽及商標(扣除累計減值虧損)的賬面值如下：

	商譽			商標		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
GKE Metal Logistics						
Pte.Ltd.	1,775	-	-	346	-	-
Shanghai GKE Metal						
Logistics Co., Ltd.	-	-	-	269	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>269</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

上述現金產生單位的可收回金額基準及其主要基準假設概述如下：

該單位的可收回金額已根據使用價值計算確定。該計算使用基於管理層批准的5年期財務預算的現金流量預測，而GKE Metal Logistics Pte. Ltd.及Shanghai GKE Metal Logistics Co., Ltd.的貼現率分別為9%及11%。GKE Metal Logistics Pte. Ltd.及Shanghai GKE Metal Logistics Co., Ltd.的5年期後的現金流量分別以9%及11%的穩定增長率推斷。增長率基於相關行業增長預測，不超過相關行業的平均長期增長率。使用價值計算的假設與現金流入／流出的估計有關，包括預算銷售額及毛利率，該估計基於單位過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信，任何該等假設的任何合理可能變動均不會導致GKE Metal Logistics Pte. Ltd.及Shanghai GKE Metal Logistics Co., Ltd.的總賬面金額超過總可收回金額。

## 18. 物業、廠房及設備

	房屋建築物 千美元	機械及設備 千美元	電子儀器及	在建工程 千美元	總值 千美元
			其他設備 千美元		
<b>成本</b>					
於二零一六年一月一日	12,661	935	1,002	518	15,116
新增	–	35	119	413	567
出售	(1,916)	(48)	(13)	(83)	(2,060)
出售附屬公司	112	–	294	(427)	(21)
匯率調整	47	(21)	(39)	–	(13)
	<u>10,904</u>	<u>901</u>	<u>1,363</u>	<u>421</u>	<u>13,589</u>
於二零一六年十二月三十一日					
新增	–	4	63	307	374
出售	–	(3)	(33)	–	(36)
出售附屬公司(附註)	–	(383)	(93)	–	(476)
重新分類	550	132	(124)	(558)	–
匯率調整	–	24	45	–	69
	<u>11,454</u>	<u>675</u>	<u>1,221</u>	<u>170</u>	<u>13,520</u>
於二零一七年十二月三十一日					

	房屋建築物 千美元	機械及設備 千美元	電子儀器及 其他設備 千美元	在建工程 千美元	總值 千美元
新增	622	3	330	270	1,225
出售	–	(9)	(33)	–	(42)
重新分類	90	30	(41)	(79)	–
匯率調整	–	(2)	(36)	–	(38)
於二零一八年十二月三十一日	<u>12,166</u>	<u>697</u>	<u>1,441</u>	<u>361</u>	<u>14,665</u>
<b>折舊</b>					
於二零一六年一月一日	2,720	214	455	–	3,389
於年內作出	542	57	185	–	784
出售時抵銷	(1,916)	(48)	(13)	–	(1,977)
匯率調整	48	(5)	(17)	–	26
於二零一六年十二月三十一日	<u>1,394</u>	<u>218</u>	<u>610</u>	<u>–</u>	<u>2,222</u>
於年內作出	578	57	193	–	828
出售時抵銷	–	(3)	(33)	–	(36)
出售附屬公司時抵銷	–	(138)	(80)	–	(218)
匯率調整	–	11	25	–	36
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,972</u>	<u>145</u>	<u>715</u>	<u>–</u>	<u>2,832</u>
於年內作出	715	73	190	–	978
出售時抵銷	–	(7)	(33)	–	(40)
匯率調整	(1)	(2)	(21)	–	(24)
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,686</u>	<u>208</u>	<u>851</u>	<u>–</u>	<u>3,745</u>
<b>賬面值</b>					
於二零一六年十二月三十一日	<u>9,510</u>	<u>683</u>	<u>753</u>	<u>421</u>	<u>11,367</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>9,482</u>	<u>530</u>	<u>506</u>	<u>170</u>	<u>10,688</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>9,480</u>	<u>489</u>	<u>590</u>	<u>361</u>	<u>10,920</u>

附註： GKE實體於截至二零一七年十二月三十一日止年度出售，詳情載於附註13。

## 19. 其他投資、存款及雜項

	於十二月三十一日								
	二零一六年			二零一七年			二零一八年		
	信用虧損			信用虧損			信用虧損		
	總值	撥備	淨值	總值	撥備	淨值	總值	撥備	淨值
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
長期貸款(附註)	11,858	(10,933)	925	11,473	(11,473)	-	26,785	(12,961)	13,824
其他	236	-	236	271	-	271	-	-	-
	<u>12,094</u>	<u>(10,933)</u>	<u>1,161</u>	<u>11,744</u>	<u>(11,473)</u>	<u>271</u>	<u>26,785</u>	<u>(12,961)</u>	<u>13,824</u>

附註： 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，9.8百萬美元、8.7百萬美元及8.7百萬美元的金額應由一名第三方供應商支付，並以現金結算。該金額於二零一六年十二月三十一日以物業擔保，該物業於二零一七年出售。該金額按3個月倫敦銀行同業拆息利率加上每年6.5%的利息計息。於二零一六年，二零一七年及二零一八年十二月三十一日，2.1百萬美元、2.8百萬美元及4.3百萬美元的金額應由另一第三方供應商支付，並以現金結算。該金額為無抵押，年利率為5%至9%。於二零一八年十二月三十一日，結餘亦包括應收一名第三方供應商金額，將以現金結算。該金額為無擔保，附帶年利率介乎7.5%至8.5%，最終一期須於二零二零年四月償還。

## 20. 存貨

存貨由以公允價值計量的貿易存貨減銷售成本組成。存貨撥備於二零一八年十二月三十一日及截至二零一七年十二月三十一日為0.3百萬美元，而於二零一六年十二月三十一日則並無錄得上述撥備。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，1,274.5百萬美元、1,656.6百萬美元及1,314.9百萬美元的存貨已質押為抵押品以取得借款。

## 21. 金融工具

## 21.1 金融工具的類別

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
<b>金融資產</b>			
按公允價值計入損益	602,613	439,106	458,658
衍生金融工具	172,040	201,046	249,649
可供出售的投資	11,288	167	不適用
按公允價值計入其他全面收益	–	–	61
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	559,266	835,579	不適用
按攤銷成本計量的金融資產 (包括現金及現金等價物)	不適用	不適用	567,993
	<u>1,345,207</u>	<u>1,475,898</u>	<u>1,276,361</u>
<b>金融負債</b>			
按公允價值計入損益	276,370	146,693	109,976
衍生金融工具	190,128	396,806	156,548
攤銷成本	2,052,727	2,643,463	2,264,599
	<u>2,519,225</u>	<u>3,186,962</u>	<u>2,531,123</u>

## 21.2 財務風險管理目標及政策

IXM集團的主要金融工具包括其他投資、存款及雜項、支付予／收取關聯方的財務墊款、貿易及其他應收賬款、保證金存款、衍生工具資產／負債、其他金融資產、現金及現金等價物、長期債務、其他非流動債務、短期貸款，以及貿易應付賬款。金融工具的詳情於相關附註中披露。此等金融工具的相關風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險)、信用風險及流動性風險。有關如何減輕此等風險的政策如下載列。IXM集團的管理層負責管理並監控此等風險，以確保適時及有效採取適當措施。

**(a) 市場風險**

市場風險是IXM集團持有資產及負債的公允價值或未來現金流量，包括金融工具、實體商品、工業及生物資產因即期及遠期商品價格、相對價差及波動率及外匯匯率等市場變數波動而引起的風險。

