

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券交易商、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橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司之股份，應立即將本通函送交買方或承讓人，或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**ORANGE SKY GOLDEN HARVEST
ENTERTAINMENT (HOLDINGS) LIMITED**
橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1132)

主要交易
收購嘉年華影業有限公司餘下50%股權

本封面頁所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具相同涵義。

董事會函件載於本通函第7至19頁。

* 僅供識別

二零一七年十二月十九日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件.....	7
附錄一 — 本集團之財務資料	20
附錄二 — 目標集團之會計師報告.....	23
附註三 — 目標集團之管理層討論及分析	66
附錄四 — 經擴大集團之未經審核備考財務資料.....	74
附錄五 — 物業估值報告	82
附錄六 — 一般資料.....	92

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞語或詞彙具有以下涵義：

「二零一六年息稅折舊攤銷前盈利」	指	目標集團截至二零一六年十二月三十一日止年度未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤；
「收購事項」	指	買賣協議項下擬進行由買方向賣方收購銷售股份；
「澳洲」	指	澳洲聯邦；
「董事會」	指	本公司董事會；
「營業日」	指	除星期六或星期日外，新加坡、澳洲墨爾本市及香港銀行開放進行一般銀行業務之日子；
「影城業務」	指	於新加坡收購、發展、建設、管理或經營影城之業務，以及電影發行業務；
「影城」	指	設有一塊或多塊銀幕之影城或擬建影城，亦可附設餐廳、保齡球館、遊戲中心或其他娛樂相關活動等配套設施，而有關配套設施佔影城建築面積不超過30%；
「本公司」	指	橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1132)；
「完成」	指	根據買賣協議完成買賣銷售股份。誠如完成公佈所述，完成已於二零一七年十月二十五日落實；
「完成公佈」	指	本公司日期為二零一七年十月二十五日之公佈，內容有關(其中包括)收購事項完成；

釋 義

「完成日期」	指	(i)二零一七年十月十五日或買賣協議訂約方可能協定之其他日期；及(ii)條件獲達成及／或豁免日期後兩個營業日，以較後者為準。誠如完成公佈所述，完成日期為二零一七年十月二十五日；
「條件」	指	任何買賣協議之先決條件；
「代價」	指	董事會函件「代價 — B.買賣協議」一節所述買方就收購銷售股份而向賣方應付代價；
「Cyber International」	指	Cyber International Limited，由伍先生一名聯繫人擁有之公司，擁有180,000,000股股份權益，佔最後可行日期本公司全部已發行股本6.43%；
「董事」	指	本公司董事；
「息稅折舊攤銷前盈利」	指	未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤；
「經擴大集團」	指	經收購事項擴大之本集團；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「GVM」	指	Golden Village Multiplex Pte Ltd，於新加坡註冊成立之公司，為目標公司之間接全資附屬公司；
「GVP」	指	Golden Village Pictures Pte Ltd，於新加坡註冊成立之公司，為目標公司之間接全資附屬公司；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「最後可行日期」	指	載入本通函資料之最後實際可行日期；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；

釋 義

「最後完成日期」	指	二零一七年十二月二十二日或買賣協議訂約方以書面協定之其他日期；
「Mainway Enterprises」	指	Mainway Enterprises Limited，由伍先生全資擁有之公司，擁有408,715,990股股份權益，佔最後可行日期本公司全部已發行股本14.60%；
「伍先生」	指	伍克波先生，本公司主席兼執行董事，249,734,429股股份之實益擁有人，佔最後可行日期本公司全部已發行股本8.92%；
「mm2」	指	mm2 Asia Limited，於新加坡註冊成立之公司，公司註冊編號201424372N，地址為1002 Jalan Bukit Merah # 07-11, Singapore 159456；
「mm2買賣協議」	指	賣方與mm2所訂立日期為二零一七年六月十三日之股份買賣協議，內容有關mm2(作為買方)向賣方(作為賣方)收購銷售股份；
「Noble Biz」	指	Noble Biz International Limited，由伍先生全資擁有之公司，擁有129,666,667股股份權益，佔最後可行日期本公司全部已發行股本4.63%；
「佔用協議」	指	目標集團任何成員公司自任何一項該等物業之租賃、租約、牌照、佔用合約／函件／其他文件產生利益之協議；
「橙天娛樂集團」	指	橙天娛樂集團(國際)控股有限公司，由伍先生擁有80%權益之公司，擁有565,719,948股股份權益，相當於最後可行日期本公司全部已發行股本20.21%；
「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；
「完成前期間」	指	買賣協議日期至完成期間；

釋 義

「主要控股公司」	指	(a) 就賣方而言，Village Roadshow；及 (b) 就買方而言，本公司；
「該等物業」	指	目標集團成員公司就經營目標集團之影城業務所擁有、佔用或以其他方式使用或將予使用之物業；
「買方」	指	Golden Screen Limited，於香港註冊成立之有限公司，為本公司全資附屬公司；
「記錄」	指	於買賣協議日期之前或之後描述各種事項及其他重大事項之所有賬簿、記錄、文件、檔案、報告、計劃、信件、函件及文書正本及副本，而不論形式或媒介或過往是否存在；
「買賣協議」	指	買方、賣方、本公司與Village Roadshow所訂立股份買賣協議，內容有關買方根據當中所載條款及條件收購賣方所持50%股權；
「銷售股份」	指	賣方於完成時於目標公司擁有之所有目標公司股份，於二零一七年十月二十五日完成時，有關股份包括15,600,041股普通股，佔目標公司股本中繳足普通股50%；
「服務協議」	指	任何目標集團成員公司據此提供影城服務之協議(經修訂及補充)；
「股份」	指	本公司普通股；
「股東」	指	股份持有人；
「新加坡」	指	新加坡共和國；
「Skyera International」	指	Skyera International Limited，由伍先生全資擁有之公司，擁有439,791,463股股份權益，佔最後可行日期本公司全部已發行股本15.71%；

釋 義

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「附屬公司」	指	目標公司當時之任何附屬公司，包括但不限於： (i) Golden Village Entertainment (Singapore) Pte Ltd； (ii) GVM； (iii) GVP；及 (iv) Golden Village Holdings Pte Ltd；
「目標公司」	指	嘉年華影業有限公司，於香港註冊成立之公司，持有附屬公司，於緊接完成前由賣方及買方各自持有50%權益，而於最後可行日期由買方持有100%權益；
「目標集團」	指	目標公司及其不時之附屬公司；
「賣方」	指	Village Cinemas Australia Pty Ltd (ACN 006 735 002)，地址為Level 1, 500 Chapel Street South Yarra Victoria Australia 3141，於澳洲註冊成立之有限公司，為Village Roadshow之全資附屬公司；
「賣方保證」	指	買賣協議有關時間表所載賣方任何一項聲明及保證；
「Village Roadshow」	指	Village Roadshow Limited (ACN 010 672 054)，地址為Level 1, 500 Chapel Street South Yarra Victoria Australia 3141，於澳洲註冊成立之有限公司，於澳洲證券交易所上市；
「VRM」	指	Village Roadshow (Mauritius) Ltd，本公司之獨立第三方；
「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「坡元」或「新加坡元」	指	新加坡法定貨幣新加坡元；及
「%」	指	百分比。

釋 義

就本通函而言，貨幣換算已採用1.00坡元兌5.749港元之匯率進行，為免疑慮，有關換算包括根據上市規則第14章計算之適用百分比率。有關匯率僅供說明用途，並不表示任何坡元或港元款額曾經、曾可或可以按有關匯率或任何其他匯率兌換。



Golden Harvest

**ORANGE SKY GOLDEN HARVEST
ENTERTAINMENT (HOLDINGS) LIMITED**
橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1132)

主席兼執行董事：

伍克波先生

執行董事：

毛義民先生

李培森先生

伍克燕女士

鄒秀芳女士

獨立非執行董事：

梁民傑先生

黃斯穎女士

馮志文先生

敬啟者：

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

主要營業地點

香港

灣仔

告士打道151號

資本中心

24樓

主要交易

收購嘉年華影業有限公司餘下50%股權

A. 緒言

茲提述(a)本公司日期為二零一七年九月二十九日有關買賣協議之公佈，當中宣佈，於同日，賣方(Village Roadshow之全資附屬公司)、買方(本公司之全資附屬公司)、Village Roadshow(作為賣方之擔保人)及本公司(作為買方之擔保人)訂立買賣協議，據此，在其中所載條款及條件之規限下，買方同意以代價收購而賣方同意出售銷售股份；及(b)日期為二零一七年十月二十五日之完成公佈，當中宣佈收購事項已於同日落實完成。

* 僅供識別

董事會函件

根據上市規則第14.44條，於二零一七年九月二十九日，本公司向於最後可行日期持有本公司全部已發行股本合共約70.50%之緊密聯繫股東集團取得有關批准買賣協議及其項下擬進行交易之股東書面批准，以代替舉行股東大會。

誠如完成公佈所述，收購事項已於二零一七年十月二十五日落實完成，於最後可行日期，目標公司成為本公司之間接全資附屬公司，而目標集團之財務業績將與本集團之綜合財務業績綜合計算。

本通函旨在向閣下提供(i)買賣協議及其項下擬進行交易之進一步詳情；(ii)本集團之財務資料；(iii)目標集團之會計師報告及目標集團之管理層討論及分析；(iv)經擴大集團之未經審核備考財務資料；(v)目標集團所持有物業之物業估值報告；及(vi)上市規則所規定其他一般資料。

B. 買賣協議

買賣協議之主要條款概述如下。

日期：二零一七年九月二十九日(聯交所交易時段後)

訂約方：(1)賣方，作為銷售股份之賣方；
(2)買方，作為銷售股份之買方；
(3)Village Roadshow，作為賣方之擔保人；及
(4)本公司，作為買方之擔保人。

據董事在作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信以及賣方確認，除於完成前賣方於目標公司委任董事，及身分為目標公司50%股權之合法實益擁有人外，於最後可行日期，賣方、Village Roadshow及彼等各自之聯繫人均為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)並且概無關連之第三方。

於完成時及最後可行日期，賣方、Village Roadshow及彼等各自之聯繫人於股份中並無任何權益。

董事會函件

已收購資產 : 根據買賣協議，買方同意收購而賣方同意出售銷售股份。

銷售股份佔目標公司已發行股本50%，即於完成前賣方於目標公司持有之全部權益。

代價 : 根據買賣協議，代價相當於：

- (a) 倘完成於二零一七年十月十五日或之前落實，金額為174百萬坡元(相當於約1,000百萬港元)，須以新加坡元支付；
- (b) 倘完成於二零一七年十月十五日後但於二零一七年十一月三十日或之前落實，金額為176百萬坡元(相當於約1,012百萬港元)，須以新加坡元支付；或
- (c) 倘完成於二零一七年十一月三十日後但於二零一七年十二月二十二日或之前落實，金額為177百萬坡元(相當於約1,018百萬港元)，須以新加坡元支付。

根據買賣協議，代價須於完成時以現金支付。

上述代價金額乃由買方與賣方公平磋商釐定，其中已參考(i)根據目標集團之未經審核管理賬目，目標集團之二零一六年息稅折舊攤銷前盈利35,829,591坡元(連同二零一六年息稅折舊攤銷前盈利之倍數9.71至9.88倍，此乃參照mm2買賣協議項下所採納二零一六年息稅折舊攤銷前盈利之倍數10.5倍而釐定)；(ii)收購事項之裨益，有關詳情載於下文「進行收購事項之理由及裨益」一節；(iii)目前新加坡及亞洲影城業務整體氣氛；(iv)在買賣協議簽立日期至完成期間產生的利息成本；(v)買賣協議訂約各方希望盡早落實完成的共同願望；及(vi)mm2買賣協議之條款，當中訂明(其中包括)mm2早前擬收購銷售股份之總購買代價較高。

董事會函件

為免產生疑問，mm2(為新加坡上市公司)早前曾就mm2收購銷售股份與賣方訂立股份買賣協議(即mm2買賣協議)。由於(其中包括)賣方未能獲買方批准mm2為目標公司股東，故mm2買賣協議已經終止。於mm2買賣協議終止後，買方最終與賣方就買方向賣方收購銷售股份訂立買賣協議。誠如mm2於二零一七年六月十三日所公開宣佈，mm2買賣協議項下購買代價乃根據目標集團二零一六年息稅折舊攤銷前盈利之10.5倍釐定。

因此，釐定代價金額時，買方與賣方已分別就買賣協議之確切標的事項，參考mm2買賣協議項下條款及條件作為市場交易，包括但不限於賣方與mm2先前所協定以二零一六年息稅折舊攤銷前盈利之倍數10.5倍，作為mm2就收購銷售股份於mm2買賣協議項下應付代價之計算基準。

誠如完成公佈所披露，基於完成已於二零一七年十月二十五日落實，考慮到自買賣協議日期至完成止期間有所縮短，訂約各方協定將於完成之代價調減至175百萬坡元。

代價由本集團於二零一七年七月二十八日交割之橙天嘉禾影城有限公司非常重大出售事項之所得款項撥資，有關進一步詳情於本公司日期為二零一七年三月十三日之通函內披露。董事(包括獨立非執行董事)認為，代價屬公平合理，買賣協議條款及條件亦屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

就上述代價調減而言，於完成公佈中，董事會認為有關調減並不構成買賣協議之重大變動。

董事會函件

先決條件 : 完成須待以下條件獲達成或豁免後方可作實：

(a) 賣方接獲滙豐以下任何一項獲買方信納之文件：

(i) 滙豐就賣方完成出售銷售股份及GVM股權、擁有權、管理及董事變動之書面同意；或

(ii) 滙豐以書面確認附屬公司再無結欠滙豐任何債務，連同相關解除抵押文件及證明有關文件已呈交新加坡有關當局存檔之副本，

並向買方提供有關書面同意或書面確認之經核證副本；

(b) 賣方接獲滙豐致GVM(作為借方)並獲買方信納之滙豐同意書，當中同意GVM訂立若干租約，並豁免因訂立上述租約產生之任何違約情況；

(c) 佔用協議業主概無終止或發出通知終止任何佔用協議；

(d) 服務協議其他訂約方概無終止或發出通知終止任何服務協議；

(e) 於完成前期間，概無發生以下事件或情況：

(i) 關於影城業務或本集團任何成員公司，或與新加坡影城行業有關；及

(ii) 導致銷售股份價值大幅削減，

董事會函件

惟有關以下各項之事件或情況則作別論：

- (iii) 國家或國際金融市場或整體經濟狀況變動，普遍影響同一行業內其他公司(惟特定(及單獨)與新加坡影城行業有關之變動除外)；
- (iv) 國家或國際政治狀況變動或擾亂，普遍影響同一行業內其他公司(惟特定(及單獨)與新加坡影城行業有關之變動除外)；或
- (v) 行業、法律、法規或會計政策變動，普遍影響同一行業內其他公司(惟特定(及單獨)與新加坡影城行業有關之變動除外)；
- (f) 賣方已提供獲買方信納之證據，確認mm2與賣方之間有關目標公司之所有合約安排(包括mm2買賣協議)已經終止；
- (g) 賣方已提供獲買方信納之證據，確認早前由賣方向mm2提供有關目標集團及／或影城業務之所有記錄已在實際可行情況下銷毀或完全永久刪除，惟以下記錄除外：
 - (i) mm2須按法例或法規或專業標準保留；或
 - (ii) mm2根據一般審慎企業管治常規保留，包括會議記錄及董事會、董事會委員會及投資委員會之文書，須向買方發送上述文件之列表(包括準確描述有關記錄之內容)，作為本段所述可發送證明文件之一部分，惟mm2已同意將有關記錄保密；

董事會函件

- (h) 買方與賣方促使該等物業相關業主就買賣協議項下擬進行交易發出有關批准及同意，及就此向彼等發出通知，更多詳情載列於買賣協議；
- (i) 買方及賣方接獲若干該等物業之有關承租人之書面同意以訂立相關佔用協議，其形式及內容均獲買方信納；及
- (j) 賣方保證並無重大違反。

第2.1 (b)至(j)條所述條件乃基於買方之利益，只可由買方以書面豁免。第2.1 (a)條所述條件乃基於買方及賣方之利益，只可由買方及賣方各自以書面豁免。

倘任何條件於最後完成日期下午五時正前未有根據買賣協議獲達成或豁免，除非由買賣協議訂約方互相同意，否則買賣協議將自動終止。

董事會函件

無法完成 : 倘所有條件已獲達成或豁免，而完成因下列情況而未有落實：

- (i) 買賣協議之買方違約，則於賣方透過書面通知終止買賣協議後，賣方全權享有算定賠償，倘完成於所有條件獲達成或豁免後兩個營業日內落實，則金額相當於應付代價10%（「算定賠償款項」），於買賣協議終止後5個營業日內，買方必須支付或本公司必須促使向賣方支付算定賠償款項；或
- (ii) 買賣協議之賣方違約，則於買方透過書面通知終止買賣協議後，買方全權享有賣方支付之算定賠償款項，於買賣協議終止後5個營業日內，賣方必須支付或Village Roadshow必須促使向買方支付算定賠償款項。

根據買賣協議支付算定賠償款項將構成訂約方（「違約方」）完全及最終履行根據買賣協議支付有關算定賠償款項之責任，而根據買賣協議，買賣協議其他訂約方不得就任何事項向違約方及其主要控股公司提出申索。

董事會函件

- 擔保
- :
- 根據買賣協議：
- (a) Village Roadshow無條件及不可撤回地擔保賣方履行其於買賣協議項下之責任，包括付款責任。買方可要求Village Roadshow遵守賣方未有根據買賣協議遵守之任何責任。
 - (b) 本公司無條件及不可撤回地擔保買方履行其於買賣協議項下之責任，包括付款責任。賣方可要求本公司遵守買方未有根據買賣協議遵守之任何責任。
- 彌償保證
- :
- 賣方及Village Roadshow共同及個別地承諾就以下各項作出及一直向買方作出彌償保證：
- (a) 買方及／或目標公司因任何賣方保證或買賣協議項下任何其他責任遭違反或與以上情況有關而蒙受之任何損失。
 - (b) 買方及／或本公司因mm2與賣方之間任何有關銷售股份之合約安排(包括但不限於mm2買賣協議)所產生任何債務或與以上情況有關而蒙受之任何損失。
- 賣方亦已承諾就(其中包括)買方及／或目標集團相關成員公司因若干催繳稅項及倘若干該等物業之租約並無重續時應付之費用及開支向買方及／或目標集團相關成員公司作出若干彌償保證。
- 完成
- :
- 基於買賣協議項下所有條件獲達成或豁免(視情況而定)，完成已於二零一七年十月二十五日落實。

