
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函之任何內容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。

閣下如已將名下英皇文化產業集團有限公司股份全部出售或轉讓，應立即將本通函連同隨附之委任代表表格送交買方或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

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，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



英皇文化產業集團有限公司
Emperor Culture Group Limited
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：491)

(I) 主要及關連交易

**收購TALE SUCCESS LIMITED之全部股權及待售貸款
及**

(II) 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東之
獨立財務顧問



董事會函件載於本通函第6頁至第15頁及獨立董事委員會致獨立股東函件載於本通函第16頁。獨立財務顧問百利勤函件載於本通函第17頁至第32頁，該函件載有其向獨立董事委員會及獨立股東就收購事項提供之意見。

本公司謹訂於2022年4月14日(星期四)上午11時30分透過電子設施舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第SGM-1頁至第SGM-3頁。無論閣下是否擬出席股東特別大會並於會上投票，請按照隨附之委任代表表格列印之指示填妥表格並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處「卓佳登捷時有限公司」(「股份過戶登記分處」)，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，或使用股份過戶登記分處寄發之通知信函上所提供之登入用戶名稱及密碼，透過指定網站(<https://spot-emeeting.tricor.hk>)交回，惟無論如何不得遲過股東特別大會舉行時間48小時前(即2022年4月12日上午11時30分前)或其任何續會(視情況而定)舉行時間48小時前。

股東、受委代表或公司代表可透過網上直播參加線上網絡會議，及在會上投票及提問，惟彼等將不被允許進入股東特別大會會場，除非因應任何法律要求而特別安排。

2022年3月25日

目 錄

	頁次
股東特別大會指引.....	1
釋義	3
董事會函件	6
獨立董事委員會函件.....	16
百利勤函件	17
附錄一 – 本集團之財務資料	I-1
附錄二 – 會計師報告	II-1
附錄三 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料.....	III-1
附錄四 – 目標集團之管理層討論及分析.....	IV-1
附錄五 – 一般資料.....	V-1
股東特別大會通告.....	SGM-1

股東特別大會指引

為符合監管要求及保障公眾健康和利益，股東特別大會將透過電子設施舉行，安排如下：－

透過電子方式出席股東特別大會

為儘量減少新冠病毒疫情帶來之持續風險，股東特別大會將通過電子設施以線上虛擬會議之方式舉行。任何股東、受委代表或公司代表均不得親身出席股東特別大會，且彼等將不被允許進入股東特別大會會場，除非因應任何法律要求而特別安排。

所有股東、受委代表或公司代表均可透過股份過戶登記分處提供的電子會議系統登入股東特別大會，電子會議系統可於股東特別大會開始前30分鐘於任何地方以智能電話、平板裝置或電腦透過互聯網登入。

透過電子會議系統，全體股東、受委代表或公司代表將可觀看現場直播視頻、參與投票及在線提問。每名登記股東有關電子會議系統之個人用戶名及密碼稍後將以單獨信函發送。

如何出席

股東如欲出席股東特別大會及行使投票權，可按以下其中一項方式進行：

- (1) 委任股東特別大會主席(強烈建議)或其他人士為代表(透過提供其電郵地址以獲取指定登入用戶名稱及密碼)以彼等名義透過電子會議系統出席及投票；或
- (2) 透過電子會議系統出席股東特別大會，該系統可通過即時串流及互動平台提交問題並進行網上投票。

股東特別大會指引

倘閣下為欲出席股東特別大會之非登記股東且有意出席股東特別大會，閣下應聯絡持有閣下股份的銀行、證券經紀、託管商、代理人或香港中央結算(代理人)有限公司(視乎情況而定)(統稱「**中介公司**」)，並指示中介公司委任閣下以受委代表或公司代表身分透過電子會議系統於股東特別大會出席及投票，屆時閣下將會被要求於相關中介公司規定之時限前提供閣下的電郵地址。有關電子會議系統的詳情(包括登入資料)將由股份過戶登記分處於2022年4月13日(星期三)下午5時正前發送電郵給閣下。

股東填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可透過電子會議系統出席股東特別大會或其任何續會(視情況而定)並於會上投票。在此情況下，委任代表文據將視為已撤銷論。

為符合出席股東特別大會並在會上投票之資格，所有相關股票及已填妥之過戶表格，必須於2022年4月8日(星期五)下午4時30分前交回股份過戶登記分處的上述地址以辦理登記。

倘閣下就股東特別大會有任何疑問，請透過以下方法聯絡股份過戶登記分處尋求幫助：

地址：香港皇后大道東183號合和中心54樓

電郵：emeeting@hk.tricorglobal.com

電話：(852) 2975 0928

傳真：(852) 2861 1465

由於香港的新冠病毒疫情不斷演化，本公司有可能需要進一步更改股東特別大會的安排，並且只能於短時間內作出通知。建議股東瀏覽本公司網站(<https://www.empculture.com>)及聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)，以查閱有關股東特別大會的最新公告及資訊。

於股東特別大會或之前的提問

透過電子會議系統出席股東特別大會的股東可在股東特別大會進行期間在線上提交與動議決議案相關的問題。倘股東就有關決議案或本公司或與董事會溝通之任何事項有疑問，務請盡早於股東特別大會日期前電郵至ir491@emperorgroup.com。本公司將致力在切實可行的情況下盡快回覆。

釋 義

在本通函內，除非文義另有所指，否則下列詞語具有下列涵義：

「收購事項」	指	買方根據該等買賣協議收購待售股份及待售貸款
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予之相同涵義
「董事會」或「董事」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開門營業的日子(不包括星期六、星期日或公眾假期或於工作日上午9時正至下午5時正任何時間在香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號的日子)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「公司細則」	指	本公司於1992年5月20日採用之公司細則(經不時修訂)
「公司法」	指	百慕達法例之1981年公司法(經修訂)
「本公司」	指	英皇文化產業集團有限公司，一間於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「完成」	指	根據該等買賣協議之條款及條件完成收購事項
「完成日期」	指	完成作實之日期，為根據該等買賣協議所有完成之先決條件達成(或倘允許，獲豁免)後五個營業日(或賣方與買方相互協定之其他日期)內
「關連人士」	指	具有上市規則賦予之相同涵義
「楊博士」	指	楊受成博士
「英皇電影城(中國)」或「買方」	指	英皇電影城(中國)有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司及為本公司間接全資擁有

釋 義

「英皇電影企業」或「賣方」	指	英皇電影企業有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司
「產權負擔」	指	抵押、押記、質押、留置權、選擇權、限制、優先拒絕權、優先購買權、第三方權利或利益、其他產權負擔或任何類型的擔保權益，或具有類似效果的另一類優先安排(包括但不限於所有權轉讓或保留安排)，以及設立或授予上述任何一項的任何協議或義務
「經擴大集團」	指	經收購目標集團擴大之集團
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成之董事會獨立董事委員會，乃為就收購事項向獨立股東提供意見而成立
「獨立股東」	指	於該等買賣協議項下擬進行之交易並無重大權益之股東
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)且與彼等概無關連之第三方
「獨立財務顧問」或「百利勤」	指	百利勤金融有限公司，一家根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，為就收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見之獨立財務顧問
「最後實際可行日期」	指	2022年3月17日，即本通函付印前用以確定其所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「待售貸款」	指	於完成日期目標公司結欠賣方之所有貸款及款項

釋 義

「待售貸款買賣協議」	指	賣方與買方就收購待售貸款訂立之日期為2022年1月31日之買賣協議
「待售股份」	指	目標公司之兩股每股面值1.0美元之已發行普通股，即目標公司之全部已發行股份
「待售股份買賣協議」	指	賣方與買方就收購待售股份訂立之日期為2022年1月31日之買賣協議
「該等買賣協議」	指	待售股份買賣協議及待售貸款買賣協議之統稱
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東特別大會」	指	本公司將於2022年4月14日(星期四)上午11時30分舉行之股東特別大會(或其任何續會)，以考慮及酌情批准(其中包括)該等買賣協議及其項下擬進行之交易
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例(香港法例第622章)賦予之涵義
「Tale Success」或「目標公司」	指	Tale Success Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並為賣方之直接全資附屬公司
「目標集團」	指	目標公司、其附屬公司及其投資
「美元」	指	美元，美利堅合眾國的法定貨幣
「%」	指	百分比



英皇文化產業集團有限公司
Emperor Culture Group Limited
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：491)

執行董事：
范敏嫦女士
黃志輝先生
楊政龍先生
許佩斯女士

註冊辦事處：
Clarendon House,
2 Church Street,
Hamilton HM11
Bermuda

獨立非執行董事：
陳嬋玲女士
何達權先生
譚修英女士

香港總辦事處及主要營業地點：
香港
灣仔
軒尼詩道288號
英皇集團中心
28樓

敬啟者：

主要及關連交易
收購TALE SUCCESS之全部股權及待售貸款

緒言

茲提述本公司日期為2022年1月31日之公告，當中董事會宣佈賣方與買方訂立該等買賣協議，據此賣方及買方分別有條件同意出售及收購目標公司之全部股權以及目標公司結欠賣方之貸款，總代價為4.0港元。

董事會函件

本通函旨在向閣下提供有關以下各項之資料(其中包括)：(i)收購事項之進一步詳情；(ii)目標集團之財務資料；(iii)百利勤就收購事項致獨立董事委員會及獨立股東之函件；(iv)經擴大集團之未經審核備考財務資料；(v)本公司之財務資料；(vi)上市規則規定之其他資料；及(vii)為考慮及以股數投票方式酌情批准買賣協議及其項下擬進行之交易而召開之股東特別大會的通告。

日期為2022年1月31日之該等買賣協議

賣方： 英皇電影企業

買方： 英皇電影城(中國)

將出售之資產

- (i) 待售股份；及
- (ii) 待售貸款。

代價及付款條款

買方就收購待售股份及待售貸款應付予賣方之代價分別為3.0港元及1.0港元，即總代價合共為4.0港元，並須於完成時由買方支付予賣方。

總代價為4.0港元(被視為名義代價)乃由賣方與買方經公平磋商後釐定，並已考慮(i)於2021年9月30日，經扣除待售貸款約322,000,000港元後目標集團的淨負債仍約為210,100,000港元；(ii)本集團開發新戲院的機會成本，一般包括初始投資成本約40,000,000港元(扣除物業租賃及／或收購成本)及需約3至6個月建立一間新戲院；及(iii)下文「進行收購事項之理由及裨益」一節所述的理由及裨益。於最後實際可行日期，待售貸款之金額約為322,000,000港元。買方已同意於目標集團能夠償還到期款項而不會削弱其流動資金狀況前，不會要求結清待售貸款。董事會認為，該等買賣協議項下之交易乃按一般商業條款進行，屬公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

待售股份買賣協議之先決條件

收購待售股份須待以下先決條件達成後，方告完成：

- (a) 賣方為待售股份之唯一合法及實益擁有人，而待售股份並無任何產權負擔，且賣方有能力及權力於完成時將待售股份在並無產權負擔的情況下出售及轉讓予買方；
- (b) 買方已完成其就目標集團之業務、財務、法律及其他方面之盡職審查，並合理地信納其結果；
- (c) 獨立股東於股東特別大會上批准待售股份買賣協議項下擬進行之交易；
- (d) 賣方於待售股份買賣協議項下之陳述、保證及承諾在所有重大方面均屬真實及準確且在任何重大方面並無誤導成分，猶如賣方已於完成時作出(參考於完成時當時存在之事實及情況)；及
- (e) 取得買方所合理要求之任何相關方的同意或條件，且並無被撤銷。

倘任何前述條件未有根據待售股份買賣協議於待售股份買賣協議日期起九個月內達成(或獲買方以書面形式豁免(除上述條件(c)不能被豁免外))，任何訂約方將有權向另一訂約方發出至少五個營業日之事先書面通知以終止待售股份買賣協議，而該待售股份買賣協議將於該通知屆滿時終止，及不再具有效力。於最後實際可行日期，條件(b)及(d)已達成。

待售貸款買賣協議之先決條件

轉讓待售貸款須待以下先決條件達成後，方告完成：

- (a) 賣方為待售貸款之唯一合法及實益擁有人，而待售貸款並無任何產權負擔，且賣方有能力及權力於完成時將待售貸款在並無產權負擔的情況下出售及轉讓予買方；
- (b) 獨立股東於股東特別大會上批准待售貸款買賣協議項下擬進行之交易；及
- (c) 待售股份於買賣已根據待售股份買賣協議之條款及條件完成。

董事會函件

倘任何前述條件未有根據待售貸款買賣協議於待售貸款買賣協議日期起九個月內達成(或獲買方以書面形式豁免(除上述條件(b)及(c)不能被豁免外)),任何訂約方將有權向另一訂約方發出至少五個營業日之事先書面通知以終止待售貸款買賣協議,而該待售貸款買賣協議將於該通知屆滿時終止,及不再具有效力。於最後實際可行日期,上述先決條件均未達成。

完成

待上述全部先決條件達成(或獲買方豁免)後,完成將於完成日期中午12時正或之前在賣方及買方相互協定之地點進行,或根據該等買賣協議,賣方及買方可能經書面同意之其他時間或地點進行。完成預期將於2022年4月22日或之前落實。

倘該等買賣協議因任何先決條件未能達成而終止,則任何訂約方不得對另一訂約方提出任何索償,惟任何先前違反者除外。

賣方之資料

賣方為一間投資控股公司,於香港註冊成立,其由本公司之主要股東楊受成娛樂控股有限公司(「**控股股東**」)間接控制。於完成後,除本集團外,賣方連同控股股東控制之其他公司將不再從事戲院營運。

本公司及買方之資料

本公司為一間投資控股公司,而其附屬公司主要從事娛樂、媒體及文化發展業務,其中包括(i)戲院營運;及(ii)投資電影及各類文化活動。

買方為本公司之間接全資附屬公司,其主要業務為投資控股。

目標集團之資料

目標公司為一間於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司及為賣方之直接全資附屬公司。目標公司擁有(i)位於香港的一間戲院業務的100%權益；(ii)位於中國內地上海、深圳、成都、佛山及珠海的7間戲院業務的70%權益(而餘下30%權益由一名獨立第三方擁有)；(iii)位於中國內地合肥的一間戲院業務的45%權益(而餘下55%權益由本集團擁有)。

目標集團所經營之戲院之全部物業均向獨立第三方業主租賃。物業剩餘租期介乎3至11年。於最後實際可行日期，上述目標集團戲院於不可撤銷經營租賃下未來最低租賃付款總額之到期情況如下：

	千港元
1年內	72,795
2至5年(包括首尾兩年)	286,590
5年後	138,783
	498,168

戲院的經營租賃亦收取或然租金，此乃根據各自租賃協議所訂條款及條件按所從事業務所得收入之若干百分比收取。由於該等戲院於最後實際可行日期之未來收入無法可靠釐定，故有關或然租金並無計入上述未來最低租賃付款總額。

目標集團於截至2020年及2021年6月30日止兩個年度之經審核合併財務資料(假設目標集團之集團結構於該等日期一直存在)載列如下：

	截至2020年 6月30日止年度 (經審核) 千港元	截至2021年 6月30日止年度 (經審核) 千港元
收入	99,501	97,779
除稅前淨虧損 ^(附註)	(228,090)	(56,694)
除稅後淨虧損 ^(附註)	(228,090)	(56,694)

附註：

由於自2020年年初爆發新冠病毒疫情(「疫情」)，目標集團就物業、機器及設備以及使用權資產於截至2020年及2021年6月30日止兩個財政年度作出之減值分別合共為149,900,000港元和25,600,000港元。僅作說明用途，若不計算該等減值虧損，則截至2020年及2021年6月30日止兩個財政年度之經調整除稅前(或後)之淨虧損將分別為78,200,000港元和31,100,000港元。

目標集團於2021年9月30日之經審核合併資產總值及負債淨額(包括待售貸款)分別約為255,000,000港元及532,100,000港元。

收購事項之財務影響

緊隨完成後，目標公司將成為本公司之間接全資附屬公司。目標集團之財務報表將合併入本集團之財務報表，以及收購事項對經擴大集團之財務影響概述如下：

盈利

於收購事項後，本集團會將目標集團的財務業績合併入其綜合損益表，且預計經擴大集團的收入將有所增加，而經擴大集團的盈利將基本受目標集團業績相同程度的影響。經考慮本函件「進行收購事項之理由及裨益」一節所載因素後，董事預期收購事項長遠而言將對本集團之盈利產生正面影響。然而，財務影響將取決於目標集團在收購事項後之未來經營表現。

資產淨值

摘錄自本公司截至2021年12月31日止6個月之中期報告，本集團之未經審核綜合總資產及總負債分別約為1,791,900,000港元及1,834,000,000港元。於2021年12月31日，未經審核負債淨額約為42,100,000港元。根據本通函附錄三所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，假設完成於2021年12月31日落實，經擴大集團之未經審核備考綜合總資產及總負債將分別增至約2,044,800,000港元及2,255,500,000港元。經擴大集團之未經審核備考負債淨額應約為210,700,000港元。

進行收購事項之理由及裨益

本集團一直在探索擴大其戲院網絡的機會，尤其是在大中華地區內。收購事項與本集團之整體業務發展策略相符。完成後，本集團將繼續經營目標集團旗下戲院且本集團之電影放映網絡覆蓋範圍將進一步擴大至香港的中心商業區和中國內地的一線及二線城市，這將鞏固本集團於電影放映業的地位。

目標集團旗下之戲院目前以「英皇」品牌營運，完成後將統一至本集團旗下。從營運角度而言，收購事項將使本集團能夠通過實現更好的資源配置、享受規模經濟效益和實施綜合市場推廣策略來管理整個「英皇」品牌之影院網絡。從投資角度而言，這將使現有股東及潛在投資者通過了解「英皇」品牌之整個戲院業務的佈局和表現，更好地評估本集團的投資價值。

董事已考慮到(i)中國自2020年以來已連續兩年成為全球最大的票房市場，顯示中國電影放映業的迅速復甦；(ii)憑藉中等收入群於中國的不斷擴大，推動娛樂和消閒需求進一步增長；(iii)倘疫情受到良好控制，被抑制的休閒欲望和壓抑已久的需求將得到釋放；(iv)即將上映的賣座電影；(v)本集團母公司旗下其他娛樂公司的整體實力及與該等公司的協同效應；(vi)參考本集團及目標集團戲院的過往資本支出，基於每間戲院的初始投資成本一般約為40,000,000港元，目標集團之負債淨額約210,100,000港元(扣除待售貸款)少於假設於本通函日期建立9間戲院的估計初始投資成本總額高達約360,000,000港元；及(vii)相比目標集團可營運戲院產生之即時收益能力，建立一間新戲院需3至6個月的內部裝修期，且此期間並無收入，因此認為進行收購事項是一個珍貴的收購機會。

此外，目標集團於截至2020年及2021年6月30日止年度的收入減少，與因疫情及香港及中國內地實施的檢疫措施而導致整體經濟下滑一致，此乃暫時的極端情況。然而，目標集團於截至2020年及2021年6月30日兩個財政年度的經調整淨虧損(不包括物業、機器及設備以及使用權資產之減值)已由78,200,000港元大幅減少至31,100,000港元，表明行業自2020年下半年以來有復甦趨勢，以及反映中國內地的強勁票房市場。關於目標集團不利的財務狀況，預期償還目標集團負債不會造成即時現金流量壓力。本集團將能按各信貸條款及租賃協議以經營產生的現金流量為目標集團負債提供資金，若資金不足則應用自關連方(為一名董事及楊博士的家庭成員)獲得之金額為1,200,000,000港元的現有長期貸款融資(屬無抵押及每年按香港銀行同業拆借利率(HIBOR)加2.0%計息)。該關連方已同意不會於2024年1月20日前要求償還該貸款連同所有應計利息及所有未償還金額。於最後實際可行日期，本公司並無任何目標公司承擔。

董事會函件

隨著香港和中國內地的疫苗接種計劃的推行均進展良好，並採取了有效之預防措施，在考慮到最近在香港和中國內地爆發的新冠變種病毒，以及目標集團和目標集團旗下營運公司在疫情期間的過往財務表現，本集團管理層對電影放映市場的長遠前景保持樂觀，並有信心在消閒生活恢復正常後能夠抓緊行業復甦帶來的機遇。

董事(不包括所有獨立非執行董事，彼等會根據獨立財務顧問之推薦建議提供意見，並將載列於本通函)認為，收購事項之條款及條件乃按一般商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及其股東之整體利益。

上市規則之涵義

於最後實際可行日期，賣方為控股股東之間接全資附屬公司。因此，根據上市規則第14A章，賣方為本公司之關連人士，故收購事項構成本公司之關連交易。由於收購事項涉及之一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)高於25%但全部均低於100%，根據上市規則第14章及第14A章，收購事項構成本公司之主要及關連交易，須遵守上市規則項下公告、獨立股東批准及匯報之規定。

本公司已成立一個由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會，以向獨立股東就該等買賣協議之條款及其項下擬進行之交易提供意見。本公司亦已委任獨立財務顧問，以向獨立董事委員會及獨立股東就此提供意見。

執行董事黃志輝先生及范敏嫦女士參與賣方集團公司之管理。為謹慎起見，彼等已就收購事項之本公司相關董事會決議案放棄投票。

執行董事楊政龍先生為間接控制賣方之私人酌情信託之合資格受益人之一，彼被視作於收購事項中擁有權益，並亦已就相同董事會決議案放棄投票。

除上文披露者外，概無其他董事於交易中擁有重大權益或角色衝突，並已就／須就有關收購事項之董事會決議案放棄投票。

獨立董事委員會及獨立財務顧問

本公司已成立由陳嬋玲女士、何達權先生及譚修英女士(均為獨立非執行董事)組成的獨立董事委員會,以就(i)該等買賣協議之條款是否屬公平合理;(ii)交易是否在本集團的一般及日常業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行;(iii)交易是否符合本公司及股東的整體利益;及(iv)如何對交易進行表決而向獨立股東提供意見。百利勤已獲委任為獨立財務顧問,以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

