



IMAX CHINA HOLDING, INC.

於開曼群島註冊成立之有限公司
股份代號：1970



2015 年年報

/ feel movies
/ live movies
/ love movies

IMAX[®] MOVIES

IMAX[®]

IMAX[®] is a registered trademark of IMAX Corporation. ©2015 IMAX Corporation.

主席報告書



致股東的信函

致股東：

本人欣然向閣下呈示IMAX China的首份年度業績。自2001年在上海科技館設立首間影院以來，IMAX於中國的業務已取得很大成就，目前影院網絡共有307間影院，覆蓋109個城市，增長遠超十五年前本人首次來華時所作的預期。我們早期於中國影院業的投入獲得巨大品牌價值，有助鞏固IMAX成為中國熱門影片的放映格式首選。

回顧過往，毋庸置疑，2015年是IMAX China具歷史意義的一年。我們新增75間影院、就74間新影院簽署協議，是創下本公司歷史最高票房紀錄的年度，並成功在香港聯交所上市。於市場動蕩的形勢下上市絕不簡單，然而，當業務發展到現有的規模時，作出決定便變得更容易。

票房

2015年，我們於中國上映31部影片，其中8部為華語片，另有10部影片僅在香港和台灣上映。該41部影片為IMAX帶來票房312百萬美元，較2014年增加約54%。

相比而言，業內總票房整體增長約為49%。同樣，每塊銀幕平均收入增加10%至1.34百萬美元，超過我們於2012年、2013年及2014年錄得的每塊銀幕平均收入1.22百萬美元。考慮到我們的網絡於同期的快速增長，此每塊銀幕數據尤為突出。

上述增長主要是由於好萊塢和華語等多部影片屢破紀錄。四月，我們上映的《速度與激情7》錄得IMAX票房約39百萬美元，打破中國IMAX格式影片的空前紀錄。數月後上映的國內影片《捉妖記》，以逾27百萬美元成為票房最高的華語影片。《捉妖記》的紀錄未保持多久，我們於十二月上映的《尋龍訣》錄得IMAX票房28百萬美元，成為截至目前票房最高的國內影片。除成為票房最高影片外，《尋龍訣》亦是指數最高的華語影片。即使IMAX只佔放映銀幕數目的1%，但IMAX仍佔開映周末票房的11%。我們在大中華上映史上票房最高的五大影片都產生在2015年，證實了我們業務在中國的實力。

2016年伊始，我們勢頭正盛。憑藉《尋龍訣》、《星球大戰》、《功夫熊貓3》及正在上映的《西遊記之大鬧天宮2》打破春節檔週末最佳票房等多項IMAX票房記錄，我們相信2016年將再創佳績。

網絡

全年度，我們的網絡增加75塊銀幕，年底影院總數達307間，其中290間為商業影院。我們亦就新增的74間影院系統簽署協議，未開業影院合約總量達215間影院。該等未開業影院合約量中，預期34間影院將於一線城市安裝。普遍認為我們的網絡主要集中於一線城市，但過去數年我們的大部分網絡及擴張均位於二

主席報告書(續)

線、三線及四線城市。實際上，我們在中國開設的307間影院中，目前僅有40間位於一線城市。令人欣慰的是，儘管我們的業務並非生活必需，但仍能夠在中國不同級別城市取得相若的經濟效果。

2015年我們亦與其他眾多放映商(包括星匯控股有限公司(前稱希傑星匯控股有限公司))就25家影院新訂重要合夥關係、與江蘇幸福藍海影院發展有限公司15家影院交易及與橫店影視股份有限公司5家影院首度交易。隨著放映商意欲憑藉提供超逼真IMAX電影體驗令自身影院脫穎而出，我們十分欣喜新舊合作夥伴繼續青睞IMAX影院。我們所設地區上限為1,000家(包括未開業影院合約量)，其中超過半數已經完成。

財務及新業務

2015年全年，我們錄得總收入110.6百萬美元，較2014年上升41%。毛利達72.3百萬美元，佔總銷售額的65%，而2014年佔比為59%。我們的經調整淨收入為43.4百萬美元，較去年增加67%。2015年業績向好反映消費者開支增長持續帶動IMAX格式的需求，加上網絡快速擴展及票房收入高導致營運槓桿強。截至年末，我們的現金收入達91百萬美元，其中57百萬美元為首次公開發售所得款項淨額。

儘管我們預計將大部分現金用於進一步擴展網絡及自法人股東IMAX Corporation購買系統，惟我們仍會繼續物色中國電影基金等新投資機會。該項基金將由IMAX China與華人文化產業投資基金合資，各方計劃分別

投資25百萬美元，用作發展商業華語電影。我們不但能通過在本身的網絡放映影片以作投資，亦能通過擁有該等影片的部分所有權對其製作發揮更大影響力，確保該等影片為觀眾所喜愛。該項基金仍處於初始階段，故我們預期日後可提供更多相關信息。

展望未來

顯然我們的業務正全方位發展。我們新增的影院數目為歷年最多，票房及每塊銀幕平均收入均不斷增長，我們亦推出與眾不同的影片體驗，吸引中國客戶，相較購物及零售，彼等日漸注重體驗型消費。儘管區內宏觀經濟放緩令人擔憂，但本公司業務繼續以前所未有的態勢增長，合作放映商亦信守承諾。根據本公司的中國發展計劃，我們的合作夥伴未來皆側重商場業務。該等商場集餐廳、酒吧、現場娛樂表演、室內公園及電影院於一體。本公司十分榮幸能參與該等發展項目並成為中國娛樂行業未來的一分子。

本人謹此感謝各位股東一直以來對我們業務的支持與信任，並向使這一切成為可能付出努力的IMAX China全體員工深表謝意。

IMAX China Holding, Inc.

主席

Richard L. Gelfond



大中華影院及影片業務中IMAX品牌的獨家被許可人，享有全球合作夥伴



是全球第二大及發展最快的主要電影市場，大中華上映IMAX格式影片的唯一商業平台



大中華最強大的娛樂品牌之一⁽¹⁾



獨一無二的電影體驗及端對端電影解決方案

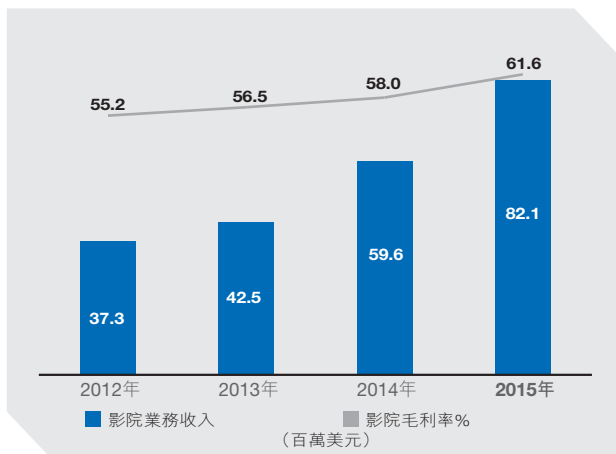


大中華最大的非傳統影院網絡，每塊銀幕的平均票房最高，高票價溢價

附註

1. 根據Milward Brown Research開展的一項調查

我們有兩個主要業務部分：



影院業務

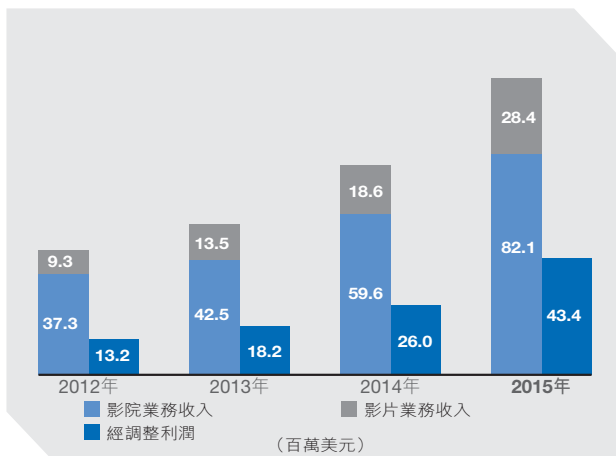
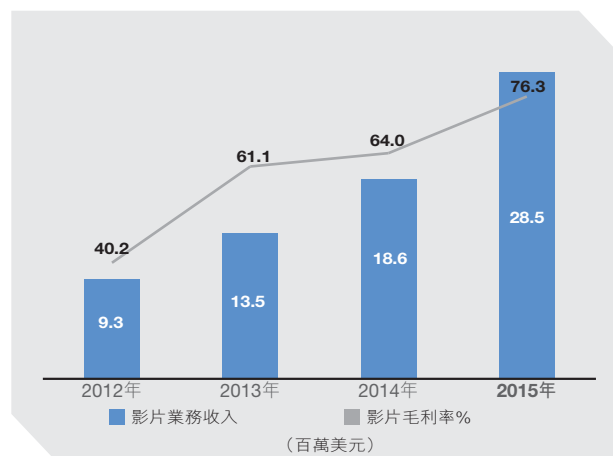
我們的影院業務包括設計、採購和為我們的放映商合作夥伴的影院提供優質數碼影院系統，以及提供相關的項目管理和持續的維護服務。

我們的收入來自就IMAX影院系統和相關服務、品牌和技術許可及維護服務向放映商收取的費用。

影片業務

我們的影片業務包括透過專有IMAX DMR轉製流程以數字原底翻版技術，將好萊塢和華語影片轉製成IMAX格式，以及在大中華的IMAX影院網絡放映該等影片。

我們的收入來自按固定比例從我們製片廠合作夥伴的IMAX格式影片票房中分得的部分。此類安排使我們能分享影片票房方面的成功，同時降低製作影片所需的大量資本投資及管轄大中華影片製作和發行的監管規定方面的風險。



2015年業績

2015年全年，我們取得總收入110.6百萬美元，較去年上升41.4%，導致經調整利潤達43.4百萬美元，佔收入的39.2%。利率不斷上升主要是由於網絡擴展加上可拓展的業務模式所致。

2015中國十大IMAX影片



1

《速度与激情7》，好莱坞影片



2

《寻龙诀—鬼吹灯》，华语影片



3

《捉妖记》，华语影片



4

《侏罗纪世界》，好莱坞影片



5

《复仇者联盟2：奥创纪元》，好莱坞影片



6

《霍比特人3：五军之战》，好莱坞影片



7

《火星救援》，好莱坞影片



8

《蚁人》，好莱坞影片



9

《终结者：创世纪》，好莱坞影片

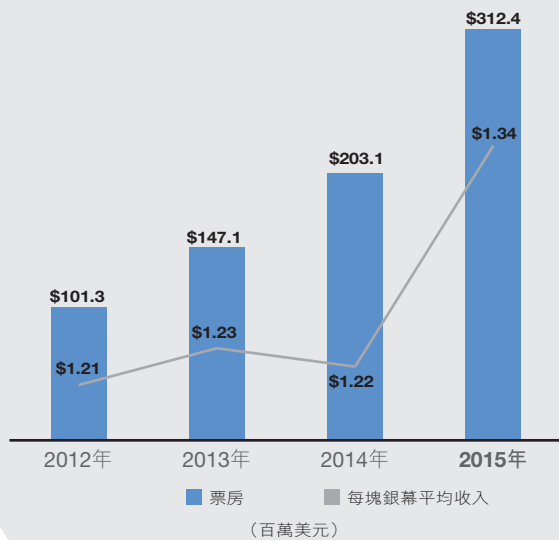


10

《碟中谍5：神秘国度》，好莱坞影片

票房表現

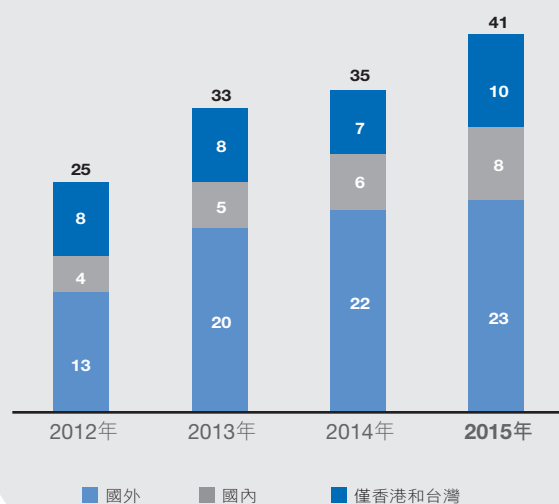
IMAX票房及每塊銀幕平均收入



我們錄得IMAX票房**312**百萬美元，較2014年增加約54%。相比而言，業內總票房整體增長約49%。

同樣，每塊銀幕平均收入增加10%至1.34百萬美元，超過我們於2012年、2013年及2014年錄得歷史平均額1.22百萬美元。

IMAX影片數目



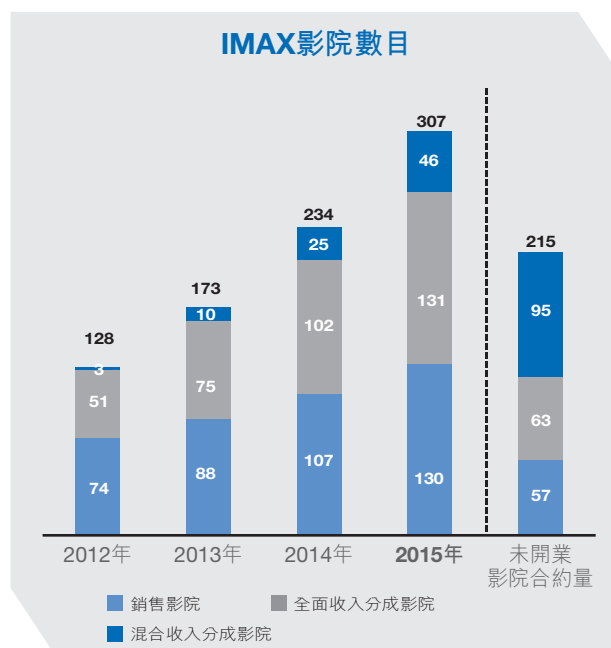
好萊塢影片的來源廣泛，並由不斷發展的華語影片組合補充

2015年，我們於大中華網絡上映41部影片，其中31部於中國上映。數年來，除好萊塢電影外，我們一直增加於我們網絡放映的華語影片數量。由於華語電影的製作預算較高，且將有更多IMAX格式的影片，故我們認為將繼續增加華語影片的放映量。

此外，受益於好萊塢影片配額放寬，每年允許在中國放映的影片在原來20部基礎上再增加14部3D或IMAX影片。

大規模擴張及 未來增長前景可觀

2015年，我們在中國安裝**75**間新IMAX影院及就其他**74**間影院簽署協議，較2014年安裝62塊銀幕及就40個新影院系統簽署協議有所增加。



於大中華有**307**間IMAX影院，
於**109**個城市的未開業影院合約量中另有**215**間影院

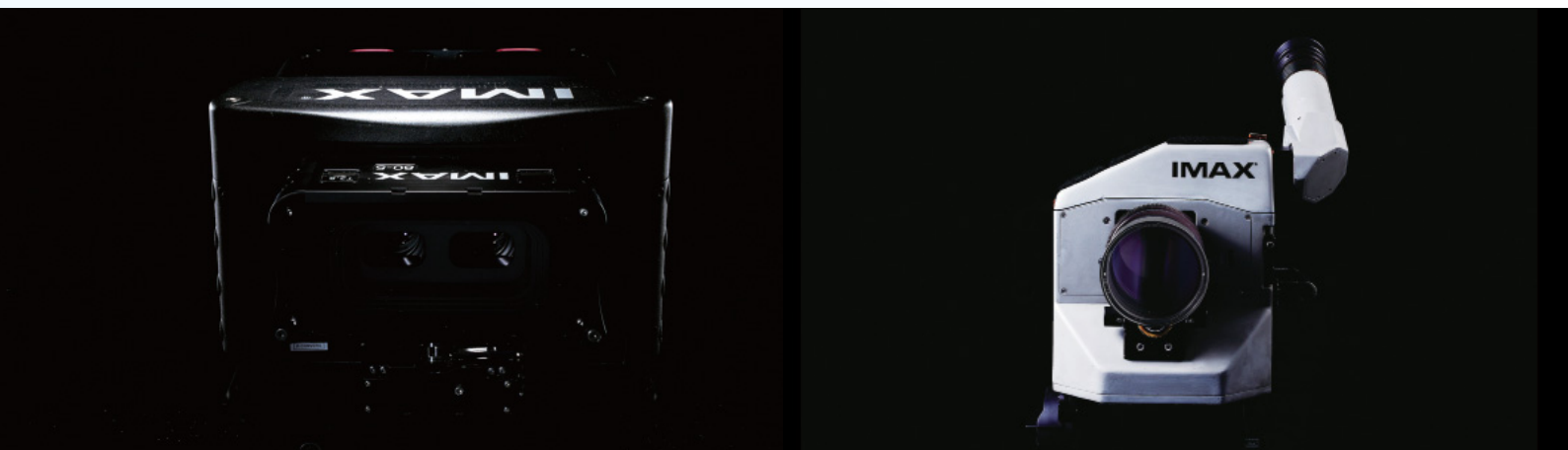


目前網絡覆蓋中國109個城市，我們的足跡相當穩健。我們的307間影院中，僅40間位於一線城市。

數年來，我們不僅強有力擴張至二線、三線及四線城市，並在擴張至小城市的情況下仍有能力增加每塊銀幕平均收入。

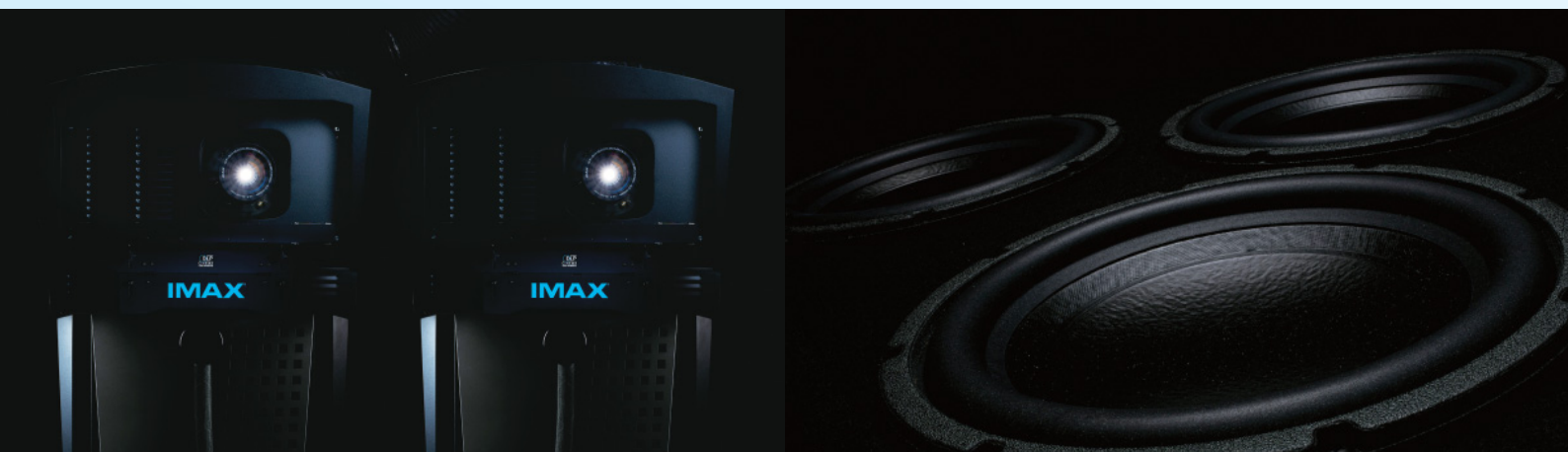
IMAX 體驗

全面的點對點解決方案



IMAX精巧糅合多項技術、結構及內容優化項目，其中不少乃IMAX所獨有，以打造震撼人心的電影體驗。IMAX體驗®集合了以下要素：

- IMAX製造全球最高解像度的攝影機，提供予世界各地野心勃勃的資深製片人
- IMAX的數字原底翻版流程(DMR)可提升影片畫質及音質
- IMAX的特殊影院設計令影迷如同親歷其境
- IMAX擁有強勁音效系統，聲音經激光校準
- IMAX的新一代激光及氬氣放映系統放映生動且有如水晶般清晰的影像
- IMAX的品質保證及享譽全球的品牌，是極致觀影體驗的保證



主要投資摘要



董事會及經驗豐富的管理層團隊



Richard Gelfond
非執行董事兼主席

經驗

- 擁有於IMAX任職21年的行業經驗



陳建德
行政總裁
執行董事

經驗

- 於IMAX任職4年，擁有15年行業經驗



Greg Foster
非執行董事

經驗

- 於IMAX任職14年，擁有22年行業經驗



Jim Athanasopoulos
財務總監兼營運總監
執行董事

經驗

- 擁有於IMAX任職15年和於IMAX China任職4年的行業經驗



黎瑞剛
非執行董事

經驗

- 華人文化產業投資基金的創始主席



Don Savant
影院發展及電影發行部總裁

經驗

- 於IMAX任職15年，在中國擁有17年的行業經驗及擁有20年以上行業經驗



靳羽西
獨立非執行董事

經驗

- 成立了靳羽西製作公司
- 2004年，向歐萊雅出售中國化妝品業務「羽西」



周美惠
市場推廣總監兼人力資源部主管
執行董事

經驗

- 於IMAX任職9年，擁有18年行業經驗



John Davison
獨立非執行董事

經驗

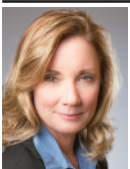
- 擔任Four Seasons Holdings Inc.的財務總監及執行副總裁



Michelle Rosen
首席法律顧問

經驗

- 擁有於IMAX任職7年的行業經驗



Dawn Taubin
獨立非執行董事

經驗

- 夢工廠動畫(DreamWorks Animation)前任市場推廣總監
- 華納兄弟影業(Warner Bros Pictures)前任市場推廣總裁



袁鴻根
影院發展部高級副總裁

經驗

- 擁有於IMAX任職14年的行業經驗

目 錄

IMAX CHINA HOLDING, INC.