IXM集團以為貿易或非貿易活動風險分類市場風險。IXM集團以其宏觀及風險委員會監督下進行的分散風險、控制頭寸性質、規模及到期日、壓力測試及監控風險上限等方式管理貿易活動的市場風險。於企業可接受風險層級設立上限並將其分配於平台及盈利中央層級。並將符合上限狀況每日匯報管理層。

**(b) 風險價值分析**

上限根據每日市場風險即風險價值計量。IXM集團計量的風險價值為基於模型的預測，其根據各項假設，包括：按常態分佈影響市場環境的風險因素的回報、輸入值乃使用指數加權歷史數據計量，以突出最近期市場信息。

故此計算風險價值(信心水平95%)指，倘現時市場風險頭寸一日內維持不變，預期不會超出潛在虧損。使用95%信心水平指，於一日的範圍內，預期每二十(交易)日內超出風險價值數字的虧損於統計上不會發生多於一次。

風險價值可能因對風險因素、歷史關係及市場價格波動的假設而被低估或高估，而大型市場動向按正常狀態分佈可被低估。計算定期以報告錄得的損益作回溯測試。

**(i) 流動風險**

IXM B.V.的若干附屬公司以外幣進行買賣／銀行結餘／借貸，使IXM B.V.面對外幣風險。

經營性流動資產及負債於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日對沖前以下列貨幣計值：

	負債			資產		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
歐元	2,189	1,805	898	20,734	21,018	542
人民幣	54,839	79,099	91,025	266,284	412,831	405,436
秘魯索爾	1,452	2,487	2,400	29,676	26,141	19,218
墨西哥披索	4,238	9,176	604	9,500	8,294	13,344
其他貨幣	5,328	3,614	2,978	4,458	3,266	1,222

#### 敏感度分析

下表詳列IXM集團對有關期間美元兌相關外匯上升及下跌5%的敏感度。

5%乃內部向主要管理人員匯報外幣風險及管理層評估各外幣匯率的合理可能變動所使用的敏感度比率。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並按外幣匯率的5%變動就報告期末換算進行調整。以下正數表示美元兌相關外匯升值5%時的除稅後溢利的減幅。若美元兌相關外匯貶值5%，則會對溢利及其他權益造成等額相反影響，且以下餘額則會為負數。

	歐元			人民幣			秘魯索爾			墨西哥披索			其他貨幣		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
盈利或虧損	970	982	(296)	4,127	9,252	9,677	60	50	109	277	(46)	671	(46)	(18)	(92)
股權	970	982	(296)	4,127	9,252	9,677	60	50	109	277	(46)	671	(46)	(18)	(92)

## (ii) 利率風險

IXM集團承受有關固定利率銀行借款的公允價值利率風險(此等借款詳情見附註26及27)。IXM集團亦承受有關浮動利率銀行借款的現金流量利率風險(詳情見附註27)。IXM集團的現金流量利率風險主要集中於浮動利率銀行及其他借款。IXM集團旨在將借款維持於按浮動利率計息。IXM集團根據利率水平及走勢來評估任何利率變動所產生之潛在影響，以管理其利率風險。管理層對按固定利率及浮動利率計息的借款比率進行檢討，以確保該等比率介乎合理範圍內。

並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債利息開支如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
按攤銷成本計算的金融負債	<u>1,744,435</u>	<u>2,420,653</u>	<u>2,079,389</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團在固定利率及浮動利率間的融資分配如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
固定利率	92,090	134,827	133,507
浮動利率	<u>1,652,345</u>	<u>2,285,826</u>	<u>1,945,882</u>
短期及長期融資總額	<u>1,744,435</u>	<u>2,420,653</u>	<u>2,079,389</u>

IXM集團將初始合約到期日低於六個月的任何短期債務視為浮動利率。IXM集團主要以浮動利率借入短期營運資金，任何變動均會轉嫁予客戶。



截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，短期及長期融資的利率介乎1.56%至5.99%、2.16%至6.30%及3.1%至5.07%。

### 21.3 信用風險及減值評估

截至各報告期末，除賬面金額最能代表信用風險最大風險的金融資產外，IXM集團因IXM集團提供的財務擔保金額而導致IXM集團財務虧損的最大信用風險於附註31披露。IXM集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以彌補其與其金融資產及財務擔保合約相關的信用風險，惟於二零一六年十二月三十一日與其他投資、存款及雜項相關的信用風險因其中一項長期貸款以物業擔保而降低除外。

IXM集團從事多樣商品及商品相關產品的貿易。據此，IXM集團於商品部門中數個不同行業的大部分貿易應收款項。保證金存款主要由美國國庫債券組成並於各商品交易所及經紀商存款，其將該等存款交由托管機構託管。IXM集團自衍生金融工具產生的交易對手信用風險僅限於正數公允價值合約的即期公允價值。

IXM集團已實施風險管理措施以監控其風險及減低其信用風險。該等措施包括初始信貸及信貸額審批、信貸保險、保證金要求、總淨額結算安排、信用證及其他擔保書。

銀行結餘的信用風險有限，因對手方為國際信用評級機構指定的信用評級較高的銀行。

就貿易應收款項而言，IXM集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，以計量全生命週期預期信用損失撥備。IXM集團根據債務人過往的違約經歷、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對目前及各報告日期預期狀況方向的評估，透過基於過往信用損失經驗進行估計，從而利用撥備矩陣釐定該等項目的預期信用損失。

由於交易對手為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行或金融機構，故按金的信用風險有限。

就向關聯方的財務墊款而言，基於過往的償還款項記錄及毋須付出過多成本或精力可取得的前瞻性資料。IXM集團認為，出現信用損失的風險或可能性為低。因此，向關聯方提供財務墊款的虧損撥備按12個月預期信用損失基準評估。由於涉及的金額並不重大，故於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日，概無就向關聯方提供財務墊款作出虧損撥備。

就其他投資、存款及雜項而言，IXM集團基於逾期資料個別評估減值，除已逾期及信貸減值的金額外，董事認為，自初始確認起信用風險並無重大增加。因此，其他投資、存款及雜項的虧損撥備按12個月預期信用損失基準評估。其他投資、存款及雜項的詳情載於附註19。預期信用損失乃基於債務人的預期年期中過往觀察所得違約率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。由於涉及的金額並不重大，故除該兩項已信貸減值的貸款外，於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日，概無就其他投資、存款及雜項作出虧損撥備。

就其他應收款項而言，IXM集團基於逾期資料個別評估減值，而董事認為，自初始確認起信用風險並無重大增加。因此，其他應收款項的虧損撥備按12個月預期信用損失基準評估。預期信用損失乃基於應收款項的預期年期中過往觀察所得違約率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。因此，其他應收款項的虧損撥備0.9百萬美元於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間已撥備。

就金融擔保合同而言，金融擔保合同的詳情載於附註31。IXM B.V.的董事已於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日評估供應商的財務狀況，以及供應商經營所在行業的經濟前景，並確定自初始確認金融擔保合同起，信用風險並無重大增加。因此，就金融擔保合同作出的虧損撥備按12個月預期信用損失基準評估。由於涉及的金額並不重大，故於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日，概無為金融擔保合同作出虧損撥備。

IXM集團的若干流動資產包括已逾期應收債務賬面值截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日分別為8.7百萬美元、65.4百萬美元及35.6百萬美元。