股東特別大會

本公司謹訂於2022年4月14日(星期四)上午11時30分透過電子設施舉行股東特別大會,召開大會之通告載於本通函第SGM-1頁至第SGM-3頁。股東特別大會上將提呈一項普通決議案(「該決議案」),以供獨立股東批准該等買賣協議及其項下擬進行之交易。

於最後實際可行日期,買方及賣方均由控股股東間接擁有。因此,控股股東及其聯繫人將就該決議案放棄表決。根據上市規則,該決議案將以股數投票方式進行表決,而股東特別大會之結果將於股東特別大會後公佈。

本通函隨附股東特別大會適用之委任代表表格。該委任代表表格亦刊載於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://www.empculture.com>)。本公司強烈建議股東委任股東特別大會主席為其受委代表,方式是按照隨附之委任代表表格上所印備之指示將表格填妥並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處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54樓,或使用股份過戶登記分處寄發之通知信函上所提供之登入用戶名稱及密碼,透過指定網站(<https://spot-meeting.tricor.hk>)交回,惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥並交回委任代表表格後,閣下仍可依其意願出席股東特別大會(或任何續會)並於會上投票。在該情況下,委任代表之文據將被視作撤銷論。

根據上市規則第13.39(4)條,獨立股東於股東特別大會上所作的表決須以股數投票方式進行。

董事會函件

為符合出席上述會議並在會上投票之資格，所有相關股票及已填妥之過戶表格，必須於2022年4月8日(星期五)下午4時30分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司以辦理登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

本公司並不知悉公司細則或公司法禁止上述股東特別大會安排。

推薦建議

董事會認為該等買賣協議之條款乃按一般商業條款公平磋商訂立、誠屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。因此，董事會推薦獨立股東就將於股東特別大會上提呈之該決議案投贊成票。於決定如何在股東特別大會上就該決議案投票前，閣下務請閱讀(i)本通函第16頁所載之獨立董事委員會函件；及(ii)本通函第17頁至第32頁所載之百利勤函件，當中載有其就該等買賣協議及其項下擬進行之交易致獨立董事委員會及獨立股東之意見以及其在達致該意見時所考慮之主要因素和理由。

其他資料

敬請閣下垂注本通函附錄所載之其他資料。

鑒於當前新冠病毒疫情，亦請閣下垂注本通函第1至第2頁所載之「股東特別大會指引」一節以獲取更多資料。

警告

股東及潛在投資者務請注意，完成須待該等買賣協議所載之先決條件獲達成或(如適用)豁免後，方可作實。因此，收購事項未必會進行。股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
英皇文化產業集團有限公司
主席
范敏嫦

2022年3月25日

獨立董事委員會函件

以下為獨立董事委員會就該等買賣協議及其項下擬進行之交易致獨立股東的推薦意見函件全文，以供載入本通函。



英皇文化產業集團有限公司
Emperor Culture Group Limited
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：491)

敬啟者：

主要及關連交易
收購TALE SUCCESS之全部股權及待售貸款

吾等謹此提述本公司於2022年3月25日向股東發出之通函(「通函」)，而本函件為其一部分。除非文義另有所指，否則本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會，以就該等買賣協議及其項下擬進行之交易之條款向閣下提供意見，以及百利勤已獲委任，以就此向閣下及吾等提供意見。有關其意見之詳情，連同提出有關意見時所考慮之主要因素及理由，載於通函第17頁至第32頁。閣下亦務請垂注通函「董事會函件」及「百利勤函件」以及其附錄所載之其他資料。

經考慮百利勤提供之意見後，尤其是其函件所載之主要因素、理由及推薦建議，吾等認為(i)該等買賣協議及其項下擬進行之交易乃於本集團一般及日常業務過程中訂立並符合本公司及股東之整體利益；及(ii)該等買賣協議及其項下擬進行之交易之條款及條件乃按一般商業條款而訂定，對本公司及獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議閣下於股東特別大會上投票贊成將予提呈以批准該等買賣協議及其項下擬進行之交易之有關普通決議案。

此 致

英皇文化產業集團有限公司
列位獨立股東 台照

代表
獨立董事委員會
英皇文化產業集團有限公司

陳嬋玲

何達權
獨立非執行董事

譚修英

2022年3月25日

百利勤函件

以下為獨立財務顧問百利勤就該等買賣協議及其項下擬進行之交易致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，乃為載入本通函而編製。



百利勤金融有限公司

香港銅鑼灣新寧道1號利園3期21樓

敬啟者：

主要及關連交易 收購TALE SUCCESS之全部股權及待售貸款

緒言

茲提述吾等就收購事項獲委任為獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問，有關詳情載於 貴公司日期為2022年3月25日之通函(「**通函**」)所載董事會函件(「**董事會函件**」)，本函件構成通函的一部份。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

如董事會函件所載，於2022年1月31日(交易時段後)，賣方與買方訂立該等買賣協議，據此賣方及買方分別有條件同意按照該等買賣協議之條款及條件出售及收購目標公司之全部股權以及目標公司結欠賣方之貸款。

鑒於買方為 貴公司之間接全資附屬公司及賣方為控股股東(定義見下文)之間接全資附屬公司，根據上市規則第14A章，賣方為 貴公司之關連人士，故收購事項構成 貴公司之關連交易。

百利勤函件

由於收購事項涉及之一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)高於25%但全部均低於100%，根據上市規則第14章及第14A章，收購事項構成 貴公司之主要及關連交易，須遵守上市規則項下公告、獨立股東批准及匯報之規定。

由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會已告成立，以向獨立股東就該等買賣協議之條款及其項下擬進行之交易提供建議。吾等已獲獨立董事委員會委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，而有關委任已獲獨立董事委員會批准。

百利勤與董事、 貴公司之主要行政人員或主要股東或彼等各自之任何聯繫人概無關連，故被視為適合向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。於過往兩年，吾等並無就提供其他會影響吾等獨立性的服務而受聘於 貴公司。除就本次委任吾等擔任獨立財務顧問應付予吾等之一般專業費用外，並無訂立任何安排使百利勤可據此向 貴公司或 貴公司董事、 貴公司主要行政人員或主要股東或彼等各自任何聯繫人收取任何費用或獲得任何利益。

吾等之職責為就(i)該等買賣協議及其項下擬進行之交易是否於 貴集團一般及日常業務過程中按一般商業條款進行；(ii)該等買賣協議及其項下擬進行之交易之條款就獨立股東而言是否屬公平合理以及符合 貴公司及股東之整體利益；及(iii)獨立股東應如何就該等買賣協議及其項下擬進行之交易之相關決議案於股東特別大會上投票，向 閣下提供獨立意見及推薦意見。

意見基準

向獨立董事委員會及獨立股東提出意見時，吾等已執行相關程序及吾等認為於達致意見而言屬必要之步驟，包括(其中包括)審閱 貴公司提供之相關協議、文件及資料，並在一定程度上核實相關公眾資料、統計及市場資料、相關行業指引、規則及規例，以及提供的資料、事實及陳述，以及 貴公司及／或 貴集團董事及／或管理層發表之意見。吾等已審閱之文件包

括(但不限於) 貴公司截至2021年6月30日止年度之年報(「**2021年年報**」)；該等買賣協議、目標集團截至2021年6月30日止三個年度及截至2021年9月30日止三個月之綜合財務資料(如通函附錄二所披露)、經擴大集團之未經審核備考財務資料(如通函附錄三所披露)、貴集團及目標集團於中國內地及香港之戲院之歷史投資成本明細表；貴公司日期為2022年1月31日之公告及通函。吾等已假設董事提供之所有資料及聲明(彼等對此單獨承擔全部責任)於作出時乃屬真實及準確及於最後實際可行日期仍屬真實及準確。吾等亦已假設董事於通函所作出有關信念、意見、期望及意向之所有陳述均經周詳查詢及審慎考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料已遭隱瞞，或懷疑通函所載資料及事實之真實性、準確性及完整性，或懷疑由貴公司、其管理層及／或董事向吾等提供之意見之合理性。

董事願就通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，通函所表達意見乃經審慎周詳考慮後作出，且通函並無遺漏其他事實，致使通函所載之任何聲明有所誤導。

吾等認為，吾等已獲提供充分資料以達致知情意見，並為吾等之意見提供合理基礎。然而，吾等並無對通函載列之資料以及董事及貴集團管理層向吾等提供之資料進行任何獨立核證，亦未對貴集團之業務及事務狀況或前景進行任何形式之深入調查。

已考慮之主要因素

吾等就收購事項達致意見時，已考慮以下主要因素及理由：

1. 收購事項之背景

1.1. 貴集團之資料

貴公司為一家投資控股公司，而其附屬公司主要從事娛樂、媒體及文化發展業務，其中包括(i)戲院營運；及(ii)投資電影及各類文化活動。

下文載列貴集團截至2020年及2021年6月30日止兩個年度的收入明細及其他財務資料(摘錄自2021年年報)：

百利勤函件

表1： 貴集團之收入明細及其他財務資料

	截至6月30日止年度	
	2021年 (經審核) 千港元	2020年 (經審核) 千港元
戲院營運		
票房收入	164,097	100,851
特許商品銷售	11,684	11,859
屏幕廣告服務	7,116	7,348
其他	10,011	6,187
收入總額	192,908	126,245
毛利	111,172	75,903
年度虧損	228,078	353,226

貴集團總收入由截至2020年6月30日止年度約126,200,000港元增加約66,700,000港元或52.8%至截至2021年6月30日止年度約192,900,000港元。增加主要由於電影放映市場逐步復甦以及社交距離措施逐步放寬致使票房收入有所增加及 貴集團戲院數目由2020年6月30日的14間增加至2021年6月30日的16間。截至2021年6月30日止年度， 貴集團不斷採取多項措施減輕新冠病毒疫情(「疫情」)造成的不利影響，包括與業主磋商減租、實施員工成本節約措施、提升客戶體驗及推出多項促銷活動。截至2021年6月30日止年度，由於總收入增加及其成本節約措施，及戲院資產並無進一步減值， 貴集團年度虧損減少至約228,100,000港元，而上年度虧損約為353,200,000港元。

百利勤函件

同時，貴集團於2021年6月30日之財務狀況概要(摘錄自2021年年報)載列如下：

表2：貴集團之財務狀況

	於2021年 6月30日 (經審核) 千港元	於2020年 6月30日 (經審核) 千港元
總資產		
— 非流動資產	1,615,191	1,625,189
— 流動資產	110,556	91,155
總負債		
— 非流動負債	1,473,595	1,338,474
— 流動負債	199,127	120,323
流動負債淨額	88,571	29,168
資產淨值	53,025	257,547
資產負債比率	19.3%	11.2%

如上表所示，貴集團的資產淨值由2020年6月30日約257,500,000港元減少約79.4%至2021年6月30日約53,000,000港元，此乃以下各項的綜合結果：(i)年度虧損約228,100,000港元；及(ii)截至2021年6月30日止年度的匯兌波動儲備增加約23,600,000港元。此外，於2021年6月30日，貴集團的資產負債比率(即以總借貸(包括應付非控股權益款項及計息銀行及其他借貸)除以總資產)約為19.3%，即較2020年6月30日高出約8.1個百分點。

1.2. 買方之資料

買方為 貴公司之間接全資附屬公司，其主要業務為投資控股。

1.3. 賣方之資料

賣方為一家投資控股公司，於香港註冊成立，其由 貴公司之主要股東楊受成娛樂控股有限公司（「**控股股東**」）間接控制。

於完成後，除 貴集團外，賣方連同控股股東控制之其他公司將不再從事戲院營運。

1.4. 目標集團之資料

目標公司為一家投資控股公司，於英屬處女群島註冊成立，以及為賣方之直接全資附屬公司。於最後實際可行日期，目標公司擁有(i)位於香港的一間戲院業務100%權益；(ii)位於中國內地上海、深圳、成都、佛山及珠海的7間戲院業務的70%權益(而餘下30%權益由一名獨立第三方擁有)；及(iii)位於中國內地合肥的一間戲院業務的45%權益(而餘下55%權益由 貴集團擁有)。

目標集團所經營之戲院之全部物業均向獨立第三方業主租賃。物業之餘下租期介乎3至11年。於最後實際可行日期，上述目標集團戲院不可撤銷經營租賃項下之未來最低租賃付款總額之到期情況如下：

	千港元
一年內	72,795
兩至五年(包括首尾兩年)	286,590
五年後	138,783
	<hr/>
	498,168
	<hr/> <hr/>

戲院之經營租賃亦收取或然租金，此乃根據各自租賃協議所訂條款及條件按所從事業務所得收入之若干百分比收取。由於該等戲院於最後實際可行日期之未來收入無法可靠釐定，故有關或然租金未計入上述未來最低租賃付款總額內。

百利勤函件

如董事會函件所披露，目標集團於截至2020年及2021年6月30日止兩個年度之經審核合併財務資料(假設目標集團之集團結構於該等日期一直存在)載列如下：

	截至2020年 6月30日止年度 (經審核) 千港元	截至2021年 6月30日止年度 (經審核) 千港元
收入	99,501	97,779
除稅前淨虧損 ^(附註)	228,090	56,694
除稅後淨虧損 ^(附註)	228,090	56,694

附註：

由於2020年年初爆發疫情，目標集團就物業、機器及設備以及使用權資產於截至2020年及2021年6月30日止財政年度作出之減值分別合共為149,900,000港元和25,600,000港元。僅作說明用途，若不計算該等減值虧損，則截至2020年及2021年6月30日止兩個財政年度之經調整除稅前(或除稅後)淨虧損將分別為78,200,000港元和31,100,000港元。

目標集團於2021年9月30日之經審核合併資產總值及負債淨額(包括待售貸款)分別為約255,000,000港元及532,100,000港元。

2. 香港及中國內地電影放映業發展回顧

自疫情初始起已實行各項社交距離措施及容量限制措施。該等措施嚴重影響了中國內地及香港的電影放映業。隨著防疫措施有望緩和以及娛樂市場情緒有望恢復，預期電影放映業將於短期內復甦。

根據國家電影局公佈的資料，2021年中國電影放映業快速復甦，連續兩年成為全球最大票房市場。尤其是，中國電影票房收入於2021年達致約人民幣472億元，約為疫情前電影票房收入的74%。¹

此外，根據中國獨立第三方研究公司艾媒諮詢的行業預測，2024年中國電影放映市場預計將達致人民幣691億元²，2021年至2024年的復合年增長率（「**復合年增長率**」）約為13.6%。

另一方面，根據香港貿易發展局的資料，受疫情影響，2020年香港電影票房收入錄得約537,000,000港元，較2019年約1,923,000,000港元下降約72.1%。然而，2021年防疫措施放寬後，電影業迅速復甦，2021年上半年電影票房收入達約376,000,000港元，已是上年度的約70.0%³。此外，根據香港羅兵咸永道會計師事務所於2021年7月進行的研究，預計2025年電影放映業的收入將恢復至276,000,000美元（相當於約2,147,300,000港元），自2020年起的復合年增長率為31.6%。⁴

3. 進行收購事項之理由及裨益

誠如董事會函件及上文所述，貴集團從事娛樂、媒體及文化發展業務，其中包括(i)戲院營運；及(ii)投資電影及各類文化活動。如2021年年報披露，貴集團共有14間「英皇」品牌的戲院，其中八間位於中國內地、五間位於香港及一間位於馬來西亞。值得注意的是，貴集團一直探索擴大其戲院網絡的機會，尤其是在大中華。

由於目標集團於香港擁有一間戲院以及於中國內地擁有八間戲院，收購事項與貴集團之整體業務發展策略相符。完成後，貴集團之電影放映網絡覆蓋範圍將進一步擴大至香港的中心商業區和中國內地的一線及二線城市，這將鞏固貴集團於電影放映業的地位。同時，鑒於目標集團以「英皇」品牌營運其戲院，收購事項將令貴集團透過採用綜合市場推廣策略及優化資源配置，增強「英皇」的品牌知名度，從而實現運營及管理效率。

¹ 請參閱<https://www.chinafilm.gov.cn/chinafilm/contents/142/4075.shtml>

² 請參閱<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1718116165205681230&wfr=spider&for=pc>; and <https://data.iimedia.cn/dataclassification/detail/44280629.html>

³ 請參閱<https://research.hktdc.com/en/article/MzExMjc4NDIz>

⁴ 請參閱<https://www.pwchk.com/en/industries/telecommunications-media-and-technology/publications/entertainment-andmedia-outlook-2021-2025.html>

百利勤函件

如上文所述，目標集團於過去三年一直處於虧損狀態且於扣除待售貸款後仍處於負債淨額狀態。就此而言，吾等注意到董事已權衡以下各項：(i)中國自2020年以來已連續兩年成為全球最大的票房市場；(ii)中國內地和香港的電影放映業迅速復甦；(iii)中國內地中等收入群不斷擴大帶來的娛樂休閒需求增長；(iv)疫情受到良好控制後，被抑制的休閒欲望和壓抑已久的需求將得到釋放；(v)完成後 貴集團母公司旗下娛樂公司之間的協同效應將加強 貴集團的市場地位及拓寬收入基礎；及(vi)相比收購事項，建立及推廣新戲院需要大量的時間及初始投資成本。

就電影放映行業之前景而言，根據吾等上述線上行業研究，吾等與董事一致認為，一旦香港及中國內地疫情開始好轉，電影放映行業將於短期內回暖，且收購事項將令 貴集團整合其「英皇」品牌的業務，並享有協同效益，以攫取電影放映市場的增長機會。

同時，儘管目標集團近年來一直處於虧損狀態，吾等認為，鑒於此期間中國內地及香港，以至於全球均因疫情而陷入經濟困境，故並未真實呈現其盈利潛力。電影放映行業乃受中國內地及香港所實施隔離措施巨大影響之行業之一。然而，如上文所討論，電影放映行業亦為2021年隔離措施放寬後迅速回彈的行業之一。因此，儘管如本函件下文「收購事項之可能財務影響」一節所述，收購事項將導致 貴集團財務狀況惡化，吾等仍認為目標集團乃屬暫時虧損，不應阻止 貴集團進行收購事項，尤其是鑒於 貴集團於中國內地及香港電影放映行業擁有豐富經驗，因此，收購事項將使 貴集團得以進一步拓寬其戲院網絡(尤其是在中國內地)，鞏固其行業地位以及實現整體營運效率。

另一方面，如本函件下文「評估該等買賣協議之主要條款」一節所進一步討論，儘管目標集團於扣除待售貸款後仍處於淨負債狀態，預期 貴集團不會因支付代價或償還負債而面臨即時現金流量壓力，這在收購交易中並不常見。因此，於完成後， 貴集團可立即專注於精簡其及目標集團業務，為經擴大集團取得進一步成功。吾等認為此乃收購事項之有利條件，倘收購事項並非於經濟困難時期進行且電影放映行業並未受疫情衝擊，將不會出現此有利條款。

百利勤函件

吾等亦已審閱 貴集團及目標集團於中國內地及香港之戲院之歷史投資成本明細表，當中列明每間戲院及放映院之資本支出以及所需按金。吾等注意到，每間新戲院之初始投資成本約為40,000,000港元。考慮到目標集團於中國內地及香港合共擁有九間電影院，估計初始投資成本總額可能約為360,000,000港元，超過目標集團之淨負債約210,100,000港元(經扣除待售貸款)。除有關前期投資成本外，根據 貴集團設立新戲院之經驗，新戲院之內部翻新及裝修需耗時至少三至六個月，這需要 貴集團投入大量人力資源及精力。另一方面，目標集團現可營運之戲院可即時產生收益，令 貴集團為股東創造最大價值。有鑑於此，吾等與董事會一致認為，對 貴公司及股東而言，收購事項為寶貴的收購機遇，機會成本較低及潛在升值空間較大。

考慮到 貴集團計劃擴大其於中國內地的戲院網絡，目標集團現時財務狀況為 貴集團提供於疫情之前不大可能出現之低價收購絕佳時機。因此，吾等認為代價(定義見下文)(為名義代價)就獨立股東而言屬公平合理。鑒於上文所述之收購事項之其他益處，吾等與董事一致認為，收購事項乃於 貴集團一般及日常業務過程中進行，就獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。

4. 該等買賣協議之主要條款

下表概述該等買賣協議之主要條款：

日期：	2022年1月31日
賣方：	英皇電影企業
買方：	英皇電影城(中國)
將收購之資產	(i) 待售股份；及 (ii) 待售貸款

4.1. 代價及付款條款

根據該等買賣協議，買方就收購待售股份及待售貸款應付予賣方之代價分別為3.0港元及1.0港元，即總代價合共為4.0港元(「代價」)，且須於完成時由買方支付予賣方。

代價(為名義代價)乃由賣方與買方經公平磋商後釐定,並已考慮(i)於2021年9月30日,經扣除待售貸款約322,000,000港元後目標集團的淨負債仍約為210,100,000港元;(ii)貴集團設立新戲院的機會成本,一般而言,其中包括初步投資成本約40,000,000港元(不包括物業租賃及/或收購成本)及每間新戲院耗時約三至六個月;及(iii)董事會函件「進行收購事項之理由及裨益」一節所述的收購事項的理由及裨益。於最後實際可行日期,待售貸款之金額約為322,000,000港元。如下文所進一步討論,賣方已同意向買方出售其於待售貸款之貸方所有權,即 貴集團無需於完成後向賣方償還待售貸款。同時,買方已同意於目標集團能夠償還到期款項而不會削弱其流動資金狀況前,不會要求結清待售貸款。因此,目標集團及/或 貴集團將無即時現金流量壓力。

4.2. 待售股份買賣協議之先決條件

收購待售股份須待以下先決條件獲達成後,方告完成:

- (a) 賣方為待售股份之唯一合法及實益擁有人,而待售股份並無任何產權負擔,且賣方有能力及權力於完成時將待售股份在並無產權負擔的情況下出售及轉讓予買方;
- (b) 買方已完成其就目標集團之業務、財務、法律及其他方面之盡職審查,並合理地信納其結果;
- (c) 獨立股東於股東特別大會上批准待售股份買賣協議項下擬進行之交易;
- (d) 賣方於待售股份買賣協議項下之陳述、保證及承諾在所有重大方面均屬真實及準確且在任何重大方面並無誤導成分,猶如賣方已於完成時作出(參考於完成時當時存在之事實及情況);及
- (e) 取得買方所合理要求之任何相關方的同意或條件,且並無被撤銷。

倘任何前述條件未有根據待售股份買賣協議於待售股份買賣協議日期起九個月內獲達成(或獲買方以書面形式豁免(除上述條件(c)不能被豁免外)),任何訂約方將有權向另一訂約方發出至少五個營業日之事先書面通知以終止待售股份買賣協議,而該待售股份買賣協議將於該通知屆滿時終止,及不再具有效力。於最後實際可行日期,條件(b)及(d)已獲達成。

4.3. 待售貸款買賣協議之先決條件

轉讓待售貸款須待以下先決條件獲達成後，方告完成：

- (a) 賣方為待售貸款之唯一合法及實益擁有人，而待售貸款並無任何產權負擔，且賣方有能力及權力於完成時將待售貸款在並無產權負擔的情況下出售及轉讓予買方；
- (b) 獨立股東於股東特別大會上批准待售貸款買賣協議項下擬進行之交易；及
- (c) 待售股份於買賣已根據待售股份買賣協議之條款及條件完成。

倘任何前述條件未有根據待售貸款買賣協議於待售貸款買賣協議日期起九個月內獲達成(或獲買方以書面形式豁免(除上述條件(b)及(c)不能被豁免外))，任何訂約方將有權向另一訂約方發出至少五個營業日之事先書面通知以終止待售貸款買賣協議，而該待售貸款買賣協議將於該通知屆滿時終止，及不再具有效力。於最後實際可行日期，上述先決條件均未獲達成。

4.4. 完成

待上述全部先決條件獲達成(或獲買方豁免)後，完成將於完成日期中午十二時正或之前在賣方及買方相互協定之地點進行，或根據該等買賣協議，賣方及買方可能經書面同意之其他時間或地點進行。完成預期將於2022年4月22日或之前落實。

倘該等買賣協議因任何先決條件未能達成而終止，則任何訂約方不得對另一訂約方提出任何索償，惟任何先前違反者除外。

5. 評估該等買賣協議之主要條款

5.1. 代價

如董事會函件所述及吾等與 貴集團管理層進行之討論，代價由賣方與買方經公平磋商後釐定，並考慮到(i)於2021年9月30日，經扣除待售貸款約322,000,000港元後目標集團的淨負債仍約為210,100,000港元；(ii) 貴集團設立新戲院的機會成本；及(iii)董事會函件「進行收購事項之理由及裨益」一節所述的收購事項的理由及裨益。

百利勤函件

為評估代價之公平性及合理性，吾等已（其中包括）審閱目標集團之經審核財務資料（如通函附錄二所披露），並確認目標集團於2021年9月30日錄得合併負債淨額約532,100,000港元，其中，約322,000,000港元為目標集團透過賣方自身及其同系附屬公司結欠賣方之待售貸款。

吾等亦注意到目標集團於2021年9月30日之經審核總資產約為255,000,000港元，其中約156,300,000港元為使用權資產，約50,700,000港元為物業、機器及設備及約22,700,000港元為現金及現金等價物。鑒於如本函件上文「進行收購事項之理由及裨益」一節所述，貴集團計劃擴展其中國內地戲院網絡，收購事項不僅與貴集團擴展其戲院網絡之業務發展策略相符，亦是貴集團以最低成本收購所需營運資產之寶貴機會。

此外，由於代價乃經公平磋商後釐定，鑒於目標集團於2021年9月30日之負債淨額仍較待售貸款高約210,100,000港元，即目標集團並無充足資產為其負債提供資金，賣方同意向買方出售其於待售貸款之所有權（即完成後目標集團將欠付買方待售貸款而非賣方），故貴集團於完成後無需向賣方償還待售貸款。吾等亦獲悉買方已同意於目標集團有能力在不影響流動資金狀況之情況下償還到期款項前不要求償還待售貸款以及貴集團擬以其經營所得現金流，及（如有任何不足）透過動用自關連方（為一名董事及楊博士之家庭成員）取得之長期貸款融資1,200,000,000港元（無擔保及按香港銀行同業拆息（HIBOR）加2%之年利率計息）為目標集團於收購事項後之負債提供資金。關連方已同意於2024年1月20日前不會要求償還有關貸款以及所有應計利息及所有未償還款項。因此，預期收購事項於可見未來不會對貴集團之營運資金狀況造成重大影響，吾等認為倘收購事項並非於經濟困難時期進行且電影放映行業並未受疫情衝擊，將不會出現此收購事項之有利條款。

百利勤函件

最後，誠如本函件上文「進行收購事項之理由及裨益」一節所述，根據 貴集團及目標集團每間新戲院之歷史投資成本約40,000,000港元，設立九間戲院(即目標集團擁有戲院之數量)之估計總投資成本可能約為360,000,000港元，超過目標集團之淨負債約210,100,000港元(經扣除待售貸款)。因此，對 貴公司及股東而言，收購事項為寶貴的機遇，代表著機會成本較低及潛在升值空間較大。

鑒於代價僅為就進行收購事項而釐定之名義代價，於評估其公平性及合理性時應全面考慮收購事項之益處，包括(i)收購事項將令 貴集團以最低成本收購其戲院網絡擴展所需經營資產；(ii)鑒於(a)賣方同意向買方出售其於待售貸款之所有權，即於完成後 貴集團無需向賣方償還待售貸款；及(b) 貴集團將可通過自關連方取得之長期貸款融資為收購事項產生之負債提供資金，故於完成後 貴集團並無即時現金流出壓力；及(iii)如本函件上文「進行收購事項之理由及裨益」一節所討論之進行收購事項之其他裨益。鑒於上文所述，吾等認為，就獨立股東而言，代價屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。

5.2. 該等買賣協議之其他主要條款

吾等亦已審閱該等買賣協議的其他主要條款(即支付條款、先決條件、完成等)及將有關條款與聯交所其他上市公司進行的與收購事項類似的其他交易(尤其是股權收購交易)相比較，結果表示其他上市公司亦採納類似的主要條款。因此，吾等認為，該等買賣協議的其他主要條款符合市場慣例，吾等認為就獨立股東而言誠屬公平合理及符合 貴公司及股東的整體利益。

6. 收購事項之可能財務影響

於完成後，目標集團將為 貴公司之全資附屬公司，其各自之財務業績將綜合併入 貴集團之綜合財務報表。

根據通函附錄三所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，收購事項對經擴大集團之資產淨值、盈利及資產負債比率之財務影響載於下文。務請注意，以下分析僅作說明用途，並不在說明完成後經擴大集團之財務狀況。

6.1. 資產淨值

假設完成已於2021年12月31日落實，經擴大集團之未經審核備考綜合總資產及總負債將分別增至約2,044,800,000港元及2,255,500,000港元。因此，經擴大集團未經審核備考綜合負債淨額將約為210,700,000港元。

6.2. 盈利

鑒於目標集團之財務業績將於完成後於 貴集團之綜合財務報表綜合入賬，預期經擴大集團盈利增長水平將與目標集團相同。

同時，鑒於本函件上文「進行收購事項之理由及裨益」一節所載因素後，預期收購事項長遠而言將對經擴大集團之盈利產生正面影響。然而，財務影響將取決經擴大 貴集團於收購事項後之未來經營表現。

6.3. 資產負債比率

假設完成已於2021年12月31日落實，經擴大集團之總借貸將增加至約507,700,000港元，即計息銀行及其他借貸金額及應付非控股權益款項分別約為437,500,000港元及70,200,000港元，而經擴大集團之資產負債比率(按總借貸除以總資產值計算)將為24.8%。

百利勤函件

儘管吾等注意到收購事項將對經擴大集團之淨資產狀況及資產負債比率造成負面財務影響，但經考慮進行收購事項之理由及裨益，吾等認為就獨立股東而言，收購事項屬公平合理並符合 貴公司及股東之整體利益。

推薦建議

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為該等買賣協議及其項下擬進行之交易乃於 貴集團日常及一般業務過程中按一般商業條款進行。吾等亦認為，該等買賣協議及其項下擬進行之交易之條款就獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及其股東之整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准該等買賣協議及其項下擬進行之交易之決議案。吾等亦推薦獨立股東於股東特別大會上投票贊成該等買賣協議及其項下擬進行之交易。

此 致

英皇文化產業集團有限公司
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
百利勤金融有限公司
董事總經理
李德光*
謹啟

2022年3月25日

* 李德光先生為根據證券及期貨條例註冊之負責人員，可為百利勤金融有限公司進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動，並於會計及金融服務行業擁有逾30年經驗。

A. 本集團之財務資料

本集團截至2019年、2020年及2021年6月30日止年度以及截至2021年12月31日止6個月之財務資料於下列刊載於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://www.empculture.com>)的文件中披露：

本公司截至2019年6月30日止年度之年報：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/1017/ltn20191017047.pdf>

本公司截至2020年6月30日止年度之年報：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/1019/2020101900398.pdf>

本公司截至2021年6月30日止年度之年報：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/1018/2021101800551.pdf>

本公司截至2021年12月31日止6個月之中期報告：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0310/2022031000645.pdf>

B. 債項

於2022年1月31日(即確定有關本債務聲明之資料之最後實際可行日期)營業時間結束時,本集團共有尚未償還之債務總額約1,607,700,000港元,其中包括:

銀行及其他借貸

本集團擁有無抵押、無擔保及計息其他貸款及銀行借貸分別約378,200,000港元及20,000,000港元。其他貸款之貸方(本集團之關連人士)同意直至2024年1月20日前不要求償還其他貸款連同所有應計利息及所有尚未償還金額,根據融資函件,銀行借貸之條款含有按要求還款條款。

本集團之應付非控股權益款項約為43,600,000港元,該款項為無抵押、無擔保、免息及無須於自2022年1月31日營業時間結束日期起計一年內償還。

租賃負債

本集團按本集團增量借款利率折現餘下的租賃付款現值計量租賃負債。於2022年1月31日營業時間結束時,本集團之租賃負債總額約為1,165,900,000港元。

免責聲明

除上文所述及集團內公司間負債之外，於2022年1月31日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及尚未行使之債務證券或任何其他借貸或債務（包括銀行透支及承兌負債（正常貿易應付款項除外））或承兌信貸或租購承擔，或任何其他按揭或抵押借貸，或任何其他重大或然負債或擔保。

C. 營運資金

董事於考慮本集團現有可供使用之內部財務資源（包括現金及銀行結餘以及可供使用之貸款及銀行融資）後認為，本集團擁有充裕營運資金以供其於最後實際可行日期起計至少12個月之需要。

D. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事概不知悉自2021年6月30日（即本集團最近期經審核綜合財務報表之編製日期）以來可能導致本集團之財務或貿易狀況出現任何重大不利變動之任何情況或事件。

E. 經擴大集團之財務及貿易前景

根據國家電影局公佈的數據，中國電影票房收入於2021年達到人民幣472億元，其中來自中國製作的電影的收入為人民幣400億元，佔電影票房總收入的84.7%。中國的年度票房收入再次超越美國，連續第二年繼續成為全球最大的電影市場。最近，國家電影局制定了一項五年計劃以幫助中國保持領先地位，包括每年發行50部電影，並在未來五年將放映院數目從70,000間擴展至100,000間。此外，主要電影公司可能於2022年推出多部賣座電影，本集團認為中國電影業在短期內將保持復甦趨勢。

另一方面，新冠變種病毒Omicron之傳播影響全球，並將染疫個案數目推至新高。中國內地及香港亦發現本地Omicron個案，阻礙了電影業的復甦。在動盪的經濟環境下，本集團已計劃把握機會擴大其業務網絡，以擴大收入基礎。於完成後，經擴大集團將密切監察市場狀況，並在適當情況下及時應對。顧客的習慣和品味一直在改變，而經擴大集團將繼續提升其戲院的服務，為顧客提供最佳的戲院體驗。憑藉其歷史悠久的「英皇」品牌，經擴大集團將致力加強其核心競爭力以及其行業地位。

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文，乃為載入本通函而編製。



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致英皇文化產業集團有限公司董事有關過往財務資料之會計師報告

緒言

吾等就第II – 4至II – 70頁所載Tale Success Limited(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)之過往財務資料發出報告，該等資料包括目標集團截至2019年、2020年及2021年6月30日止年度各年以及截至2021年9月30日止3個月(「有關期間」)之合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，及目標集團於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日之合併財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他說明資料(統稱「過往財務資料」)。載於第II – 4至II – 70頁之過往財務資料為本報告的組成部分，乃為載入英皇文化產業集團有限公司(「貴公司」)日期為2022年3月25日有關建議自英皇電影企業有限公司(「英皇電影企業」或「賣方」)收購目標公司之全部股權(「股份收購事項」)及於完成日期目標公司結欠賣方之所有貸款及款項之通函(「通函」)而編製。

董事就過往財務資料須承擔之責任

目標公司董事(「目標公司董事」)負責根據過往財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準，編製真實而公平之過往財務資料，並落實目標公司董事認為必要之有關內部監控，以確保過往財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

貴公司董事須負責本通函所載有關目標公司過往財務資料的內容，而有關資料乃根據與 貴公司在重大方面基本一致的會計政策所編製。

申報會計師之責任

吾等之責任為就過往財務資料發表意見，並向閣下匯報吾等之意見。吾等已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內過往財務資料出具的會計師報告」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，以就過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等之工作涉及執执行程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的證據。所選程序取決於申報會計師之判斷，包括評估過往財務資料存在重大錯誤陳述（不論是否由欺詐或錯誤所致）的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準編製真實而公平之過往財務資料相關的內部監控，以設計適用於該等情況之程序，而並非就該實體之內部監控之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估目標公司董事所採用會計政策之恰當性及所作會計估計之合理性，以及評估過往財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等所獲取之證據屬充分及適當，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，過往財務資料已根據過往財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準真實而公平地反映目標公司於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日之財務狀況，及目標集團於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日之合併財務狀況，以及目標集團於各有關期間之合併財務表現及合併現金流量。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱目標集團之中期比較財務資料，該等財務資料包括截至2020年9月30日止3個

月之合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他說明資料（「中期比較財務資料」）。目標公司董事負責根據過往財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準編製中期比較財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱，對中期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「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港審計準則進行審核之範圍為小，故吾等無法保證吾等知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。按照吾等之審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據過往財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報之事項

調整

於編製過往財務資料時，並無就第II – 4頁所界定之相關財務報表作出調整。

股息

目標公司及目標集團並未就有關期間派付任何股息。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2022年3月25日

I. 過往財務資料

編製過往財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分之過往財務資料。

目標集團於有關期間之合併財務報表(過往財務資料以此為依據)乃由安永會計師事務所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**」)。

過往財務資料以港元呈列，及除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位(千港元)。

I. 過往財務資料(續)

合併損益表

	附註	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
		2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
收入	5	191,169	99,501	97,779	12,929	24,392
銷售成本		<u>(77,298)</u>	<u>(41,273)</u>	<u>(41,323)</u>	<u>(5,921)</u>	<u>(9,969)</u>
毛利		113,871	58,228	56,456	7,008	14,423
其他收入及收益	6	2,270	3,977	4,384	1,289	356
銷售、市場推廣及其他戲院營運 開支		(139,298)	(108,510)	(73,869)	(13,162)	(20,067)
一般及行政開支		(1,309)	(6,426)	(1,477)	(479)	(287)
其他開支淨額		(76,909)	(157,733)	(25,369)	27	–
財務成本	8	<u>–</u>	<u>(17,626)</u>	<u>(16,819)</u>	<u>(4,264)</u>	<u>(3,986)</u>
除稅前虧損	7	(101,375)	(228,090)	(56,694)	(9,581)	(9,561)
所得稅開支	10	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
年度／期間虧損		<u>(101,375)</u>	<u>(228,090)</u>	<u>(56,694)</u>	<u>(9,581)</u>	<u>(9,561)</u>
應佔：						
母公司擁有人		(92,516)	(184,391)	(46,301)	(6,851)	(6,823)
非控股權益		<u>(8,859)</u>	<u>(43,699)</u>	<u>(10,393)</u>	<u>(2,730)</u>	<u>(2,738)</u>
		<u>(101,375)</u>	<u>(228,090)</u>	<u>(56,694)</u>	<u>(9,581)</u>	<u>(9,561)</u>

I. 過往財務資料(續)

合併全面收益表

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
年度／期間虧損	(101,375)	(228,090)	(56,694)	(9,581)	(9,561)
其他全面虧損					
於其後期間可重新分類至損益之 其他全面虧損：					
換算海外業務之匯兌差額	<u>(7,582)</u>	<u>(824)</u>	<u>(1,130)</u>	<u>(454)</u>	<u>(24)</u>
年度／期間全面虧損總額	<u><u>(108,957)</u></u>	<u><u>(228,914)</u></u>	<u><u>(57,824)</u></u>	<u><u>(10,035)</u></u>	<u><u>(9,585)</u></u>
應佔：					
母公司擁有人	(97,823)	(184,968)	(47,092)	(7,169)	(6,839)
非控股權益	<u>(11,134)</u>	<u>(43,946)</u>	<u>(10,732)</u>	<u>(2,866)</u>	<u>(2,746)</u>
	<u><u>(108,957)</u></u>	<u><u>(228,914)</u></u>	<u><u>(57,824)</u></u>	<u><u>(10,035)</u></u>	<u><u>(9,585)</u></u>

I. 過往財務資料(續)

合併財務狀況表

		於6月30日		於2021年	
	附註	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
非流動資產					
物業、機器及設備	11	130,543	64,896	53,544	50,684
使用權資產	12	–	197,899	162,341	156,304
於一間聯營公司之投資	13	–	–	–	–
預付款、按金及其他應收款	16	16,143	11,848	13,648	13,783
		<u>146,686</u>	<u>274,643</u>	<u>229,533</u>	<u>220,771</u>
非流動資產總值					
		<u>146,686</u>	<u>274,643</u>	<u>229,533</u>	<u>220,771</u>
流動資產					
存貨	14	1,334	1,685	1,126	1,220
貿易應收款	15	9,915	1,001	2,497	4,082
預付款、按金及其他應收款	16	5,946	5,754	8,030	6,288
現金及現金等價物	17	130,129	39,099	22,335	22,673
		<u>147,324</u>	<u>47,539</u>	<u>33,988</u>	<u>34,263</u>
流動資產總值					
		<u>147,324</u>	<u>47,539</u>	<u>33,988</u>	<u>34,263</u>
流動負債					
貿易應付款、其他應付款及應計費用	18	45,591	19,406	22,622	26,926
合約負債	19	13,628	15,847	15,526	15,670
租賃負債	12	–	34,531	46,446	53,555
應付直接控股公司款項	27(b)	215,466	163,855	163,855	163,855
應付一間同系附屬公司款項	27(b)	149,148	154,680	158,180	158,180
應付非控股權益款項	27(b)	92,345	70,225	70,225	70,225
		<u>516,178</u>	<u>458,544</u>	<u>476,854</u>	<u>488,411</u>
流動負債總額					
		<u>516,178</u>	<u>458,544</u>	<u>476,854</u>	<u>488,411</u>
流動負債淨額					
		<u>(368,854)</u>	<u>(411,005)</u>	<u>(442,866)</u>	<u>(454,148)</u>

I. 過往財務資料(續)

合併財務狀況表(續)

	附註	於6月30日			於2021年
		2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
總資產減流動負債		<u>(222,168)</u>	<u>(136,362)</u>	<u>(213,333)</u>	<u>(233,377)</u>
非流動負債					
撥備	20	13,613	13,261	14,149	14,158
租賃負債	12	<u>–</u>	<u>315,072</u>	<u>295,037</u>	<u>284,569</u>
非流動負債總額		<u>13,613</u>	<u>328,333</u>	<u>309,186</u>	<u>298,727</u>
負債淨額		<u>(235,781)</u>	<u>(464,695)</u>	<u>(522,519)</u>	<u>(532,104)</u>
權益					
已發行股本	22	–	–	–	–
儲備	23	<u>(207,741)</u>	<u>(392,709)</u>	<u>(439,801)</u>	<u>(446,640)</u>
		(207,741)	(392,709)	(439,801)	(446,640)
非控股權益		<u>(28,040)</u>	<u>(71,986)</u>	<u>(82,718)</u>	<u>(85,464)</u>
總權益		<u>(235,781)</u>	<u>(464,695)</u>	<u>(522,519)</u>	<u>(532,104)</u>

I. 過往財務資料(續)

合併權益變動表

	母公司擁有人應佔					權益總額 千港元
	已發行股本 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	累計虧損 千港元	合計 千港元	非控股權益 千港元	
於2018年7月1日	-	(4,230)	(105,688)	(109,918)	(16,906)	(126,824)
年度虧損	-	-	(92,516)	(92,516)	(8,859)	(101,375)
年度其他全面虧損：						
有關海外業務之匯兌差額	-	(5,307)	-	(5,307)	(2,275)	(7,582)
年度全面虧損總額	-	(5,307)	(92,516)	(97,823)	(11,134)	(108,957)
於2019年6月30日及2019年7月1日	-	(9,537)*	(198,204)*	(207,741)	(28,040)	(235,781)
年度虧損	-	-	(184,391)	(184,391)	(43,699)	(228,090)
年度其他全面虧損：						
有關海外業務之匯兌差額	-	(577)	-	(577)	(247)	(824)
年度全面虧損總額	-	(577)	(184,391)	(184,968)	(43,946)	(228,914)
於2020年6月30日及2020年7月1日	-	(10,114)*	(382,595)*	(392,709)	(71,986)	(464,695)
年度虧損	-	-	(46,301)	(46,301)	(10,393)	(56,694)
年度其他全面虧損：						
有關海外業務之匯兌差額	-	(791)	-	(791)	(339)	(1,130)
年度全面虧損總額	-	(791)	(46,301)	(47,092)	(10,732)	(57,824)
於2021年6月30日及2021年7月1日	-	(10,905)*	(428,896)*	(439,801)	(82,718)	(522,519)