2015年年報

公司資料	12
摘要	13
管理層討論與分析	14
董事及高級管理層	44
董事報告	50
企業管治報告	86
獨立核數師報告	94
綜合財務狀況表	96
綜合全面(虧損)收益表	97
綜合權益變動表	98
綜合現金流量表	99
綜合財務報表附註	100
財務概要	168
釋義	169
詞彙	174

公司資料

董事會

執行董事

陳建德，行政總裁

Jim Athanasopoulos，財務總監兼營運總監

周美惠，市場推廣總監兼人力資源部主管

非執行董事

Richard Gelfond (主席)

Greg Foster

黎瑞剛

獨立非執行董事

John Davison

靳羽西

Dawn Taubin

審計委員會

John Davison (主席)

Dawn Taubin

Richard Gelfond

薪酬委員會

靳羽西 (主席)

John Davison

Greg Foster

提名委員會

Richard Gelfond (主席)

靳羽西

Dawn Taubin

聯席公司秘書

Michelle Rosen

陳蕙玲，FCS, FCIS

授權代表

Jim Athanasopoulos

陳蕙玲，FCS, FCIS

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

公司總部

中華人民共和國

上海市黃浦區

南京西路399號

明天廣場A401-410室

郵編：200003

註冊辦事處

c/o Maples Corporate Services Limited

PO Box 1093

Boundary Hall, Cricket Square

Grand Cayman, KY1-1102

Cayman Islands

位於香港的主要營業地點

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

合規顧問

新百利融資有限公司

股份代號

1970

本公司網站

www.imax.cn

摘要

財務摘要

- 2015年，大中華票房為312.4百萬美元，較2014年上升53.8%；
- 大中華每塊銀幕平均年收入較上年增長10.0%至1.34百萬美元；
- 得益於票房記錄及影院系統安裝量，總收入增長41.4%至110.6百萬美元；
- 2015年毛利為72.3百萬美元，導致毛利率較上年的59.4%增至65.4%；
- 經調整的EBITDA同比增長58.5%至64.8百萬美元，導致EBITDA率由上年的52.2%增至58.6%；
- 2015年經調整利潤同比增長66.9%至43.4百萬美元，導致經調整利潤率為39.2%；
- 2015年，安裝了75個新系統，總影院網絡增至307間。安裝該等系統的影院中25間屬銷售安排，29間屬全面收入分成安排，21間屬混合收入分成安排；
- 2015年簽署74間影院協議，未開業影院合約量增至215個；及
- 2015年10月8日首次公開發售所得款項淨額為57.0百萬美元，截至2015年12月31日現金結餘為90.7百萬美元。

2016年展望

- 本公司預期2016年安裝約100間新影院，其中預計39間屬銷售安排、45間屬全面收入分成安排及18間屬混合收入分成安排；
- 本公司預計銷售、一般及行政開支的增速與以往持平或低於以往；及
- 本公司預計經調整實際稅率與2015年相若。

2016年與股東有關的主要日期

股東週年大會	2016年6月13日
發佈截至2016年6月30日止六個月之中期報告及業績公告	2016年7月21日



IMAX[®]





管理層
討論與
分析

管理層討論與分析



概覽

本公司是大中華領先的電影技術供應商、影院及影片業務中IMAX品牌的獨家被許可人及上映IMAX格式影片的唯一商業平台。

於2015年10月8日，本公司完成全球發售，本公司股份於聯交所上市。

歷史及概覽

我們是大中華領先的電影技術供應商、影院及影片業務中IMAX品牌的獨家被許可人及上映IMAX格式影片的唯一商業平台。IMAX品牌是大中華最強大的娛樂品牌之一，代表最優質和最逼真的電影娛樂體驗。

1998年，IMAX Corporation開始向博物館與科學中心提供影院系統，IMAX業務隨之在中國開始。多年來，業務的重點已從機構影院向商業影院轉移。於2015年12月31日，大中華已有307間IMAX影院，此外在未開業影院合約中另有215間影院。目前大中華多數IMAX影院為商業影院。

我們認為率先進軍市場和以往的成功(包括2010年的《阿凡達》、2014年的《變形金剛4：絕跡重生》、2015年的《速度與激情7》及2015年的《捉妖記》)，使我們成為大中華電影業的重要參與者，擁有廣泛認可和消費者忠誠度。我們絕大部分收入來自中國，且預期中國將成為我們未來增長的主要來源。我們的目標是在中國和大中華(以總票房收入計，是全球第二大及發展最快的主要電影市場)向更多觀眾提供IMAX體驗。

管理層討論與分析(續)



我們有兩個主要業務分部，即影院業務和影片業務。

影院業務

我們的影院業務包括設計、採購和為我們的放映商合作夥伴的影院提供優質數碼影院系統，以及提供相關的項目管理和持續的維護服務。

我們的收入來自就IMAX影院系統和相關服務、品牌和技術許可及維護服務向放映商收取的費用。根據銷售安排，我們通常收取大量預付費用及少量持續費用(為年度最低金額或影院票房的一小部分，以較高者為準)以及年度維護費用。過去，我們所有安排均為銷售安排。然而，近年我們訂立了更多的收入分成安排，據此，我們向放映商合作夥伴提供影院系統，並主要按更高比例向IMAX格式影片所產生的票房持續收取費用，但不收取或收取較少的預付費用。此收入分成業務模式使我們的放映商合作夥伴能透過減少預付費用，更迅速地擴大其IMAX影院網絡，同時使我們的利益與他們的利益協調一致，以及讓我們能夠分享其從IMAX格式影片產生的票房，而無需投入建設和經營影院所需的資金。

除增加收入分成安排的比例外，我們打算利用我們與放映商合作夥伴的關係進軍新市場及吸引新的合作夥伴，從而進一步擴大IMAX影院網絡及拓展在整個大中華的業務範圍。

影片業務

我們的影片業務包括透過專有IMAX DMR轉製流程以數字原底翻版技術，將好萊塢和華語影片轉製成IMAX格式，以及在大中華的IMAX影院網絡放映該等影片。

管理層討論與分析(續)

我們的收入來自按固定比例從我們製片廠合作夥伴的IMAX格式影片票房中分得的部份。此類安排使我們能分享影片票房方面的成功，同時降低製作影片所需的大量資本投資及管轄大中華影片製作和發行的監管規定方面的風險。

雖然我們預期在可預見未來，影片業務大部分收入將繼續來自好萊塢影片，但我們打算透過與本地製片廠和電影製作人建立長期合作夥伴關係，穩步增加華語影片組合以補充我們現有的影片來源。

IMAX技術

IMAX影院系統結合IMAX DMR轉製技術、先進的放映系統、曲面銀幕和專有影院幾何構造以及專業音效系統，所帶來的體驗較傳統影院更為強烈、逼真和刺激。這些均為控股股東IMAX Corporation 40多年的研發成果。作為IMAX品牌 and 技術在大中華的獨家被許可人，我們可充分使用IMAX Corporation基於專有技術開發的最先進的IMAX影院系統。

我們的合作夥伴

我們與大中華影業中的許多主要參與者保持穩健且成功的合作關係。該等參與者包括30多個放映商(包括全球最大的放映商萬達院線以及星匯控股有限公司(前稱希傑星匯控股有限公司)和上海聯和電影院線有限責任公司等



管理層討論與分析(續)

市場上其他著名經營者)。我們還與大中華著名的製作人、導演和製片廠(如華誼兄弟傳媒股份有限公司、博納影業集團、萬達影視傳媒有限公司和星皓控股有限公司)合作，將華語影片轉製為IMAX格式，從而在IMAX影院網絡上映。該等影片包括《西遊•降魔篇》、《龍門飛甲》、《捉妖記》、《西遊記之大鬧天宮》及《尋龍訣》等。此外，我們與大型商業房地產開發商(如萬達廣場、華潤及龍湖)合作，確定新的IMAX影院位置。

我們的競爭優勢

我們認為，我們至今取得的成功和未來的增長潛力均受惠於下述競爭優勢：

- 作為在大型及快速發展的大中華市場中強大的娛樂品牌；
- 好萊塢影片的來源廣泛，並由不斷發展的華語影片組合補充；
- 與放映商的合作夥伴關係穩健，造就無可比擬的網絡；
- 領先的IMAX影院系統和技術帶來獨一無二的電影體驗；
- 在整個電影業為放映商、製片廠、電影製作人和商業房地產開發商創造重要價值；及
- 管理層團隊經驗豐富，並獲卓越股東支持。

我們的業務策略

我們的目標是透過下列策略在中國和大中華向更多觀眾提供獨一無二的IMAX體驗：

- 擴大中國的IMAX影院網絡；
- 增加與我們的放映商合作夥伴的收入分成安排的數量；
- 加強我們與中國製片廠和電影製作人的合作；
- 保持我們作為領先影院技術供應商的地位；
- 繼續在大中華投資IMAX品牌；及
- 利用IMAX品牌，拓展和投資互補型業務。

管理層討論與分析乃基於本公司依據《國際財務報告準則》編製的2015年財政年度綜合財務報表，須與綜合財務報表及相關附註(屬綜合財務報表不可分割部分)一併閱讀。

管理層討論與分析(續)

影響我們財務狀況與經營業績的重要因素

我們認為，財務狀況與經營業績將一如既往受以下因素影響：

IMAX影院網絡在大中華的擴張

IMAX影院網絡在大中華持續擴張對於我們的成功至關重要。具體而言，我們拓展IMAX影院網絡的速度一直並將繼續是我們經營業績和增長的重要驅動力。

網絡擴張

影院業務方面，我們的收入主要源於放映商預付費用或按票房的一定比例就IMAX影院系統的安裝和相關服務、品牌和技術許可及維護服務收取的持續費用。影片業務方面，我們透過基於IMAX格式影片產生的製片廠合作夥伴票房的固定比例收取費用獲得收入。因此，IMAX影院網絡越大，我們兩大主要業務分部增加收入和利潤的機會越大。

IMAX影院網絡越大，所放映影片的整體IMAX票房收入潛力及IMAX平台可產生的額外收入對於製片廠而言價值定位越高，有助我們繼續從我們相信重視為影片尋覓獨特放映平台的製片廠吸引頂級好萊塢及華語影片。隨著我們不斷吸引頂級IMAX格式影片，通過向觀眾提供一流的獨特體驗推動票房銷售並取得額外票房，我們對於放映商合作夥伴的價值亦相應提高，有助我們吸引新的放映商合作夥伴、與現有放映商合作夥伴再度合作，藉此增加我們銷售和收入分成安排的收入，同時進一步擴大IMAX影院網絡規模，可實現自我強化循環。

由於提供IMAX格式影片的轉製成本固定，故我們認為影片業務具有較大拓展空間。隨著我們的IMAX影院網絡擴大，我們的影片業務每間新增IMAX影院產生的收入均可促進經營利潤上升，由於可變成本並不會相應增加，故我們可達致更高的規模效益。

近年來，我們的影院網絡大幅擴張，收入顯著提升。大中華的IMAX影院由2012年12月31日的128間增至2015年12月31日的307間。影院業務收入由2012年財政年度的37.3百萬美元增至2015年財政年度的82.1百萬美元，影片業務收入由2012年財政年度的9.3百萬美元增至2015年財政年度的28.5百萬美元。總收入由2012年財政年度的46.6百萬美元增至2015年財政年度的110.6百萬美元。

管理層討論與分析(續)

**未開業影院合約量**

我們能否拓展IMAX影院網絡取決於我們能否與放映商合作夥伴簽訂新影院協議並隨著影院完成安裝補充未開業影院合約量。新建及翻新影城的影院系統的安裝主要視乎放映商及／或商業房地產開發商的項目施工時間安排，而這非我們所能控制。雖然來自未開業影院合約量的收入於相關IMAX影院系統安裝後而非簽約時確認，但持續補充未開業影院合約量仍可為IMAX影院網絡持續擴張提供支撐，因此對於我們的長期成功至關重要。我們未開業影院合約量中IMAX影院系統的數量由2012年12月31日的122個增至2015年12月31日的215個(包括兩個激光系統升級)，我們未開業影院合約量的賬面值由2012年12月31日的89.2百萬美元增至2015年12月31日的127.6百萬美元。

根據我們拓展IMAX影院網絡的策略，我們已在大中華劃定多個「IMAX區域」。根據我們的分析，於該等區域內，放映商若開設一間IMAX影院，並不會對相距最近的一間IMAX影院的業務和財務業績產生不利影響。我們預計每個IMAX區域一般僅開設一間IMAX影院，惟區域位置方面及有關我們與放映商訂立的協議所載剔除部分的若干例外情況除外。若相關地理區域的人口及／或消費者需求上升至一定水平，以致在區內增設IMAX影院及創設新的IMAX區域在商業上成為可行且不會對相距最近的一間IMAX影院的業務和財務業績產生不利影響，則區域數量可持續增加。截至2015年12月31日，我們在大中華確定約1,000個IMAX區域。

於2015年12月31日，我們在中國109個城市設有IMAX影院。過去，我們側重一線與二線城市，將IMAX影院網絡佈署於較為發達的城市與地區。我們計劃與放映商合作夥伴及商業房地產開發商繼續合作物色新的IMAX影院區域，進一步滲透主要一線和二線城市。鑑於我們目前在三線和四線城市的市場佔有率較低，而該等城市的大量未覆蓋區域為我們提供了增長機會，故我們亦計劃進一步在三線及四線城市擴大IMAX影院網絡。

管理層討論與分析(續)

IMAX格式影片票房報捷

影片來源

我們的財務表現受大中華IMAX格式影片上映數量(即「影片來源」)以及該等影片的票房表現的影響。我們採購好萊塢及華語製片廠和影片製作商製作的影片，利用IMAX Corporation開發的IMAX DMR轉製技術將其轉製成IMAX格式。於2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度及2015年財政年度，中國分別有17部、25部、28部及31部IMAX格式影片放映並為我們帶來收入。該等影片包括《阿凡達》、《變形金剛4：絕跡重生》、《星際穿越》及《速度與激情7》等好萊塢影片⁽¹⁾以及《龍門飛甲》、《西遊·降魔篇》、《西遊記之大鬧天宮》、《天將雄獅》、《捉妖記》及《尋龍訣》等華語影片。IMAX Corporation已與好萊塢製片人及製片廠訂立合約安排，將若干影片轉製為IMAX格式，以供2016年財政年度及2017年財政年度上映，包括多部備受期待的影片，例如《星球大戰7：原力覺醒》、《美國隊長3：內戰》、《蝙蝠俠大戰超人：正義黎明》、《魔獸》及《蜘蛛俠》。我們計劃於中國IMAX影院網絡放映該等影片，然而，鑑於中國對於好萊塢影片的影片配額的限制及審查規則，我們無法向閣下保證所有該等IMAX格式好萊塢影片都會上映。

獲得滿意的IMAX格式好萊塢及華語影片來源，對於促進IMAX影院總票房收入及每塊銀幕平均票房超越非IMAX影院來說至關重要。我們所選擇影片來源的實力對於維持IMAX影院通常收取的票價溢價亦頗為重要。因此，我們慎重選擇認為最受當地觀眾歡迎的影片以將其轉製為IMAX格式，其後我們與製片廠和影片製作商密切合作，提高觀影體驗。除轉製為IMAX格式外，合作還可能包括獨特的屏幕高寬比及利用IMAX攝影機進行圖像捕捉。因此，在中國，IMAX影院每塊銀幕平均票房遠高於傳統影院。2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度，大中華IMAX影院每塊銀幕過往平均票房為1.22百萬美元，而2015年財政年度則為1.34百萬美元。相比之下，根據獨立第三方諮詢公司藝恩提供的資料，2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度及2015年財政年度，中國所有銀幕平均每塊銀幕票房約為0.2百萬美元。IMAX影院每塊銀幕平均票房越高，對於放映商而言更具吸引力，從而能夠使我們擴大IMAX影院網絡並透過新設影院產生收入。

此外，由於簽訂收入分成安排的IMAX影院數量從2012年12月31日的54間大幅增至2015年12月31日的177間，且我們2015年12月31日的未開業影院合約量亦包括簽訂收入分成安排的額外158個IMAX影院系統，因此電影票房表現良好與否至關重要。我們認為電影票房成功的關鍵不僅在於選對好萊塢與華語影片，而且須確保兩者比例均衡。最後，在我們的影片業務中，我們從在大中華上映IMAX格式好萊塢影片和華語影片的製片廠直接獲得IMAX票房分成。因此，若IMAX格式影片表現良好，我們的影片業務收入將會隨之增加。

⁽¹⁾ 好萊塢影片包括所有受中國政府所頒佈的年度配額規限的進口影片。

管理層討論與分析(續)

影片上映日期與影片組合

審查制度及影片配額限制了每年可在中國上映的好萊塢影片數量。因此，平衡於大中華上映的IMAX格式影片的上映日期與在中國上映的華語影片與好萊塢影片組合是影響我們業務的一項重要因素。過去數年，中國監管部門支持電影業逐步放開，並推出多項政府措施促進電影業的發展，包括2012年與美國簽訂協議允許每年在先前的20部好萊塢影片配額之外增加14部3D或IMAX格式影片在中國上映。由於我們有相當大部分收入來自在中國上映的IMAX格式好萊塢影片的票房，因此增加可在中國上映的好萊塢影片數量過去已經、而且日後仍可能會繼續對我們的經營業績造成影響。然而，2012年與美國簽訂的協議將於2017年屆滿，我們需重新協商。重新協商的範圍包括將於中國上映的好萊塢影片的配額及好萊塢製片廠對該等影片的票房分成。如將於中國上映的好萊塢影片的數量增加至超出當前配額及／或如好萊塢製片廠的票房分成增加，則可能對我們的業務產生積極影響。然而，我們不能向閣下保證好萊塢影片配額或好萊塢製片廠票房分成將增加或任何重新協商將使我們受益。

在確定某一好萊塢影片在中國上映的時間前，通常會設置較短的前置時間。此外，在當年某些時期，華語影片上映時受好萊塢影片的競爭較少。因此，向IMAX影院供應IMAX格式華語影片對於確保IMAX影院隨時上映IMAX格式影片以及迎合當地消費者對華語影片的需求非常重要。華語影片票房亦非常成功。根據藝恩提供的資料，截至2015年12月31日，2015公曆年中國十大票房影片中7部為華語影片。我們在華語影片票房中的分成比例也高於好萊塢影片，主要由於中國製片廠保留的票房比例高於好萊塢製片廠。華語影片在中國總票房中所佔比例較高，2012年財政年度、2013年財政年度、2014年財政年度及2015年財政年度分別為51.6%、41.3%、55.0%及62.0%。2015年財政年度IMAX格式華語影片佔我們大中華票房的比例增至25.2%，2012年財政年度、2013年財政年度及2014年財政年度分別為19.8%、15.3%及15.2%。

收入分成安排的比例

我們通過IMAX影院系統向放映商收費產生收入。以往，我們與放映商合作夥伴簽訂銷售安排，大部分收費於IMAX影院系統安裝前後支付，幾乎我們來自此等銷售的所有收入均可同時進行確認。近年來，我們簽訂的收入分成安排數量增加，在IMAX影院系統安裝時收取少量預付費用或不收取預付費用。當放映商向我們報告票房結果時，我們將收到的任何首期付款以及一定比例的票房收入確認為收入。

我們的收入分成安排向我們提供IMAX格式影片在10至12年協議期內為我們的放映商合作夥伴產生的經常性票房中的一定比例，從而推動我們的收入，並使我們從未來大中華IMAX影院票房的增長中受益。然而，由於我們可在放映商合作夥伴票房中所佔的分成比例因放映商不同而不同且各個合約之間可能有所變動，因此任何因收入分成安排增加而帶來的收入增長可能會受到影響。