金融資產的信質素乃參考信貸評級、交易對手違約率的過往資料、所採取的風險緩解工具、市場現況、基於市場(「系統化的」)風險因素及借貸特定(「特殊的」)的風險因素而評定。

	二零一六年			於十二月三十一日 二零一七年			二零一八年		
	千美元			千美元			千美元		
	總額	撥備金額	淨額	總額	撥備金額	淨額	總額	撥備金額	淨額
未逾期	1,282,655	(63)	1,282,592	1,305,255	-	1,305,255	1,157,985	-	1,157,985
逾期少於三個月	8,014	(184)	7,830	65,616	(200)	65,416	35,961	(377)	35,384
逾期三至六個月	235	(183)	52	199	(199)	-	226	(226)	-
逾期六個月至一年	302	(301)	1	381	(381)	-	411	(411)	-
逾期超過一年	11,769	(10,958)	811	3,381	(3,377)	4	4,024	(4,024)	-
期末結餘	<u>1,302,975</u>	<u>(11,689)</u>	<u>1,291,286</u>	<u>1,374,832</u>	<u>(4,157)</u>	<u>1,370,675</u>	<u>1,198,607</u>	<u>(5,038)</u>	<u>1,193,569</u>
包括：									
貿易應收款項	360,059	(5,845)	354,214	443,760	(1,301)	442,459	366,614	(1,300)	365,314
員工及稅務應收款	79,326	(3,768)	75,558	58,845	-	58,845	35,911	-	35,911
應計應收款項	602,613	-	602,613	439,106	-	439,106	458,658	-	458,658
預付款及預付開支	67,024	-	67,024	70,002	-	70,002	165,837	-	165,837
其他應收款項	9,448	(2,076)	7,372	8,463	(2,856)	5,607	30,366	(3,738)	26,628
保證金存款	168,740	-	168,740	353,528	-	353,528	141,221	-	141,221
來自關聯方的財務墊款	15,765	-	15,765	1,129	-	1,129	-	-	-

#### 21.4 流動性風險

流動性風險產生於IXM集團商品交易活動中的一般融資和頭寸管理。其包括無法以適當的到期日和資產率為IXM集團資產組合提供資金的風險，也包括無法以合理的价格及時清算頭寸的風險。

流動資金概況的管理旨在確保IXM集團能夠獲得支付到期債務所需的資金。資金來源包括計息及無息存款、銀行票據、貿易賬戶負債、銀行存貨回購協議、長期債務及借款安排。

IXM集團持有實物商品及衍生資產銷售的衍生工具合約，預期可產生現金流量，以應付購買及負債的現金流出。在交易業務中，通過在合同到期日之前將商品換成現金來解決商品合約和清算交易庫存是一種常規做法。因此，流動性風險通過將負債分配至交易對手可能需要償還的最早估計期間來計量，而資產則計入IXM集團可以現金實現這些資產的最早估計期間，而不會產生任何市場價值的重大折扣。該測量考慮了市場深度和對重要交易量的價格敏感性。由於流動性是按淨資產和負債管理的，因此必須包含非金融項目的信息以了解IXM集團的流動性風險管理。

下表詳述IXM集團的金融負債及衍生工具的剩餘合約到期情況。下表乃基於IXM集團可被要求還款的最早日期，根據金融負債的未貼現現金流量編製。具體而言，含有按要求償還條款的貸款包含在最早的時間區間內，不計及銀行選擇行使權利的可能性。其他非衍生金融負債的到期日乃基於約定的還款日期。

下表包含利息及本金的現金流。由於銀行貸款的利息為浮動利率，未貼現金額乃根據截至各有關期間結束時的利率得出。

下表詳列IXM集團若干非衍生金融資產的預期到期情況。下表乃根據金融資產(包括該等資產將賺取的利息)的未貼現合約到期情況而編製。為了解IXM集團的流動性風險管理，納入非衍生金融資產的資料乃屬必要，原因為流動資金乃按淨資產及淨負債基準管理。

## 資金流量表

	須按要求 償還或少 於3個月 千美元	3個月至 6個月 千美元	6個月以上 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面金額 千美元
於二零一六年十二月三十一日					
其他投資、存款及雜項	-	-	1,161	1,161	1,161
貿易及其他應收款項	963,388	-	811	964,199	964,199
衍生資產(總額)	172,040	-	-	172,040	172,040
保證按金	168,740	-	-	168,740	168,740
向關聯方的財務墊款	-	-	15,765	15,765	15,765
按攤銷成本計量的金融資產	2,300	-	-	2,300	2,300
按公允價值計入其他綜合收入的金融資產	11,288	-	-	11,288	11,288
現金及現金等價物	9,714	-	-	9,714	9,714
借款(包括短期貸款及長期債務)	(1,652,826)	(1,495)	(111,072)	(1,765,393)	(1,744,435)
來自關聯方的財務墊款	-	-	(81,417)	(81,417)	(81,417)
貿易及其他應付款	(499,444)	(1,799)	(2,002)	(503,245)	(503,245)
衍生負債	(190,128)	-	-	(190,128)	(190,128)
	<u>(1,014,928)</u>	<u>(3,294)</u>	<u>(176,754)</u>	<u>(1,194,976)</u>	<u>(1,174,018)</u>

	須按要求 償還或少 於3個月 千美元	3個月至 6個月 千美元	6個月以上 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面金額 千美元
於二零一七年十二月三十一日					
其他投資、存款及雜項	-	-	271	271	271
貿易及其他應收款項	887,030	-	142	887,172	887,172
衍生資產(總額)	197,532	1,532	1,982	201,046	201,046
保證按金	353,528	-	-	353,528	353,528
向關聯方的財務墊款	1,129	-	-	1,129	1,129
按公允價值計入其他綜合收入的金融資產	167	-	-	167	167
現金及現金等價物	32,585	-	-	32,585	32,585
借款(包括短期貸款及長期債務)	(2,287,539)	(1,111)	(158,458)	(2,447,108)	(2,420,653)
來自關聯方的財務墊款	-	-	(4,750)	(4,750)	(4,750)
貿易及其他應付款	(358,098)	(1,411)	(616)	(360,125)	(360,125)
無形資產長期應付款	(4,628)	-	-	(4,628)	(4,628)
衍生負債	(394,378)	(1,618)	(810)	(396,806.00)	(396,806.00)
	<u>(1,572,673)</u>	<u>(2,608)</u>	<u>(162,239)</u>	<u>(1,737,520)</u>	<u>(1,711,064)</u>
二零一八年十二月三十一日					
其他投資、存款及雜項	-	-	15,317	15,317	13,824
貿易及其他應收款項	850,600	-	-	850,600	850,600
衍生資產(總額)	236,254	2,467	10,928	249,649	249,649
保證按金	141,221	-	-	141,221	141,221
按公允價值計入其他綜合收入的金融資產	61	-	-	61	61
現金及現金等價物	21,006	-	-	21,006	21,006
借款(包括短期貸款及長期債務)	(1,947,190)	(1,687)	(149,787)	(2,098,664)	(2,079,389)
貿易及其他應付款	(272,975)	(17,181)	(5,030)	(295,186)	(295,186)
衍生負債	(156,548)	-	-	(156,548)	(156,548)
	<u>(1,127,571)</u>	<u>(16,401)</u>	<u>(128,572)</u>	<u>(1,272,544)</u>	<u>(1,254,762)</u>

