

Annual Report
年報 **2010**

目錄

3	集團資料
5	主席報告
7	管理層討論及分析
13	董事及高級管理層簡介
15	企業管治報告
21	董事會報告
32	獨立核數師報告
33	綜合全面收入報表
34	綜合財務狀況報表
35	綜合股本變動報表
36	綜合現金流量表
38	綜合財務報告附註
96	未經審核備考綜合資產負債報表
100	財務概要



集團資料

董事會

主席兼非執行董事

梁伯韜先生

執行董事

馬慧敏女士

獨立非執行董事

陳玉生先生

鄭毓和先生

林家禮博士

審核委員會

鄭毓和先生(主席)

陳玉生先生

林家禮博士

公司秘書

劉小梅女士

註冊辦事處

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke

Bermuda

總辦事處兼香港主要營業地點

香港

柴灣

新業街8號

八號商業廣場

22樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

東亞銀行有限公司

百慕達股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東28號

金鐘匯中心

26樓

股份代號

香港交易所585

網址

www.imagi.com.hk



主席報告

各位股東：

本人謹代表意馬國際控股有限公司(「意馬」或「本公司」)董事會欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年三月三十一日止年度(「二零一零財政年度」)之經審核綜合財務報告。本人於二零一零財政年度結束後不久，在二零一零年五月十八日獲委任為本公司主席兼非執行董事。本報告為本人向閣下發表之首份主席報告，本人謹此向閣下報告本集團業務進度及未來策略。

於二零一零財政年度，本公司經歷重大變動。誠如本公司截至二零零九年九月三十日止六個月之中期報告所披露，於二零零九年十月公映之本集團最近期動畫電影*阿童木*表現未如理想，本集團之財政狀況因而受到嚴重影響。自此，本公司董事會採取積極措施精簡本集團業務，包括結束美國及香港若干附屬公司業務，以保障股東之價值。

於二零一零年二月，本人獲邀參與多方重組計劃，讓本公司財政狀況恢復穩定。於二零一零年五月成功完成該計劃(有關詳情載於本公司向股東寄發日期為二零一零年三月二十四日之通函)後，本人控制之公司Idea Talent Limited成為本公司控股股東，本公司則已清償結欠其核心債權人之所有款項，另本公司現時並無任何負債，資產負債狀況穩健。就此，本人藉此機會感謝本公司管理層成員成功使本集團業務狀況回穩。

本人欣然報告，意馬現時能將資源重新集中於其主要業務，製作電腦動畫(「電腦動畫」)電影。本公司旨在成為亞洲首屈一指之電腦動畫製作公司。本集團繼續從事製作、發行及推廣電腦動畫電影業務，並擁有特許經典動畫產權及原創設計。

本公司現正製作*神勇飛鷹俠*及*Cat Tale*兩套處於不同製作階段之動畫電影。為進一步擴大收入來源，本公司參與其他動畫項目，包括為電視廣告、音樂錄像及電腦動畫遊戲製作視覺效果。本公司於製作視覺效果之市場地位穩固，去年為香港舉辦之其中一項亞洲最大型體育活動製作視覺效果。製作視覺效果將繼續為本公司未來其中一個主要重點項目。

在本人的領導之下，本公司新管理團隊自二零一零年五月起組成，將會致力提升核心優勢，為未來增長奠下基礎。本公司之目標乃為權益持有人帶來更高價值。

承蒙股東、業務夥伴及客戶鼎力支持及鼓勵以及僱員努力不懈，本人謹代表董事會及管理團隊藉此機會致以衷心感謝，並展望開創更光明前景。

主席
梁伯韜

二零一零年七月二十一日



ASTRO BOY

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事製作、分銷及推廣電腦動畫業務，並擁有特許經典動畫產權及原創設計。本集團之製作室乃提供電腦影像動畫、特別電腦動畫效果及三維立體影片之全面服務項目管理及製作公司，提供創意角色設計服務以至各式電腦影像產品綜合服務，包括動畫電影以及廣告之視覺效果、音樂錄像、電視節目及電腦影像遊戲。

為提高效率及生產力，香港製作室已經重新裝修，並於二零一零年五月恢復營運。

三維立體電腦動畫

經典動漫產權－重新製作

阿童木

*阿童木*為本集團第二部電影，並於二零零九年十月上映，*阿童木*之錄像則於二零一零年三月在美國發行。本集團製作室在*阿童木*顯示之獨有技術知識及質量獲國際電腦動畫業界高度讚揚。於二零一零年二月，*阿童木*在Movieguide® Awards榮獲「二零零九年十佳闔家歡電影(The Ten Best 2009 Movies for Families)」獎項。

為貫徹本集團在影院放映優質動畫之策略，本集團現正計劃製作三維立體*阿童木*動畫電影。

神勇飛鷹俠

*神勇飛鷹俠*動畫電影源自日本電視劇集「科學忍者隊」(*Science Ninja Team Gatchaman*)，該劇集為最長壽動畫電視節目之一，開創日本動畫電視節目揚名國際之先河。

三維立體*神勇飛鷹俠*動畫電影計劃於二零一二年上映。電影故事板影片已告完成，並獲有意發行商及*神勇飛鷹俠*支持者好評。本集團製作室現正調配人才及大量資源製作優質三維立體*神勇飛鷹俠*動畫電影。

新動畫製作－原創設計

Cat Tale

*Cat Tale*為本集團製作室創作、設計、開發及製作之電腦動畫長片，內容講述小貓「Rover」偶然地落入小狗父母撫養之溫情冒險故事。*Cat Tale*內有多個可愛有趣角色。Rover與友人在驚險的旅途中發現神秘貓社區，並找出維持其繁榮的奧秘。*Cat Tale*現正處於初步製作階段，本集團製作室即將推出*Cat Tale*故事板影片及邀請有意發行商觀賞。

管理層討論及分析 (續)

電腦影像及視覺效果製作

本集團之電腦影像視覺效果製作公司iDream Production Limited (「iDream」)開始在部分全球最大型項目、領先品牌以及優秀代理及製作室之視覺效果製作市場中站穩陣腳。iDream曾製作香港二零零九年東亞運動會之宣傳影片、於美國地區播放之麥當勞電視廣告及於二零一零年三月推出之松下電器立體家庭影院(Panasonic 3D Home Theatres)之三維立體宣傳短片製作視覺效果。

財務回顧

業績回顧

於二零零九年十月，本集團推出其第二部電影*阿童木*，惟所帶來的收益來源(票房收入淨額)及所產生發行開支(電影拷貝及廣告支出)在質量兩方面均與本集團之經驗大相逕庭。截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團錄得收益107,100,000港元，較去年增加103,500,000港元或28.6倍，而電影拷貝及廣告支出為282,200,000港元，急增270,400,000港元。

*阿童木*銷售表現強差人意，本集團應佔銷售收入難以彌補製作成本及發行開支。編製本集團截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合財務報告時，本公司董事已對本集團已完成及製作中之電腦動畫進行減值評估。鑑於*阿童木*表現未如理想，惟審慎起見，董事決定於本集團賬目撇銷*阿童木*全部賬面值，並就製作中的另一齣電影*神勇飛鷹俠*的賬面值確認大額減值虧損。本集團亦就其他較小型項目確認減值虧損。因此，截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團就已完成及製作中之電腦動畫電影錄得之減值虧損總額約達838,800,000港元，相當於年內銷售成本之94.9%。

*阿童木*強差人意的表現亦對本集團現金流量構成不利影響。為保存本集團資源及吸引新投資者，本集團分別於二零一零年一月大量終止聘用僱員，及二零一零年二月取消對其美國及香港製作室之資助。此等措拖產生龐大遣散費、不能製作時間及固定成本，而此等均不能撥充資本。從收益表可見行政支出大幅增加35,200,000港元或68.3%，另產生其他開支達64,100,000港元。另一方面，由於已終止營運之製作室過往一直蒙受虧損，故終止綜合計算附屬公司之賬目產生收益55,400,000港元。

本集團於回顧年度進行多項財務安排，已為阿童木之製作及宣傳工作撥支。於二零零九年二月籌集之過渡貸款已於二零零九年八月十九日兌換為本公司股份。由於兌換價每股0.175港元低於兌換日之收市價每股0.30港元，本公司將贖回過渡貸款之虧損150,600,000港元確認入賬。此外，基於回顧年度內所籌集多項融資乃用於宣傳阿童木及一般營運資金，故相關財務安排費用及利息開支均未能撥充資本。因此，融資成本較去年增加560倍至55,500,000港元。

總括而言，阿童木表現未如理想，導致本集團已完成及製作中之電腦動畫賬面值減值虧損、電影拷貝及廣告支出、其他開支、利息開支及其他融資成本均錄得非一般龐大數額。因此，本集團於截至二零一零年三月三十一日止年度錄得虧損1,367,100,000港元。

流動資金及財務資源

於二零一零年三月三十一日，本集團的銀行結餘及現金達2,400,000港元，而流動比率為0.02。現金狀況有所削弱，基本上因阿童木強差人意的表現所致。由於發行阿童木所帶來薄弱之現金流量，本集團未能應付眾多因製作及宣傳阿童木而產生之財務責任，而有關責任於二零一零年三月三十一日仍然尚未履行。基於同一原因，於二零一零年三月三十一日，資產負債比率(以總債項除總資產計算)為288.1%，令人難以接受。儘管如此，財務重組(其詳情載於本公司日期為二零一零年三月二十四日之通函)於二零一零年五月完成後，本集團目前並無債務，且已恢復其穩健現金及流動資金狀況。

資本結構

於二零一零年三月三十一日，本公司有3,601,518,384股每股面值0.10港元之已發行普通股(「股份」)及本金額為132,000,000港元並可按兌換價每股0.30港元兌換為440,000,000股股份之可換股票據(「可換股票據」)。

除根據本公司購股權計劃行使若干購股權外，本公司股本於回顧年度內曾出現下列變動：

1. 根據股東於二零零八年股東週年大會授出之一般授權及日期為二零零九年六月十五日之配售協議，本公司按配售價每股0.441港元向不少於六名獨立個人、機構或專業投資者配發及發行230,000,000股股份(「配售」)。

配售價每股0.441港元較股份於配售協議日期二零零九年六月十五日收市價每股0.55港元折讓約19.82%。淨配售價(已扣除相關開支)約每股0.43港元，而所發行股份之面值總額為23,000,000港元。

配售所得款項淨額約97,900,000港元已全數用作一般營運資金及為電影項目撥支。

管理層討論及分析 (續)

- 按於二零零九年七月二十八日每持有四股股份可獲發一股供股股份為基準進行之供股已於二零零九年八月十九日成為無條件。因此，已發行432,738,463股股份，並已籌集所得款項淨額約100,400,000港元，以為阿童木之製作及市場推廣撥支。
- 於二零零九年八月十九日，本公司按兌換價每股0.175港元將過渡貸款及相關利息兌換為1,204,476,068股新股份。

於年結日後，作為令本集團可長期營運所進行財務重組一部分，本公司股本作出下列變動：

- 於二零一零年四月十九日進行股本重組，包括(i)股份合併，即每十股股份合併為一股每股面值1.00港元之合併股份；(ii)股本削減，即藉註銷每股合併股份實繳股本中0.999港元，將每股已發行合併股份面值由每股1.00港元削減至每股0.001港元(「經調整股份」)；及(iii)註銷本公司股份溢價賬中全部結餘。
- 按每股經調整股份可獲發四股供股股份為基準進行之供股於二零一零年四月十六日獲股東批准，並已於二零一零年五月十日成為無條件。因此，發行1,440,607,352股經調整股份，所籌集所得款項淨額約95,900,000港元乃用作償付本集團尚未償還貸款。
- 作為與本集團主要債權人所訂立償債計劃一部分，於二零一零年五月十一日，(i)可換股票據項下之負債及責任均已全數解除及履行；(ii)790,000,000股經調整股份以繳足方式配發及發行；及(iii)授出可按每股經調整股份0.08港元之價格認購400,000,000股經調整股份之購股權，據此，其中61,200,000股經調整股份已於二零一零年六月三日發行。
- 於二零一零年五月十一日，2,863,000,000股經調整股份獲發行予本公司新控股股東Idea Talent Limited，認購價為每股經調整股份0.07港元。所籌集所得款項淨額約200,400,000港元乃用作償付尚未償還貸款及撥作本集團營運資金。

資產抵押

於二零一零年三月三十一日，本公司及其若干附屬公司之財產，包括阿童木及將自阿童木賺取之收益已予抵押，以獲Fortunate City Investment Limited授出拷貝及廣告融資以及獲Endgame Funding, LLC授出貸款。有關融資、貸款及質押之進一步詳情於綜合財務報告附註25、31及32披露。

外匯風險

年內，本集團大部分業務交易、資產及負債均以港元、美元、歐元及日圓列值。目前，本集團並無設有任何貨幣對沖政策，亦無採用任何對沖或其他工具以減低貨幣風險。然而，管理層將密切監察本集團對匯率波動須承擔之風險，並將採取適當措施以盡量減低因有關波動對本集團可能造成之任何不利影響。

或然負債

於二零一零年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

展望

二零零八年全球爆發金融危機，經濟不景情況持續，導致本集團業務嚴重受損，加上《阿童木》推出時準備工作不足，以致本集團截至二零一零年三月三十一日止年度之財務業績受到不利影響。本公司董事已採取大量措施改善本集團之營運及財務結構。結果，本集團之財務狀況已回穩，結構更為精簡，資源更為集中。儘管截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表預期將會就債權人相互協議、股份認購及補充認購已於二零一零年五月完成(詳情載於綜合財務報告附註2)確認及計入會計虧損，惟該等虧損於技術上屬自然產生，不會對本集團現金流量及資產淨值構成影響。本集團現時流動資金狀況穩健，已準備就緒展開新一頁。董事為截至二零一零年三月三十一日止財政年度結束而感到欣慰，並深信除上文所述會計虧損外，去年造成嚴重虧損之主要項目將不會於本年度再次產生。

來年，本集團擬將資源集中投放於較高增值業務，包括製作三維立體動畫電影，創作及推廣原創設計產業及其他電腦動畫相關業務。此外，意馬擁有以香港為基地之動畫製作室及頂尖製作團隊，於中國內地日益蓬勃之動畫業中，擁有把握龐大商機之理想優勢。根據中國政府頒佈「復興中國文化產業計劃(Plan to Revitalise China's Culture Industry)」，中國內地動畫業預期未來數年將會迅速發展。本集團現正審閱有關媒體及娛樂行業之多個項目，將於適當時候刊發公佈。

儘管意馬去年資金出現困難，意馬仍繼續貢獻本地社會。自天比高創作伙伴—香港賽馬會策動創新思維於二零零八年實行以來舉辦之電腦動畫課程，意馬透過提供軟硬件及培訓導師，全力支持該課程，為青少年提供教育服務。意馬宗旨為服務社會，將繼續與多個機構通力合作，協助年輕一代發揮創意及於電腦動畫行業及日常生活中實現夢想。

人力資源

薪酬政策

薪酬政策乃定期檢討，以確保報酬及福利待遇符合本集團業務所在國家之市場標準。董事酬金待遇乃由本公司薪酬委員會建議並在股東於本公司股東週年大會授權後經董事會批准。除基本薪金外，亦按個別員工表現及本集團業績，向合資格僱員授出花紅及購股權作為獎勵。

管理層討論及分析 (續)

本集團致力為員工提供最新技術、創意及行業最佳常規之最新資料，持續全面發掘及發揮員工之潛能。本集團之製作室設備完善，並配備內部培訓設施，定期為員工提供完善技術、創意及管理方面之培訓課程。

僱員

如上文「財務回顧」一節所述，本集團已分別於二零一零年一月及二零一零年二月關閉在美國及香港之製作室，故僱員數目已大幅減少。於二零一零年三月三十一日，本集團有28名員工及11名顧問。於二零一零年五月完成財務重組後，本集團逐步重開其製作室，而於本年報日期，本集團在香港有超過60名僱員。

董事及高級管理層簡介

主席兼非執行董事

梁伯韜先生，55歲，於二零一零年五月加入本公司出任主席兼非執行董事。梁先生投身投資銀行界逾30年，尤其熟悉香港及中國之企業融資行業，包括集資、併購、公司重整及改組、投資及其他一般財務顧問活動。梁先生現任CVC Asia Pacific Limited之大中華區主席、隆源企業控股有限公司之副主席兼董事總經理。於二零零一年六月至二零零六年七月期間，梁先生為花旗環球金融亞洲區主席。加入花旗前，彼為法國巴黎百富勤有限公司之行政總裁兼副主席。梁先生持有加拿大多倫多大學之工商管理碩士及本科學位。

於二零一零年七月十三日，梁先生獲委任為新鴻基有限公司(其股份於香港聯交所上市)之非執行董事。

執行董事

馬慧敏女士，44歲，於二零一零年五月加入本公司出任公司秘書，並於二零一零年七月獲委任為執行董事。馬女士畢業於香港城市大學，為特許秘書、英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。馬女士於多個行業均擁有豐富管理經驗，包括製造、電訊以至基建及物業投資。彼曾於多間在本地及海外證券交易所上市之公司任職執行董事。

獨立非執行董事

陳玉生先生，64歲，於二零一零年五月加入本公司出任獨立非執行董事。陳先生於銀行及金融業擁有逾30年經驗。陳先生於一九九九年九月至二零零二年七月曾擔任世紀建業(集團)有限公司之主席，並於一九九三年至一九九五年間出任香港建屋貸款有限公司之董事，該兩間公司均於香港聯交所上市。彼曾任一間本地銀行的高級總經理及深圳市一間中外合資銀行之執行董事。

鄭毓和先生，49歲，於二零一零年七月加入本公司出任獨立非執行董事。鄭先生為英格蘭及威爾斯特許公認會計師公會與香港會計師公會資深會員及加拿大安大略省特許會計師公會會員。彼為一間有限責任執業會計師行之董事總經理及一間香港執業會計師行之東主。鄭先生持有會計及財務理學(經濟)碩士學位及會計(榮譽)文學士學位。

林家禮博士，51歲，於二零一零年五月加入本公司出任獨立非執行董事。林博士持有加拿大渥太華大學之科學及數學理學士學位、系統科學理碩士學位及工商管理碩士學位、加拿大加爾頓大學頒授之國家行政研究院文憑、英國曼徹斯特城市大學頒授之英國與香港法律深造文憑及法律(榮譽)學士學位、英國胡佛頓大學頒授之法律碩士學位、香港城市大學頒授之法學專業證書(同時亦已修畢大律師課程)及香港大學頒授之哲學博士學位。

董事及高級管理層簡介 (續)

林博士目前為香港銀行學會會員、東方-西方中心基金會董事、香港董事學會資深會員兼旗下企業管治委員會成員、香港上市公司商會旗下常務委員會兼公司管治委員會會員、香港-越南商會創會會董兼名譽司庫及香港玉山科技協會之理事長。林博士於電訊、媒體及科技(TMT)、零售/消費、地產/酒店及金融服務等界別之跨國整體管理、企業管治、投資銀行及直接投資範疇積逾28年經驗，現為麥格理投資諮詢有限公司及麥格理資本(香港)有限公司之副主席。

高級管理層

麥知行先生，35歲，科技營運主管。麥先生於二零零三年加入本集團，負責建立及設計生產流程。目前，彼負責本集團整體技術操作規程。彼主管資訊科技、研發及生產工程師團隊，並總管整體原創工具發展、本集團資訊科技資產以及其主要營運程序。麥先生於電腦遊戲生產及電腦動畫科技積逾10年經驗。彼持有澳洲Macquarie University計算科學學士學位及澳洲University of New South Wales之科技管理碩士學位。

陳建華先生，33歲，製作總監。陳先生持有英國Teesside大學頒授之電腦動畫碩士學位。於二零零五年加入本集團前，彼曾在香港多家電影製作公司擔任不同要職。陳先生精於項目管理、程式及其他動畫技術。彼負責設計及管理製作流程，在確保依時完成動畫忍者龜及阿童木方面發揮重要作用。