管理層討論與分析(續)

由於我們於安裝時收取小額預付費用，我們或須增加營運資金以繼續為購買及安裝根據收入分成安排提供予放映商合作夥伴的IMAX影院系統提供資金。然而，隨著IMAX影院網絡持續發展及增長，我們認為營運資金的增加將被我們根據收入分成安排獲得的經常性收入的增加所抵銷。

對我們盈利能力的影響

收入分成安排數量的增加將使我們享有經常性收入，但我們對於票房表現波動的敏感度亦會增加。因我們可根據收入分成安排產生的收入金額很大程度上取決於放映影片的票房表現，故我們的收入波動性較大。倘根據收入分成安排於IMAX影院放映的任何影片票房表現不佳，我們收到的票房收入金額將會減少。

我們根據混合收入分成安排安裝的IMAX影院系統比例將對我們的毛利及毛利率產生影響。鑑於我們於系統安裝時根據混合收入安排確認與IMAX影院系統有關的收入(已收預付費用)及所有成本，且此類預付費用通常僅包含安裝相關成本，因此於系統安裝期間，我們就混合收入分成安排錄得的毛利及毛利率甚微，而隨後期間錄得的毛利及毛利率大幅提高。

2012年財政年度的收入分成安排數量為54個，實現收入7.3百萬美元，而2015年財政年度則增至177個，收入達34.5百萬美元。由於收入分成安排下我們參與的程度以及資本承擔更高，我們能夠為放映商的IMAX格式影片或IMAX影院啟動市場推廣活動投入更多資源。今後，我們計劃繼續向能夠快速擴大其影院網絡以及擁有票房潛力或有目共睹的IMAX影院成功記錄的優質影院組合的放映商推廣收入分成安排。不過，我們雖有意擴大收入分成安排，我們的放映商合作夥伴卻可能還有其他商業考慮，未必會選擇收入分成安排取代銷售安排。

中國整體經濟和市場狀況以及監管環境

我們業務的持續增長依賴中國持續的經濟增長、城鎮化和生活水準的提高，我們認為此等因素推動人們對娛樂的需求。中國整體經濟增長和可支配收入水平一直而且將會繼續受多個宏觀經濟因素的影響，包括全球經濟以及中國政府宏觀經濟、財政和貨幣政策的變化等。

過去數年，經濟增長與發展對中國娛樂業影響甚巨，個人和家庭能夠增加其願意用於電影票的開支金額。我們認為對於中國消費者而言，娛樂消費將成為未來十年的重要增長點。2015年，中國票房增加68億元，2010年財政年度至2015年財政年度年複合增長率達32.4%。根據藝恩提供的資料，儘管快速增長，但截至2015年末，中國每100,000人僅擁有2.3塊銀幕，而截至2014年末，美國每100,000人擁有14.9塊銀幕。藝恩估計，到2017年，中國將成為全球最大的影片市場，總票房將達116億美元，銀幕數量超過40,000塊。

管理層討論與分析(續)

由於大部分新IMAX影院均設於大型商場內，我們也受中國房地產市場波動的影響。經濟高增長時期通常伴隨著額外發展。而經濟增速較低或出現嚴重的市場擾亂時，情況則相反。雖然我們認為影院業過往相比其他行業對經濟衰退更具彈性，但若中國房地產市場增長放緩，商業房地產開發商可能會受到不利影響，導致市場對新IMAX影院整體需求下降，進而對我們的業務和前景產生不利影響。

我們維持定價和利潤率的能力

我們的經營成本中很大一部分是收入分成安排所涉影片業務和影院業務的固定成本，比如DMR轉製成本和影院系統折舊費。因此，能否維持我們的定價和利潤率成為推動公司業績的一個重要因素。在我們擴大IMAX影院網絡並與更多放映商合作夥伴進行合作的過程中，我們可能被期望向承諾增加更多IMAX影院系統或約定預付費用安裝大量IMAX影院系統的現有放映商提供銷量折扣。我們可能有策略地向某些放映商提供其他折扣或特許權以維持或獲得市場份額。鑑於成本基礎相對固定，我們因價格調整致使收入大幅減少將會對我們的盈利能力產生不利影響。

季節性影響

我們的業務具有季節性，影院業務的盈利能力往往在下半年表現更為突出。我們大多數放映商會選擇在年末安裝IMAX影院系統，為將會放映大量華語影片的中國傳統春節假期做準備。因此，我們的影院業務通常於下半年錄得更高水平的收入與利潤。

匯率波動

我們的收入大部分以人民幣計值。不過，我們以美元或基於美元匯率以人民幣從IMAX Corporation購買IMAX影院設備和影片。此外，若干僱員的薪金以美元支付。美元兌人民幣匯率一旦大幅上升，我們的成本即會增加，我們的盈利能力亦會受到不利影響。我們並無簽訂且目前不打算簽訂任何遠期合約對沖匯率波動風險，我們的業績可能會受到匯率波動的影響。

此外，美元與其他貨幣(主要是人民幣)之間匯率的波動，可影響我們編製財務報表時美元的換算。外匯交易匯兌為美元時，全面收益表使用年度平均匯率及資產負債表使用收盤匯率。外匯損益計入匯總全面收益表。

管理層討論與分析(續)

全面收益表中部分項目的描述

收入

我們的收入大部分來自兩個主要業務部分 — 影院業務和影片業務。

影院業務

我們的影院業務部分包含三個基於我們業務安排的子分部：

- 銷售安排，包括設計、採購及向放映商提供IMAX影院系統以換取預付費用；
- 收入分成安排，包括向放映商提供IMAX影院系統，換取一定比例的票房收入及金額相對較少的預付款；及
- 影院系統維護，包括在IMAX影院網絡中IMAX影院系統的維護。

我們亦從3D眼鏡、銀幕及其他物品的售後市場銷售中獲得金額不大的其他收入。

影片業務

我們的影片業務包括將好萊塢和華語影片轉製為IMAX格式並發行予IMAX影院網絡。

下表載列各業務分部的收入細分情況：

	2015年財政年度		2014年財政年度	
	千美元	%	千美元	%
影院業務				
銷售	37,038	33.5%	28,662	36.6%
收入分成安排	34,498	31.2%	22,755	29.1%
影院系統維護	9,346	8.5%	7,214	9.2%
小計⁽¹⁾	82,119	74.3%	59,627	76.2%
影片業務	28,472	25.7%	18,591	23.8%
合計	110,591	100%	78,218	100.0%

附註：

(1) 2015年財政年度及2014年財政年度，影院業務亦包括其他收入，分別為1.2百萬美元及1.0百萬美元。

管理層討論與分析(續)

銷售成本

我們的銷售成本主要包括銷售安排及混合收入分成安排下的IMAX影院系統成本、全面收入分成安排折舊及系統安裝時的若干一次性成本(如佣金)及IMAX影院開幕的市場推廣成本。

下表載列所示年度我們業務分部的銷售成本及各自所佔收入的比例：

	2015年財政年度		2014年財政年度	
	千美元	%	千美元	%
影院業務				
銷售	11,468	31.0%	9,143	31.9%
收入分成安排	15,296	44.3%	12,097	53.2%
影院系統維護	3,989	42.7%	3,245	45.0%
小計 ⁽¹⁾	31,572	38.4%	25,071	42.0%
影片業務	6,739	23.7%	6,687	36.0%
合計	38,311	34.6%	31,758	40.6%

附註：

(1) 2015年財政年度及2014年財政年度，影院業務亦包括與其他收入相關的銷售成本，分別為0.8百萬美元及0.6百萬美元。

毛利與毛利率

下表載列所示年度我們業務分部的毛利與毛利率：

	2015年財政年度		2014年財政年度	
	千美元	%	千美元	%
影院業務				
銷售	25,570	69.0%	19,519	68.1%
收入分成安排	19,202	55.7%	10,658	46.8%
影院系統維護	5,357	57.3%	3,969	55.0%
小計 ⁽¹⁾	50,547	61.6%	34,556	58.0%
影片業務	21,733	76.3%	11,904	64.0%
合計	72,280	65.4%	46,460	59.4%

附註：

(1) 2015年財政年度及2014年財政年度，影院業務亦包括與其他收入相關的毛利，均為0.4百萬美元。

管理層討論與分析(續)

銷售、一般及行政開支

下表載列所示年度我們產生的銷售、一般及行政開支及其佔收入的比例：

	2015年財政年度		2014年財政年度	
	千美元	%	千美元	%
僱員薪金及福利	6,923	6.3%	5,258	6.7%
以股份為基礎的薪酬開支	3,020	2.7%	1,149	1.5%
差旅及交通	1,128	1.0%	978	1.3%
廣告及市場推廣	1,256	1.1%	941	1.2%
專業費	868	0.8%	866	1.1%
其他僱員費用	306	0.3%	680	0.9%
設施	931	0.9%	493	0.6%
折舊	241	0.2%	267	0.3%
外匯虧損等				
其他費用	19	0.0%	619	0.8%
首次公開發售相關成本	9,167	8.3%	—	—
合計	23,859	21.6%	11,251	14.4%

附註：

- (1) 尚不包含首次公開發售相關的非經常成本，2015年財政年度，我們的銷售、一般及行政開支將為14.7百萬美元，佔我們收入的13.3%。

其他經營開支

其他開支主要包括技術許可協議與商標許可協議所許可商標和技術相關的應付IMAX Corporation的年度許可費，合計佔我們收入的5%。2015年財政年度及2014年財政年度，我們的其他經營開支分別為6.1百萬美元及4.0百萬美元。

利息收入及開支

利息收入指我們持有的各種定期存款所產生的利息。定期存款均不超過90日。我們2015年財政年度及2014年財政年度的利息收入分別為0.4百萬美元及0.2百萬美元。

公允價值調整

2014年4月8日，本公司宣佈華人文化產業投資基金(「華人文化」)和方源資本(「方源資本」)投資本公司(「IMAX China投資」)。IMAX China投資是為將本公司20%股份(「可贖回C類股份」)等分(每份40.0百萬美元)先後於2014年4月8日及2015年2月10日銷售及發行予華人文化和方源資本擁有的實體而提供。

管理層討論與分析(續)

IMAX China投資的相關股東協議(「**C類股東協議**」)於上市日期本公司全球發售完成時終止。不過，C類股東協議仍然有效，因此於上述日期、2014年財政年度及上市日期發行股份時，C類股東協議所含若干轉換期權(「**轉換期權**」)需自協議分離、單獨估值及按市值調整。轉換期權採用蒙特卡洛模擬法按市值計價。

轉換期權於2014年4月及2015年2月發行可贖回C類股份時估值分別為12.4百萬美元及12.8百萬美元。於上市日期，我們將期權調整至市值並透過公允價值調整錄得2015年財政年度非現金費用209.9百萬美元，2014年財政年度為0.6百萬美元。該虧損乃因本公司權益價值增加所致，權益價值是估值時所用的主要假設，但並非基於可觀察輸入數據釐定。本集團權益使用貼現現金流量釐定，並計及IMAX Corporation等其他可資比較公司的數據。

金融工具攤銷成本增加

有關售予華人文化和方源資本的可贖回C類股份的2.8百萬美元的交易成本及轉換期權的公允價值12.4百萬美元(起初)及12.8百萬美元(於2015年2月)與80.0百萬美元的所得款項抵銷且按實際利率法於五年期間攤銷，前提為合資格首次公開發售根據C類股東協議於該期間發生。相關交易成本及公允價值與可贖回C類股份價值的賬面值共同增長。2014年財政年度及2015年財政年度的收費分別為1.7百萬美元及3.8百萬美元。

所得稅開支

我們須繳納中國和香港所得稅。我們還需要在台灣繳納預扣稅。中國和香港徵收的企業所得稅(「**企業所得稅**」)稅率通常分別為25%和16.5%。我們的實際稅率與法定稅率不同，且每年均存在差異，主要由於許多永久性差異、補貼、投資及其他稅收抵免、不同地區以不同比率提取的所得稅準備金、香港採用屬地徵稅體系、當年法定稅率升降、對遞延稅項資產進行可收回性評估引致的變化等因素所致。

我們2015年財政年度及2014年財政年度的所得稅開支分別為11.0百萬美元及6.3百萬美元。2015年財政年度及2014年財政年度，我們的實際稅率分別為負6.4%及21.6%。2015年財政年度，我們錄得所得稅前虧損170.9百萬美元，該虧損是由於進行可贖回C類股份相關可分離轉換期權的公允價值調整209.9百萬美元及金融工具攤銷成本增加3.8百萬美元。作出該等調整是為了反映可分離轉換期權於上市日期獲行使之前的市值重估。重估是由於我們權益價值增加，但並不影響年內的應課稅收入。此外，2015年財政年度有關首次公開發售的上市開支9.2百萬美元不會作為遞延稅項資產，且僅在合理確保可於中國扣減時方予以扣減。不計及該等一次性、非現金及不可扣減調整，我們2015年財政年度的實際稅率將為21.2%。

管理層討論與分析(續)

按年比較經營業績

綜合全面(虧損)收益表

下表載列所示年度綜合全面(虧損)收益表項目及佔收入百分比：

	2015年財政年度		2014年財政年度	
	千美元	%	千美元	%
收入	110,591	100.0%	78,218	100.0%
銷售成本	(38,311)	34.6%	(31,758)	(40.6%)
毛利	72,280	65.4%	46,460	59.4%
銷售、一般及行政開支	(23,859)	(21.6)%	(11,251)	(14.4)%
其他經營開支	(6,050)	(5.5)%	(4,045)	(5.2)%
經營利潤	42,371	38.3%	31,164	39.8%
金融工具攤銷成本增加	(3,790)	(3.4)%	(1,732)	(2.2)%
公允價值調整	(209,884)	(189.8)%	(577)	(0.7)%
利息收入	436	0.4%	221	0.3%
利息開支	—	—	(10)	0.0%
所得稅前(虧損)利潤	(170,867)	(154.5)%	29,066	37.2%
所得稅開支	(10,998)	(9.9)%	(6,285)	(8.0)%
年內(虧損)利潤	(181,865)	(164.4)%	22,781	29.1%
其他全面虧損：				
外幣兌換調整變化	(2,207)	(2.0)%	(199)	(0.3)%
其他全面虧損，扣除稅項後淨額	(2,207)	(2.0)%	(199)	(0.3)%
年內全面(虧損)收入總額	(184,072)	(166.4)%	22,582	28.9%

管理層討論與分析(續)

經調整利潤

經調整利潤並非《國際財務報告準則》的業績指標。此指標並不代表也不應被用於替代依據《國際財務報告準則》釐定的年內毛利或利潤。此指標並不一定表示現金流量是否足以滿足我們的現金要求或我們的業務會否盈利。此外，我們關於經調整利潤的定義可能與其他公司所使用其他類似名稱的指標不具可比性。

下表載列所示年度的經調整利潤：

	2015年 財政年度 千美元	2014年 財政年度 千美元
年內(虧損)利潤	(181,865)	22,781
經調整：		
以股份為基礎的薪酬	3,020	1,149
金融工具攤銷成本的增加	3,790	1,732
轉換期權的公允價值調整	209,884	577
首次公開發售相關成本	9,167	—
上述項目的稅務影響	(643)	(261)
經調整利潤	43,353	25,978

2015年財政年度與2014年財政年度的比較**收入**

我們的收入由2014年財政年度的78.2百萬美元增至2015年財政年度的110.6百萬美元，增幅為41.4%，是由於影院業務及影片業務收入分別增長22.5百萬美元及9.9百萬美元所致，詳情載於下文。

影院業務

影院業務所得收入由2014年財政年度的59.6百萬美元增至2015年財政年度的82.1百萬美元，增幅為37.7%。

管理層討論與分析(續)

下表載列於所示日期按類型及地理位置劃分的大中華經營中的IMAX影院明細：

商業	於12月31日		
	2015年	2014年	增幅(%)
中國	278	203	36.9%
香港	4	4	—
台灣	8	8	—
	290	215	34.9%
機構 ⁽¹⁾	17	19	(10.5)%
合計	307	234	31.2%

附註：

- (1) 機構IMAX影院包括博物館、動物園、水族館及其他不放映商業影片的目的地娛樂場所。台灣兩家機構IMAX影院於2015年關閉。

下表載列2015年財政年度及2014年財政年度按業務安排安裝的IMAX影院系統數量：

	2015年 財政年度	2014年 財政年度
銷售安排	26	20
收入分成安排	51	42
影院系統安裝總數	77 ⁽²⁾	62 ⁽¹⁾

附註：

- (1) 2014年，我們安裝了62個新的IMAX影院系統(包括數碼升級系統)，並於同年關閉了銷售安排項下的一間IMAX影院。
 (2) 2015年，我們安裝了75個新的IMAX影院系統並分別按一項銷售分成安排和一項收入分成安排安裝了兩個激光升級系統。

銷售安排

來自銷售安排的影院業務收入由2014年財政年度的28.7百萬美元增至2015年財政年度的37.0百萬美元，增幅為29.2%，主要原因是2015年財政年度較2014年財政年度新增5個系統銷售而確認收入增加所致。2014年財政年度，我們確認了20個新影院系統的銷售收入，總額為26.7百萬美元，而2015年財政年度，我們確認了25個新影院系統的銷售收入，總額為32.3百萬美元。此外，我們安裝1個激光升級系統，總額為1.5百萬美元。2014年並無任何升級。

2015年財政年度及2014年財政年度，銷售安排項下每個新系統的平均收入維持不變，均為1.3百萬美元。

收入分成安排

收入分成安排所得收入由2014年財政年度的22.8百萬美元增至2015年財政年度的34.5百萬美元，增幅為51.6%，主要是由於2015年財政年度根據收入分成安排經營的IMAX影院數量多於2014年財政年度，加上每塊銀幕的票房

管理層討論與分析(續)

收入有所增加。2014年財政年度末，我們根據收入分成安排經營127間影院，而2015年財政年度末，經營177個影院，增幅為39.4%。

全面收入分成安排所得收入由2014年財政年度的14.2百萬美元增至2015年財政年度的21.6百萬美元，增幅為53.1%，與2015年財政年度採用全面收入分成安排的IMAX影院增加一致，有關IMAX影院數量由2014年財政年度的102間增加28.4%至2015年財政年度的131間，加上每塊銀幕的票房收入有所上升。

混合收入分成安排所得收入由2014年財政年度的8.6百萬美元增至2015年財政年度的12.9百萬美元，增幅為49.2%，主要是由於2015年財政年度確認混合收入分成安排項下21個系統安裝的預付款項，而2014年財政年度僅為15個，加上IMAX影院網絡較2014年財政年度擴大，IMAX影院數目由2014年財政年度的25間增加84.0%至2015年財政年度的46間，因此票房收入佔比增加。

影院系統維護

影院系統維護收入由2014年財政年度的7.2百萬美元增至2015年財政年度的9.3百萬美元，增幅為29.6%。2015年財政年度的維護收入增幅與IMAX影院網絡中影院數量的增幅相當。

影片業務

影片業務收入由2014年財政年度的18.6百萬美元增至2015年財政年度的28.5百萬美元，增幅為53.1%，主要是由於IMAX格式影片的票房收入增加所致。IMAX格式影片的票房收入由2014年財政年度的203.1百萬美元增至2015年財政年度的312.4百萬美元，增幅53.8%，是由於IMAX影院網絡持續擴張及每塊銀幕的票房收入增加所致。

每塊銀幕的票房收入由2014年財政年度的1.22百萬美元增至2015年財政年度的1.34百萬美元，增幅為10.0%，主要是由於本公司片源表現強勁及新開張影院的業績提升所致。2014年財政年度，我們的票房收入主要來自35部IMAX格式影片的上映，而2015年財政年度則為41部IMAX格式影片。

下表載列我們2015年財政年度及2014年財政年度在大中華上映的IMAX格式影片數量：

	2015年 財政年度	2014年 財政年度
好萊塢影片	23	22
好萊塢影片(僅香港及台灣)	10	7
華語影片	8	6
上映的IMAX影片總數	41	35

銷售成本

我們的銷售成本由2014年財政年度的31.8百萬美元增至2015年財政年度的38.3百萬美元，增幅為20.6%，是由於業務活動增多令影院和影片業務分部的成本增加所致。

管理層討論與分析(續)

影院業務

影院業務的銷售成本由2014年財政年度的25.1百萬美元增至2015年財政年度的31.6百萬美元，增幅為25.9%，主要是由於新安裝銷售安排和混合收入分成安排項下的合共12個IMAX影院系統及有關IMAX影院網絡增長的維修費用所致。

銷售安排

我們影院業務銷售安排的銷售成本由2014年財政年度的9.1百萬美元增至2015年財政年度的11.5百萬美元，增幅為25.4%，主要是由於2015年財政年度安裝26個銷售安排項下的IMAX影院系統(包括一個激光升級系統)，而2014年財政年度為20個。