## 21.5 融資工具的公允價值計量

本附註提供有關IXM集團如何釐定各類財務資產及財務負債公允價值之資料。

IXM集團的財務報告以公允價值計量，以作財務報告之用。IXM集團董事會設有估值委員會，該委員會由本公司的財務總監管理，以就公允價值計量釐定適當之估值技術及輸入數據。

於釐定資產或負債之公允價值時，IXM集團使用可得之市場可觀察數據。倘無法取得第一級輸入數據，則IXM集團委聘第三方合資格估值師進行估值。估值委員會與合資格外部估值師建立適當估值技術及模型之輸入數據。

IXM集團的金融資產和金融負債的公允價值乃按經常性基準以公允價值計量

IXM集團的部分金融資產和金融負債按公允價值計量各個報告期結束時的價值。下表提供了有關的信息如何確定這些金融資產和金融負債的公允價值(尤其使用的估值技術及投入)。

## 於二零一六年十二月三十一日的公允價值等級

	第一級 千美元	第一級 千美元	總計 千美元
<b>按公允價值計入損益的</b>			
<b>金融資產</b>			
貿易存貨	–	1,382,704	1,382,704
衍生金融資產	73,662	98,378	172,040
應計應收款項	–	602,613	602,613
<b>可供出售投資</b>	<u>11,121</u>	<u>167</u>	<u>11,288</u>
	<u>84,783</u>	<u>2,083,862</u>	<u>2,168,645</u>
<b>按公允價值計入損益的</b>			
<b>金融負債</b>			
衍生金融負債	153,174	36,954	190,128
應計應付款項	–	276,370	276,370
	<u>153,174</u>	<u>313,324</u>	<u>466,498</u>

## 截至二零一七年十二月三十一日的公允價值層級

	第1級 千美元	第2級 千美元	第3級 千美元
<b>按公允價值計入損益的</b>			
<b>金融資產</b>			
貿易存貨	–	2,014,335	2,014,335
衍生金融資產	71,547	129,499	201,046
應計應收款項	–	439,106	439,106
<b>可供出售投資</b>	–	167	167
	<u>71,547</u>	<u>2,583,107</u>	<u>2,654,654</u>
<b>按公允價值計入損益的</b>			
<b>金融負債</b>			
衍生金融負債	308,041	88,765	396,806
應計應付款項	–	146,693	146,693
	<u>308,041</u>	<u>235,458</u>	<u>543,499</u>

## 截至二零一八年十二月三十一日的公允價值層級

	第1級 千美元	第2級 千美元	第3級 千美元
<b>按公允價值計入損益的</b>			
<b>金融資產</b>			
貿易存貨	–	1,579,890	1,579,890
衍生金融資產	171,484	78,165	249,649
應計應收款項	–	458,658	458,658
<b>按公允價值計入其他全面收益的權益</b>			
<b>工具</b>	–	61	61
	<u>171,484</u>	<u>2,116,774</u>	<u>2,288,258</u>
<b>按公允價值計入損益的</b>			
<b>金融負債</b>			
衍生金融負債	95,381	61,167	156,548
應計應付款項	–	109,976	109,976
	<u>95,381</u>	<u>171,143</u>	<u>266,524</u>



金融資產/ 金融負債	於十二月三十一日的公允價值			公允價值層級	估值技術及 關鍵輸入數據
	二零一六年	二零一七年	二零一八年		
	千美元	千美元	千美元		
貿易存貨	資產-1,382,704	資產-2,014,335	資產-1,579,890	第2級	報價，根據商品的 特殊性進行調整
期貨/期權合約	資產-73,662 負債-153,174	資產-71,547 負債-308,041	資產-171,484 負債-95,381	第1級	在活躍市場中的報 價
期貨合約	-	負債-5,887	-	第2級	報價，根據合約的 特殊性進行調整
外幣遠期合約	資產-1,379 負債-11,566	資產-1,724 負債-1,721	資產-15,445 負債-12,577	第2級	報價，根據商品的 特殊性進行調整
現金合約	資產-96,999 負債-25,388	資產-127,775 負債-81,157	資產-62,100 負債-47,990	第2級	報價，根據合約的 特殊性進行調整
掉期	-	-	資產-620 負債-600	第2級	現金流折現 未來現金流量乃根 據利率(來自報 告期末的可觀察 收益率草書)及合 約利率估計，並 按各交易對手的 信用風險利率貼 現。

金融資產/ 金融負債	於十二月三十一日的公允價值			公允價值層級	估值技術及 關鍵輸入數據
	二零一六年	二零一七年	二零一八年		
	千美元	千美元	千美元		
可供出售投資	資產-11,121	-	不適用	第1級	在活躍市場中的 報價
	資產-167	資產-167	不適用	第2級	報價，根據工具的 特殊性進行調整
按公允價值計入其他全面收 益的其他金融資產	不適用	不適用	資產-61	第2級	報價，根據工具的 特殊性進行調整
應計應收款項	資產-602,613	資產-439,106	資產-458,658	第2級	報價，根據商品的 特殊性進行調整
應計應付款項	負債-276,670	負債-146,693	負債-109,976	第2級	報價，根據商品的 特殊性進行調整

#### 21.6 作出抵銷、可執行總淨額結算安排及類似安排之金融資產及金融負債

IXM集團已訂立若干衍生交易，為與若干銀行簽訂的國際掉期及衍生工具協會之主協議(「ISDA主協議」)所覆蓋。由於ISDA主協議訂明，只有在違約、無力償還或破產的狀況下才可行使抵銷權，故IXM集團現時對已確認金額並未有合法行使的抵銷權，以致該等衍生工具並未於綜合財務狀況表內抵銷。

作出抵銷、可執行總淨額結算安排及類似安排之金融資產

於二零一六年十二月三十一日

描述	相關金額未在財務狀況表中列示					
	在財務狀況報表			根據主淨額		
	已確認 金融資產 的總額 千美元	中列出之 已確認財務 負債總額 千美元	財務狀況表中 列示的 金融資產淨額 千美元	結算協議及 保證金存款 千美元	並非主淨額 結算協議下 千美元	淨額 千美元
衍生資產	52,221	(809)	51,412	-	120,628	172,040
保證金存款資產	-	-	-	168,740	-	168,740
合計	<u>52,221</u>	<u>(809)</u>	<u>51,412</u>	<u>168,740</u>	<u>120,628</u>	<u>340,780</u>

於二零一七年十二月三十一日

描述	未在財務狀況表中抵銷的相關金額					
	在財務狀況報表			根據主淨額		
	已確認 金融資產 的總額 千美元	中列出之 已確認財務 負債總額 千美元	財務狀況表中 列示的 金融資產淨額 千美元	結算協議及 保證金存款 千美元	並非主淨額 結算協議下 千美元	淨額 千美元
衍生產品	14,220	(6,467)	7,753	-	193,293	201,046
保證金存款資產	-	-	-	353,528	-	353,528
合計	<u>14,220</u>	<u>(6,467)</u>	<u>7,753</u>	<u>353,528</u>	<u>193,293</u>	<u>554,574</u>

於二零一八年十二月三十一日

描述	在財務狀況報表		未在財務狀況表中抵銷的相關金額			
	已確認 金融資產 的總額 千美元	中列出之 已確認財務 負債總額 千美元	財務狀況表中 列示的 金融資產淨額 千美元	根據主淨額 結算協議及 保證金存款 千美元	並非主淨額 結算協議下 千美元	淨額 千美元
衍生產品	154,368	(29,622)	124,746	-	124,903	249,649
保證金存款資產	-	-	-	141,221	-	141,221
合計	<u>154,368</u>	<u>(29,622)</u>	<u>124,746</u>	<u>141,221</u>	<u>124,903</u>	<u>390,870</u>