鄒頌國先生，32歲，視覺效果總監。彼畢業於香港理工大學多媒體設計與科技高級文憑，主修三維動畫。彼於二零零一年加入本集團，在多項不同職務方面積累豐富經驗，包括曾擔任本集團首部電視動畫時空冒險記製作設計師及製作副美術總監。彼曾擔任電視動畫*Father of the Pride*及最近期動畫電影阿童木之燈光部監督。目前，彼擔任新項目開發之開發組監督。

鄭偉權先生，33歲，本集團人力資源及行政經理。鄭先生於二零零四年加入本集團，持有香港浸會大學工商管理學士學位。鄭先生於人力資源範疇積逾10年經驗。於加入本集團前，鄭先生在香港其他上市公司擔任人力資源職務。

企業管治報告

企業管治常規

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，以保障全體股東之利益，並提高問責性及透明度。截至二零一零年三月三十一日止年度內，除本企業管治報告所述偏離情況外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則項下上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易之操守準則。

由於本公司全體現任董事均於二零一零年三月三十一日後獲委任，故並無就截至二零一零年三月三十一日止年度是否一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的標準規定，向董事作出具體查詢。

董事會

目前，董事會由一名非執行董事、一名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

截至本報告日期止年度內，董事會成員如下：

主席：

梁伯韜先生(主席兼非執行董事)

(於二零一零年五月十八日獲委任)

Richard Arthur WITTS先生

(於二零零九年十一月十七日退任)

執行董事：

馬慧敏女士

(於二零一零年七月一日獲委任)

Douglas Esse GLEN先生

(於二零零九年五月八日辭任)

潘從傑先生

(於二零零九年四月二十一日調任為副主席兼執行董事，後於二零一零年五月十八日辭任)

丁竹筠女士

(於二零零九年五月八日獲委任為非執行董事，於二零零九年六月五日調任為獨立非執行董事，於二零零九年九月二十三日調任為執行董事，後於二零零九年十一月一日辭任)

非執行董事：

William Montgomerie COURTAULD先生

(於二零零九年五月八日調任為執行董事，
於二零零九年十月二十四日調任為非執行董事，
後於二零一零年三月七日身故)

Paul Steven SERFATY先生

(於二零零九年十一月十七日退任)

企業管治報告(續)

獨立非執行董事：

陳玉生先生	(於二零一零年五月十一日獲委任)
鄭毓和先生	(於二零一零年七月一日獲委任)
林家禮博士	(於二零一零年五月十一日獲委任)
吳思遠先生	(於二零一零年五月十三日辭任)
胡國志先生	(於二零一零年一月一日辭任)

截至二零一零年三月三十一日止財政年度，董事對本集團事務作出積極貢獻，曾舉行十三次董事會會議。年內，個別董事出席董事會會議的詳情載於下表。

姓名	董事任期內舉行之 會議次數	出席會議次數
主席		
Richard Arthur Witts	12	11
執行董事		
Douglas Esse Glen	3	3
潘從傑	13	13
丁竹筠	7	7
非執行董事		
William Montgomerie Courtauld	13	12
Paul Steven Serfaty	12	12
獨立非執行董事		
吳思遠	13	3
胡國志	13	13

董事會負責制定本公司之政策及宗旨，並訂立管理層目標及監察管理層表現。董事會根據董事會所訂監控及授權結構，將本公司日常營運授權執行委員會及高級管理層處理。

董事會的執行及非執行董事人數均衡，以維持董事會高度獨立，可有效作出獨立判斷。非執行董事均充分具備有關才幹，人數亦足夠支持其見解。

繼Richard Arthur Witts先生於二零零九年十一月十七日退任後，本公司只有兩名獨立非執行董事，並不符合上市規則第3.10(1)條的規定。於二零一零年一月一日，擁有專業會計資格的胡國志先生辭任獨立非執行董事，本公司因而未能符合上市規則第3.10(2)條規定。於年結日後，本公司在二零一零年五月十一日委任陳玉生先生及林家禮博士為獨立非執行董事，並於二零一零年七月一日委任擁有專業會計資格的鄭毓和先生為獨立非執行董事，本公司自此一直遵守上市規則第3.10(1)及(2)條。

主席及行政總裁

主席負責帶領董事會，而行政總裁須負責本集團一般業務發展及日常管理之整體執行工作。

年內，Richard Arthur Witts先生為本公司主席，直至彼於二零零九年十一月十七日辭任為止，自此，主席之角色由當時副主席潘從傑先生擔任。Douglas Esse Glen先生於二零零九年五月八日辭任後，行政總裁之職責由William Montgomerie Courtauld先生擔任。於二零零九年九月二十三日，丁竹筠女士獲提名為署理行政總裁，以代替Courtauld先生。繼丁女士於二零零九年十一月一日辭任後，潘先生獲委任為行政總裁。結果，主席及行政總裁之角色自二零零九年十一月十七日起由同一人承擔，偏離守則第A.2.1條訂立之規定。

潘先生於二零一零年五月十八日離開本公司，梁伯韜先生於同日獲委任為本公司主席，領導董事會。於二零一零年七月一日，馬慧敏女士獲委任為執行董事，並擔任行政總裁之職務。

非執行董事

本公司非執行董事概無按任何指定固定年期獲委任，與守則第A.4.1條有所偏離。根據本公司之公司細則，當時三分之一在任董事須輪值退任，而每名董事最少須每三年輪值告退一次。董事會認為已採取充分措施可確保本公司之企業管治常規不較守則所載者寬鬆。

薪酬委員會

本公司於二零零五年八月一日成立薪酬委員會，並訂有具體書面職權範圍，清晰列明其權力及職務。薪酬委員會之主要職責包括：

- (i) 就所有與本集團董事及高級管理層薪酬有關之本公司政策及結構向董事會提出建議；
- (ii) 審閱及批准按表現發放之薪酬；

企業管治報告(續)

- (iii) 釐定所有執行董事及高級管理層之具體薪酬待遇，並就非執行董事及獨立非執行董事之薪酬向董事會提出建議；
- (iv) 審閱及批准應付予執行董事及高級管理層之補償，以及有關罷免或撤換行為不當董事之賠償安排；及
- (v) 確保董事或其任何聯繫人士不會參與釐定其本身之薪酬。

薪酬委員會成員包括主席Richard Arthur Witts先生以及成員潘從傑先生及胡國志先生。自Witts先生於二零零九年十一月十七日退任以來，本公司未能符合守則第B.1.1項下有關薪酬委員會成員組合之規定。胡先生及潘先生分別於二零一零年一月一日及二零一零年五月十八日辭任董事。

董事會於二零一零年七月六日重組薪酬委員會。馬慧敏女士獲提名為薪酬委員會主席，獨立非執行董事陳玉生先生、鄭毓和先生及林家禮博士均獲委任為薪酬委員會成員。

年內，薪酬委員會曾舉行三次會議，以討論若干董事及高級管理層之薪酬待遇。個別成員之出席情況載於下表。

	委員會成員任期內	
	舉行之會議次數	出席會議次數
Richard Arthur Witts	3	3
潘從傑	3	3
胡國志	3	3

董事提名

委任新董事須由董事會考慮。董事會考慮委任及再度提名董事前，先會審閱候選人之履歷。

核數師酬金

年內，付予本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行之薪酬如下：

所提供服務	已付／應付費用 千港元
審核服務	1,620
非審核服務：	
審閱中期財務報告	334
稅務服務	251
其他專業服務	549

審核委員會

本公司審核委員會主要職責包括(其中包括)：

- (i) 監督與本公司核數師之關係；
- (ii) 審閱中期及年度財務報告；及
- (iii) 審閱本公司財務申報制度及內部監控程序。

丁竹筠女士於二零零九年六月五日調任為獨立非執行董事後，本公司審核委員會成員包括丁竹筠女士(主席)、吳思遠先生及胡國志先生。丁女士於二零零九年九月二十三日調任為執行董事後，Paul Steven Serfaty先生獲委任為審核委員會成員，胡國志先生則獲提名為主席。然而，繼Serfaty先生於二零零九年十一月十七日退任後，審核委員會成員人數低於上市規則第3.21條所載最少人數。胡先生及吳先生分別於二零一零年一月一日及二零一零年五月十三日離開董事會。於陳玉生先生及林家禮博士於二零一零年五月十一日獲委任為審核委員會成員，及鄭毓和先生於二零一零年七月一日獲委任為審核委員會成員後，本公司自此一直符合上市規則第3.21條規定。

企業管治報告(續)

年內，審核委員會曾舉行三次會議，以討論及批准截至二零零九年三月三十一日止年度之全年業績及截至二零零九年九月三十日止期間之中期業績。個別成員之出席情況載於下表。

姓名	委員會成員任期內 舉行之會議次數	出席會議次數
吳思遠	3	0
胡國志	3	3
Paul Steven Serfaty	0	0
丁竹筠	2	2

內部監控

董事會明瞭其維持本集團良好及有效內部監控制度之責任，以於所有情況下保障股東投資及本集團資產。

內部監控制度旨在協助達成本集團業務目標、保障資產及保存妥善的會計記錄，以提供可靠財務資料。然而，制度旨在就財務報告不會存有重大錯誤陳述或資產損失提供合理但非絕對之保證，並於業務目標出現時控制而非撇除失敗風險。

董事會外聘獨立會計師行檢討本集團截至二零一零年三月三十一日止年度之內部監控制度效率。根據報告結果，包括有關進一步改善之推薦意見，董事會信納本集團於回顧年度一直推行有效之內部監控制度。

董事對財務報告之責任

董事明瞭彼等有責任編製真實公平反映本集團事務狀況之本集團財務報告。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行對本集團財務報告之申報責任發出之聲明載於本年報第32頁獨立核數師報告。

董事會報告

董事會謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一零年三月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報告。

主要業務

本公司乃投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於綜合財務報告附註40。

業績及股息分派

本集團截至二零一零年三月三十一日止年度之業績載於第33頁之綜合全面收入報表內。董事會不建議就截至二零一零年三月三十一日止年度派發股息。

財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產與負債概要載於第100頁。

物業、廠房及設備

有關本集團年內物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報告附註18。

股本

本公司年內之股本變動詳情載於綜合財務報告附註29。

購買、出售或贖回證券

本年度內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備

本集團及本公司年內之儲備變動分別載於第35頁之綜合股本變動報表及綜合財務報告附註38。本公司於二零一零年三月三十一日並無任何可供分派儲備(二零零九年：無)。

董事會報告 (續)

董事

年內及截至本報告日期，本公司董事如下：

主席：

梁伯韜先生(主席兼非執行董事) (於二零一零年五月十八日獲委任)
Richard Arthur WITTS先生 (於二零零九年十一月十七日退任)

執行董事：

馬慧敏女士 (於二零一零年七月一日獲委任)
Douglas Esse GLEN先生 (於二零零九年五月八日辭任)
潘從傑先生 (於二零零九年四月二十一日調任為副主席兼執行董事，
後於二零一零年五月十八日辭任)
丁竹筠女士 (於二零零九年五月八日獲委任為非執行董事，於二零零九年
六月五日調任為獨立非執行董事，於二零零九年九月二十三日
調任為執行董事，後於二零零九年十一月一日辭任)

非執行董事：

William Montgomerie COURTAULD先生 (於二零零九年五月八日調任為執行董事，於二零零九年
十月二十四日調任為非執行董事，後於二零一零年三月七日
身故)
Paul Steven SERFATY先生 (於二零零九年十一月十七日退任)

獨立非執行董事：

陳玉生先生 (於二零一零年五月十一日獲委任)
鄭毓和先生 (於二零一零年七月一日獲委任)
林家禮博士 (於二零一零年五月十一日獲委任)
吳思遠先生 (於二零一零年五月十三日辭任)
胡國志先生 (於二零一零年一月一日辭任)

根據本公司之公司細則第86(2)條規定，獲董事會委任為董事之梁伯韜先生、馬慧敏女士、陳玉生先生、鄭毓和先生及林家禮博士將留任直至應屆股東週年大會。彼等符合資格並願意重選連任。

各非執行董事之任期直至彼等按本公司之公司細則輪值退任為止。

擬於應屆股東週年大會重選連任之董事，概無與本集團訂立任何本集團不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

本公司已接獲各現有獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼之獨立身分發出之確認書，彼等均於二零一零年三月三十一日後獲委任。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事及主要行政人員於證券之權益

於二零一零年三月三十一日，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券中，擁有按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定存置之股東名冊所記錄或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)項下上市公司董事進行證券交易的標準守則之規定而已另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

好倉

(A) 本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	所持已發行普通股數目			佔已發行股本百分比
	個人權益	公司權益	合計權益	
William Montgomerie Courtauld先生(附註1)	5,483,870 (附註3)	12,170,085	17,653,955	0.49%
吳思遠先生(附註2)	1,000,000	—	1,000,000	0.03%
潘從傑先生(附註2)	2,000,000 (附註3)	—	2,000,000	0.06%

(B) 本公司購股權

董事姓名	身分	所持購股權數目	相關股份數目
William Montgomerie Courtauld先生(附註1)	實益擁有人	2,000,000	2,000,000
吳思遠先生(附註2)	實益擁有人	2,051,088	2,051,088
潘從傑先生(附註2)	實益擁有人	10,000,000	10,000,000

附註1：William Montgomerie Courtauld先生於二零一零年三月七日身故。

附註2：於報告期間結束後，吳思遠先生及潘從傑先生已分別於二零一零年五月十三日及二零一零年五月十八日辭任董事。

附註3：此等股份與股東於二零零九年十一月十七日批准授出之股份有關，該等股份於報告期間結束日就於二零一零年四月十九日生效之股份合併作出調整後發行。

購買股份或債券之安排

除上文「董事及主要行政人員於證券之權益」一節披露所持購股權及出授股份外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，致使董事或本公司主要行政人員可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事之重大合約權益

除綜合財務報告附註37所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益而於年終或年內任何時間仍然有效之重大合約。

董事會報告(續)

購股權

本公司購股權計劃詳情載於綜合財務報告附註30。下表披露本公司購股權於年內之變動：

授出日期	歸屬期	行使期	每股行使價 港元	於二零零九年 四月一日	供股調整	年內授出	年內 經修改授出	年內 經修改註銷	年內行使	年內註銷	年內沒收	於二零一零年 三月三十一日	
第1類：董事													
Douglas Esse Glen先生	二零零六年十月九日	0至5年	5年	2.332*	5,000,000	510,880	—	—	—	—	—	5,510,880	
	二零零八年四月七日	2.74至4.74年	5年	1.976*	3,000,000	306,528	—	—	—	—	—	3,306,528	
	二零零八年十二月二十九日	0至1年	5年	0.365*	7,000,000	715,232	—	—	—	—	—	7,715,232	
吳思遠先生	二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	0.780*	500,000	51,088	—	—	—	—	—	551,088	
	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	—	—	1,500,000	—	—	—	—	1,500,000	
胡國志先生	二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	0.780*	500,000	51,088	—	—	—	(418,827)	(132,261)	—	
	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	—	—	1,500,000	—	—	(1,500,000)	—	—	
William Montgomerie Courtauld先生	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	—	—	2,000,000	—	—	—	—	2,000,000	
潘從傑先生	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	—	—	10,000,000	—	—	—	—	10,000,000	
Paul Steven Serfaty先生	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	—	—	2,000,000	—	—	(2,000,000)	—	—	
丁竹筠女士	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	—	—	2,000,000	—	—	(2,000,000)	—	—	
Richard Arthur Witts先生	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	—	—	4,000,000	—	—	(4,000,000)	—	—	
					16,000,000	1,634,816	23,000,000	—	—	(9,918,827)	(132,261)	30,583,728	
第2類：僱員													
	二零零五年五月二十四日	無	5年	0.178*	3,500,000	337,181	—	—	(3,550,000)	—	(287,181)	—	
	二零零五年六月七日	無	5年	0.177*	5,000,000	510,880	—	—	—	—	(5,510,880)	—	
	二零零六年二月十三日	無	3至5年	0.485*	2,300,000	235,005	—	—	(2,204,352)	—	(330,653)	—	
	二零零六年十一月八日	無	5年	2.785*	860,000	87,871	—	—	(947,871)	—	—	—	
	二零零七年五月十五日	0.67至3年	5年	1.976*	39,525,000	4,018,070	—	—	(38,994,976)	—	(99,895)	(4,448,199)	
	二零零七年九月二十五日	0.33至3年	5年	1.976*	6,750,000	689,688	—	—	(4,022,954)	—	(367,385)	(3,049,349)	
	二零零八年一月十七日	1至3年	5年	1.976*	1,000,000	102,176	—	—	(1,102,176)	—	—	—	
	二零零八年四月七日	1至3年	5年	1.976*	1,690,000	172,677	—	—	(760,501)	—	(734,780)	(367,396)	
	二零零八年十二月二十二日	無	5年	0.381*	10,000,000	817,408	—	—	(2,000,000)	—	(8,817,408)	—	
	二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	—	—	167,738,000	—	—	(149,326,000)	—	18,412,000	
	二零零九年十一月十七日	0至3年	3至5年	0.315	—	—	—	48,032,830	—	(1,702,225)	(41,962,213)	4,368,392	
					70,625,000	6,970,956	167,738,000	48,032,830	(48,032,830)	(5,550,000)	(152,230,285)	(64,773,279)	22,780,392
第3類：服務供應商													
	二零零九年一月十二日	0.05至1.97年	5年	0.374*	5,000,000	510,880	—	—	—	—	—	5,510,880	
總計					91,625,000	9,116,652	190,738,000	48,032,830	(48,032,830)	(5,550,000)	(162,069,112)	(64,905,540)	58,875,000

* 就供股作出調整後

主要股東

於二零一零年三月三十一日，據本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東名冊所示，除上文「董事及主要行政人員於證券之權益」一節所披露權益外，以下人士於本公司已發行股本中擁有相關權益：

(A) 本公司每股面值0.10港元之普通股

股東姓名／名稱	身分	所持已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
滙豐國際信託有限公司(附註1)	受託人	831,057,779	23.07%
高長昌(光澤)(附註1)	實益擁有人	12,306,765	0.34%
	受控法團權益	9,373,020	0.26%
	信託受益人	597,816,490	16.60%
Sunni International Limited(附註1)	實益擁有人	585,618,505	16.26%
高偉豪(附註1)	受控法團權益	585,618,505	16.26%
朱瑛瑛(「朱女士」)(附註2)	配偶權益	100,000,000	2.78%
	受控法團權益	655,203,900	18.19%
洪錦標(「洪先生」)(附註2)	實益擁有人	100,000,000	2.78%
	受控法團權益	655,203,900	18.19%
Winnington Capital Limited (「Winnington」)(附註2)	實益擁有人	250,000	0.01%
	投資經理	654,953,900	18.19%
Trophy Asset Management Limited (「Trophy Asset」)(附註2)	投資經理	654,953,900	18.19%
Trophy Fund(附註2)	實益擁有人	597,219,634	16.58%
Citigroup Inc.	貸款代理	129,200	0.004%
	擁有股份抵押權益之人士	655,083,100	18.19%
Bosrich Holdings (PTC) Inc.(附註3)	受託人	209,950,000	5.83%
羅康瑞(附註3)	酌情信託創辦人	209,950,000	5.83%
朱玲玲(附註3)	配偶權益	209,950,000	5.83%
Shui On Company Limited(附註3)	受控法團權益	209,950,000	5.83%
瑞安集團有限公司(附註3)	受控法團權益	209,950,000	5.83%
瑞安投資有限公司(附註3)	受控法團權益	209,950,000	5.83%
Smart Will Investments Limited (附註3)	實益擁有人	209,950,000	5.83%

董事會報告 (續)

主要股東 (續)

(A) 本公司每股面值0.10港元之普通股 (續)

附註：

1. Sunni International Limited由高偉豪先生實益擁有54.67%權益。滙豐國際信託有限公司作為The Cheerco Trust之受託人，而高長昌(光澤)先生及彼之家族成員(高偉豪先生除外)為The Cheerco Trust之全權受益人。
2. 據董事作出一切合理查詢後所深知，於Winnington權益當中，Trophy Fund及Trophy LV Master Fund分別持有597,219,634股股份及57,734,266股股份，而Trophy Fund及Trophy LV Master Fund均由Trophy Asset管理，Trophy Asset則由洪先生全資擁有。Trophy Fund及Trophy LV Master Fund均按Trophy Asset授權管理之Winnington提供之意見行事，而Winnington則由洪先生及彼之妻子朱女士各自擁有50%。
3. Smart Will Investments Limited由羅康瑞先生透過Bosrich Holdings (PTC) Inc.、Shui On Company Limited、瑞安集團有限公司及瑞安投資有限公司最終控制。朱玲玲女士為羅康瑞先生之妻子及朱瑛瑛女士之姊妹。