I. 過往財務資料(續)

合併權益變動表(續)

	母公司擁有人應佔					權益總額 千港元
	已發行股本 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	累計虧損 千港元	合計 千港元	非控股權益 千港元	
於2021年6月30日及2021年7月1日	-	(10,905)	(428,896)	(439,801)	(82,718)	(522,519)
期間虧損	-	-	(6,823)	(6,823)	(2,738)	(9,561)
期間其他全面虧損：						
有關海外業務之匯兌差額	-	(16)	-	(16)	(8)	(24)
期間全面虧損總額	-	(16)	(6,823)	(6,839)	(2,746)	(9,585)
於2021年9月30日	-	(10,921)*	(435,719)*	(446,640)	(85,464)	(532,104)
(未經審核)						
於2020年7月1日	-	(10,114)	(382,595)	(392,709)	(71,986)	(464,695)
期間虧損	-	-	(6,851)	(6,851)	(2,730)	(9,581)
期間其他全面虧損：						
有關海外業務之匯兌差額	-	(318)	-	(318)	(136)	(454)
期間全面虧損總額	-	(318)	(6,851)	(7,169)	(2,866)	(10,035)
於2020年9月30日	-	(10,432)	(389,446)	(399,878)	(74,852)	(474,730)

* 該等儲備賬組成於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日合併財務狀況表之合併借項儲備分別為207,741,000港元、392,709,000港元、439,801,000港元及446,640,000港元。

目標公司或目標集團並無就有關期間派付或宣派任何股息。

I. 過往財務資料(續)

合併現金流量表

	附註	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
		2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
來自經營活動之現金流量						
除稅前虧損		(101,375)	(228,090)	(56,694)	(9,581)	(9,561)
調整項目：						
財務成本	8	–	17,626	16,819	4,264	3,986
利息收入	6	(192)	(631)	(545)	(134)	(136)
來自出租人之新冠病毒疫情 相關之租金寬減	12	–	–	(13,323)	(5,867)	(1,349)
物業、機器及設備之折舊	7	41,127	21,311	14,449	3,610	3,182
使用權資產之折舊	7	–	45,951	27,599	6,592	6,166
出售／撤銷物業、機器及設備之 虧損	7	–	5,561	–	–	–
物業、機器及設備之減值	7	74,992	25,615	2,537	–	–
使用權資產之減值	7	–	124,254	23,020	–	–
應收一間聯營公司 款項之減值	7	1,917	672	–	–	–
貿易應收款之減值／ (減值撥回)淨額	7	–	1,631	(188)	(27)	–
		16,469	13,900	13,674	(1,143)	2,288
存貨減少／(增加)		252	(364)	579	143	(96)
貿易應收款減少／(增加)		(1,457)	7,280	(1,270)	(4,184)	(1,591)
預付款、按金及其他應收款減少／ (增加)		10,940	374	(3,266)	(239)	1,703
應收一間聯營公司款項增加		(1,917)	(672)	–	–	–
貿易應付款、其他應付款及應計費 用增加／(減少)		(3,623)	(22,915)	4,912	844	4,365
合約負債增加／(減少)		1,029	2,400	(715)	(229)	178
來自／(用於)經營活動之現金流量 淨額		21,693	3	13,914	(4,808)	6,847

I. 過往財務資料(續)

合併現金流量表(續)

	附註	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
		2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
來自投資活動之現金流量						
已收利息		192	209	79	24	14
購買物業、機器及設備項目		(8,635)	(371)	(41)	-	(270)
出售物業、機器及設備項目 之所得款項		487	-	-	-	-
來自/(用於)投資活動之現金流量 淨額		(7,956)	(162)	38	24	(256)
來自融資活動之現金流量						
來自/(償還)非控股權益之墊款		18,750	(22,120)	-	-	-
來自一間同系附屬公司 之墊款淨額		17,662	5,532	3,500	-	-
來自/(償還)直接控股公司之墊款		43,750	(51,611)	-	-	-
租賃付款本金部分	25(c)	-	(4,744)	(17,796)	-	(2,237)
租賃付款利息部分	25(c)	-	(17,626)	(16,819)	(1,563)	(3,986)
來自/(用於)融資活動之現金流量 淨額		80,162	(90,569)	(31,115)	(1,563)	(6,223)
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額		93,899	(90,728)	(17,163)	(6,347)	368
年/期初之現金及現金等價物		36,968	130,129	39,099	39,099	22,335
匯率變動之影響淨額		(738)	(302)	399	302	(30)
年/期末之現金及現金等價物		<u>130,129</u>	<u>39,099</u>	<u>22,335</u>	<u>33,054</u>	<u>22,673</u>
現金及現金等價物結存分析						
現金及銀行結存		<u>130,129</u>	<u>39,099</u>	<u>22,335</u>	<u>33,054</u>	<u>22,673</u>

II. 過往財務資料附註

1. 公司及目標集團資料

目標公司為於2015年7月2日於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之有限公司。目標公司之註冊辦事處位於Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands。

目標公司為一間投資控股公司。於有關期間,現時組成目標集團的公司主要從事戲院營運。

目標公司董事認為,目標公司之直接控股公司及最終控股公司分別為英皇電影企業及楊受成娛樂控股有限公司(「楊受成娛樂控股」),兩家公司均於英屬處女群島註冊成立,以及楊受成娛樂控股由Alto Trust Limited(即楊受成博士(「楊博士」)設立之私人酌情信託Albert Yeung Entertainment Discretionary Trust之受託人)合法全資擁有。

就本報告而言,除目標集團外,由楊博士設立之相關私人酌情信託直接或間接控制之所有公司統稱「英皇集團」。

為籌備股份收購事項,現時組成目標集團之公司進行下述集團重組(「重組」):

- (i) 於2021年11月15日,英皇電影企業之一間同系附屬公司向英皇電影企業轉讓目標公司的一股普通股(即目標公司的全部已發行股本),代價為1美元。
- (ii) 於2021年12月3日,英皇電影企業之直接控股公司向目標公司轉讓一股英皇電影城有限公司普通股(即英皇電影城有限公司的全部已發行股本),代價為1港元。
- (iii) 於2021年12月17日,英皇電影企業向目標公司轉讓七股英皇娛藝電影城有限公司有限公司(「英皇娛藝電影城」)普通股(佔英皇娛藝電影城的已發行股本之70%),以換取目標公司向英皇電影企業發行一股目標公司入賬列為繳足之普通股。英皇娛藝電影城直接持有英皇娛藝影院(廣東)有限公司之100%股權。自此,英皇娛藝電影城及英皇娛藝影院(廣東)有限公司成為目標公司擁有70%權益之附屬公司。

於本報告日期,目標公司於其附屬公司擁有直接及間接權益,該等附屬公司均為私人有限公司(或倘於香港境外註冊成立,則擁有與於香港註冊成立之私人公司大致相似之特徵),詳情載列如下:

1. 公司及目標集團資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 以及營運地點	已發行 普通股本之面值/ 註冊資本	目標公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
英皇電影城有限公司	香港 2016年7月29日	1港元	100	-	戲院營運
英皇娛藝電影城 有限公司	香港 1999年3月19日	10港元	70	-	投資控股
英皇娛藝影院(廣東) 有限公司	中華人民共和國 (「中國」) 2013年10月25日	人民幣 110,000,000元	-	70	戲院營運

2.1 呈列基準

根據重組，目標公司於2021年12月於有關期間末後成為現時組成目標集團之公司之控股公司。現時組成目標集團之公司於重組前後乃由控股股東(「**控股股東**」)楊受成娛樂控股共同控制。因此，就本報告而言，過往財務資料已應用權益結合法按合併基準編製，猶如重組於有關期間開始時已完成。

因此，目標集團於有關期間及截至2020年9月30日止3個月之合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，包括現時組成目標集團之所有公司自最早呈列日期或自附屬公司及／或業務開始受控股股東共同控制當日以來(以較短期間為準)之業績及現金流量。目標集團於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日之合併財務狀況表使用現有賬面值從控股股東之角度呈列附屬公司及／或業務之資產與負債。並無作出調整以反映公允價值，亦無確認因重組產生之任何新資產或負債。於重組前由控股股東以外人士持有之於附屬公司之股權及／或業務應用權益結合法於股本內呈列為非控股權益。

所有集團內公司間交易及結餘已於合併時對銷。

2.2 編製基準

過往財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公認會計原則編製。就編製本過往財務資料而言。

過往財務資料乃按歷史成本法編製。

自2020年初新冠病毒疫情(「**新冠病毒疫情**」)的爆發已干擾目標集團之業務營運及發展。目標集團已密切監新冠病毒疫情爆發之發展情況，而受影響程度取決於大流行之持續性以及各政府部門相關政策及保護措施的執行情況。目標集團已密切關注任何重大之事態變化，並已評估彼等對目標集團之合併財務狀況、財務表現及現金流量，以及目標集團於短中期可獲得之財務資源之影響。

於編製過往財務資料時，目標公司董事已審慎考慮目標集團目前及預計未來的流動資金狀況，以及目標集團能否於不久將來獲得增長及正數現金經營之能力。目標集團已積極實行／注視成本減省及財務資源改善措施以精簡／加強目標集團現有業務及集中提升目標集團財務資源的措施，從而控制其於本年度及未來年度之經營開支及現金流出，以及讓目標集團重整實力，把握不久將來的任何發展機遇(「**改善措施**」)。

此外，直接控股公司及一間同系附屬公司已同意在目標集團具備財務能力償還之前，不會要求目標集團償還其結欠彼等之款項，以及最終控股公司及英皇集團之一間成員公司已同意向目標集團提供充足資金及／或其他財務支援以應付其到期負債，從而於可見將來維持持續經營(統稱「**財務支援**」)。

目標公司董事已評估已知或可合理預測／估計之相關條件及事件。基於該等評估，目標公司董事認為，考慮到至今所注視／實行的措施／安排，包括(其中包括)改善措施以及財務支援之可獲得性，目標集團將擁有充裕財務資源撥付其營運資金及應付其於可見將來的其他融資需要，因此，目標集團就編製有關期間之過往財務資料，宜採用持續經營基準。

2.3 會計政策及披露之變動

就編製及呈列過往財務資料而言，目標集團已於整個有關期間貫徹採納符合於2021年7月1日開始之會計期間生效之香港財務報告準則之會計政策，惟下列自其各自之生效日期已獲採納之新訂及經修訂香港財務報告準則除外：

香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義 ²
香港財務報告準則第9號之修訂	具負補償之提前還款特性 ¹
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第16號之修訂	新冠病毒疫情相關的租金寬減 ³
香港財務報告準則第16號之修訂	2021年6月30日後新冠病毒疫情相關的租金寬減(提早採納) ³
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大之定義 ²
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結清 ¹
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹
香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 於2020年6月1日或之後開始之年度期間生效

除香港財務報告準則第16號及香港財務報告準則第16號之上述修訂外，上述新訂及經修訂香港財務報告準則與編製目標集團之過往財務資料無關或並無構成重大財務影響。香港財務報告準則第16號及香港財務報告準則第16號之上述修訂之性質及影響如下所述：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易之內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人在單一資產負債表模式中將所有租賃入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號項下出租人之會計處理與香港會計準則第17號並無重大變更。出租人繼續使用與香港會計準則第17號相似之原則將租賃分類為經營或融資租賃。

目標集團已採用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號，初始應用日期為2019年7月1日。根據該方法，目標集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響視為對於2019年7月1日累計虧損期初結餘(或如適用，其他權益項目)的調整，而於2019年6月30日及截至該日止年度的資料未經重列，並繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。因此，若干比較資料不可比較。

2.3 會計政策及披露之變動(續)

(a) (續)

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而授予於一段時間內控制使用已識別資產之權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益以及有權主導已識別資產之用途時，控制權即獲授予。目標集團選擇使用過渡性可行權宜方法，以允許該準則僅適用於先前已於初始應用日期根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號尚未識別為租賃之合約並無重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下之租賃定義已僅應用於在2019年7月1日或之後訂立或更改之合約。

作為承租人－先前分類為經營租賃之租賃

採納香港財務報告準則第16號之影響性質

目標集團擁有用於其營運的多家戲院之租賃合約。作為承租人，目標集團先前根據有關租賃是否將資產所有權之絕大部分回報及風險轉移至目標集團之評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，目標集團採用單一方法確認及計量所有租賃之使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租期為或少於12個月之租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)之兩項選擇性豁免除外。目標集團確認使用權資產之折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債之應計利息(為財務成本)，而非於自2019年7月1日開始之租期內按直線法於經營租賃項下確認租金開支。

過渡之影響

於2019年7月1日之租賃負債按餘下租賃付款現值確認，使用於2019年7月1日之增量借貸利率貼現。使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接2019年7月1日前於合併財務狀況表確認之租賃相關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。目標集團選擇於合併財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

2.3 會計政策及披露之變動(續)

(a) (續)

作為承租人－先前分類為經營租賃之租賃(續)

採納香港財務報告準則第16號之影響性質(續)

於2019年7月1日應用香港財務報告準則第16號時，目標集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 倘合約包含延期／終止租賃之選擇權，則事後釐定租期
- 當計量於2019年7月1日之租賃負債時，對有合理相似特點的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴目標集團緊接於2019年7月1日前透過應用香港會計準則第37號評估租賃是否屬虧損性質，作為進行減值審閱的替代方法
- 就計量於初始應用日期之使用權資產不包括初始直接成本

於2019年7月1日之財務影響

於2019年7月1日採納香港財務報告準則第16號所產生之影響如下：

	增加／(減少) 千港元
資產	
使用權資產增加	399,511
物業、機器及設備減少	(9,569)
預付款、按金及其他應收款減少	(4,408)
	<u>385,534</u>
資產總值增加	<u>385,534</u>
負債	
租賃負債增加	385,534
	<u>385,534</u>
負債總額增加	<u>385,534</u>

2.3 會計政策及披露之變動(續)

(a) (續)

於2019年7月1日之財務影響(續)

於2019年7月1日之租賃負債與於2019年6月30日之經營租賃承擔對賬如下：

	千港元
於2019年6月30日之經營租賃承擔	391,313
加：於2019年6月30日未確認之可選擇延期之租賃付款	98,323
	<u>489,636</u>
於2019年7月1日之加權平均增量借貸利率	<u>4.8%</u>
於2019年7月1日之租賃負債	<u><u>385,534</u></u>

- (b) 於2020年6月頒佈之香港財務報告準則第16號修訂為承租人提供一個實際可行權宜方法以選擇不就新冠病毒疫情大流行之直接後果所產生之租金寬減應用租賃修訂會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於新冠病毒疫情大流行直接後果所產生之租金寬減，且僅當(i)租賃款項之變動使租賃代價有所修訂，而經修訂之代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前之租賃代價；(ii)租賃款項之任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃之其他條款及條件並無實質變動。於2021年4月，香港會計師公會頒佈另一項香港財務報告準則第16號之修訂「2021年6月30日後新冠病毒疫情相關的租金寬減」，旨在擴大實際可行權宜方法之適用範圍，以適用於任何僅影響原到期日為2022年6月30日或之前款項之租賃付款之減幅（「2021年修訂」）。2021年修訂於2021年4月1日或之後開始之年度期間生效且應追溯應用，初始應用該修訂之任何累積影響確認為對當前會計期間開始時保留溢利／累計虧損期初餘額之調整。允許提前應用。

截至2021年6月30日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止3個月，由於新冠病毒疫情大流行，出租人已減免目標集團戲院租賃之若干每月租賃付款，且租賃條款並無其他變動。目標集團已於2020年7月1日提早採納2021年修訂，並於截至2021年6月30日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止3個月就因新冠病毒疫情而直接導致出租人授予僅對原到期日為2022年6月30日或之前之付款造成影響之所有租金寬減不應用租賃修訂會計處理。因此，截至2021年6月30日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止3個月，因租金寬減而導致租賃付款分別減少13,323,000港元、5,867,000港元及1,349,000港元，已透過終止確認部份租賃負債作為可變租賃付款入賬，並計入損益內。比較資料未經重列。因此，若干比較資料不可比較。

2.4 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

目標集團並未於過往財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號之修訂	參照概念框架 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011)之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第17號之修訂	保險合約 ^{2, 5}
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動 ^{2, 4}
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務報告第2號之修訂	會計政策披露 ²
香港會計準則第8號之修訂	會計估計的定義 ²
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易產生的資產及負債相關的 遞延稅項 ²
香港會計準則第16號之修訂	物業、機器及設備：作擬定用途前的 所得款項 ¹
香港會計準則第37號之修訂	虧損性合約－履行合約的成本 ¹
香港財務報告準則2018年至 2020年之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則 第9號、香港財務報告準則第16號的附例說 明及香港會計準則第41號之修訂 ¹

¹ 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 未釐定強制生效日期，惟仍可供採納

⁴ 由於香港會計準則第1號之修訂，香港詮釋第5號財務報表呈列－借款人對含有即期還款條款有期貨款的分類，於2020年10月修訂，統一相應用詞，惟結論未變

⁵ 由於香港財務報告準則第17號之修訂於2020年10月頒佈，香港財務報告準則第4號亦予修訂，將允許承保人採用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時性豁免，展期至2023年1月1日之前開始的年度期間

目標集團正在對於初始應用後，該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響作出詳盡評估。迄今為止，目標集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則可能導致會計政策變動，但不大可能對目標集團於初始應用期間之財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.5 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為目標公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。倘目標集團因參與投資對象業務而承擔浮動回報之風險或享有浮動回報之權利，且可行使對投資對象的權利而影響有關回報，則目標集團取得該實體之控制權(即現時賦予目標集團指導投資對象相關活動之權利)。

倘目標集團直接或間接擁有投資對象投票權或類似權利低於過半數，則評估目標公司對投資對象是否有權力時，目標公司會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人之合約安排；
- (b) 從其他合約安排中產生之權利；及
- (c) 目標集團之投票權及潛在投票權。

損益及其他全面收益各部分歸屬於目標集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉可導致非控股權益結餘錄得虧絀。所有集團內與目標集團成員公司間之交易有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述之三項控制因素之一項或多項出現變動，目標集團會重新評估其是否控制投資對象。未失去控制權之附屬公司所有權權益變動入賬為權益交易。

於聯營公司之投資

聯營公司為目標集團一般擁有不少於20%股本投票權的長期權益，並能對其發揮重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象財政及經營政策決策的權力，但並非控制或共同控制該等政策。

目標集團於聯營公司之投資乃按以權益會計法計算之目標集團應佔資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表內列賬。如會計政策存有差異，將作出相應調整。

2.5 主要會計政策概要(續)

於聯營公司之投資(續)

目標集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入合併損益表及合併其他全面收益內。此外，倘直接於聯營公司之權益確認變動，則目標集團會於合併權益變動表確認其應佔之任何變動(如適用)。目標集團與其聯營公司之間之交易產生之未變現收益及虧損會互相抵銷，金額以目標集團於聯營公司之投資為限，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產發生減值則除外。收購聯營公司產生之商譽計入目標集團於聯營公司之投資之一部分。

非金融資產的減值

倘出現減值跡象或須對資產(不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產或資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位(「現金產生單位」)釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間值之當前市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損按其產生之期間在綜合損益表中於與減值資產之功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末，會就是否有任何跡象顯示先前確認之減值虧損不再存在或可能已減少作出評估。倘有該等跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認之減值虧損，僅於用以釐定該資產之可收回金額之估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。此減值虧損之撥回計入發生當期之損益表內。

2.5 主要會計政策概要(續)

關連人士

某方會被視為與目標集團有關連倘：

(a) 該人士為個人或與該個人關係密切的家庭成員，且該個人

(i) 控制或共同控制目標集團；

(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之主要管理層人員；

或

(b) 某方為實體倘符合以下任何條件：

(i) 該實體與目標集團屬同一集團之成員公司；

(ii) 一實體為另一實體(或其他實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與目標集團為同一第三方之合營企業；

(iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而其他實體為第三方實體之聯營公司；

(v) 該實體為目標集團或與目標集團有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層人員；及

(viii) 該實體或其所屬集團的成員公司向目標集團或目標集團的母公司提供主要管理層人員服務。

物業、機器及設備以及折舊

物業、機器及設備(在建工程除外)按成本減去累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、機器及設備項目之成本包括其購買價格和將資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定之方式進行運作狀態之任何直接可歸屬成本。

2.5 主要會計政策概要(續)

物業、機器及設備以及折舊(續)

物業、機器及設備項目投入運行後產生之開支，如維修和保養，一般在開支發生期間於損益中扣除。倘符合確認標準，主要檢查之開支於資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、機器及設備之重要部分須不時更換，則目標集團將該等部分確認為具有特定使用年限之個別資產並相對其計提折舊。

折舊乃就各項物業、機器及設備之成本以直線法按其估計可使用年期撇銷至其剩餘價值而計算。就此所使用之主要年率如下：

租賃物業裝修	10%或租賃年期(以較高者為準)
傢俬、固定裝置及設備	20%–33 $\frac{1}{3}$ %
機器及設備	10%–20%

倘某項物業、機器及設備項目其中部分的可使用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及按需要作出調整。