作出抵銷、可執行總淨額結算安排及類似安排之金融負債

於二零一六年十二月三十一日

描述	未在財務狀況表中抵銷的相關金額				
	已確認 金融負債 總額 千美元	在財務狀況表中 抵銷的已確認 金融資產總額 千美元	在財務狀況表中 列示的金融 資產淨額 千美元	並非跟據 總淨額 結算安排 千美元	淨額 千美元
衍生產品	(55,310)	208,638	153,328	36,800	190,128

於二零一七年十二月三十一日

描述	未在財務狀況表中抵銷的相關金額				淨額 千美元		
	已確認 金融負債 總額 千美元	在財務狀況表中 抵銷的已確認 金融資產總額 千美元	在財務狀況表中 列示的金融 資產淨額 千美元	並非跟據 總淨額 結算安排 千美元			
	衍生產品	(24,333)	327,393	303,060		93,746	396,806

於二零一八年十二月三十一日

描述	未在財務狀況表中抵銷的相關金額				淨額 千美元		
	已確認 金融負債 總額 千美元	在財務狀況表中 抵銷的已確認 金融資產總額 千美元	在財務狀況表中 列示的金融 資產淨額 千美元	並非跟據 總淨額 結算安排 千美元			
	衍生產品	(10,091)	77,506	67,415		89,133	156,548

IXM集團綜合財務狀況表所呈列的已確認金融資產及金融負債總額及其淨額(均已於上表披露)計量如下：

- 保證金存款資產 – 攤銷成本
- 衍生產品 – 公允價值

作出可執行總淨額結算安排或類似安排的金額按與已確認金融資產及金融負債相同的基準計量。

### 21.7 衍生金融工具的分類

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，衍生金融工具如下：

	於十二月三十一日					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	千美元		千美元		千美元	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
遠期購買及銷售協議	96,999	25,388	127,775	81,157	62,100	47,990
掉期	-	-	-	-	620	600
遠期外匯合約	1,379	11,566	1,724	1,721	15,445	12,577
期貨	72,376	140,679	70,696	301,968	171,484	93,526
期權	1,286	12,495	851	11,960	-	1,855
	<u>172,040</u>	<u>190,128</u>	<u>201,046</u>	<u>396,806</u>	<u>249,649</u>	<u>156,548</u>
按公允價值計入損益的衍生產品						
合計	<u>172,040</u>	<u>190,128</u>	<u>201,046</u>	<u>396,806</u>	<u>249,649</u>	<u>156,548</u>

在正常經營過程中，IXM集團訂立涉及未來結算的各種衍生金融工具。該等交易包括期貨、遠期購買及銷售協議以及在受監管的交易所或場外交易市場(「場外交易」)執行的期權合約。

期貨合約是交易所交易的合約承諾，用於在指定的未來日期及價格接收或交付標準金額或價值的商品或金融工具。期貨交易所通常要求各方根據市場價值波動提供「初始保證金」及「變動保證金」的額外現金存款作為擔保。場外交易合約可能會或可能不會要求支付初始保證金或變動保證金，涉及已同意交換現金付款或交付／收取相關商品或金融工具的各方。期權合約為合約協議，賦予買方以預定價格購買或出售金融工具或商品的權利，但並無義務。

## 22. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日								
	二零一六年			二零一七年			二零一八年		
	總值	信用 損失準備	淨額	總值	信用 損失準備	淨額	總值	信用 損失準備	淨額
貿易應收款項	360,059	(5,845)	354,214	443,760	(1,301)	442,459	366,614	(1,300)	365,314
員工及稅務應收款	79,326	(3,768)	75,558	58,845	-	58,845	35,911	-	35,911
預付款及向供應商預付款	38,303	-	38,303	65,218	-	65,218	122,240	-	122,240
預付開支	28,721	-	28,721	4,784	-	4,784	43,597	-	43,597
應計應收款項(附註)	602,613	-	602,613	439,106	-	439,106	458,658	-	458,658
其他應收款項	9,448	(2,076)	7,372	8,463	(2,856)	5,607	30,366	(3,738)	26,628
	<u>1,118,470</u>	<u>(11,689)</u>	<u>1,106,781</u>	<u>1,020,176</u>	<u>(4,157)</u>	<u>1,016,019</u>	<u>1,057,386</u>	<u>(5,038)</u>	<u>1,052,348</u>

附註：應計應收款項為包括定價元素(即最終售價取決於銷售日期後市場價格的變動)及按公允價值計入損益的貿易應收款項。

扣除根據逾期日期呈列的信用損失撥備，以下為貿易應收款項及應計應收款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
未逾期	948,997	816,149	788,588
逾期	7,830	65,416	35,384
	<u>956,827</u>	<u>881,565</u>	<u>823,972</u>

大部份貿易應收款項及應計應收款項的賬齡為0至60日。貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註21.3。

貿易及其他應收款項的呆賬撥備流動為：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
於一月一日餘額	6,833	11,689	4,157
減值損失確認	4,867	781	881
減值損失撥備	(11)	(8,313)	–
於十二月三十一日結餘	<u>11,689</u>	<u>4,157</u>	<u>5,038</u>

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，IXM集團的管理層認為，無逾期亦無減值的所有貿易應收款項及應計應收款項擁有良好的信貸質量。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，呆賬撥備包括個別減值貿易應收款項，累計總額為1,170萬美元及420萬美元。

IXM集團在無附設任何追索權的情況下向銀行出售應收款項以獲取現金款項。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的應收賬款餘額分別為107.9百萬美元及126.4百萬美元，而由於IXM集團不再保留與這些應收款項相關的風險和報酬，已終止確認。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，272.8百萬美元、253.0百萬美元及243.4百萬美元的貿易應收款項的賬面值已抵押作為IXM集團貸款的抵押品。



## 23. 其他金融資產

其他金融資產如下分拆：

	二零一六年 千美元 結餘	二零一七年 千美元 結餘	二零一八年 千美元 結餘
<b>可供出售投資</b>			
在加拿大公開買賣的Camrova Resources Inc.股權投資	167	167	不適用
在香港公開買賣的中鋁礦業國際股權投資(附註a)	11,121	–	不適用
<b>按公允價值計量且其變動計入全面收益的其他金融資產</b>			
在加拿大公開買賣的Camrova Resources Inc.股權投資(附註b)	不適用	不適用	61
<b>按攤銷成本的其他金融資產</b>			
存款(到期日超過三個月)(附註c)	2,300	–	–
	<u>13,588</u>	<u>167</u>	<u>61</u>

附註：

- (a) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，IXM集團出售部分於中鋁礦業國際的16,878,000股股份投資，收益為30萬美元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，IXM集團出售其在中鋁礦業國際公司的剩餘投資66,768,000股，產生約520萬美元的收益。
- (b) 其為於加拿大上市實體的普通股股票的投資，該等投資並非持作買賣，而是就長期策略目的持有。IXM B.V.的董事已選擇指定該等權益工具投資按公允價值計量且其變動計入全面收益，因其相信於損益確認該等投資的公允價值的短期波動與本集團長期持有該等投資與IXM集團長期持有該等投資，以及變現其長遠表現潛力的策略並不相符。
- (c) 該金額指就彌償保證函向一家銀行抵押的存款。

## 24. 現金及現金等價物

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，現金和現金等值的歷史價值與其公允價值之間沒有顯著差異。