(B) 本公司可換股票據

票據持有人姓名／名稱	身分	相關股份數目 (附註1)
Goodyear Group Limited(「Goodyear」)	實益擁有人(附註2)	313,333,333
Trophy Fund	受控法團權益(附註2)	313,333,333
Trophy Asset	投資經理(附註2)	440,000,000
Winnington	投資經理(附註2)	440,000,000
洪先生	受控法團權益(附註2)	440,000,000
朱女士	受控法團權益(附註2)	440,000,000

附註：

1. 相關股份指按兌換價每股0.30港元悉數兌換本公司於二零零九年八月十九日發行由相關可換股票據持有人持有之132,000,000港元零息可換股票據(「可換股票據」)時將予發行之新股份。完成二零一零年四月十六日舉行之股東特別大會上批准之債權人相互協議後，根據可換股票據須承擔之負債於二零一零年五月十一日解除。
2. Goodyear實益擁有94,000,000港元可換股票據。Goodyear由Trophy Fund管理，而Trophy Fund則由Trophy Asset全資擁有。Trophy Asset擁有額外38,000,000港元可換股票據，而Trophy Asset則由洪先生全資擁有。Trophy Fund由洪先生與朱女士各自擁有50%之投資經理Winnington提供意見。因此，Trophy Asset、Winnington、洪先生及朱女士均被視為於132,000,000港元可換股票據中擁有權益。

關連交易

(A) Evertop過渡貸款安排

根據一份日期為二零零九年二月十三日之貸款協議及一份日期為二零零九年二月二十日之更替契據，本集團獲 Evertop Capital Limited(「Evertop」)授出最多10,000,000美元之過渡貸款融資以撥付本集團之營運資金。過渡貸款融資以(其中包括)本公司及其若干附屬公司於阿童木電影之一切權利以及所有知識產權及其他資產之固定及浮動押記作抵押(「Evertop過渡貸款安排」)，其後透過三份補充協議增至最高25,000,000美元。

Evertop由洪錦標先生(「洪先生」)全資擁有。Winnington Capital Limited(「Winnington」)為本公司主要股東由洪先生及彼之妻子朱瑛瑛女士分別擁有50%權益。因此，根據上市規則，Evertop過渡貸款安排構成本公司之關連交易。

Evertop過渡貸款安排已二零零九年七月三十日舉行之股東特別大會(「二零零九年七月三十日」)上獲股東批准，並已於過渡貸款兌換安排(定義見下文(B)項)完成後終止及解除。有關Evertop過渡貸款安排之進一步詳情載於本公司日期為二零零九年二月二十四日之公佈及日期為二零零九年七月十四日之通函。

(B) Evertop過渡貸款兌換

於二零零九年五月十五日，本公司代表其若干全資附屬公司與過渡貸款放款人訂立一份協議，以按每股0.175港元之價格將過渡貸款兌換為本公司股份，並解除有關過渡貸款之抵押安排(「過渡貸款兌換協議」)。Evertop作為過渡貸款放款人之一亦為過渡貸款兌換協議之訂約方。

誠如上文(A)項所述，Evertop為本公司關連人士，故根據上市規則，按過渡貸款兌換協議向Evertop發行股份構成本公司之關連交易。有關過渡貸款兌換協議進一步詳情載於本公司日期為二零零九年七月十四日之通函。

過渡貸款兌換協議已於股東特別大會獲批准，並已於二零零九年八月十九日完成。因此，結欠Evertop之過渡貸款連同應計利息21,760,000美元於二零零九年八月十九日已透過發行963,726,718股本公司股份償還。

董事會報告 (續)

關連交易 (續)

(C) 發行新Winnington可換股票據

訂立(其中包括)Evertop過渡貸款安排導致須就本公司於二零零八年一月發行本金額為132,000,000港元之可換股票據(「零八年一月可換股票據」)作出提早贖回撥備。為協助本公司維持現金狀況並延期償還零八年一月可換股票據項下應付款項,本公司與Winnington同意贖回及解除零八年一月可換股票據,並於二零零九年五月十五日訂立認購協議(「新Winnington認購協議」),據此,本公司將發行本金額為132,000,000港元之新兩年零票息可換股票據,並按每股0.30港元之兌換價兌換為本公司新股份。

誠如上文(A)項所述, Winnington為本公司主要股東,故根據上市規則,新Winnington認購協議項下擬進行交易構成本公司之關連交易。新Winnington認購協議進一步詳情載於本公司日期為二零零九年七月十四日之通函。

新Winnington認購協議經本公司股東於股東特別大會批准,相關可換股票據亦於二零零九年八月十九日發行。

(D) 向董事出授股份

本公司與William Montgomerie Courtauld先生於二零零九年八月二十一日訂立服務協議,內容有關委任彼出任本公司署理行政總裁。作為酬金之一部分, Courtauld先生將於每一個服務月獲配發及發行1,000,000股繳足股款股份。

此外,本公司於二零零九年八月二十一日向潘從傑先生發出一份出授函件,據此,本公司將向潘先生配發及發行2,000,000股繳足股款股份作為一次性非現金花紅,以嘉許潘先生之貢獻及服務。

向Courtauld先生及潘先生出授股份作為彼等薪酬待遇一部分(「出授股份」)將可讓本公司減輕本公司現金流之負擔。Courtauld先生及潘先生均為本公司當時之董事,故根據上市規則,向彼等各自進行股份出授構成本公司之關連交易。股份出授進一步詳情載於本公司日期為二零零九年十月三十日之通函。

股份出授已於二零零九年十一月十七日舉行之股東特別大會獲本公司股東批准,就本公司於二零一零年四月十九日進行之股份合併作出調整後,已於二零一零年五月十八日分別向Courtauld先生及潘先生配發及發行548,387股及200,000股本公司繳足股款股份。

關連交易(續)

(E) FCI之財務援助

為使本集團保證備有資金推出電影阿童木之電影拷貝及廣告，Fortunate City Investments Limited(「FCI」)同意向金融機構提供10,000,000美元之現金抵押品，就本公司於電影拷貝及廣告項下之責任作出擔保(「抵押品」)。作為提供抵押品之代價及條件，本公司及其若干附屬公司於二零零九年九月九日訂立費用及抵押組合(「費用及抵押組合」)，其中包括(i)載有應付FCI定額費用及分紅之費用函件；(ii)本公司向FCI提供之背對背擔保書；及(iii)就日本、中國及香港有關阿童木之所有宣傳權收費。

於二零零九年九月九日，FCI由洪先生全資擁有，誠如上文(A)項所述，洪先生為本公司關連人士，故根據上市規則，提供抵押品以及費用及抵押組合構成關連交易。抵押品以及費用及抵押組合詳情於本公司日期為二零零九年十一月三十日之通函內披露。

其後，於二零零九年十二月十七日之股東特別大會批准相關交易前，洪先生出售其於FCI之全部權益，故FCI終止成為本公司之關連人士。

(F) 核心債權人進行債務重組

於二零一零年二月十日，本公司與(其中包括)Goodyear Group Limited(「Goodyear」)、Trophy LV Master Fund、Trophy Fund及FCI訂立債權人相互協議(「債權人相互協議」)，據此，債權人同意待若干條件達成後，以下列之組合方式悉數償還彼等各自之債務：(i)現金償還；(ii)發行兌換股份；及(iii)根據於二月十日訂立之各份期權協議(「期權協議」)授出以每股0.08港元之價格認購股份之期權：

債權人	相關債務 港元	現金償還金額 港元	兌換股份數目	購股權數目
Goodyear	94,000,000	24,498,832	277,477,800	145,300,000
Trophy LV Master Fund	38,000,000	9,903,783	112,171,900	61,200,000
Trophy Fund	19,983,160	6,312,033	71,491,100	63,900,000
FCI	89,125,000	29,035,351	328,859,200	129,600,000

本公司之財務及流動資金狀況受到電影阿童木表現欠佳之不利影響。債權人相互協議為本公司於二零一零年二月所進行交易之一部分，以重組其資產負債表及重組本集團資金以恢復本集團長期競爭力。債權人相互協議及期權協議詳情載於本公司日期為二零一零年三月二十四日之通函。

董事會報告 (續)

關連交易 (續)

(F) 核心債權人進行債務重組 (續)

Trophy Fund為本公司主要股東，而Goodyear則為Trophy Fund全資附屬公司。Trophy Fund及Trophy LV Master Fund均由Trophy Asset Management Limited管理，而Trophy Asset Management Limited最終由洪先生全資擁有。因此，根據上市規則，本公司根據債權人相互協議及期權協議與Trophy Fund、Trophy LV Master Fund及Goodyear各自進行之交易構成本公司之關連交易。

債權人相互協議及期權協議已於本公司於二零一零年四月十六日舉行之股東特別大會獲批准，並已於二零一零年五月十一日完成。

主要客戶及供應商

截至二零一零年三月三十一日止年度，最大及五大客戶之應佔營業額分別佔營業額44.98%(二零零九年：47.66%)及97.18%(二零零九年：99.39%)。基於本集團之業務性質，進行本集團業務毋須原料或製成品供應，故毋須披露供應商。

各董事、彼等之聯繫人士(定義見上市規則)或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者)概無於本集團五大客戶擁有任何權益。

優先認購股權

本公司之公司細則或百慕達法例均無有關優先認購股權之規定而促使本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

足夠公眾持股量

截至本報告日期，根據本公司可獲取之公開資料及本公司董事所知，本公司一直維持上市規則規定之公眾持股量。

捐款

本集團年內作出慈善及其他捐款34,000港元。

核數師

本公司將於股東週年大會提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

梁伯韜

香港，二零一零年七月二十一日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

列位股東

本核數師行已完成審核載於第33至95頁Imagi International Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報告，包括於二零一零年三月三十一日之綜合財務狀況報表及截至該日止年度之綜合全面收入報表、綜合股本變動報表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報告須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務申報準則及香港公司條例之披露規定，編製及真實而公平地呈列該等綜合財務報告。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈列綜合財務報告有關的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

核數師之責任

本行之責任乃根據吾等審核工作，就該等綜合財務報告發表意見，並遵照百慕達公司法第90條向全體股東報告，除此以外不作其他用途。本行不會就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。本行之審核工作乃按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行。該等準則規定本行須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報告並無重大錯誤陳述。

審核包括進行程序以取得與綜合財務報告所載金額及披露事項有關之審核憑證。所選取程序須視乎核數師之判斷，包括評估綜合財務報告之重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與該實體編製及真實而公平地呈列綜合財務報告有關之內部監控，以設計在各種情況下均適當之審核程序，但並非為對該實體之內部監控效益發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策是否恰當及所作出會計估算是否合理，以及評價綜合財務報告之整體呈列。

本行相信，本行取得之審核憑證充分恰當地為本行意見提供理據。

意見

本行認為，綜合財務報告已根據香港財務申報準則真實及公平地反映 貴集團於二零一零年三月三十一日之業務狀況以及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零一零年七月二十一日

綜合 全面收入報表

截至二零一零年三月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
營業額	8	107,123	3,613
銷售成本	9	(883,499)	(90,879)
毛損		(776,376)	(87,266)
其他收入	10a	1,295	1,260
其他收益及虧損	10b	(506)	(602)
電影拷貝及廣告支出		(282,200)	(11,780)
行政支出		(86,713)	(51,516)
其他開支		(64,103)	—
商譽減值虧損	20	(3,228)	—
贖回過渡貸款之虧損	24	(150,560)	—
重新計量可換股貸款票據負債部分之虧損	26	—	(34,490)
贖回可換股貸款票據之虧損	26	(5,332)	—
終止合併附屬公司之收益	31	55,354	—
融資成本	11	(55,542)	(99)
除稅前虧損	12	(1,367,911)	(184,493)
所得稅抵免	13	825	7,066
年內虧損		(1,367,086)	(177,427)
換算海外業務所產生匯兌差額		2,497	(38)
年內全面開支總額		(1,364,589)	(177,465)
每股虧損			
— 基本及攤薄	17	(1.035港元)	(0.229港元)

綜合財務 狀況報表

於二零一零年三月三十一日

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	1,446	71,392
電腦動畫	19	82,572	738,647
商譽	20	—	3,228
長期租金按金	22	—	11,017
會所債券	21	—	2,510
		84,018	826,794
流動資產			
應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及預付款項	22	1,264	10,935
可收回稅項		—	10
銀行結餘及現金	23	2,368	3,808
		3,632	14,753
流動負債			
其他應付賬項及應計款項		36,435	39,286
未賺取之收益		—	5,090
應付稅項		1,788	338
過渡貸款	24	36,000	93,600
電影拷貝及廣告貸款	25	78,000	—
可換股貸款票據	26	34,403	132,000
融資租約承擔—一年內到期	27	—	693
		186,626	271,007
流動負債淨額		(182,994)	(256,254)
總資產減流動負債		(98,976)	570,540
非流動負債			
融資租約承擔—一年後到期	27	—	1,341
可換股貸款票據	26	59,597	—
遞延稅項	28	6,270	2,396
		65,867	3,737
(負債淨額)資產淨值		(164,843)	566,803
資本及儲備			
股本	29	360,152	172,875
儲備		(524,995)	393,928
本公司擁有人應佔權益總額		(164,843)	566,803

第33至95頁之綜合財務報告已於二零一零年七月二士一日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事
梁伯韜

董事
馬慧敏

綜合股本 變動報表

截至二零一零年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	視作 注資儲備 千港元 (附註a)	合併儲備 千港元 (附註b)	換算儲備 千港元	可換股 貸款票據 股本儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	股份獎勵 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零零八年四月一日	163,795	576,216	—	909	1,034	42,972	95,435	—	(242,518)	637,843
換算海外業務所產生匯兌差額	—	—	—	—	(38)	—	—	—	—	(38)
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(177,427)	(177,427)
年內全面開支總額	—	—	—	—	(38)	—	—	—	(177,427)	(177,465)
已發行股份(附註29(ii))	9,060	46,622	22,650	—	—	—	—	—	—	78,332
股份發行開支	—	(416)	—	—	—	—	—	—	—	(416)
期初遞延稅項負債	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
由於適用稅率下調而減少(附註28)	—	—	—	—	—	521	—	—	—	521
確認股本結算之股份付款(附註30(c))	—	—	—	—	—	—	27,949	—	—	27,949
行使購股權(附註29(i))	20	47	—	—	—	—	(28)	—	—	39
年內已沒收購股權(附註30(b)(v))	—	—	—	—	—	—	(8,484)	—	8,484	—
於二零零九年三月三十一日	172,875	622,469	22,650	909	996	43,493	114,872	—	(411,461)	566,803
換算海外業務所產生匯兌差額	—	—	—	—	2,497	—	—	—	—	2,497
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,367,086)	(1,367,086)
年內全面收入(開支)總額	—	—	—	—	2,497	—	—	—	(1,367,086)	(1,364,589)
配售股份(附註29(v))	23,000	78,430	—	—	—	—	—	—	—	101,430
供股(附註29(vi))	43,274	64,911	—	—	—	—	—	—	—	108,185
股份發行開支	—	(6,748)	—	—	—	—	—	—	—	(6,748)
轉換過渡貸款(附註24)	120,448	240,896	—	—	—	—	—	—	—	361,344
確認股本結算之股份付款(附註30)	—	—	—	—	—	—	18,600	1,355	—	19,955
行使購股權(附註29(iv))	555	1,875	—	—	—	—	(904)	—	—	1,526
年內已沒收購股權(附註30(b)(iii))	—	—	—	—	—	—	(105,265)	—	105,265	—
贖回可換股貸款票據	—	—	—	—	—	(43,493)	—	—	43,493	—
確認可換股貸款票據之股本部分	—	—	—	—	—	56,588	—	—	—	56,588
確認可換股貸款票據之股本部分之 遞延稅項負債	—	—	—	—	—	(9,337)	—	—	—	(9,337)
於二零一零年三月三十一日	360,152	1,001,833	22,650	909	3,493	47,251	27,303	1,355	(1,629,789)	(164,843)

附註：

- (a) 視作注資儲備指一名新股東認購股份之認購價與經計及現有股東轉讓送贈股份予新股東後經攤薄認購價(詳情見附註29(ii))間的差額。
- (b) 合併儲備指於早前進行企業重組時所購入附屬公司股份面值與本公司就收購發行股份面值之差額。

綜合 現金流量表

截至二零一零年三月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
經營業務			
除稅前虧損		(1,367,911)	(184,493)
經下列調整：			
電腦動畫攤銷		44,675	3,639
銀行利息收入		(15)	(800)
物業、廠房及設備折舊		2,097	1,406
融資成本		55,542	99
就電腦動畫確認減值虧損		838,824	87,090
就商譽確認減值虧損		3,228	—
會所債券之減值及出售虧損		850	411
出售物業、廠房及設備之虧損		1,019	109
終止合併附屬公司之收益	31	(55,354)	—
重新計量可換股貸款票據負債部分之虧損		—	34,490
贖回可換股貸款票據之虧損		5,332	—
贖回過渡貸款之虧損		150,560	—
股份付款開支		6,098	2,606
應收貿易賬項及其他應收賬項撥備		1,072	—
營運資金變動前經營現金流量		(313,983)	(55,443)
應收貿易賬項及其他應收賬項、按金及預付款項以及			
長期租金按金減少		6,738	174
其他應付賬項增加		53,611	13,811
未賺取之收益(減少)增加		(5,090)	5,023
業務所用之現金淨額		(258,724)	(36,435)
(已繳)退回海外稅項		(779)	331
經營業務所用之現金淨額		(259,503)	(36,104)
投資活動			
電腦動畫成本		(182,153)	(297,363)
購置物業、廠房及設備		(431)	(12,853)
終止合併附屬公司	31	(81)	—
出售物業、廠房及設備所得款項		1,964	1,961
出售會所債券所得款項		1,600	—
購買會所債券		—	(60)
已收利息		15	800
投資活動所用之現金淨額		(179,086)	(307,515)

附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
融資活動		
所籌得電影拷貝及廣告貸款	195,000	1,120
所籌得過渡貸款	136,581	93,600
供股所得款項	108,185	—
發行股份所得款項	101,430	78,332
行使購股權所得款項	1,526	39
償還電影拷貝及廣告貸款	(51,809)	—
已付利息	(32,796)	(149)
已付借貸之安排費用	(12,480)	—
發行股份開支	(6,748)	(416)
償還融資租約承擔	(2,034)	(670)
融資活動產生之現金淨額	436,855	171,856
現金及現金等值項目減少淨額	(1,734)	(171,763)
年初之現金及現金等值項目	3,808	175,530
匯率變動之影響	294	41
年終之現金及現金等值項目， 代表銀行結餘及現金	2,368	3,808

綜合 財務報告附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為受豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。完成二零一零年供股、股份認購、債權人相互協議及先舊後新認購(定義見下文附註2)後，自二零一零年五月十一日起，於英屬處女群島註冊成立之Idea Talent Limited成為本公司之母公司及最終控股公司。本公司之註冊辦事處兼主要營業地點之地址於年報「集團資料」披露。

綜合財務報告以本公司之功能貨幣港元(「港元」)呈列。

本公司為投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於附註40。

2. 編製綜合財務報告之基準

本集團於截至二零一零年三月三十一日止年度錄得淨虧損1,367,000,000港元，而本集團於該日之流動負債淨額及負債淨額分別為183,000,000港元及165,000,000港元。此情況顯示於二零一零年三月三十一日存有可能對本集團持續經營能力構成疑問的基本不明朗因素。為應付此基本不明朗因素，董事一直積極進行下文所載多項融資活動以改善本集團之財政狀況及於其財務責任到期時悉數償還。