收入分成安排

我們影院業務收入分成安排的銷售成本由2014年財政年度的12.1百萬美元增至2015年財政年度的15.3百萬美元，增幅為26.4%，主要是由於2014年財政年度安裝15個混合收入分成安排項下的IMAX影院系統，而2015年財政年度為21個，相關安裝成本增加，加上全面收入分成安排項下IMAX影院數目增加導致折舊及IMAX影院市場推廣費用增加所致。

全面收入分成安排的銷售成本由2014年財政年度的5.7百萬美元增至2015年財政年度的7.0百萬美元，增幅為23.2%，主要是由於全面收入分成安排項下的IMAX影院數目增加令折舊費用增加，加上相關市場推廣成本增加所致。

混合收入分成安排的銷售成本由2014年財政年度的6.4百萬美元增至2015年財政年度的8.3百萬美元，增幅為29.3%，主要是由於2015年財政年度確認了21個根據混合收入分成安排安裝的影院系統成本，而2014年財政年度為15個。

影院系統維護

有關影院系統維護的影院業務銷售成本由2014年財政年度的3.2百萬美元增至2015年財政年度的4.0百萬美元，增幅為22.9%，是由於2015年財政年度IMAX影院網絡較2014年財政年度有所擴大，產生額外成本所致。

影片業務

我們影片業務的銷售成本於2014年財政年度及2015年財政年度保持在6.7百萬美元。

毛利及毛利率

我們2014年財政年度的毛利為46.5百萬美元，佔總收入的59.4%，而2015年財政年度的毛利為72.3百萬美元，佔總收入的65.4%。影院及影片業務分部使得毛利增加。該等增加主要歸因於IMAX影院網絡擴張及每塊銀幕的票房收入增加。

影院業務

影院業務毛利由2014年財政年度的34.6百萬美元增至2015年財政年度的50.5百萬美元，增幅為46.3%。同期，我們的毛利率由58.0%增至61.6%。毛利及毛利率增加的主要原因是(i)2015年財政年度根據銷售安排安裝的IMAX影院系統(包括一個激光升級系統)較2014年財政年度增加了6個，令銷售安排下的毛利增加6.1百萬美元；(ii)IMAX影

管理層討論與分析(續)

院數量由截至2014年財政年度末的127間增至截至2015年財政年度末的177間，IMAX影院網絡的票房收入增加，令收入分成安排的毛利增加8.5百萬美元；及(iii)2015年財政年度IMAX影院網絡較2014年財政年度更大，令影院系統維護的毛利增加1.4百萬美元。

銷售安排

我們影院業務來自新IMAX影院系統銷售的毛利由2014年財政年度的19.5百萬美元增至2015年財政年度的25.6百萬美元，增幅為31.0%，主要原因是2015年財政年度根據銷售安排安裝的IMAX影院系統(包括一個激光升級系統)較2014年財政年度增加了6個。我們的毛利率於2014年財政年度保持相對穩定，為68.1%，而2015年財政年度為69.0%。

收入分成安排

我們影院業務收入分成安排下的毛利由2014年財政年度的10.7百萬美元增至2015年財政年度的19.2百萬美元，增幅為80.2%。2014年財政年度，我們的毛利率為46.8%，而2015年財政年度為55.7%。毛利及毛利率的增加主要由於相較2014年財政年度而言，2015年財政年度收入分成安排項下IMAX影院網絡持續擴張及每塊銀幕的票房收入增加。

2014年財政年度及2015年財政年度，全面收入分成安排的毛利分別為8.4百萬美元及14.6百萬美元，毛利率分別為59.8%及67.6%。毛利率增長主要是由於2015年財政年度全面收入分成安排項下經營中的IMAX影院系統的數量較2014年財政年度增加28.4%，加上我們錄得更高的每塊銀幕平均票房，而與全面收入分成安排有關的一次性成本(例如市場推廣成本及佣金)僅略有增長。

2014年財政年度及2015年財政年度，混合收入分成安排下的毛利分別為2.3百萬美元及4.6百萬美元。該增加是由於2015年財政年度就混合收入分成安排項下21個新系統安裝確認了預付款項，加上影院網絡擴張產生更高票房收入。2014年財政年度毛利率為25.7%，而2015年財政年度毛利率為35.6%。2015年財政年度毛利率增加主要是由於我們就25項混合收入分成安排項下於2015年財政年度之前已安裝的系統確認更高比例的票房收入，加上每塊銀幕的票房收入增加。該等影院的相關成本於安裝發生的過往年度確認。

影院系統維護

由於IMAX影院網絡擴張，我們影院系統維護的毛利由2014年財政年度的4.0百萬美元增至2015年財政年度的5.4百萬美元，增幅為35.0%。毛利率由2014年財政年度的55.0%增至2015年財政年度的57.3%。

管理層討論與分析(續)

影片業務

我們影片業務的毛利由2014年財政年度的11.9百萬美元增至2015年財政年度的21.7百萬美元，增幅為82.6%，主要是由於2015年財政年度IMAX影院網絡擴張導致整體票房收入由2014年財政年度的203.1百萬美元增至2015年財政年度的312.4百萬美元，加上影片來源較多令每塊銀幕的票房收入由2014年財政年度的1.22百萬美元增至2015年財政年度的1.34百萬美元。我們影片業務的毛利率由2014年財政年度的64.0%增至2015年財政年度的76.3%，主要是由於IMAX影院網絡擴張，加上我們的DMR轉製成本較為固定。

銷售、一般及行政開支

銷售、一般及行政開支由2014年財政年度的11.3百萬美元增至2015年財政年度的23.9百萬美元，增幅為112.1%，主要是由於：(i)2015年財政年度全球發售直接令成本增加9.2百萬美元；(ii)本公司為管理不斷擴大的IMAX影院網絡而增加職員總數及提高薪金，因此薪金及福利以及其他員工成本增加1.7百萬美元；(iii)與2014年財政年度授出的過往補助及授予若干中國僱員的現金獎勵有關的以股份為基礎的薪酬增加1.9百萬美元，與本公司價值增幅相當；(iv)設施成本增加0.4百萬美元，反映辦公空間因業務擴張及增長而擴大，惟部分增幅因(v)2015年財政年度外幣計值貨幣資產和負債的匯兌虧損低於0.1百萬美元，因此外匯虧損及其產生的其他費用減少，而2014年財政年度錄得外匯虧損0.6百萬美元而抵銷。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2014年財政年度的6.3百萬美元增至2015年財政年度的11.0百萬美元，增幅為75.0%。所得稅開支增加主要是由於我們的所得稅前經營利潤由2014年財政年度的31.2百萬美元增至2015年財政年度的42.4百萬美元。按經調整利潤計算，我們2014年財政年度的經調整實際稅率為20.1%，2015年財政年度則為21.2%，是由於2015年財政年度我們於中國(企業所得稅稅率高於香港)的收入比重較2014年財政年度為高。

年內利潤

2015年財政年度，我們錄得年度全面虧損184.1百萬美元，而2014年財政年度，我們錄得利潤為22.6百萬美元。2015年財政年度的年內虧損包括：(i)與轉換期權的公允價值調整有關的非現金費用209.9百萬美元(2014年財政年度為0.6百萬美元)；(ii)與金融工具攤銷成本增加有關的非現金費用3.8百萬美元(2014年財政年度為1.7百萬美元)；(iii)首次公開發售相關開支9.2百萬美元(2014年財政年度為零美元)；及(iv)以股份為基礎的薪酬費用3.0百萬美元(2014年財政年度為1.1百萬美元)。

經調整利潤

經調整利潤包括經調整以股份為基礎的薪酬、金融工具攤銷成本的增加、轉換期權的公允價值調整的影響、首次公開發售相關開支及相關稅務影響後的年內利潤／虧損，2014年財政年度為26.0百萬美元，而2015年財政年度經調整利潤為43.4百萬美元，增長66.9%。

管理層討論與分析(續)

流動性及資本資源

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
流動資產		
其他資產	1,736	1,430
影片資產	35	85
存貨	6,364	3,432
預付款項	984	824
應收款項融資	3,783	3,915
貿易及其他應收款項	35,640	25,287
現金及現金等價物	90,689	48,320
流動資產總值	139,231	83,293
流動負債		
貿易及其他應付款項	12,172	39,900
應計項目及其他負債	4,152	5,119
應納稅款	6,217	9,313
遞延收入	12,762	8,292
流動負債總額	35,303	62,624
流動資產淨值	103,928	20,669

於2015年12月31日，我們的流動資產淨值為103.9百萬美元，而於2014年12月31日，我們的流動資產淨值為20.7百萬美元。2015年財政年度的流動資產淨值增加主要歸因於：(i)成功的首次公開發售主要所得款項71.3百萬美元；(ii)於2015年2月收取IMAX China投資第二筆付款38.0百萬美元(扣除成本)；及(iii)經營利潤由2014年財政年度的31.2百萬美元增至2015年財政年度的42.4百萬美元。融資及經營所得款項主要用於向IMAX Corporation支付過往貿易應付款項，及撥付我們首次公開發售的花費及C類股東協議條款規定的首次公開發售前特別股息。

我們的現金及現金等價物結餘以多種貨幣計值。下表按貨幣對於各年末我們的現金及現金等價物結餘進行細分：

	於12月31日	
	2015年	2014年
以美元計值的現金及現金等價物	\$66,041	\$23,398
以人民幣計值的現金及現金等價物(千元)	¥158,498	¥151,709
以港元計值的現金(千元)	\$1,430	\$3,378

管理層討論與分析(續)

資本管理

我們管理資本的目標是保障我們有持續經營的能力，從而為股東帶來回報及為其他權益持有人提供利益，同時保持最佳的資本結構以降低資本成本。

我們將資本結構視為總股本權益及長期債項的總和減現金及短期存款。我們管理資本結構並予以調整，以獲得可用資金，除藉此大幅提高股東回報外，還可支持董事會有意從事的業務活動。董事會並未設立資金定量回報的管理標準而是依賴本集團管理層的才能維持業務未來的發展。

為執行現時運作及支付行政費用，我們將動用現有營運資金，並按需要籌募額外款項。管理層持續審計資金管理方式，並且認為該管理方式就本集團的相對規模而言屬合理。

現金流量分析

下表載列所示年度我們經營活動所得現金淨額、投資活動所用現金淨額以及融資活動所得現金淨額：

	2015年 財政年度 千美元	2014年 財政年度 千美元
經營活動所得(所用)現金淨額	(156)	28,220
投資活動所用現金淨額	(14,062)	(27,515)
融資活動所得現金淨額	56,602	37,418
匯率變化對現金的影響	(15)	(17)
年內現金及現金等價物增加	42,369	38,106
年初現金及現金等價物	48,320	10,214
年末現金及現金等價物	90,689	48,320

經營活動所得現金

2015年財政年度

2015年財政年度，我們的經營活動所用現金淨額約為0.2百萬美元。我們2015年財政年度錄得年內虧損181.9百萬美元、轉換期權的公允價值正調整209.9百萬美元、影片資產的攤銷5.5百萬美元、物業、廠房及設備的折舊4.8百萬美元與可贖回C類股份相關的應計費用3.8百萬美元，減去我們的已付稅項12.3百萬美元、我們的影片資產投資淨額5.4百萬美元及營運資金變動27.4百萬美元。營運資金的變動主要包括：(i)貿易及其他應收款項增加10.4百萬美元；(ii)貿易及其他應付款項減少27.7百萬美元；及(iii)存貨增加2.9百萬美元，部分被：(i)遞延收入增加11.1百萬美元；(ii)應納稅款增加9.3百萬美元及(iii)應收款項融資增加4.9百萬美元所抵銷。

管理層討論與分析(續)

2014年財政年度

2014年財政年度，我們的經營活動所得現金淨額約為28.2百萬美元。我們錄得年內利潤22.8百萬美元、影片資產攤銷正調整4.7百萬美元、物業、廠房及設備折舊3.9百萬美元、非現金投資資金3.8百萬美元、可贖回C類股份相關應計費用1.7百萬美元及營運資金變動1.0百萬美元，減去已付稅項6.8百萬美元及影片資產投資4.7百萬美元。營運資金的變動主要包括：(i)應納稅款增加9.3百萬美元；(ii)貿易及其他應付款項增加7.8百萬美元；及(iii)應收款項融資減少2.7百萬美元，部分被：(i)貿易及其他應收款項增加7.0百萬美元；(ii)存貨增加2.7百萬美元；及(iii)遞延收入減少8.2百萬美元所抵銷。

投資活動所用現金

2015年財政年度

2015年財政年度，我們的投資活動所用現金淨額約為14.1百萬美元，主要與根據全面收入分成安排在我們放映商合作夥伴影院中安裝IMAX影院設備而投資13.5百萬美元相關。

2014年財政年度

2014年財政年度，我們的投資活動所用現金淨額約為27.5百萬美元，主要與以下項目相關：(i)依據全面收入分成安排在我們放映商合作夥伴影院中安裝IMAX影院設備而投資10.6百萬美元；及(ii)以16.7百萬美元的價格從IMAX Corporation收購大中華部分IMAX影院系統及維護合約。

融資活動所得現金

2015年財政年度

2015年財政年度，我們的融資活動所得現金淨額約為56.6百萬美元。該增加主要與以下所述相關：(i)我們的首次公開發售所得款項71.3百萬美元；及(ii)我們向華人文化和方源資本擁有並控股的實體出售本公司20%股本權益的第二筆分期款項淨額38.0百萬美元。售價為80.0百萬美元，分兩部分等額支付。我們於2014年4月8日收到首筆款項，其後於2015年2月10日收到第二筆款項。融資活動產生的現金淨額增幅部分將抵銷(i)就可贖回C類股東協議股份支付予首次公開發售前股東的特別股息47.6百萬美元；及(ii)並無歸類為銷售、一般及行政開支的首次公開發售上市股份發行成本5.1百萬美元。

2014年財政年度

2014年財政年度，我們的融資活動所得現金淨額約為37.4百萬美元。該增加主要與我們向華人文化和方源資本擁有並控股的實體出售本公司的20%股本權益相關。售價為80.0百萬美元，分兩部分等額支付。我們於2014年4月8日收到首筆款項。股份發行成本2.6百萬美元部分抵銷了前述融資活動所得現金淨額。

管理層討論與分析(續)

合約義務與資本承擔

租賃承擔

2016年財政年度及2017年財政年度，我們的租賃承擔分別為2.1百萬美元和1.6百萬美元，主要是在上海和北京租賃辦公場所及倉庫。因應我們的增長及擴張而增加額外租賃辦公場所令過往數年的租賃承擔有所增加。

資本承擔

於2015年12月31日，我們已訂約但尚未撥備的資本開支為0.7百萬美元(2014年：零美元)。

資本開支及或有負債

資本開支

我們的資本開支主要用於收購IMAX影院系統及影片。於2015年財政年度及2014年財政年度，我們的資本開支分別為19.6百萬美元及15.0百萬美元。

未來，對於我們的影院業務，我們計劃將收入分成安排下的大部分資本開支用於持續擴大IMAX影院網絡，以執行現有的未開業影院合約量以及未來訂單。對於我們的影片業務，為推進我們獲得更多華語影片內容的策略、增強與中國影院行業在IMAX影院網絡方面的長期合作，我們計劃建立一間IMAX影院和擴展我們的DMR轉製設施將華語影片轉製為IMAX格式。預計於2016年財政年度，我們將產生約25.0百萬美元的資本開支，主要用於擴大全面收入分成項下的IMAX影院網絡，為DMR轉製成本提供資金，擴大中國辦事處面積及投資一項中國電影基金。

或有負債

我們過去曾於正常業務活動過程中捲入訴訟、索償及法律程序。根據我們的內部政策，我們將於虧損已經發生且虧損金額可合理估算時計提負債撥備。2013年3月，由於並非特意未將運費及保險費計入若干進口中國的貨物的海關估價，導致少報該等進口貨物的增值稅及關稅，IMAX Shanghai Multimedia收到海關總署上海辦事處通知，稱已被選中進行海關審計。截至本報告日期，我們無法評估潛在影響(如有)。

除上文及其他章節所披露者外，於2015年12月31日，我們並無已發行及尚未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。董事確認，我們的承擔和或有負債自2015年12月31日以來並無重大變動。

管理層討論與分析(續)

營運資金

我們主要以經營活動所得現金流量滿足營運資金需求。2014年財政年度經營活動所得現金流量為28.2百萬美元，而2015年財政年度經營活動所用現金流量為0.2百萬美元。隨着IMAX影院網絡持續擴大，我們認為經營活動所得現金流量將繼續增加並撥付現有業務經營資金及收入分成安排所需初始資本開支。

債務報表

於2015年12月31日：

- 我們並無任何銀行借款或已承諾銀行借貸；
- 我們並無來自IMAX Corporation或任何關聯方的任何借款；及
- 我們並無任何租購承擔或銀行透支。

自經審計財務報表結算日期2015年12月31日以來，我們的債務並無任何重大不利變動。

近期發展

2015年12月31日以來，概無發生對本集團有影響的重大事件。

資產負債表外安排

於2015年12月31日，我們並無資產負債表外安排。

主要財務比率

下表載列所示日期及期間我們的若干財務比率。由於我們認為經調整項目不包括以股份為基礎的薪酬、金融工具攤銷成本的增加、公允價值調整、首次公開發售相關成本及相關稅款的影響，較未經調整數目更具意義地呈現了財務業績，因此我們呈列了經調整資本負債比率及經調整利潤率。

	2015年	2014年
經調整資本負債比率 ⁽¹⁾	40.9%	99.6%
經調整利潤率 ⁽²⁾	39.2%	33.2%

附註：

- (1) 資本負債比率以總債務除以總股本乘以100計算。於2014年12月31日的總債務指於2014年12月31日的可贖回C類股份26.8百萬美元(但不計及可分離轉換期權價值12.9百萬美元)。於2014年12月31日的經調整總股本不包括重估與可贖回C類股份有關的可分離轉換期權所產生的影響。
- (2) 經調整利潤率以年內經調整利潤除以收入再乘以100計算。

管理層討論與分析(續)

經調整資本負債比率

經調整資本負債比率由2014年12月31日的99.6%下降至2015年12月31日的40.9%，主要是由於首次公開發售所得款項71.3百萬美元及出售本公司20%股權予少數投資者第二次成交所得款項40.0百萬美元令權益增加，加上2014年財政年度至2015年財政年度經營利潤有所增加。

經調整利潤率

我們的經調整利潤率自2014年12月31日的33.2%增至2015年12月31日的39.2%，主要是由於2015年財政年度票房收入高、IMAX影院網絡擴張及營運成本可擴展性強，尤其是我們的影片業務。

股息政策及可分派儲備

建議派息及股息金額由董事會酌情決定，將視乎我們的整體業務狀況及策略、現金流量、財務業績及資金需求、股東權益、稅務狀況、法定及監管限制及董事會認為相關的其他因素而定。股息分派亦須於股東大會上經股東批准後方可作實。我們目前無意宣派任何股息。

此外，本公司是於開曼群島註冊的控股公司，透過附屬公司經營業務，其中兩間附屬公司在中國註冊成立。因此，可用於向股東派息及償還債務的資金取決於我們從該等附屬公司收取的股息。我們於中國的附屬公司不得在彌補過往年度虧損及扣除法定儲備之前分配利潤。

於2015年12月31日，本公司的總權益為98.9百萬美元。根據開曼群島公司法、本公司組織章程大綱或組織章程細則(「組織章程細則」)，本公司股份溢價賬可用於向股東作出分派或派付股息，惟緊隨建議作出分派或派付股息當日後，本公司仍有能力償付日常業務過程中的到期債務。

管理層討論與分析(續)

重大收購或出售

除招股章程「歷史及重組」披露者外，截至2015年12月31日止年度，我們並無進行任何重大收購或出售。

重大投資

因我們在IMAX Hong Kong Holding (持有TCL-IMAX娛樂(一間由IMAX Hong Kong Holding (由IMAX Corporation間接全資擁有)及Sino Leader (Hong Kong) Limited (由TCL多媒體科技控股有限公司全資擁有)各持有50%權益的合資企業) 50%的權益)中持有優先股，因此我們有權享有TCL-IMAX娛樂就自大中華獲得的利潤向IMAX Hong Kong Holding支付的任何分紅及股息。TCL-IMAX娛樂從事高端家庭影院系統設計、開發、生產及全球銷售，該系統融入了IMAX針對更廣泛的家庭環境所開發的放映和音效技術。TCL-IMAX娛樂於2015年下半年開始在大中華發售家庭影院系統。截至2015年12月31日止年度，我們並無自TCL-IMAX娛樂收取任何分紅或股息。

我們在TCL-IMAX娛樂中並無起到管理或營運作用，毋須對其承擔責任，亦無擁有權利，同時我們亦毋須履行任何與TCL-IMAX娛樂有關的資金責任(有關資本融資或承擔損失)。