董事會函件

不競爭 : 賣方已承諾(其中包括)將不會直接或間接及促使其相關實體將不會直接或間接涉足或從事影城業務,自完成起計為期十年。

C. 上市規則之涵義

由於買賣協議項下收購事項所涉及一項或多項適用百分比率按最高應付代價計算超逾25%惟各自低於100%,根據上市規則第14章,買賣協議項下收購事項構成本公司之主要交易。因此,買賣協議項下收購事項須遵守上市規則第14章之申報、公佈及股東批准規定。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信,於本通函日期,概無股東於收購事項中擁有重大權益,故此概無股東須於股東大會就所提呈決議案放棄投票,以批准買賣協議及其項下擬進行交易。

因此,根據上市規則第14.44條,本公司已取得緊密聯繫股東集團所發出有關收購事項之股東書面批准,於最後可行日期,該等股東合共持有本公司全部已發行股本約70.50%。緊密聯繫股東集團包括:(i)本公司主席兼執行董事伍先生;(ii) Skyera International;(iii) Mainway Enterprises;(iv) 橙天娛樂集團;(v) Cyber International;及(vi) Noble Biz。

D. 進行收購事項之理由及裨益

收購事項與本集團之業務策略及發展方向一致,根據本公司日期為二零一七年三月十三日,有關橙天嘉禾影城有限公司非常重大出售事項之通函所披露所得款項用途,當中表示(其中包括)有關所得款項將分配作大幅擴展本集團業務及提升本集團未來之盈利能力。

董事相信,收購事項將讓本公司提升於新加坡現有影城業務之地位及其品牌,亦有助本公司享有更大購買權,透過於此地區擴大業務範圍,進一步節省成本。由於目標公司為本集團現有合營企業,董事對目標集團之盈利能力及增長潛力充滿信心,並預期收購事項將使本公司指引目標集團業務進一步發展及擴張,為本集團財務業績帶來正面影響。

董事會函件

本集團之長遠目標乃成為亞太區其中一家具領導地位之影城營運商，以及香港及中國市場首屈一指之電影、影碟及電視節目製作及發行商。透過在不同地區之自然增長及潛在收購(包括目前收購事項)，加上已漸上軌道之影城之營運效率有所改善，預期本集團之規模及盈利能力亦會改善。

董事認為，經考慮買賣協議條款，及按照收購事項之理由及裨益，收購事項符合本公司及股東整體最佳利益。特別是，於達致有關決定時，董事已考慮：

- (i) 代價乃基於對目標集團之價值及預計盈利能力之評估，並已考慮賣方先前與mm2已訂立書面協議，按約184百萬坡元向mm2出售銷售股份，以及買賣協議項下應付代價之金額乃建基於較賣方早前於市場所獲條款更有利之條款。
- (ii) 董事認為，買賣協議之條款及條件屬公平合理，其中已考慮目標集團為訂約方當中較悠久之合營企業，以及賣方與Village Roadshow有責任達成及提供之過渡安排及先決條件。董事亦已考慮將保障目標集團於新加坡之業務發展及品牌之不競爭承諾，以及倘買賣協議項下賣方保證遭違反，及倘買方或目標集團涉及源自mm2買賣協議之任何責任時可保障本集團權益之廣泛擔保及彌償保證。

由於完成現已落實，董事會冀帶領目標集團業務進一步發展及擴張，從而為本集團財務業績帶來正面影響。

E. 有關目標集團之資料

目標公司為於香港註冊成立之投資控股公司，並持有附屬公司。附屬公司主要於新加坡從事擁有、經營及管理以「Golden Village」品牌命名之影城及電影發行。有關目標集團業務之進一步詳情，請參閱本通函附錄三。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，目標集團之綜合資產淨值分別約為205,122,000港元及126,526,000港元。目標集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合純利(除稅前後)約為141,605,000港元及

董事會函件

118,840,000港元，而目標集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合純利(除稅前後)約為144,228,000港元及118,356,000港元。有關目標集團財務資料之進一步詳情，請參閱本通函附錄二。

F. 收購事項之財務影響

於完成後，目標公司已成為本集團之全資附屬公司，因此目標公司及其附屬公司之資產、負債及財務業績將與本集團綜合計算。

資產及負債

誠如本通函附錄四所載未經審核備考財務資料所述，倘完成於二零一七年六月三十日落實，經擴大集團之資產總值將由3,563,768,000港元增加至約4,225,300,000港元(按備考基準計算)，而經擴大集團之負債總額將由2,071,210,000港元增加至約2,571,450,000元(按備考基準計算)。

盈利

誠如本通函附錄二所載目標集團之會計師報告，截至二零一六年十二月三十一日止年度，目標公司之收益及股東應佔純利分別約為800,263,000港元及118,356,000港元。

務請股東垂注本通函附錄四所載經擴大集團之未經審核備考財務資料。

G. 有關買方、本公司及本集團之資料

買方為一家投資控股公司，並為本公司全資附屬公司。

本公司為投資控股公司。本集團主要於香港、台灣及新加坡經營影片放映、影院營運、製作及發行電影、影碟及電視節目。

H. 有關賣方及VILLAGE ROADSHOW之資料

賣方為一家於澳洲註冊成立之私人股份有限公司，並為Village Roadshow之全資附屬公司。Village Roadshow為一家澳洲媒體及娛樂公司，從事(其中包括)影城業務及電影製作，於澳洲證券交易所上市。

董事會函件

I. 一般資料

務請閣下垂注本通函各附錄所載資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司
主席兼執行董事
伍克波
謹啟

二零一七年十二月十九日

1. 財務資料概要

本集團截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年之經審核綜合財務報表以及管理層討論及分析於以下文件內披露，有關文件已登載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.osgh.com.hk>)；

- 本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報第62至140頁；
- 本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報第61至125頁；及
- 本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報第65至129頁

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表已於以下文件內披露，有關文件已登載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.osgh.com.hk>)；

- 本公司截至二零一七年六月三十日止期間之中期報告第14至55頁

2. 營運資金

董事經審慎周詳查詢後認為，考慮到本集團可得財務資源(包括內部產生資金)，本集團將擁有充足營運資金應付自本通函刊發日期起計至少十二個月所需。

3. 債務聲明

於二零一七年十月三十一日(即本通函付印前確定本債務聲明所載資料之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團之債務詳情如下：

銀行借貸

於二零一七年十月三十一日，經擴大集團之尚未償還銀行借貸合共約為718,497,813港元，有關詳情載列如下：

	港元
銀行借貸—有抵押及有擔保	544,747,813
銀行借貸—有抵押及無擔保	143,750,000
銀行借貸—無抵押及有擔保	<u>30,000,000</u>
銀行借貸總額	<u><u>718,497,813</u></u>

經擴大集團獲授之銀行借貸由已抵押現金、一項辦公室物業、兩項商業物業及本公司兩間附屬公司之股權作為抵押。

融資租賃債務

於二零一七年十月三十一日，本集團有尚未償還本金額約為317,000港元之無擔保融資租賃債務。有關融資租賃債務由融資租賃項下資產作抵押。

除以上所述，以及集團內公司間負債及一般貿易應付款項外，於二零一七年十月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、有期貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易應付款項除外)或承兌信貸、擔保或其他重大或然負債。

4. 本集團財務及經營前景

於進行收購事項後，考慮到本集團於二零一七年七月二十八日完成橙天嘉禾影城有限公司之非常重大出售事項（「**非常重大出售事項**」），本集團將繼續專注於鞏固及拓展其影城業務以及電影、影碟及電視製作及發行業務。本集團之長遠目標為成為亞太區其中一家領先影城營運商，以及香港及中國市場首屈一指之電影、影碟及電視製作及發行商。

於香港，本集團將積極物色優質且具潛力之新場地、收購目標及合作機會，繼續拓展其現有影城營運。預期本集團每年將平均開設一至兩間新影城，視乎能否在市場上物色到新場地及商業條款是否可行而定。為提升電影、影碟及電視製作業務，本集團將尋找有利可圖之機會，透過從本集團電影庫中重拍電影，及／或從現有劇本中製作新電影及聯合投資中國電影，每年製作及／或聯合投資於平均一至兩部中至大型新電影。

於收購事項完成後，本集團成為作為新加坡影城業務市場翹楚之目標集團的唯一擁有人。本集團將繼續物色優質且具潛力之新場地、收購目標及合作機會，以進一步擴展目標集團。預期目標集團每年將平均開設一至兩間新影城，視乎能否在市場上物色到新場地及商業條款是否可行而定。

於台灣，為進一步擴大市場份額及提升票房收入，本集團於當中擁有35.71%權益之威秀院線將繼續物色具潛力作強勢擴張之新場地，以維持於區域市場之領導地位，繼續為本集團貢獻溢利。

由於本集團承諾自非常重大出售事項完成起計24個月內不會從事中國影城業務之投資及營運，就其中國業務活動而言，本集團將專注於探索黃金機遇，透過從本集團電影庫中重拍電影，及／或從現有劇本中製作新電影及聯合投資中國電影，每年製作及／或聯合投資於平均一至兩部中至大型電影。

透過不同地區之自然增長以及潛在收購，加上預期成熟影城之效率有所提高，故預計本集團之規模及盈利能力有望改善，本公司股東亦可獲得更佳回報。

5. 重大不利變動

董事並不知悉，自二零一六年十二月三十一日（即本公司最近期刊發之經審核財務報表結算日期）起至最後可行日期（包括當日），本集團財務或經營狀況有任何重大不利變動。

以下為由申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)出具之報告全文，乃為載入本通函而編製。



就歷史財務資料致橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司列位董事之會計師報告

緒言

吾等就第26至65頁所載之嘉年華影業有限公司(「嘉年華」或「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)之歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日之綜合財務狀況表，以及截至該日止年度及截至二零一七年六月三十日止六個月(「有關期間」)之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第26至65頁所載歷史財務資料構成本報告之一部分，乃為載入橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司(「貴公司」)日期為二零一七年十二月十九日之通函(「通函」)而編製，內容有關收購嘉年華餘下50%股權(「收購事項」)。

董事對歷史財務資料之責任

目標公司之董事須負責根據歷史財務資料附註2(a)所載之編製基準編製作出真實公平反映之歷史財務資料，並負責落實董事認為必需之內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師之責任

吾等之責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號就投資通函內歷史財務資料出具之會計師報告開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等之工作涉及實程序以獲取與歷史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，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關董事根據歷史財務資料附註2(a)所載編製基準編製並作出真實公平反映之歷史財務資料之內部監控，以設計於各類情況下適當之程序，惟並非為就實體內部監控之成效提出意見。吾等之工作亦包括評估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，以及評估歷史財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2(a)所載編製基準，歷史財務資料真實公平反映目標集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日之財務狀況以及其於有關期間之財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

吾等已審閱目標集團於追加期間之比較財務資料，該等資料包括截至二零一六年六月三十日止六個月之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料(「追加期間比較財務資料」)。目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(a)所載之編製基準編製及呈列追加期間比較財務資料。吾等之責任乃根據吾等之審閱，對追加期間比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號由實體之獨立核數師執行的中期財務資料審閱進行審閱工作。審閱工作包括向負責財務及會計事務之人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港審計準則進行之審計範圍小，故吾等未能保證吾等將知悉在審閱中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據吾等之審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項導致吾等相信追加期間比較財務資料於所有重大方面未有按照歷史財務資料附註2(a)所載之編製基準而編製。

就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)條例項下之事宜作出之報告

調整

編製歷史財務資料時，第26頁所界定之相關財務報表概無作出調整。

股息

吾等謹此提述目標集團歷史財務資料附註16(b)，當中載有嘉年華就有關期間派付股息之資料。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港

二零一七年十二月十九日

目標集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列目標集團之歷史財務資料，其構成本會計師報告之一部分。

目標集團於有關期間之財務報表(基於歷史財務資料而得出)乃由吾等根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以港元(「**港元**」)呈列，除另有指明者外，所有數值乃四捨五入至最接近之千位數(「**千港元**」)。

A 目標集團之歷史財務資料

1 綜合收益表

	B部 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
收益	3	785,812	793,232	800,263	411,456	407,056
銷售成本		<u>(295,465)</u>	<u>(312,482)</u>	<u>(318,226)</u>	<u>(161,961)</u>	<u>(157,723)</u>
毛利		490,347	480,750	482,037	249,495	249,333
其他收益	5(a)	16,718	13,874	15,894	8,552	7,722
其他(虧損)/收入淨額	5(b)	(683)	1,215	(683)	(1,107)	(71)
銷售及分銷開支		<u>(342,812)</u>	<u>(311,809)</u>	<u>(311,634)</u>	<u>(156,607)</u>	<u>(155,548)</u>
一般及行政開支		<u>(34,776)</u>	<u>(33,772)</u>	<u>(37,120)</u>	<u>(18,415)</u>	<u>(17,248)</u>
其他經營開支		<u>(3,009)</u>	<u>(3,953)</u>	<u>(1,057)</u>	<u>(836)</u>	<u>(706)</u>
經營溢利		125,785	146,305	147,437	81,082	83,482
財務成本	6(a)	<u>(3,027)</u>	<u>(4,700)</u>	<u>(3,209)</u>	<u>(1,675)</u>	<u>(1,689)</u>
除稅前溢利	6	122,758	141,605	144,228	79,407	81,793
所得稅	7	<u>(19,032)</u>	<u>(22,765)</u>	<u>(25,872)</u>	<u>(12,887)</u>	<u>(13,568)</u>
年/期內溢利		<u>103,726</u>	<u>118,840</u>	<u>118,356</u>	<u>66,520</u>	<u>68,225</u>

2 綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
年/期內溢利	103,726	118,840	118,356	66,520	68,225
年內其他全面收益：					
其後可能重新分類至損益之 項目：					
換算香港境外附屬公司財務 報表之匯兌差額	(9,362)	(16,446)	729	11,684	7,968
年/期內全面收益總額	<u>94,364</u>	<u>102,394</u>	<u>119,085</u>	<u>78,204</u>	<u>76,193</u>

3 綜合財務狀況表

	B部 附註	於十二月三十一日			於二零一七年
		二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	六月三十日 千港元
非流動資產					
其他物業、廠房及設備	11	301,709	267,846	240,671	252,114
租賃土地	11	125,650	115,570	111,749	116,992
其他應收款項、按金及預付款項	15	12,460	11,929	14,169	17,657
		<u>439,819</u>	<u>395,345</u>	<u>366,589</u>	<u>386,763</u>
流動資產					
存貨	14	1,837	2,477	2,392	2,484
電影版權	13	690	1,096	2,801	61
貿易應收款項	15	23,890	30,552	25,752	21,206
其他應收款項、按金及預付款項	15	4,212	4,640	3,078	5,431
衍生金融工具	18	—	463	—	—
存款及現金	19	225,124	198,866	91,738	152,063
		<u>255,753</u>	<u>238,094</u>	<u>125,761</u>	<u>181,245</u>
流動負債					
銀行貸款	17	44,100	54,800	107,400	14,150
衍生金融工具	18	647	—	290	259
貿易應付款項	20	72,562	59,008	47,494	64,534
其他應付款項及應計費用	20	158,955	139,768	89,928	102,101
遞延收益	21	54,626	52,441	66,017	69,716
應付稅項	22	20,381	25,644	29,081	17,560
		<u>351,271</u>	<u>331,661</u>	<u>340,210</u>	<u>268,320</u>
流動負債淨額		<u>(95,518)</u>	<u>(93,567)</u>	<u>(214,449)</u>	<u>(87,075)</u>
資產總值減流動負債		<u>344,301</u>	<u>301,778</u>	<u>152,140</u>	<u>299,688</u>

	<i>B</i> 部 附註	於十二月三十一日			於二零一七年
		二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	六月三十日 千港元
非流動負債					
銀行貸款	17	132,300	68,500	—	127,350
其他應付款項	20	962	2,372	1,694	2,928
遞延稅項負債	22	26,371	25,784	23,920	25,721
		<u>159,633</u>	<u>96,656</u>	<u>25,614</u>	<u>155,999</u>
資產淨值					
		<u>184,668</u>	<u>205,122</u>	<u>126,526</u>	<u>143,689</u>
股本及儲備					
股本		31,200	31,200	31,200	31,200
儲備		<u>153,468</u>	<u>173,922</u>	<u>95,326</u>	<u>112,489</u>
權益總額					
		<u>184,668</u>	<u>205,122</u>	<u>126,526</u>	<u>143,689</u>

4 綜合權益變動表

	股本 (附註16(c)) 千港元	匯兌儲備 (附註16(d)) 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日之結餘	31,200	49,543	252,085	332,828
年內溢利	—	—	103,726	103,726
其他全面收益	—	(9,362)	—	(9,362)
已宣派股息	—	—	(242,524)	(242,524)
於二零一四年十二月三十一日 之結餘	<u>31,200</u>	<u>40,181</u>	<u>113,287</u>	<u>184,668</u>
於二零一五年一月一日之結餘	31,200	40,181	113,287	184,668
年內溢利	—	—	118,840	118,840
其他全面收益	—	(16,446)	—	(16,446)
已宣派股息	—	—	(81,940)	(81,940)
於二零一五年十二月三十一日 之結餘	<u>31,200</u>	<u>23,735</u>	<u>150,187</u>	<u>205,122</u>
於二零一六年一月一日之結餘	31,200	23,735	150,187	205,122
年內溢利	—	—	118,356	118,356
其他全面收益	—	729	—	729
已宣派股息	—	—	(197,681)	(197,681)
於二零一六年十二月三十一日 之結餘	<u>31,200</u>	<u>24,464</u>	<u>70,862</u>	<u>126,526</u>
於二零一六年一月一日之結餘	31,200	23,735	150,187	205,122
期內溢利	—	—	66,520	66,520
其他全面收益	—	11,684	—	11,684
於二零一六年六月三十日之結餘 (未經審核)	<u>31,200</u>	<u>35,419</u>	<u>216,707</u>	<u>283,326</u>
於二零一七年一月一日之結餘	31,200	24,464	70,862	126,526
期內溢利	—	—	68,225	68,225
其他全面收益	—	7,968	—	7,968
已宣派股息	—	—	(59,030)	(59,030)
於二零一七年六月三十日之結餘	<u>31,200</u>	<u>32,432</u>	<u>80,057</u>	<u>143,689</u>