物業、機器及設備項目(包括任何初始確認的重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益內確認的出售或報廢資產的收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與其賬面值之差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。成本包括建設期內的直接建設成本及相關借入資金的資本化借款成本。當在建工程完成並可使用時，將被重新分類至適當物業、機器及設備類別。

租賃(自2019年7月1日起適用)

目標集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而授予在一段期間內已識別資產之使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。

目標集團作為承租人

目標集團對所有租賃(惟短期租賃除外)採用單一確認及計量方法。目標集團確認租賃負債以作出租賃付款及使用權資產(代表使用相關資產的權利)。

2.5 主要會計政策概要(續)

租賃(自2019年7月1日起適用)(續)

目標集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產按成本減去任何累計折舊和任何減值損失後的金額進行計量,並根據租賃負債的重新計量進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額,已發生的初始直接成本以及在開始日期或之前支付的租賃付款額減已收到的任何租賃激勵措施。使用權資產按租賃期以直線法計提折舊。

倘租賃資產之擁有權於租賃期結束時轉移至目標集團或成本反映了購買選擇權的行使,則按該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款之現值確認。租賃付款包括定額付款(包括實質定額付款)減任何租賃優惠應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括目標集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映目標集團行使選擇權終止租賃)。並非取決於指數或利率的可變租賃付款在出現導致付款的事件或條件所發生期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時,倘租賃中所隱含的利率不易確定,則目標集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後,租賃負債金額的增加反映了利息的增長及減少租賃付款。此外,倘出現一項修訂、租賃期變動、租賃付款變動(例如:由指數或利率變動引致的未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動,則重新計量租賃負債之賬面值。

租賃(於2019年7月1日前適用)

資產擁有權絕大部分回報及風險由出租人擁有之租賃列為經營租賃。倘目標集團為出租人,目標集團按經營租賃出租的資產計入非流動資產,而經營租賃項下的應收租金於租賃期內以直線法計入合併損益表內。倘目標集團為承租人,根據經營租賃應付之租金(扣除出租人給予之任何優惠)於租賃期內按直線法於損益中扣除。

2.5 主要會計政策概要(續)

金融資產

初始確認及計量

目標集團之金融資產於初始確認時分類，其後按攤銷成本計量。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及目標集團管理彼等的業務模式。除了並不包含顯著的融資組成部份或目標集團已就此應用實際權宜之方法而非調整重大融資組成部分影響的貿易應收款，目標集團初始按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。不含重大融資組成部分或目標集團已採用實際權宜之方法的貿易應收款，根據下文「收入確認」所載之政策，根據香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量不是純粹支付本金及利息的金融資產被分類並按公允價值計入損益，而與業務模型無關。

目標集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。以攤銷成本分類和計量的金融資產被保存在一種業務模型中，其目的是持有金融資產以收集合約現金流量，而按公允價值計入其他全面收益的金融資產則被保存在一種業務模型中，以收取合約現金流量並且出售作為目的。不屬於上述業務模式的金融資產則按公允價值計入損益分類及計量。

所有一般買賣之金融資產於交易日確認，即目標集團承諾購買或出售該資產之日。一般買賣指須按照市場一般設立之規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

2.5 主要會計政策概要(續)

金融資產(續)

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)的後續計量

以攤銷成本後續計量使用實際利率法的金融資產受減值影響。當資產終止確認、修改或減值時，收益及虧損在損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，金融資產之一部分或一組類似金融資產之一部分)主要於以下情況終止確認(即從目標集團之合併財務狀況表內刪除)：

- 自資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 目標集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或已承擔責任根據「轉讓」安排在並無重大延誤下將其全數支付予第三方；及(a)目標集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

當目標集團已轉移其一項資產收取現金流量之權利或已訂立轉讓安排時，目標集團會評估有否保留該資產之擁有權的風險及回報，以及其相關程度。當目標集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報及並無轉讓該資產之控制權，目標集團以目標集團持續滲入程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下，目標集團亦確認相關負債。經轉讓資產及相關負債乃按反映目標集團已保留的權利及責任為基準計量。

持續滲入乃以被轉讓資產作出的一項保證的形式出現，並以該項資產的原賬面值及目標集團或須償還的代價數額上限(以較低者為準)計量。

金融資產減值

目標集團會對非按公允價值計入損益之所有債務工具的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與目標集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他加強信貸措施。

2.5 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

目標集團在各報告日期評估相關金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。於作出評估時，目標集團將報告日期金融工具出現違約事件之風險與初始確認日期金融工具出現違約事件之風險進行比較，並會考慮合理且可證實的資料(毋須過高成本或太多工序便可查閱)，包括過往經驗及前瞻性資料。

當合約付款已逾期90天，目標集團可能將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，於考慮目標集團所持的任何加強信貸措施前，當內部或外部資料指出目標集團不大可能悉數收回尚未償還合約金額，則目標集團亦可能將金融資產視為違約。倘無法合理預期收回合約現金流量時，則撇銷金融資產。

以攤銷成本計量之金融資產在一般方法下可能會發生減值，並按以下階段計量預期信貸虧損之分類，惟貿易應收款和合約資產採用簡易方法除外，其詳情如下。

- 第1階段 — 金融工具之信貸風險自初始確認後並未顯著增加，且虧損撥備以等同於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第2階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認後顯著增加，惟其並非信貸減值的金融資產，其虧損撥備以等同於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段 — 於報告日期信貸減值之金融資產(惟其並非購買或原已信貸減值)，其虧損撥備以等同於全期預期信貸虧損的金額計量

2.5 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

簡易方法

並無重大融資成分或目標集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款及合約資產，目標集團應用簡易方法計算預期信貸虧損。根據簡易方法，目標集團並無追蹤信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。目標集團就貿易應收款確認全期預期信貸虧損，並根據管理層對各個別應收款的可收回性作出的評估，按特定基準計量全期預期信貸虧損。管理層釐定貿易應收款的可收回性時，考慮個別應收款的未償還日數、過往經驗及前瞻性資料。

金融負債

初始確認及計量

目標集團之金融負債在初始確認時分類為貸款及借款或應付款(如適用)。

初始確認所有金融負債時，乃以公允價值及(倘屬貸款、借款及應付款)扣除直接應佔交易成本計量。

按攤銷成本列賬之金融負債的後續計量(貸款及借款)

初始確認後，計息貸款及借款隨後採用實際利率法按攤銷成本進行計量，除非貼現的影響不重大，在這種情況下以成本列示。終止確認負債及通過實際利率攤銷過程時，收益及虧損於合併損益表內確認。

攤銷成本的計量方法是考慮任何收購折價或溢價以及作為實際利率一部分的費用或成本。有效利率攤銷計入合併損益表。

終止確認金融負債

當負債項下之責任被解除或取消或屆滿，金融負債須予終止確認。

如現有金融負債由同一放債人以幾乎完全不同條款的負債所取代，或現有負債的條款實質上幾乎已完全修訂，此類取代或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，而有關賬面值的差額須於合併損益表內確認。

2.5 主要會計政策概要(續)

抵銷金融工具

倘目前有合法可強制執行權利抵銷已確認的金額，且有意按淨額基準支付或同時將資產變現及結清負債，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額須列於財務狀況表內。

存貨

存貨按成本值及可變現淨值之較低者入賬。成本以加權平均基準釐定。可變現淨值是基於估計的售價減去處置過程中所需的任何估計成本。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入後3個月內到期的短期高流動性投資，但須扣減應要求償還及構成目標集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物由手頭現金及銀行現金組成，包括定期存款及與現金性質類似及用途不受限制的資產。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則確認撥備之金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間流逝而增加的金額在損益中確認。

按租賃安排條款因須在租賃期期末修復租賃之物業而產生合約責任時，予以確認修復成本撥備。於報告期末使用估計現金流量以預期清償責任之成本價值作出修復成本撥備，而等值資產會予以確認並按租賃安排年期折舊。估計未來修復成本至少於每個財政年度末檢討及調整(如適用)。

2.5 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期和遞延稅項。與損益外確認之項目相關的所得稅不在損益內確認，而在其他全面收益或直接在權益中確認。

即期稅項資產和負債以報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮目標集團營運所在國家／司法管轄區的詮釋及慣例，按照預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額進行計量。

遞延稅項使用負債法就報告期末資產及負債稅基與其作財務呈報的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備。

所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟下述情況除外：

- 遞延稅項負債是由商譽或不構成業務合併交易中的資產或負債的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就有關附屬公司及聯營公司投資所產生的應課稅暫時性差額而言，撥回暫時性差額的時間可受控制，而暫時性差額於可預見的將來可能不會撥回。

所有可扣減暫時性差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損之結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅溢利抵銷可扣減暫時性差額，以及可動用結轉的未動用稅項抵免及稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟下述情況除外：

- 因有關可扣減暫時性差額之遞延稅項資產源自初始確認一項交易(並非業務合併)中的資產或負債，而有關交易進行時既不影響會計溢利也不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就有關附屬公司及聯營公司投資所產生的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可預見的將來可能撥回，而且具有應課稅溢利用以抵銷暫時性差額時，方會予以確認。

2.5 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利以扣減所有或部分將予動用的遞延稅項資產為止。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評核，並於可能有足夠應課稅溢利以扣減所有或部分將予收回的遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以預期適用於資產變現或負債清還期間的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)為基準。

當及僅當目標集團有在法律上可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助在合理確信可收取及一切附帶條件均可達成的情況下按其公允價值予以確認。倘補助涉及一項開支，則在與其擬補償而支銷相關成本的期間內，有系統地確認為收入。

收入確認

來自客戶合約之收入

來自客戶合約之收入應於商品或服務控制權轉讓至客戶時確認，其金額反映目標集團預期就交換該等商品或服務而有權獲得之代價。

當合約中的對價包括可變金額時，目標集團將有權獲得對價以交換將商品或服務轉讓給客戶的金額。可變對價在合約開始時進行估計，並受到約束，直到很可能在隨後解決與可變對價相關的不確定性時，在確認的累計收入金額中不會發生重大的收入沖銷。

2.5 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

來自客戶合約之收入(續)

當合約中包含為客戶提供向其轉移貨品或服務超過1年的重大融資利益的融資部分時，收入按應收金額的現值計量，並以目標集團與客戶之間於合約開始時的獨立融資交易所反映的貼現率折現。當合約中包含為目標集團提供超過1年的重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與轉移承諾商品或服務之間的期限為1年或以下的合約，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的實際權宜方法就重大融資部分的影響而調整。

- (a) 票房收入於向客戶放映有關影片時確認；
- (b) 特許商品銷售之收入於客戶接受餐飲產品時確認；
- (c) 其他產品之銷售收入於資產控制權轉移至客戶時(一般於交付產品時)確認；及
- (d) 屏幕廣告之收入於履行責任時確認，一般以直線法於有關協議期內確認。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法透過採用將金融工具的估計未來所收現金在預計可使用年期內或更短時間內(倘合適)準確貼現至金融資產賬面值淨值的利率予以確認。

合約負債

當目標集團轉移相關的商品或服務之前，收到客戶的款項或應付款(以較早者為準)時，確認合約負債。當目標集團根據合約履行合約時(即將相關商品或服務的控制權轉讓給客戶)，合約負債確認為收入。

2.5 主要會計政策概要(續)

僱員福利

退休金計劃

目標集團根據《強制性公積金計劃條例》為其所有僱員實施定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據僱員基本薪金的一定百分比作出，並於根據強積金計劃的規定應付時自合併損益表內扣除。強積金計劃的資產與目標集團的資產分開持有，並由獨立管理基金持有。目標集團的僱主供款在向強積金計劃供款時完全歸屬於僱員，惟目標集團之僱主自願性質供款，在供款全數歸屬前僱員離職之情況下，可按強積金計劃之規則退回予目標集團。

目標集團於中國內地經營業務之附屬公司之僱員須參與由相關地方市政府設立之中央退休金計劃。該附屬公司必須將其工資成本的若干比例支付予中央退休金計劃。供款根據中央退休金計劃的規定於應付時自合併損益表扣除。

外幣

過往財務資料以港元(目標公司之功能貨幣)呈列。目標集團內各實體決定其自身的功能貨幣，列入各實體財務報表的項目使用該呈列貨幣計量。目標集團內實體錄得的外幣交易初步使用交易日期通行的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按報告期末的通行外幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

以外幣為單位而按歷史成本入賬的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

2.5 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

釐定有關資產於初始確認時、終止確認與預付代價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債產生的開支或收入的匯率時，初步交易日期為目標集團初步確認因預付代價而產生非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。倘存在多次付款或預收款項，目標集團釐定預付代價各付款或收款交易日期。

一間海外附屬公司的功能貨幣是港元以外的貨幣。於報告期末，該實體的資產和負債按照報告期末的通行匯率折算成港元，其損益表按年度內加權平均匯率折算成港元。因此而產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與該項海外業務有關的其他全面收益的組成部分，會在損益表中確認。

就合併現金流量表而言，一間海外附屬公司之現金流量按照現金流量發生之日的匯率折算為港元。該海外附屬公司全年經常發生的經常性現金流量，按年度內加權平均匯率折算為港元。

3. 重大會計判斷及估計

編製過往財務資料時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及其披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致可能須對日後受到影響的資產與負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用目標集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷，其對過往財務資料的已確認金額影響至為重大：

釐定含續租權合約的租賃期涉及之重大判斷

目標集團擁有多份包含延長選擇權的租賃合約。目標集團運用判斷去評估應否行使續租的選擇權。意即其會考慮所有能形成經濟誘因促使其續租的相關因素。在開始日期後，倘發生重大事件或情況出現重大變動而該等事件或變動在其控制之內且影響其行使或不行使續租權的能力，則目標集團會重新評估租賃期。

3. 重大會計判斷及估計(續)

判斷(續)

釐定含續租權合約的租賃期涉及之重大判斷(續)

目標集團將續租期作為戲院租賃期的一部分，因為該等戲院對其經營具有重要意義，而於相關租賃合約期內已進行的重大租賃改良(或預期進行)，預期於延長該等租賃的選擇權獲行使時為目標集團帶來重大經濟利益。

估計不確定因素

下文所述可能引致資產及負債之賬面值於下個財政年度或須予以重大調整之重大風險且有關未來之主要假設，以及於報告期末存在之估計不確定因素之其他主要來源。

非金融資產之減值

目標集團於各報告期末評估全部非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。可使用年期有限之非金融資產於出現賬面值可能無法收回之跡象時進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中之較高者)，則存在減值。公允價值減出售成本之金額乃根據自類似資產之具約束力公平銷售交易取得之數據或可觀察之市場價格減出售該資產之增加成本計算。當計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選擇合適之貼現率以計算該等現金流量之現值。

目標集團於各報告期末及於存在減值跡象的其他時候，評估其物業、機器及設備以及使用權資產是否存在任何減值跡象。減值乃通過評估與各物業、機器及設備以及使用權資產有關之各現金產生單位或現金產生單位組別之可收回金額，以及各現金產生單位或現金產生單位組別之可收回金額是否低於彼等各自賬面值釐定。於本年度，各現金產生單位或現金產生單位組別之可收回金額乃由管理層基於各現金產生單位所採用的特定現金流量預測以及反映各現金產生單位相關風險之貼現率的使用價值計算而釐定。進一步詳情載於過往財務資料附註11及12。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

貿易應收款、其他應收款及按金之減值

貿易應收款、其他應收款及按金之減值撥備乃基於有關預期信貸虧損之假設。目標集團於各報告期末根據過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之資料，作出該等假設及選取減值計算之輸入數據時使用判斷。該等假設及估計之變動可能會對評估結果造成重大影響，並可能需要在損益中作出額外減值支出。有關(i)貿易應收款及(ii)按金及其他應收款之進一步詳情分別載於過往財務資料附註15及16。

租賃－增量借款利率估計

由於目標集團無法輕易釐定租賃內所隱含之利率，因此，使用增量借款利率(「**增量借款利率**」)計量租賃負債。增量借款利率為目標集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了目標集團「應支付」之利率，當無可觀察之利率或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，目標集團可能使用可觀察輸入數據估計增量借款利率並須作出若干實體特定之估計(如適用)。

4. 經營分類資料

目標集團主要專注從事戲院營運。就資源分配及表現評估而言，向目標集團主要經營決策者匯報之資料，側重於目標集團之整體經營業績，因為目標集團之資源已整合且並無分散經營分部資料可提供。因此，並無呈列經營分類資料。

地域資料

(a) 對外客戶之收入

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
中國內地	164,999	81,084	90,380	11,645	18,887
香港	26,170	18,417	7,399	1,284	5,505
	<u>191,169</u>	<u>99,501</u>	<u>97,779</u>	<u>12,929</u>	<u>24,392</u>

(未經審核)

上述收入資料乃以客戶所在地為基準。

4. 經營分類資料(續)

地域資料(續)

(b) 非流動資產

	於6月30日			於2021年
	2019年	2020年	2021年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
中國內地	121,936	224,444	198,135	189,630
香港	<u>8,607</u>	<u>38,351</u>	<u>17,750</u>	<u>17,358</u>
	<u>130,543</u>	<u>262,795</u>	<u>215,885</u>	<u>206,988</u>

上述非流動資產資料乃以資產所在地為基準及不包括金融工具。

主要客戶資料

於各有關期間以及截至2020年9月30日止3個月，目標集團並無來自與任何單一客戶交易之收入佔目標集團總收入10%或以上。

5. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年	2020年	2021年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
來自客戶合約之收入					
來自戲院營運之收入	<u>191,169</u>	<u>99,501</u>	<u>97,779</u>	<u>12,929</u>	<u>24,392</u>

(未經審核)

5. 收入(續)

來自客戶合約之收入

(a) 收入資料細分

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
					(未經審核)
貨品或服務類別					
票房收入	147,440	80,224	84,074	12,010	20,265
特許商品銷售	21,249	11,923	6,424	458	1,902
屏幕廣告服務	18,130	4,307	3,486	25	1,050
其他	4,350	3,047	3,795	436	1,175
來自客戶合約之收入總額	<u>191,169</u>	<u>99,501</u>	<u>97,779</u>	<u>12,929</u>	<u>24,392</u>

下表顯示於各報告期初列入合約負債並於有關期間及截至2020年9月30日止3個月內確認之收入金額：

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
					(未經審核)
收取客戶短期預付款項：					
戲院營運	<u>10,142</u>	<u>8,715</u>	<u>6,825</u>	<u>1,324</u>	<u>2,177</u>

(b) 履約責任

有關目標集團履約責任的資料概述如下：

票房收入

履約責任於客戶觀賞電影時達成，而當中一般需要預先付款。

5. 收入(續)

來自客戶合約之收入(續)

(b) 履約責任(續)

特許商品銷售

履約責任於送遞及客戶取得商品並收到款項之時點達成。

屏幕廣告服務

當目標集團於協議期內提供戲院屏幕廣告放映時，履約責任一般於客戶同時獲得並消耗利益時隨時間達成，且一般需要預先支付若干款項。

可行權宜方法

作為可行權宜方法，分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格並無披露，乃因所有餘下履約責任為原預計期限1年或以下的各合約的一部分。

6. 其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
利息收入來自：					
— 銀行結存	192	209	79	24	14
— 已付按金	—	422	466	110	122
政府補貼*	2,042	3,259	3,738	1,154	211
其他	36	87	101	1	9
	<u>2,270</u>	<u>3,977</u>	<u>4,384</u>	<u>1,289</u>	<u>356</u>

* 政府補貼主要為若干附屬公司所收到中國當地政府機構的政府補貼，以及根據香港特別行政區政府的「保就業」計劃、戲院資助計劃及持牌食物業界別資助計劃所收到的補貼。概無任何與該等政府補助有關之未達成條件或或然事項。

7. 除稅前虧損

目標集團之除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項得出：

	附註	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
		2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
已售存貨成本 [#]		5,786	3,041	1,837	207	458
物業、機器及設備之折舊 ^{**}	11	41,127	21,311	14,449	3,610	3,182
使用權資產之折舊 ^{**}	12	–	45,951	27,599	6,592	6,166
核數師酬金		147	162	122	25	25
經營租賃項下之最低租賃付款 ^{**}		36,757	–	–	–	–
經營租賃項下之或然租金 ^{**}		3,889	–	–	–	–
未計入租賃負債計量之 租賃付款 ^{**}	12	–	1,602	93	12	22
僱員福利開支 ^{**} ：						
工資、薪金、花紅及津貼		20,855	15,623	17,237	3,398	4,442
退休金計劃供款 (定額供款計劃)		4,005	2,728	2,890	450	829
		<u>24,860</u>	<u>18,351</u>	<u>20,127</u>	<u>3,848</u>	<u>5,271</u>
出售／撤銷物業、機器及 設備之虧損 [*]		–	5,561	–	–	–
貿易應收款之減值／(撥回 減值)淨額 [*]	15	–	1,631	(188)	(27)	–
物業、機器及設備之減值 [*]	11	74,992	25,615	2,537	–	–
使用權資產之減值 [*]	12	–	124,254	23,020	–	–
應收一間聯營公司款項之減值 [*]		1,917	672	–	–	–
匯兌差異淨額		22	4,903	126	54	2

[#] 計入合併損益表內之「銷售成本」。

^{*} 計入合併損益表內之「其他開支淨額」。

[^] 於各報告期末，目標集團並無沒收供款以減少其於未來年度之退休金計劃供款。

7. 除稅前虧損(續)

** 計入合併損益表內之「銷售、市場推廣及其他戲院營運開支」之款項如下：

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
					(未經審核)
物業、機器及設備之折舊	41,121	21,303	14,444	3,608	3,182
使用權資產之折舊	-	45,951	27,599	6,592	6,166
經營租賃項下之最低租賃 付款及或然租金	40,646	-	-	-	-
未計入租賃負債計量之 租賃付款	-	1,602	93	12	22
僱員福利開支	24,612	18,035	19,709	3,768	5,136