董事及高級管理層

董事

下表呈列有關董事會成員的部分資料：

董事會成員

姓名	年齡	職位	委任日期
Richard Lewis Gelfond	61歲	非執行董事兼主席	2015年5月27日
陳建德	60歲	執行董事	2015年5月27日
Jim Athanasopoulos	45歲	執行董事	2015年5月27日
周美惠	47歲	執行董事	2015年5月27日
Greg Adam Foster	54歲	非執行董事	2015年5月27日
黎瑞剛	47歲	非執行董事	2015年5月27日
靳羽西	68歲	獨立非執行董事	2015年5月27日
John Marshal Davison	57歲	獨立非執行董事	2015年9月21日
Dawn Taubin	57歲	獨立非執行董事	2015年9月21日

各董事履歷載列如下：

主席兼非執行董事

Richard Gelfond先生，61歲，自2015年5月27日起，為本公司主席兼非執行董事。彼自2010年8月30日¹起為本公司董事，並於2014年8月4日獲委任為董事會主席。作為本公司主要股東IMAX Corporation的行政總裁，Gelfond先生就本集團的業務與營運提供策略建議及指引。自2009年及1994年起，Gelfond先生分別擔任IMAX Corporation的唯一行政總裁及執行董事。自1999年至2009年及自1996年至2009年，彼亦分別擔任IMAX Corporation的聯席主席及聯席行政總裁。自1994年至1999年，Gelfond先生亦擔任IMAX Corporation的副主席。1979年至1994年間，Gelfond先生曾於多間律師事務所及投資銀行工作。Gelfond先生於1976年5月自美國紐約州立大學石溪分校畢業，獲得文學學士學位；且於1979年6月自美國西北大學法學院畢業，獲得法學博士學位。Gelfond先生是紐約州立大學石溪分校旗下的Stony Brook Foundation, Inc.理事會主席，亦是電影藝術與科學學會成員，並於圖爾卡納湖盆地研究所（專注於肯尼亞圖爾卡納湖盆地研究的非營利自發組織）國際顧問委員會任職。

¹ Gelfond先生於2010年8月30日加入本公司擔任董事。彼於2012年4月2日自董事會辭職，但於2014年4月8日重新獲委任為董事。

董事及高級管理層(續)

執行董事

陳建德先生，60歲，自2015年5月27日起，為本公司執行董事，負責本集團的整體策略指引及業務經營。自2011年8月1日起，陳先生任本集團行政總裁。自2000年至2011年，陳先生曾任職索尼影視娛樂(中國)高級副總裁、首席代表及總經理。此前，自1998年至1999年，陳先生曾於Allied Signal (China) Holding Corp. (一間航空航天、汽車及工程公司)任副總裁，自1995年至1998年，於波音(中國)投資有限公司任副總裁，自1990年至1995年，於西雅圖DDB Advertising/PR Corp.任副總裁。陳先生於1991年12月自美國華盛頓大學畢業，獲得通訊學博士學位，且於1982年自中國復旦大學畢業，主修英語專業。陳先生現擔任復旦大學校友會副主席。

Jim Athanasopoulos先生，45歲，自2015年5月27日起，為本公司執行董事，負責本集團的整體策略指引及業務經營。自2015年5月起，Athanasopoulos先生擔任本公司財務總監兼營運總監；自2011年8月1日起，彼擔任本集團財務總監兼企業營運部高級副總裁。Athanasopoulos先生於2000年加入IMAX Corporation。擔任目前職位之前，Athanasopoulos先生自2010年至2011年曾任IMAX Corporation合資影院發展部高級副總裁，負責監管IMAX Corporation的合資影院在全球範圍內首次投入使用的執行情況。自2008年至2010年亦曾任IMAX Corporation影院發展部副總裁。自2004年至2008年，Athanasopoulos先生作為全球影院發展團隊的主要成員，致力擴展IMAX Corporation商業網絡，於IMAX Corporation業務模式自機構客戶轉向多元化及自膠捲影片轉向數字化期間簽約新影院逾460間。加入IMAX Corporation前，Athanasopoulos先生於多倫多畢馬威供職七年，職務涉及鑒證及破產實踐。Athanasopoulos先生於1993年6月自加拿大多倫多大學畢業，獲得商學學士學位。彼於1997年2月成為特許會計師，亦為安大略省特許會計師公會成員。

周美惠女士，47歲，自2015年5月27日起，為本公司執行董事，負責本集團的整體市場推廣指引及業務經營。自2015年5月起，周女士擔任市場推廣總監兼人力資源部主管，自2012年起，擔任本集團影院市場推廣及營運部以及人力資源部高級副總裁。周女士於2006年加入IMAX Corporation。擔任現有職位之前，周女士曾任職影院市場推廣及營運部副總裁。過去九年，周女士曾在大中華地區、日本、韓國、泰國、馬來西亞、新加坡、印度及菲律賓策劃及成立逾200間IMAX新影院。加入本公司前，自1997年至2005年，周女士任職台灣Warner Village Cinemas Co., Ltd (Warner Bros.及Village Roadshow Cinemas (現稱為Vieshow Cinemas)的合資企業)電影營運部總經理，負責監管台灣島九個站點第一國際影城的建立及營運。涉獵電影業前，周女士曾於多間國際知名酒店工作，包括於1997年供職於洲際酒店集團及自1995年至1997年供職於香格里拉酒店集團。周女士於2006年6月以榮譽論文獲國立台灣大學授予EMBA學位。1991年至1994年，周女士就讀於瑞士理諾士國際酒店管理學院的酒店專業，並於1994年6月以優異成績畢業。周女士於1991年6月獲得台灣國立清華大學外國語言文學學士學位。

董事及高級管理層(續)

非執行董事

Greg Foster先生，54歲，自2015年5月27日起，為本公司非執行董事。彼自2014年4月8日起為本公司董事，負責就本集團的業務與營運提供策略建議及指引。Foster先生於2001年加入IMAX Corporation，出任電影娛樂部總裁，隨後於2013年獲委任為IMAX Corporation高級執行副總裁兼IMAX娛樂部(IMAX Corporation的業務部)行政總裁。自2004年至2013年，彼在獲委任為IMAX娛樂部主席兼總裁期間亦擔任電影娛樂部主席兼總裁。Foster先生亦為TCL-IMAX娛樂有限公司(TCL集團股份有限公司與IMAX Corporation的合資企業)董事會成員。加入IMAX Corporation前，自1996年至1998年，Foster先生曾任MGM/UA Pictures (Metro-Goldwyn-Mayer, Inc旗下電影分部)製作部執行副總裁。在此之前，Foster先生亦擔任其他高層職位，包括自1993年至1995年擔任MGM/UA電影推廣研究部高級副總裁。Foster先生於1984年5月自喬治城大學畢業，獲得工商管理科學學士學位。Foster先生現為電影藝術與科學學會成員，亦曾於南加州大學戲劇藝術學院理事會就職，並曾於南加州大學電影學院教學，擔任兼職教授。Foster先生亦曾為非盈利教育機構High Mountain Institute理事會成員。

黎瑞剛先生，47歲，自2015年5月27日起，為本公司非執行董事。其於2014年4月8日獲委任為本公司董事，負責就本集團的業務與營運提供策略建議及指引。黎先生為華人文化產業投資基金及CMC Holdings的創始主席，CMC Holdings是中國領先的投資及營運集團，側重傳媒娛樂、互聯網及移動與生活方式三大領域。在此之前，黎先生曾任從事中國多媒體電視、無線電廣播及出版業務的上海東方傳媒集團有限公司總裁及主席。黎先生亦曾任上海文化廣播影視集團總裁及上海廣播電影電視發展有限公司節目部副主任。自2010年10月起，黎先生為WPP plc (納斯達克：WPPGY)非執行董事。黎先生畢業於中國復旦大學，並於1991年7月獲得新聞文學學士學位，1994年7月，獲得復旦大學新聞文學碩士學位。自2001年8月至2002年4月，黎先生為美國哥倫比亞大學的訪問學者。2004年1月，其獲上海新聞出版社新聞工作高級專業技術資格鑑定委員會認定為高級編輯。

董事及高級管理層(續)

獨立非執行董事

靳羽西女士，68歲，自2014年8月25日起，為本公司獨立董事，並於2015年5月27日獲委任為獨立非執行董事，負責就本集團的業務與營運提供獨立策略建議及指引。靳女士是一名曾獲美國艾美獎的電視節目主持人及製片人，於娛樂業擁有豐富的經驗。1972年，靳女士成立了靳羽西製作公司並製作了首部大型美國電視節目，一個名叫「看東方」的週播節目，1986年，彼製作並主持在中國國家電視網絡中央電視台播出的電視系列節目《世界各地》。靳女士亦製作了大量紀錄片，包括「中國的牆與橋」(榮獲艾美獎)、「變化中的中國」、系列片「亞洲四小龍」、「怎樣在亞洲經商」及「Seeking Miss China」。靳女士於1992年創立「羽西」品牌化妝品公司，隨後於2004年由歐萊雅收購。靳女士現為歐萊雅中國的名譽副主席。彼於2007年推出「羽西之家」家居精品店，備受中國日益增長的中產階級青睞。靳女士亦為九部暢銷書籍的作者。靳女士亦是環球小姐大賽中國區董事，並在中國舉辦選美年度慈善晚宴。靳女士於1969年5月自夏威夷楊伯翰大學畢業，獲得文學學士學位。靳女士自2006年起出任上海國際電影節國際推廣大使。

John Davison先生，57歲，自2015年9月21日起，為本公司獨立非執行董事，負責向本集團提供獨立策略建議及指引。自2005年起，Davison先生擔任豪華酒店及度假酒店管理公司Four Seasons Holdings Inc.財務總監及執行副總裁，於2002年加入時出任項目融資部高級副總裁。除管理集團財務活動(包括全球財務申報及管理、遠期規劃、稅務及財務活動)外，Davison先生亦監管Four Seasons Holdings Inc.的資訊系統及技術領域。加入Four Seasons Holdings Inc.之前，自1983年至1987年，Davison先生曾於多倫多畢馬威審計及商業調查實踐部供職四年，隨後自1987年至2001年於IMAX Corporation供職14年，任職總裁、營運總監及財務總監。Davison先生自1986年9月起為特許會計師，現為安大略省特許會計師公會成員。Davison先生自1988年8月起為特許企業價值評估師，現為加拿大特許企業價值評估師協會成員。Davison先生於1983年11月自加拿大多倫多大學維多利亞學院畢業，獲得商學學士學位。

Dawn Taubin女士，57歲，自2015年9月21日起，為本公司獨立非執行董事，負責向本集團提供獨立策略建議及指引。自2013年8月至2015年1月，Taubin女士擔任夢工廠動畫(DreamWorks Animation)(一間從事開發、製作及推廣動畫片及相關人物角色的動畫工作室)市場推廣總監，負責管理該工作室的劇場及電視節目在全球的市場推廣及發行營運。在加入夢工廠動畫之前，Taubin女士曾於影片製作及發行公司華納兄弟影業(Warner Bros Pictures)供職19年，其中6年在該公司任職市場推廣總裁。加入華納兄弟影業之前，Taubin女士曾於MGM Studios(一間製作及發行電影及電視節目的娛樂公司)擔任宣傳部副總裁。Taubin女士於1980年6月自美國加利福尼亞大學聖塔芭芭拉分校畢業，獲得通訊研究學士學位。Taubin女士亦曾於2011年至2013年擔任美國加利福尼亞州橙縣查普曼大學道奇電影學院公共關係與廣告課程的教授。

董事及高級管理層(續)

高級管理層

本集團高級管理層成員如下：

姓名	年齡	職位
陳建德	60歲	行政總裁
Donald Silvio Savant	53歲	影院發展及電影發行部總裁
Jim Athanasopoulos	45歲	財務總監兼營運總監
周美惠	47歲	市場推廣總監兼人力資源部主管
Michelle Rosen	37歲	首席法律顧問
袁鴻根	52歲	影院發展部高級副總裁

高級管理層

陳建德先生，60歲，自2011年8月1日起，為本集團行政總裁，負責指引本公司在大中華地區的擴張及制定並執行策略，使本公司保持於大中華娛樂業的領先地位及持續發展。彼於2015年5月27日獲委任為本公司執行董事。有關陳先生的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 董事」。

Don Savant先生，53歲，自2011年9月起一直擔任本集團影院發展及電影發行部總裁。自2015年1月起，Savant先生亦擔任IMAX Corporation亞太區執行副總裁兼董事總經理。Savant先生於身兼兩職期間負責監管IMAX Corporation在亞太區(包括韓國、香港及中國)的銷售、市場推廣及營運。Savant先生受僱於IMAX Corporation，且根據具有法律約束力的借調安排須為該公司奉獻約一半時間。Savant先生於2000年4月加入IMAX Corporation，擔任亞太區銷售部副總裁，並於2008年1月晉升為亞太區高級副總裁兼董事總經理。Savant先生曾參與整個亞太區IMAX Corporation主要多廳影院的交易，包括與韓國、香港及中國最大商業放映商訂立合約。Savant先生擁有逾20年的娛樂業從業經驗，其中在中國及亞洲的從業經驗共為17年。2011年，Savant先生領導銷售團隊與萬達電影院線股份有限公司(現已成為本公司全球最大的放映商合作夥伴)建立合作夥伴關係。

Jim Athanasopoulos先生，45歲，自2015年5月起，擔任本公司財務總監兼營運總監。自2011年8月1日起，Athanasopoulos先生任本集團企業營運部財務總監兼高級副總裁。Athanasopoulos先生負責整體管理本集團金融及財務各方面事宜。彼於2015年5月27日獲委任為執行董事。有關Athanasopoulos先生的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 董事」。

董事及高級管理層(續)

周美惠女士，47歲，自2015年5月起，擔任市場推廣總監兼人力資源部主管。自2012年起，周女士任本集團影院市場推廣及營運部以及人力資源部高級副總裁。周女士負責聯絡影院營運商確保影院開幕及電影推出成功進行。周女士於2015年5月27日獲委任為執行董事。有關周女士的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 董事」。

Michelle Rosen女士，37歲，自2015年3月30日起一直擔任本公司首席法律顧問，負責監管本集團的法律及行政事宜。Rosen女士於2008年10月加入IMAX Corporation，於2015年3月前一直擔任副總裁兼首席法律顧問助理。自2003年10月至2008年10月，Rosen女士擔任紐約謝爾曼•思特靈律師事務所的律師，工作領域涉及併購、公司法及證券法。Rosen女士於2000年6月自達特茅斯學院畢業，獲得比較文學學士學位，並於2003年5月自康奈爾法學院畢業。Rosen女士自2004年1月起一直為紐約州律師協會的會員。

袁鴻根先生，52歲，自2011年9月起一直擔任本集團影院發展部高級副總裁。袁先生於2001年8月加入IMAX Corporation，出任銷售總監，並於2005年晉升為影院發展部副總裁。於IMAX Corporation任職的10年間，袁先生在IMAX影院網絡從2001年的兩間影院擴展至目前的逾200間影院的過程中發揮了重要作用，在建立及拓展本公司與主要策略合作夥伴(包括萬達電影院線股份有限公司、星匯控股有限公司及上海電影股份有限公司)的關係中亦發揮了至關重要的作用。加入IMAX Corporation之前，自1998年至2001年，袁先生為Bayshore Pacific Group上海代表辦事處業務發展部的首席代表。袁先生畢業於中國上海科學技術大學(現稱上海大學)，1985年7月獲得環境化學學士學位，並於2002年6月自澳大利亞昆士蘭陽光海岸大學獲得工商管理碩士學位。

公司秘書

Michelle Rosen女士，37歲，為首席法律顧問，於2015年5月27日獲委任為聯席公司秘書。有關Rosen女士的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」。

陳蕙玲女士，48歲，於2015年5月27日獲委任為聯席公司秘書。陳女士並非本公司僱員，以外聘服務供應商形式提供公司秘書服務。陳女士負責與本公司有關的公司秘書職務及企業管治事宜。彼為卓佳專業商務有限公司企業服務董事，於公司秘書領域擁有逾20年經驗。加入卓佳集團之前，自1996年至2003年，彼在香港羅兵咸永道會計師事務所工作，自2000年至2003年擔任企業服務經理。陳女士持有香港城市大學頒發的會計學(榮譽)學士學位及倫敦大學的法學學士學位。彼為特許秘書，亦為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會資深成員。彼持有香港特許秘書公會的執業者認可證明。

董事報告

董事謹此提呈首份報告連同本公司與本集團截至2015年12月31日止年度之經審計財務報表。

主要業務及附屬公司

本公司連同本集團是大中華領先的電影技術供應商、影院及影片業務中IMAX品牌的獨家被許可人及上映IMAX格式影片的唯一商業平台。本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事娛樂行業，專精於數字及菲林動畫技術。

本公司附屬公司名單連同註冊成立地點、主要業務及已發行股份／已繳足股本詳情載於財務報表附註29。

全球發售所得款項用途

本公司於2015年10月8日在聯交所上市。扣除相關開支後，本公司上市所得款項淨額約為443百萬港元。截至2015年12月31日止年度，本公司將上市所得款項作以下用途：

- 本集團將38.6百萬港元用於購買IMAX影院系統及擴展本公司未開業影院合約中收入分成安排的一次性開幕成本；
- 本集團將1.0百萬港元用於建立本公司DMR實力；及
- 本集團將37.6百萬港元用於滿足營運資金需求。

本公司計劃於2016年繼續利用上市所得款項。

財務業績

本集團截至2015年12月31日止年度之業績載於本年報第97頁的綜合全面(虧損)收益表。載於本年報第168頁之本集團最近四年財務概要乃摘自本年報及招股章程。

儲備

本公司截至2015年12月31日之儲備及可供分派予股東之儲備變動詳情載於財務報表附註29。根據開曼群島公司法、本公司組織章程大綱或組織章程細則(「組織章程細則」)，本公司股份溢價賬可用於向股東作出分派或派付股息，惟緊隨建議作出分派或派付股息當日後，本公司仍有能力償付日常業務過程中的到期債務。本集團儲備變動反映於財務報表的綜合權益變動表內。

董事報告(續)

股息

截至2015年12月31日止年度及於本公司上市前，本公司向當時現有股東宣派特別股息約47.6百萬美元，履行對有關股東的原合約責任。特別股息於2015年10月15日已被支付。

董事會建議不派付截至2015年12月31日止年度末期股息。

物業、廠房及設備

本年度之物業及設備變動詳情載於財務報表附註6。

業務回顧

本集團截至2015年12月31日止年度之業務回顧載於本年報「管理層討論與分析」一節。

股本

本公司股本變動詳情載於財務報表附註18。

慈善捐獻

截至2015年12月31日止年度，本集團作出慈善捐獻合共1,012,500港元。

董事

截至2015年12月31日止年度及直至本報告日期之董事

執行董事：

陳建德(兼任行政總裁)

Jim Athanasopoulos

周美惠

非執行董事¹：

Richard Gelfond(兼任主席)

Greg Foster

黎瑞剛

獨立非執行董事：

靳羽西

John Davison

Dawn Taubin

¹ Joseph Sparacio、Bob Pisano、Robert Lister、Mark Welton及Frank Tang於2015年5月26日(本公司於聯交所上市前)辭任本公司董事職務。

董事報告(續)

輪席退任董事

根據本公司組織章程細則，Richard Gelfond先生、Greg Foster先生、黎瑞剛先生、John Davison先生及Dawn Taubin女士須於應屆股東週年大會上退任。所有退任董事均合資格並願意於應屆股東週年大會上重選連任。

董事服務合約

有意於應屆股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司訂立不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止的服務合約。

董事酬金

有關董事酬金的詳情載於財務報表附註22。概無訂有董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

董事於交易、安排或合約的權益

除本年報「關連交易」一節所披露者及集團公司之間的合約外，於本年度末或截至2015年12月31日止年度，概無本公司或其附屬公司身為訂約方且本公司董事及董事的關連實體直接或間接擁有重大權益的其他重大交易、安排及合約仍具效力。

董事於股份、相關股份及債權證的權益

於2015年12月31日，董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益(須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內)載於第77頁。

董事購買股份或債權證的權利

除本節所載本集團長期激勵計劃、購股權計劃(定義見下文)及受限制股份單位計劃(定義見下文)外，年內本公司及其附屬公司並非任何令本公司董事或行政總裁或彼等的配偶或未滿18歲的子女可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益之安排的訂約方。

獲准許彌償保證條文

本公司組織章程細則規定，每名董事均可從本公司資產獲得彌償，以補償履行職務時因進行或未進行任何行為而招致的任何責任、法律行動、訴訟、索賠、要求、費用、賠償或支出(包括法律支出)。

本公司上市後繼續購買董事責任險，可為董事及本集團附屬公司之董事提供適當保障。

董事報告(續)