## 25. 股權

過程財務資料中披露的股東權益和非控股權益與管理層在評估業績時使用的權益相對應。

IXM集團並無於有關期間宣派或支付任何股息。

### 25.1. 發行資本

IXM集團的資金管理目標為保障IXM集團能繼續營運，以為股東提供回報，同時兼顧合夥人的利益並優化資本結構以降低成本。

於二零一六年一月一日、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM B.V.公司經授權、發行及繳足的資本由41,349股股份組成，每股面額100歐元(相當於歷史價值121美元)已全數發行及繳足。

### 25.2. 其他儲備

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的其他全面收益的變動如下：

	重估儲備 千美元	對沖儲備 千美元	精算儲備 千美元	外幣折算調整 千美元	合計 千美元
於二零一六年一月一日的餘額	-	(209)	155	(1,361)	(1,415)
本年度收益(虧損)	4,667	(327)	118	(3,930)	528
重新分類至損益	(279)	209	-	-	(70)
年內其他全面收益	4,388	(118)	118	(3,930)	458
於二零一六年十二月三十一日的餘額	4,388	(327)	273	(5,291)	(957)
本年度收益(虧損)	817	(203)	-	4,629	5,243
重新分類至損益	(5,205)	327	-	-	(4,878)
年內其他全面收益	(4,388)	124	-	4,629	365
失去附屬公司的控制重新分類至損益	-	-	-	125	125

	重估儲備 千美元	對沖儲備 千美元	精算儲備 千美元	外幣折算調整 千美元	合計 千美元
於二零一七年十二月三十一日的餘額	-	(203)	273	(537)	(467)
本年度收益(虧損)	-	-	(303)	(4,928)	(5,231)
重新分類至損益	-	203	-	-	203
其他年度全面收益	-	203	(303)	(4,928)	(5,028)
於二零一八年十二月三十一日	-	-	(30)	(5,465)	(5,495)

### 25.3. 其他全面收益(開支)

#### 與其他全面收益有關的所得稅影響

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一六年			二零一七年			二零一八年		
	稅前金額 千美元	稅收(費用)優惠 千美元	扣除所得稅金額 千美元	稅前金額 千美元	稅收優惠 千美元	扣除所得稅金額 千美元	稅前金額 千美元	稅收優惠(費用) 千美元	扣除所得稅金額 千美元
不會重新分類至損益之項目：									
界定福利責任之重新計量	134	(16)	118	-	-	-	(344)	41	(303)
	<u>134</u>	<u>(16)</u>	<u>118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(344)</u>	<u>41</u>	<u>(303)</u>
其後可重新分類至損益之項目：									
公允價值收益(虧損)：									
- 其他金融資產	4,388	-	4,388	(4,388)	-	(4,388)	-	-	-
- 指定為現金流量套期的 套期工具	(132)	14	(118)	139	(15)	124	227	(24)	203
換算海外業務所產生之 匯兌差額	(4,057)	-	(4,057)	4,792	-	4,792	(4,928)	-	(4,928)
	<u>199</u>	<u>14</u>	<u>213</u>	<u>543</u>	<u>(15)</u>	<u>528</u>	<u>(4,701)</u>	<u>(24)</u>	<u>(4,725)</u>
	<u>333</u>	<u>(2)</u>	<u>331</u>	<u>543</u>	<u>(15)</u>	<u>528</u>	<u>(5,045)</u>	<u>17</u>	<u>(5,028)</u>

## 26. 長期債務

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
有抵押	1,609	3,114	2,199
無抵押	90,000	130,000	130,000
長期債務總額	<u>91,609</u>	<u>133,114</u>	<u>132,199</u>

於二零一六年十二月三十一日，IXM集團的長期融資餘額為91.6百萬美元，由一個關聯方提供的9,000美元貸款(固定利率為5.25%，到期日為二零二零年十一月二十三日)及一間銀行提供的160萬美元貸款(固定利率為4.66%，最後一期付款的到期日為二零二一年十一月二十九日)組成。

於二零一七年十二月三十一日，IXM集團的長期融資為133.1百萬美元，由與關聯方的90百萬美元貸款(固定利率為5.25%，到期日為二零二零年十一月二十三日)、與關聯方的40百萬美元貸款(固定利率6%，到期日二零二二年四月二十九日)及與一間銀行的3.1百萬美元貸款(固定利率4.66%，最後一期付款的到期日二零二一年十一月二十九日)組成。

於二零一八年十二月三十一日，IXM集團長期融資132.2百萬美元由一關聯方組成的90百萬美元(固定利率為5.25%而到期日為二零二二年四月二十九日)，另一關聯方40百萬美元(固定利率為6%而到期日為二零二二年四月三十日)及與一間銀行2.2百萬美元(固定利率為4.66%而最後一期付款的到期日為二零二一年十一月二十九日)組成。

長期借款概不存在任何按要求償還條款。

## 27. 短期貸款

IXM集團以貸款出資撥付其大部分短期資金需求。相關協議要求若干公司保持最低水平的資產淨值以符合各類流動性測試。

授權透支的金額乃經與銀行協商，且附帶浮動利率，並分配到專用賬戶。故此，透支被視作短期貸款而非現金及現金等價物。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的短期貸款包括以下項目：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
銀行貸款	1,472,440	1,991,832	1,534,663
銀行透支	<u>179,905</u>	<u>293,994</u>	<u>411,219</u>
目前長期融資的部分	<u>481</u>	<u>1,713</u>	<u>1,308</u>
短期貸款總額	<u><u>1,652,826</u></u>	<u><u>2,287,539</u></u>	<u><u>1,947,190</u></u>
有抵押	1,545,708	2,113,855	1,780,703
無抵押	<u>107,118</u>	<u>173,684</u>	<u>166,487</u>
短期貸款總額	<u><u>1,652,826</u></u>	<u><u>2,287,539</u></u>	<u><u>1,947,190</u></u>
其中：			
固定利率	–	1,713	1,308
浮動利率	1,652,826	2,285,826	1,945,882

IXM集團金融債的實際利率範圍如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
固定利率借款	不適用	4.66%	4.66%
浮動利率借款	1.56%至5.99%	2.16%至6.30%	3.15%至5.07%

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，短期貸款的歷史價值與年末的公允價值概無重大差異。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，須按要求償還的短期融資達1,652.3百萬美元、2,085.8百萬美元及1,775.9百萬美元。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，未償還的債務包括按以下貨幣(相關集團實體功能貨幣除外)計值的短期貸款：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
人民幣	133,030	157,936	130,552
秘魯索爾	27,087	22,695	14,754
歐元	118	558	5,268
	<u>160,235</u>	<u>181,189</u>	<u>150,574</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，1,547.3百萬美元、1,909.6百萬美元及1,558.3百萬美元的貿易應收款項及投資已分別作為短期貸款的抵押品。

## 28. 退休福利計劃

### 界定供款計劃

IXM集團中國附屬公司的僱員為中國政府運營的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司需要向退休福利計劃繳納一定比例的工資為福利出資。IXM集團就退休福利計劃的唯一責任為根據該計劃作出指定供款。

IXM集團的瑞士附屬公司僱員為瑞士退休基金營運的國家管理退休福利計劃成員。該附屬公司須按工資的若干比率向該退休福利計劃供款。IXM集團承受確保界定福利金額足以按既定的方程支付予退休僱員的投資風險。

### 界定福利計劃

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，退休福利義務包括以下項目：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
長期退休福利	<u>330</u>	<u>528</u>	<u>871</u>
退休福利義務	<u>330</u>	<u>528</u>	<u>871</u>