8. 財務成本

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
					(未經審核)
租賃負債之利息(附註12)	-	17,626	16,819	4,264	3,986

9. 目標公司董事酬金

於各有關期間及截至2020年9月30日止3個月內概無目標公司董事就彼等向目標集團提供之服務收取任何袍金或酬金。

10. 所得稅

目標集團概無就香港利得稅計提撥備，此乃由於目標集團於各有關期間及截至2020年9月30日止3個月概無於香港產生任何應課稅溢利。

根據英屬處女群島的規則及規例，目標集團在英屬處女群島無須繳納任何所得稅。

10. 所得稅(續)

目標集團於各有關期間及截至2020年9月30日止3個月概無就中國企業所得稅作出撥備，此乃由於目標集團於中國內地成立的附屬公司於各有關期間及截至2020年9月30日止3個月概無於中國內地產生任何應課稅溢利。

按目標公司主要營運地點及目標公司部分附屬公司所在地的香港法定稅率計算適用於除稅前虧損之稅項抵免與按目標集團實際稅率計算之稅務金對賬如下：

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
除稅前虧損	(101,375)	(228,090)	(56,694)	(9,581)	(9,561)
按香港法定稅率16.5%計算之					
稅項抵免	(16,727)	(37,635)	(9,355)	(1,581)	(1,578)
海外政府制定之不同稅率	(2,510)	(12,381)	(2,945)	(773)	(776)
毋須繳稅之收入	(511)	(813)	(928)	(273)	(81)
不可扣稅之開支	16,751	42,766	10,158	1,085	1,058
未確認之稅項虧損	4,714	12,645	14,462	3,771	4,017
其他	(1,717)	(4,582)	(11,392)	(2,229)	(2,640)
按目標集團實際稅率計算之					
稅務金額	-	-	-	-	-

11. 物業、機器及設備

	在建工程 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	機器及設備 千港元	合計 千港元
2019年6月30日					
於2018年7月1日：					
成本	6,454	180,441	28,245	98,113	313,253
累計折舊	—	(28,127)	(9,488)	(30,434)	(68,049)
賬面淨值	<u>6,454</u>	<u>152,314</u>	<u>18,757</u>	<u>67,679</u>	<u>245,204</u>
於2018年7月1日，扣除累計折舊	6,454	152,314	18,757	67,679	245,204
添置	—	7,489	848	298	8,635
出售／撤銷	(487)	—	—	—	(487)
年度折舊撥備	—	(18,522)	(5,960)	(16,645)	(41,127)
年度減值	—	(55,003)	(4,035)	(15,954)	(74,992)
匯兌調整	(247)	(3,805)	(503)	(2,135)	(6,690)
於2019年6月30日，扣除累計折舊 及減值	<u>5,720</u>	<u>82,473</u>	<u>9,107</u>	<u>33,243</u>	<u>130,543</u>
於2019年6月30日：					
成本	5,720	183,083	28,235	95,023	312,061
累計折舊及減值	—	(100,610)	(19,128)	(61,780)	(181,518)
賬面淨值	<u>5,720</u>	<u>82,473</u>	<u>9,107</u>	<u>33,243</u>	<u>130,543</u>

11. 物業、機器及設備(續)

	在建工程 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	機器及設備 千港元	合計 千港元
2020年6月30日					
於2019年7月1日(經重列):					
成本	5,720	169,471	28,235	95,023	298,449
累計折舊及減值	—	(96,567)	(19,128)	(61,780)	(177,475)
賬面淨值	<u>5,720</u>	<u>72,904</u>	<u>9,107</u>	<u>33,243</u>	<u>120,974</u>
於2019年6月30日, 扣除累計折舊 及減值					
	5,720	82,473	9,107	33,243	130,543
採納香港財務報告準則第16號之 影響	—	(9,569)	—	—	(9,569)
於2019年7月1日(經重列)	5,720	72,904	9,107	33,243	120,974
添置	—	—	371	—	371
撤銷	(5,561)	—	—	—	(5,561)
年度折舊撥備	—	(10,413)	(2,888)	(8,010)	(21,311)
年度減值	—	(15,790)	(1,719)	(8,106)	(25,615)
匯兌調整	(159)	(2,427)	(292)	(1,084)	(3,962)
於2020年6月30日, 扣除累計折舊 及減值	<u>—</u>	<u>44,274</u>	<u>4,579</u>	<u>16,043</u>	<u>64,896</u>
於2020年6月30日:					
成本	—	165,233	27,814	91,938	284,985
累計折舊及減值	—	(120,959)	(23,235)	(75,895)	(220,089)
賬面淨值	<u>—</u>	<u>44,274</u>	<u>4,579</u>	<u>16,043</u>	<u>64,896</u>

11. 物業、機器及設備(續)

	在建工程 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	機器及設備 千港元	合計 千港元
2021年6月30日					
於2020年7月1日：					
成本	-	165,233	27,814	91,938	284,985
累計折舊及減值	-	(120,959)	(23,235)	(75,895)	(220,089)
賬面淨值	-	44,274	4,579	16,043	64,896
於2020年7月1日，扣除累計折舊及減值					
及減值	-	44,274	4,579	16,043	64,896
添置	-	1	40	-	41
年度折舊撥備	-	(8,486)	(1,651)	(4,312)	(14,449)
年度減值	-	(2,016)	(125)	(396)	(2,537)
匯兌調整	-	3,872	380	1,341	5,593
於2021年6月30日，扣除累計折舊及減值					
及減值	-	37,645	3,223	12,676	53,544
於2021年6月30日：					
成本	-	175,928	29,876	99,723	305,527
累計折舊及減值	-	(138,283)	(26,653)	(87,047)	(251,983)
賬面淨值	-	37,645	3,223	12,676	53,544

11. 物業、機器及設備(續)

	在建工程 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	機器及設備 千港元	合計 千港元
2021年9月30日					
於2021年7月1日：					
成本	-	175,928	29,876	99,723	305,527
累計折舊及減值	-	(138,283)	(26,653)	(87,047)	(251,983)
賬面淨值	-	37,645	3,223	12,676	53,544
於2021年7月1日，扣除累計折舊及減值					
及減值	-	37,645	3,223	12,676	53,544
添置	-	251	19	-	270
年度折舊撥備	-	(2,025)	(274)	(883)	(3,182)
匯兌調整	-	34	5	13	52
於2021年9月30日，扣除累計折舊及減值	-	35,905	2,973	11,806	50,684
於2021年9月30日：					
成本	-	176,290	29,917	99,804	306,011
累計折舊及減值	-	(140,385)	(26,944)	(87,998)	(255,327)
賬面淨值	-	35,905	2,973	11,806	50,684

11. 物業、機器及設備(續)

物業、機器及設備以及使用權資產之減值

2019年市場不確定因素、自2020年初新冠病毒疫情的爆發(進一步詳情載於過往財務資料附註2.2),連同若干具挑戰性的外部環境(直接或間接地)影響目標集團,已對目標集團各戲院的營運及財務表現,以及彼等之未來前景及發展造成重大影響。該等事件、情況變化及預期市場發展(統稱「情況變化」)經若干支持各報告期之期末減值審閱之規劃及預測程序後,對目標集團各戲院的具體影響於有關期間更為明顯。根據目標集團於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日之物業、機器及設備(「物業、機器及設備」)以及使用權資產(「使用權資產」)之相關減值測試,目標集團於截至2019年、2020年及2021年6月30日止年度以及截至2021年9月30日止3個月確認自情況變化產生之若干物業、機器及設備之減值虧損分別為約74,992,000港元、25,615,000港元、2,537,000港元及零,以及若干使用權資產之減值虧損分別約零、124,254,000港元、23,020,000港元及零。截至2019年、2020年及2021年6月30日止年度以及截至2021年9月30日止3個月之減值虧損乃基於與該等已減值物業、機器及設備以及使用權資產有關之相關現金產生單位之可收回金額(「相關現金產生單位」)釐定,此乃為其於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日之使用價值合共分別為185,504,000港元、283,155,000港元、260,174,000港元及206,988,000港元,有關進一步詳情載列如下。

相關現金產生單位之減值測試

減值乃通過評估各單獨戲院之可收回金額,即與各物業、機器及設備以及使用權資產有關之現金產生單位釐定。現金產生單位之可收回金額已按使用價值計算法釐定,當中採用經管理層批准涵蓋相關租賃戲院物業之剩餘租賃期(包括任何預期續租期,如適用)之財政預算/預測所得出之現金流量預測。管理層認為該等為期五年以上的減值測試之預測是合理的,當中基於(i)相關業務之特殊性質(包括每家戲院之增長潛力)及電影放映行業的特殊方面;及(ii)管理層根據彼認為合理適當之假設,編製該等預測時的行業知識及相關經驗,而此等假設代表管理層對相關剩餘租賃期內預計將存在之經濟條件範圍及預期市場發展之最佳估計。於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日,就各現金產生單位應用於現金流量預測之稅前貼現率分別介乎11.5%至13.5%、11.5%至13.5%、11.5%至13.5%及11.5%至13.5%之間,反映有關相關現金產生單位之特定風險。

12. 租賃

目標集團作為承租人

目標集團擁有各項用於其經營的戲院之租賃合約。經磋商物業租賃的期限介乎6至15年之間。目標集團通常受到將租賃資產分派及分租予目標集團外之限制。若干租賃合約包括續租選擇權及可變租賃付款。

(a) 使用權資產

使用權資產之賬面值以及於各有關期間之變動如下：

	租賃物業 千港元
於2019年7月1日	399,511
折舊開支	(45,951)
租賃修改	(21,328)
減值(附註)	(124,254)
匯兌調整	(10,079)
	<hr/>
於2020年6月30日及2020年7月1日	197,899
折舊開支	(27,599)
減值(附註)	(23,020)
匯兌調整	15,061
	<hr/>
於2021年6月30日及2021年7月1日	162,341
折舊開支	(6,166)
匯兌調整	129
	<hr/>
於2021年9月30日	<u>156,304</u>

附註：

有關使用權資產之減值的進一步詳情載於過往財務資料附註11。

12. 租賃(續)

目標集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債之賬面值及變動如下：

	2019年	於6月30日 2020年	2021年	於2021年 9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
於年/期初之賬面值	-	385,534	349,603	341,483
年度/期間確認之增計利息(附註8)	-	17,626	16,819	3,986
租賃修改	-	(21,328)	-	-
來自出租人之新冠病毒疫情 相關的租金寬減	-	-	(13,323)	(1,349)
付款	-	(22,370)	(34,615)	(6,223)
匯兌調整	-	(9,859)	22,999	227
於年/期末之賬面值	-	349,603	341,483	338,124
分析為：				
流動部分	-	34,531	46,446	53,555
非流動部分	-	315,072	295,037	284,569

租賃負債之到期分析乃披露於過往財務資料附註30。

12. 租賃(續)

目標集團作為承租人(續)

(c) 有關租賃於損益內確認之金額如下：

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
租賃負債利息	-	17,626	16,819	4,264	3,986
使用權資產之折舊開支*	-	45,951	27,599	6,592	6,166
未計入租賃負債計量之 可變租賃付款*	-	1,602	93	12	22
來自出租人之新冠病毒疫情 相關的租金寬減*	-	-	(13,323)	(5,867)	(1,349)
使用權資產之減值	-	124,254	23,020	-	-
於損益內確認之總金額	-	189,433	54,208	5,001	8,825

* 計入「銷售、市場推廣及其他戲院營運開支」。

(d) 租賃之現金流出總額乃披露於過往財務資料附註25(c)。

13. 於一間聯營公司之投資

	於6月30日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
分佔資產淨值	-	-	-	-

應收一間聯營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團擁有應收一間聯營公司款項總額(未計減值虧損撥備)分別約42,917,000港元、43,589,000港元、43,589,000港元及43,589,000港元。目標集團董事認為，該等款項應視為短期預付款項。於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團擁有應收一間聯營公司款項之減值虧損撥備分別約42,917,000港元、43,589,000港元、43,589,000港元及43,589,000港元，此乃由於結餘處於違約狀態且由管理層認為已減值信貸。

13. 於一間聯營公司之投資(續)

該聯營公司之詳情如下：

名稱	持有已發行 股份之詳情	註冊成立及 營業地點	目標集團應 佔所有權益 百分比	主要業務
Sino Spirit International Limited (「Sino Spirit」)	普通股	英屬處女群島	45%	投資控股*

* Sino Spirit持有英皇電影院(安徽)有限公司之100%實益權益，英皇電影院(安徽)有限公司於中國註冊及主要於中國內地從事戲院營運

目標集團已終止確認其應佔聯營公司虧損，原因為應佔聯營公司虧損超過目標集團於聯營公司之權益，目標集團並無承擔進一步虧損之義務。截至2019年、2020年及2021年6月30日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止3個月，目標集團未確認應佔聯營公司之虧損金額分別為約3,124,000港元、10,373,000港元、8,303,000港元、2,732,000港元及2,467,000港元。

14. 存貨

存貨主要指有關目標集團戲院營運之食品及飲料、消費品及其他商品。

15. 貿易應收款

	於6月30日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
貿易應收款	9,915	2,632	4,080	5,660
減值	—	(1,631)	(1,583)	(1,578)
	<u>9,915</u>	<u>1,001</u>	<u>2,497</u>	<u>4,082</u>

就目標集團票房收入、特許商品及其他產品之銷售，一般以現金或以主要信用卡／扣賬卡或以其他電子／移動支付方式即時或提前支付，往來銀行或其他金融機構一般會於2至30日內結算。目標集團與彼其他客戶之貿易條款主要以信貸方式結算。信貸期一般於賬單之日起為1個月。目標集團力求嚴格控制其未清償之應收款，並由管理層定期審閱逾期結欠。目標集團並無就其貿易應收款結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施。貿易應收款為不計息。

15. 貿易應收款(續)

於各報告期末貿易應收款按發票日期及扣除虧損撥備之賬齡分析如下：

	於6月30日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
1個月內	8,430	599	2,012	3,610
1至3個月	1,370	14	288	157
3個月以上	115	388	197	315
	<u>9,915</u>	<u>1,001</u>	<u>2,497</u>	<u>4,082</u>

於有關期間貿易應收款之減值虧損撥備變動如下：

	於6月30日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
於年／期初	-	-	1,631	1,583
減值虧損／(撥回減值虧損)				
淨額(附註7)	-	1,631	(188)	-
匯兌調整	-	-	140	(5)
於年／期末	<u>-</u>	<u>1,631</u>	<u>1,583</u>	<u>1,578</u>

於各報告日期作出減值分析，採用違約概率方法計量預期信貸虧損。根據可資比較公司連同已公佈信貸評級評估違約概率。該計算反映加權概率結果、貨幣時間價值以及於報告日期合理及毋須付出過多成本或努力即可獲得之有關過往事項、當前市況及前瞻性信貸風險資料的若干相關資料。

貿易應收款之減值虧損撥備總額為1,631,000港元已於截至2020年6月30日止年度確認，此乃由於貿易應收款處於違約狀態且由管理層認為已減值信貸。除此之外，管理層評估於各報告期末之預期信貸虧損甚微。

16. 預付款、按金及其他應收款

	於6月30日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
預付款	5,459	5,384	7,650	5,933
按金及其他應收款	16,630	12,218	14,028	14,138
	22,089	17,602	21,678	20,071
減：非流動部分	(16,143)	(11,848)	(13,648)	(13,783)
流動部分	<u>5,946</u>	<u>5,754</u>	<u>8,030</u>	<u>6,288</u>

計入上述結餘之金融資產與近期並無重大違約記錄及重大違約款項的按金及其他應收款有關。其可收回性參考了債務人的信貸狀況評估，且管理層評估於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日之預期信貸虧損甚微。

17. 現金及現金等價物

	於6月30日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
現金及銀行結餘	<u>130,129</u>	<u>39,099</u>	<u>22,335</u>	<u>22,673</u>

目標集團之現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於6月30日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
港元	56,468	7,309	4,409	6,582
人民幣(「人民幣」)	73,661	31,790	17,926	16,091
現金及現金等價物	<u>130,129</u>	<u>39,099</u>	<u>22,335</u>	<u>22,673</u>

17. 現金及現金等價物(續)

人民幣不能自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，目標集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

若干銀行存款按照可應用的銀行存款息率的浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存放於並無近期違約記錄且信譽良好的銀行。

18. 貿易應付款、其他應付款及應計費用

		於6月30日			於2021年
	附註	2019年	2020年	2021年	9月30日
		千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付款	(a)	16,780	7,552	7,217	10,152
應計費用		3,171	139	2,049	2,181
遞延收入		3,674	4,745	3,741	3,561
其他應付款	(b)	21,966	6,970	9,615	11,032
		<u>45,591</u>	<u>19,406</u>	<u>22,622</u>	<u>26,926</u>

附註：

(a) 於各報告期末貿易應付款按發票日期或等同項目之賬齡分析如下：

		於6月30日			於2021年
		2019年	2020年	2021年	9月30日
		千港元	千港元	千港元	千港元
3個月內		16,346	6,652	6,879	9,822
3個月以上		434	900	338	330
		<u>16,780</u>	<u>7,552</u>	<u>7,217</u>	<u>10,152</u>

貿易應付款為不計息及一般於兩個月內結清。

(b) 其他應付款為不計息及平均期限為兩個月。

於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團之其他應付款包括應付一間同系附屬公司款項分別約343,000港元、零、零及621,000港元，該等款項為無抵押、不計息且須按要求償還。

19. 合約負債

	於2018年 7月1日 千港元	2019年 千港元	於6月30日 2020年 千港元	2021年 千港元	於2021年 9月30日 千港元
收取客戶短期預付款項：					
戲院營運	12,746	13,628	15,847	15,526	15,670

合約負債包括戲院營運所收取之短期預付款項。

合約負債包括就戲院營運收取的短期預付款項。於2019年及2020年6月30日及2021年9月30日之合約負債較相關上一財政年度末之增加主要由於自客戶收取的短期預付款項增加。於2021年6月30日之合約負債較上一財政年度末有所減少主要由於自客戶收取的短期預付款項減少。

20. 撥備

	修復成本撥備 千港元
於2018年7月1日	14,000
匯兌調整	(387)
於2019年6月30日及2019年7月1日	13,613
匯兌調整	(352)
於2020年6月30日及2020年7月1日	13,261
匯兌調整	888
於2021年6月30日及2021年7月1日	14,149
匯兌調整	9
於2021年9月30日	14,158

20. 撥備(續)

根據有關租賃協議條款，目標集團作為若干物業租賃之承租人於有關租賃期結束／終止時，有責任修復相關租用物業至原狀或至各自租賃協議所規定之狀況，費用由目標集團承擔。

修復成本撥備乃根據管理層參考過往經驗及當前可用資料作出之若干假設及估計而釐定。該等假設及估計至少於每個財政期間末檢討及修改(如適用)。

21. 遞延稅項

於有關期間遞延稅項資產及負債之變動如下：

遞延稅項資產

	租賃負債 千港元
於2018年7月1日及2019年6月30日	-
採納香港財務報告準則第16號之影響	<u>68,137</u>
於2019年6月30日及2019年7月1日之	
遞延稅項資產總額	68,137
年度於損益扣除之遞延稅項	(25,557)
匯兌調整	<u>(2,275)</u>
於2020年6月30日及2020年7月1日	
之遞延稅項資產總額	40,305
期間於損益扣除之遞延稅項	(7,732)
匯兌調整	<u>3,759</u>
於2021年6月30日及2021年7月1日之	
遞延稅項資產總額	36,332
期間於損益扣除之遞延稅項	(1,392)
匯兌調整	<u>33</u>
於2021年9月30日之遞延稅項資產總額	<u><u>34,973</u></u>

21. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	使用權資產 千港元
於2018年7月1日及2019年6月30日 採納香港財務報告準則第16號之影響	— 68,137
於2019年6月30日及2019年7月1日之 遞延稅項負債總額	68,137
年度於損益計入之遞延稅項	(25,557)
匯兌調整	(2,275)
於2020年6月30日及2020年7月1日之 遞延稅項負債總額	40,305
年度於損益計入之遞延稅項	(7,732)
匯兌調整	3,759
於2021年6月30日及2021年7月1日之 遞延稅項負債總額	36,332
期間於損益計入之遞延稅項	(1,392)
匯兌調整	33
於2021年9月30日之遞延稅項負債總額	<u>34,973</u>

就呈報而言，若干遞延稅項資產和負債已在合併財務狀況表中進行抵銷。以下為就財務報告而言，目標集團遞延稅項結餘之分析：

	2019年	於6月30日 2020年	2021年	於2021年 9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
遞延稅項資產總額	—	40,305	36,332	34,973
遞延稅項負債總額	—	(40,305)	(36,332)	(34,973)
於合併財務狀況表中確認之 遞延稅項負債淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

21. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

目標集團於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日的未確認稅項虧損分別為81,541,000港元、133,130,000港元、193,340,000港元及213,054,000港元，在相關稅務機關協議的規限下，該等稅項虧損可用於抵銷產生該等虧損之公司之未來應課稅溢利。於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日，當中總金額分別58,992,000港元、84,425,000港元、108,308,000港元及113,238,000港元無屆滿期限，餘下未確認稅項虧損可用於抵銷未來應課稅溢利，將於約1年至5年屆滿。

由於該等虧損主要產生自錄得虧損的實體，或由於該等實體不可預測的未來應課稅溢利流，且目標公司董事認為目前不可能有可動用稅項虧損之應課稅溢利，因此於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

22. 已發行股本

於2015年7月2日，目標公司於英屬處女群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元之普通股。於註冊成立後，已按面值發行1美元1股之普通股作為認購人股份。於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標公司之法定股本分別為50,000美元、50,000美元、50,000美元及50,000美元，以及目標公司之已發行及繳足股本分別為1美元、1美元、1美元及1美元。