5 綜合現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
				(未經審核)	
經營活動					
除稅前溢利	122,758	141,605	144,228	79,407	81,793
就以下各項作出調整：					
物業、廠房及設備折舊	6(c) 52,076	45,732	50,324	24,012	22,902
撇銷物業、廠房及設備	6(c) 3,038	3,953	1,123	338	22
電影版權減值	6(c) 1,669	1,387	1,817	1,900	2,531
出售物業、廠房及 設備收益	5(b) (91)	—	—	—	—
財務費用	6(a) 3,027	4,700	3,209	1,675	1,689
利息收入	5(a) (13)	(16)	(14)	(7)	(7)
衍生金融工具公允值 變動淨額	5(b) 673	(1,100)	775	935	(46)
營運資金變動前經營溢利	183,137	196,261	201,462	108,260	108,884
存貨(增加)/減少	(156)	(788)	37	97	37
電影版權減少	21,412	12,011	8,817	8,947	8,201
貿易應收款項減少/(增加)	3,921	(7,609)	4,808	15,039	5,810
其他應收款項、按金及 預付款項減少/(增加)	9,491	(1,022)	(1,215)	515	(4,732)
貿易應付款項增加/(減少)	5,524	(7,912)	(9,080)	(2,040)	23,598
其他應付款項及 應付費用增加/(減少)	21,211	16,831	3,939	(1,844)	(1,149)
遞延收益增加	1,108	1,579	15,255	6,206	131
經營所得現金	245,648	209,351	224,023	135,180	140,780
已付利息	13	16	14	7	7
已付財務費用	(2,800)	(4,839)	(3,906)	(1,877)	(1,327)
已付海外稅項	(33,756)	(14,665)	(23,156)	(11,745)	(25,883)
經營活動所得現金淨額	209,105	189,863	196,975	121,565	113,577

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
投資活動					
購買物業、廠房及設備付款	(90,035)	(34,354)	(27,148)	(20,611)	(20,627)
收購電影版權付款	(22,665)	(13,398)	(12,783)	(11,251)	(7,423)
出售物業、廠房及 設備所得款項	91	—	—	—	—
投資活動所用現金淨額	<u>(112,609)</u>	<u>(47,752)</u>	<u>(39,931)</u>	<u>(31,862)</u>	<u>(28,050)</u>
融資活動					
提取銀行貸款	183,300	—	42,000	—	138,500
償還銀行貸款	—	(42,375)	(56,000)	(28,100)	(110,800)
已付股息	<u>(161,380)</u>	<u>(111,019)</u>	<u>(249,746)</u>	<u>(52,065)</u>	<u>(59,030)</u>
融資活動所得/(所用) 現金淨額	<u>21,920</u>	<u>(153,394)</u>	<u>(263,746)</u>	<u>(80,165)</u>	<u>(31,330)</u>
現金及現金等值項目					
增加/(減少)淨額	118,416	(11,283)	(106,702)	9,538	54,197
年/期初現金及現金等值 項目	115,703	225,124	198,866	198,866	91,738
外匯匯率變動之影響	<u>(8,995)</u>	<u>(14,975)</u>	<u>(426)</u>	<u>(2,549)</u>	<u>6,128</u>
年/期終現金及現金等值 項目	<u>19(a) 225,124</u>	<u>198,866</u>	<u>91,738</u>	<u>205,855</u>	<u>152,063</u>

B 目標集團歷史財務資料之附註

1 一般資料

目標公司為於一九八九年七月七日在香港根據香港公司條例註冊成立之公司。目標公司之註冊辦事處位於香港灣仔告士打道151號資本中心24樓。

目標公司為投資控股公司，而其他集團成員公司主要從事新加坡影城營運、發行動作片及投資控股。

2 主要會計政策

(a) 遵例聲明及編製基準

本報告所載歷史財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，亦包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋、香港公認會計原則以及香港公司條例之規定而編製。歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。所採納主要會計政策之進一步詳情載於本B部餘下部分。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，目標集團已採納有關期間所有適用新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於二零一七年一月一日開始之會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋則除外。於二零一七年一月一日開始之會計年度已頒佈但尚未生效之經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註29。

歷史財務資料以目標公司功能貨幣港元(「港元」)呈列。目標集團旗下各實體決定其自身的功能貨幣。

編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準，惟附註2(d)所載按其公允值列賬之衍生金融工具除外。

下文所載會計政策已於歷史財務資料所呈列全部期間貫徹應用。

截至二零一六年六月三十日止六個月之追加期間比較財務資料已根據歷史財務資料所採納相同基準及會計政策編製。

於二零一七年六月三十日，目標集團有流動負債淨額87,075,000港元，當中69,716,000港元為遞延收益。目標公司董事認為，目標集團將具備充足流動資金應付自報告期末起計未來十二個月之到期財務責任，原因如下：

- (i) 目標集團可動用的尚未動用銀行融資約84,900,000港元將不會於二零一八年六月三十日前屆滿；及
- (ii) 目標集團可產生正數經營現金流量。

因此，目標公司董事認為，以持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

(b) 會計判斷及估計

管理層在應用香港財務報告準則時作出對歷史財務資料有重大影響之判斷，以及估計不確定性之主要來源於附註28討論。

(c) 附屬公司

附屬公司為目標集團控制之實體。倘目標集團承擔或享有參與有關實體業務所得可變回報之風險或權利，並能透過其在該實體之權力影響該等回報時，目標集團對該實體具有控制權。當評估目標集團是否具有該權力時，僅考慮由目標集團及其他人士持有之實質權利。

附屬公司之財務資料自開始控制之日起至失去控制權當日止已包括於歷史財務資料內。集團內公司間之結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易所產生之任何未變現溢利，會在編製歷史財務資料時全數抵銷。集團內公司間交易所引致未變現虧損之抵銷方法與未變現收益相同，抵銷額只限於無證據顯示已出現減值之部分。

目標集團將非失去控制權之附屬公司權益變動計作股權交易，而綜合權益內之控股及非控股權益之金額須作出調整，以反映相關權益之變動，惟不會對商譽作出調整，亦不會確認任何盈虧。

倘目標集團失去附屬公司之控制權，有關交易將會當作出售有關附屬公司之全部權益入賬，而所得盈虧將於損益確認。於失去控制權當日在該前附屬公司仍然保留之任何權益將按公允值確認，而此金額將被視為金融資產於首次確認時之公允值或(倘適用)於聯營公司或合營企業之投資在首次確認時之成本。

在目標公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本扣除減值虧損列賬(附註2(f))。

(d) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公允值確認，並於各報告期末重新計量公允值。重新計量公允值之收益或虧損即時於損益確認。

(e) 其他物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬，惟若干以重估金額列賬之租賃土地及樓宇除外。重估金額為重估日期之公允值減任何其後累計折舊。

自建物業、廠房及設備項目成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌之成本之初步估計(倘有關)及適當比例之生產經常費用及借貸成本。

過往年度若干租賃土地及樓宇已重估至其公允值。於編製本歷史財務資料時，已應用香港會計師公會頒佈之香港會計準則第16號物業、廠房及設備第80(AA)段所載過渡性條文，故該等租賃土地及樓宇於報告期末未有重估至其公允值。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生損益以出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益確認。任何相關重估盈餘由重估儲備轉撥至保留溢利，且不會分類至損益。

物業、廠房及設備項目折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

— 租賃土地	按租期94至99年
— 租賃樓宇及裝修	12至40年
— 投影設備	8至15年
— 廠房及設備	3至12年
— 地板	5年
— 在建工程不計提折舊。	

資產之可使用年期及剩餘價值(如有)均每年進行重估。

(f) 資產減值

貴集團會在各報告期末審閱內部及外部資料，以確定目標公司財務狀況表內物業、廠房及設備、電影版權以及於附屬公司之投資有否出現減值跡象，或以往確認之減值虧損是否不再存在或已經減少。倘存在任何有關跡象，則須估計資產之可收回金額。

— 計算可收回金額

資產之可收回金額乃其公允值減銷售成本與使用價值之較高者。評估使用價值時，乃以除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值，而該貼現率反映當時市場對金錢時間價值之評估及該項資產之特定風險。倘某項資產所產生之現金流入並未能大部分獨立於其他資產，可收回金額乃按可獨立產生現金流入之最小資產組別(即現金產生單位)釐定。

— 確認減值虧損

於資產賬面值或其所屬現金產生單位高於其可收回金額時，會於損益確認減值虧損。

— 撥回減值虧損

倘用於釐定可收回金額之估計數額出現有利變動，減值虧損將予以撥回。

減值虧損撥回不得超過以往年度並無確認減值虧損而原應釐定之資產賬面值。減值虧損撥回乃於確認撥回之年度計入損益。

(g) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。

成本按先入先出基準釐定，並包括購入存貨所產生開支及使存貨達致其現有位置及狀況所產生之其他成本。

可變現淨值指日常業務過程中之估計售價減估計完成成本及作出銷售所需之估計成本。

當出售存貨時，該等存貨之賬面值於有關收益確認之期間確認為開支。任何撇減存貨至可變現淨值及存貨之所有虧損於撇減虧損之期間確認為開支。撇減存貨之任何撥回金額，於撥回期間以減少存貨為開支金額作確認。

(h) 電影版權

電影版權指電影及電視劇，乃初步按成本扣除累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(f))。

電影版權攤銷乃按年內所賺取實際收入與出售電影版權之估計總收入之比例計算而撥入損益。

(i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公允值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本，並扣除呆賬減值撥備入賬；惟倘應收款項為給予關連人士之無固定還款期之免息貸款或其貼現影響並不重大則除外。於此情況下，應收款項會按成本扣除呆賬減值撥備入賬。

呆壞賬減值虧損乃於出現客觀減值證據時確認，並按金融資產之賬面值與預計未來現金流量(倘貼現影響重大應按資產之最初實際利率予以貼現)兩者間之差額計算。減值之客觀證據包括目標集團所留意到有關對資產之估計未來現金流量有影響之事件(例如債務人出現嚴重財政困難)之顯著數據。

應收款項之可收回性被視為可疑，但不是可能性極低，減值虧損會採用撥備賬列賬。當目標集團認為收回之可能性極低時，被視為不可收回之數額便會直接對銷應收款項，與該債務有關而在撥備賬內持有之任何數額亦會撥回。其後收回早前計入撥備賬之數額會在撥備賬轉回。撥備賬之其他變動及其後收回早前直接撇銷之數額均在損益確認。

(j) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行現金及手頭現金。

(k) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允值確認，其後則按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大則作別論，在該情況下，則按成本列賬。

(l) 計息借貸

計息借貸初步按公允值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，初步確認之數額與贖回價值間之差額以實際利率法按借貸年期與任何應付利息及費用一併於損益確認。

(m) 僱員福利

短期僱員福利及向定額供款退休計劃作出之供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃之供款及各項非貨幣福利之成本，均在僱員提供相關服務之年度內累計。如延遲支付或結算會構成重大影響，則上述數額須按現值列賬。

(n) 所得稅

- (i) 本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債之變動均於損益確認；惟如其與其他全面收益確認或直接於權益確認之項目有關，則有關稅項金額須分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。
- (ii) 即期稅項乃按年內應課稅收入根據已生效或於報告期末實質上已生效之稅率計算而預期應付之稅項，並就過往年度應付稅項作出任何調整。
- (iii) 遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產及負債就財務呈報目的而言之賬面值與其稅基之差異。遞延稅項資產亦可以由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限之例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只以未來可能有應課稅溢利予以抵銷之資產為限)均會確認。

已確認之遞延稅項數額是按照資產及負債賬面值之預期實現或清償方式，以報告期末已生效或實際生效之稅率計量。遞延稅項資產及負債均毋須貼現。

(o) 撥備及或然負債

倘目標集團須就已發生之事件承擔法律或推定義務，而會導致經濟利益外流及在可以作出可靠之估計時，則就該時間或數額不定之負債確認撥備。倘金錢之時間價值重大，則按履行義務預計所需支出之現值計提撥備。

倘經濟利益外流之可能性較低，或無法對有關數額作出可靠之估計，則會將該義務披露為或然負債，但經濟利益外流之可能性極低則除外。倘可能存在義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則會披露為或然負債，除非經濟利益外流之可能性極低。

(p) 收益確認

收益按已收取或應收取代價之公允值計量。收益乃於經濟利益將會流入目標集團，以及能夠可靠計算收益及成本(如適用)時，按照下列方法於損益確認：

(i) 影城營運收益

影城營運收益為銷售影院門票產生之收益(於放映節目時予以確認)，以及銷售餐飲之收益(於銷售時予以確認)。預收賬款、客戶墊款及未兌換禮券於財務狀況表中呈列為遞延收益。

(ii) 廣告收入

廣告收入包括銀幕廣告收入及媒體收入。

銀幕廣告收入於合約期內放映廣告時確認。有關銀幕廣告之預收賬款於財務狀況表中呈列為遞延收益。

媒體收入與銀幕以外廣告收入(於廣告合約期內按直線法確認)及重新格式化銀幕廣告之製作收入(於向客戶提供服務時確認)有關。

(iii) 租金收入

租金收入於租期內按直線法確認。

(iv) 電影發行收入

電影發行收入於放映電影時確認。

(v) 電影版權費

電影版權費源自向電視台分派放映權以及授出製造、分銷及銷售錄影帶、鐳射影碟、影音光碟及數碼影音光碟之權利。電影版權費於本集團確立收取付款之權力時確認為累計版權費。

(q) 財務收入及財務費用

利息收入於損益應計時按實際利率法計算確認。

財務收入包括於損益確認之借貸利息開支及衍生金融工具之公允值虧損。

並非直接來自收購、建造或生產合資格資產之借貸成本以實際利率法於損益中確認。

(r) 外幣換算

有關期間進行之外幣交易以交易日之適用外匯匯率換算。於報告期末以外幣結算之貨幣資產及負債按該日之外匯匯率換算。匯兌盈虧於損益確認。

按過往成本以外幣為單位之非貨幣資產及負債，按交易日之外匯匯率換算。以外幣計值並按公允值列賬之非貨幣資產及負債按計量其公允值當日適用之外匯匯率換算。

海外業務業績於交易日按相若於當日適用外匯匯率之匯率換算成港元。財務狀況表項目於報告期末按收市外匯匯率換算成港元。所產生匯兌差額將於其他全面收益中確認，並於匯兌儲備之權益內獨立累計。

出售海外業務時，有關海外業務匯兌差額之累計金額於確認出售損益時由權益重新分類至損益。

(s) 關連人士

(1) 倘出現下列情況，則該名人士或其近親為與目標集團有關連：

- (i) 對目標集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對目標集團有重大影響力；或
- (iii) 為目標集團或目標集團母公司主要管理層職員之成員。

(2) 倘出現下列情況則有關公司為與目標集團有關連：

- (i) 該公司及目標集團屬同一集團(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關連)。
- (ii) 一間公司與另一間公司為聯繫人或合營企業(或集團之成員公司之聯繫人或合營企業，而該集團當中之另一間公司為成員公司)。
- (iii) 兩間公司皆為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間公司為第三方公司之合營企業及另一間公司為第三間公司之聯繫人。
- (v) 該公司為目標集團或作為目標集團有關連公司之僱員福利而設之離職後福利計劃。
- (vi) 該公司受(a)部所識別之人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別對公司有重大影響之人士，或是公司(或公司之母公司)主要管理層職員之成員。
- (viii) 該公司或其所屬集團之任何成員公司向目標集團或目標集團母公司提供主要管理人員服務。

有關人士之近親家族成員為預期於與目標公司交易時將影響該人士或受該人士影響之該等家族成員。

(t) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報之各分部項目金額，乃根據就分配資源予本集團各項業務及地區分部及評估其表現而定期提供予本集團最高行政管理人員之財務資料而確定。

就財務報告而言，個別重要經營分部不會綜合呈報，除非有關分部具有類似經濟特徵以及在產品或提供服務性質，以及經營程序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用方式及監管環境性質方面類似則另作別論。倘獨立而言並非屬重要之經營分部共同擁有上述大部分特徵，則可綜合呈報。

3 收益

目標集團之主要業務為發展、經營及管理多廳影城、電影發行及銀幕廣告。

各重大收益類別之數額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
影城營運	727,587	712,568	716,630	374,569	370,848
廣告收入	49,228	50,232	51,379	26,490	27,469
電影發行收入	5,256	27,646	30,874	9,538	7,672
電影版權費	3,741	2,786	1,380	859	1,067
	<u>785,812</u>	<u>793,232</u>	<u>800,263</u>	<u>411,456</u>	<u>407,056</u>

目標集團客戶基礎多元化，並無客戶之交易金額超過目標集團收益10%。有關客戶所產生信貸集中風險之詳情載於附註23(a)。

4 分類報告

目標公司董事為就資源分配及績效評估之主要營運決策人(「主要營運決策人」)。目標集團目前經營影城業務、電影發行業務及提供相關廣告服務，有關業務被視為單一經營分部。主要營運決策人獲得單一管理團隊報告以便評估目標集團之績效及進行整體資源分配。因此，並未呈報分部資料。於有關期間，目標集團之全部收益及非流動資產均源自及位於新加坡。

5 其他收益及其他(虧損)/收入淨額

(a) 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
銀行存款利息收入	13	16	14	7	7
雜項收入	<u>16,705</u>	<u>13,858</u>	<u>15,880</u>	<u>8,545</u>	<u>7,715</u>
	<u>16,718</u>	<u>13,874</u>	<u>15,894</u>	<u>8,552</u>	<u>7,722</u>

(b) 其他(虧損)/收入淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
衍生金融工具之 公允值變動淨額	(673)	1,100	(775)	(935)	46
出售物業、廠房及 設備之收益	91	—	—	—	—
匯兌差額淨額	(101)	115	92	(172)	(117)
	<u>(683)</u>	<u>1,215</u>	<u>(683)</u>	<u>(1,107)</u>	<u>(71)</u>

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

(a) 財務成本：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
以攤銷成本計量之 金融負債利息開支	3,027	4,700	3,209	1,675	1,689
	<u>3,027</u>	<u>4,700</u>	<u>3,209</u>	<u>1,675</u>	<u>1,689</u>

(b) 員工成本：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
工資、薪金及 其他福利	71,329	67,625	69,616	35,449	34,838
定額供款計劃供款	10,416	10,395	10,849	5,497	5,330
	<u>81,745</u>	<u>78,020</u>	<u>80,465</u>	<u>40,946</u>	<u>40,168</u>

(c) 其他項目：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
				(未經審核)	
物業、廠房及 設備折舊	52,076	45,732	50,324	24,012	22,902
電影版權攤銷	22,283	13,105	10,506	10,120	7,724
電影版權減值	1,669	1,387	1,817	1,900	2,531
撤銷物業、廠房及 設備	3,038	3,953	1,123	338	22
核數師酬金	444	417	670	209	294
經營租賃費用：					
— 最低租賃付款	166,708	140,988	140,865	71,065	72,617
— 或然租金	12,334	13,229	13,113	7,019	6,720

7 所得稅

(a) 於綜合損益表之稅項指：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
				(未經審核)	
即期所得稅					
香港利得稅撥備	—	—	—	—	—
新加坡企業所得稅 撥備	16,662	21,521	26,312	10,840	14,979
過往年度撥備不足/ (超額撥備)	—	—	964	—	(1,909)
	16,662	21,521	27,276	10,840	13,070
遞延稅項					
產生及撥回暫時差額	2,370	1,244	(1,404)	2,047	498
	19,032	22,765	25,872	12,887	13,568