IXM集團維持並資助的長期退休計劃位於瑞士且分類為固定福利計劃。

計劃資產的最新精算估值及界定福利責任的現值乃由瑞士人壽保險公司於二零一八年十二月三十一日作出。界定福利責任的現值以及有關現時服務成本及過往服務成本乃使用預計單位信貸法計算。

精算假設	二零一六年	二零一七年	二零一八年
期末折現率	0.70%	0.65%	0.85%
儲蓄利率(強制性部分-財年加1)，期末	0.70%	1.00%	0.85%
儲蓄利率(強制性部分-財年加2及隨後)，期末	0.70%	0.65%	0.85%
儲蓄利率(超出部分財年加1)，期末	0.70%	0.25%	0.85%
儲蓄利率(超出部分財年加2)，期末	0.70%	0.65%	0.85%
通貨膨脹，期末	1.00%	1.00%	1%
工資增加，期末	0.50%	0.50%	2%
退休金增加，期末	0.00%	0.00%	0.00%
退休年齡	M65/W64	M65/W64	M65/W64
人口統計假設	BVG 二零一五年GT	BVG 二零一五年GT	BVG二 二零一五年GT

二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日於綜合財務狀況表確認的退休金負債：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
義務的現值	10,210	11,840	12,263
計劃資產的公允價值	(9,880)	(11,312)	(11,392)
	<u>330</u>	<u>528</u>	<u>871</u>

退休金負債的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
於一月一日的餘額	311	330	528
淨額開支	161	209	–
重新計量	(134)	–	344
外幣換算調整	(8)	(11)	(1)
於十二月三十一日的餘額	<u>330</u>	<u>528</u>	<u>871</u>

退休金義務的現值變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
於一月一日的餘額	9,499	10,210	11,840
服務成本	687	863	774
利息成本	79	75	75
重新計量	(81)	28	380
供款	246	198	2,861
計劃結算	–	–	(3,417)
外幣換算調整	(220)	466	(250)
於十二月三十一日的餘額	<u>10,210</u>	<u>11,840</u>	<u>12,263</u>



## 29. 其他非流動負債

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
其他非流動負債	—	4,628	13,856
	<u>—</u>	<u>4,628</u>	<u>13,856</u>
	<u>—</u>	<u>4,628</u>	<u>13,856</u>

截至二零一八年十二月三十一日，其他非流動負債主要由附註32披露有關基於股票的付款的遞延管理獎金構成。截至二零一七年十二月三十一日止年度，其他非流動資產為收購無形資產而產生的長期應付款。

## 30. 貿易及其他應付款

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應付款	168,880	163,545	159,019
應計應付款(附註)	276,370	146,693	109,976
員工及其他稅務應付款	13,901	23,944	16,628
預付及已收預付款	15,844	5,369	56,821
其他應付款項	57,995	49,887	26,191
	<u>532,990</u>	<u>389,438</u>	<u>368,635</u>
	<u>532,990</u>	<u>389,438</u>	<u>368,635</u>

附註： 應計應付款為包括定價元素(即最終售價取決於購買日期後市場價格的變動)及按公允價值計入損益的貿易應付款。

以下為基於發票日期列示的貿易應付款項及應計應付款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
0至60日	<u>445,250</u>	<u>310,238</u>	<u>268,995</u>

所有貿易應付款項均於介乎0至60日的信用期內，因此不被視為逾期。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，銷售商品產生15.8百萬美元、5.4百萬美元及56.8百萬美元的合約負債分別計入預付及已收預付款。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度確認與結轉合約負債有關的收益分別為4.0百萬美元、15.8百萬美元及5.4百萬美元。合約負債於二零一七年大幅減少，主要由於銷量減少。合約負債於二零一八大幅增加，主要由於銷量增加。

### 31. 承諾及或有負債

(a) IXM集團就公開信用證承擔以下責任：

	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
信用證：			
商品交易	<u>54,263</u>	<u>24,191</u>	<u>13,627</u>

(b) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團已就向中國三家供應商授出的信貸額度向銀行提供若干擔保，分別為167.2百萬美元、260.0百萬美元及265.0百萬美元。由IXM集團提供的擔保僅限於信貸額度項下本金及利息總額的5%、10%或10.6%，對該等信貸額度項下本金及利息的剩餘部分概無責任。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，該等擔保的或然負債僅限為17.0百萬美元、16.6百萬美元及18.3百萬美元。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團已承諾將於未來幾年購買2,822千噸、3,944千噸及4,976千噸貨物。

### 32. 以股份為基礎的付款

二零零六年十二月，由LDCH贊助以股份為基礎的酬勞安排稱為股權參與計劃的股票薪酬（「EPP」）安排的條款開始運作，且該安排於二零零七年十二月全面實施並發行了第一批股票，EPP規定向IXM集團僱員授予在LDCH購買證券（統稱「獎勵」）的證券及期權。授予IXM集團僱員的EPP獎勵一般在四年內以修畢業方式歸屬。在二零零八年開始的每第一個學期，員工都獲得了額外的獎勵，相應的證券及購買證券的選項將在同一日曆年的第二學期內發行。

IXM集團將EPP作為股權結算計劃：在歸屬日確定授予的公允價值在獎勵的歸屬期內按比例記錄在收入報表中。所授予獎勵的價值不會在以後期間重估。

IXM集團與LDCH已訂立補償協議，根據該協議，IXM集團若干附屬公司將向LDCH償還歸屬於其僱員的獎勵。根據償付協議，IXM集團須按歸屬或公允價值向歸屬獎勵負責。根據該等償還協議應付的款項由IXM集團記錄為向LDCH的視作分配股權。因此，根據償還協議應付的金額導致從股權到負債的重新分類，直至已記錄的股票補償金額。根據報銷協議應付的任何超出獎勵的歸屬價值的款項將記錄為留存收益的額外借記。某些報銷協議規定了預計會計歸屬時間表並產生預付資產的付款。

#### 直至二零一七年十二月

IXM集團於二零一七年向LDCH支付了與有關償還協議的2.0百萬美元（二零一六年的為1.9百萬美元）。於二零一七年十二月三十一日，就有關補償協議應向LDCH的支付的額為2.8百萬美元（於二零一六年十二月三十一日的為1百萬美元）。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，授予員工的獎勵為4.4百萬美元，LDCH其他附屬公司在年內轉讓IXM集團前僱用的員工獎勵為0.3百萬美元，而由IXM集團轉移至LDCH其他附屬公司的員工獎勵則為(0.7)百萬美元。

於二零一七年轉讓窗口期間，LDCH向員工購買了相當於3.0百萬美元歸屬價值的股票，使尚未授出EPP獎勵的歸屬價值達到12.7百萬美元。

於二零一六年十二月三十一日，獎勵給員工而尚未授出EPP獎勵的歸屬價值為9.2百萬美元，其中1.9百萬美元相當於二零一六年授出的獎勵，0.2百萬美元歸於員工獎勵，而截至二零一六年十二月三十一日止年度，LDCH其他附屬公司在轉讓給IXM集團前，已有員工放棄人民幣(0.2)百萬元之獎金。

在二零一六年轉讓窗口期間，LDCH向員工購入相當於1.8萬美元歸屬價值的股票。

於二零一七年十二月三十一日，完全歸屬的EPP獎勵為8.2百萬美元，且在3個月至4年的期間內可獲得的獎勵金額為4.5百萬美元。於二零一六年十二月三十一日，該等3個月至4年的期間內按比例歸屬的獎勵分別為6.7百萬美元和2.6百萬美元。