23. 儲備

目標集團於各有關期間的儲備金額及變動於通函第II - 9至II - 10頁的合併權益變動表呈列。

24. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司

目標集團擁有重大非控股權益之附屬公司的詳情如下：

	於6月30日			於2021年
	2019年	2020年	2021年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
非控股權益所持股權百分比：				
英皇娛藝電影城集團*	30%	30%	30%	30%

24. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司(續)

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
分配至非控股權益之 年度/期間虧損：					
英皇娛藝電影城集團*	(8,859)	(43,699)	(10,393)	(2,730)	(2,738)
			於6月30日		於2021年
			2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
非控股權益於報告日期的累計結餘：					
英皇娛藝電影城集團*	(28,040)	(71,986)	(82,718)	(85,464)	

* 指英皇娛藝電影城及其附屬公司。

下表列示英皇娛藝電影城集團之主要財務資料。所披露之金額為目標集團各企業之間相互抵銷前之金額：

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
收入	164,999	81,084	90,380	11,645	18,888
總開支淨額	(194,529)	(226,748)	(125,024)	(20,744)	(28,016)
年度/期間虧損	(29,530)	(145,664)	(34,644)	(9,099)	(9,128)
年度/期間全面虧損總額	(37,112)	(146,488)	(35,774)	(9,553)	(9,152)

24. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司(續)

	於6月30日			於2021年	
	2019年	2020年	2021年	9月30日	
	千港元	千港元	千港元	千港元	
流動資產	135,384	40,539	29,471	26,589	
非流動資產	134,579	233,906	209,285	200,888	
流動負債	(353,859)	(286,290)	(296,469)	(302,466)	
非流動負債	(9,570)	(228,109)	(218,015)	(209,890)	
	<u>135,384</u>	<u>40,539</u>	<u>29,471</u>	<u>26,589</u>	
	<u>134,579</u>	<u>233,906</u>	<u>209,285</u>	<u>200,888</u>	
	<u>(353,859)</u>	<u>(286,290)</u>	<u>(296,469)</u>	<u>(302,466)</u>	
	<u>(9,570)</u>	<u>(228,109)</u>	<u>(218,015)</u>	<u>(209,890)</u>	
	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年	2020年	2021年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
來自/(用於)經營活動之現金					
流量淨額	73,079	(48,787)	13,694	(4,683)	3,699
用於投資活動之現金流量淨額	(6,563)	(307)	(38)	-	(11)
來自/(用於)融資活動之現金					
流量淨額	18,750	(37,088)	(28,378)	828	(6,224)
	<u>18,750</u>	<u>(37,088)</u>	<u>(28,378)</u>	<u>828</u>	<u>(6,224)</u>
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額	85,266	(86,182)	(14,722)	(3,855)	(2,536)
	<u>85,266</u>	<u>(86,182)</u>	<u>(14,722)</u>	<u>(3,855)</u>	<u>(2,536)</u>

25. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

- (i) 截至2020年6月30日止年度，目標集團就戲院之租賃安排擁有使用權資產及租賃負債之非現金添置分別為385,534,000港元及385,534,000港元，以及自物業、機器及設備以及預付款、按金及其他應收款向使用權資產之非現金轉讓分別為9,569,000港元及4,408,000港元。
- (ii) 截至2020年6月30日止年度，目標集團就若干戲院之租賃安排擁有使用權資產及租賃負債之非現金租賃修訂分別為21,328,000港元及21,328,000港元。

25. 合併現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生之負債之變動

	租賃負債 千港元	應付直接控股 公司款項 千港元	應付一間同系 附屬公司款項 千港元	應付非控股權 益款項 千港元
於2018年7月1日	–	171,716	131,486	73,595
融資現金流量之變動	–	43,750	17,662	18,750
於2019年6月30日及 2019年7月1日	–	215,466	149,148	92,345
採納香港財務報告 準則第16號之影響	385,534	–	–	–
融資現金流量之變動	(22,370)	(51,611)	5,532	(22,120)
租賃修改	(21,328)	–	–	–
利息開支	17,626	–	–	–
匯兌調整	(9,859)	–	–	–
於2020年6月30日及 2020年7月1日	349,603	163,855	154,680	70,225
融資現金流量之變動	(34,615)	–	3,500	–
來自出租人之新冠病毒疫情 相關的租金寬減	(13,323)	–	–	–
利息開支	16,819	–	–	–
匯兌調整	22,999	–	–	–
於2021年6月30日及 2021年7月1日	341,483	163,855	158,180	70,225
融資現金流量之變動	(6,223)	–	–	–
來自出租人之新冠病毒疫情 相關的租金寬減	(1,349)	–	–	–
利息開支	3,986	–	–	–
匯兌調整	227	–	–	–
於2021年9月30日	<u>338,124</u>	<u>163,855</u>	<u>158,180</u>	<u>70,225</u>

25. 合併現金流量表附註(續)

(c) 租賃之現金流出總額

計入合併現金流量表之租賃之現金流出總額載列如下：

	截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
經營活動內	40,646	1,602	93	12	22
融資活動內	—	22,370	34,615	1,563	6,223
	<u>40,646</u>	<u>23,972</u>	<u>34,708</u>	<u>1,575</u>	<u>6,245</u>

26. 承擔

(a) 於2019年6月30日之經營租賃承擔

目標集團根據經營租賃安排租用若干戲院。物業租賃議定之租期介乎6至15年。

於2019年6月30日，目標集團不可撤銷經營租賃下未來最低租賃付款額之到期情況如下：

	千港元
1年內	44,333
第2至第5年(包括首尾兩年)	191,786
5年後	<u>155,194</u>
	<u>391,313</u>

戲院之經營租賃亦收取或然租金，此乃根據各自租賃協議所訂條款及條件按所從事業務所得收入之若干百分比收取。由於於2019年6月30日該等戲院之未來收入無法可靠釐定，故有關或然租金未計入上述披露之經營租賃承擔內。若干租賃安排包含續約選擇權。

27. 與關連人士及英皇集團其他成員之交易

- (a) 除過往財務資料其他部分詳述的關連人士交易、安排及結餘外，目標集團於有關期間及截至2020年9月30日止3個月進行過以下交易：

		截至6月30日止年度			截至9月30日止3個月	
		2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
(未經審核)						
其他英皇集團成員						
償付行政開支	(i)	1,000	1,537	1,126	302	95

附註：

- (i) 所收取之金額乃經參考所產生的之成本。
- (b) 於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日，應付直接控股公司、一間同系附屬公司及非控股權益款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (c) 目標集團主要管理人員之報酬：

於有關期間及截至2020年9月30日止3個月，概無對目標集團主要管理人員就彼等向目標集團提供之服務支付補償。

28. 按類別劃分之金融工具

各類別金融工具於各有關期間期末之賬面值如下：

金融資產

	於6月30日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	9月30日 千港元
按攤銷成本列賬之金融資產：				
貿易應收款	9,915	1,001	2,497	4,082
計入預付款、按金及 其他應收款之金融資產	16,630	12,218	14,028	14,138
現金及現金等價物	130,129	39,099	22,335	22,673
	<u>156,674</u>	<u>52,318</u>	<u>38,860</u>	<u>40,893</u>

28. 按類別劃分之金融工具(續)

金融負債

	於6月30日			於2021年
	2019年	2020年	2021年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
按攤銷成本列賬之金融負債：				
貿易應付款	16,780	7,552	7,217	10,152
計入其他應付款及應計費用之 金融負債	24,370	7,081	10,013	11,274
應付直接控股公司款項	215,466	163,855	163,855	163,855
應付一間同系附屬公司款項	149,148	154,680	158,180	158,180
應付非控股權益款項	92,345	70,225	70,225	70,225
租賃負債	—	349,603	341,483	338,124
	<u>498,109</u>	<u>752,996</u>	<u>750,973</u>	<u>751,810</u>

29. 公允價值及公允價值等級

於各有關期間末，目標集團金融資產及金融負債之賬面值合理地與其公允價值相若。

金融資產及負債之公允價值按工具於自願雙方之間之現時交易(強迫或因清盤出售除外)中所交換之金額入賬。運用以下方法及假設評估其公允價值。

管理層已作出評估，並得出現金及現金等價物、貿易應收款、計入流動部分的預付款、按金及其他應收款之金融資產、貿易應付款、計入其他應付款及應計費用之金融負債以及應付直接控股公司、一間同系附屬公司及非控股權益款項之公允價值乃與彼等之賬面值合理相若，主要原因是該等工具均屬短期性質／須按要求償還或並無重大折讓影響。非流動部分的預付款、按金及其他應收款之金融資產之公允價值乃主要通過採用具類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具(如適用)之現時可用利率貼現預期未來現金流量計算及評估。管理層評估因目標集團於各報告期末的本身不履約風險而導致的公允價值變動並不重大。

30. 財務風險管理目標及政策

目標集團之主要金融工具包括租賃負債、應付直接控股公司、一間同系附屬公司及非控股權益款項以及現金及現金等價物。此等金融工具之主要目的乃為目標集團業務營運提供資金。目標集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款、計入預付款、按金及其他應收款之金融資產、貿易應付款以及計入其他應付款及應計費用之金融負債，均主要直接來自業務營運。

30. 財務風險管理目標及政策(續)

目標集團金融工具產生之主要風險為信貸風險及流動資金風險。管理層檢討及批核管理各項該等風險之政策，有關風險概述如下。

信貸風險

目標集團主要與公認及信譽良好之第三方進行信貸交易。此外，應收賬款餘額持續受到監控。

最大風險及年末階段

下表載列基於目標集團信貸政策之信貸質素及最高信貸風險，主要以逾期資料為基準(除非無需耗費過多成本或努力而可獲得其他資料)及於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日年／期末所處階段分類。所呈列金額為金融資產之賬面總值。

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		合計 千港元
	第1階段 千港元	第2階段 千港元	第3階段 千港元	簡易方法 千港元	
2019年6月30日					
貿易應收款*	-	-	-	9,915	9,915
計入預付款、按金及其他應收款 之金融資產					
- 正常**	16,630	-	-	-	16,630
應收一間聯營公司款項					
- 存疑	-	-	42,917	-	42,917
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	130,129	-	-	-	130,129
	<u>146,759</u>	<u>-</u>	<u>42,917</u>	<u>9,915</u>	<u>199,591</u>
2020年6月30日					
貿易應收款*	-	-	-	2,632	2,632
計入預付款、按金及其他應收款 及其他資產之金融資產					
- 正常**	12,218	-	-	-	12,218
應收一間聯營公司款項					
- 存疑	-	-	43,589	-	43,589
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	39,099	-	-	-	39,099
	<u>51,317</u>	<u>-</u>	<u>43,589</u>	<u>2,632</u>	<u>97,538</u>

30. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最大風險及年末階段(續)

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		合計 千港元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡易方法	
	千港元	千港元	千港元	千港元	
2021年6月30日					
貿易應收款*	-	-	-	4,080	4,080
計入預付款、按金及其 他應收款之金融資產					
– 正常**	14,028	-	-	-	14,028
應收一間聯營公司款項					
– 存疑	-	-	43,589	-	43,589
現金及現金等價物					
– 尚未逾期	22,335	-	-	-	22,335
	<u>36,363</u>	<u>-</u>	<u>43,589</u>	<u>4,080</u>	<u>84,032</u>
2021年9月30日					
貿易應收款*	-	-	-	5,660	5,660
計入預付款、按金及其他應收款 之金融資產					
– 正常**	14,138	-	-	-	14,138
應收一間聯營公司款項					
– 存疑	-	-	43,589	-	43,589
現金及現金等價物					
– 尚未逾期	22,673	-	-	-	22,673
	<u>36,811</u>	<u>-</u>	<u>43,589</u>	<u>5,660</u>	<u>86,060</u>

* 目標集團就貿易應收款應用簡易減值方法，進一步詳情於過往財務資料附註15披露。

** 計入預付款、按金及其他應收款之金融資產之信貸質量在未逾期時被視為「正常」，且概無資料顯示金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加。否則，金融資產之信貸質量將被視為「存疑」。

有關目標集團面臨由貿易應收款產生之信貸風險之更多量化數據披露於過往財務資料附註15。

30. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

目標集團旨在保持充足之資金以滿足與其金融負債有關之承擔。管理層考慮目標集團金融負債與金融資產之到期情況及經營業務之預測現金流量，按持續經營基準密切監察目標集團現金流量。

目標集團於各有關期間末之金融負債基於已訂約未貼現付款之到期情況如下：

	少於1年 或按要求 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	合計 千港元
2019年6月30日				
貿易應付款	16,780	–	–	16,780
計入其他應付款及				
應計費用之金融負債	24,370	–	–	24,370
應付直接控股公司款項	215,466	–	–	215,466
應付一間同系附屬公司款項	149,148	–	–	149,148
應付非控股權益款項	92,345	–	–	92,345
	<u>498,109</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>498,109</u>
2020年6月30日				
貿易應付款	7,552	–	–	7,552
計入其他應付款及				
應計費用之金融負債	7,081	–	–	7,081
應付直接控股公司款項	163,855	–	–	163,855
應付一間同系附屬公司款項	154,680	–	–	154,680
應付非控股權益款項	70,225	–	–	70,225
租賃負債	50,770	220,775	153,871	425,416
	<u>454,163</u>	<u>220,775</u>	<u>153,871</u>	<u>828,809</u>

30. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	少於1年 或按要求 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	合計 千港元
2021年6月30日				
貿易應付款	7,217	–	–	7,217
計入其他應付款及 應計費用之金融負債	10,013	–	–	10,013
應付直接控股公司款項	163,855	–	–	163,855
應付一間同系附屬公司款項	158,180	–	–	158,180
應付非控股權益款項	70,225	–	–	70,225
租賃負債	56,309	232,440	110,863	399,612
	<u>465,799</u>	<u>232,440</u>	<u>110,863</u>	<u>809,102</u>
	少於1年 或按要求 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	合計 千港元
2021年9月30日				
貿易應付款	10,152	–	–	10,152
計入其他應付款及 應計費用之金融負債	11,274	–	–	11,274
應付直接控股公司款項	163,855	–	–	163,855
應付一間同系附屬公司款項	158,180	–	–	158,180
應付非控股權益款項	70,225	–	–	70,225
租賃負債	56,534	229,826	99,549	385,909
	<u>470,220</u>	<u>229,826</u>	<u>99,549</u>	<u>799,595</u>

30. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

目標集團的主要資本管理目標是保全目標集團持續經營的能力及嘗試維持健康的資本比率，以支持其業務營運並最大化股東價值。

目標集團管理其資本結構並根據經濟狀況變動及相關資產的風險特點加以調整。為了維持或調整資本結構，目標集團可向股東退還資本或發行新股。於有關期間，資本管理目標、政策或程序並無變動。

目標集團以資產負債比率(即以總借貸(包括應付直接控股公司、一間同系附屬公司及非控股權益款項)除以總資產)監察其資本。於2019年、2020年及2021年6月30日及2021年9月30日，目標集團之資產負債比率分別為155.4%、120.7%、148.9%及153.8%。

31. 結算日後財務報表

目標公司、目標集團或其任何附屬公司概無就2021年9月30日後任何期間編製經審核財務報表。

A. 緒言

以下為經擴大集團用作說明之未經審核備考資產負債表(「未經審核備考財務資料」)，乃由董事按上市規則第4.29條編製。未經審核備考財務資料根據隨附附註內所載與本集團會計政策貫徹一致之基準編製，僅供說明收購事項對經擴大集團之財務狀況之影響，猶如收購事項已於2021年12月31日完成。

未經審核備考財務資料基於多項假設、估計、不確定因素及現時可獲得之資料編製，僅供說明之用。因此，由於未經審核備考財務資料之假設性質使然，其未必能真實反映倘收購事項已於2021年12月31日或任何未來日期完成情況下經擴大集團之財務狀況。此外，未經審核備考財務資料並非旨在預測於完成後經擴大集團之未來財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本通函附錄一所載本集團之財務資料、本通函附錄二所載目標集團之過往財務資料之會計師報告以及本通函其他部份所載之其他財務資料一併閱讀。

B. 經擴大集團於2021年12月31日之未經審核備考綜合資產負債表

	本集團 於2021年 12月31日 千港元 (附註1)	目標集團 於2021年 9月30日 千港元 (附註2)	備考調整			經擴大 集團之 未經審核備 考	
			千港元 (附註3)	千港元 (附註4)	千港元 (附註5)	千港元 (附註6)	千港元
非流動資產							
物業、機器及設備	579,930	50,684	-	-	-	-	630,614
使用權資產	960,493	156,304	-	-	-	-	1,116,797
於一間聯營公司之投資	-	-	-	-	-	-	-
於一間合營企業之投資	250	-	-	-	-	-	250
預付款、按金及其他應收款	45,616	13,783	-	-	-	-	59,399
非流動資產總值	<u>1,586,289</u>	<u>220,771</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,807,060</u>
流動資產							
存貨	2,136	1,220	-	-	-	-	3,356
貿易應收款	16,750	4,082	-	-	-	-	20,832
預付款、按金及其他應收款	43,105	6,288	-	-	-	-	49,393
按公允價值計入損益之金融資產	5,114	-	-	-	-	-	5,114
應收一間同系附屬公司款項	2,664	-	-	-	-	-	2,664
現金及現金等價物	135,794	22,673	-	-	-	(2,065)	156,402
流動資產總值	<u>205,563</u>	<u>34,263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,065)</u>	<u>237,761</u>

	本集團	目標集團	備考調整			經擴大	
	於2021年	於2021年				集團之	
	12月31日	9月30日	千港元	千港元	千港元	未經審核備	考
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註4)	(附註5)	(附註6)	
流動負債							
貿易應付款、其他應付款及應計費用	97,885	26,926	-	-	-	-	124,811
合約負債	22,880	15,670	-	-	-	-	38,550
計息銀行及其他借貸	20,022	-	-	-	-	-	20,022
租賃負債	114,980	53,555	-	-	-	-	168,535
應付直接控股公司款項	-	163,855	-	(163,855)	-	-	-
應付一間同系附屬公司款項	-	158,180	-	(158,180)	-	-	-
應付關連公司款項	4,500	-	-	-	-	-	4,500
應付一間合營企業款項	250	-	-	-	-	-	250
應付非控股權益款項	-	70,225	-	-	-	-	70,225
流動負債總額	<u>260,517</u>	<u>488,411</u>	<u>-</u>	<u>(322,035)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>426,893</u>
流動負債淨額	<u>(54,954)</u>	<u>(454,148)</u>	<u>-</u>	<u>322,035</u>	<u>-</u>	<u>(2,065)</u>	<u>(189,132)</u>
總資產減流動負債	<u>1,531,335</u>	<u>(233,377)</u>	<u>-</u>	<u>322,035</u>	<u>-</u>	<u>(2,065)</u>	<u>1,617,928</u>
非流動負債							
撥備	51,207	14,158	-	-	-	-	65,365
計息銀行及其他借貸	417,486	-	-	-	-	-	417,486
租賃負債	1,061,234	284,569	-	-	-	-	1,345,803
應付非控股權益款項	43,589	-	-	-	(43,589)	-	-
非流動負債總額	<u>1,573,516</u>	<u>298,727</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(43,589)</u>	<u>-</u>	<u>1,828,654</u>
負債淨額	<u>(42,181)</u>	<u>(532,104)</u>	<u>-</u>	<u>322,035</u>	<u>43,589</u>	<u>(2,065)</u>	<u>(210,726)</u>

附註：

1. 該等金額摘錄自本集團截至2021年12月31日止6個月的已刊發中期業績報告所載本集團於2021年12月31日之未經審核簡明綜合財務狀況表。
2. 該等金額摘錄自本通函附錄二所載目標集團於2021年9月30日之合併財務狀況表。
3. 此調整代表待售股份代價之現金付款3.0港元。

由於本集團及目標集團於收購事項前後由控股股東最終控制，本集團選擇使用權益結合法將此共同控制合併入賬。

根據權益結合法，目標集團之資產及負債從控股股東之角度按其現有賬面值列賬。因此，並無因共同控制合併產生之商譽或議價購買收益。概無作出調整以反映因共同控制合併產生之公允價值，或確認任何新資產或負債。所轉讓代價與本集團應佔之已收購資產或負債淨額之間之差額於權益內反映。

4. 根據待售貸款買賣協議，賣方已同意向買方出售待售貸款（即於完成日期目標公司結欠賣方之所有條款及款項），代價為1.0港元。就呈列未經審核備考財務資料而言，待售貸款之金額假定為等於322,035,000港元，即目標集團於2021年9月30日應付直接控股公司款項及應付一間同系附屬公司款項之賬面值分別為163,855,000港元及158,180,000港元之總和，該等金額摘錄自本通函附錄二所載目標集團於2021年9月30日之合併財務狀況表。

於完成日期待售貸款之實際金額可能有別於編製未經審核備考財務資料時使用之上述金額。

此調整代表待售貸款代價之現金付款1.0港元，以及經擴大集團進行之組成待售貸款之結餘之集團內公司間抵銷（猶如收購事項已完成）。

5. 於2021年12月31日，本集團擁有Sino Spirit International Limited(「**Sino Spirit**」，本集團之附屬公司)之55%股權，以及應付目標集團(即該附屬公司之45%非控股股東)款項43,589,000港元。目標集團將其於Sino Spirit之權益於合併財務狀況表內反映為於一間聯營公司之投資，於2021年9月30日之賬面值為零。於完成後，Sino Spirit將成為經擴大集團之全資附屬公司。

此調整代表經擴大集團進行之於一間聯營公司之投資以及應付非控股權益款項之集團內公司間抵銷(猶如收購事項已完成)。

6. 此調整代表直接歸於收購事項之估計交易成本(如專業費用及其他開支)約2,065,000港元。
7. 並無對未經審核備考財務資料作出其他調整以反映本集團及目標集團分別於2021年12月31日及2021年9月30日後訂立之任何交易業績或其他交易。