董事於合約及競爭業務之權益

除Richard Gelfond先生及Greg Foster先生於IMAX Corporation擔任董事及高級管理層職位以及若干董事在IMAX Corporation中擁有的權益(如下文「董事及最高行政人員於本公司及任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」所載)外，董事概無在與本集團業務(直接或間接)競爭或可能競爭的本集團業務以外任何業務中擁有權益。

姓名	於本公司任職	於IMAX Corporation任職
Richard Gelfond	非執行董事兼主席	行政總裁兼執行董事
Greg Foster	非執行董事	IMAX Corporation業務分部IMAX娛樂部 高級執行副總裁兼行政總裁

概無於年末或截至2015年12月31日止年度仍然有效、對本集團業務而言屬重大、本集團為訂約方且董事擁有重大權益的合約。

管理合約

截至2015年12月31日止年度，概無新訂或已有涉及本公司全部或大部分業務的管理及行政管理的合約。

豁免

獲得獨立股東批准及作出公告規定之豁免

本公司已申請且聯交所已授予本公司豁免，在下述各項協議的全部持續時間內(詳情載於下文各項交易的描述)，豁免嚴格遵守《上市規則》第14A.105條有關下述各項不獲豁免持續關連交易的公告及(如適用)獨立股東批准規定。

設定金額上限規定之豁免

本公司亦已申請且聯交所已授予本公司豁免，在該等協議的持續時間內(詳情載於下文各項交易的描述)，豁免嚴格遵守《上市規則》第14A.53(1)條設定上述各項不獲豁免持續關連交易(人員借調協議(定義見下文)除外)應付費用金額上限的規定。

持續期間不超過三年的規定之豁免

本公司已申請且聯交所已授予本公司豁免，在該等協議的持續時間內(詳情載於下文各項交易的描述)，豁免嚴格遵守《上市規則》第14A.52條有關下述各項不獲豁免持續關連交易的持續時間不超過三年的規定。

董事報告（續）

豁免條件

上述豁免已根據以下條件授出：

- (a) 本公司將於隨後年度及中期報告中：(i)以與招股章程「附錄一—會計師報告」附註28(a)相同的形式披露計算各項無金額上限的不獲豁免持續關連交易應付費用及應收費用、各項無金額上限的不獲豁免持續關連交易應付及應收IMAX Corporation的費用的基準詳情，連同根據主發行協議（定義見下文）應付的轉製費用及發行費用明細（如屬重大）；(ii)披露IMAX Corporation根據設備供應協議（定義見下文）向本集團供應的IMAX影院系統數目；(iii)披露IMAX Corporation根據DMR服務協議（定義見下文）轉製的IMAX格式的影片數目；及(iv)披露本公司於大中華及大中華以外地區放映並將根據DMR服務協議（定義見下文）及主發行協議（定義見下文）向IMAX Corporation收取或支付轉製費用或發行費用的IMAX格式好萊塢影片及IMAX格式華語影片數目；
- (b) 獨立非執行董事將審核無金額上限的不獲豁免持續關連交易，並於本集團的年報中確認於審核的財政年度內及年度審核時的交易已根據《上市規則》第14A.55條所載方式進行。如獨立非執行董事無法根據《上市規則》第14A.55條確認該等事宜，本集團須重新遵守《上市規則》有關公告及／或獨立股東批准的規定；及
- (c) 倘任何無金額上限的不獲豁免持續關連交易的應付費用或應收費用的計算基準發生任何重大變更，本公司將遵守《上市規則》第14A章有關公告及獨立股東批准的規定。

關連交易

須遵守申報及公告規定的持續關連交易

截至2015年12月31日止年度，本集團已與IMAX Corporation（控股股東）訂立若干交易，根據《上市規則》，該等交易為關連交易。

IMAX Corporation為IMAX Barbados（持有本公司10%以上的股本，為本集團主要股東及「關連人士」）的控股公司（《上市規則》界定之「聯繫人」），因此根據《上市規則》被視為「關連人士」。根據《上市規則》，IMAX Corporation的所有成員公司均視為IMAX Barbados的「聯繫人」及本集團的「關連人士」。因此，本集團與IMAX Corporation或IMAX Barbados的交易屬關連交易。

截至2015年12月31日止年度，本集團與IMAX Corporation訂立下列不獲豁免關連交易。該等交易須遵守《上市規則》第14A章的申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定：

1. 人員借調協議

(a) 人員借調協議介紹

(i) 標的事項

2011年8月11日，IMAX Shanghai Multimedia與IMAX Corporation訂立人員借調協議(「人員借調協議」)，期限自2011年8月11日起至2036年10月28日止。根據該協議，IMAX Corporation同意將影院發展及影片發行部總裁Don Savant先生及在投資者關係團隊中工作的另一名僱員借調給IMAX Shanghai Multimedia。

人員借調協議於2015年9月21日修訂。

(ii) 期限及終止

人員借調協議為期25年，任何一方可向另一方提供書面通知終止該協議。

根據《上市規則》的規定，人員借調協議應設有固定期限，且持續期間不應超過三年，惟交易性質要求有更長期限的特殊情況除外。

董事認為，人員借調協議為期25年乃屬恰當，原因是考慮到該等僱員的相關行業經驗及知識，從IMAX Corporation借調該等僱員至IMAX Shanghai Multimedia將有益於本集團的業務發展。

(iii) 費用

IMAX Shanghai Multimedia須就所借調僱員花費在IMAX Shanghai Multimedia相關事宜上的實際時間，按比例向IMAX Corporation支付有關僱員的所有工資及福利成本，作為補償。截至2015年12月31日止年度，Don Savant先生花費在本集團相關事宜上的時間比例為50%，而其他所借調僱員自2015年4月借調後花費在本集團相關事宜上的時間比例為100%。人員借調協議的應付費用亦包括給予所借調僱員的以股份為基礎的薪酬。

董事報告(續)

(b) 年度上限及交易金額

根據《上市規則》第14A.53條，我們已將2015年財政年度、2016年財政年度及2017年財政年度人員借調協議應付費用最高總額的年度上限分別設為4,000,000美元、5,000,000美元及6,000,000美元。該等年度上限根據下列基準計算：(i)截至2014年12月31日止三個年度及截至2015年6月30日止六個月，根據人員借調協議向借調人員支付的過往工資及以股份為基礎的薪酬；(ii)未來幾年借調僱員的估計數目；及(iii)預計未來幾年支付予該等借調僱員的工資及以股份為基礎的薪酬。

截至2015年12月31日止年度，IMAX Corporation根據人員借調協議收取本集團約3,122,000美元。

(c) 《上市規則》規定

由於人員借調協議的最高相關百分比預計將(按年)超過0.1%但低於5%，且符合一般商業條款，因此根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，人員借調協議將獲豁免遵守《上市規則》第14A章獨立股東批准的規定，但須遵守申報及公告的規定，惟上文「一 豁免 一 獲得獨立股東批准及作出公告規定之豁免」所載列的豁免除外。

於2017年財政年度末，本公司將重新遵守《上市規則》第14A章申報、公告及獨立股東批准的規定，如適用，包括有關額外三年期間人員借調協議應付最高費用總額的新年度金額上限設定的規定。

2. 商標許可協議

(a) 商標許可協議介紹

(i) 標的事項

2011年10月28日，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong各自與IMAX Corporation訂立商標許可協議(「商標許可協議」)，協議均於2011年10月28日生效，為期25年，可重續。根據上述協議，IMAX Corporation同意授予IMAX Shanghai Multimedia在中國的獨家權利及授予IMAX Hong Kong在香港、澳門及台灣的獨家權利，以使用「IMAX」、「IMAX 3D」和「THE IMAX EXPERIENCE」標誌、相關標識以及IMAX Corporation就其各相應區域的影院及影片業務(「商標」)可能不時批准的其他標誌。

根據商標許可協議，IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong均有權將獲授的權利僅轉授予：(i)根據IMAX Corporation批准的協議租賃、擁有或經營IMAX影院的第三方；及(ii)其他第三方和IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong各自的聯屬方(在各情況下均經IMAX Corporation批准)。

董事報告(續)

若託管文件根據應急協議條款予以發放，除根據商標許可協議使用商標的現有權利外，IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong均應獲授使用有關IMAX數碼氬氣放映系統、IMAX激光數碼放映系統及nXos2音頻系統製造及安裝的標誌及標識的權利。

商標許可協議於2015年9月21日修訂。

(ii) 期限

在下一段的規限下，各份商標許可協議均於2011年10月28日生效，為期25年，而IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong(如適用)可選擇按合資格中立第三方顧問確定的公允市值許可費(不超過所有適用總收入的6%)額外重續25年。

若託管文件根據應急協議條款予以發放，商標許可協議的期限應為自發放日期起12年。

根據《上市規則》的規定，商標許可協議的持續期間不應超過三年，惟交易性質要求有更長期限的特殊情況除外。

董事認為，商標許可協議擁有為期25年且可重續期限乃屬恰當，原因如下：

- (a) 由於只有根據商標許可，我們方可使用「IMAX」品牌在大中華開展IMAX影院業務，因此為期25年的商標許可協議從本質上對本公司有利；
- (b) 為期25年的商標許可協議為我們提供幫助和保護，讓我們能夠進行長遠的規劃及投資；
- (c) 由於該協議期限足以涵蓋與我們的放映商合作夥伴的現有安排(從安裝開始跨越12年)且可續期，因此為期25年的商標許可協議亦為我們的放映商合作夥伴提供幫助和保護；及
- (d) 商標許可協議的上述持續期間符合正常的商業慣例。

董事報告(續)

(iii) 終止

各份商標許可協議受有限的終止條文規限。在下述情況下，各份商標許可協議將自動立即終止：(i)與商標許可協議訂約方相同的人士所訂立的、於相同日期生效的技術許可協議(定義見下文)終止或屆滿；(ii)IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong(如適用)被責令或被判定破產；或(iii)任何訂約方的資產被任何政府徵用。

此外，倘(i)IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong(如適用)嚴重違反相關商標許可協議或各訂約方訂立的其他公司間協議；或(ii)IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong質疑IMAX Corporation對許可商標的所有權，IMAX Corporation在發出通知表示其有意終止相關商標許可協議後，且IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong自接獲有關通知起30日內未糾正有關違反行為，則IMAX Corporation有權終止商標許可協議。

倘IMAX Corporation違反相關商標許可協議的任何重要條款，且未能在收到IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong向其送達終止商標許可協議的通知起30日內糾正有關違反行為，IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong亦可終止商標許可協議。

IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong(i)根據IMAX Corporation批准的協議授予第三方租賃、擁有或經營IMAX影院的權利；及(ii)授予其他第三方及IMAX Shanghai Multimedia與IMAX Hong Kong的聯屬方(在各情況下均經IMAX Corporation批准)的權利在商標許可協議終止和屆滿後依然有效。

(iv) 費用

於初始期限，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong須按季向IMAX Corporation支付其各自影院和影片業務產生的總收入的2%作為許可費。若商標許可協議續期，續期期間適用的許可費須由合資格中立第三方顧問根據商標許可協議授予IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong的權利的公允市值確定，但在任何情況下均不得超過其各自總收入的6%。

IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong各自已同意調整商標許可協議應付費用(包括溯及既往的調整)，惟該等調整為保證支付費用按公平基準釐定、根據有管轄權的法院或政府或稅務機關確定所必須，或經IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia、IMAX Hong Kong分別同意。

董事報告(續)

(b) 年度上限及交易金額

商標許可協議的應付許可費上限將參照上述釐定有關許可費的公式釐定。

因涉及對本集團作出長達21年的未來表現假設，故董事無法提供任何有意義的金額上限估計。

董事亦已考慮股東會否批准三年或更長期間後不設金額上限。由於可能導致商標許可協議會否在整個期限實施更加不確定，故董事認為該考慮不恰當或不符合股東利益。鑑於IMAX商標對本集團業務至關重要，董事認為短於初始期限的商標許可協議不符合股東的利益。此外，如上所述，商標許可協議擁有延長期限屬市場慣例。

截至2015年12月31日止年度，IMAX Corporation根據商標許可協議收取本集團約2,300,000美元。

(c) 《上市規則》規定

由於商標許可協議的最高相關百分比將(按年)超過0.1%但低於5%，且商標許可協議符合一般商業條款，故根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，商標許可協議將獲豁免遵守《上市規則》第14A章的獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公告規定，惟上文「一 豁免 — 獲得獨立股東批准及作出公告規定之豁免」所載列的豁免除外。

倘商標許可協議於25年初始期限屆滿後重續，本公司將須就有關重續遵守當時《上市規則》第14A章所有適用的申報、公告及／或獨立股東批准規定，惟獲聯交所豁免嚴格遵守適用規定則除外。

倘根據應急協議條款發放託管文件，且根據商標許可協議授出的IMAX品牌獨家商標許可的12年期限超出該等協議的25年初始期限，本公司將須就商標許可協議期限超出該等協議的25年初始期限的部分，遵守《上市規則》第14A章所有適用的申報、公告及／或獨立股東批准規定，惟獲聯交所豁免嚴格遵守適用規定則除外。

董事報告(續)

3. 技術許可協議

(a) 技術許可協議介紹

(i) 標的事項

於2011年10月28日，IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong各自與IMAX Corporation訂立技術許可協議(「技術許可協議」)，自2011年10月28日起為期25年，可予重續。據此，IMAX Corporation同意授予IMAX Shanghai Multimedia在中國的獨家權利及授予IMAX Hong Kong在香港、澳門和台灣的獨家權利，以使用與IMAX Corporation根據設備供應協議(定義見下文)和服務協議(定義見下文)向IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong提供的設備和服務有關的技術，僅用於有關設備和服務(「技術」)的推廣、銷售、出租、租賃、操作和維護。

根據技術許可協議，IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong均有權將獲授的權利僅轉授予(i)根據IMAX Corporation批准的協議租賃、擁有或經營IMAX影院的第三方；及(ii)其他第三方和IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong的聯屬方(均須經IMAX Corporation批准)。

若根據應急協議條款發放託管文件，除根據技術許可協議使用技術的現有權利外，IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong亦獲授在美國、加拿大或歐盟將有關技術用於製造和安裝IMAX數碼氬氣放映系統、IMAX激光數碼放映系統及nXos2音頻系統的權利。

技術許可協議於2015年9月21日修訂。

(ii) 期限

在下一段的規限下，各份技術許可協議自2011年10月28日起為期25年，IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong可選擇按合適中立第三方顧問確定的公平市值許可費(不超過所有適用總收入的9%)重續25年(如適用)。

若根據應急協議條款發放託管文件，技術許可協議條款自發放日期起為期12年。

根據《上市規則》的規定，技術許可協議的有效期限不應超過三年，惟交易性質要求更長期限的特殊情況除外。

董事認為技術許可協議的25年可重續期限乃屬恰當，理由與上文「關連交易 — 須遵守申報及公告規定的持續關連交易 — 2.商標許可協議」一節所載理由相同。

(iii) 終止

技術許可協議均受有限終止條文規限。在下述情況下，各技術許可協議將立即自動終止：(i)與技術許可協議具有相同訂約方及生效日期的商標許可協議終止或屆滿；(ii)IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong(如適用)遭責令或宣判破產；或(iii)任何訂約方的資產被任何政府徵用。

倘(i)IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong(如適用)嚴重違反相關技術許可協議或各訂約方之間訂立的其他公司間協議；或(ii)IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong質疑IMAX Corporation對許可技術的擁有權，則在IMAX Corporation已送達表示有意終止相關商標許可協議的通知，而IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong在接獲通知後30天內並無糾正有關違約行為的情況下，IMAX Corporation有權終止技術許可協議。

倘IMAX Corporation違反相關技術許可協議的任何重要條款，且未於接獲IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong向其送達終止技術許可協議的通知起30天內糾正有關違約行為，IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong亦可終止技術許可協議。

IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong(i)根據IMAX Corporation批准的協議授予第三方租賃、擁有或經營IMAX影院的權利；及(ii)經IMAX Corporation批准授予其他第三方和IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong的聯屬方的權利，於商標許可協議終止和屆滿後仍然有效。

(iv) 費用

於25年初始期限內，IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong各自須按季向IMAX Corporation支付影院和影片業務總收入的3%作為許可費。若技術許可協議續期，續期後的許可費須由合適中立第三方顧問根據技術許可協議授予IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong的權利的公平市值確定，惟無論如何不得超過彼等各自總收入的9%。

IMAX Corporation分別與IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong協定，技術許可協議應付費用的調整(包括追溯調整)須保證付款額符合公平基準，可由具司法管轄權的法院或政府或稅務機關釐定，或由IMAX Corporation分別與IMAX Shanghai Multimedia和IMAX Hong Kong共同協定。

董事報告(續)

(b) 年度上限及交易金額

技術許可協議的應付許可費上限將參照上述釐定有關許可費的公式釐定。基於與上文「關連交易 — 須遵守申報及公告規定的持續關連交易 — 2.商標許可協議」一節所載相同的原因，董事認為不宜採用固定金額上限，而參照公式計算技術許可協議的應付許可費乃公平合理亦符合股東的整體利益。

截至2015年12月31日止年度，IMAX Corporation根據技術許可協議收取本集團約3,449,000美元。

(c) 《上市規則》規定

由於技術許可協議的最高相關百分比將(按年)超過0.1%但低於5%，且技術許可協議符合一般商業條款，故根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，技術許可協議將獲豁免遵守《上市規則》第14A章的獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公告規定，惟上文「— 豁免 — 獲得獨立股東批准及作出公告規定之豁免」所載豁免除外。

倘技術許可協議於25年初始期限屆滿後重續，本公司將須就有關重續遵守當時《上市規則》第14A章所有適用的申報、公告及／或獨立股東批准規定，惟獲聯交所豁免嚴格遵守任何適用規定則除外。

倘根據應急協議條款發放託管文件，且根據技術許可協議授出的IMAX技術獨家技術許可的12年期限超出該等協議25年的初始期限，本公司將須就技術許可協議期限超出該等協議25年初始期限的部分，遵守《上市規則》第14A章所有適用的申報、公告及／或獨立股東批准規定，惟獲聯交所豁免嚴格遵守任何適用規定則除外。

4. DMR服務協議

(a) DMR服務協議介紹

(i) 標的事項

於2011年10月28日，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong分別與IMAX Corporation訂立DMR服務協議(「**DMR服務協議**」)。DMR服務協議向我們提供華語影片，供在大中華IMAX影院網絡放映。根據DMR服務協議，IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong均同意：

- (a) 若IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong(如適用)擬與發行商在彼等各自地區訂立DMR生產服務協議，以轉製大中華DMR影片，並在彼等各自地區的IMAX影院上映該等影片，IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong(如適用)須就訂立有關協議徵求IMAX Corporation的事先批准，以便IMAX Corporation確保有關影片的性質及內容不會對IMAX品牌造成潛在損害，而作為轉製費用的對價，IMAX Corporation須履行DMR轉製服務；
- (b) 若IMAX Corporation直接訂立安排，在大中華以外的地區發行大中華DMR影片，IMAX Corporation須向IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong(如適用)支付IMAX Corporation收到的在大中華以外的地區推銷該等大中華DMR影片賺得的部分票房的50%；及
- (c) 應IMAX Corporation要求，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong(如適用)須授予IMAX Corporation在大中華以外的地區發行大中華原版影片的發行權，亦須向IMAX Corporation轉讓保留在大中華以外的地區推銷該等影片賺得的任何發行費用的權利。

DMR服務協議隨後於2014年4月7日及2015年9月21日修訂。

(ii) 期限及終止

各DMR服務協議均自2011年10月28日起生效，為期25年，IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong(如適用)可選擇是否重續25年。各DMR服務協議將於發生下述任何情況時終止：

- (a) 經各方同意；
- (b) IMAX Corporation或IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong破產或無力償債(如適用)，或任何政府將任何一方的資產徵用(此時DMR服務協議須自動立即終止)；
- (c) 若IMAX Corporation嚴重違反DMR服務協議(如適用)，經IMAX Hong Kong或IMAX Shanghai Multimedia選擇；

董事報告（續）

- (d) 若IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong嚴重違反DMR服務協議（如適用）或IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong訂立的任何其他公司間協議（如適用），經IMAX Corporation選擇；
- (e) 任一商標許可協議屆滿或終止（謹此說明，其導致兩份DMR服務協議均終止）；或
- (f) 託管文件發放。

根據《上市規則》的規定，DMR服務協議應有固定期限，且持續期間不應超過三年，惟交易性質要求更長期限的特殊情況除外。

董事認為，DMR服務協議擁有25年的重續期限符合本集團的利益，因為25年的重續期限將確保本集團能持續獲得IMAX Corporation提供的DMR轉製服務，使其能夠上映華語影片，這將為本集團提供長期確定性成本及持續的收入來源。我們預計，我們自身的DMR轉製能力將能滿足有關將華語影片數字原底翻版為IMAX格式影片的可預見需求。然而，DMR服務協議將會保留，以為我們提供後備及超額轉製能力（如需要）。