- (a) 於二零一零年二月十日，本公司、Idea Talent Limited(「投資者」)(為本集團當時之獨立第三方)與本集團核心債權人，包括Goodyear Group Limited、Trophy LV Master Fund、Trophy Fund及Fortunate City Investment Limited(「核心債權人」)訂立協議(「債權人相互協議」)，據此，核心債權人同意不會行使或執行任何權利或解決措施，不會採取或展開任何法律訴訟，不會提早或催繳償還結欠彼等之本金或利息(「暫緩還款」)，並待達成若干條件後，接納按以下載列之方式清償於二零一零年二月十日之相關債務：

有關債項	金額 港元	償還方式		
		現金 港元	兌換股份數目	購股權數目
二零零九年八月可換股票據 (定義見附註26)	132,000,000	34,402,615	389,649,700	206,500,000
Trophy US過渡貸款(定義見附註24)	19,983,160	6,312,033	71,491,100	63,900,000
電影拷貝及廣告貸款(定義見附註25)	89,125,000	29,035,351	328,859,200	129,600,000
	241,108,160	69,749,999	790,000,000	400,000,000

兌換股份將於兌換後按每股經調整股份(定義見下文)0.07港元發行，購股權股份將以每股經調整股份0.08港元之行使價發行。

2. 編製綜合財務報告之基準(續)

- (b) 於二零一零年二月十日，本公司與投資者訂立股份認購協議，據此，投資者同意待達成若干條件後，以認購價每股經調整股份0.07港元認購1,880,000,000股經調整股份，總認購金額為131,600,000港元(「股份認購」)。

除上述認購外，視乎投資者按其參與二零一零年供股(定義見下文)可收購之股份數量而定，根據股份認購協議，投資者可於股份認購完成起計45日期間內，選擇以認購價每股經調整股份0.07港元進一步認購最多988,000,000股補充股份(「補充認購」)，致使緊隨發行完成後，投資者可實益擁有本公司當時經擴大已發行股本約52.5%。

- (c) 於二零一零年二月十七日，本公司宣佈計劃待達成若干條件後，按每持有一股已發行經調整股份獲發四股供股股份之比例，以每股供股股份0.07港元之認購價發行不少於1,440,607,352股供股股份(「二零一零年供股」)，籌集約100,800,000港元(未扣除開支)。

二零一零年供股之所得款項淨額約為95,900,000港元。二零一零年供股由結好證券有限公司全數包銷。本公司擬將所得款項淨額主要用作償還本集團之未償還融資責任及作為本集團營運資金。

上述交易詳情載於本公司日期為二零一零年三月二十四日之通函。上述交易須待達成若干條件後，方告完成，部分條件於二零一零年三月三十一日尚未達成，包括：

- (i) 本公司股東於股東特別大會(「股東特別大會」)批准債權人相互協議、股份認購、補充認購、二零一零年供股及股本重組(定義見下文)；及
- (ii) 完成股本重組，據此，本公司每十股每股面值0.10港元之已發行及未發行股份將合併為一股每股面值1.00港元之合併股份；每股合併股份之面值其後將透過註銷面值0.999港元，由1.00港元減至0.001港元，導致每股經調整股份(「經調整股份」)之新面值為0.001港元(「股本重組」)。

股東特別大會於二零一零年四月十六日舉行，所有擬進行之交易均獲批准。

本公司宣佈，完成二零一零年供股之所有先決條件已於二零一零年五月十日達成，及債權人相互協議及股份認購之先決條件亦已於二零一零年五月十一日達成，故該等交易於相關日期完成。因此，

- (i) 債權人相互協議預計之相關債務均已根據上述方式清償；
- (ii) 投資者獲發行及配發合共2,863,000,000股經調整股份(包括1,880,000,000股認購股份及983,000,000股補充股份)，相當於完成二零一零年供股、股份認購、債權人相互協議及補充認購後，本公司經擴大已發行股份約52.5%。因此，投資者成為本公司控股股東；
- (iii) 根據二零一零年供股發行合共1,440,607,352股經調整股份，扣除開支前之所得款項總額約為100,800,000港元。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

2. 編製綜合財務報告之基準(續)

於上述交易完成後，本集團資產淨值增加約437,000,000港元，儘管本集團預期就債權人相互協議、股份認購及補充認購，於截至二零一一年三月三十一日止財政年度之綜合全面收入報表確認及計入會計虧損，相當於以下各項：

- (i) 債權人相互協議相關債務賬面值與附註2(a)所詳述本集團所付代價公平值之差額；及
- (ii) 股份認購及補充認購之財務影響。

本集團仍在評估本集團於償還債權人相互協議項下相關債務時支付之代價公平值以及股份認購及補充認購之財務影響。就截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表而言，對本集團現金流量及資產淨值並無影響之會計虧損預期屬於重大。

基於上述於二零一零年五月成功完成之融資措施，董事認為，本集團將擁有充足資源履行自報告期間結束起計未來十二個月之到期財務責任。因此，綜合財務報告已按持續經營基準編製。

3. 應用新訂及經修訂香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈現時或已經生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務申報準則」)。

香港會計準則(「香港會計準則」) 第1號(二零零七年經修訂)	財務報告呈報
香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售財務工具及清盤產生之責任
香港財務申報準則(「香港財務申報準則」) 第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本
香港財務申報準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
香港財務申報準則第7號(修訂本)	財務工具披露之改進
香港財務申報準則第8號	經營分部
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋 (「香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋」) 第9號及香港會計準則第39號(修訂本)	內含衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第13號	顧客長期支持計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第15號	房地產建造協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第16號	對沖海外業務投資淨額
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓
香港財務申報準則(修訂本)	二零零八年所頒佈香港財務申報準則之改進，惟香港財務申報準則 第5號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
香港財務申報準則(修訂本)	二零零九年就香港會計準則第39號第80段之 修訂所頒佈香港財務申報準則之改進

除下文所述外，採納該等新訂及經修訂香港財務申報準則對本集團現行或過往會計期間之綜合財務報告並無重大影響。

3. 應用新訂及經修訂香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)(續)

採納年內生效之新訂及經修訂香港財務申報準則

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)引入若干專門用語之改動(包括修訂財務報告之標題)，及財務報告格式及內容之若干改動。

香港財務申報準則第8號為有關披露之準則，導致本集團之可呈報分類須重新釐訂(見附註8)。

綜合全面收入報表之呈列方式變動

本年度，本公司董事決定透過將電腦動畫減值虧損呈列為本集團銷售成本部分而非於綜合全面收入報表獨立呈列，改變電腦動畫減值虧損於綜合全面收入報表之分類，以便清楚反映本集團就產生營業額之成本。重新分類並無對本集團二零零九年之業績構成影響。

於綜合全面收入報表獨立呈列之項目去年之呈列方式變動影響如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元
銷售成本增加	87,090
電腦動畫減值虧損減少	(87,090)
年內虧損變動	—

由於上文披露之重新分類方法對本集團於上一個財政年度年結日之綜合財務狀況報表所載財務狀況並無影響，故並無呈列於二零零九年四月一日之綜合財務狀況報表。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)(續)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務申報準則(修訂本)	香港財務申報準則第5號之修訂，作為二零零八年所頒佈香港財務申報準則改進之一部分 ¹
香港財務申報準則(修訂本)	二零零九年所頒佈香港財務申報準則之改進 ²
香港財務申報準則(修訂本)	二零一零年所頒佈香港財務申報準則之改進 ³
香港會計準則第24號(經修訂)	有關連人士之披露 ⁷
香港會計準則第27號(二零零八年經修訂)	綜合及獨立財務報告 ¹
香港會計準則第32號(修訂本)	供股類別 ⁵
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ¹
香港財務申報準則第1號(修訂本)	給予首次採納有關準則之公司額外豁免 ⁴
香港財務申報準則第1號(修訂本)	香港財務申報準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免 ⁶
香港財務申報準則第2號(修訂本)	集團之現金結算股份付款交易 ⁴
香港財務申報準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
香港財務申報準則第9號	財務工具 ⁸
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款項 ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具抵銷財務負債 ⁶

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(以適用者為準)或之後開始之年度期間生效之修訂

³ 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日(以適用者為準)或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁸ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

應用香港財務申報準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為二零一零年四月一日或之後之本集團業務合併之會計處理方法。香港會計準則第27號(二零零八年經修訂)將影響本集團於附屬公司擁有權權益變動之會計處理方法。

香港財務申報準則第9號財務工具引進財務資產分類與計量之新規定，於二零一三年四月一日起生效，並可提前應用。該準則規定，屬於香港會計準則第39號財務工具：確認及計量範圍內之所有已確認財務資產須按攤銷成本或公平值計量，尤其是(i)因業務模式目標為收取合約現金流量所持有之債務投資；及(ii)合約現金流量僅為本金及未償還本金利息之債務投資，一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益投資按公平值計量。應用香港財務申報準則第9號可能影響本集團財務資產之分類與計量。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對綜合財務報告構成重大影響。

4. 主要會計政策

除若干財務工具如以下會計政策所說明按公平值計量外，綜合財務報告乃根據歷史成本法編製。

綜合財務報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務申報準則編製。此外，綜合財務報告包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）規定之適用披露及香港公司條例規定之披露。

綜合基準

綜合財務報告包括本公司及本公司所控制實體（其附屬公司）之財務報告。倘本公司有權管轄實體之財務及經營政策，以從其活動中獲取利益，則視為擁有控制權。

年內出售附屬公司之業績自收購生效日期起至出售有效日期（以適用者為準）計入綜合全面收入報表。

倘有需要，附屬公司之財務報告予以調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者貫徹一致。

集團內公司間所有交易、結餘及收支均已於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團於當中之權益分開呈列。資產淨值內之少數股東權益包括在原業務合併日期之有關權益數額以及自綜合賬目日期之少數股東應佔之權益變動。少數股東應佔虧損超出其於有關附屬公司權益之差額，於本集團之權益作出分配，惟少數股東有具約束力責任且有能力作出額外投資彌補有關虧損則除外。

商譽

協議日期為二零零五年一月一日前收購另一家實體之資產淨值及業務產生之商譽乃指收購成本超出本集團於收購日期應佔有關被收購方之可識別資產與負債公平值權益之數額。

就於二零零一年四月一日之後所收購另一家實體之資產淨值及業務產生之先前已撥充資本之商譽，本集團已自二零零五年四月一日起終止攤銷，而該等商譽須每年進行減值檢測，並於有跡象顯示商譽相關現金產生單位（「現金產生單位」）可能減值時檢測減值。

收購業務產生之已撥充資本商譽於綜合財務狀況報表獨立呈列。

就減值檢測而言，因收購產生之商譽分配至預期受惠於自收購所產生協同效益之有關現金產生單位或一組現金產生單位。經分配商譽之現金產生單位須每年檢測減值，或於有跡象顯示該單位可能減值時檢測減值。就於任何財政年度因收購產生之商譽而言，經分配商譽之現金產生單位須於該財政年度結束前檢測減值。倘現金產生單位之可收回數額少於該單位之賬面值，則減值虧損先用作減低任何分配至該單位之商譽賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值之比例分配至該單位之其他資產。商譽減值虧損直接於綜合全面收入報表確認。商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

倘其後出售有關現金產生單位，於釐定出售損益金額時會計入已撥充資本之商譽應佔金額。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量。

來自放映本集團電腦動畫之收入以下列方式確認：

- (i) 倘與發行商訂立發行安排，據此，發行商負責放映及發行成本，該等放映及發行成本亦將由發行商按照有關安排以票房收入支付，則營業額按照發行商所報票房收入淨額確認，而本集團毋須賠償發行商票房收入與放映及發行成本間之差額。
- (ii) 倘本集團須賠償發行商票房收入與可預扣之放映及發行成本間之差額，則營業額按照發行商所報票房收入確認，可預扣之相關放映及發行成本則於綜合全面收入報表確認為電影拷貝及廣告開支。

製作服務收入於服務提供後確認。於提供服務前已收取之款項均於綜合財務狀況表記錄為未賺取之收益及歸類為流動負債。

分授使用電腦動畫權之收入，於本集團有權收取該等付款時確認，即向最終客戶付運獲授權者所製作產品時。

財務資產之利息收入乃根據尚餘本金及適用實際利率按時間基準計量，實際利率乃將財務資產於預計年內估計日後現金收入貼現至資產賬面淨值之比率。

廣告宣傳活動預付開支

廣告宣傳活動預付開支，於本集團獲得取用貨品之權利或獲取服務前就貨品或服務付款時確認為資產。預付開支於本集團獲得取用貨品之權利或獲取服務時，於綜合全面收益表中列為開支。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本值減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之折舊乃根據其估計可用年期，並考慮到其估計剩餘價值後以直線法將其成本撇銷計算。

以融資租約持有之資產按預計可使用年期按根據自置資產相同之基準或有關租期(以較短者為準)折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認該資產所產生任何盈虧(以出售所得款項淨額與該項目賬面值間之差額計算)於終止確認有關項目之年度於損益確認。

4. 主要會計政策(續)

電腦動畫

電腦動畫指本集團仍持有擁有權之電腦動畫，包括已完成電腦動畫及製作中電腦動畫之影片權。

製作中電腦動畫乃按照截至目前已產生之製作成本(包括製作中電腦動畫直接應佔之成本及已撥充資本之借貸成本)減累計減值虧損列賬。完成及發行電腦動畫時，成本按年內實際賺取收入佔預期將自有關電腦動畫產生之估計總收入之比例攤銷。

製作完成之電腦動畫乃按照截至目前已產生之製作成本(包括已完成電腦動畫直接應佔之成本及已撥充資本之借貸成本)減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

電腦動畫於出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認有關電腦動畫所產生任何盈虧(以銷售所得款項與該項目賬面值間之差額計算)將於綜合全面收入報表確認。

租賃

融資租約指租約條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉嫁予承租人之租賃。所有其他租賃均列為營業租約。

按融資租約持有之資產按租約開始時之公平值或最低租賃付款現值之較低者確認為本集團資產。出租人之相應負債於綜合財務狀況報表列作融資租約承擔。租賃付款按比例於財務費用及租約承擔減少之間作出分配，從而就計算該等負債應付餘額得出固定息率。財務費用直接於損益扣除，除非有關費用直接與符合資格之資產有關，於此情況下，則根據本集團借貸成本之一般政策撥充資本(見下文)。

營業租約之應付租金於有關租賃期間按直線法於損益扣除。

外幣

編製個別集團實體之財務報告時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易乃以其各自之功能貨幣(即實體經營之主要經濟環境之貨幣)按交易日期當時之匯率記錄。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目以結算當日之匯率重新換算。以外幣過往成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生匯兌差額會於產生期間計入損益。

就呈列綜合財務報告而言，本集團海外業務之資產及負債均按報告期間結束日當時之匯率換算為本集團之呈列貨幣港元。收入及開支項目乃按年內平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，於此情況下，則將採用交易當日之匯率。所產生匯兌差額(如有)列為股本其中一個獨立部分(匯兌儲備)。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

借貸成本

購買、建造或生產符合資格而需一段較長時間方可作擬定用途或出售之資產之直接應佔借貸成本，於資產大致上可作其擬定用途或出售時計入該資產之一部分。

所有其他借貸成本均於其發生期間於損益確認。

稅項

所得稅開支指即期應繳稅項及遞延稅項之總和。

即期應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合全面收入報表申報之溢利，原因為應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅之收入或支出項目，且不計入毋須課稅或不可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債乃按報告期間結束日已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報告內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產會於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時確認入賬。倘暫時差額因商譽或初步確認不影響應課稅溢利或會計溢利之交易(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃就於附屬公司之投資所產生應課稅暫時差額而確認，惟若本集團能夠控制暫時差額撥回及暫時差額將不會於可見將來撥回之情況除外。

遞延稅項資產賬面值會於每個報告期間結束日審閱，並在應課稅溢利可能不足以收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項於預期於清付負債或變現資產適用之期間根據於報告期間結束日已經實行或大致上實行之稅率(及稅法)計算。計算遞延稅項負債及資產反映本集團預期於報告期間結束日時收回或償還資產及負債賬面值所採用處理方法之稅務影響。遞延稅項乃於損益確認，除非有關稅項與在其他全面收入確認或直接於權益確認之項目相關，於此情況下，遞延稅項分別於其他全面收入或直接於權益確認。

退休福利成本

強制性公積金計劃／界定供款退休福利計劃之供款，於僱員已提供可使彼等有權獲得供款之服務時列作支出。

無形資產

具有無限可使用年期之無形資產乃按成本減其後出現之累計減值虧損列賬(見下文有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

因終止確認無形資產而出現之損益乃按出售有關資產所得款項淨額與其賬面值兩者間之差額計量，並在終止確認有關資產之期間在損益確認。

4. 主要會計政策(續)

財務工具

倘集團實體成為工具合約條文之訂約方，則於財務狀況報表中確認財務資產及財務負債。財務資產及財務負債初步按公平值計算。因收購或發行財務資產及財務負債而直接產生之交易成本，於初步確認時加入財務資產或財務負債(按適用情況而定)之公平值或自財務資產或財務負債(按適用情況而定)之公平值扣除。

財務資產

本集團之財務資產分類為貸款及應收賬項。

實際利息法

實際利息法乃為計算有關期間財務資產之攤銷成本及分配利息收入之方法。實際利率為將財務資產在估計年期或較短期間(視乎適用情況)之估計未來所得現金收入(包括構成實際利率一部分之所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)實際貼現之利率。

債務工具之收入按實際利息基準確認。

貸款及應收賬項

貸款及應收賬項為固定或可確定付款金額及於活躍市場並無報價之非衍生財務資產，於初次確認後各結算日，貸款及應收賬項(包括長期租金按金、應收貿易賬項及其他應收賬項、存款、銀行結餘及現金)採用實際利息法按攤銷成本，減任何已識別減值虧損列賬(請參閱下文財務資產減值虧損之會計政策)。

財務資產減值

財務資產已於報告期間結束日評估減值之跡象。倘具備客觀證據證明，於初步確認財務資產後發生之一項或多項事件導致財務資產之估計未來現金流量受到影響，則財務資產已減值。

就貸款及應收賬項而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；或
- 拖欠支付利息或本金；或
- 借方可能破產或進行財務重組。

就若干種類財務資產(如應收貿易賬項)而言，於個別評估時並無減值之資產其後將按集體基準進行減值評估。應收賬項組合之減值之客觀證據可包括本集團過去收取款項之經驗、組合遲於平均信貸期付款之次數增加，以及與拖欠有關連之國家或地方之經濟狀況出現顯著變動。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，當有客觀證據證明資產減值時，減值虧損將於損益確認，並按資產之賬面值與估計未來現金流量按原本實際利率貼現之現值之差額計量。

就所有財務資產而言，財務資產之賬面值乃以減值虧損直接扣減，惟應收貿易賬項透過使用備抵賬扣減賬面值除外。備抵賬之賬面值變動於損益確認。當應收貿易賬項被認為不可收回時，將於備抵賬撤銷。其後收回先前撤銷之款項將計入損益。

就按攤銷成本計量之財務資產而言，倘於隨後期間，減值虧損之金額減少，而減少可客觀地與減值虧損確認後發生之事件有關連，則先前確認之減值虧損透過損益撥回，惟於減值日期該項資產所撥回賬面值不得超出倘該項減值未獲確認本應出現之攤銷成本。

財務負債及股本工具

財務負債及由集團實體發行之股本工具按所訂立合約安排性質以及財務負債及股本工具之定義而分類。

股本工具為證明集團資產經扣除其所有負債剩餘權益之任何合約。

實際利息法

實際利息法乃為計算有關期間財務負債之攤銷成本及分配利息開支之方法。實際利率為將財務負債之估計未來所付現金在估計年期或較短期間(視乎適用情況)實際貼現之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

可換股貸款票據所包含負債及股本部分

本集團發行包括負債及換股期權部分之可換股貸款票據，乃於初步確認時獨立分類為各所屬項目。倘換股期權將透過以固定金額之現金或其他財務資產換取固定數目之本公司自有股本工具而結算，則列作股本工具。

於初步確認時，負債部分之公平值按同類非可換股債務之現行市場利率釐定。發行可換股貸款票據所得款項總額與轉往負債部分之公平值間差額，即持有人可將貸款票據兌換為股本之換股期權，列入權益內可換股貸款票據股本儲備。