附註：

- (i) 由於目標集團於有關期間並無賺取任何香港利得稅應課稅收入，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (ii) 新加坡企業所得稅撥備按有關期間之估計應課稅溢利17%計算得出。

(b) 按適用稅率計算之稅項開支與會計溢利之對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
除稅前溢利	122,758	141,605	144,228	79,407	81,793
按有關司法權區適用於溢利之稅率計算除稅前溢利之名義稅項	20,869	24,073	24,520	13,499	13,905
毋須課稅收入之稅務影響	(3,243)	(293)	(290)	(146)	(144)
不可扣稅開支之稅務影響	1,765	191	2,049	915	1,972
法定稅務優惠	(999)	(571)	(526)	(447)	(328)
過往年度撥備不足／(超額撥備)	—	—	964	—	(1,909)
其他	640	(635)	(845)	(934)	72
實際稅項開支	<u>19,032</u>	<u>22,765</u>	<u>25,872</u>	<u>12,887</u>	<u>13,568</u>

8 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之董事酬金如下：

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股權結算 之股本付款	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一四年 十二月三十一日止年度							
執行董事							
伍克波	—	644	—	—	644	—	644
KIRBY, Robert George	—	—	—	—	—	—	—
TAN, Boon Pin Simon	—	—	—	—	—	—	—
RAFFE, Julie Elaine	—	—	—	—	—	—	—
KIRBY, Clark Jonathan	—	—	—	—	—	—	—
毛義民	—	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>644</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>644</u>	<u>—</u>	<u>644</u>

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休 計劃供款 千港元	小計 千港元	以股權結算 之股本付款 千港元	總計 千港元
--	-------------	-----------------------	-------------	-------------------	-----------	-----------------------	-----------

截至二零一五年
十二月三十一日止年度

執行董事

伍克波	—	596	—	—	596	—	596
KIRBY, Robert George	—	—	—	—	—	—	—
TAN, Boon Pin Simon	—	—	—	—	—	—	—
RAFFE, Julie Elaine	—	—	—	—	—	—	—
KIRBY, Clark Jonathan	—	—	—	—	—	—	—
毛義民	—	—	—	—	—	—	—
	—	596	—	—	596	—	596

截至二零一六年
十二月三十一日止年度

執行董事

伍克波	—	590	—	—	590	—	590
KIRBY, Robert George	—	—	—	—	—	—	—
TAN, Boon Pin Simon	—	—	—	—	—	—	—
RAFFE, Julie Elaine	—	—	—	—	—	—	—
KIRBY, Clark Jonathan	—	—	—	—	—	—	—
毛義民	—	—	—	—	—	—	—
	—	590	—	—	590	—	590

截至二零一六年六月三十日
止六個月

執行董事

伍克波	—	296	—	—	296	—	296
KIRBY, Robert George	—	—	—	—	—	—	—
TAN, Boon Pin Simon	—	—	—	—	—	—	—
RAFFE, Julie Elaine	—	—	—	—	—	—	—
KIRBY, Clark Jonathan	—	—	—	—	—	—	—
毛義民	—	—	—	—	—	—	—
	—	296	—	—	296	—	296

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休 計劃供款 千港元	小計 千港元	以股權結算 之股本付款 千港元	總計 千港元
截至二零一七年六月三十日 止六個月							
執行董事							
伍克波	—	292	—	—	292	—	292
KIRBY, Robert George	—	—	—	—	—	—	—
TAN, Boon Pin Simon	—	—	—	—	—	—	—
RAFFE, Julie Elaine	—	—	—	—	—	—	—
KIRBY, Clark Jonathan	—	—	—	—	—	—	—
毛義民	—	—	—	—	—	—	—
	—	292	—	—	292	—	292

9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士之酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
薪金及其他薪酬	5,577	6,132	6,273	3,776	3,623
酌情花紅	1,961	1,990	2,010	—	—
以股權結算之股本付款	—	—	—	—	—
退休計劃供款	379	395	470	291	282
	<u>7,917</u>	<u>8,517</u>	<u>8,753</u>	<u>4,067</u>	<u>3,905</u>

於有關期間，五名最高薪酬人士之酬金介乎以下範圍內：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
零港元至1,000,000港元	1	—	1	3	4
1,000,001港元至 1,500,000港元	2	2	1	2	1
1,500,001港元至 2,000,000港元	1	2	2	—	—
2,500,001港元至 3,000,000港元	1	1	—	—	—
3,000,001港元至 3,500,000港元	—	—	1	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

10 每股盈利

由於載列每股盈利資料對本歷史財務資料而言並無意義，故並無呈列有關資料。

11 其他物業、廠房及設備以及租賃土地

	租賃土地 千港元	租賃樓宇 及裝修 千港元	投影設備 千港元	廠房 及設備 千港元	地板 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本或估值：							
於二零一四年一月一日	143,353	406,169	101,199	140,618	15,512	7,192	814,043
增添	—	55,361	9,512	19,235	1,703	4,224	90,035
出售	—	—	(643)	(1,651)	—	—	(2,294)
撤銷	—	(56,996)	(6,473)	(16,429)	(2,433)	(31)	(82,362)
重新分類	—	2,361	508	3,983	151	(7,003)	—
匯率變動之影響	(5,622)	(15,956)	(4,078)	(5,707)	(587)	(176)	(32,126)
於二零一四年十二月三十一日	<u>137,731</u>	<u>390,939</u>	<u>100,025</u>	<u>140,049</u>	<u>14,346</u>	<u>4,206</u>	<u>787,296</u>
累計攤銷及折舊							
於二零一四年一月一日	10,863	231,718	52,163	97,712	11,762	—	404,218
年度折舊	1,708	22,707	13,280	13,137	1,244	—	52,076
出售時撥回	—	—	(643)	(1,651)	—	—	(2,294)
撤銷	—	(54,382)	(6,362)	(16,147)	(2,433)	—	(79,324)
匯率變動之影響	(490)	(7,895)	(2,282)	(3,656)	(416)	—	(14,739)
於二零一四年十二月三十一日	<u>12,081</u>	<u>192,148</u>	<u>56,156</u>	<u>89,395</u>	<u>10,157</u>	<u>—</u>	<u>359,937</u>
賬面淨值							
於二零一四年十二月三十一日	<u>125,650</u>	<u>198,791</u>	<u>43,869</u>	<u>50,654</u>	<u>4,189</u>	<u>4,206</u>	<u>427,359</u>

	租賃土地 千港元	租賃樓宇 及裝修 千港元	投影設備 千港元	廠房 及設備 千港元	地板 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本或估值：							
於二零一五年一月一日	137,731	390,939	100,025	140,049	14,346	4,206	787,296
增添	—	14,893	3,034	13,558	560	2,309	34,354
撤銷	—	(18,337)	(13,309)	(14,178)	(1,354)	—	(47,178)
重新分類	—	108	311	3,158	240	(3,817)	—
匯率變動之影響	(9,369)	(26,494)	(6,505)	(9,604)	(959)	(241)	(53,172)
於二零一五年十二月三十一日	<u>128,362</u>	<u>361,109</u>	<u>83,556</u>	<u>132,983</u>	<u>12,833</u>	<u>2,457</u>	<u>721,300</u>
累計攤銷及折舊							
於二零一五年一月一日	12,081	192,148	56,156	89,395	10,157	—	359,937
年度折舊	1,580	20,280	7,664	14,639	1,569	—	45,732
撤銷	—	(18,088)	(11,671)	(12,112)	(1,354)	—	(43,225)
匯率變動之影響	(869)	(13,137)	(3,700)	(6,157)	(697)	—	(24,560)
於二零一五年十二月三十一日	<u>12,792</u>	<u>181,203</u>	<u>48,449</u>	<u>85,765</u>	<u>9,675</u>	<u>—</u>	<u>337,884</u>
賬面淨值							
於二零一五年十二月三十一日	<u>115,570</u>	<u>179,906</u>	<u>35,107</u>	<u>47,218</u>	<u>3,158</u>	<u>2,457</u>	<u>383,416</u>
租賃樓宇							
	租賃土地 千港元	租賃樓宇 及裝修 千港元	投影設備 千港元	廠房 及設備 千港元	地板 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本或估值：							
於二零一六年一月一日	128,362	361,109	83,556	132,983	12,833	2,457	721,300
增添	—	13,128	3,776	5,703	2,094	2,447	27,148
撤銷	—	(1,049)	(3,141)	(3,487)	(3,374)	(65)	(11,116)
重新分類	—	894	267	1,092	163	(2,416)	—
匯率變動之影響	(2,577)	(7,781)	(1,714)	(2,805)	(212)	(48)	(15,137)
於二零一六年十二月三十一日	<u>125,785</u>	<u>366,301</u>	<u>82,744</u>	<u>133,486</u>	<u>11,504</u>	<u>2,375</u>	<u>722,195</u>
累計攤銷及折舊							
於二零一六年一月一日	12,792	181,203	48,449	85,765	9,675	—	337,884
年度折舊	1,565	22,829	9,624	14,942	1,364	—	50,324
撤銷	—	(435)	(2,817)	(3,367)	(3,374)	—	(9,993)
匯率變動之影響	(321)	(4,557)	(1,253)	(2,197)	(112)	—	(8,440)
於二零一六年十二月三十一日	<u>14,036</u>	<u>199,040</u>	<u>54,003</u>	<u>95,143</u>	<u>7,553</u>	<u>—</u>	<u>369,775</u>
賬面淨值							
於二零一六年十二月三十一日	<u>111,749</u>	<u>167,261</u>	<u>28,741</u>	<u>38,343</u>	<u>3,951</u>	<u>2,375</u>	<u>352,420</u>

	租賃土地 千港元	租賃樓宇 及裝修 千港元	投影設備 千港元	廠房 及設備 千港元	地板 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本或估值：							
於二零一七年一月一日	125,785	366,301	82,744	133,486	11,504	2,375	722,195
增添	—	—	2,103	1,035	—	17,489	20,627
撤銷	—	—	(1,407)	(287)	—	—	(1,694)
重新分類	—	—	—	28	—	(28)	—
匯率變動之影響	6,792	19,782	4,484	7,226	621	507	39,412
	<u>132,577</u>	<u>386,083</u>	<u>87,924</u>	<u>141,488</u>	<u>12,125</u>	<u>20,343</u>	<u>780,540</u>
累計攤銷及折舊							
於二零一七年一月一日	14,036	199,040	54,003	95,143	7,553	—	369,775
年度折舊	774	10,837	3,726	6,816	749	—	22,902
撤銷	—	—	(1,407)	(265)	—	—	(1,672)
匯率變動之影響	775	10,984	2,967	5,280	423	—	20,429
	<u>15,585</u>	<u>220,861</u>	<u>59,289</u>	<u>106,974</u>	<u>8,725</u>	<u>—</u>	<u>411,434</u>
賬面淨值							
於二零一七年六月三十日	<u>116,992</u>	<u>165,222</u>	<u>28,635</u>	<u>34,514</u>	<u>3,400</u>	<u>20,343</u>	<u>369,106</u>

- (a) 位於#02-01,51 Yishun Central 1, Singapore之租賃土地以及租賃樓宇及裝修的估值由董事作出，並以Colliers Jardine於一九九二年十月進行之專業評估為依據。估值以目前用途之公開市場價值為基準。因目標集團依賴香港會計準則第16號第80AA段過渡條文給予對當時以估值列賬之物業、廠房及設備日後進行重新估值之要求的豁免，自一九九二年以來，目標集團之租賃土地以及租賃樓宇及裝修並無進行進一步重新估值。

倘租賃土地以及租賃樓宇及裝修以成本減累計折舊及減值虧損列賬，於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，目標集團租賃土地以及租賃樓宇及裝修之賬面淨值分別為81,743,000港元、72,942,000港元、68,502,000港元及70,633,000港元。

- (b) 於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，租賃土地、樓宇及裝修包括以下目標集團之物業：
- 分層樓面面積為8,419平方米用作商業用途(由一九九零年四月一日起計99年)之租賃土地及樓宇，位於51 Yishun Central 1, Singapore第1至4層。此租賃土地及樓宇由銀行持作為抵押品，以擔保若干透支融資、有期貸款及銀行擔保。
 - 分層樓面面積為5,469平方米用作商業用途(由一九九八年二月十六日起計94年)之租賃土地及樓宇，位於Jurong Point #03-25B, #03-26A and #03-26B Jurong West Central 2, Singapore。有關租賃土地及樓宇由銀行持作為抵押品，以擔保若干透支融資、有期貸款及銀行擔保。
- (c) 於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，賬面值分別為191,354,000港元、171,776,000港元、162,105,000港元及168,126,000港元之租賃土地及樓宇已抵押作為一筆銀行貸款之擔保(見附註17)。

12 於附屬公司之投資

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，附屬公司之詳情如下：

附屬公司 名稱	註冊成立/ 營運地點	已發行及實繳股本詳情	所持權益百分比		主要業務	法定核數師名稱
			直接	間接		
Golden Village Entertainment (Singapore) Pte Ltd	新加坡	1,100,000股每股面值1新加坡元 (「坡元」)之股份	100%	—	投資控股	(i)
Golden Village Pictures Pte Ltd	新加坡	1,000,000股每股面值1坡元之股份	—	100%	發行動作片	(i)
Golden Village Holdings Pte Ltd	新加坡	15,504,688股每股面值1坡元之股份	100%	—	投資控股	(i)
Golden Village Multiplex Pte Ltd	新加坡	8,000,000股每股面值1坡元之股份	—	100%	影院營運	(i)

附註：

- (i) 截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，該等公司之法定財務報表乃根據新加坡法律第50章公司法之條文及新加坡會計準則理事會(Accounting Standards Council)頒佈之新加坡財務報告準則(「新加坡財務報告準則」)編製，並由KPMG LLP按照新加坡審計準則審核。

13 電影版權

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
成本				
於一月一日	60,547	79,985	89,209	101,098
增添	22,665	13,398	12,783	7,423
匯率變動之影響	(3,227)	(4,174)	(894)	2,718
於六月三十日/十二月三十一日	<u>79,985</u>	<u>89,209</u>	<u>101,098</u>	<u>111,239</u>
累計攤銷及減值				
於一月一日	58,103	79,295	88,113	98,297
攤銷	22,283	13,105	10,506	7,724
減值	1,669	1,387	1,817	2,531
匯率變動之影響	(2,760)	(5,674)	(2,139)	2,626
於六月三十日/十二月三十一日	<u>79,295</u>	<u>88,113</u>	<u>98,297</u>	<u>111,178</u>
賬面淨值				
於六月三十日/十二月三十一日	<u>690</u>	<u>1,096</u>	<u>2,801</u>	<u>61</u>

電影版權指電影及電視劇。

根據附註2(f)，目標集團進行減值測試，比較應佔電影版權/電影製作投資之賬面值與其可收回金額。

目標集團按估計未來貼現現金流量現值，評估電影版權之可收回金額。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，目標集團就此確認減值1,669,000港元、1,387,000港元、1,817,000港元及2,531,000港元。

預計全部電影版權將於一年內收回。

14 存貨

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日之存貨(包括食品及飲料)按成本列賬為1,837,000港元、2,477,000港元、2,392,000港元及2,484,000港元。

15 應收款項、按金及預付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
貿易應收款項	23,890	30,552	25,752	21,206
其他應收款項	562	843	411	149
按金	11,364	10,961	13,620	17,115
預付款項	4,746	4,765	3,216	5,824
	<u>40,562</u>	<u>47,121</u>	<u>42,999</u>	<u>44,294</u>
分類為：				
非流動	12,460	11,929	14,169	17,657
流動	<u>28,102</u>	<u>35,192</u>	<u>28,830</u>	<u>26,637</u>
	<u>40,562</u>	<u>47,121</u>	<u>42,999</u>	<u>44,294</u>

目標集團所面對有關貿易及其他應收款項之信貸風險及減值虧損於附註23(a)中披露。

(a) 賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項根據發票日期及扣除呆賬撥備後之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
1個月內	13,219	16,333	16,458	11,273
1至2個月	6,556	8,443	5,199	4,229
2至3個月	2,555	2,967	3,606	4,409
超過3個月	<u>1,560</u>	<u>2,809</u>	<u>489</u>	<u>1,295</u>
	<u>23,890</u>	<u>30,552</u>	<u>25,752</u>	<u>21,206</u>

目標集團一般授出介乎一至三個月之信貸期。每名客戶均設有信貸限額，而管理層亦會定期審閱逾期結餘。

並無個別或共同被視為已減值之貿易及其他應收款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
未逾期亦未減值	19,244	24,129	21,542	14,949
逾期0-30日	3,067	3,493	3,420	4,960
逾期31-60日	1,335	2,125	772	1,174
逾期超過60日	244	805	18	123
	<u>23,890</u>	<u>30,552</u>	<u>25,752</u>	<u>21,206</u>

目標集團相信，基於過往付款習慣及對客戶信貸風險之廣泛分析，已逾期超過30日之已減值金額仍可全數收回。

16 股本、儲備及股息

(a) 權益部分變動

目標集團綜合權益各部分之期初及期末結餘間對賬載於綜合權益變動表。目標公司個別權益部分於財政年度開始及結束時之變動詳情載列如下：

	附註	股本 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日之結餘		31,200	57,073	88,273
二零一四年之權益變動：				
年度全面收益總額		—	242,453	242,453
就當前年度宣派股息	16(b)	—	(242,524)	(242,524)
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日之結餘		31,200	57,002	88,202
二零一五年之權益變動：				
年度全面收益總額		—	81,866	81,866
就當前年度宣派股息	16(b)	—	(81,940)	(81,940)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日之結餘		31,200	56,928	88,128
二零一六年之權益變動：				
年度全面收益總額		—	197,322	197,322
就當前年度宣派股息	16(b)	—	(197,681)	(197,681)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日之結餘		31,200	56,569	87,769
二零一七年之權益變動：				
期間全面收益總額		—	58,928	58,928
就當前期間宣派股息	16(b)	—	(59,030)	(59,030)
二零一七年六月三十日之結餘		<u>31,200</u>	<u>56,467</u>	<u>87,667</u>

(b) 股息

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
宣派及支付中期股息每股 7.77港元、2.62港元、 6.34港元及1.89港元	<u>242,524</u>	<u>81,940</u>	<u>197,681</u>	<u>59,030</u>

(c) 股本

已發行及繳足普通股：	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於一月一日及十二月 三十一日/六月三十日	<u>31,200,082</u>	<u>31,200</u>	<u>31,200,082</u>	<u>31,200</u>	<u>31,200,082</u>	<u>31,200</u>	<u>31,200,082</u>	<u>31,200</u>

根據香港公司條例第135條，目標公司普通股並無面值。

普通股持有人有權收取不時宣派之股息，並享有目標公司會議上每股一票之投票權。所有普通股就目標公司之餘下資產而言享有同等地位。

(d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括由換算境外附屬公司財務報表產生之所有外匯匯兌差額。儲備根據歷史財務資料附註2(r)所載會計政策處理。