(iii) 費用

DMR服務協議的應付費用如下：

- (a) IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong須向IMAX Corporation支付有關轉製大中華DMR影片的轉製費用，相當於DMR轉製服務的實際成本加所有相關實際成本的10%（如適用）；
- (b) IMAX Corporation須向IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong支付IMAX Corporation收到的在大中華以外的地區推銷大中華DMR影片賺得的部分票房的50%（如適用）；及
- (c) 若IMAX Corporation選擇取得大中華原版影片在大中華以外地區的發行權，IMAX Corporation須向IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong支付在大中華以外的地區推銷該等影片賺得的發行費用的50%（如適用）。

本公司及IMAX Corporation已進行詳盡比較分析，確保DMR服務協議的應付費用乃根據一般商業條款公平磋商釐定。詳情請參閱招股章程「關連交易 — 董事確認」。DMR服務協議雙方於2014年4月修訂DMR服務協議的若干條款並協定成本加DMR轉製服務的10%應付費用。DMR服務協議的原定應付費用為成

董事報告(續)

本加15%，乃由雙方於訂立DMR服務協議時公平磋商釐定。因此，董事認為釐定應付轉製費用的公式中使用的百分比乃符合商業條款或更優條款，且屬公平合理及符合股東的整體利益。

IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia、IMAX Hong Kong各已協定，DMR服務協議應付費用的調整(包括追溯調整)須保證付款額符合公平基準，可由具司法管轄權的法院或政府或稅務機關釐定，或由IMAX Corporation分別與IMAX Shanghai Multimedia、IMAX Hong Kong協定。

(b) 年度上限及交易金額

DMR服務協議的應付費用上限將參照根據上述DMR服務協議釐定應付費用的公式釐定。

DMR服務協議的應付轉製費用視乎轉製服務的實際成本及須轉製為IMAX格式方可在大中華IMAX影院放映的華語影片數量而定。由於其中涉及在長達21年期限內大中華對IMAX格式華語影片的需求以及轉製成本作出假設，故董事無法提供任何有意義的金額上限估計。

截至2015年12月31日止年度，本集團向IMAX Corporation支付DMR轉製費用約1,097,000美元。轉製的大中華影片數量為31部。

截至2015年12月31日止年度，概無於大中華以外的地區放映大中華DMR影片，故本集團收取IMAX Corporation的發行費用為零美元。概無於大中華以外的地區放映大中華原版影片，故本集團收取IMAX Corporation的發行費用為零美元。

(c) 《上市規則》規定

由於DMR服務協議的最高相關百分比預計(按年)超過0.1%但少於5%及該DMR服務協議符合一般商業條款，因此根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，DMR服務協議將獲豁免遵守獨立股東批准的規定，但須遵守《上市規則》第14A章申報及公告規定，惟上文「一 豁免」獲得獨立股東批准及作出公告規定之豁免」所載豁免除外。

倘DMR服務協議於25年的初始期限屆滿後重續，本公司須就該重續遵守當時《上市規則》第14A章項下所有適用的申報、公告及獨立股東批准規定，惟獲聯交所豁免嚴格遵守任何適用規定除外。

董事報告(續)

須遵守申報、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易(受所獲豁免規限)

本集團已訂立以下持續關連交易，該等交易須遵守《上市規則》第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定，惟上文「一 豁免」獲得獨立股東批准及作出公告規定之豁免」所載聯交所授予的豁免除外：

1. 設備供應協議

(a) 設備供應協議介紹

(i) 標的事項

於2011年10月28日，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong分別與IMAX Corporation訂立設備供應協議(「設備供應協議」)，根據該協議，IMAX Corporation同意向IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong提供其製造的與影院系統有關的若干設備(包括放映系統、音效系統、銀幕、3D偏光觀影眼鏡、眼鏡清洗機及其他IMAX產品或設備)，分別供IMAX Shanghai Multimedia在中國及IMAX Hong Kong在香港、澳門及台灣銷售或租賃。

設備供應協議隨後於2014年4月7日及2015年9月21日修訂。

(ii) 期限

設備供應協議自2011年10月28日起計為期25年，且IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong可選擇再續25年(如適用)，從初始期限屆滿後立即開始。

根據《上市規則》的規定，設備供應協議期限不應超過三年，惟交易性質要求更長期限的特別情況除外。

董事認為，就設備供應協議而言，25年的可重續期限屬合適，使該協議的期限與商標許可協議及技術許可協議的期限一致。鑑於設備供應協議對本集團業務至關重要，25年的可重續期限能為本集團提供長期確定性供應及成本，符合本公司及股東的整體利益。

(iii) 終止

設備供應協議受有限的終止條文規限。若發生下列情況，IMAX Corporation或IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong可向另一方送達通知，終止各自的設備供應協議(如適用)：(a)另一方被責令或被裁

董事報告(續)

定破產或任何政府徵用其資產；(b)另一方未能履行設備供應協議或(IMAX Corporation除外)其他公司間協議的重大義務，且在已接獲有關違約書面通知後30日內繼續違約；或(c)託管文件發放。

(iv) 費用

設備供應協議的應付購買價須為相當於生產相關設備的實際成本及與生產流程有關的一般間接費用加額外10%的金額。

本公司及IMAX Corporation已進行詳盡比較分析，確保設備供應協議的應付費用乃根據一般商業條款公平磋商釐定。詳情請參閱招股章程「關連交易 — 董事確認」。設備供應協議雙方於2014年4月修訂設備供應協議的若干條款並協定設備供應協議的應付購買價為成本加10%。設備供應協議原定應付購買價為成本加15%，乃由雙方於訂立設備供應協議時公平磋商釐定。因此，董事認為釐定應付購買價的公式中使用的百分比符合商業條款或更優條款，且屬公平合理及符合股東的整體利益。

IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia、IMAX Hong Kong各已協定，設備供應協議應付費用的調整(包括追溯調整)須保證付款額符合公平基準，可由具司法管轄權的法院或政府或稅務機關釐定，或經IMAX Corporation分別與IMAX Shanghai Multimedia、IMAX Hong Kong協定。

(b) 年度上限及交易金額

設備供應協議的應付費用上限將參照上述設備供應協議釐定應付購買價的公式釐定。

設備供應協議的應付費用視IMAX Corporation向本集團提供的相關設備的成本而定。由於其中涉及在長達21年期限內我們在大中華的業務對IMAX設備的需求水平作出假設，故董事無法提供任何有意義的金額上限估計。因此，董事認為設定固定的金額上限不適當，且參照公式計算設備供應協議的應付費用屬公平合理且符合股東的整體利益。

截至2015年12月31日止年度，根據設備供應協議購買及安裝的IMAX影院系統數量為77，而本集團向IMAX Corporation支付的購買價約為29,977,000美元。

董事報告(續)

(c) 《上市規則》規定

由於設備供應協議的最高相關百分比將(按年)超過5%，且總對價預期超過10,000,000港元，及在無上文「一豁免」獲得獨立股東批准及作出公告規定之豁免]所載聯交所授予之豁免的情況下，設備供應協議須遵守《上市規則》第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

倘設備供應協議於25年的初始期限屆滿後重續，本公司須就該重續遵守當時《上市規則》第14A章項下所有適用的申報、公告及獨立股東批准規定，惟獲聯交所豁免嚴格遵守任何適用規定除外。

2. 主發行協議

(a) 主發行協議介紹

(i) 標的事項

於2011年10月28日，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong各與IMAX Corporation訂立主發行協議(「主發行協議」)。主發行協議規定，可提供給我們好萊塢影片，以供在大中華IMAX影院網絡放映。根據主發行協議，IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong均同意：

- (a) IMAX Corporation如欲在中國及／或在香港、澳門及台灣發行IMAX格式好萊塢影片，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong(如適用)須各向IMAX Corporation支付轉製任何該等IMAX格式好萊塢影片的相關費用，IMAX Corporation則收取該等IMAX格式好萊塢影片在彼等各自地區的部分票房作為對價；及
- (b) IMAX Corporation如欲在中國及／或在香港、澳門及台灣發行IMAX原版影片，IMAX Corporation須授予IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong(如適用)在彼等各自地區發行該等IMAX原版影片的發行權，並須授予IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong保留在彼等各自地區推銷該等IMAX原版影片所得任何發行費用的權利，而IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong均須支付該等發行費用的50%作為對價(如適用)。IMAX Corporation亦保留在大中華推銷任何IMAX原版影片所得的所有其他收入。

主發行協議隨後於2014年4月7日及2015年9月21日修訂。

董事報告(續)

(ii) 期限及終止

各主發行協議均自2011年10月28日起生效，為期25年，可由IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong選擇是否續期25年。各主發行協議將於發生下述任何情況時終止：

- (a) 經各方同意；
- (b) IMAX Corporation或IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong破產或無力償債(如適用)，或任何政府徵用任何一方的資產，則主發行協議須自動立即終止；
- (c) 若IMAX Corporation嚴重違反主發行協議(如適用)，經IMAX Hong Kong或IMAX Shanghai Multimedia選擇；
- (d) 若IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong嚴重違反IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong訂立的主發行協議或任何其他公司間協議(如適用)，經IMAX Corporation選擇；
- (e) 任一商標許可協議屆滿或終止(謹此說明，兩份主發行協議均會終止)；或
- (f) 託管文件發放。

根據《上市規則》的規定，主發行協議應有固定期限，且持續不超過三年，惟交易性質要求更長時間的特殊情況除外。

董事認為，主發行協議有25年的重續期限符合本集團的利益，可確保本集團持續獲得IMAX格式好萊塢影片及IMAX原版影片在大中華上映，為本集團提供長期穩定成本的持續收入來源。

(iii) 費用

在中國和香港、澳門及台灣轉製IMAX格式好萊塢影片應向IMAX Corporation支付以下費用(如適用)：

- (a) 每部2D格式且片長在2.5小時或以下的IMAX格式好萊塢影片的金額等於以下兩項的乘積：150,000美元；及該付款產生時所釐定的IMAX China影院百分比(若為IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia訂立的主發行協議)或IMAX Hong Kong影院百分比(若為IMAX Corporation與IMAX Hong Kong訂立的主發行協議)；

董事報告(續)

- (b) 每部3D格式且片長在2.5小時或以下的IMAX格式好萊塢影片的金額等於以下兩項的乘積：200,000美元；及該付款產生時所釐定的IMAX China影院百分比或IMAX Hong Kong影院百分比(視情況而定)；及
- (c) 每部片長超過2.5小時的IMAX格式好萊塢影片(不論是2D或3D格式)的金額由IMAX Corporation全權酌情決定，惟不得超過上述第(a)及(b)段按比例計算片長超過2.5小時部分的金額；
- (d) 此外，就任何3D轉製而言，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong須向IMAX Corporation支付一筆額外費用，金額等於以下兩者的乘積：3D轉製的實際成本加一般間接費用；及在該付款產生時所釐定的IMAX China影院百分比或IMAX Hong Kong影院百分比(視情況而定)，百分比即大中華使用IMAX影院系統的所有IMAX影院佔全球所有IMAX影院的百分比；及
- (e) 儘管上述第(a)、(b)及(c)段有所規定，若發行IMAX格式好萊塢影片的所有或絕大多數IMAX影院位於中國、香港、澳門及／或台灣，則IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong(如適用)須各向IMAX Corporation支付以下兩項乘積的款項：(A)該等IMAX格式影片相關DMR轉製服務實際成本的110%；及(B)IMAX China影院百分比或IMAX Hong Kong影院百分比(視情況而定)。

關於上文(d)段就3D轉製應付的額外費用，IMAX DMR流程包括傳統影片影像及音頻的數字原底翻版，但不包括2D影片轉製為3D影片。根據主發行協議轉製的所有2D及3D IMAX格式影片均於年內分別由相關2D影片及3D影片轉製而來，概無2D影片轉製為3D影片。2D影片轉製為3D影片的流程頗為耗時且昂貴，因此，2010年以來，IMAX Corporation並無將2D影片轉製為3D影片，目前，預計IMAX Corporation最近亦不會提供該服務。然而，鑑於主發行協議期限較長，已納入該服務以應對以下可能性：未來IMAX Corporation研發以快速且具成本效益的方式將2D影片轉製為3D影片的技術時，IMAX Corporation可能將積極提供該服務。

上文(e)段所述實際成本費用基準的110%擬用於在大中華發行IMAX格式好萊塢影片，且並無或僅少量於大中華以外的IMAX影院(主發行協議並無確定須於大中華以外地區上映影片的IMAX影院數量以保留實際靈活度)發行。在此情況下，有關費用，基於IMAX Corporation並無預期就大中華以外地區的影片收到大量收入以抵銷DMR轉製成本，因此本集團悉數支付DMR服務協議規定的轉製費用乃屬適當。截至

董事報告(續)

2014年及2015年12月31日止年度，概無影片應用該費用基準，且本集團並無預期於未來大量影片中應用該費用基準。

作為IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong向IMAX Corporation支付轉製費用的對價，IMAX Corporation須向IMAX Shanghai Multimedia支付IMAX Corporation根據任何相關DMR生產服務協議所收取的在中國推銷該等IMAX格式影片所得的部分票房，並向IMAX Hong Kong支付其在香港、澳門及台灣推銷所得的部分票房。

就發行IMAX原版影片而言，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong須各向IMAX Corporation支付在其各自地區推銷該等IMAX原版影片所得發行費用的50%。IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong(視情況而定)須各向IMAX Corporation匯付有關在中國或香港、澳門及台灣(視情況而定)推銷任何IMAX原版影片的所有收入(包括但不限於影片租金)。

本公司與IMAX Corporation已進行詳細比較分析，以確保主發行協議規定的應付費用乃基於一般商業條款公平磋商而定。

詳情請參閱招股章程「關連交易 — 董事確認」。本公司根據主發行協議應收及應付IMAX Corporation的費用乃經雙方於訂立主發行協議時公平磋商並考慮以下事項釐定：

- 由於本公司根據主發行協議應付的IMAX格式影片轉製費用為固定費用，故對本集團而言，預期較好萊塢影片產生的收入愈顯微小。IMAX影院網絡不斷擴張及票價上漲，均會使該等影片的大中華IMAX票房總額增加，進而推動本集團收入增長；及
- 就放映IMAX格式影片應付本集團的大中華票房百分比(即通常就好萊塢影片所支付票房費用的9.5%及通常就華語影片所支付票房費用的12.5%)為與相關製片廠而非IMAX Corporation有效協定的費用，而IMAX Corporation並無獲得任何部分費用，亦很少將其所收到在大中華放映IMAX格式影片產生的部分票房轉交本集團。製作華語影片的製片廠所付較高票房百分比通常與IMAX Corporation於大中華以外地區賺取的票房百分比一致，而好萊塢影片百分比比較低，表明相較美國及世界其他地區，好萊塢製片廠就其影片在大中華賺取的總體數額減少。

董事報告(續)

因此，董事認為，釐定應付費用的公式所使用的每部電影費用貨幣金額乃基於商業條款或更優條款，屬公平合理且符合股東的整體利益。

IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong亦各自同意，若主管司法權區的法院或政府或稅務機關確定調整為確保公平支付所必須，或經IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong各方同意(如適用)，主發行協議規定的應付費用會作調整(包括追溯調整)。

(b) 年度上限及交易額

主發行協議規定的應付費用上限將參照上述釐定有關費用的公式釐定。

主發行協議規定的應付費用取決於在大中華發行的IMAX格式影片的數量。由於其中涉及對長達21年在大中華發行IMAX格式影片的數量作出假設，因此董事無法提供任何有意義的金額上限估計。

截至2015年12月31日止年度，本公司已根據主發行協議支付轉製費用並於大中華發行的IMAX格式好萊塢影片數目為23部。本集團向IMAX Corporation支付的轉製費用約為4,387,000美元，而本集團根據主發行協議自IMAX Corporation收取的收入為20,370,000美元。

截至2015年12月31日止年度，IMAX Corporation於大中華發行且本公司已根據主發行協議支付發行費用的IMAX原版影片的數目為2部，而本集團向IMAX Corporation支付的發行費用為64,000美元。

(c) 《上市規則》規定

由於主發行協議的最高相關百分比將(按年)超過5%，且總對價預期超過10,000,000港元，若無上文「一 豁免」獲得獨立股東批准及作出公告規定之豁免」所述聯交所豁免，主發行協議須遵守《上市規則》第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

倘主發行協議於25年的初始期限屆滿後續訂，本公司須就該續訂遵守當時《上市規則》第14A章所有適用的申報、公告及獨立股東批准規定，惟獲聯交所豁免嚴格遵守任何適用規定除外。

獲豁免關連交易

除上述持續關連交易外，我們截至2015年12月31日止年度獲豁免遵守《上市規則》第14A章申報、年度審計、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易包括DMR軟件許可協議、IMAX Shanghai服務協議和工具及設備供應合約(詳情載於招股章程「關連交易—獲豁免關連交易」)。

關於服務協議(如招股章程「關連交易—獲豁免關連交易」所述)：

(a) 服務協議介紹

(i) 標的事項

於2014年1月1日，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong各自與IMAX Corporation訂立於2014年1月1日生效的無限期服務協議(「服務協議」)，據此，IMAX Corporation同意向IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong提供若干服務(經我們選擇)，包括(a)財務及會計服務；(b)法律服務；(c)人力資源服務；(d)IT服務；(e)市場推廣服務；(f)影院設計服務；及(g)影院項目管理服務。

服務協議隨後於2014年4月7日及2015年9月21日修訂。

(ii) 期限及終止

各份服務協議並無固定期限且將持續有效，直至發生下述任何情況後終止：

- (a) 經各方同意；
- (b) IMAX Corporation或IMAX Shanghai Multimedia(若為IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia訂立的服務協議)或IMAX Hong Kong(若為IMAX Corporation與IMAX Hong Kong訂立的服務協議)破產或無力償債，或任何政府徵用服務協議任何一方的資產，此時服務協議須自動立即終止；
- (c) 若任何一方嚴重違反服務協議，經未違約方選擇；
- (d) 與服務協議訂約方相同的人士訂立的商標許可協議屆滿或終止；或
- (e) 託管文件發放。

董事報告(續)

(iii) 費用

IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong服務協議的應付總服務費按以下基準計算：

- (a) **可變服務費**：就IT服務、市場推廣服務、影院設計服務及影院項目管理服務與影院支援服務而言，IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong須按月向IMAX Corporation支付金額相當於提供有關服務的實際成本加一般間接費用之110%的款項；及
- (b) **固定服務費**：IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong須就財務及會計服務、法律服務及人力資源服務按月向IMAX Corporation支付總額17,500美元。

固定服務費由IMAX Corporation根據美國消費者物價指數逐年調整。

上述固定服務費乃根據當前IMAX Corporation向IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong提供的服務量而定。若服務量大幅增加或減少，各方已同意會友好協商新的固定服務費。

IMAX Corporation與IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong各已協定，服務協議應付費用的調整(包括追溯調整)須保證付款額符合公平基準，可由具司法管轄權的法院或政府或稅務機關釐定，或由IMAX Corporation分別與IMAX Shanghai Multimedia及IMAX Hong Kong協定。

(b) 交易金額

截至2015年12月31日止年度，本集團向IMAX Corporation支付服務協議費用約634,000美元。

(c) 《上市規則》規定

按招股章程所批覆，由於服務協議最高相關百分比預期(按年)少於5%且總代價預期少於3百萬港元，因此根據《上市規則》第14A.76(1)(c)條，預期服務協議為全面豁免關連交易。由於截至2015年12月31日止年度交易金額超過3百萬港元的相關限額，因此根據《上市規則》第14A.76(1)條，截至2015年12月31日止年度服務協議交易不合資格獲全面豁免。

其他詳情請參閱本公司2016年2月24日之年度業績公告。

董事報告(續)

年度上限表及交易額

本集團就持續關連交易截至2015年12月31日止年度已付或已收的總額、截至2015年12月31日止財政年度的年度上限和截至2016年及2017年12月31日止年度的年度上限詳情載列如下。

交易	截至2015年	截至2015年	截至2016年	截至2017年
	12月31日			
	止年度付予或	止的年度	止的年度	止的年度
	收取對方的	金額上限	金額上限	金額上限
	總金額	(美元)	(美元)	(美元)
	(美元)	(美元)	(美元)	(美元)
人員借調協議	3,122,000	4,000,000	5,000,000	6,000,000
商標許可協議 ⁽¹⁾	2,300,000	不適用	不適用	不適用
技術許可協議 ⁽¹⁾	3,449,000	不適用	不適用	不適用
DMR服務協議 ⁽¹⁾	1,097,000	不適用	不適用	不適用
設備供應協議 ⁽¹⁾	29,977,000	不適用	不適用	不適用
主發行協議 — 收入 ⁽¹⁾	20,370,000	不適用	不適用	不適用
主發行協議 — 轉製費用及發行費用 ⁽¹⁾	4,451,000	不適用	不適用	不適用