4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及股本工具(續)

可換股貸款票據所包含負債及股本部分(續)

於往後期間，可換股貸款票據之負債部分乃採用實際利息法按攤銷成本列賬。股本部分即可兌換為本公司普通股之期權，將保留於可換股貸款票據股本儲備，直至內含期權獲行使為止，在此情況下，可換股貸款票據股本儲備之結餘將轉撥至股份溢價。倘期權於到期日仍未獲行使，可換股貸款票據股本儲備之結餘將轉撥至累計虧損。期權兌換或到期時不會於損益確認盈虧。

與發行可換股貸款票據相關之交易成本乃按所得款項總額之劃分比例分配至負債及股本部分。與股本部分相關之交易成本乃直接計入股本。與負債部分相關之交易成本乃計入負債部分之賬面值，並按可換股貸款票據之期限採用實際利息法攤銷。

其他財務負債

包括其他應付款項、過渡貸款以及電影拷貝及廣告貸款之其他財務負債，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

本公司所發行股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本後列賬。

終止確認

當從資產收取現金流量之權利屆滿或財務資產被轉讓以及本集團已將有關財務資產所有權大部分風險及回報轉讓時，財務資產將會終止確認。當一項財務資產被終止確認，資產賬面值與已收及應收代價及於其他全面收入確認之累計盈虧總和之間之差額於損益確認。

財務負債於有關合約指定之責任獲履行、取消或屆滿時終止確認。終止確認之財務負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

當現有財務負債之條款被修訂，而有關修訂導致新條款下之貼現現金流量(包括任何已付費用減任何已收費用)現值較原財務負債之餘下貼現現金流量現值之差異多於10%，其將會作為取消現有財務負債入賬，並將確認一項新財務負債或股本工具或綜合工具，而已取消財務負債之賬面值與所發行之財務負債或股本工具或綜合工具之公平值間之差異將於損益內確認。

倘現有財務負債以負債會透過發行股本工具悉數或部分抵銷之方式重新磋商，則有關負債入賬列為抵銷原有財務負債及確認股本工具於發行之公平值，差額(即已抵銷之全部或部分財務負債之賬面值及已付代價)會於損益確認。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

股本結算之股份付款交易

所提供服務與僱員類似之董事、僱員及其他人士獲授購股權

所獲服務之公平值乃參照購股權授出當日之公平值釐定，倘所授出購股權即時歸屬，則採用直線法於歸屬期間支銷／於授出日期悉數確認為開支，股本(購股權儲備)則相應增加。

於報告期間結束日，本集團修訂其對預計最終歸屬之購股權數目之估計。修訂有關估計引致之影響(如有)於損益確認，並於購股權儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。就沒收已完成歸屬期之購股權而言，先前於損益扣除之相關已確認股份付款不會撥回，而計入累計虧損，並於購股權儲備作出相應調整。

本集團修改先前授出之購股權條款及條件時，本集團繼續就現有購股權確認股份付款開支，以及計量令股份付款安排於修改有關購股權之條款及條件當日之公平值總額增加之修訂影響，並根據經修訂歸屬期間(倘適用)確認公平值增幅。

不包括商譽之減值虧損(詳情見上文有關商譽之會計政策)

於各報告期間結束日，本集團檢討有形及無形資產之賬面值，以決定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有關跡象存在，則估計資產之可收回金額，以釐訂減值虧損(如有)水平。此外，無限定使用年期之無形資產會每年及於出現減值跡象時進行減值檢測。倘若估計資產可收回金額低於其賬面值，則該資產之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時確認為支出。

倘其後撥回減值虧損，該資產之賬面值將增至重新估計之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘資產於過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時確認為收入。

5. 估計不確定因素主要來源

以下為有關日後期間之主要假設以及於報告期間結束日之其他主要估計不確定因素來源，該等假設及估計具有在下一財政年度內導致資產及負債之賬面值須作出重大調整之風險。

估計商譽及電腦動畫減值

於釐定商譽及電腦動畫有否減值時必須估計經分配商譽及電腦動畫之現金產生單位之使用價值。計算使用價值則要求本集團估計預期日後自該現金產生單位產生之現金流量及計算現值之適當貼現率。於二零一零年三月三十一日，商譽及電腦動畫賬面值分別為零(二零零九年：3,228,000港元)及82,572,000港元(二零零九年：738,647,000港元)。可收回金額之計算詳情於附註20披露。

5. 估計不確定因素主要來源(續)

來自放映阿童木之收入

本集團根據發行商所提供資料之時間、準確性及充足性確認其電腦動畫阿童木之收入。一般而言，電影業之發行商可能於未來期間調整先前向本集團提供而可能於往後期間對本集團營運構成重大影響之資料，即票房。由於可收集更多資料，故有關調整大部分於其後期間更新。此外，管理層或會按彼等之判斷對發行商所提呈資料(包括票房)作出重大調整，以確保收入能於財務報告準確反映。截至該等財務報告獲批准日期，發行商或管理層並無對發行商所提供資料作出重大調整，並使用有關資料編製截至二零一零年三月三十一日止年度之財務報告。

6. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團內實體能持續經營，同時透過為債務與權益取得最佳平衡，以為權益持有人爭取最大回報。本集團之整體策略與去年相同。

本集團之資本結構包含債項，包括附註24、25及26披露之過渡貸款、電影拷貝及廣告貸款及可換股貸款票據，以及本公司擁有人應佔權益等債務，包括已發行股本及各項儲備。

本公司定期檢討資本架構。於檢討中，本公司考慮資本成本及與資本級別有關之風險。本集團將透過支付股息、發行新股、股份購回以及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。

7. 財務工具

7a. 財務工具之分類

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
財務資產		
貸款及應收賬項 (包括現金及現金等值項目)	3,222	12,734
財務負債		
攤銷成本	224,101	228,291

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策

本集團主要財務工具包括應收貿易賬項及其他應收賬項、存款、銀行結餘及現金、其他應付賬項、過渡貸款、電影拷貝及廣告貸款、可換股貸款票據以及融資租約承擔。有關該等財務工具之詳情於相關附註披露。與該等財務工具相關之風險及減輕該等風險之政策載於下文。本公司積極管理及注視該等風險，確保適時採取有效措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團之銷售以港元、日圓(「日圓」)及美元(「美元」)計值，並主要以各集團實體之功能貨幣港元及日圓支付其成本及開支。

本集團以有關集團實體之功能貨幣以外貨幣計值的貨幣負債(主要指Trophy US過渡貸款、電影拷貝及廣告貸款、應付安排費(包括其他應付賬款)以及銀行結存(二零零九年：以美元計算之二零零九年過渡貸款及銀行結存))於報告期間結束日之賬面值如下：

	貨幣負債淨額	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
美元	108,690	95,260

由於港元與美元掛鈎，Trophy US過渡貸款、電影拷貝及廣告貸款、應付安排費以及銀行結存之貨幣風險被視為輕微。

(ii) 利率風險

本集團之浮息銀行結餘面對現金流量利率風險，而過渡貸款(見附註24)、電影拷貝及廣告貸款(附註25)、可換股貸款票據之負債部分(見附註26)以及融資租約承擔(見附註27)則面對公平值利率風險。本集團之政策為按浮動利率持有銀行結存，以減低公平值利率風險，此乃由於所涉及金額並不重大。經計及借貸金額後，本集團就財務負債之政策為按固定利率持有，以將現金流量利率風險降至最低。

本集團有關財務負債之利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理部分。本公司認為浮息銀行結餘於短期內到期，故銀行結餘之利率波幅及所產生之現金流量利率風險不大。

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

於二零一零年三月三十一日，本集團所面對因交易對手未能履行責任而使本集團須蒙受財務虧損之最高信貸風險產生自於綜合財務狀況報表所列各項應收賬款之賬面值。

為減低信貸風險，本集團管理層已委派小組負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團於每個報告期間結束日定期檢討個別應收貿易賬項之可收回數額，以確保就未能收回之數額確認足夠減值虧損。就此，本集團的信貸風險已大幅減少。

本集團有多名交易對手及客戶，然而，本集團之信貸風險集中於若干主要客戶。該等客戶為於電影業擁有良好信貸評級之知名發行商。於二零零九年三月三十一日，本集團之應收貿易賬項總結餘來自一名客戶。然而，經考慮該等客戶財務狀況穩健及信譽良好，本公司認為並無重大信貸風險。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監察及維持視為合適之一定數量現金及現金等值項目，以為本集團業務提供資金及緩和現金流量波動之影響。本公司監察銀行借款之使用情況並確保遵守貸款契約。

誠如附註2所述，董事認為本集團將可於報告期間結束日起計未來十二個月內按持續基準經營。

於二零一零年五月完成債權人相互協議已大大減輕本集團就二零零九年八月可換股票據、Trophy US過渡貸款以及電影拷貝及廣告貸款所產生責任。完成股份認購及二零一零年供股亦為本集團提供額外營運資金。因此，董事相信，本集團有能力繼續其現有電腦動畫製作業務，並履行其財務責任。因此，本集團之財務風險已大幅降低。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表詳列本集團按照協定償還條款及就完成債權人相互協議經調整之非衍生財務負債之剩餘合同到期情況。該表根據本集團可能被要求付款之最早日期之財務負債之未貼現現金流量編製，並包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	於二零一零年 未貼現現金 流量總額				三月三十一日 之賬面值 千港元
		1個月以內 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至5年 千港元	
二零一零年 非衍生財務負債						
其他應付賬項(附註)	5.0	4,426	11,700	—	—	16,126
過渡貸款(附註)	15.0	3,541	33,656	—	—	37,197
電影拷貝及廣告貸款 (附註)	—	—	78,000	—	—	78,000
可換股貸款票據 (附註)	24.80	—	132,000	—	—	132,000
		7,967	255,356	—	—	263,323
						224,101

附註：於二零一零年五月，Trophy US過渡貸款(計入二零一零年過渡貸款)、電影拷貝及廣告貸款、有關電影拷貝及廣告貸款之安排費計入其他應付賬項)以及可換股貸款票據(二零零九年八月可換股票據)合共約69,700,000港元以現金支付，餘額按照附註2所詳述債權人相互協議透過兌換股份及授出購股權支付。

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	加權平均 實際利率 %						於二零一零年 三月三十一日	
		1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	未貼現現金 流量總額	之賬面值	
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
二零零九年								
非衍生財務負債								
其他應付賬項	5.0	1,644	—	1,071	—	2,715	2,691	
過渡貸款	22.25	—	—	100,083	—	100,083	93,600	
可換股貸款票據	16.6	132,000	—	—	—	132,000	132,000	
融資租約承擔	6.5	68	136	594	1,433	2,231	2,034	
		133,712	136	101,748	1,433	237,029	230,325	

7c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值乃根據使用貼現現金流分析之普遍採納定價模式釐定。

本公司認為於財務報告中按攤銷成本入賬之財務資產與財務負債之賬面值與其公平值相若。

8. 營業額及分類資料

本集團已採納自二零零九年四月一日起生效之香港財務申報準則第8號「經營分部」。香港財務申報準則第8號規定，以主要營運決策人就分配資源至各分類及評估其表現定期審閱有關本集團各部分之內部報告作為劃分經營分類之基準。相反，先前之準則香港會計準則第14號「分類報告」規定實體採用風險及回報方法劃分兩組分類(業務分類及地域分類)。本集團過往之主要呈報方式為以資產所在地劃分之地域分類，即美國(「美國」)、香港及其他地區。與根據香港會計準則第14號釐定之主要可呈報分類比較，應用香港財務申報準則第8號導致本集團重新界定其經營分類。

本集團管理層定期審閱下文所載營業額，有關資料乃根據本集團之電腦動畫表現及年內綜合虧損釐定，從而評估表現及作出有關資源分配之決定。由於並無其他個別之財務資料供評估不同業務活動之表現，故除實體性質披露外，並無呈列任何分類資料。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

8. 營業額及分類資料(續)

有關本集團電腦動畫之營業額分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
電腦動畫發行之營業額	102,300	388
電腦動畫之製作服務收入	1,378	803
分授電腦動畫附屬權利之收入	3,445	2,422
	107,123	3,613

實體性質披露

地區資料

(a) 外來客戶營業額

以下為根據客戶所在地區(不論貨品及服務原產地)計算之地區市場劃分之本集團營業額分析：

	按地區市場劃分之營業額	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
美國	43,626	3,225
中華人民共和國(「中國」)	13,160	—
香港	1,935	—
日本(附註)	—	—
其他地區	48,402	388
	107,123	3,613

附註：根據與發行商就於日本放映《阿童木》所訂立發行安排，發行商負責放映及發行成本，該等放映及發行成本亦將由發行商按照有關安排以票房收入支付。營業額按照發行商所報票房收入淨額確認，而本集團毋須賠償發行商票房收入與放映及發行成本間之差額。由於發行商將支付之放映及發行成本超出日本有關票房收入，故截至二零一零年三月三十一日止年度並無就於日本放映《阿童木》確認任何淨營業額。

本集團截至二零零九年三月三十一日止年度並無於日本產生任何營業額。

8. 營業額及分類資料(續)

實體性質披露(續)

地區資料(續)

(b) 非流動資產

下表載列按資產所在地劃分之非流動資產賬面值分析：

	非流動資產賬面值	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
美國	—	30,418
香港	84,018	796,287
日本	—	89
	84,018	826,794

有關主要客戶之資料

於相關年度來自客戶之營業額佔本集團總營業額超過10%，情況如下：

	營業額	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
客戶甲(附註1)	39,162	—
客戶乙(附註1)	13,160	—
客戶丙(附註2)	—	2,400

附註：

1. 於二零零九年，並無營業額來自客戶甲及乙。
2. 於二零一零年，並無營業額來自客戶丙。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

9. 銷售成本

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
電腦動畫攤銷	44,675	3,639
電腦動畫減值虧損	838,824	87,090
其他	—	150
	883,499	90,879

10a. 其他收入

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
利息收入	15	800
其他	1,280	460
	1,295	1,260

10b. 其他收益及虧損

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
會所債券之減值及出售虧損	850	411
出售物業、廠房及設備之虧損	1,019	109
匯兌(收益)虧損淨額	(1,363)	82
	506	602

11. 融資成本

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
須於五年內悉數償還之款項產生之利息：		
— 融資租約承擔	75	149
— 過渡貸款以及電影拷貝及廣告貸款	33,948	2,049
可換股貸款票據之實際利息支出(附註26)	13,256	14,415
與下列貸款有關之安排費用：		
— 應付Endgame之電影拷貝及廣告貸款(附註31)	12,480	—
— 電影拷貝及廣告貸款(附註25及37(1))	11,700	—
	71,459	16,613
減：撥充資本之電腦動畫費用	(15,917)	(16,514)
	55,542	99

由於二零零九年過渡貸款及於二零零八年一月三十日發行之可換股貸款票據均為用作製作電腦動畫之指定借貸，故該等貸款之實際利息開支已悉數撥充資本。完成阿童木後，並無融資成本獲撥充資本。

年內撥充資本之借貸成本屬於一般借貸組別，乃將合資格資產開支乘以資本化年率24.51%(二零零九年：5.80%)計算。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

12. 除稅前虧損

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前虧損已扣除(計入)下列項目：		
董事酬金(附註14)	13,685	9,595
退休福利計劃供款	3,118	3,411
其他職員成本	190,187	249,338
向董事以外人士支付之股本結算股份付款開支	14,467	26,788
職工總成本(附註)	221,457	289,132
減：撥充資本之電腦動畫費用	(139,904)	(264,849)
	81,553	24,283
物業、廠房及設備折舊	17,594	25,756
減：撥充資本之電腦動畫費用	(15,497)	(24,350)
	2,097	1,406
營業租約項下物業之租金	27,987	22,609
減：撥充資本之電腦動畫費用	(24,119)	(20,716)
	3,868	1,893
核數師酬金	1,620	1,600
應收貿易賬項及其他應收賬項撥備	1,072	—
會所債券之減值及出售虧損	850	411
出售物業、廠房及設備之虧損	1,019	109
匯兌(收益)虧損淨額	(1,363)	82

附註：約46,000,000港元(二零零九年：無)計入綜合全面收入報表之其他開支。

13. 所得稅抵免

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
稅項支出包括：		
香港利得稅	—	—
其他司法權區		
— 即期稅項	2,647	103
— 過往年度超額撥備	(487)	(113)
	2,160	(10)
遞延稅項(附註28)		
— 本年度	(2,985)	(12,013)
— 撥回過往確認之遞延稅項資產(附註)	—	4,957
	(2,985)	(7,056)
總計	(825)	(7,066)

附註：撥回遞延稅項資產之原因為稅務局就過往年度評定稅項虧損後，可供用作抵銷遞延稅項負債之稅項虧損減少。

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，自二零零八／二零零九課稅年度起將公司利得稅稅率由17.5%調低至16.5%。因此，香港利得稅乃按該兩個年度之估計應課稅溢利以16.5%計算。

其他司法權區之稅項按有關司法權區現行稅率計算。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

13. 所得稅抵免(續)

年內稅項支出與綜合全面收入報表所示除稅前虧損對賬如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前虧損	(1,367,911)	(184,493)
按香港利得稅稅率16.5%計算之稅項	(225,705)	(30,441)
不可扣稅開支之稅務影響	126,272	310
毋須課稅收入之稅務影響	(19)	(72)
未確認稅項虧損之稅務影響	97,881	20,142
過往年度超額撥備	(487)	(113)
運用過往未確認之稅項虧損	(54)	(160)
撥回先前確認之遞延稅項資產	—	4,957
於其他司法權區營運附屬公司稅率不同之影響	1,287	(1,689)
年內稅項支出	(825)	(7,066)

於報告期間結束日及於年內遞延稅項之詳情載於附註28。

14. 董事酬金

已付或應付予八名(二零零九年：十二名)董事之酬金如下：

截至二零一零年三月三十一日止年度

	Douglas Esse Glen先生 千港元 (附註(a))	丁竹筠 女士 千港元 (附註(b))	Paul Steven Serfaty先生 千港元 (附註(c))	Richard Arthur Witts先生 千港元 (附註(c))	胡國志 先生 千港元 (附註(d))	William Montgomerie Courtauld 先生 千港元 (附註(e))	吳思遠 先生 千港元 (附註(f))	潘從傑 先生 千港元 (附註(g))	總計 二零一零年 千港元
袍金	—	—	338	588	394	135	413	101	1,969
其他酬金：									
薪金及其他福利	4,252	900	—	—	—	1,069	—	—	6,221
股本結算之股份付款開支	3,378	—	—	—	(14)	1,100	126	898	5,488
退休福利計劃供款	7	—	—	—	—	—	—	—	7
酬金總額	7,637	900	338	588	380	2,304	539	999	13,685

附註：

- (a) Douglas Esse Glen先生於二零零九年五月八日辭任本公司執行董事。
- (b) 丁竹筠女士於二零零九年五月八日獲委任為非執行董事，後於二零零九年十一月一日辭任執行董事。
- (c) Paul Steven Serfaty先生及Richard Arthur Witts先生分別於二零零九年十一月十七日辭任非執行董事及獨立非執行董事。
- (d) 胡國志先生於二零一零年一月一日辭任獨立非執行董事。
- (e) William Montgomerie Courtauld先生於二零一零年三月七日逝世。
- (f) 吳思遠先生於二零一零年五月十三日辭任獨立非執行董事。
- (g) 潘從傑先生於二零一零年五月十八日辭任執行董事。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

14. 董事酬金(續)

截至二零零九年三月三十一日止年度

	高長昌 (光澤) 先生 千港元 (附註(a))	林百堅 先生 千港元 (附註(b))	Douglas Esse Glen 先生 千港元	謝志文 先生 千港元 (附註(c))	黎志堅 先生 千港元 (附註(d))	高偉豪 先生 千港元 (附註(e))	Paul Steven Serfaty先生 千港元 (附註(f))	潘從傑 先生 千港元 (附註(f))	William Montgomerie Courtauld 先生 千港元 (附註(f))	Richard Arthur Witts先生 千港元 (附註(g))	胡國志 先生 千港元	吳思遠 先生 千港元	總計 二零零九年 千港元
袍金	-	20	-	-	70	-	79	31	79	114	356	356	1,105
其他酬金：													
薪金及其他福利	-	-	3,785	819	-	2,701	-	-	-	-	-	-	7,305
股本結算之股份付款開支	-	-	5,614	(4,549)	-	-	-	-	-	-	48	48	1,161
退休福利計劃供款	-	-	12	2	-	10	-	-	-	-	-	-	24
酬金總額	-	20	9,411	(3,728)	70	2,711	79	31	79	114	404	404	9,595