(e) 資本管理

目標集團管理資本之主要目的是維護目標集團持續經營之能力。由於目標集團由兩名股東共同控制，目標集團額外資本之來源及分派多餘資本之政策亦可能受該兩名股東之資本管理目標所影響。

目標集團將「資本」界定為權益之所有組成部分。

目標集團定期檢討及管理資本結構，當中已適當地參考股東之資本管理常規。

目標集團之資本管理常規與過往年度相比並無變動，而目標集團亦不受任何外部施加之資本規定規限。

17 銀行貸款

銀行貸款之抵押情況如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
一年內或按要求	44,100	54,800	107,400	14,150
一年後	<u>132,300</u>	<u>68,500</u>	<u>—</u>	<u>127,350</u>
	<u>176,400</u>	<u>123,300</u>	<u>107,400</u>	<u>141,500</u>

銀行貸款按掉期利率加每年介乎1.65%至2.22%計息。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，為數235,200,000港元、219,200,000港元、214,800,000港元及226,400,000港元之銀行融資以租賃土地及樓宇之按揭作抵押。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，融資當中176,400,000港元、123,300,000港元、107,400,000港元及141,500,000港元已獲動用。

目標集團須達成有關目標集團若干財務狀況報表比率之契約，方可獲取所有銀行融資，此狀況常見於金融機構之借貸安排。倘目標集團違反該等契約，所借取之融資將須按要求償還。目標集團定期監察遵守該等契約之情況。目標集團流動資金風險管理之進一步詳情載於附註23(b)。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，概無違反與所借取之融資相關之該等契約。

18 衍生金融工具

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
利率掉期	<u>(647)</u>	<u>463</u>	<u>(290)</u>	<u>(259)</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，目標集團訂有名義金額分別為94,080,000港元、89,050,000港元、60,412,000港元及49,525,000港元之利率掉期合約。根據合約，目標集團就有關期間每年支付0.97%、1.54%、1.54%及1.54%，並收取按三個月新加坡掉期利率（「新加坡掉期利率」）計算之利息。

目標集團所面對有關衍生金融工具之流動資金及利率風險於附註23中披露。

19 存款及現金

(a) 存款及現金包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
銀行現金及手頭現金	<u>225,124</u>	<u>198,866</u>	<u>91,738</u>	<u>152,063</u>

20 應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
貿易應付款項	72,562	59,008	47,494	64,534
應計經營開支	71,510	82,664	86,288	89,041
應付利息	1,117	907	219	601
其他應付款項	1,932	2,586	1,085	11,363
租金按金	2,638	2,689	3,016	3,116
應付預扣稅	704	525	314	211
應付股東利息	81,144	52,064	—	—
應付關連公司款項：				
— 貿易	273	33	27	22
— 非貿易	599	672	673	675
	<u>232,479</u>	<u>201,148</u>	<u>139,116</u>	<u>169,563</u>
分類為：				
非流動	962	2,372	1,694	2,928
流動	<u>231,517</u>	<u>198,776</u>	<u>137,422</u>	<u>166,635</u>
	<u>232,479</u>	<u>201,148</u>	<u>139,116</u>	<u>169,563</u>

(a) 賬齡分析

於報告期末貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
即期至3個月	68,845	58,571	47,058	63,923
4至6個月內	1,594	325	347	535
7至12個月內	—	85	15	5
超過1年	<u>2,123</u>	<u>27</u>	<u>74</u>	<u>71</u>
	<u>72,562</u>	<u>59,008</u>	<u>47,494</u>	<u>64,534</u>

應付關連公司非貿易性質款項為無抵押、免息及須按要求償還。

目標集團所面對有關貿易及其他應付款項之流動資金風險於附註23(b)中披露。

21 遞延收益

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
預收賬款及客戶墊款	<u>54,626</u>	<u>52,441</u>	<u>66,017</u>	<u>69,716</u>

預期所有遞延收益將於一年內結清。

22 綜合財務狀況表之所得稅

(a) 綜合財務狀況表之即期稅項指：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
應付海外稅項	20,381	25,644	29,081	17,560

(b) 已確認遞延稅項負債：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
綜合財務狀況表中已 確認遞延稅項負債淨額	26,371	25,784	23,920	25,721

綜合財務狀況表中已確認遞延稅項負債之部分以及有關期間之變動如下：

	折舊撥備超出 相關折舊之部分 千港元
由以下各項產生之遞延稅項：	
於二零一四年一月一日	25,073
匯兌調整	(1,072)
於損益扣除(附註7(a))	2,370
於二零一四年十二月三十一日	26,371
於二零一五年一月一日	26,371
匯兌調整	(1,831)
於損益扣除(附註7(a))	1,244
於二零一五年十二月三十一日	25,784
於二零一六年一月一日	25,784
匯兌調整	(460)
計入損益(附註7(a))	(1,404)
於二零一六年十二月三十一日	23,920
於二零一七年一月一日	23,920
匯兌調整	1,303
於損益扣除(附註7(a))	498
於二零一七年六月三十日	25,721

23 金融風險管理以及金融工具公允值

目標集團正常業務過程中須承受信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

目標集團所承擔有關風險以及目標集團就管理該等風險所採用金融風險管理政策及慣例載列如下。

(a) 信貸風險

目標集團信貸風險主要源自貿易及其他應收款項以及現金。

現金已存入新加坡大型金融機構。

目標集團已制定信貸監控政策，確立信貸額、信貸審批及其他收回債務之監控程序，以盡可能減低信貸風險。此外，管理層會定期審閱每筆應收款項之可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠減值撥備。目標集團透過設立該等政策，得以令壞賬維持於最低水平。目標集團之貿易應收款項與大批不同客戶有關，故信貸集中風險不大。

所承受最大信貸風險即綜合財務狀況表內各金融資產之賬面值。

(b) 流動資金風險

目標集團之政策為定期監控即期及預期流動資金之需求，以確保自集團公司維持足夠資金，藉以應付短期及長期之流動資金需求。

下表詳列各報告期末目標集團非衍生金融負債及衍生金融資產／負債之剩餘合約期限，該等期限乃根據已訂約未貼現現金流量(包括按合約利率計算或(倘為浮息)按報告期末之即期利率計算之利息付款)以及目標集團可能被要求付款之最早日期計算。

	賬面值 千港元	已訂約未貼現 現金流量總額 千港元	已訂約未貼現現金流量		
			1年內或按 要求 千港元	超過1年 但少於2年 千港元	超過2年 但少於5年 千港元
二零一四年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	232,479	(232,479)	(231,517)	(27)	(935)
貸款及借貸	176,400	(188,761)	(49,105)	(62,689)	(76,967)
	<u>408,879</u>	<u>(421,240)</u>	<u>(280,622)</u>	<u>(62,716)</u>	<u>(77,902)</u>
衍生金融負債					
利率掉期	647	—	—	—	—
— 流出	—	(3,505)	(1,445)	(1,204)	(856)
— 流入	—	566	248	186	132
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	賬面值 千港元	已訂約未貼現 現金流量總額 千港元	已訂約未貼現現金流量		
			1年內或按要求 千港元	超過1年 但少於2年 千港元	超過2年 但少於5年 千港元
二零一五年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	201,148	(201,148)	(198,777)	(1,045)	(1,326)
貸款及借貸	123,300	(130,155)	(58,424)	(57,259)	(14,472)
	<u>324,448</u>	<u>(331,303)</u>	<u>(257,201)</u>	<u>(58,304)</u>	<u>(15,798)</u>
衍生金融資產					
利率掉期	(463)				
— 流出	—	(1,953)	(1,133)	(704)	(116)
— 流入	—	2,533	1,271	1,057	205
	<u>—</u>	<u>570</u>	<u>148</u>	<u>353</u>	<u>89</u>
二零一六年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	139,116	(139,116)	(137,422)	(1,006)	(688)
貸款及借貸	107,400	(107,600)	(107,600)	—	—
	<u>246,516</u>	<u>(246,716)</u>	<u>(245,022)</u>	<u>(1,006)</u>	<u>(688)</u>
衍生金融負債					
利率掉期	290				
— 流出	—	(806)	(690)	(116)	—
— 流入	—	586	442	144	—
	<u>290</u>	<u>(220)</u>	<u>(248)</u>	<u>(12)</u>	<u>—</u>
二零一七年六月三十日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	169,563	(169,563)	(166,635)	(1,212)	(1,716)
貸款及借貸	141,500	(153,872)	(17,432)	(31,479)	(104,961)
	<u>311,063</u>	<u>(323,435)</u>	<u>(184,067)</u>	<u>(32,691)</u>	<u>(106,677)</u>
衍生金融負債					
利率掉期	259				
— 流出	—	(484)	(484)	—	—
— 流入	—	299	299	—	—
	<u>259</u>	<u>(185)</u>	<u>(185)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(c) 利率風險

目標集團之利率風險主要來自計息銀行借貸。按浮動利率及固定利率計息之借貸分別令目標集團承受現金流量利率風險及公允值利率風險。

目標集團已訂立以新加坡元計值之利率掉期合約，以達致合適固定及浮動利率風險組合。

下表詳列經計及本集團所訂立將借貸由浮動利率掉為固定利率之利率掉期的影響後目標集團於報告期末的浮息借貸淨額之利率概況。

	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	實際利率 %	千港元	實際利率 %	千港元	實際利率 %	千港元	實際利率 %	千港元
浮息借貸：								
銀行貸款	2.83%	176,400	2.83%	123,300	2.72%	107,400	2.51%	141,500
利率掉期		<u>(94,080)</u>		<u>(89,050)</u>		<u>(60,412)</u>		<u>(49,525)</u>
浮息借貸淨額		<u>82,320</u>		<u>34,250</u>		<u>46,988</u>		<u>91,975</u>

敏感度分析

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，估計利率普遍上升/下跌100個基點(所有其他變數維持不變)，將導致目標集團除稅後溢利及保留溢利分別減少/增加約683,000港元、284,000港元、390,000港元及764,000港元。

上述之敏感度分析乃經假設於報告期末利率出現變動而釐定，且已應用於當日存在之利率風險。利率上升/下跌100個基點顯示出管理層對下個報告期末前期間內利率之合理可能變動作出之評估。有關期間按相同基準進行有關分析。

(d) 貨幣風險

由於目標集團絕大部分交易以目標集團旗下實體之功能貨幣計值，故目標集團並無面對重大外匯風險。

(e) 公允值計量**(i) 按公允值計量之金融資產及負債****公允值層級**

下表呈列於報告期末按經常性基準計量之目標集團金融工具公允值，該等公允值按香港財務報告準則第13號公允值計量界定三個公允值層級。公允值計量之分類經參考估值技術所用輸入數據之可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅以第一級輸入數據計量之公允值，即以相同資產或負債於計量日期在活躍市場中之未調整報價計量。

- 第二級估值：以第二級輸入數據(即不符合第一級之可觀察輸入數據)計量，且不使用重大而不可觀察之輸入數據之公允值。不可觀察輸入數據為無法獲得相關市場數據之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大而不可觀察之輸入數據計量之公允值。

	於二零一四年 十二月三十一日 之公允值 千港元	下列類別於二零一四年十二月三十一日之公允值計量		
		第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
經常性公允值計量				
衍生金融工具	(647)	—	(647)	—

	於二零一五年 十二月三十一日 之公允值 千港元	下列類別於二零一五年十二月三十一日之公允值計量		
		第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
經常性公允值計量				
衍生金融工具	463	—	463	—

	於二零一六年 十二月三十一日 之公允值 千港元	下列類別於二零一六年十二月三十一日之公允值計量		
		第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
經常性公允值計量				
衍生金融工具	(290)	—	(290)	—

	於二零一七年 六月三十日 之公允值 千港元	下列類別於二零一七年六月三十日之公允值計量		
		第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
經常性公允值計量				
衍生金融工具	(259)	—	(259)	—

於有關期間，第一級與第二級之間並無轉撥，或轉入或轉出第三級。目標集團政策為於報告期末確認公允值層級之間之轉撥。

第二級公允值計量所用估值技術

釐定利率掉期公允值時已採用市場比較法，其中以經紀報價為依據。於活躍市場買賣之類似合約及報價反映類似工具之實際交易。

(ii) 並非以公允值列賬之金融工具

目標集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具之賬面值與其於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日之公允值並無重大差異。

24 承擔

(a) 資本承擔

目標集團於報告期末就收購物業、廠房及設備有以下資本承擔：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
已訂約	6,586	20,420	4,949	11,924
已授權但未訂約	—	—	—	—
	<u>6,586</u>	<u>20,420</u>	<u>4,949</u>	<u>11,924</u>

(b) 經營租賃承擔—作為承租人

目標集團已就不可撤銷租賃協議項下之若干物業訂立商業租賃。有關租賃之餘下租期介乎1至8年，並載有有關租金調整之條文。目標集團亦無通過訂立該等租賃施加限制。

不可撤銷經營租賃項下未來最低應付租金如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
一年內	121,585	112,940	108,150	124,389
一年至五年	343,339	350,850	293,493	315,132
超過五年	19,970	59,742	62,130	60,311
	<u>484,894</u>	<u>523,532</u>	<u>463,773</u>	<u>499,832</u>

(c) 經營租賃承擔—作為出租人

目標集團已就其物業訂立商業物業租賃。該等不可撤銷租賃之餘下租期介乎1至5年。

不可撤銷經營租賃項下未來最低應收租金如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
一年內	7,445	8,659	9,972	10,339
一年至五年	3,848	11,577	15,955	11,741
	<u>11,293</u>	<u>20,236</u>	<u>25,927</u>	<u>22,080</u>

25 重大關連人士交易

主要管理人員酬金

目標集團之主要管理人員酬金(包括支付予附註8所披露目標公司董事及若干最高薪僱員之款項)如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
短期僱員福利	3,516	3,509	3,585	1,209
定額供款計劃供款	83	79	97	62
	<u>3,599</u>	<u>3,588</u>	<u>3,682</u>	<u>1,271</u>

酬金總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

26 公司層面財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
非流動資產					
於附屬公司之投資		88,801	88,801	88,801	88,801
流動資產					
貿易及其他應收款項		81,144	52,064	—	—
流動負債					
貿易及其他應付款項		81,743	52,737	1,032	1,134
流動負債淨額		(599)	(673)	(1,032)	(1,134)
資產淨值		<u>88,202</u>	<u>88,128</u>	<u>87,769</u>	<u>87,667</u>
股本及儲備	16(a)				
股本		31,200	31,200	31,200	31,200
儲備		57,002	56,928	56,569	56,467
權益總額		<u>88,202</u>	<u>88,128</u>	<u>87,769</u>	<u>87,667</u>

27 控股方

於有關期間，目標集團由Golden Screen Limited(「Golden Screen」)及Village Cinemas Australia Pty Limited(「Village Cinemas」)共同控制，該等公司分別於香港及澳洲註冊成立。兩家公司均未有編製財務報表作公開用途。

於二零一七年九月二十九日，Golden Screen與Village Cinemas訂立買賣協議，據此，Village Cinemas有條件同意出售而Golden Screen有條件同意收購目標公司50%股權。於二零一七年十月二十五日完成交易後，目標公司成為Golden Screen之全資附屬公司。

28 重大會計估計及判斷

評估物業、廠房及設備之可使用經濟年期

目標集團根據物業、廠房及設備預期可供使用之期間估計資產之可使用經濟年期。目標集團每年均會根據不同因素，包括資產使用情況、內部技術評估、科技發展、環境轉變及基於相關行業基準資料所定資產之預期用途檢討其估計可使用年期。倘上述因素出現任何變化而使有關估計有所改變，則可能對未來經營業績產生重大影響。縮短物業、廠房及設備之估計可使用年期將會增加折舊開支及減少非流動資產。

29 於有關期間已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋之可能影響

截至歷史財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干於截至二零一七年六月三十日止年度尚未生效之修訂及新訂準則，此等財務報表亦無採納有關準則。以下包括可能與目標集團相關之修訂及新訂準則。

於以下日期或之後開始之會計期間生效

香港財務報告準則第9號，金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號，來自客戶合約收益	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號，租賃	二零一九年一月一日

目標集團正在評估該等修訂及新訂準則對初始應用期間之預計影響。迄今目標集團尚未識別可能對綜合財務報表造成重大影響之新訂準則。目標集團可於適當時候識別進一步影響，並將於就該等新規定生效日期前是否採納任何該等新規定及根據新訂準則有替代方法可用時採用何種過渡方法所作決定當中考慮該等影響。

香港財務報告準則第9號，金融工具

香港財務報告準則第9號將取代有關金融工具會計處理之現有準則香港會計準則第39號金融工具：確認及計量。香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量(包括金融資產減值計量)以及對沖會計處理之新規定。另一方面，香港財務報告準則第9號納入且無大幅改動香港會計準則第39號有關確認及終止確認金融工具以及金融負債分類及計量之規定。

香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始之會計期間按追溯基準生效。新規定對目標集團財務報表之預期影響如下：

(a) 分類及計量

香港財務報告準則第9號載有三個主要金融資產分類類別：(1)以攤銷成本計量；(2)按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)及(3)按公允值計入其他全面收益。

目標集團已評估，其目前以按公允值計入損益計量之金融資產將於採納香港財務報告準則第9號後繼續沿用彼等各自之分類及計量。

香港財務報告準則第9號項下金融負債之分類及計量規定相比香港會計準則第39號無重大變化，惟香港財務報告準則第9號規定指定為按公允值計入損益之金融負債之公允值變動倘因金融負債之信貸風險變動所引致，則須於其他全面收益確認，而不得重新分類至損益。目標集團目前並無任何指定為按公允值計入損益之金融負債，故於採納香港財務報告準則第9號時，此項新規定將不會對目標集團產生任何影響。

(b) 減值

香港財務報告準則第9號之新減值模式以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號之「已產生虧損」模式。根據預期信貸虧損模式，其將不再需要在確認減值虧損前發生虧損事件。相反，一間實體須確認並計量12個月之預期信貸虧損或可使用年內之預期信貸虧損，惟視乎資產、事實及情況而定。目標集團認為，目標集團未來金融資產之信貸風險並無重大不利變動，而採納香港財務報告準則第9號項下新預期信貸虧損模式不會對其財務表現及狀況造成重大影響。

香港財務報告準則第15號，來自客戶合約收益

香港財務報告準則第15號建立一個確認來自客戶合約收益之綜合框架。香港財務報告準則第15號將取代現有收益準則(即香港會計準則第18號收益，當中涵蓋自出售貨物及提供服務產生之收益，以及香港會計準則第11號建築合約，當中指明建築合約之收益會計處理)。

香港財務報告準則第15號之核心原則為實體應確認收益以說明向顧客轉讓承諾貨品或服務，而該金額能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，香港財務報告準則第15號引入確認收益之五個步驟：