截至二零一七年止年度，與商業及行政開支確認的EPP相關補償成本為3.3百萬美元，而截至二零一六年止年度的則為2.7百萬美元。

二零一八年一月：

於二零一八年期間，緊隨收購固有LDCH EPP計劃完成，其轉移為遞延現金紅利。已實施一個以現金結算股份支付，稱為幻影股權的全新保留計劃(「PERP」)。

於二零一八年期間，與PERP相關獎勵餘款為32.6百萬美元。於二零一八年十二月三十一日，PERP獎項的價值為37百萬美元，其中的4.4百萬美元相當於資本收益。

於二零一八年十二月三十一日，PERP獎勵全部歸屬為零，獎勵期限從17個月到53個月不等，金額為32.6百萬美元。

截至二零一八年止年度，商業及行政開支確認的PERP相關補償成本為7.9萬美元，其中0.9百萬美元與資本收益相對應。

## 33. 關聯方披露

根據國際會計準則第24號，關聯交易是報告實體與關聯方之間的交易。與交易時無關一方的交易則不屬關聯方交易。同樣，與相關各方的交易比較信息於交易發生時披露。IXM集團於二零一八年五月十一日前的關聯方為LDH控制的公司，而IXM集團於二零一八年五月十一日後的關聯方為以NCCL NRIF為控股公司及基金合夥人(包括本公司的全資附屬公司)及基金合夥人的附屬公司。

## (a) 關聯方交易

故此，考慮到二零一八年五月十一日年的所有權變更，IXM集團與關聯方的交易反映如下：

	截至十二月三十一日止年度		期間	
	二零一六年	二零一七年	自二零一八年 一月一日 至 二零一八年 五月十一日	自 二零一八年 五月十日至 二零一八年 十二月 三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
銷售				
控股公司	3,633	6,013	1,263	-
附屬公司	76,688	82,368	8	-
	<u>80,321</u>	<u>88,381</u>	<u>1,271</u>	<u>-</u>
收購				
控股公司	(2,067)	(957)	(119)	-
附屬公司	(327,801)	(152,385)	(23,201)	-
本公司一間附屬公司	-	-	-	(108,266)
	<u>(329,868)</u>	<u>(153,342)</u>	<u>(23,320)</u>	<u>(108,266)</u>

	截至十二月三十一日止年度		期間	
	二零一六年	二零一七年	自二零一八年 五月十一日 至 二零一八年 十二月 三十一日	自 二零一八年 五月十日至 二零一八年 十二月 三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
商業及行政開支				
控股公司	(1,820)	(1,756)	(1,616)	-
附屬公司	(17,601)	(13,829)	(2,546)	-
	<u>(19,421)</u>	<u>(15,585)</u>	<u>(4,162)</u>	<u>-</u>
融資成本				
控股公司	(4,831)	(6,392)	(2,421)	(4,772)
附屬公司	(4,336)	(603)	(7)	-
	<u>(9,167)</u>	<u>(6,995)</u>	<u>(2,428)</u>	<u>(4,772)</u>

基於股票的付款的詳情於附註32中披露。

## (b) 關聯方結餘

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
向關聯方財務墊款			
控股公司	103	120	–
各附屬公司	15,662	1,009	–
	<u>15,765</u>	<u>1,129</u>	<u>–</u>
貿易及應收款項			
控股公司	3,633	2,260	–
各附屬公司	7,459	16,682	–
	<u>11,092</u>	<u>18,942</u>	<u>–</u>
衍生產品資產			
各附屬公司	1,379	192	–
	<u>1,379</u>	<u>192</u>	<u>–</u>
長期債務			
控股公司	90,000	130,000	130,000
	<u>90,000</u>	<u>130,000</u>	<u>130,000</u>
來自關聯方的財務墊款			
各附屬公司	81,417	4,750	–
	<u>81,417</u>	<u>4,750</u>	<u>–</u>
貿易及其他應付款			
控股公司	663	509	–
各附屬公司	35,618	5,876	–
	<u>36,281</u>	<u>6,385</u>	<u>–</u>
衍生產品負債			
各附屬公司	11,594	1,397	–
	<u>11,594</u>	<u>1,397</u>	<u>–</u>

(c) 於二零一六年一月四日，IXM S.A.(前稱Louis Dreyfus Company Metals S.A.，為IXM B.V.的全資附屬公司)在市場條件下與作為貸款人的Louis Dreyfus Company Suisse S.A.訂立了為期一年、價值250百萬美元的循環信貸額度承諾。

(d) 主要管理人員的酬金

主要管理人員的詳情於附註11披露。

### 34. 資本風險管理

IXM集團管理其資本以確保IXM集團的實體能夠持續經營，同時通過優化債務及平衡股權股東回報。IXM集團的整體策略於相關期間保持不變。

IXM集團每年審閱其資本架構。作為本次審核的一部分，IXM集團的最低有形淨值為250百萬美元，流動比率大於1.1。



## 35. 融資活動產生負債之對賬

下表詳細列出了IXM集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指於或將於IXM集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的現金流量或未來現金流量。

	長期債務 (附註26)	短期貸款 (附註27)	來自關聯方的	
			財務墊款 (附註33)	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一六年一月一日	90,000	1,205,596	210,788	1,506,384
融資現金流	2,090	440,619	(129,371)	313,338
非現金變動：				
會計重新分類	(481)	15,271	–	14,790
外匯換算	–	(8,660)	–	(8,660)
於二零一六年十二月三十一日	91,609	1,652,826	81,417	1,825,852
融資現金流	42,737	597,100	(39,106)	600,731
非現金變動：				
會計重新分類	(1,232)	27,445	(37,563)	(11,350)
外匯換算	–	10,168	2	10,170
於二零一七年十二月三十一日	133,114	2,287,539	4,750	2,425,403
融資現金流	(1,320)	(330,366)	(2,560)	(334,246)
非現金變動：				
會計重新分類	405	(1,155)	(2,188)	(2,938)
外匯換算	–	(8,828)	(2)	(8,830)
於二零一八年十二月三十一日	<u>132,199</u>	<u>1,947,190</u>	<u>–</u>	<u>2,079,389</u>

## 36. 經營租賃

## IXM集團作為承租人

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
年內就下列項目根據經營租約已付之 最低租金	<u>1,360</u>	<u>1,420</u>	<u>1,690</u>

於各報告期末，IXM集團根據不可撤銷經營租約就租賃物業及辦公室設備須承擔之未來最低租金按到期日劃分如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
一年內	373	180	556
第二年至第五年(包括首尾兩年)	627	67	696
逾五年	<u>9</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>1,009</u>	<u>247</u>	<u>1,252</u>

經營租約租金指IXM集團就其若干辦公室物業及土地應付之租金。經磋商的辦公室租賃平均期限為五年，租金平均固定為五年。協定土地租賃為平均20年。

## 37. 報告期後的事件

於報告期後，二零一九年四月十七日，目標公司與目標公司的中間控股公司NSR 訂立注資協議。據此，NSR同意向目標公司注資IXM B.V. 的100%股權。該交易於二零一九年四月十八日完成。由於目標公司及IXM B.V. 自目標公司註冊成立日期起受共同控制，因此，該交易將按合併會計原則而作會計處理。

## 38. 後續財務報表

IXM集團、IXM B.V.或其任何附屬公司概無就二零一八年十二月三十一日後的任何期間編製其經審核財務報表。