附註：

- (a) 高長昌(光澤)先生於二零零八年四月九日退任本公司執行董事。
 (b) 林百堅先生於二零零八年五月一日辭任本公司非執行董事。
 (c) 謝志文先生於二零零八年六月二日辭任本公司執行董事。
 (d) 黎志堅先生於二零零八年七月十四日辭任本公司獨立非執行董事。
 (e) 高偉豪先生於二零零九年二月十一日辭任本公司執行董事。
 (f) Paul Steven Serfaty先生、潘從傑先生及William Montgomerie Courtauld先生於二零零九年二月十六日獲委任為本公司非執行董事。
 (g) Richard Arthur Witts先生於二零零九年二月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。

截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度，除Paul Steven Serfaty先生外，概無其他董事豁免任何酬金。

15. 僱員酬金

本集團五名最高薪酬人士當中兩名(二零零九年：兩名)為本公司董事，彼等之酬金於附註14披露。餘下三名僱員(二零零九年：三名，其中一名為前任董事，於二零零九年辭任成為員工)之酬金如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
薪金及其他福利	9,596	10,188
股本結算之股份付款開支	(216)	2,605
退休福利計劃供款	17	759
	9,397	13,552

15. 僱員酬金(續)

上述人士以僱員身分獲得之酬金介乎以下範圍：

	二零一零年 僱員人數	二零零九年 僱員人數
零港元至1,000,000港元	—	1
1,000,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,001港元至3,000,000港元	1	—
3,000,001港元至4,000,000港元	2	1
4,000,001港元至7,000,000港元	—	2

16. 股息

董事不建議就截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止兩個年度派付股息。

17. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
本公司擁有人應佔年內虧損	1,367,086	177,427
股份數目(附註)：		(重列)
計算每股基本及攤薄虧損所依據普通股加權平均數	1,320,418,963	774,920,773

由於行使購股權及兌換可換股貸款票據將導致每股虧損減少，故計算每股攤薄虧損時並無假設有購股權獲行使及有關票據獲兌換。因此，每股基本及攤薄虧損相同。

附註：截至二零一零年三月三十一日止年度，用作計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數已追溯調整，以反映分別於二零一零年四月及二零一零年五月完成股本重組及二零一零年供股紅利部分之影響。

截至二零零九年三月三十一日止年度，用作計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數已追溯調整，以反映於二零零九年八月十九日完成之二零零九年供股(附註29(vi))紅利部分以及分別於二零一零年四月及二零一零年五月完成之股本重組及二零一零年供股紅利部分之影響。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

18. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本值				
於二零零八年四月一日	22,709	120,020	8,357	151,086
匯兌調整	1	10	—	11
添置	1,100	11,753	—	12,853
出售	—	(4,280)	(2,830)	(7,110)
於二零零九年三月三十一日	23,810	127,503	5,527	156,840
匯兌調整	1	27	—	28
添置	181	248	—	429
出售	(25)	(766)	(5,527)	(6,318)
終止合併附屬公司時對銷	(20,905)	(123,945)	—	(144,850)
於二零一零年三月三十一日	3,062	3,067	—	6,129
折舊				
於二零零八年四月一日	9,763	52,809	2,150	64,722
匯兌調整	1	9	—	10
年內撥備	4,021	20,672	1,063	25,756
出售時對銷	—	(4,034)	(1,006)	(5,040)
於二零零九年三月三十一日	13,785	69,456	2,207	85,448
匯兌調整	1	22	—	23
年內撥備	2,977	14,133	484	17,594
出售時對銷	(22)	(622)	(2,691)	(3,335)
終止合併附屬公司時對銷	(14,378)	(80,669)	—	(95,047)
於二零一零年三月三十一日	2,363	2,320	—	4,683
賬面值				
於二零一零年三月三十一日	699	747	—	1,446
於二零零九年三月三十一日	10,025	58,047	3,320	71,392

以上物業、廠房及設備項目乃按其估計剩餘價值以直線法於其估計可用年期計算折舊：

租賃物業裝修	按五年期或有關租賃年期兩者之較短者
傢俬、裝置及設備	按五年期
汽車	按五年期

於二零零九年三月三十一日，本集團物業、廠房及設備賬面值包括為數約3,245,000港元以融資租約持有之汽車。

19. 電腦動畫

	已完成之 電腦動畫 千港元	製作中之 電腦動畫 千港元	總計 千港元
成本值			
於二零零八年四月一日	399,054	503,166	902,220
添置	260	365,359	365,619
於二零零九年三月三十一日	399,314	868,525	1,267,839
添置	—	227,424	227,424
轉讓	440,853	(440,853)	—
終止合併附屬公司時對銷	(568,545)	(67,152)	(635,697)
於二零一零年三月三十一日	271,622	587,944	859,566
攤銷及減值			
於二零零八年四月一日	395,675	42,788	438,463
年內撥備	3,639	—	3,639
已確認之減值虧損	—	87,090	87,090
於二零零九年三月三十一日	399,314	129,878	529,192
年內撥備	44,675	—	44,675
已確認之減值虧損	396,178	442,646	838,824
終止合併附屬公司時對銷	(568,545)	(67,152)	(635,697)
於二零一零年三月三十一日	271,622	505,372	776,994
賬面值			
於二零一零年三月三十一日	—	82,572	82,572
於二零零九年三月三十一日	—	738,647	738,647

已完成之電腦動畫及製作中之電腦動畫乃於內部產生。

已完成之電腦動畫乃按年內相關電腦動畫賺取之實際收入對預期將賺取之估計總收入之比例攤銷。

製作中之電腦動畫乃按截至目前產生之製作成本列賬，製作成本包括撥充資本之借貸成本減累計減值虧損(如有)。

本集團電腦動畫主要包括已完成之電腦動畫阿童木及另一部主要製作中電腦動畫。

作為審閱本集團本呈報期間綜合財務報告之一部分，董事已就本集團已完成及製作中之電腦動畫進行減值審閱。有關本集團電腦動畫之減值測試詳情載於附註20。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

20. 商譽

	千港元
成本	
於二零零八年四月一日以及二零零九年三月三十一日	3,228
終止合併附屬公司時對銷	(2,726)
於二零一零年三月三十一日	502
減值	
於二零零八年四月一日及二零零九年三月三十一日	—
已確認減值虧損	3,228
終止合併附屬公司時對銷	(2,726)
於二零一零年三月三十一日	502
賬面值	
於二零一零年三月三十一日	—
於二零零九年三月三十一日	3,228

就減值檢測而言，商譽及電腦動畫已分配至本集團單一獨立之現金產生單位，該公司從事電腦動畫製作、發行及分授業務。

現金產生單位之可收回金額按使用價值計算方法釐定。有關計算使用現金流量預測按管理層編製涵蓋四年期間之財政預算及28.2%。年期超過四年之現金流量按零增長率推算。使用價值計算方法之另一主要假設與估計現金流量以及預算票房及其他收入(包括分授電腦動畫附屬權利之收入及邊際毛利)有關，有關預測以該現金產生單位過往表現及管理層對市場表現之預期為基準，包括於二零零九年十月推出《阿童木》及其後票房不符合預算。此外，有關估計亦基於本集團因應《阿童木》二零零九年表現所修訂有關日後放映電腦動畫之市場策略。因此，本公司管理層認為，彼等先前對現金產生單位市場潛力表現之預計與事實不符，故商譽及電腦動畫已相應減值。

截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團確認減值虧損約3,200,000港元(二零零九年：無)，以悉數撇減商譽，並就本集團電腦動畫確認減值虧損約839,000,000港元(二零零九年：87,000,000港元)。

就現金產生單位確認之減值虧損首先減少商譽然後電腦動畫之賬面值。

21. 會所債券

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
會所債券	—	2,510

截至二零一零年三月三十一日止年度，價值分別為450,000港元及2,000,000港元之會所債券已減值並由本集團售出，減值及出售之虧損850,000港元於損益確認。此外，會所債券60,000港元於根據附註31終止合併附屬公司時抵銷。

截至二零零九年三月三十一日止年度，由於會所債券之二手市價高於賬面值，故董事認為其並無減值。

22. 長期租金按金、應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及預付款項

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
長期租金按金	—	11,017
應收貿易賬項	—	201
其他應收賬項、按金及預付款項	1,264	10,734
	1,264	21,952
列為		
— 非即期	—	11,017
— 即期	1,264	10,935
	1,264	21,952

長期租金按金即辦公室物業之租金按金，以報告期間結束日之攤銷成本列值。

本集團根據合約指定條款給予其貿易客戶之信貸期一般介乎0至90日。根據報告期間結束日之發票日期計算，於二零零九年三月三十一日，應收貿易賬項賬齡超過一年。

在接納新客戶前，本集團將評估潛在客戶之信貸質素並確定其信貸限額。本集團向具備滿意信用記錄的客戶提供信貸銷售。授予客戶之信貸限額會定期覆核。

於二零零九年三月三十一日，本集團之應收貿易賬項結餘包括於申報日期已逾期而賬面值為201,000港元之應收賬項。由於其後已支付該款項之部分，該款項被視作可收回，故本集團並無就該款項作出減值虧損撥備，亦無就該結餘持有任何抵押品。此應收賬項之賬齡約為一年。

截至二零一零年三月三十一日止年度，由於一名客戶之信譽轉壞，故應收貿易賬項約123,000港元(二零零九年：無)已因不可收回而減值。

於報告期間結束日之應收貿易賬項及其他應收賬項包括以美元而非相關集團實體之功能貨幣計值零元(二零零九年：約201,000港元)。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

23. 銀行結餘及現金

銀行結餘

銀行結餘按市場年利率0.001厘至2厘(二零零九年：年利率0.001厘至2厘)計息。銀行結餘包括以美元(非集團實體之功能貨幣)計值之約510,000港元(二零零九年：181,000港元)。

24. 過渡貸款

年內，本公司獲過渡貸款放款人授予無抵押美元及港元貸款融資(「二零一零年過渡貸款」)(二零零九年：有抵押美元貸款融資)(「二零零九年過渡貸款」)。詳情如下：

放款人	於二零一零年三月三十一日		固定利率	到期日
	最高貸款融資額 千港元	貸款結餘 千港元		
Trophy Fund	19,500 (2,500美元)	19,500 (2,500美元)	每年10厘	二零一零年二月十二日 (附註)
Trophy Fund	3,500	3,500	每年20厘	應要求償還
Idea Talent Limited	20,000	13,000	每年20厘	二零一零年六月十日
	43,000	36,000		

附註：該款項受附註2(a)詳述之債權人相互協議暫緩還款規限。

放款人	於二零零九年三月三十一日		固定利率	到期日
	最高貸款融資額 千港元	貸款結餘 千港元		
Evertop Capital Limited (「Evertop」)	117,000 (15,000美元)	67,080 (8,600美元)	每月2厘	二零零九年七月三十一日
Asia CGI Investments Limited	50,700 (6,500美元)	19,695 (2,525美元)	每月2厘	二零零九年六月三十日
Mehta-Imagi LLC	39,000 (5,000美元)	6,825 (875美元)	每年9厘	二零零九年三月三十一日
	206,700	93,600		

24. 過渡貸款(續)

二零一零年過渡貸款

於二零一零年二月十日，應付Trophy Fund之2,500,000美元(「Trophy US過渡貸款」，相當於約19,500,000港元)乃納入債權人相互協議。本金額19,500,000港元及其於累計利息483,160港元(計入其他應付賬款)合共19,983,160港元將透過(i)現金、(ii)兌換股份；及(iii)購股權方式支付(附註2(a))。

於二零一零年五月十一日，完成債權人相互協議之先決條件已獲達成，Trophy US過渡貸款已根據上述方式清償。

二零零九年過渡貸款

二零零九年過渡貸款乃由本集團之電腦動畫阿童木以及其所有知識產權作抵押，須於到期日償還。然而，於二零零九年五月十五日，本公司與二零零九年過渡貸款放款人訂立兌換協議，據此，各二零零九年過渡貸款放款人同意，待(其中包括)二零零九年供股(定義見附註29(vi))完成後，於贖回二零零八年一月可換股票據(定義見附註26)之同時，按兌換價每股0.175港元將其各自未償還之二零零九年過渡貸款本金額連同累計利息兌換為本公司股份。

於二零零九年八月十九日，二零零九年過渡貸款轉換已完成。自二零零九年四月一日起至轉換日期止，本金額約192,936,000港元(包括於二零零九年三月三十一日之約93,600,000港元及進一步提取之約99,336,000港元以及利息約17,848,000港元，合共約為210,784,000港元)已轉換為1,204,476,068股新股份，並向二零零九年過渡貸款放款人相應發行(附註29)。

於二零零九年過渡貸款獲兌換後，二零零九年過渡貸款透過發行本公司股份抵銷，差額約150,560,000港元(即二零零九年過渡貸款賬面值及已發行股份公平值，即兌換日期聯交所報每股0.30港元)確認為贖回虧損，自截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合全面收入報表扣除。

過渡貸款包括以美元列值之約19,500,000港元(二零零九年：93,600,000港元)，美元並非相關集團實體之功能貨幣。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

25. 電影拷貝及廣告貸款

年內，一家銀行向本集團授出信貸融資10,000,000美元(相當於78,000,000港元)，有關款項將特定用於本集團推出阿童木之相關宣傳開支(「電影拷貝及廣告融資」)。

本集團於二零零九年十一月三十日悉數提取電影拷貝及廣告融資，並透過本公司主要股東洪錦標先生擁有權益之Fortunate City Investment Limited(「FCI」)向該銀行提供現金抵押品作擔保。

本集團透過日期為二零零九年九月九日之書面通知，同意就現金抵押品所產生一切負債向FCI作出賠償及持續向FCI作出賠償，故提取電影拷貝及廣告融資同時產生本集團對FCI之負債(「電影拷貝及廣告貸款」)。

電影拷貝及廣告貸款為免息，並無固定還款期，惟本集團須於二零一零年一月八日或之前，就電影拷貝及廣告貸款向FCI支付定額安排費用1,500,000美元(約11,700,000港元)，有關款項年內於綜合全面收入報表確認為融資成本。

於二零一零年二月十日，FCI訂立債權人相互協議，電影拷貝及廣告貸款本金額78,000,000港元及其定額安排費用11,125,000港元(計入其他應收賬款)合共89,125,000港元，將透過(i)現金、(ii)兌換股份；及(iii)購股權方式支付(附註2(a))。

於二零一零年五月十一日，完成債權人相互協議之先決條件已獲達成，電影拷貝及廣告貸款已根據上述方式清償。

電影拷貝及廣告貸款以並非相關集團實體功能貨幣之美元列值。

26. 可換股貸款票據

本公司於二零零八年一月三十日發行本金額為132,000,000港元之可換股貸款票據(「二零零八年一月可換股票據」)。二零零八年一月可換股票據以港元計值，為零息票據。

二零零八年一月可換股票據賦予其持有人權利於發行當日之後90日開始至到期日二零一一年一月二十九日之前15日期間，按每股1.768港元之兌換價兌換為本公司股份。除非先前已兌換或提早贖回，二零零八年一月可換股票據將於到期時按其本金總額132,000,000港元贖回。

二零零八年一月可換股票據亦賦予其持有人權利，以要求本公司於發行當日之後第30個月開始至不遲於到期日之前60日期間，以其本金額加相當於按複合年利率10厘計算之累計利息之溢價，贖回全部或部分本金額結餘。然而，倘發生若干事項，當中包括(i)本公司股份自聯交所除牌；(ii)本公司控制權變動(定義見二零零八年一月可換股票據協議)；或(iii)本集團資產用作抵押其他負債，則二零零八年一月可換股票據持有人可透過發出提早贖回通知書，提早行使彼等之贖回權利。由於與主負債合約有密切關係，故二零零八年一月可換股票據之提早贖回特性計入負債部分。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團向二零零九年過渡貸款放款人抵押其資產，因而違反二零零八年一月可換股票據所載若干契諾，導致二零零八年一月可換股票據持有人有權行使其提早贖回權利。二零零八年一月可換股票據之賬面值已按照其贖回金額132,000,000港元重新計量，產生重新計量虧損約34,490,000港元。因此，可換股貸款票據已於二零零九年三月三十一日之綜合財務狀況報表內分類為流動負債。

於二零零九年五月十五日，本公司與二零零八年一月可換股票據持有人訂立另一項協議，據此，待(其中包括)二零零九年供股(定義見附註29(vi))完成及二零零九年過渡貸款兌換同時完成後，將透過發行新可換股貸款票據贖回二零零八年一月可換股票據(「可換股票據轉換」)。

於二零零九年八月十九日，二零零九年供股及二零零九年過渡貸款兌換完成後，本公司進行可換股票據轉換，發行本金額相同之新零息可換股貸款票據(「二零零九年八月可換股票據」)。

二零零九年八月可換股票據持有人可於有關票據發行後第90日開始至有關票據到期日二零一一年八月十八日前第15日期間，按換股價每股0.30港元兌換為本公司股份。除獲兌換外，二零零九年八月可換股票據將於到期後按本金額132,000,000港元贖回。然而，倘發生若干事項，包括(i)本公司股份於聯交所除牌；(ii)本公司控制權變動(定義見二零零九年八月可換股票據協議)；或(iii)本集團資產用作抵押其他負債，則二零零九年八月可換股票據持有人可透過發出提早贖回通知書，提早行使彼等之贖回權利。

可換股票據轉換之影響指透過發行公平值約137,332,000港元之二零零九年八月可換股票據(包括負債部分約80,744,000港元及股本部分約56,588,000港元)，抵銷面值132,000,000港元之二零零八年一月可換股票據。於可換股票據轉換當日，二零零八年一月可換股票據與二零零九年八月可換股票據之差額約5,332,000港元自綜合全面收入報表扣除。

所有二零零九年八月可換股票據之公平值以二項式期權定價模式計算，二零零九年八月可換股票據之負債部分公平值則以按二零零九年八月可換股票據實際利率24.8厘貼現根據合約釐定之未來現金流量現值計算。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

26. 可換股貸款票據(續)

所有二零零九年八月可換股票據(包括股本部分及負債部分)均由漢華評值有限公司估值。採用二項式期權定價模式計算公平值時已作出以下假設：

	於二零零九年 八月十九日
授出日期之股價	0.30港元
行使價	0.30港元
預期有效期	兩年
預期波幅	86.94%
預期股息率	0%
無風險利率	0.56%

於二零一零年二月十日，本公司與二零零九年八月可換股票據持有人訂立債權人相互協議，據此，持有人同意待股份認購及二零一零年供股完成後，透過(i)現金、(ii)兌換股份；及(iii)購股權方式償還二零零九年八月可換股票據本金額132,000,000港元(附註2(a))。

於二零一零年五月十一日，完成債權人相互協議之先決條件已獲達成，二零零九年八月可換股票據已根據上述方式清償。因此，於二零一零年五月十一日，現金付款約34,403,000港元已到期，於綜合財務狀況報表分類為即期負債。

年內負債部分之變動如下：

	二零零八年一月 可換股票據 千港元	二零零九年八月 可換股票據 千港元	總計 千港元
於二零零八年四月一日	83,095	—	83,095
就電腦動畫所收取及撥充資本之利息	14,415	—	14,415
重新計量負債部分之虧損	34,490	—	34,490
於二零零九年三月三十一日	132,000	—	132,000
年內贖回	(132,000)	—	(132,000)
年內發行	—	80,744	80,744
應計利息	—	13,256	13,256
於二零一零年三月三十一日	—	94,000	94,000