- 第一步：識別與顧客訂立之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於(或隨著)實體完成履約責任時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，於(或隨著)實體完成履約責任，即與特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉移予顧客時確認收入。香港財務報告準則第15號已加入更多特定指引以處理特別情況。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡之披露。

目標集團董事預期，於未來應用香港財務報告準則第15號或會導致需作出更多披露，然而，目標集團董事預期，應用香港財務報告準則第15號不會對於相關報告期間確認收益之時間及金額產生重大影響。

香港財務報告準則第16號，租賃

預期香港財務報告準則第16號不會對出租人租賃權利與義務之會計處理造成重大影響。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。取而代之，除非使用若干權宜實行方法，否則承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似之方式對所有租賃進行會計處理，即於租賃開始日期，承租人將按未來最低租賃付款之現值確認及計量租賃負債，及將確認相應之「使用權」資產。初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未付餘額應計之利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租賃所產生之租金開支。作為權宜實行方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產之租賃，於該等情況下，租賃開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響目標集團作為物業租賃(現時劃分為經營租賃)承租人之會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租賃期間於損益表確認開支之時間。誠如附註24(b)所載，目標集團於二零一七年六月三十日有關租賃物業之不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款為499,832,000港元，當中大部分須於報告日期後1至5年內或超過5年後支付。因此，香港財務報告準則第16號一經採納，若干該等款項可能須按照相應使用權資產確認為租賃負債。經考慮權宜實行方法之適用性，並就現時至採納香港財務報告準則第16號期間已訂立或終止之任何租賃及貼現影響作出調整後，目標集團將須進行更為詳細之分析以釐定於採納香港財務報告準則第16號時經營租賃承擔所產生新資產及負債之金額。

30 有關期間後事項

除附註27所披露控制方變動外，截至歷史財務資料批核日期，並無目標集團須予以披露或調整之其後事項。

C. 其後財務報表

目標集團或其任何附屬公司並無就二零一七年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

目標集團之管理層討論及分析

以下所載為按不綜合計入目標集團之基準編製之目標集團截至二零一七年六月三十日止六個月以及截至二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止各年度(「報告期間」)之管理層討論及分析。目標集團之財務資料源自本通函附錄二所載目標集團之財務報表。

A. 截至二零一七年六月三十日止六個月

財務及營運回顧

截至二零一七年六月三十日止期間，目標集團錄得收益4.071億港元，較去年同期輕微減少1.1%，主要由於電影製作及發行業務之表現較二零一六年同期有所下跌。截至二零一七年六月三十日止期間，目標集團錄得純利6,820萬港元，較去年同期增加2.6%，主要由於經營效率改善所致。

影城業務

截至二零一七年六月三十日，目標集團在新加坡營運11家影城共91塊銀幕。二零一七年影城數目與去年同期維持不變。截至二零一七年六月三十日止期間，目標集團旗下影城觀眾約為472萬人次，較二零一六年同期減少4.5%。截至二零一七年六月三十日止期間上映主要猛片有《美女與野獸》、《狂野時速8》、《神奇女俠》、《銀河守護隊2》及《盧根》。展望將來，目標集團將繼續擴大影城營運，而我們的優秀團隊將會分析市場上之潛在地點、收購目標及合作機會。透過各地區之自然增長及潛在收購，加上運作暢順之影城效率提升，目標集團之盈利水平預期將得到改善。

電影發行

電影製作及發行業務錄得收益約570萬港元，較二零一六年同期增加128%。目標集團電影發行業務增長主要由於期內發行多部知名電影如《功夫瑜伽》、《拆彈專家》及《捍衛任務2：殺神回歸》。

財務資源及流動資金

截至二零一七年六月三十日，目標集團之現金及現金等值項目達1.521億港元，未償還銀行貸款為1.415億港元，主要包括計息銀行借貸。截至二零一七年六月三十日，按借貸總額對資產總值計算之資產負債比率為24.9%。

外幣風險

目標集團之資產與負債主要以當地貨幣新加坡元計值。目標集團以新加坡元經營業務，所承受外匯風險極低。

或然負債

截至二零一七年六月三十日，目標集團並無任何重大或然負債或資產負債表外債務。

資本結構

截至二零一七年六月三十日，本公司股本僅由普通股組成。

資本支出

截至二零一七年六月三十日，目標集團並無任何重大資本承擔。

資產抵押

除上文披露者外，截至二零一七年六月三十日，目標集團並無任何其他資產質押。

僱員及薪酬政策

截至二零一七年六月三十日，目標集團聘用234名全職僱員。目標集團主要根據行業慣例釐定僱員薪酬。目標集團將視乎個人表現及對目標集團之貢獻向僱員授出薪金、佣金及酌情花紅。截至二零一七年六月三十日止期間，目標集團亦提供其他僱員福利，包括花紅、中央公積金計劃及醫療計劃。

重大收購及出售

截至二零一七年六月三十日止期間，目標集團並無任何涉及附屬公司及聯營公司之重大收購或出售。截至二零一七年六月三十日，目標集團並無就來年任何重大收購或投資於資本資產制訂任何未來計劃。

B. 截至二零一六年十二月三十一日止年度**財務及營運回顧**

截至二零一六年十二月三十一日止年度，目標集團錄得收益8.003億港元，較去年同期增加0.9%，主要由於電影製作及發行業務之表現有所改善。截至二零一六年十二月三十一日止年度，目標集團錄得純利1.184億港元，純利水平與二零一五年相同。

影城業務

截至二零一六年十二月三十一日，目標集團在新加坡營運11家影城共91塊銀幕。影城數目與去年同期維持不變。截至二零一六年十二月三十一日止年度，目標集團旗下影城觀眾約為942萬人次，較二零一五年增加1.6%。截至二零一六年十二月三十一日止年度上映主要猛片有《美國隊長3：英雄內戰》、《優獸大都會》、《蝙蝠俠對超人：正義曙光》、《怪獸與牠們的產地》、《死侍：不死現身》、《奇異博士》、及《變種特攻：天啟滅世戰》。展望將來，目標集團將繼續擴大影城營運，而我們的優秀團隊將會分析市場上之潛在地點、收購目標及合作機會。透過各地區之自然增長及潛在收購，加上運作暢順之影城效率提升，目標集團之盈利水平預期將得到改善。

電影發行

電影製作及發行業務錄得收益約750萬港元，較二零一五年減少3.7%。收益主要源自發行多部知名電影如《屍殺列車》、《我們的故事》及《泰山傳奇》。

財務資源及流動資金

截至二零一六年十二月三十一日，目標集團之現金及現金等值項目達9,170萬港元，未償還銀行貸款為1,074億港元，主要包括計息銀行借貸。截至二零一六年十二月三十一日，按借貸總額對資產總值計算之資產負債比率為21.8%。

外幣風險

目標集團之資產與負債主要以當地貨幣新加坡元計值。目標集團以新加坡元經營業務，所承受外匯風險極低。

或然負債

截至二零一六年十二月三十一日，目標集團並無任何重大或然負債或資產負債表外債務。

資本結構

截至二零一六年十二月三十一日，本公司股本僅由普通股組成。

資本支出

截至二零一六年十二月三十一日，目標集團並無任何重大資本承擔。

資產抵押

除上文披露者外，截至二零一六年十二月三十一日，目標集團並無任何其他資產質押。

僱員及薪酬政策

截至二零一六年十二月三十一日，目標集團聘用249名全職僱員。目標集團主要根據行業慣例釐定僱員薪酬。目標集團將視乎個人表現及對目標集團之貢獻向僱員授出薪金、佣金及酌情花紅。截至二零一六年十二月三十一日止年度，目標集團亦提供其他僱員福利，包括花紅、中央公積金計劃及醫療計劃。

重大收購及出售

截至二零一六年十二月三十一日止年度，目標集團並無任何涉及附屬公司及聯營公司之重大收購或出售。截至二零一六年十二月三十一日，目標集團並無就來年任何重大收購或投資於資本資產制訂任何未來計劃。

C. 截至二零一五年十二月三十一日止年度

財務及營運回顧

截至二零一五年十二月三十一日止年度，目標集團錄得收益7.932億港元，較去年同期增加0.9%，主要由於電影製作及發行業務之表現較二零一四年有所改善。截至二零一五年十二月三十一日止年度，目標集團錄得純利1.188億港元，較去年同期增加14.6%，主要由於營運效率改善所致。

影城業務

截至二零一五年十二月三十一日，目標集團在新加坡營運11家影城共91塊銀幕。影城數目與去年同期維持不變，而銀幕數目則由92塊按年減少至91塊。截至二零一五年十二月三十一日止年度，目標集團旗下影城觀眾約為927萬人次，較二零一四年增加2.4%。截至二零一五年十二月三十一日止年度上映主要猛片有《復仇者聯盟2：奧創紀元》、《侏羅紀世界》、《狂野時速7》、《職業特工隊：叛逆帝國》、《蟻俠》及《火星任務》。展望將來，目標集團將繼續擴大影城營運，而我們的優秀團隊將會分析市場上之潛在地點、收購目標及合作機會。透過各地區之自然增長及潛在收購，加上運作暢順之影城效率提升，目標集團之盈利水平預期將得到改善。

電影發行

電影製作及發行業務錄得收益約780萬港元，較二零一四年減少27.7%。目標集團旗下電影發行業務產生之收益及溢利下降主要由於年內目標集團較少著名電影發行。

財務資源及流動資金

截至二零一五年十二月三十一日，目標集團之現金及現金等值項目達1.989億港元，未償還銀行貸款為1.233億港元，包括計息銀行借貸。截至二零一五年十二月三十一日，按借貸總額對資產總值計算之資產負債比率為19.5%。

外幣風險

目標集團之資產與負債主要以當地貨幣新加坡元計值。目標集團以新加坡元經營業務，所承受外匯風險極低。

或然負債

截至二零一五年十二月三十一日，目標集團並無任何重大或然負債或資產負債表外債務。

資本結構

截至二零一五年十二月三十一日，本公司股本僅由普通股組成。

資本支出

截至二零一五年十二月三十一日，目標集團並無任何重大資本承擔。

資產抵押

除上文披露者外，截至二零一五年十二月三十一日，目標集團並無任何其他資產質押。

僱員及薪酬政策

截至二零一五年十二月三十一日，目標集團聘用231名全職僱員。目標集團主要根據行業慣例釐定僱員薪酬。目標集團將視乎個人表現及對目標集團之貢獻向僱員授出薪金、佣金及酌情花紅。截至二零一五年十二月三十一日止年度，目標集團亦提供其他僱員福利，包括花紅、中央公積金計劃及醫療計劃。

重大收購及出售

截至二零一五年十二月三十一日止年度，目標集團並無任何涉及附屬公司及聯營公司之重大收購或出售。截至二零一五年十二月三十一日，目標集團並無就來年任何重大收購或投資於資本資產制訂任何未來計劃。

D. 截至二零一四年十二月三十一日止年度**財務及營運回顧**

截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標集團錄得收益7.858億港元及純利1.037億港元，分別較去年同期減少2.7%及2.3%，主要由於影城業務相較二零一四年表現下跌。

影城業務

截至二零一四年十二月三十一日，目標集團在新加坡營運11家影城共92塊銀幕。影城數目與去年同期維持不變，而銀幕數目則由87塊按年增加至92塊。截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標集團旗下影城觀眾約為905萬人次，較二零一三年減少7.1%。截至二零一四年十二月三十一日止年度上映主要猛片有《變形金剛：殲滅世紀》、《變種特攻：未來同盟戰》、《美國隊長2：酷寒戰士》、《蜘蛛俠2·決戰電魔》、《舞出真我5》及迪士尼《魔雪奇緣》。展望將來，目標集團將繼續擴大影城營運，而我們的優秀團隊將會分析市場上之潛在地點、收購目標及合作機會。透過各地區之自然增長及潛在收購，加上運作暢順之影城效率提升，目標集團之盈利水平預期將得到改善。

電影發行

電影製作及發行業務錄得收益約1,070萬港元，較二零一三年增加14.9%。目標集團旗下電影發行業務有所改善主要由於期內發行《異空戰士》、《LEGO英雄傳》及《一個人的武林》等多部著名電影。

財務資源及流動資金

截至二零一四年十二月三十一日，目標集團之現金及現金等值項目達2.251億港元，未償還銀行貸款為1.764億港元，主要包括計息銀行借貸。截至二零一四年十二月三十一日，按借貸總額對資產總值計算之資產負債比率為25.4%。

外幣風險

目標集團之資產與負債主要以當地貨幣新加坡元計值。目標集團以新加坡元經營業務，所承受外匯風險極低。

或然負債

截至二零一四年十二月三十一日，目標集團並無任何重大或然負債或資產負債表外債務。

資本結構

截至二零一四年十二月三十一日，本公司股本僅由普通股組成。

資本支出

截至二零一四年十二月三十一日，目標集團並無任何重大資本承擔。

資產抵押

除上文披露者外，截至二零一四年十二月三十一日，目標集團並無任何其他資產質押。

僱員及薪酬政策

截至二零一四年十二月三十一日，目標集團聘用249名全職僱員。目標集團主要根據行業慣例釐定僱員薪酬。目標集團將視乎個人表現及對目標集團之貢獻向僱員授出薪金、佣金及酌情花紅。截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標集團亦提供其他僱員福利，包括花紅、中央公積金計劃及醫療計劃。

重大收購及出售

截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標集團並無任何涉及附屬公司及聯營公司之重大收購或出售。截至二零一四年十二月三十一日，目標集團並無就來年任何重大收購或投資於資本資產制訂任何未來計劃。

A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

(1) 緒言

以下經擴大集團之未經審核備考資產負債表(「未經審核備考財務資料」)乃由董事根據上市規則第4.29段及14.67段編製，並為說明本集團截至二零一七年六月三十日財務狀況之影響而編製，猶如本集團收購嘉年華影業有限公司(「目標公司」)餘下50%股權(「收購事項」)已於二零一七年六月三十日完成。

未經審核備考財務資料乃依據本公司截至二零一七年六月三十日止六個月之中期報告所載本集團截至二零一七年六月三十日之未經審核綜合財務狀況表及本通函附錄二第A節目標集團之會計師報告所載截至二零一七年六月三十日目標集團經審核綜合財務狀況表編製，並已就(i)直接歸因於收購事項且與其他未來事件或決定無關及(ii)於隨附附註進一步敘述之事實根據作出若干備考調整。

未經審核備考財務資料乃根據多項假設、估計及不確定性編製。由於其假設性質使然，未必能真實反映收購事項於特定日期或任何其他日期完成之情況下，經擴大集團之財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本公司截至二零一七年六月三十日止六個月之已刊發中期報告所載本集團過往之財務資料、本通函附錄二所載有關目標集團財務資料之會計師報告以及本通函其他部分所載之其他財務資料一併閱覽。

(2) 經擴大集團於二零一七年六月三十日之未經審核備考綜合資產負債表

	本集團於	目標集團於	備考調整		經擴大
	二零一七年 六月三十日 千港元 附註1	二零一七年 六月三十日 千港元 附註2	千港元 附註3	千港元 附註4	集團於 二零一七年 六月三十日 千港元
非流動資產					
投資物業	41,800	—			41,800
其他物業、廠房及 設備	71,846	252,114	404,647		728,607
租賃土地	123,183	116,992			240,175
	<u>236,829</u>	<u>369,106</u>			<u>1,010,582</u>
於合營企業之權益	201,115	—	(71,350)		129,765
可供出售股本證券	6,221	—			6,221
其他應收款項、 按金及預付款項	21,681	17,657			39,338
會籍	1,890	—			1,890
商標	80,524	—			80,524
商譽	120,655	—	750,727		871,382
無形資產	7,407	—			7,407
遞延稅項資產	6,612	—			6,612
	<u>682,934</u>	<u>386,763</u>			<u>2,153,721</u>
流動資產					
存貨	1,226	2,484			3,710
電影版權	44,984	61			45,045
貿易應收款項	34,662	21,206			55,868
其他應收款項、 按金及預付款項	64,531	5,431			69,962
已抵押銀行存款	272,151	—			272,151
按金及現金	383,744	152,063	(990,500)		(454,693)
分類為持作待售之 出售組別資產	2,079,536	—			2,079,536
	<u>2,880,834</u>	<u>181,245</u>			<u>2,071,579</u>

	本集團於	目標集團於	備考調整		經擴大
	二零一七年 六月三十日 千港元 附註1	二零一七年 六月三十日 千港元 附註2	千港元 附註3	千港元 附註4	集團於 二零一七年 六月三十日 千港元
流動負債					
銀行貸款	432,080	14,150			446,230
可換股債券	206,255	—			206,255
貿易應付款項	56,854	64,534			121,388
其他應付款項及 應計費用	531,774	102,101		7,131	641,006
遞延收益	11,268	69,716			80,984
融資租賃債務	285	—			285
應付稅項	4,862	17,560			22,422
衍生金融工具	9,917	259			10,176
其他金融負債	276,179	—			276,179
分類為持作待售之 出售組別負債	534,439	—			534,439
	<u>2,063,913</u>	<u>268,320</u>			<u>2,339,364</u>
流動資產/(負債)					
淨值	<u>816,921</u>	<u>(87,075)</u>			<u>(267,785)</u>
資產總值減流動負債	<u>1,499,855</u>	<u>299,688</u>			<u>1,885,936</u>
非流動負債					
銀行貸款	—	127,350			127,350
其他應付款項	—	2,928			2,928
融資租賃債務	124	—			124
遞延稅項負債	7,173	25,721	68,790		101,684
	<u>7,297</u>	<u>155,999</u>			<u>232,086</u>
資產淨值	<u>1,492,558</u>	<u>143,689</u>			<u>1,653,850</u>

經擴大集團之未經審核備考財務資料之附註：

1. 有關金額乃摘錄自本公司截至二零一七年六月三十日止六個月之已刊發中期報告所載本集團於二零一七年六月三十日之未經審核綜合財務狀況表。
2. 有關金額乃摘錄自本通函附錄二所載截至二零一七年六月三十日目標集團之經審核綜合財務狀況表。
3. 根據日期為二零一七年九月二十九日之買賣協議，本集團有條件同意購買Village Cinemas Australia Pty Ltd (「賣方」) 持有之目標公司50%股權，倘收購事項於二零一七年十月十五日或之前完成，現金代價為174,000,000坡元；倘收購事項於二零一七年十月十五日後但二零一七年十一月三十日或之前完成，代價為176,000,000坡元；或倘收購事項於二零一七年十一月三十日後，但於二零一七年十二月二十二日或之前完成，代價為177,000,000坡元。收購事項須待多項條件(其中包括本公司股東批准)達成方告完成。於收購事項完成後，目標公司將成為本公司間接全資附屬公司。

