

## 截至2011年12月31日止年度的溢利預測

按照下文所述的基準及假設及在並無發生不可預見的情況下，截至2011年12月31日止年度，本集團若干溢利預測數據載列如下：

截至2011年12月31日止年度本公司股權

持有人應佔的溢利預測<sup>(1)</sup> ..... 不少於64.2百萬美元

附註：

(1) 我們的預測溢利摘自本附錄。編製上述溢利預測所依據的基準及假設概述如下。董事會按基於截至2011年3月31日止三個月的本集團的管理賬目編製的未經審核合併業績及截至2011年12月31日止餘下九個月的合併業績預測編製溢利預測。編製預測溢利時所依據的會計政策基準，在各重大方面均與本集團現時所採納者一致，有關會計政策載列於會計師報告C部分附註3，會計師報告全文載於附錄一。

為了令投資者能將我們的預測溢利與我們已呈列的往績記錄期間的經調整淨收入(見「財務資料—經營業績—經調整淨收入」)比較，我們列出一系列於計算溢利預測時已根據國際財務報告準則的規定計入並預計於2011年合理招致的成本和開支。我們相信，載列該等成本和開支能有助投資者更佳評估業務於2011年的潛在盈利前景：

- 與我們維持及隨後清償目前債務結構相關的非現金開支32.5百萬美元(或經估計稅項調整後為26.4百萬美元)；
- 與攤銷無形資產(包括客戶關係和租賃權)相關的非現金開支8.3百萬美元(或經估計稅項調整後為5.8百萬美元)；及
- 與本公司擁有主要權益的附屬公司相關之認沽期權公允值變動相關的非現金開支2.9百萬美元。

與採納計算本文件第162頁的過往合併損益表中往績記錄期間年度溢利/(虧損)的方法相似，溢利預測乃經扣除上述項目後而得出。該等項目已於釐定往績記錄期間的經調整淨收入時加回。

上述預測溢利於列賬時亦已扣除估計之交易成本23.7百萬美元。

## 基準及假設

董事已根據截至2011年3月31日止餘下三個月本集團未經審核合併業績以及截至2011年12月31日止餘下九個月本集團綜合業績預測(「溢利預測期間」)編製截至2011年12月31日止年度本公司擁有人應佔溢利預測。

## 附錄二

## 溢利預測

預測乃按照在所有重大方面與本集團現時採納的會計政策(概述於全文載於附錄一的會計師報告)一致的基準編製。

董事於編製溢利預測時已採納如下主要假設：

- 假設[●]將為本公司帶來至少210百萬美元所得款項。[●]總開支估計為31.0百萬美元(不包括與[●])將由本集團支付。估計本公司將於2011年6月的收益表產生開支23.7百萬美元，而7.3百萬美元將以所得款項減少並在股權中抵消處理。
- 計劃2011年重組將於[●]前完成。2011年重組包括贖回 Luxco 1 優先股，用作交換 Luxco 1 發行的A貸款票據及B貸款票據。將發行的A貸款票據的本金額相等於類別A優先股的面值及股份溢價儲備總額(合共77.0百萬美元)。B貸款票據將按相等於類別B優先股份面值另加應計類別B優先股儲備(合共約24.8百萬美元)的本金額發行。
- 本集團將動用[●]及現有現金支付合共382.4百萬美元，以償還與經修訂優先信貸融資有關的尚未償還貸款及借款(221.6百萬美元)、定期貸款融資(59.0百萬美元)以及A及B貸款票據(101.8百萬美元)。
- 本集團現有定期貸款融資年利率為約3.8厘，且定期貸款融資不會償還，直至2011年6月30日，將以現有現金及[●]償還。於溢利預測期間，假設本集團加權平均年利率為約3.6厘。釐定此預測利率時考慮到本集團若干附屬公司本地信貸額的利息及定期貸款融資由2011年3月1日至2011年6月30日的利息。本集團若干附屬公司與彼等營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額。該等本地信貸額為附屬公司日常業務營運提供營運資金，包括透支、銀行擔保、貿易融資及賬款保收融資。
- 本集團已預測償還本公司經修訂優先信貸融資時，確認未攤銷貼現所產生的利息開支為28.3百萬美元，以及與2011年首六個月經修訂優先信貸融及定期貸款