B. 獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料之核證報告

以下為本公司之申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就本附錄所載經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之報告全文，乃為載入本通函而編製：



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料之核證報告

致英皇文化產業集團有限公司董事

吾等已就英皇文化產業集團有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)所編製 貴公司及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料完成核證工作並作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司就自英皇電影企業有限公司(「賣方」)建議收購Tale Success Limited(「目標公司」)之全部股權及於完成日期目標公司結欠賣方之全部貸款及款項(「收購事項」)而刊發之日期為2022年3月25日之通函(「通函」)第III – 1至III – 5頁於2021年12月31日之未經審核備考資產負債表及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於通函附錄三A部分。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，旨在說明收購事項對 貴集團於2021年12月31日之財務狀況之影響，猶如收購事項已於2021年12月31日進行。作為此過程之一部分，董事已自 貴集團截至2021年12月31日止6個月之未經審核簡明綜合中期財務資料(就此並無發佈審核或審閱報告)摘錄有關 貴集團財務狀況之資料。

董事對未經審核備考財務資料之責任

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，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引(「會計指引」)第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

吾等之獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會所頒佈專業會計師道德守則之獨立性及其他道德規範，而該等規範以誠信、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。

本所應用香港質量控制準則第1號「事務所進行財務報表審核及審閱，以及其他核證及相關服務委聘的質量控制」，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律法規規定之成文政策及程序。

申報會計師之責任

吾等之責任乃根據上市規則第4.29 (7)段之規定，就未經審核備考財務資料發表意見並向閣下匯報吾等之意見。對於吾等就編製未經審核備考財務資料所採用任何財務資料而於過往發出的任何報告，除於該等報告發出當日對報告的收件人所負責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3420號「就載入通函所編製備考財務資料作出報告的核證工作」進行有關工作。該準則規定申報會計師須規劃並執行程序，以合理確定董事是否根據上市規則第4.29段之規定及是否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。

就是次委聘而言，吾等概不負責就於編製未經審核備考財務資料時所採用任何過往財務資料進行更新或重新發表任何報告或意見，吾等於是次委聘過程中亦未就編製未經審核備考財務資料時採用之財務資料進行審核或審閱。

載入通函之未經審核備考財務資料僅供說明收購事項對 貴集團未經調整財務資料之影響，猶如收購事項於供說明用途所選定之較早日期已進行。因此，吾等不會就收購事項之實際結果將如呈列所述作出任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按適用標準妥善編製而作出報告之合理核證委聘，涉及進行程序評估董事在編製未經審核備考財務資料時採用之適用標準有否提供合理準則以呈列直接歸因於收購事項之重大影響，以及就下列各項取得充分而適當之憑證：

- 有關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥善應用該等調整。

所選程序取決於申報會計師之判斷，當中已計及申報會計師對 貴集團性質之理解、與編製未經審核備考財務資料有關之收購事項以及其他相關委聘狀況。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充足恰當，並可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所列基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策貫徹一致；及
- (c) 就未經審核備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露之調整屬恰當。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2022年3月25日

以下管理層討論及分析應與本通函附錄二所載目標集團於截至2019年、2020年及2021年6月30日止年度以及截至2021年9月30日止3個月之會計師報告一併閱讀。

業務回顧

目標公司為一間投資控股公司，於英屬處女群島註冊成立，以及為賣方之直接全資附屬公司。目標集團主要從事戲院營運，涵蓋一間位於香港的戲院以及八間位於中國內地的戲院，分佈6個城市，包括上海、深圳、成都、佛山、珠海及合肥。

下文載列目標集團截至2021年6月30日止三個年度及截至2021年9月30日止3個月（統稱「報告期」）之管理層討論及分析。所提述之「**2019財年**」、「**2020財年**」及「**2021財年**」分別指截至2019年6月30日、2020年6月30日及2021年6月30日止財政年度。以下財務資料乃基於本通函附錄二所載目標集團之會計師報告作出。

財務回顧

收入

於2019財年、2020財年、2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月產生的收入分別約為191,200,000港元、99,500,000港元、97,800,000港元、12,900,000港元及24,400,000港元。收入由2019財年的約191,200,000港元大幅減少至2020財年的約99,500,000港元，主要由於2020年第一季度爆發疫情，由於香港及中國內地實施的封鎖措施以及恢復營業後香港實施的檢疫措施導致戲院暫停營運所致。儘管疫情仍不穩定，但2020財年及2021財年產生的收入保持穩定。收入由截至2020年9月30日止3個月的約12,900,000港元近乎翻倍至截至2021年9月30日止3個月的約24,400,000港元，主要由於截至2021年9月30日止3個月的疫情強度減弱以及檢疫措施放寬。

銷售成本

目標集團產生的銷售成本主要指電影租賃開支及所售特許商品成本。目標集團於2019財年、2020財年、2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月分別錄得銷售成本約77,300,000港元、41,300,000港元、41,300,000港元、5,900,000港元及10,000,000港元。銷售成本由2019財年的約77,300,000港元大幅下降至2020財年的約41,300,000港元，原因為如上文所述，香港及中國內地實施的封鎖措施導致戲院暫停營運。2020財年及2021財年的銷售成本保持穩定，約為41,300,000港元。截至2020年及2021年9月30日止3個月，銷售成本由約5,900,000港元增加至約10,000,000港元，與同期之收益增長一致。

其他收入及收益

目標集團錄得的其他收入及收益主要為政府補貼及利息收入。目標集團於2019財年、2020財年、2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月錄得的其他收入及收益分別約為2,300,000港元、4,000,000港元、4,400,000港元、1,300,000港元及400,000港元。

銷售、市場推廣及其他戲院營運開支

於2019財年、2020財年、2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月的銷售、市場推廣及其他戲院營運開支分別約為139,300,000港元、108,500,000港元、73,900,000港元、13,200,000港元及20,100,000港元。銷售、市場推廣及其他戲院營運開支主要包括物業管理費、出租人作出的新冠病毒疫情相關租金減免、物業、機器及設備折舊、使用權資產折舊、特許權使用費、公用事業費用及員工成本。2019財年至2020財年及2021財年的銷售、市場推廣及其他戲院營運開支顯著下降主要是由於2020財年及2021財年物業、機器及設備以及使用權資產折舊減少。

一般及行政開支

目標集團於2019財年、2020財年、2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月錄得的一般及行政開支分別約為1,300,000港元、6,400,000港元、1,500,000港元、500,000港元及300,000港元。於報告期間，目標集團的一般及行政開支波動，尤其是於2020財年大幅增加，主要是由於2020財年就償還應付直接控股公司及非控股權益款項將人民幣兌換為港元而確認匯兌虧損約4,900,000港元。

其他開支淨額

於2019財年、2020財年及2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月，分別有其他開支淨額約76,900,000港元、157,700,000港元、25,400,000港元、其他收入淨額27,000港元及零港元。目標集團於2019財年、2020財年及2021財年確認之其他開支主要由以下項目組成：

1. 於2019財年就物業、機器及設備及應收聯營公司款項確認之減值虧損分別約75,000,000港元及1,900,000港元；
2. 於2020財年就物業、機器及設備以及使用權資產確認之減值虧損總額約149,900,000港元、就物業、機器及設備確認之出售／撤銷虧損約5,600,000港元以及就貿易應收款項確認之減值虧損約1,600,000港元；及
3. 於2021財年就物業、機器及設備以及使用權資產確認之減值虧損總額約25,600,000港元。

財務成本

目標集團產生的財務成本主要為於2020財年初採用香港財務報告準則第16號租賃而確認的租賃負債利息。目標集團於2019財年、2020財年、2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月錄得的財務成本分別約為零港元、17,600,000港元、16,800,000港元、4,300,000港元及4,000,000港元。

年內／期內虧損

由於上述因素，目標集團於2019財年、2020財年、2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月錄得的年內／期內虧損分別約101,400,000港元、228,100,000港元、56,700,000港元、9,600,000港元及9,600,000港元。

流動資金、財務資源及資本架構

於報告期內，目標集團主要透過以下各項為其營運撥付資金，(i)於2019財年、2020財年、2021財年及截至2021年9月30日止3個月之來自經營活動之現金流量分別約21,700,000港元、3,000,000港元、13,900,000港元及6,800,000港元；(ii)於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日之應付直接控股公司款項分別約215,500,000港元、163,900,000港元、163,900,000港元及163,900,000港元；(iii)於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日之應付一間同系附屬公司款項分別約149,100,000港元、154,700,000港元、158,200,000港元及158,200,000港元；及(iv)於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日之應付非控股權益款項分別約92,300,000港元、70,200,000港元、70,200,000港元及70,200,000港元。應付直接控股公司、一間同系附屬公司及非控股權益款項屬無抵押、免息及須按要求償還。

於報告期內，目標集團並無任何正式對沖政策，亦無就對沖目的使用任何金融工具。

於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團分別錄得流動負債淨額約為368,900,000港元、411,000,000港元、442,900,000港元及454,100,000港元。於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團之資產負債比率(即總借貸除以總資產值的比率)分別約為155.4%、120.7%、148.9%及153.8%。

僱員及薪酬政策

於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團於香港及中國內地分別共擁有261名、238名、199名及196名僱員。目標集團按僱員之資格、經驗、技能、表現及貢獻招攬、僱用、晉升其僱員及向彼等支薪。薪酬亦已於參考(其中包括)市場趨勢後釐定。目標集團已就員工培訓及發展制定不同項目。

於2019財年、2020財年、2021財年以及截至2020年及2021年9月30日止3個月，總員工成本(包括目標集團董事酬金)分別約為24,900,000港元、18,400,000港元、20,100,000港元、3,800,000港元及5,300,000港元。

有關重大投資或資本資產之未來計劃

於2021年9月30日，目標集團概無有關重大投資或資本資產之任何未來計劃。

所持重大投資

目標集團於報告期內並未持有任何投資。

資本承擔

於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團並無資本承擔。

資產抵押

於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團之資產並未質押予任何人士。

或然負債

於2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年9月30日，目標集團並無重大或然負債。

外匯風險

於報告期內，目標集團之現金及銀行結餘、收入及開支主要以港元及人民幣結算。目標集團並無承擔任何重大外幣風險，原因為其大多數業務交易、資產及負債均以其海外業務之功能貨幣計值。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

2. 董事及主要行政人員之權益披露

於最後實際可行日期，下列董事及本公司主要行政人員擁有或被視為或被當作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、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之好倉及淡倉；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊之好倉及淡倉；或(c)根據本公司採納之董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之好倉及淡倉如下：

(a) 於本公司權益之好倉

(i) 普通股

董事姓名	身份／權益性質	持有權益之	佔已發行具投票權
		已發行股份數目	股份百分比
楊政龍先生(「楊先生」)	私人酌情信託之 合資格受益人	2,371,313,094 (附註)	73.80%

附註：該等股份由英皇文化產業集團控股有限公司持有，其為楊受成娛樂控股有限公司(「楊受成娛樂控股」)之全資附屬公司。楊受成娛樂控股由Alto Trust Limited以信託形式代一項私人酌情信託(「該信託」)(由楊博士創立)持有。

(b) 於本公司相聯法團普通股權益之好倉

(i) 普通股

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	持有權益之 已發行股份 數目	佔已發行 具投票權 股份百分比
范敏嫦女士 (「范女士」)	英皇集團 (國際)有限公司 (「英皇國際」)	實益擁有人	10,500,000	0.29%
楊先生	英皇國際	私人酌情信託之 合資格受益人	2,747,610,489	74.71%
	英皇娛樂酒店 有限公司	私人酌情信託之 合資格受益人	851,352,845	71.11%
	英皇鐘錶珠寶 有限公司	私人酌情信託之 合資格受益人	4,298,610,000	63.41%
	歐化國際有限公司 (「歐化國際」)	私人酌情信託之 合資格受益人	600,000,000	75.00%

(ii) 債權證

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	所持債權證金額
黃志輝先生	英皇國際	於受控制法團之權益	2,000,000港元

除上文披露者外，於最後實際可行日期，概無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）之任何股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊之任何權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

於最後實際可行日期，概無董事為於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉的公司的董事或僱員。

3. 主要股東之權益披露

於最後實際可行日期，就任何董事或本公司主要行政人員所知，除董事或本公司主要行政人員外，以下人士或法團於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益及淡倉，或直接或間接於本集團任何其他成員公司的已發行具投票權股份中擁有10%或以上權益或擁有涉及有關證券的任何購股權：

姓名／名稱	身份／權益性質	持有權益之 股份數目	佔已發行具投票 權股份百分比
楊受成娛樂控股	於受控制法團之權益	2,371,313,094 (L) (附註)	73.80%
Alto Trust Limited	該信託之受託人	2,371,313,094 (L) (附註)	73.80%
楊博士	該信託之創立人	2,371,313,094 (L) (附註)	73.80%
陸小曼女士	配偶權益	2,371,313,094 (L) (附註)	73.80%

(L)=好倉

附註：該等股份乃上文「董事及主要行政人員之權益披露」第2(a)節所載之相同股份。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，就董事或本公司主要行政人員所知，概無其他人士或法團（董事及本公司主要行政人員除外）於任何股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益及淡倉，或直接或間接於本集團任何其他成員公司的已發具投票權股份中擁有10%或以上權益或擁有涉及有關證券的任何購股權。

4. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂有任何現有或擬訂立之不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

5. 競爭權益

於最後實際可行日期，根據上市規則須予披露董事或彼等各自之緊密聯繫人於被視為與或可能與本集團業務直接或間接構成競爭之業務（「競爭業務」）中擁有之權益如下：

競爭業務之性質：

- (1) 戲院營運
- (2) 電影及文化活動投資

董事姓名	競爭公司名稱	權益性質	競爭業務之性質
楊先生	由該信託控制／ 擁有之若干公司	該信託之 合資格受益人	戲院營運以及電影及 文化活動投資
范女士	-同上-	董事	-同上-
黃志輝先生	-同上-	董事	-同上-
許佩斯女士	-同上-	董事	電影及文化活動投資

除上文所披露者外，據董事或本公司主要行政人員所知，於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人於任何與本集團業務競爭或可能競爭（不論直接或間接）的業務中擁有權益。

6. 董事於合約或安排之權益

於最後實際可行日期，除該等買賣協議及下文所列之協議（楊先生被視為擁有權益）外，概無存在任何董事擁有重大權益及對本集團業務而言屬重大的其他合約或安排。

- (a) 本公司與歐化國際訂立日期為2020年6月29日之總協議，內容有關本公司就其戲院營運繼續購買傢俬產品及獲取相關傢俬採購諮詢服務。
- (b) 本公司就相關租賃交易與英皇國際所訂立日期為2020年12月3日之總租賃協議。

7. 董事於資產之權益

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自2021年6月30日（即本公司最近期刊發之經審核綜合財務報表之編製日期）以來所收購或出售或租賃或擬收購、出售或租賃予本集團之任何成員公司之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

8. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或索償，亦無針對本集團任何成員公司的待決或威脅的重大訴訟或索償。

9. 重大合約

於緊接本通函日期前兩年直至最後實際可行日期（包括該日），本集團並無訂立屬或可能屬重大之合約（並非本集團於日常業務過程中訂立之合約）。

10. 專家及同意書

以下為專家之專業資格，彼等之意見或建議已刊載於本通函內：

名稱	專業資格
安永會計師事務所(「安永」)	執業會計師，註冊公眾利益實體核數師
百利勤	從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期，安永及百利勤已就本通函的刊發及其各自所示形式及內容載入其函件及報告(視乎情況而定)並提述其名稱，發出書面同意，且迄今並無撤回。於最後實際可行日期，上述各專家：

- (a) 並無持有本集團任何成員公司之任何股權，亦無權(不論可否在法律上強制執行)認購或提名他人認購本集團任何成員公司附帶投票權之任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具；及
- (b) 自本公司最近期刊發之經審核財務報表的編製日期(即2021年6月30日)以來，亦無於本集團任何成員公司所收購、出售或租賃，或擬收購、出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

11. 展示文件

根據上市規則，下列文件副本由本通函日期起直至及股東特別大會日期(包括當日)，刊載於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://www.empculture.com>)：

- (a) 該等買賣協議；
- (b) 本通函第6至15頁所載之董事會函件；
- (c) 本通函第16頁所載之獨立董事委員會函件；
- (d) 本通函第17至32頁所載之獨立財務顧問百利勤函件；

- (e) 安永編製之目標集團會計師報告，其全文載於本通函附錄二；
- (f) 經擴大集團之未經審核備考財務資料報告，旨在說明收購事項之影響，其全文載於本通函附錄三；及
- (g) 本附錄「專家及同意書」一段所指之書面同意書。

12. 雜項

- (a) 本公司之公司秘書為廖雪盈女士，彼為英國特許公司治理公會（前稱特許秘書及行政人員公會）及香港公司治理公會（前稱香港特許秘書公會）會士。
- (b) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司。
- (c) 本通函及隨附委任代表表格之中英文版本概以彼等各自英文版本為準。

股東特別大會通告



英皇文化產業集團有限公司 Emperor Culture Group Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：491)

股東特別大會通告

茲通告英皇文化產業集團有限公司(「本公司」)謹訂於2022年4月14日(星期四)上午11時30分透過電子設施舉行股東特別大會(「股東特別大會」)(連同因法律規定由身為股東或受委代表(由職員代表)構成會議法定人數之最低出席人數親身於香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心2樓出席)，以考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列決議案作為本公司之普通決議案：

普通決議案

「動議

- (a) 追認、確認及批准日期為2022年1月31日由(1)英皇電影城(中國)有限公司(作為買方)與(2)英皇電影企業有限公司(作為賣方)所訂立之該等買賣協議(註有「A」字樣之副本已提呈大會並由大會主席簡簽以資識別)，其有關買賣(a) Tale Success Limited之全部股權及(b)於上述協議完成時Tale Success Limited結欠英皇電影企業有限公司之所有貸款、利息及款項(「該等買賣協議」)，以及其項下擬進行之交易；及
- (b) 授權本公司任何一名或多名董事作出其／彼等認為就執行其根據該等買賣協議項下擬進行之交易而言屬必要、適宜或權宜之一切行動及事宜(以及對有關協議之條款作出符合本公司董事可能批准之任何修訂(與有關協議之目的並無任何分歧))。

承董事會命
英皇文化產業集團有限公司
公司秘書
廖雪盈

香港，2022年3月25日

股東特別大會通告

註冊辦事處：
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點：
香港
灣仔
軒尼詩道288號
英皇集團中心
28樓

附註：

- (i) 鑒於新冠病毒疫情爆發及近期為阻止疫情擴散的防控要求，股東特別大會將透過電子設施舉行，詳情載於本公司日期起為2022年3月25日之通函「股東特別大會指引」一節。

所有股東、受委代表及公司代表均可透過股份過戶登記分處提供的電子會議系統登入股東特別大會或其任何續會，且電子會議系統可於股東特別大會開始前30分鐘於任何地方以智能電話、平板裝置或電腦透過互聯網登入。所有非登記股東如欲透過電子會議系統出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票，可直接向持有其股份的銀行、經紀、託管人、代理人或香港中央結算(代理人)有限公司(視乎情況而定)查詢，以作出所需安排。

如屬任何股份的聯名持有人，僅一對登入用戶名稱及密碼將提供予聯名持有人。任何一位該等聯名持有人均可就有關股份出席或表決，猶如彼為唯一有權出席及表決者。

本公司將繼續審視新冠病毒疫情的發展情況，可能會迅速通知變更措施(如適合)。股東應查閱本公司網站(<https://www.empculture.com>)，以取得股東特別大會安排之日後公告及最新資訊。

- (ii) 根據上市規則第13.39(4)條，本通告所載所有決議案將於股東特別大會上以股數投票方式表決。倘主席以誠實信用原則決定允許對純粹有關程序或行政事宜之決議案表決，則有關決議案以舉手方式表決。
- (iii) 凡有權出席上述通告召開之股東特別大會並於會上投票之本公司股東，均可委派一位或多位(如彼持有一股以上股份)代表出席並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。本公司強烈建議股東委任股東特別大會之主席為其代表，以行使其於股東特別大會上的投票權。
- (iv) 委任代表表格須由委任人或獲其正式書面授權之人士親筆簽署，如委任人為一公司，委任代表表格須加蓋公司印鑑，或經由公司負責人或獲正式授權之人士親筆簽署，並連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或該授權書或授權文件核實副本，最遲須於股東特別大會或其續會舉行時間48小時前送達本公司於香港之股份過戶登記分處「卓佳登捷時有限公司」(「股份過戶登記分處」)，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，或使用股份過戶登記分處寄發之通知信函上所提供之登入用戶登入名稱及密碼，透過指定網站(<https://spot-emeeting.tricor.hk>)交回，方為有效。

股東特別大會通告

- (v) 股東填妥及交回委任代表表格後，屆時仍可出席股東特別大會(或任何續會)並於會上投票。在該情況下，委任代表表格將被視作撤銷論。
- (vi) 為符合出席股東特別大會並在會上投票之資格，所有相關股票及已填妥之過戶表格，必須於2022年4月8日(星期五)下午4時30分前交回股份過戶登記分處「卓佳登捷時有限公司」的上述地址以辦理登記。
- (vii) 本通告之中文譯本僅供參考。如有歧異，概以英文文本為準。

此通函(中、英文版本)可供任何股東以印刷形式或於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://www.empculture.com>)內查閱。為支持環保，本公司極力推薦各股東選擇收取此通函之電子版本。股東有權隨時以合理之書面通知，或透過郵寄或電郵(is-enquiries@hk.tricorglobal.com)向本公司或本公司香港股份過戶登記分處「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54樓，更改所選擇日後收取所發出之公司通訊之方式。