收購事項於二零一七年十月二十五日完成。代價由本集團及賣方互相協定為175,000,000坡元(相當於約991,000,000港元，貨幣換算已採用1坡元兌5.66港元之匯率進行)。代價已於收購事項完成時以現金支付，並由於二零一七年七月二十八日完成出售本集團中國內地之影城業務所得款項支付。

目標集團之可識別資產及負債乃根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(「香港財務報告準則第3號(經修訂)」)收購方法項下按公允值入賬列作未經審核備考財務資料。

就編制未經審核備考財務資料而言，董事假設除目標集團於新加坡持有之兩幅租賃土地及樓宇(「租賃土地及樓宇」)之估計公允值調整外，目標集團之可識別資產及負債備考公允值與其各自於二零一七年六月三十日之賬面值相同。

備考商譽之計算如下：

	千港元
轉讓之代價	990,500
目標公司現有50%股權之公允值(i)	<u>239,773</u>
	1,230,273
收購可識別資產淨值之賬面值	(143,689)
租賃土地及樓宇之備考公允值調整(ii)	(404,647)
租賃土地及樓宇之備考公允值調整產生之遞延稅項負債(ii)	<u>68,790</u>
備考商譽	<u><u>750,727</u></u>

於收購事項完成前，截至二零一七年六月三十日，本集團於目標公司持有之50%股權入賬列作於合營企業之投資，賬面值為71,350,000港元。根據香港財務報告準則第3號(經修訂)，本集團須按於收購日期之公允值重新計算其先前持有目標公司之股權及於損益確認所產生收益或虧損。

- (i) 誠如附註3(ii)所載，於二零一七年六月三十日，目標集團之資產淨值為143,689,000港元，對租賃土地及樓宇之備考公允值調整為404,647,000港元，及相應遞延稅項影響為68,790,000港元。本集團先前於目標公司持有股權於二零一七年六月三十日之公允值乃以目標集團於二零一七年六月三十日資產淨值50%(即71,844,500港元)計算，並增加租賃土地及樓宇之備考公允值調整50%(即202,323,500港元)及扣減相應遞延稅項影響50%(即34,395,000港元)以作調整。

由於本集團先前於目標公司持有股權之公允值及目標集團於收購事項完成日期之可識別資產及負債可能與編制未經審核備考財務資料時所用之公允值顯著不同，故與收購事項有關將獲確認之可識別資產淨值及商譽之最終金額可能與上述呈列之金額有所不同。

- (ii) 租賃土地及樓宇於二零一七年六月三十日之公允值乃由董事經參考本通函附錄五所載與本集團無關之獨立合資格專業估值師所作估價之估計得出。租賃土地及樓宇之估價乃採用收益法項下之現金流量貼現法而編制。

備考公允值調整代表經獨立估值師評估之租賃土地及樓宇公允值101,100,000坡元(相當於572,226,000港元，貨幣換算已採用1坡元兌5.66港元之匯率進行)及其截至二零一七年六月三十日之賬面值29,608,000坡元(相當於167,579,000港元，貨幣換算已採用1坡元兌5.66港元之匯率進行)之差額。

有關租賃土地及樓宇備考公允值調整之遞延稅項影響合共約68,790,000港元，按新加坡公司稅率17%計算。

就此未經審核備考財務資料而言，董事已根據香港會計準則第36號「資產減值」(與本集團之會計政策一致)評估是否有收購事項產生之任何商譽減值虧損。董事認為近期並無對目標集團造成不良影響之重大改動，因此收購事項概無產生任何商譽減值跡象。董事確認，於各報告期末，將採用一致的會計政策評估商譽減值。本公司核數師將根據各報告期末之事實及情況，於未來一致按照香港審計準則，審閱管理層估計獲分配商譽之現金產生單位可收回金額所用主要假設是否合適。

4. 有關調整代表本集團就收購事項應付之估計專業費用及其他開支約7,131,000港元。
5. 概無就未經審核備考財務資料作出調整以反映經擴大集團於二零一七年六月三十日後任何經營業績或所訂立其他交易。

(B) 獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料之核證報告

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就本集團備考財務資料發出之報告全文，以供載入本通函。



香港
中環
遮打道十號
太子大廈
八樓

獨立申報會計師就編製備考財務資料之核證報告**致橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司列位董事**

本所已完成受聘進行之核證工作，以就橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)所編製 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)以及嘉年華影業有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)之備考財務資料作出報告，僅供說明用途。備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為二零一七年十二月十九日之通函(「通函」)附錄四A部分所載於二零一七年六月三十日之未經審核備考綜合資產負債表及相關附註。董事編製備考財務資料所依據之適用標準於通函附錄四A部分載述。

備考財務資料乃由董事編製以說明收購目標公司餘下50%股權(「收購事項」)對 貴集團於二零一七年六月三十日之財務狀況所造成影響，猶如收購事項已於二零一七年六月三十日落實。作為此程序其中一環，董事從截至該日期止期間之 貴公司綜合中期財務報表(已就此刊發審閱報告)摘錄有關 貴集團於二零一七年六月三十日之財務狀況之資料。

* 僅供識別

董事對備考財務資料所承擔責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參照香港會計師公會(「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」(「會計指引第7號」)編製備考財務資料。

本所之獨立身分及質量控制

本所已遵守香港會計師公會頒佈之專業會計師道德守則所規定獨立身分及其他道德規範，而該等規範乃以誠信、客觀、專業能力以及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本所應用香港會計師公會所頒佈之香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑒證和相關服務業務實施的質量控制」，並相應設有全面質量控制體系，包括有關遵守道德規範、專業準則以及適用法律及監管規定之成文政策及程序。

申報會計師之責任

本所之責任乃根據上市規則第4.29(7)段之規定，就備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於本所過往就編製備考財務資料所採用任何財務資料發出之報告，除於刊發報告當日對該等報告之發出對象所承擔責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則(「香港核證工作準則」)第3420號「就載入招股章程所編製備考財務資料作出報告之核證工作」進行委聘工作。該準則要求申報會計師計劃及執行程序，以就董事是否根據上市規則第4.29段及參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就是次委聘而言，本所並無責任更新編製備考財務資料所採用任何過往財務資料或就該等資料重新發出任何報告或意見，且於是次委聘過程中，本所亦無審核或審閱編製備考財務資料所採用財務資料。

於投資通函載入備考財務資料僅旨在說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如該事件或交易於就說明用途所選定較早日期已發生

或進行。因此，本所無法保證於二零一七年六月三十日該事件或交易之實際結果與所呈列者一致。

就備考財務資料是否已按照適當標準妥善編製而作出報告之合理核證委聘，涉及執行情序評估董事編製備考財務資料所採用適用標準有否提供合理基準，以顯示該事件或交易直接造成之重大影響，並就下列各項獲取充分而適當之憑證：

- 是否按照該等標準適當作出相關備考調整；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選程序取決於申報會計師之判斷，當中已考慮申報會計師對貴集團性質之理解、與編製備考財務資料有關之事件或交易以及其他相關委聘情況。

是次委聘亦涉及評估備考財務資料之整體呈列方式。

本所相信，本所已獲取充份及適當憑證為本所之意見提供基準。

意見

本所認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段披露之備考財務資料而言，該等調整均屬適當。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年十二月十九日

* 僅供識別

以下為接獲獨立估值師永利行評值顧問有限公司就橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司所收購該等物業於二零一七年九月二十九日之估值而編製之函件全文、估值概要及估值證書，以供載入本通函。



永利行評值顧問有限公司
RHL Appraisal Limited
企業估值及顧問

電話 +852 2730 6212
傳真 +852 2736 9284

香港尖沙咀
星光行10樓1010室

牌照號碼：C-015672

敬啟者：

緒言

吾等茲遵照閣下指示，對橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)將予收購位於新加坡之物業權益(「該等物業」)進行估值。吾等確認已進行物業視察、作出相關查詢，並取得吾等認為必要之進一步資料，以向閣下提供吾等對該等物業於二零一七年九月二十九日(「估值日期」)之市值意見。

本函件構成估值報告一部分，旨在說明是次估值之估值基準及方法、闡明假設、估值考慮因素、業權調查及限制條件。

估值基準

估值乃吾等對市值(「**市值**」)之意見。所謂市值，就吾等所下定義而言，乃指自願買方與自願賣方按公平交易原則於適當推廣之後於估值日期各自在知情、審慎及不受威逼之情況下進行資產或負債交易之估計金額。

市值乃理解為在不計買賣成本及不作抵銷任何相關稅項或潛在稅項時估計之資產或負債之價值。

市值乃賣方可於市場上合理取得之最佳價格，亦為買方可於市場上合理取得之最優惠價格。該估計尤其不包括因特別條款或情況而抬高或貶低之估價，如非一般之融資、銷售及售後租回安排、合資經營、管理協議、與銷售有關之任何人士給予之特殊代價或優惠，或任何特殊價值元素。

估值方法

吾等已使用收入法就該等物業進行估值。此項分析涉及對帶來收入之物業進行一連串定期現金流量預測。該一連串現金流量預測乃採用適當之折現率以確立與該物業相關之租金收入流現值之指標。吾等已獲提供該等物業的歷史現金流量以及現有租約。於進行估值時已根據有關資料進行合理假設及預測。鄰近地區商業物業之市場回報率亦已評估以反覆核證。

並無於估值時採納市場法，此乃由於市場內必須有具有類似性質、規模、位置及用途之同類資產之交易方可採納市場法。由於該等物業目前設計及使用為電影院，故鄰近地區類似物業交易較為罕見。

估值考慮因素

吾等對有關物業權益進行估值時，已遵守香港聯合交易所有限公司頒佈之證券上市規則第5章及香港測量師學會物業估值標準(二零一二年版)所載全部規定。

估值假設

於進行估值時，除另有說明外，吾等已假設：

- i. 該等物業已獲得所有必要之法定批准；
- ii. 按指定年期支付年度名義土地使用費之該等物業已獲授可轉讓土地使用權，且已繳足任何應付地價；

- iii. 該等物業之擁有人於授出之整個有關未屆滿年期內對該等物業擁有可強制執行之業權，以及擁有使用、佔用或轉讓該等物業之自由及不受中斷之權利；
- iv. 於建設該等物業時概無使用有害或危險之物料或技術；及
- v. 該等物業連接至按一般條款提供之主要設施及污水管道。

業權調查

吾等已就該等物業於土地註冊處進行查冊。然而，吾等未有核實該等物業之所有權或並未出現於吾等所獲得副本上之任何租賃修訂是否存在。所有文件僅作參考用途。

限制條件

吾等已委派劉詩韻女士 (*FHKIS, AAPI, MRICS, RPS(GP), MBA(HKU)*) 於二零一七年九月對位於新加坡之該等物業進行實地視察，彼於物業估值方面擁有逾二十年經驗。吾等視察該等物業時，並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等並無進行任何結構測量，故吾等無法呈報該等物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他損壞。吾等亦無對任何設施進行測試。

吾等並無進行任何詳細實地測量以核實該等物業面積之真確性，惟吾等已假設吾等獲提供之文件所載面積準確無誤。所有尺寸、量度及面積均為約數。

吾等並無測試任何設施，故無法匯報其現時狀況。吾等並無責任核實建設或對該等物業進行加建或改建時概無使用有害或危險之物料或技術。吾等已假設公用設施，例如電力、電話、供水等可用及並無損壞。

此外，吾等並無進行任何實地調查以確定地表狀況或設施是否適合建於或將建於其上之任何物業發展。吾等亦無就該等物業進行考古、生態或環境調查。吾等之估值乃基於此等方面均為滿意且建設期間不會產生非經常性開支或出現延誤之假設而編製。倘發現該等物業或毗連或鄰近土地存在污染、沉降或其他潛在損壞情況，或物業曾經或正用作污染用途，吾等保留修訂吾等估值意見之權利。

吾等之估值乃按由估值日期至吾等進行視察當日期間該等物業之實質情況概無重大變動之基準進行。

吾等很大程度上倚賴 貴集團提供之資料，並已接納就有關事宜向吾等提供之意見，尤其是但不限於土地使用權合約、年期、規劃審批、法定通告、地役權、佔用詳情、大小、地盤及樓面面積以及所有其他識別該等物業之相關事宜。吾等概不就其準確性承擔責任。

吾等並無理由懷疑 貴集團向吾等所提供資料之真實性及準確性。吾等亦已獲 貴集團告知，所提供資料並無遺漏任何重要事實。吾等認為已獲提供足夠資料以達致知情觀點，且無理由懷疑任何重要資料遭隱瞞。

吾等之報告並無考慮所估物業權益欠付之任何抵押、按揭或債項，及在出售過程中可能產生之任何開支或稅項。

吾等概不就對有關資料作出之任何詮釋承擔任何責任，此乃 貴集團法律顧問之責任範圍。吾等亦無核實向吾等所提供有關該等物業之任何資料是否準確。

本報告乃專供本文所列收件人使用並僅為該特定目的編製。本報告全部或任何部分內容不得向任何其他人士披露，而本報告由任何其他人士所使用或依賴或作本文所述者以外之其他用途，則吾等概不承擔任何責任。在未取得吾等書面同意之情況下，本報告全部或任何部分或當中任何參考資料一概不得載入任何已發表文件、通函或聲明，亦不得以任何方式或以其所示形式及文義發表。

備註

吾等對物業之估值以新加坡元(坡元)及港元(港元)(匯率：於估值日期為坡元兌港元 = 5.749:1)(資料來源：香港銀行公會)計值。

吾等謹此附奉估值概要及估值證書。

此 致

香港
灣仔
告士打道151號
資本中心
24樓
橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司
董事會台照

代表

永利行評值顧問有限公司

董事總經理
劉詩韻女士

聯席董事
陳晞女士

FKHIS, AAPI, MRICS, RPS(GP), MBA(HKU)

MRICS, MSc(Real Estate), BEcon

謹啟

二零一七年十二月十九日

劉詩韻女士為註冊專業測量師(產業測量)，於香港特別行政區、澳門特別行政區、中國內地及亞太地區之物業估值方面擁有逾20年經驗。劉女士為英國皇家特許測量師學會特許測量師、澳洲物業學會會員、香港測量師學會資深會員及中國註冊房地產估價師。

陳晞女士為註冊專業測量師(估值)，於香港特別行政區、澳門特別行政區、中國內地及亞太地區之物業估值方面擁有逾7年經驗。陳女士為英國皇家特許測量師學會特許測量師。

市場研究及分析乃與Asia Appraisal Company Private Limited之Tay Shioh Jiuan女士共同進行。Tay Shioh Jiuan女士為新加坡稅務局(Inland Revenue Authority)的持牌房地產估值師，於新加坡擁有逾18年估值經驗。

估值概要

	截至二零一七年 九月二十九日 之市值 新加坡元/港元	貴集團 應佔權益	截至二零一七年 九月二十九日 貴集團應佔市值 新加坡元/港元
1. 位於3/F, Jurong Point Shopping Centre, 1 Jurong West Central 2, Singapore之 電影院及三個店舖單位	48,600,000 坡元/ 279,400,000 港元	100%	48,600,000 坡元/ 279,400,000 港元
2. 位於1/F to 4/F and a projection level of Golden Village – Yishun Ten, 51 Yishun Central 1, Singapore之電影院	52,500,000 坡元/ 301,800,000 港元	100%	52,500,000 坡元/ 301,800,000 港元
總計：	<u>101,100,000 坡元/ 581,200,000 港元</u>		<u>101,100,000 坡元/ 581,200,000 港元</u>

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	截至二零一七年 九月二十九日 之市值 新加坡元/港元
1.	位於3/F, Jurong Point Shopping Centre, 1 Jurong West Central 2, Singapore之電影院及三個店舖單位 U53786X Mukim 6地段(「該地段」)	Jurong Point Shopping Centre(「發展項目」)為於一九九五年十二月落成之三層地庫上興建之6層高商業大樓綜合發展項目,並於二零零八年擴建至包括新的零售翼、巴士站及住宅發展項目。該物業由設有1,062個座位之電影院及位於發展項目三樓之#03-25B、#03-26A及#03-26B三個店舖單位組成。該物業總建築面積約為5,469.00平方米(58,868平方呎),詳情如下:	該物業三個店舖單位總建築面積約為2,491.26平方米,按多項租賃協議出租,最新一項至二零二零年七月三十一日屆滿。於二零一七年九月之總月租收入為55,468.23坡元。 該物業餘下部分目前由業主經營作電影院(名為Golden Village)。(詳情請參閱下文附註3至附註4)	48,600,000坡元 (四千八百六十萬新加坡元正) 本集團應佔100%權益: 48,600,000坡元/ 279,400,000港元 (二億七千九百四十萬港元正) 本集團應佔100%權益: 279,400,000港元
		物業	概約建築面積(平方米)	
		設有1,062個座位之電影院	1,102.74	
		店舖單位#03-25B	1,408.26	
		店舖單位#03-26A	696.00	
		店舖單位#03-26B	387.00	
		放映室	1,875.00	
		總計:	<u>5,469.00</u>	
		該地段乃根據由一九九八年十二月十六日起計之租賃持有,為期94年9個月15日。		

附註:

- 該物業之登記業主為Golden Village Multiplex Pte Ltd。註冊分契擁有人應佔共同物業之比例為10,000份中之449份。
- 根據最近之土地業權註冊處搜查,該物業為抵押予香港上海滙豐銀行有限公司之一項登記於二零零三年四月一日之按揭。按照規定,該物業為上述按揭之一部分擔保,為一項最高達40,000,000坡元之定期貸款融資,該項貸款由首次使用日期起計為期5年。

3. 有關該物業之多項租賃協議詳情如下：

物業	概約建築面積 (平方米)	月租 (坡元)	租約開始日期	屆滿日
店舖單位#03-25B	1,408.26	\$25,630.00	二零一五年八月一日	二零一六年七月三十一日
		\$25,770.75	二零一六年八月一日	二零一七年七月三十一日
		\$25,771.16	二零一七年八月一日	二零一八年七月三十一日
店舖單位#03-26A	696.00	\$18,879.00	二零一五年八月一日	二零一六年七月三十一日
		\$19,162.19	二零一六年八月一日	二零一七年七月三十一日
		\$19,449.62	二零一七年八月一日	二零一八年七月三十一日
		\$19,741.36	二零一八年八月一日	二零一九年七月三十一日
		\$20,037.48	二零一九年八月一日	二零二零年七月三十一日
店舖單位#03-26B	387.00	\$10,247.45	二零一五年三月一日	二零一八年二月二十五日
總計：	2,491.26			

4. 根據客戶提供之關鍵績效指標，座位數目、場次數目、入座率及平均票價呈列如下：

項目	二零一五 曆年年終	二零一六 曆年年終	二零一七 曆年年終
座位數目	1,062	1,062	1,062
場次數目	1,929	2,026	1,454
入座率(%)	40.40%	38.17%	34.42%
平均票價(坡元/票)	\$9.39	\$9.36	\$9.76