融資有關的利息開支為5.3百萬美元。本集團預測於2011年的利息開支將部分由1.1百萬美元的外匯調整抵消。

- 本集團已預測於2011年的非現金項目包括2.9百萬美元的認估期權的公平值變動及8.4百萬美元的無形資產攤銷。
- 本集團不計劃於2011年授出股份獎勵並因此於溢利預測期間並計入額外費用(除來自根據先前存在的協議，與本集團行政總裁訂立的股份支付有關的0.2百萬美元外)。
- 截至2011年12月31日止九個月期間，就本公司上市所產生的額外成本(包括投資者關係、合規、董事酬金及監管費用)(於2011年6月30日)預計為1.7百萬美元(按全年基準計算為2.2百萬美元)。
- 本集團預計於[●]時，將建立100百萬美元的新循環信貸融資(可用作循環貸款及信用證)。於溢利預測期間，本集團估計債務發行成本約為1.6百萬美元(將被用作攤銷於融資期間的利息開支)。本集團估計此新融資每年產生約1.3百萬美元的承諾費及利息。現假設於溢利預測期間，此融資項下並無未償還借貸(除使用信用狀融資外)。
- 除出現超出董事會控制的不可預測因素或事件外，生產大部分本集團的產品的本集團的第三方供應商將繼續及時提供足夠質量及數量的產品。
- 除本附錄就資本開支另有所述外，收購或出售資產及投資交易並未出現任何重大變動。
- 會計準則或財務報告要求(將對溢利預測產生重大影響者)並無出現任何重大變動。
- 現行通行通脹、利率或外幣匯率並無任何重大變動。於溢利預測期間所使用的貨幣匯率乃以2011年2月28日的概約月底現貨率為基礎。編製預測時所使用的預測外匯匯率於溢利預測期間貫徹應用。所假設的主要匯率如下：
  - 1.35美元 = 1.00歐元
  - 1.00美元 = 人民幣6.70元

## 附錄二

## 溢利預測

- 原材料及製成品的採購主要使用美元。本集團透過對沖其部分存貨採購來限制其面對的外匯風險。
- 除本附錄另有所述外，於溢利預測期間，本集團將不會就雜項及行政開支招致重大額外成本。
- 於溢利預測期間，並無有關法律事宜的額外應計費用。
- 於溢利預測期間，本集團不會為商譽、無形資產及有形資產作減值。於2010年，由於經濟情況的整體改善，本集團撥回若干其他無形資產及若干固定資產的餘下過往已確認減值。因此，於溢利預測期間，並無撥回額外金額。
- 儘管本集團的銷售淨額受季節性波動影響，但其於整年計算下大致一致。於春末夏初，我們的銷售淨額傾向於增加，反映為夏季假期購買旅行相關的產品。9月至11月份期間通常為批發採購員為於聖誕假期前增加存貨而增加交易活動的期間。雖然於12月份批發交易減少，而由於與假期相關的旅行及禮品採購，零售增加。
- 於溢利預測期間，本集團可以大體維持與其所有主要客戶及供應商的業務關係。
- 就估計減價準備、脫貨、保證及折讓的撥備與過往趨勢一致。
- 本集團已預測，Cosmolite及Cubelite將共同佔2011年銷售淨額及毛利的130.8百萬美元(9.2%)及78.1百萬美元(9.9%)。
- 於溢利預測期間，並無不正常或特殊項目。
- 本集團不會受到載列於「風險因素」一節的任何風險因素的重大及不利影響。
- 現有政府政策或政治或法律狀況並無任何變動(包括於盧森堡、美國、香港、比利時、中國、印度、意大利或其他本集團運營的市場的法律或法例、管例、財政、社會、經濟或市場狀況的變動)。
- 於香港、比利時、印度、盧森堡、中國及美國或任何其他本集團維持重大營運的稅務管轄區的稅基或稅率或責任並無重大變動。

- 並無將對本集團運營及業績產生重大不利影響的政府行動或任何超出本集團控制的任何不可測計事件。
- 本集團的運營將不會受到競爭或任何超出董事會控制的不可預測事件或因素的重大影響或干擾。
- 編製溢利預測時已考慮管理本集團營運的董事、主要高級管理層及其他所需人員的持續參與。假設本集團於溢利預測期間可以挽留此等主要管理層及人員。