27. 融資租約承擔

本集團按融資租約租賃其若干汽車。於二零零九年，平均租約期為四年，平均實際利率為7.8厘。融資租約項下全部承擔於兩個年度之相關利率均於合約日期固定為4厘至9厘。所有租約均以固定還款為基準，並無就或然租金款項訂立任何安排。

	最低租約款項		最低租約款項現值	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
融資租約應付款項：				
一年內	—	799	—	693
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	1,433	—	1,341
減：日後融資支出	—	2,232	—	2,034
	—	(198)	—	—
租約承擔之現值	—	2,034	—	2,034
減：於一年內到期並列入流動 負債之款項			—	(693)
一年後到期之款項			—	1,341

本集團之融資租約承擔由租賃人以租賃資產押記作抵押。

28. 遞延稅項

以下為於本年度及過往年度確認之主要遞延稅項(負債)資產及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	已確認 稅項虧損 千港元	可換股 貸款票據 千港元	總計 千港元
於二零零八年四月一日	(9,560)	8,702	(9,115)	(9,973)
稅率變動之影響	497	(497)	521	521
於損益計入(扣除)	1,371	(2,909)	8,594	7,056
於二零零九年三月三十一日	(7,692)	5,296	—	(2,396)
年內於權益扣除	—	—	(9,337)	(9,337)
於損益計入(扣除)	126	(208)	3,067	2,985
有關終止合併附屬公司	7,566	(5,088)	—	2,478
於二零一零年三月三十一日	—	—	(6,270)	(6,270)

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

28. 遞延稅項(續)

於報告期間結束日，本集團有未動用稅項虧損約743,280,000港元(二零零九年：288,078,000港元)可供用作抵銷未來應課稅溢利。由於無法預測未來溢利流量，故並無就稅項虧損確認遞延稅項(二零零九年：已確認32,097,000港元)。未動用稅項虧損可無限期結轉。

29. 股本

	普通股數目 千股	價值 千港元
每股面值0.10港元之普通股		
法定：		
於二零零八年四月一日及二零零九年三月三十一日	2,500,000	250,000
年內增加(附註iii)	7,500,000	750,000
於二零一零年三月三十一日	10,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
於二零零八年四月一日	1,637,954	163,795
行使購股權(附註i)	200	20
配售股份(附註ii)	90,600	9,060
於二零零九年三月三十一日	1,728,754	172,875
行使購股權(附註iv)	5,550	555
配售股份(附註v)	230,000	23,000
轉換二零零九年過渡貸款(附註24)	1,204,476	120,448
二零零九年供股(附註vi)	432,738	43,274
於二零一零年三月三十一日	3,601,518	360,152

29. 股本(續)

截至二零零九年三月三十一日止年度之普通股本變動如下：

- (i) 本公司因購股權獲行使而按每股0.196港元發行200,000股本公司每股面值0.10港元之普通股，以換取現金。
- (ii) 根據於二零零八年九月二日訂立之認購協議，本公司同意發行，而瑞安集團有限公司之全資附屬公司Smart Will Investment Limited(「Smart Will」，作為認購方)同意按認購價每股0.86港元認購90,600,000股新普通股(「SW股份認購」)。認購價較本公司股份於緊接配售協議日期前最後交易日二零零八年九月二日之收市價有溢價約40.98%。Smart Will於SW股份認購前持有本公司3.01%權益。認購股份分別相當於SW股份認購前後本公司已發行股本約5.53%及5.24%。

於SW股份認購完成前擁有本公司已發行股本約35.75%權益之本公司控股股東Sunni International Limited(「Sunni」)簽立兩份平邊契據，據此，於SW股份認購完成後，Sunni將以零代價送贈方式轉讓70,000,000股股份(「送贈股份」)予Smart Will。送贈股份相當於SW股份認購前本公司已發行股本約4.27%及經SW股份認購擴大之已發行股本約4.05%。

經綜合計入SW股份認購及轉讓送贈股份後，Smart Will之認購價攤薄至每股0.485港元(「經攤薄認購價」)，較本公司股份於緊接配售協議日期前最後交易日二零零八年九月二日之收市價折讓約20.47%。股份面值與經攤薄認購價間之差額約46,622,000港元已計入股份溢價賬，而約22,650,000港元則計入視作Sunni貢獻之儲備賬。

SW股份認購及轉讓送贈股份已於二零零八年九月二十二日完成。SW股份認購所得款項總額約為77,916,000港元，將用作發展本集團之電腦動畫。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

29. 股本(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度之普通股本變動如下：

- (iii) 於二零零九年七月三十日舉行之股東特別大會上，增加法定股本750,000,000港元已獲批准。
- (iv) 因行使購股權，本公司分別按每股0.420港元、0.196港元、0.196港元及0.178港元發行2,000,000股、200,000股、2,800,000股及550,000股本公司每股面值0.10港元之普通股以換取現金。
- (v) 根據於二零零九年六月十五日訂立之配售協議，配售代理同意認購或促使他人以每股配售股份0.441港元之價格認購130,000,000股股份及額外100,000,000股股份，較股份截至二零零九年六月十五日止連續十個交易日於聯交所報平均收市價每股0.48港元折讓8.13%。配售已於二零零九年七月二十九日完成，已發行合共230,000,000股本公司普通股。
- (vi) 於二零零九年八月十九日，按於二零零九年七月二十八日名列股東登記冊之股東當時每持有四股已發行股份獲發一股供股股份進行之供股，按認購價每股供股股份0.25港元進行，並已成為無條件，且有關交易已完成(「二零零九年供股」)。合共432,738,463股供股股份已發行，本公司自此獲取所得款項總額約108,000,000港元。

年內發行之所有股份於各方面均與當時之現有股份享有同等權利。

30. 以股份付款交易

購股權計劃

(a) 購股權計劃之一般條款及條件

於二零零二年八月十六日，本公司採納購股權計劃(「二零零二年計劃」)，主要目的在於獎勵對本集團作出貢獻之本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員或高級職員、董事及本公司或其任何附屬公司任何業務顧問、代理或法律顧問或財務顧問或貨品及服務之任何供應商(「參與人士」)。二零零二年計劃將於二零一二年八月十五日告終。根據二零零二年計劃，董事可向參與人士授出購股權，以按每批授出購股權按10港元之代價認購本公司股份。已授出之購股權必須於授出日期起計28日內接納。行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：

- (i) 股份於授出日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所報正式收市價；
- (ii) 股份緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均正式收市價；及
- (iii) 股份面值。

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(a) 購股權計劃之一般條款及條件(續)

根據二零零二年計劃，本公司可能授出之購股權涉及之本公司股份數目，與本公司任何其他購股權計劃合併計算時，最多不得超過本公司於二零零二年八月十六日之已發行股本10%。待取得本公司股東在股東大會批准及符合上市規則項下不時訂明之其他規定後，董事可隨時更新限額，至本公司股東在股東大會批准當日已發行股份總數10%。不論上述規定，二零零二年計劃及本公司任何其他購股權計劃項下所有已授出但尚未行使之購股權獲行使而可能發行之股份，於任何時間均不得超過不時已發行股份30%。

於二零一零年三月三十一日，二零零二年計劃項下已授出但仍未行使之購股權涉及之股份數目為58,875,000股(二零零九年：91,625,000股)，相當於本公司於該日之已發行股份總數1.63%(二零零九年：5.30%)。

倘於截至授出日期止任何十二個月期間，基於向任何人士授出之所有購股權而已經及可以向彼發行之本公司股份總數，超過授出日期已發行股份總數1%，則不得向該人士授出任何購股權。倘進一步授出超過1%限額之購股權，則須取得股東在股東大會批准，而該參與人士及其聯繫人士(定義見上市規則)須放棄投票及／或須遵守上市規則不時生效之其他規定。倘向主要股東或獨立非執行董事授出之購股權超過本公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元，則須事先取得本公司股東之批准。

現時並無特別規定購股權須於行使前持有任何最短期限，惟董事可行使酌情權於授出任何特定購股權時釐定須持有最短期限。購股權之行使期由董事按絕對酌情權釐定，惟購股權不得於授出日期十年後行使。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(b) 購股權變動

下表披露本年度及過往年度董事、僱員及顧問(提供與僱員類似服務之個別人士，該等服務包括策劃及指導本集團若干活動)持有之本公司購股權及其變動詳情：

截至二零一零年三月三十一日止年度

	購股權數目			
	董事	僱員	顧問	總計
於二零零九年四月一日尚未行使	16,000,000	70,625,000	5,000,000	91,625,000
二零零九年供股前				
年內行使(附註i)	—	(5,000,000)	—	(5,000,000)
歸屬期內註銷(附註ii)	—	(80,000)	—	(80,000)
年內沒收(附註iii)	—	(120,000)	—	(120,000)
因二零零九年供股而調整(附註iv)	1,634,816	6,970,956	510,880	9,116,652
二零零九年供股後				
年內授出(附註v)	23,000,000	167,738,000	—	190,738,000
年內經修訂授出(附註vi)	—	48,032,830	—	48,032,830
年內經修訂註銷(附註vi)	—	(48,032,830)	—	(48,032,830)
年內行使(附註vii)	—	(550,000)	—	(550,000)
歸屬期內註銷(附註ii)	(9,918,827)	(152,150,285)	—	(162,069,112)
年內沒收(附註iii)	(132,261)	(64,653,279)	—	(64,785,540)
於二零一零年三月三十一日尚未行使 (附註viii)	30,583,728	22,780,392	5,510,880	58,875,000

於二零一零年三月三十一日，可行使購股權(即已歸屬購股權)數目為16,883,000份(二零零九年：54,920,000份)。

	加權平均行使價		
	董事	僱員	顧問
於二零零九年四月一日尚未行使	1.441	1.648	0.412
二零零九年供股前			
年內行使	—	0.286	—
歸屬期內註銷	—	2.178	—
年內沒收	—	2.178	—
因二零零九年供股而調整	1.441	1.687	0.374
二零零九年供股後			
年內授出	0.315	0.315	—
年內經修訂授出	—	0.315	—
年內經修訂註銷	—	1.924	—
年內行使	—	0.178	—
歸屬期內註銷	0.335	0.315	—
年內沒收	0.780	0.540	—
於二零一零年三月三十一日尚未行使	0.879	0.315	0.374

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

附註：

- (i) 於二零零九年供股前，有關僱員於二零零九年七月二日、二零零九年七月九日及二零零九年八月十二日，分別按行使價0.420港元、0.196港元及0.196港元行使2,000,000份、200,000份及2,800,000份購股權。緊接該等購股權獲行使日期前，本公司股份之加權平均收市價為0.454港元。
- (ii) 於本呈報期間，由於有關董事及僱員於相關購股權歸屬前呈辭或終止僱用，故162,149,112份購股權已被註銷。註銷之影響為(如購股權先前已撥充資本)對電腦動畫作出調整，或於損益中確認，並於購股權儲備作出相應調整。
- (iii) 由於有關董事及僱員分別於歸屬期後呈辭或終止僱用，故沒收64,905,540份購股權。
- (iv) 基於附註29(vi)所載二零零九年供股，尚未行使之購股權數目已按照二零零九年供股之調整因子1.102相應調整，購股權行使價亦按下列方式調整：

授出日期	原訂行使價 港元	經修訂行使價 港元	歸屬期
董事			
二零零六年十月九日	2.570	2.332	零至5年
二零零八年四月七日	2.178	1.976	2.74至4.74年
二零零八年七月二十二日	0.860	0.780	1至4年
二零零八年十二月二十九日	0.402	0.365	0至1年
僱員			
二零零五年五月二十四日	0.196	0.178	無
二零零五年六月七日	0.195	0.177	無
二零零六年二月十三日	0.535	0.485	無
二零零六年十一月八日	3.070	2.785	無
二零零七年五月十五日	2.178	1.976	0.67至3年
二零零七年九月二十五日	2.178	1.976	0.33至3年
二零零八年一月十七日	2.178	1.976	1至3年
二零零八年四月七日	2.178	1.976	1至3年
二零零八年十二月二十二日	0.420	0.381	無
顧問			
二零零九年一月十二日	0.412	0.374	0.05至1.97年

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

附註：(續)

- (v) 於二零零九年八月二十一日，190,738,000份已授出之購股權行使價為每股0.315港元。本公司股份緊接授出日期前之收市價為0.285港元。
- (vi) 於二零零九年十一月十七日，48,032,830份先前授出之尚未行使購股權已註銷，亦已按經修訂行使價每股0.315港元，向受影響之承授人重授相同數目之購股權。本公司股份緊接重授日期前之收市價為0.181港元。除經修訂行使價外，並無修訂受影響購股權之條款。
- 有關取代被列作原有授出之修訂。因修訂行使價而增加之公平值約為2,272,000港元。計算公平值所用假設載於附註30(c)。
- (vii) 二零零九年供股後，一名僱員於二零零九年九月十六日按行使價0.178港元行使550,000份購股權。本公司股份緊接購股權獲行使當日前之收市價為0.450港元。
- (viii) 董事、僱員及顧問有權隨著於本集團服務年期增加而獲逐步增加歸屬之購股權數目。於二零一零年三月三十一日尚未獲董事、僱員及顧問行使之購股權授出日期、歸屬期、行使期及行使價詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於二零一零年 三月三十一日 尚未行使
董事				
二零零六年十月九日	零至5年	5年	2.332	5,510,880
二零零八年四月七日	2.74至4.74年	5年	1.976	3,306,528
二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	0.780	551,088
二零零八年十二月二十九日	零至1年	5年	0.365	7,715,232
二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	13,500,000
				30,583,728
僱員				
二零零九年八月二十一日	1至3年	5年	0.315	18,412,000
二零零九年十一月十七日	零至3年	5年	0.315	4,368,392
				22,780,392
顧問				
二零零九年一月十二日	0.05至1.97年	5年	0.374	5,510,880
			總計：	58,875,000

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

截至二零零九年三月三十一日止年度

	購股權數目			
	董事	僱員	顧問	總計
於二零零八年四月一日尚未行使	17,000,000	66,891,000	—	83,891,000
年內授出(附註i)	4,000,000	11,690,000	5,000,000	20,690,000
年內經修訂授出(附註i及ii)	7,000,000	—	—	7,000,000
年內經修訂註銷(附註ii)	(7,000,000)	—	—	(7,000,000)
年內行使(附註iii)	—	(200,000)	—	(200,000)
歸屬期內註銷(附註iv)	(3,500,000)	(4,992,000)	—	(8,492,000)
年內沒收(附註v)	(1,500,000)	(2,764,000)	—	(4,264,000)
於二零零九年三月三十一日尚未行使	16,000,000	70,625,000	5,000,000	91,625,000

	加權平均行使價		
	董事	僱員	顧問
於二零零八年四月一日尚未行使	2.455	1.880	—
年內授出	1.849	0.674	0.412
年內經修訂授出	0.402	—	—
年內經修訂註銷	2.570	—	—
年內行使	—	0.196	—
歸屬期內註銷	2.178	2.178	—
年內沒收	2.178	2.305	—
於二零零九年三月三十一日尚未行使	1.441	1.648	0.412

附註：

- (i) 於二零零八年四月七日、二零零八年七月二十二日、二零零八年十二月二十二日、二零零八年十二月二十九日及二零零九年一月十二日，本公司分別授出4,690,000份、1,000,000份、10,000,000份、7,000,000份及5,000,000份購股權。本公司股份緊接有關授出日期前之收市價分別為1.49港元、0.58港元、0.39港元、0.39港元及0.38港元。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

附註：(續)

- (ii) 年內，早前於二零零六年十月九日授出行使價為每股2.570港元之7,000,000份購股權遭註銷，而同等數目之購股權按以下經修訂條款授予購股權持有人：

授出日期	購股權數目	購股權行使價	行使期	歸屬期
二零零八年十二月二十九日	5,000,000	0.402	二零零八年十二月二十九日至 二零一三年十二月二十八日	無
	2,000,000	0.402	二零零九年十二月二十九日至 二零一四年十二月二十八日	二零零八年十二月二十九日至 二零零九年十二月二十八日
總計：	7,000,000			

有關取代被列作原有授出之修訂。因修訂條款而增加之公平值約為802,000港元。

- (iii) 本公司股份於緊接購股權行使日期前之加權平均收市價為0.753港元。
- (iv) 於歸屬期間，因董事及僱員辭任而註銷8,492,000份購股權，並已於計算股份付款開支時估計將予歸屬購股權數目中反映。
- (v) 於歸屬期後，由於董事及僱員辭任，4,264,000份購股權已遭沒收。
- (vi) 年內，就授出購股權而收取之代價總額約為100港元(二零零八年：3,080港元)。

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(b) 購股權變動(續)

附註：(續)

(vii) 董事、僱員及顧問有權隨著於本集團服務年期增加而獲逐步增加歸屬之購股權數目。於二零零九年三月三十一日尚未獲董事、僱員及顧問行使之購股權的授出日期、歸屬期、行使期及行使價詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於二零零九年 三月三十一日 尚未行使
董事				
二零零六年十月九日	零至5年	5年	2.570	5,000,000
二零零八年四月七日	2.74至4.74年	5年	2.178	3,000,000
二零零八年七月二十二日	1至4年	5年	0.860	1,000,000
二零零八年十二月二十九日	零至1年	5年	0.402	7,000,000
				16,000,000
僱員				
二零零五年五月二十四日	無	5年	0.196	3,500,000
二零零五年六月七日	無	5年	0.195	5,000,000
二零零六年二月十三日	無	3至5年	0.535	2,300,000
二零零六年十一月八日	無	5年	3.070	860,000
二零零七年五月十五日	0.67至3年	5年	2.178	39,525,000
二零零七年九月二十五日	0.33至3年	5年	2.178	6,750,000
二零零八年一月十七日	1至3年	5年	2.178	1,000,000
二零零八年四月七日	1至3年	5年	2.178	1,690,000
二零零八年十二月二十二日	無	5年	0.420	10,000,000
				70,625,000
顧問				
二零零九年一月十二日	0.05至1.97年	5年	0.412	5,000,000
			總計：	91,625,000

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(c) 確認股份付款開支

年內授出之購股權於各授出日期之公平值總額約為35,640,000港元(二零零九年：7,923,000港元)，乃按以下資料以二項期權定價模式計算：

授出日期	於授出日期之股價 港元	每份購股權之公平值 港元	歸屬期	行使期	預期波幅 %	預期股息率 %	無風險率 %	預期年期
截至二零一零年三月三十一日止年度								
二零零九年八月二十一日	0.280	0.144至0.184	1至3年	5年	69.39至93.31	0	1.99至2.30	6至8年
二零零九年十一月十七日	0.181	0.044至0.097	零至3年	5年	71.12至109.16	0	0.41至1.76	5至8年
截至二零零九年三月三十一日止年度								
二零零八年四月七日	1.460	0.468至0.770	1至4.74年	5年	79.87至115.67	0	2.24至2.58	6至9.75年
二零零八年七月二十二日	0.570	0.249至0.279	1至4年	5年	80.39至94.08	0	3.40至3.60	6至9年
二零零八年十二月二十二日	0.420	0.204	無	5年	71.04	0	1.21	5年
二零零八年十二月二十九日	0.400	0.194	零至1年	5年	66.51至70.98	0	1.19至1.21	5至6年
二零零九年一月十二日	0.385	0.181至0.226	0.05至1.97年	5年	66.88至95.20	0	1.14至1.25	5.05至6.97年

預期波幅乃按本公司股價於過去五年之過往波幅而釐定。該模式所用預計年期已根據管理層之最佳估計就不可轉讓性、行使限制及行為考慮之影響作出調整。

二項期權定價模式用作估計購股權公平值。計算購股權公平值採用之變數及假設按董事之最佳估計而定。購股權價值因涉及若干主觀假設之不同變數而有所不同。

30. 以股份付款交易(續)

購股權計劃(續)

(c) 確認股份付款開支(續)

年內授出購股權之公平值連同於以往年度獲授購股權之未攤銷公平值，經參考個別購股權按直線基準附有之歸屬期後，於多個財政期間攤銷。按該基準，截至二零一零年三月三十一日止年度應計股份付款開支約為18,600,000港元(二零零九年：27,949,000港元)，並已按以下各項分析：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
董事酬金	4,133	1,161
其他員工成本	13,929	26,479
顧問	538	309
	18,600	27,949