5. 估值所應用之關鍵參數及主要假設概列如下：

項目	詳細資料
貼現率：	7.0%
鄰近地區之市場回報率：	5.0%至7.0%
三間店舖單位之現行市場租金：	年租每平方米約263坡元
現金流量預測：	假設該物業收益總額及開支總額將於隨後二十年分別按複合年增長率約0.86%及1.42%增加及將於二零三七年度穩定下來

6. 該物業屬於新加坡總圖則(二零一四年版)項下「商業」區。

7. 除經營電影院以外，該物業之用途變動須獲該建築物之管理公司多層業權及有關當局如市區重建局(URA)、樓宇監控局(BCA)及新加坡民防部隊(SCDF)等批准。由於該物業乃設計為包括一個頗大佔地面積之影城，並為發展項目之其中一個亮點，樓宇管理之批准須確保其他業權擁有人並不反對。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	截至二零一七年 九月二十九日 之市值 新加坡元/港元
2.	位於1/F至4/F, Golden Village- Yishun Ten, 51 Yishun Central 1, Singapore之電影 院 U46662M地段連 同附屬地段A1W, Mukim 19 〔該地段〕	Golden Village-Yishun Ten (「發展項目」) 為於三層地庫上興建之4層高購物及娛 樂中心。臨時估用許可證(TPO)於 一九九二年五月二十五日發出, 該樓 宇於二零一零年翻新。 該物業由設有1,477個座位、位於一樓 至四樓之電影院 及發展項目之放映樓層組成。該物業 總建築面積約為8,449.00平方米(90,944 平方呎), 詳情如下:	該物業目前由業主 經營作電影院 (名為Golden Village)。 (詳情請參閱下文 附註3至附註4)	52,500,000坡元 (五千二百五十萬 新加坡元正) 本集團 應佔100%權益: 52,500,000坡元/ 301,800,000港元 (三億零一百 八十萬港元正) 本集團應佔 100%權益: 301,800,000港元
		物業	概約建築 面積(平方米)	
		一樓	73.00	
		二樓	1,374.00	
		三樓	2,324.00	
		四樓	2,324.00	
		放映樓層	2,324.00	
		一樓之附屬地段A1W	30.00	
		總計:	<u>8,449.00</u>	
		該地段乃根據由一九九零年四月一日起計之租賃持有, 為期99年。		

附註:

- 該物業之登記業主為Golden Village Multiplex Pte Ltd。註冊分契擁有人應佔共同物業之比例為10,000份中之7,566份。不得獨立買賣業權地段U46662M Mukim 19之附屬地段。
- 根據最近之土地業權註冊處搜查, 該物業為抵押予香港上海滙豐銀行有限公司之一項登記於二零零三年四月一日之按揭。按照規定, 該物業為上述按揭之一部分擔保, 為一項最高達40,000,000坡元之定期貸款融資, 該項貸款由首次使用日期起計為期5年。

3. 根據客戶提供之關鍵績效指標，座位數目、場次數目、入座率及平均票價呈列如下：

項目	二零一五 曆年年終	二零一六 曆年年終	二零一七 曆年年終
座位數目	1,477	1,477	1,477
場次數目	1,904	1,978	1,438
入座率(%)	35.52%	32.66%	31.06%
平均票價(坡元/票)	\$9.42	\$9.39	\$9.88

4. 估值所應用之關鍵參數及主要假設概列如下：

項目	詳細資料
貼現率：	7.0%
鄰近地區之市場回報率：	5.0%至7.0%
現金流量預測：	假設該物業收益總額及開支總額將於隨後二十年分別按複合年增長率約0.87%及1.42%增加及將於二零三七年度穩定下來

5. 該物業屬於新加坡總圖則(二零一四年版)項下「商業」區。
6. 除經營電影院以外，該物業之用途變動須獲該建築物之管理公司多層業權及有關當局如市區重建局(URA)、樓宇監控局(BCA)及新加坡民防部隊(SCDF)等批准。由於該物業乃設計為包括一個頗大佔地面積之影城，並為發展項目之其中一個亮點，樓宇管理之批准須確保其他業權擁有人並不反對。

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，董事對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，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項，致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

2. 證券權益披露資料

2.1 董事及主要行政人員於股份及債權證之權益及淡倉

於最後可行日期，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中，擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述登記冊內；或(iii)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事／ 主要行政 人員姓名	身分	附註	所持 股份數目	相關 股份數目	股份及相關 股份總數	*於最後可行 日期股份及 相關股份 於本公司 已發行 股本中所佔 概約百分比
伍克波	受控法團權益 實益擁有人	1 1	1,723,894,068 (L) 249,734,429 (L)	— —	1,723,894,068 (L) 249,734,429 (L)	61.57% 8.92%
李培森	實益擁有人		200,000 (L)	—	200,000 (L)	0.01%
伍克燕	實益擁有人		2,500,000 (L)	—	2,500,000 (L)	0.09%
梁民傑	實益擁有人		370,000 (L)	—	370,000 (L)	0.01%
黃斯穎	實益擁有人		170,000 (L)	—	170,000 (L)	0.01%

* 該等百分比乃根據於最後可行日期已發行股份總數(即2,799,669,050股)計算。

縮略詞：
「L」指好倉

附註：

1. 根據證券及期貨條例，於最後可行日期，伍克波先生（「伍先生」）被視為於合共1,723,894,068股股份中擁有權益，當中(i)439,791,463股由伍先生全資擁有之Skyera International Limited持有；(ii)408,715,990股由伍先生全資擁有之Mainway Enterprises Limited持有；(iii)129,666,667股由伍先生全資擁有之Noble Biz International Limited持有；(iv)565,719,948股由伍先生擁有80%股權之橙天娛樂集團(國際)控股有限公司持有；及(v)180,000,000股由伍先生聯繫人擁有之Cyber International Limited持有。

此外，於最後可行日期伍先生亦以本身名義實益持有249,734,429股股份權益。

除上文披露者外，於最後可行日期，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述登記冊內；或(iii)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

2.2 主要股東及其他人士於股份之須予公佈權益及淡倉

於最後可行日期，就董事及本公司主要行政人員所知，根據證券及期貨條例第XV部之主要股東披露規定，以下本公司主要股東(定義見上市規則)及其他人士(均並非董事及本公司主要行政人員)於股份或相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露之權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身分	附註	所持 股份數目	相關 股份數目	股份及相關 股份總數	*於最後可行 日期股份及 相關股份 於本公司 已發行 股本中所佔 概約百分比
伍克波	受控法團權益 實益擁有人	1	1,723,894,068 (L)	—	1,723,894,068 (L)	61.57%
		1	249,734,429 (L)	—	249,734,429 (L)	8.92%
Skyera International Limited (「Skyera」)	實益擁有人	2	439,791,463 (L)	—	439,791,463 (L)	15.71%
Mainway Enterprises Limited (「Mainway」)	實益擁有人	3	408,715,990 (L)	—	408,715,990 (L)	14.60%
Noble Biz International Limited (「Noble Biz」)	實益擁有人	4	129,666,667 (L)	—	129,666,667 (L)	4.63%
橙天娛樂集團(國際) 控股有限公司 (「橙天娛樂集團」)	實益擁有人	5	565,719,948 (L)	—	565,719,948 (L)	20.21%
Cyber International Limited (「Cyber」)	實益擁有人	6	180,000,000 (L)	—	180,000,000 (L)	6.43%
中國建設銀行股份 有限公司	受控法團權益		14,925,373 (L)	—	14,925,373 (L)	0.53%
中央匯金投資有限 責任公司	受控法團權益		14,925,373 (L)	—	14,925,373 (L)	0.53%
萬鈺投資有限公司	實益擁有人		14,925,373 (L)	—	14,925,373 (L)	0.53%

* 該等百分比乃根據於最後可行日期已發行股份總數(即2,799,669,050股)計算。

縮略詞：
「L」指好倉

附註：

1. 根據證券及期貨條例，於最後可行日期，伍先生被視為於合共1,973,628,497股股份中擁有權益，當中(i)439,791,463股由Skyera持有；(ii)408,715,990股由Mainway持有；(iii)129,666,667股由Noble Biz持有；(iv)565,719,948股由伍先生擁有80%股權之橙天娛樂集團持有；及(v)180,000,000股由Cyber持有。此外，於最後可行日期伍先生亦以本身名義實益持有249,734,429股股份權益。
2. Skyera為伍先生全資擁有之公司，彼亦為Skyera董事。
3. Mainway為伍先生全資擁有之公司，彼亦為Mainway董事。
4. Noble Biz為伍先生全資擁有之公司，彼亦為Noble Biz董事。
5. 由伍先生擁有80%股權之橙天娛樂集團於565,719,948股股份中擁有權益。伍先生為橙天娛樂集團之董事，而李培森先生為橙天娛樂集團之聯合董事長。
6. Cyber為由伍先生聯繫人擁有之公司。

除上文披露者外，於最後可行日期，董事及本公司主要行政人員並不知悉，本公司任何主要股東(定義見上市規則)或其他人士(均並非董事或本公司主要行政人員)於最後可行日期於股份或相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部知會本公司之權益或淡倉。

2.3 董事於合約及資產中之權益

於最後可行日期，

- (i) 概無董事於本公司或其任何附屬公司自本集團最近期刊發之經審核賬目結算日期以來所收購、出售或租用，或本公司或其任何附屬公司擬收購、出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益；及
- (ii) 概無董事於本公司或其任何附屬公司訂立之任何合約或安排中擁有重大權益，而有關合約或安排於本通函日期仍然存續且對本集團業務而言屬重大。

3. 董事服務合約

於最後可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何不會於一年內屆滿或本集團不會於一年內在免付賠償(法定賠償除外)之情況下予以終止之服務合約。

4. 競爭權益

於最後可行日期，除本集團業務外，概無董事及其各自之聯繫人於任何足以或可能直接或間接對本集團業務構成競爭之業務中擁有權益。

5. 重大合約

以下為本集團成員公司於緊接最後可行日期前兩年內所訂立之重大或可能重大合約(並非於日常業務過程中訂立之合約)：

- (a) 本公司與萬鈦投資有限公司(「萬鈦」)所訂立日期為二零一六年一月二十二日之認購協議(「可換股債券認購協議」)，內容有關發行息率為5%、於二零一九年到期本金額為200百萬港元之第一期可換股債券(定義見可換股債券認購協議)，並建議發行本金額為100百萬港元之第二期可換股債券(定義見可換股債券認購協議)；
- (b) 本公司與萬鈦就可換股債券認購協議所訂立日期為二零一六年一月三十一日之補充協議，據此，第一期可換股債券之最後完成日期由二零一六年一月三十一日延遲至二零一六年二月五日；
- (c) 橙天嘉禾影城有限公司(「橙天嘉禾影城」)、橙天嘉禾影城(中國)有限公司(「橙天嘉禾影城(中國)」)及投資者(即嘉興信業創贏肆號投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興信業」)、上海慧影投資中心(有限合夥)及北京青中同創資產管理有限公司，統稱「投資者」)所訂立日期為二零一六年三月十五日之認購協議(「認購協議」)，內容有關投資者以代價人民幣400百萬元認購橙天嘉禾影城(中國)之股份，相當於橙天嘉禾影城(中國)於認購事項完成後之股本權益合共13.79%；
- (d) 橙天嘉禾影城、嘉興信業及北京微影時代科技有限公司(於中國成立之公司)或其任何聯繫人(包括上海慧影投資中心(有限合夥))就認購協議所訂立日期為二零一六年四月一日之第一份補充協議，據此，訂約方同意修訂認購協議之若干條款，涉及(i)訂約方於認購協議日期至認購事項完成日期止期間之權利及責任；及(ii)橙天嘉禾影城(中國)股本權益之回購權條文；

- (e) 橙天嘉禾影城、橙天嘉禾影城(中國)及北京微影時代科技有限公司(於中國成立之公司)或其任何聯繫人(包括上海慧影投資中心(有限合夥))就認購協議所訂立日期為二零一六年四月一日之第二份補充協議，據此，訂約方同意修訂認購協議中有關彼此終止認購協議之若干條款；
- (f) 本公司與萬鈞所訂立日期為二零一六年五月二十七日之第二份修訂協議及修訂契據，據此，訂約方同意就發行橙天嘉禾影城(中國)股份修訂可換股債券認購協議及第一期可換股債券文據之若干條款；
- (g) 橙天嘉禾影城與嘉興信業所訂立日期為二零一六年九月五日之合資經營合同，當中(a)列載認購協議中適用於橙天嘉禾影城及嘉興信業之主要條款以及橙天嘉禾影城與嘉興信業之間就橙天嘉禾影城(中國)作出之營運安排；及(b)進一步補充認購協議；
- (h) 北京青中同創資產管理有限公司、橙天嘉禾影城及橙天嘉禾影城(中國)所訂立日期為二零一六年九月五日之第三份補充協議，據此，各方同意(其中包括)終止北京青中同創資產管理有限公司在認購協議項下之一切權利及責任，不得向另一方提出任何申索，亦毋須就另一方承擔任何責任；
- (i) 鉅滿有限公司(「鉅滿」)、本公司、美視角有限公司(「美視角」)及Nan Hai Corporation Limited(南海控股有限公司)(「南海」)所訂立日期為二零一七年一月二十五日之買賣協議(「橙天嘉禾影城買賣協議」)，內容有關鉅滿有限公司按代價約人民幣32.86億元(可予調整)向美視角有限公司出售橙天嘉禾影城全部已發行股本；
- (j) 鉅滿、本公司、美視角及南海所訂立日期為二零一七年三月七日之補充協議，以修訂橙天嘉禾影城買賣協議及加入若干條款；
- (k) 橙天嘉禾影城(中國)、上海橙天嘉影實業有限公司(「嘉影實業」)及南海所訂立日期為二零一七年一月二十五日之協議，內容有關償還一筆由橙天嘉禾影城(中國)或其關連人士結欠嘉影實業為數人民幣250百萬元之貸款；

- (l) 嘉興信業、大地影院管理有限公司(「大地影院」)、南海與橙天嘉禾影城所訂立日期為二零一七年四月十九日之買賣協議，內容有關根據當中所載條款及條件向大地影院轉讓嘉興信業所擁有橙天嘉禾影城(中國)註冊資本之7.41%；
- (m) 橙天嘉禾影城、本公司與嘉興信業所訂立日期為二零一七年四月十九日之協議，據此，嘉興信業獲授選擇權要求本公司或其代名人購回嘉興信業於該日所擁有橙天嘉禾影城(中國)註冊資本之7.41%；
- (n) 本公司與萬鈞所訂立日期為二零一七年六月三十日的認購協議之第三份修訂協議及第一期可換股債券文據之第二份修訂契據，據此，訂約方同意就橙天嘉禾影城之非常重大出售事項修訂可換股債券認購協議及第一期可換股債券文據之若干條款；及
- (o) 買賣協議。

6. 待決訴訟或索賠

於二零一四年五月二十七日，本公司公佈威秀影城股份有限公司(「威秀影城」)之一宗股東糾紛。威秀影城為於台灣註冊成立之公司，由本公司全資附屬公司Golden Sky Entertainment Limited(「GSE」)擁有35.71%權益，該公司其中一項主要業務為於台灣經營及管理影城。GSE與另外兩名威秀影城股東(「威秀影城股東」)向寶座投資股份有限公司、泰建投資股份有限公司及泰聯投資股份有限公司(統稱「寶座公司」)發出書面通知，以(其中包括)根據台灣法例自二零一四年五月二十三日起終止與寶座公司訂立之股東協議，並要求寶座公司向威秀影城股東強制出售其持有之威秀影城全部已發行股份。於二零一四年七月二十一日及二零一六年一月二十日，本公司進一步宣佈(「威秀影城公佈」)(其中包括)(i)威秀影城股東於二零一四年七月十五日向法院(「法院」)對寶座公司提出訴訟(「訴訟」)；(ii)於二零一六年一月十五日，法院作出判決並駁回訴訟；及(iii)於二零一四年十一月，寶座公司另行向法院起訴威秀影城股東，要求法院就向寶座公司轉讓威秀影城股東持有之全部已發行股份作出判決(「寶座公司訴訟」)。於二零一六年十二月三十日，法院作出判決並駁回寶座公司訴訟。威秀股東及寶座公司各自已就法院之判決向台灣高等法院提出上訴。於二零一七年十月十九日及二十五日，台灣高等法院作出判決並分別駁回有關上訴。

威秀影城股東將適時就台灣高等法院判決向台灣最高法院提出上訴。誠如威秀影城公佈所披露，本公司將積極就寶座公司訴訟或可能由寶座公司提出之任何其他訴訟進行抗辯。

除上述事項外，於最後可行日期，本公司或本集團任何成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，而就董事所知，本公司或本集團任何成員公司亦無尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索賠。

7. 專家及同意書

以下為提供本通函所載意見或建議之專家或專業顧問之資歷：

名稱	資歷
畢馬威會計師事務所	執業會計師
永利行評值顧問有限公司 (「永利行」)	獨立物業估值師

於最後可行日期，畢馬威會計師事務所及永利行各自已就刊發本通函出具同意書，同意以目前之形式及涵義轉載其函件及提述其名稱，迄今並未撤回同意書。於最後可行日期，畢馬威會計師事務所及永利行各自並無持有本集團任何成員公司之任何股權，亦無任何可認購本集團任何成員公司證券之任何權利（不論是否可依法強制行使）。於最後可行日期，畢馬威會計師事務所及永利行各自並無於餘下集團任何成員公司自二零一六年十二月三十一日（即本公司最近期之經審核財務報表結算日期）以來所收購、出售或租用，或擬收購、出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

8. 其他事項

- (a) 本公司註冊辦事處地址為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM11, Bermuda。
- (b) 本公司股份過戶登記處香港分處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
- (c) 本公司公司秘書為張希銘女士，彼分別為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。
- (d) 本通函之中英文版本如有歧義，概以英文版為準。

9. 備查文件

以下文件將於本通函日期起計14日期間之任何平日(香港公眾假期除外)之正常辦公時間(上午九時三十分至下午六時正)內於本公司香港主要營業地點(地址為香港灣仔告士打道151號資本中心24樓)可供查閱：

- (a) 本公司之公司細則；
- (b) 本公司截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個財政年度之年度報告；
- (c) 本公司截至二零一七年六月三十日止六個月之中期報告；
- (d) 畢馬威會計師事務所就經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之報告，全文載於本通函附錄四；
- (e) 目標集團所持物業之物業估值報告，全文載於本通函附錄五；
- (f) 本附錄「專家及同意書」一段所述同意書；
- (g) 本附錄「重大合約」一節所述各項重大合約；
- (h) 本公司日期分別為二零一七年三月十三日及二零一七年五月二十二日之通函；及
- (i) 本通函。