上述員工成本部分撥充製作中電腦動畫作資本，另部分計入為經營開支，資料如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
撥充電腦動畫作資本	13,857	25,343
於損益扣除	4,743	2,606
	18,600	27,949

股份獎勵

根據本公司與本公司當時之非執行董事已故William Montgomerie Courtauld先生所訂立日期為二零零九年八月二十一日之服務協議以及本公司向當時身兼本公司執行董事、副主席及行政總裁之潘從傑先生所發出日期為二零零九年八月二十一日之授出函件，本公司分別向William Montgomerie Courtauld先生及潘從傑先生發行5,483,870股股份及2,000,000股股份，作為彼等之服務酬金。待股東批准後，股份方會發行。

於二零零九年十一月十七日舉行之股東特別大會已批准授出有關股份，本集團亦確認股本結算之股份付款開支合共1,355,000港元，並相應計入股份獎勵儲備。本公司股份於二零零九年十一月十七日之收市價為每股0.181港元。

股份其後於二零一零年五月發行。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

31. 終止合併附屬公司

本集團致使本集團之美國附屬公司(「美國附屬公司」)於二零一零年一月二十五日為債權人利益進行轉讓(「為債權人利益之轉讓」)，屬加州確認之自願清盤形式。提出為債權人利益之轉讓受到加州法例規管，於委任承讓人後，本集團將該等美國附屬公司之全部控制權交付予承讓人。因此，美國附屬公司終止併入本集團。

此外，於二零一零年二月五日，本公司全資附屬公司Imagi Production Limited(「IPL」)向香港特別行政區高等法院(「高等法院」)申請自願清盤及委任臨時清盤人。於二零一零年二月八日，清盤人乃根據高等法院授出之頒令獲委任。因此，IPL終止併入本集團。

美國附屬公司及IPL於各終止合併日期之資產淨值如下：

	美國附屬公司 千港元	IPL 千港元	總計 千港元
已終止合併負債淨額			
物業、廠房及設備	13,123	36,680	49,803
會所債券	—	60	60
應收貿易賬項及其他應收賬項、按金以及預付款項	10,940	2,817	13,757
可收回稅項	40	—	40
銀行結餘及現金	66	15	81
其他應付賬項及應計款項	(7,270)	(44,156)	(51,426)
應付Endgame之電影拷貝及廣告貸款(附註)	(65,191)	—	(65,191)
遞延稅項	(1,388)	(1,090)	(2,478)
終止合併之收益	(49,680)	(5,674)	(55,354)
已終止合併銀行結餘及現金所產生現金流出淨額	66	15	81

附註：有關貸款乃由一家與本集團並無關連之加州有限公司Endgame Funding, LLC(「Endgame」)授出，指定作為於二零零九年十月推出阿童木之相關宣傳開支之資金。貸款按相當於三個月之倫敦銀行同業拆息之利率，加年利率5厘計息，須於二零一零年五月十五日到期時償還。有關金額計入貸款所產生應付Endgame之安排費用1,600,000美元(約12,500,000港元)連同相應開支，於綜合全面收入報表確認為融資成本。

32. 資產抵押

於二零一零年三月三十一日，分別於附註25及附註31載述之電影拷貝及廣告貸款以及Endgame貸款以本集團若干資產作抵押，包括阿童木連同其將產生之營業額。阿童木於二零一零年三月三十一日之賬面值為零。

於二零零九年三月三十一日，本集團賬面總值約340,946,000港元之阿童木連同其一切相關知識產權，已作為附註24及26所述二零零九年過渡貸款及二零零八年一月可換股票據之抵押品抵押。

33. 資本承擔

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
已獲批准惟未於綜合財務報告訂約之電腦動畫資本開支	—	35,690
已訂約惟未於綜合財務報告內作出撥備之電腦動畫以及物業、 廠房及設備資本開支	—	5,645

34. 營業租約承擔

於報告期間結束日，本集團就租賃物業之不可撤銷營業租約於下列期間到期之日後最低租約款項承擔如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	140	20,513
第二至第五年(包括首尾兩年)	64	40,438
超過五年	—	8,703
	204	69,654

營業租約款項指本集團就其辦公室物業及員工宿舍應付之租金。議定租約年期平均為兩年(二零零九年：三年)，固定租金之租期平均為兩年(二零零九年：兩年)。

35. 退休福利計劃

本集團為其所有香港僱員參加根據強制性公積金計劃條例成立之強積金計劃。該計劃為定額供款計劃，於二零零零年十二月開始生效，僱主及員工均須按照強積金計劃規則作出供款。該計劃之資產在獨立受託人之監管下，以基金形式與本集團的資產分開持有。年內，本集團向該計劃作出之供款總額約為3,125,000港元(二零零九年：3,435,000港元)，當中2,487,000港元(二零零九年：3,032,000港元)已撥充電腦動畫之資本，另638,000港元(二零零九年：403,000港元)已於損益支銷，並無沒收任何供款。本集團向強積金計劃供款1,000港元或有關薪金成本之5%(以較低者為準)。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

36. 主要非現金交易

截至二零一零年三月三十一日止年度，主要非現金交易如下：

- (a) 本公司已確認股份付款開支約19,955,000港元，當中約13,857,000港元已撥充電腦動畫作資本，另約6,098,000港元已於綜合全面收入報表扣除。
- (b) 附註24所述二零零九年過渡貸款已按兌換價每股0.175港元兌換為1,204,476,068股每股面值0.10港元之本公司普通股。
- (c) 誠如附註26詳述，二零零八年一月可換股票據以發行相同本金額132,000,000港元之二零零九年八月可換股票據贖回。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本公司已確認股份付款開支約27,949,000港元，當中約25,343,000港元已撥充電腦動畫作資本，另約2,606,000港元已於綜合全面收入報表扣除。

37. 有關連人士披露

截至二零一零年三月三十一日止年度

- (1) 附註25所述電影拷貝及廣告融資乃以FCI向銀行提供之現金抵押作擔保，洪先生於FCI擁有權益。

作為FCI提供現金抵押之代價及條件，本集團同意(其中包括)(i)支付固定費用1,500,000美元(約11,700,000港元，並計入融資成本)；及(ii)以FCI為受益人抵押阿童木之所有宣傳權，包括若干部分收入。電影拷貝及廣告融資詳情載於本公司日期為二零零九年九月九日之公佈。

電影拷貝及廣告融資獲股東於二零零九年十二月十七日舉行之股東特別大會批准。

- (2) 本集團自Trophy Fund取得最高達23,000,000港元之過渡貸款融資，Trophy Fund乃與洪先生有關連之公司。融資之詳細條款及本集團於二零一零年三月三十一日已動用之金額載於附註24。
- (3) 本集團行使可換股票據轉換(附註26)，據此，本公司向Goodyear Group Limited及Trophy LV Master Fund發行二零零九年八月可換股票據及贖回二零零八年一月可換股票據，Goodyear Group Limited及Trophy LV Master Fund乃與洪先生有關連之公司。
- (4) 轉換二零零九年過渡貸款於二零零九年八月十九日完成後，結欠與洪先生有關連之公司Evertop之尚未償還貸款本金及應計利息按兌換價每股0.175港元轉換為本公司股份。有關轉換二零零九年過渡貸款之詳情載於附註24。

截至二零零九年三月三十一日止年度

- (1) 於二零零九年二月，本公司自Evertop取得最高達117,000,000港元之過渡貸款融資。融資之詳細條款及本集團於二零零九年三月三十一日已動用之金額載於附註24。

37. 有關連人士披露(續)

主要管理人員酬金

主要管理人員於年內之薪酬如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
短期福利	35,574	36,201
退休福利	80	1,881
股本結算之股份付款開支	5,329	5,729
	40,983	43,811

38. 本公司之財務狀況報表

於二零一零年三月三十一日，本公司之財務狀況報表如下：

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
資產總值		79,630	933,773
負債總額		(244,473)	(366,970)
		(164,843)	566,803
資本及儲備			
股本		360,151	172,875
儲備	(i)	(524,994)	393,928
		(164,843)	566,803

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

38. 本公司之財務狀況報表(續)

附註：

(i) 本公司儲備：

	股份溢價 千港元	視作注資 儲備 千港元	可換股 貸款票據 股本儲備 千港元	購股權儲備 千港元	股份獎勵 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零零八年四月一日	576,216	—	42,972	95,435	—	(250,160)	464,463
年內虧損	—	—	—	—	—	(167,880)	(167,880)
已發行股份(附註29(ii))	46,622	22,650	—	—	—	—	69,272
發行股份開支	(416)	—	—	—	—	—	(416)
期初遞延稅項負債由於適用 稅率下調而減少(附註28)	—	—	521	—	—	—	521
確認股本結算之股份付款 (附註30(c))	—	—	—	27,949	—	—	27,949
行使購股權(附註29(i))	47	—	—	(28)	—	—	19
年內已沒收購股權 (附註30(b)(v))	—	—	—	(8,484)	—	8,484	—
於二零零九年三月三十一日	622,469	22,650	43,493	114,872	—	(409,556)	393,928
年內虧損	—	—	—	—	—	(1,364,588)	(1,364,588)
配售股份(附註29(v))	78,430	—	—	—	—	—	78,430
供股(附註29(vi))	64,911	—	—	—	—	—	64,911
發行股份開支	(6,748)	—	—	—	—	—	(6,748)
轉換過渡貸款(附註24)	240,896	—	—	—	—	—	240,896
確認股本結算之股份付款 (附註30)	—	—	—	18,600	1,355	—	19,955
行使購股權(附註29(iv))	1,875	—	—	(904)	—	—	971
年內已沒收購股權 (附註30(b)(iii))	—	—	—	(105,265)	—	105,265	—
贖回可換股貸款票據	—	—	(43,493)	—	—	43,493	—
確認可換股貸款票據之 股本部分	—	—	56,588	—	—	—	56,588
確認可換股貸款票據之 股本部分之遞延稅項負債	—	—	(9,337)	—	—	—	(9,337)
於二零一零年三月三十一日	1,001,833	22,650	47,251	27,303	1,355	(1,625,386)	(524,994)

本公司之視作注資儲備指一名新股東認購股份之認購價與經計及現有股東轉讓送贈股份予新股東後經攤薄認購價(詳情見附註29(ii))間的差額。

39. 報告期後事項

重大報告期後事項載於附註2。

40. 主要附屬公司詳情

本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立或 登記/經營地點	已發行及 繳足股本	本公司所持已發行股本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %	
Diamond Century International Limited	英屬處女群島/香港	4美元	—	—	100	100	投資控股
Great Trend International Limited	英屬處女群島/香港	4美元	100	100	—	—	投資控股
Highland Fling, Inc. (附註i)	美國	5,000美元	—	—	—	100	電腦動畫製作管理
盈馬制作有限公司	香港	2港元	—	—	100	100	提供影片之電腦動畫 及特別效果製作服務
Imagi Animation Studios Limited	香港	2港元	—	—	100	100	投資控股以及持有及 授出電腦動畫知識產權
Imagi Character Licensing B.V.	荷蘭	18,100歐羅	—	—	100	100	分授電腦動畫知識產權
Imagi Character Limited	拉布安	100美元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
意馬水晶有限公司	香港	1港元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Diamond Limited	香港	1港元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權

綜合財務報告附註(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

40. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立或 登記/經營地點	已發行及 繳足股本	本公司所持已發行股本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %	
Imagi Emerald Limited	香港	1港元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Global Distribution Inc. (附註i)	美國	100美元	—	—	—	100	分銷及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Platinum Limited	香港	1港元	—	—	100	100	暫無業務
Imagi Production Limited (附註ii)	香港	28,572港元	—	—	—	100	製作電腦動畫以及持有及 授出電腦動畫知識產權
Imagi (Zentrix) Licensing B.V.	荷蘭	18,000歐羅	—	—	100	100	分授電腦動畫知識產權
Imagi International Japan Company Limited	日本	30,000,000日圓	—	—	100	100	提供授出項目版權市場 推廣服務及作為電腦動畫 之全面服務項目管理公司
Imagi Intellectual Properties Limited	拉布安	1,000美元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Imagi Services Limited	香港	2港元	—	—	100	100	提供行政服務
Imagi Services (USA) Limited (附註i)	美國	100美元	—	—	—	100	電腦動畫之市場推廣服務
Imagi Studios (USA) Inc.(附註i)	美國	5,000美元	—	—	—	100	電腦動畫製作管理
Kings Quest, Inc.(附註i)	美國	5,000美元	—	—	—	100	電腦動畫製作管理

40. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立或 登記/經營地點	已發行及 繳足股本	本公司所持已發行股本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %	
Magic Marble Investments Limited	英屬處女群島/ 香港	4美元	100	100	—	—	投資控股
Neo-Mad House Intellectual Properties Licensing B.V.	荷蘭	18,000歐羅	—	—	100	100	分授電腦動畫知識產權
Neo-Mad House (X.S.I.) Limited	拉布安	1美元	—	—	100	100	持有及授出電腦動畫 知識產權
Rover's Trek Inc.(附註i)	美國	5,000美元	—	—	—	100	電腦動畫製作管理
駿邦科技有限公司	香港	2港元	—	—	100	100	開發電腦動畫遊戲知識產權
Topway Asset Limited	英屬處女群島/ 香港	4美元	100	100	—	—	投資控股
Turbo Money Investments Limited	英屬處女群島/ 香港	4美元	—	—	100	100	電腦動畫融資
Victory Gem International Limited	英屬處女群島/ 香港	4美元	100	100	—	—	投資控股

附註i: 該等公司於二零一零年一月二十五日進行為債權人利益之轉讓，並不再由本公司控制。

附註ii: IPL於二零一零年二月八日進行自願清盤，並不再由本公司控制。

各附屬公司於本年度終結時概無發行任何債務證券。

未經審核備考 綜合資產負債報表

1. 本集團未經審核備考綜合資產負債報表

誠如本公司截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合財務報告(「編製基準」)附註2所載，二零一零年供股、債權人相互協議、股份認購及補充認購(全部定義見編製基準並統稱為「該等交易」)已於二零一零年五月完成。以下本集團未經審核備考綜合資產負債報表(「未經審核備考財務資料」)乃根據上市規則第4.29條編製，以說明該等交易對本集團綜合財務狀況報表之影響，猶如該等交易已於二零一零年三月三十一日完成。

編製未經審核備考財務資料僅供說明用途，因其性質使然，未必真實反映本集團於該等交易完成後之財務狀況。

未經審核備考財務資料乃根據摘錄自已刊發年報之本集團於二零一零年三月三十一日之經審核綜合財務狀況報表及下文所述調整而編製。

	於二零一零年 三月三十一日之 綜合資產及負債 (經審核) 千港元 (附註i)	債權人相互 協議完成時 償還債務 千港元 (附註ii)	股份認購 所得款項 千港元 (附註iii)	補充認購 所得款項 千港元 (附註iii)	二零一零年 供股之估計 所得款項淨額 千港元 (附註iv)	未經審核備考 綜合資產及負債 千港元
非流動資產						
物業、廠房及設備	1,446					1,446
電腦動畫	82,572					82,572
	84,018					84,018
流動資產						
應收貿易賬項及其他應收賬項、 按金以及預付款項	1,264					1,264
銀行結餘及現金	2,368	(69,750)	131,600	68,810	95,950	228,978
	3,632					230,242
流動負債						
其他應付賬項及應計款項	36,435	(12,583)				23,852
應付稅項	1,788					1,788
過渡貸款	36,000	(19,500)				16,500
電影拷貝及廣告貸款	78,000	(78,000)				—
可換股貸款票據	34,403	(34,403)				—
	186,626					42,140
流動(負債淨額)資產淨值	(182,994)					188,102
總資產減流動負債	(98,976)					272,120
非流動負債						
可換股貸款票據	59,597	(59,597)				—
遞延稅項	6,270	(6,270)				—
	65,867					—
(負債淨額)資產淨值	(164,843)					272,120

附註：

- i. 於二零一零年三月三十一日，本集團經審核綜合資產及負債乃摘錄自本年報第34頁所載本集團於二零一零年三月三十一日之經審核綜合財務狀況報表。
- ii. 根據於二零一零年五月十一日完成之債權人相互協議，結欠核心債權人(定義見編製基準)之總額約204,080,000港元已透過結合支付現金約69,750,000港元、發行790,000,000股經調整股份(定義見編製基準)及授出期權以認購400,000,000股經調整股份之方式償還。償還可換股貸款票據後，相關遞延稅項亦撥回。
- iii. 根據股份認購及補充認購，1,880,000,000股經調整股份及983,000,000股經調整股份已於二零一零年五月十一日按每股經調整股份0.07港元之認購價發行。因此，本公司自股份認購及補充認購籌得所得款項分別為131,600,000港元及68,810,000港元。
- iv. 扣除估計有關開支約4,890,000港元後，估計涉及按每股經調整股份0.07港元之認購價發行1,440,607,352股供股股份之二零一零年供股所得款項淨額約為95,950,000港元。

未經審核備考綜合資產負債報表(續)

2. 本集團未經審核備考綜合資產負債報表之會計師報告



致Imagi International Holdings Limited列位董事

本行就Imagi International Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之未經審核備考綜合資產負債報表(「未經審核備考財務資料」)(載於 貴公司截至二零一零年三月三十一日止年度之年報(「年報」))發表報告，未經審核備考財務資料乃 貴公司董事就債權人相互協議、股份認購、補充認購及二零一零年供股(全部定義見編製基準)之完成可能對所呈列財務資料造成之影響提供資料，僅供說明用途，以供載入年報。未經審核備考財務資料之編製基準載於隨附緒言及附註。

貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事須對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章第29段及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收錄於投資通函」所載原則編製未經審核備考財務資料負上全責。

本行之責任為根據上市規則第4章第29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向 閣下報告本行之意見。除對於報告發出日期獲發報告之人士外，對於本行過往就用以編製未經審核備考財務資料之任何財務資料發出之任何報告，本行概不承擔任何責任。

意見之基礎

本行根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報委聘準則第300號「投資通函備考財務資料會計師報告」進行工作。本行之工作主要包括將未經調整財務資料與來源文件進行比較，考慮支持各項調整之證據，以及與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。有關工作並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審核。

本行在策劃和進行工作時，均以取得所有本行認為必須之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就 貴公司董事是否根據所述基準妥善編製未經審核備考財務資料，有關基準與 貴集團之會計政策是否一致，且所作調整對根據上市規則第4章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料是否恰當，作出合理之確定。

未經審核備考財務資料乃按 貴公司董事之判斷及假設編製，僅供說明用途，基於其假設性質，並未保證或顯示日後將會發生任何事項，亦未必足以顯示 貴集團於二零一零年三月三十一日或未來任何日期之財務狀況。

意見

本行認為：

- a) 貴公司董事已根據所述基準妥善編製未經審核備考財務資料；
- b) 該等基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言，有關調整乃屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零一零年七月二十一日

財務概要

業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元
持續經營業務					
營業額	479	243,485	17,189	3,613	107,123
除稅前虧損	(71,508)	(138,345)	(56,964)	(184,493)	(1,367,911)
所得稅(開支)抵免	(717)	(617)	(865)	7,066	825
持續經營業務之年內虧損	(72,225)	(138,962)	(57,829)	(177,427)	(1,367,086)
已終止業務					
已終止業務之年內虧損	(27)	—	—	—	—
年內虧損	(72,252)	(138,962)	(57,829)	(177,427)	(1,367,086)
以下人士應佔：					
本公司擁有人	(72,214)	(138,923)	(57,829)	(177,427)	(1,367,086)
少數股東權益	(38)	(39)	—	—	—
	(72,252)	(138,962)	(57,829)	(177,427)	(1,367,086)

資產及負債

	於三月三十一日				
	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元
資產總值	393,222	608,403	754,532	841,547	87,650
負債總額	(221,529)	(93,862)	(116,689)	(274,744)	(252,493)
	171,693	514,541	637,843	566,803	(164,843)
本公司擁有人應佔權益	171,635	514,541	637,843	566,803	(164,843)
少數股東權益	58	—	—	—	—
	171,693	514,541	637,843	566,803	(164,843)



IMAGI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
意馬國際控股有限公司