附註：

(1) 聯交所已授予豁免設定金額上限的規定，請參閱上文「一 豁免 — 設定金額上限規定之豁免」。

審閱持續關連交易

本公司核數師根據香港鑑證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑑證業務」並參考香港會計師公會頒佈的第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」執行本集團不獲豁免持續關連交易的報告工作。核數師已發出無條件函件，當中載有彼等根據《上市規則》第14A.56條就本集團持續關連交易作出之發現及結論。該函件副本已由本公司遞交聯交所。此外，本報告所披露之本公司所有非豁免持續關連交易構成關聯方交易，載於財務報表附註27。

董事報告(續)

本公司獨立非執行董事已審閱該等交易並確認非豁免持續關連交易：

- (a) 在本公司的正常和經常業務過程中訂立；
- (b) 以一般或更好的商業條款訂立；及
- (c) 根據規管彼等的協議屬公平合理的條款訂立且符合股東的整體利益。

本公司獨立非執行董事進一步確認，無金額上限的非豁免持續關連交易乃按《上市規則》第14A.55條所載方式訂立。

關於上文所載截至2015年12月31日止年度之持續關連交易，本集團已遵守集團定價政策。

董事確認，本公司所有持續關連交易均符合《上市規則》第14A章的規定。

主要客戶及供應商

本集團依靠供應商提供產品及服務，如影院技術、銀幕框、物流及系統安裝服務。截至2015年12月31日止年度，本集團五大供應商為IMAX Corporation、上海西鐵長發國際貨運有限公司、Entertainment Services Project Management Pty Ltd.、美氏貿易發展(上海)有限公司及上海琛琬貿易有限公司，分別佔本集團採購總額的74.9%、16.6%、2.1%、1.5%及1.4%。

本集團的客戶主要為放映商。截至2015年12月31日止年度，本集團五大客戶為萬達電影院線股份有限公司、IMAX Corporation、上海電影集團有限公司、星匯控股有限公司(前稱希傑星匯控股有限公司)及金逸電影，分別佔本集團總收入的24.4%、18.6%、10.6%、8.0%及4.4%。

本公司董事、彼等各自聯繫人或據董事所知持有本公司5%以上已發行股本的任何股東(IMAX Corporation除外)概無於本集團五大客戶及五大供應商中擁有任何權益。

董事報告(續)

董事及最高行政人員於本公司及任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

2015年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司股份及債權證中擁有的權益以及於本公司任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份或債權證中擁有：(i)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的任何權益(包括根據《證券及期貨條例》相關條文當作或視作持有的權益及/或淡倉(如適用))；(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的任何權益；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益如下：

(a) 於股份中的權益

董事或最高行政人員姓名	股份數目	權益性質	概約百分比
陳建德	1,350,000	實益擁有人	0.38%
Jim Athanasopoulos	2,733,800	實益擁有人	0.77%
周美惠	1,080,000	實益擁有人	0.30%

(b) 於相聯法團股份中的好倉

董事或最高行政人員姓名	於普通股中的		
	權益	權益性質	概約百分比 ⁽¹⁾
IMAX Corporation			
Richard Gelfond	1,937,175	實益擁有人	2.78%
Greg Foster	757,682	實益擁有人	1.09%
Jim Athanasopoulos	33,018	實益擁有人	0.05%
周美惠	13,250	實益擁有人	0.02%

除上文披露者外，於2015年12月31日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司股份或債權證中擁有權益或於本公司相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份或債權證中擁有：(i)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的任何權益(包括根據《證券及期貨條例》相關條文當作或視作持有的任何權益)；(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的任何權益；或(iii)根據《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益。

於2015年12月31日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司股份或債權證或本公司相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份或債權證中擁有任何淡倉。

董事報告(續)

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2015年12月31日，本公司已知悉以下主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉已登記於根據《證券及期貨條例》第XV部第336條由本公司保管的主要股東名冊內。該等權益不包括上文披露的對本公司董事及最高行政人員權益。

於股份中擁有的權益及好倉

股東名稱	身份	所持有或 擁有權益的 股份數目	權益概約 百分比(%)
IMAX Corporation	受控法團權益 ⁽¹⁾	243,262,600	68.46
IMAX Barbados	實際權益	243,262,600	68.46
China Movie Entertainment FV Limited	實際權益	20,381,200	5.74
China Movie Entertainment Limited	受控法團權益 ⁽²⁾	20,381,200	5.74
FountainVest China Growth Capital Fund, L.P.	受控法團權益 ⁽²⁾	20,381,200	5.74
FountainVest China Growth Fund, L.P.	受控法團權益 ⁽²⁾	20,381,200	5.74
FountainVest China Growth Partners GP1 L.P.	受控法團權益 ⁽²⁾	20,381,200	5.74
FountainVest China Growth Partners GP, Ltd.	受控法團權益 ⁽²⁾	20,381,200	5.74

附註：

- (1) 243,262,600股股份由IMAX Barbados(IMAX Corporation的全資附屬公司)直接持有。根據《證券及期貨條例》，IMAX Corporation視為擁有IMAX Barbados所持股份的權益。
- (2) China Movie Entertainment FV Limited是China Movie Entertainment Limited的全資附屬公司，而China Movie Entertainment Limited由FountainVest China Growth Partners GP1, L.P. (FountainVest China Growth Partners GP, Ltd.的全資附屬公司)的全資附屬公司FountainVest China Growth Capital Fund, L.P.及FountainVest China Growth Fund, L.P.分別擁有39.87%及59.21%的權益。因此，根據《證券及期貨條例》，該等公司視為擁有China Movie Entertainment FV Limited實益擁有的全部股份的權益。

除上文披露者外，根據本公司按《證券及期貨條例》第336條所保管之登記冊，截至2015年12月31日，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有實質權益或淡倉。

薪酬政策

截至2015年12月31日，本集團有約78名僱員，所有僱員均駐於大中華。

本公司通常基於一項或多項因素(如薪金、花紅、長期獎勵及適用規則及規例規定的福利)釐定僱員薪酬。本公司旨在透過薪酬政策吸引及留住人才，激勵表現及績效並對突出表現給予獎勵。為達致該目標及考慮到本公司的績效以及各部門的目標，本公司設立一套將薪酬與本集團年度績效掛鈎的獎勵機制。

本集團董事及高級管理層的薪酬由本公司薪酬委員會根據本公司的目標及宗旨審核。

本公司過往透過授予高級管理層長期激勵計劃項下的購股權向彼等提供長期激勵獎勵，詳情載於下文。本公司預期未來會繼續根據長期激勵計劃授予董事、高級管理層及其他僱員購股權及／或受限制股份單位。

長期激勵計劃

本公司於2012年10月採納一項長期激勵計劃(「**長期激勵計劃**」)，協助本集團招募及留用指定僱員、董事及顧問，透過提供權益獎勵，激勵彼等代表本公司及其附屬公司盡最大努力。長期激勵計劃是一項綜合性計劃，允許設立其他子計劃(「**子計劃**」)。任何子計劃均與長期激勵計劃區分及獨立開來，但有關根據長期激勵計劃獲授權發行的股份總數的限制整體上適用於長期激勵計劃及任何子計劃(在不損害適用於該等子計劃的任何限制的情況下)。上市後，本公司並無根據長期激勵計劃發售或授予涉及股份發行的其他激勵。

董事會已釐定可能發行的股份總數，或者根據長期激勵計劃可能授予的獎勵為30,000,000股。

董事報告(續)

截至2015年12月31日，本公司已根據長期激勵計劃向本集團若干董事、高級管理層及僱員(無須支付任何對價)授予合共8,977,500股股份的購股權，佔本公司已發行股本約2.53%。根據長期激勵計劃授予承授人的購股權詳情載列如下：

承授人姓名	授予日期	行使價	獲授予	
			購股權的 股份數目	購股權期限
董事				
陳建德	2012年10月29日	1.8111美元	1,350,000	自授予日期起五年 ⁽¹⁾
Jim Athanasopolous	2012年10月29日	1.3583美元	1,215,000	自授予日期起五年 ⁽¹⁾
	2014年9月15日	1.1852美元	1,518,800	自授予日期起五年 ⁽²⁾
周美惠	2012年10月29日	1.3583美元	810,000	自授予日期起五年 ⁽¹⁾
	2014年2月21日	1.8093美元	270,000	自授予日期起五年 ⁽³⁾
高級管理層				
Don Savant	2012年10月29日	1.3583美元	2,700,000	自授予日期起五年 ⁽¹⁾
Michelle Rosen	2015年3月30日	1.3333美元	1,113,700	自授予日期起三年
合計			8,977,500	

附註：

- (1) 股權兌現計劃於上市日期將為25%，於第三、第四和第五個授予日期週年日分別為20%、25%及30%。
- (2) 股權兌現計劃於第一、第二、第三、第四和第五個授予日期週年日分別為10%、15%、20%、25%及30%。
- (3) 股權兌現計劃於上市日期將為10%，於第二、第三、第四和第五個授予日期週年日分別為15%、20%、25%及30%。

年內，概無購股權按長期激勵計劃獲行使、註銷或失效。

子計劃：購股權計劃

根據長期激勵計劃，於2015年9月21日，本公司採納首次公開發售後購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的條款符合《上市規則》第17章的條文。截至2015年12月31日止年度，本公司概無根據購股權計劃授出任何購股權。

購股權計劃的目的

購股權計劃旨在吸引技術嫺熟及經驗豐富的人才，讓他們有機會獲得本公司股權，鼓勵他們繼續為本集團服務，並激勵他們為本集團的未來發展及拓展作出貢獻。

購股權計劃的參與者

董事會可酌情根據購股權計劃向本集團董事、僱員及顧問(「參與者」)授予購股權。

根據購股權計劃可發行股份總數

於購股權計劃有效期內任何時間，根據購股權計劃可能授出的購股權涉及的股份總數上限應根據下列公式計算：

$$X = A - B - C$$

X = 根據購股權計劃可能授出的購股權涉及的股份總數上限；

A = 根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權涉及的股份總數，即(a)上市日期已發行股份的10%，或(b)新購股權批准日期(定義見下文)已發行股份的10%(視情況而定)(「購股權計劃授權限額」)；

B = 根據購股權計劃已授出購股權涉及的股份總數上限，如存在新購股權批准日期，則總數上限僅計及自最近期新批准日期已授出購股權涉及的股份；及

C = 根據本公司任何其他購股權計劃及／或任何其他股權激勵計劃(包括受限制股份單位)已授出購股權涉及的股份總數上限。

董事報告(續)

「**新購股權批准日期**」指股東批准更新後的購股權計劃授權限額之日。

釐定購股權計劃授權限額時不會計及以下股份：

- (a) 根據購股權計劃(或本公司任何其他股份激勵計劃)條款已失效或透過作出現金付款已清償的購股權涉及的股份；及
- (b) 根據受限制股份單位計劃(或本公司任何其他股份激勵計劃)條款已註銷或透過作出現金付款已清償的受限制股份單位涉及的股份。

此外，根據聯交所於2015年10月7日發佈之上市批准，根據購股權計劃或任何其他購股權計劃發行的股份總數不得超過35,532,500股，佔上市時本公司已發行股本的10%。

截至2015年12月31日，根據購股權計劃可授出的股份總數為26,555,000股，佔本公司截至2015年12月31日已發行股本的7.47%及截至本年報刊發日期已發行股本約7.47%。

各參與者的最高配額

倘截至額外獲授購股權日期(包括當日)止12個月內參與者因行使根據購股權計劃已獲授及將獲授購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而獲發行及將獲發行的股份(與有關期間根據本公司任何其他購股權計劃所授出購股權涉及的任何股份合計，但根據股東在股東大會的特別批准且建議參與者及其聯繫人放棄投票而授出的購股權除外)總數超過不時已發行股份的1%，則該參與者不獲授任何購股權。

根據購股權認購股份之期限

承授人可行使購股權的期限(「**行使期**」)為董事會作出要約時釐定並告知承授人的期限，自授出日期起計不得超過十年。

根據《上市規則》相關限制，承授人可根據購股權計劃的條款及授出購股權的條款，於行使期隨時行使全部或部分購股權(惟行使部分購股權時，須為一手買賣單位股份或其任何整數倍數)。倘購股權涉及股份須待達成表現或其他條件後方可兌現，而有關條件未獲達成，則購股權於購股權涉及的相關股份的有關條件未達成當日自動失效。

接納要約

倘本公司接獲經承授人正式簽立的授出通知副本及作為授出購股權對價之1.00港元(或董事會決定的任何其他貨幣之其他金額)匯款，則該授出購股權要約已獲參與者(「承授人」)接納。相關匯款在任何情況下均不予退還。承授人可全數或部分接納要約，惟如部分接納，則所接納者須為股份一手買賣單位或其整數倍數。

有關要約於董事會釐定的期限內一直可供接納，惟於期限屆滿後或作為要約對象的參與者不再為參與者後，則不再可供接納。倘要約於期限內未按要約所指明方式獲接納，將視為已不可撤回地拒絕而失效。

釐定行使價

承授人在行使購股權時認購股份所依據的每股股價(「行使價」)由董事會憑其絕對酌情權釐定，惟在任何情況下均不得低於以下三者的最高者：

- (a) 股份於授出日期(須為營業日)之收市價(以聯交所發佈的每日報價表所載者為準)；
- (b) 股份在緊接授出日期前五個營業日之平均收市價(以聯交所發佈的每日報價表所載者為準)；及
- (c) 股份面值。

購股權計劃有效期

除根據購股權計劃條款提前終止外，購股權計劃自2015年9月21日採納之日起為期十年。

子計劃：受限制股份單位計劃

根據長期激勵計劃，本公司於2015年9月21日採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。由於受限制股份單位計劃並無涉及由本公司授出可認購新股的購股權，故該計劃條款無須遵守《上市規則》第17章的條文。截至2015年12月31日止年度，本公司並無授出受限制股份單位(「受限制股份單位」)。

受限制股份單位並不附帶任何於本公司股東大會投票、收取任何股息、轉讓的權利或其他權利(包括本公司清盤所產生的權利)。

任何承授人不得因根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位而享有任何股東權利，除非及直至與受限制股份單位有關的股份因該等受限制股份單位兌現而已實際配發、發行或讓予承授人為止(視情況而定)。

有關受限制股份單位計劃的更多詳情，請參閱招股章程「法定及一般資料」。

董事報告(續)

已發行股份

截至2015年12月31日止年度，根據全球發售發行合共17,825,000股繳足股份，總對價為552,575,000港元。2015年並無其他股份(包括購股權計劃的購股權)獲行使。截至2015年12月31日止年度已發行股份的詳情載於財務報表附註18。

權益掛鈎協議

除本節所載本集團的長期激勵計劃、購股權計劃及受限制股份單位計劃外，截至2015年12月31日止年度，本集團概無新訂或已有權益掛鈎協議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至2015年12月31日，本集團並無發行或授出可轉換證券、行使任何轉換或認購權，亦無購買、出售或贖回上市股份。

已發行債權證

截至2015年12月31日止年度，本集團並無發行任何債權證。

充足公眾持股量

就本公司所悉及董事所知，截至本年報刊發日期，本公司自上市日期起一直維持《上市規則》規定的公眾持股量。

優先購買權

開曼群島法例及本公司組織章程細則並無有關優先購買權的條文規定本公司向現有股東按比例發售新股。

核數師

本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所將離任，而有關重新委任其為本公司核數師的決議將於本公司應屆股東週年大會提呈。

董事報告(續)

訴訟

截至2015年12月31日，本集團並無任何重大未決訴訟。

代表董事會

董事長

Richard Gelfond

企業管治報告

董事會欣然公佈截至2015年12月31日止年度之企業管治報告。

企業管治常規

本公司致力維持並確保高水準的企業管治常規，而本公司所採納的企業管治原則符合本公司及其股東之最佳利益。本公司的企業管治常規乃根據企業管治守則所載原則、守則條文及若干最佳守則建議而編製。

本公司股份已於2015年10月8日於聯交所上市。自上市日期起至2015年12月31日期間(「報告期」)，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文。

證券交易標準守則

為確保遵守標準守則，本公司於2015年9月21日採納董事交易政策，其條款不遜於標準守則所載者。向董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於報告期內一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的交易標準及行為守則和本公司自身的董事交易政策。

IMAX CORPORATION的季度呈報

本公司的最終控股股東IMAX Corporation為一家於紐約證券交易所上市及《美國1934年證券交易法》(經修訂)所規定的申報公司。IMAX Corporation於每個季度在美國發佈新聞公告公佈其季度(或年度)盈利業績及向證券交易委員會(「證券交易委員會」)遞交有關其季度(或年度)財務資料的報告。盈利新聞公告及證券交易委員會備案中的資料將根據美國公認會計原則呈報。

於IMAX Corporation發佈其盈利公告及向證券交易委員會備案的同時，本公司根據《上市規則》第13.09條和《證券及期貨條例》第XIVA部在聯交所發佈源自本集團盈利公告及季度呈報的主要摘要的公告。

董事會

董事會職能

董事會監管本公司，負責本集團的整體領導。董事會致力透過督導及指導本集團業務交易而促使本集團取得佳績。董事會負責本公司實施整體策略、審批預算事務及監管與監督管理層整體表現。董事會獲提供所有必要資源，包括外聘核數師、外聘律師及其他獨立專業顧問(如需要)的意見。

企業管治報告(續)

董事會組成

本公司的董事會由均衡數目的執行及非執行董事(包括獨立非執行董事)組成。

董事會現時有9名成員，包括3名執行董事、3名非執行董事及3名獨立非執行董事，如下：

- 執行董事：陳建德先生(亦為我們的行政總裁)、Jim Athanasopoulos先生及周美惠女士；
- 非執行董事：Richard Gelfond先生(亦為我們的主席)、Greg Foster先生及黎瑞剛先生；及
- 獨立非執行董事：John Davison先生、靳羽西女士及Dawn Taubin女士。

董事的履歷資料載於本年報第44至49頁「董事及高級管理層」一節。

除Richard Gelfond先生及Greg Foster先生於IMAX Corporation擔任董事及高級管理層職位外，董事會成員之間概無任何特殊關係(包括財務、業務、家庭或其他重大或相關關係)。

主席及行政總裁

Richard Gelfond先生及陳建德先生分別擔任主席及行政總裁。主席提供指引，負責統籌及指導董事會工作。行政總裁專注本公司整體業務發展與日常管理及經營。彼等各自的職責以書面形式明確區分。

獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其獨立性發出的年度確認函，並認為彼等各人均為獨立人士。各獨立非執行董事的任期約為三年，直至本公司批准截至2017年12月31日止年度之年度報告的股東週年大會結束為止。

委任及重選董事

根據本公司的組織章程細則，全體董事均須至少每三年輪值告退一次，而任何獲委任以填補臨時空缺或作為董事會新增董事之新董事須於獲委任後的首次股東週年大會上重選連任。

企業管治報告(續)

董事的出席記錄

報告期內，本公司召開一次董事會會議。董事的出席記錄如下。

董事姓名	報告期出席／ 舉行會議次數	出席率
執行董事		
陳建德先生	1/1	100%
Jim Athanasopoulos先生	1/1	100%
周美惠女士	1/1	100%
非執行董事		
Richard Gelfond先生	1/1	100%
Greg Foster先生	1/1	100%
黎瑞剛先生	1/1	100%
獨立非執行董事		
靳羽西女士	1/1	100%
John Davison先生	1/1	100%
Dawn Taubin女士	1/1	100%

本公司預期根據企業管治守則的守則條文A.1.1.每個財政年度最少舉行四次定期董事會會議，約每季度一次。

根據企業管治守則條文第A.2.7條，除上述定期董事會會議外，在執行董事避席的情況下，董事會主席亦於年內與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次會議。

董事的持續專業發展

各董事均充分瞭解其作為本公司董事的責任，並熟悉本公司的經營方式、業務活動及發展。

本公司認可董事參與適當的持續專業發展對促進及更新其知識及技能以確保在具備全面諮詢及切合所需的情況下為董事會作出貢獻相當重要。本公司已為董事安排內部簡報會，並向董事發放有關相關議題的閱讀材料(如適用)。

企業管治報告(續)

獲委任為本公司董事前，全體董事均已就作為香港上市公司董事的職能及責任和香港企業管治與《上市規則》獲得全面培訓。本公司鼓勵全體董事參與持續專業培訓，促進及更新其知識及技能，確保具備相關智識對董事會作出貢獻。

董事委員會

董事會的職能及權力已獲適當委任，並已設立董事委員會及訂明書面職權範圍，以管理及監督本集團的特定事務。董事委員會的職權範圍刊載於本公司及聯交所網站，股東可提出要求查閱。董事會及董事委員會獲提供所有必要資源，包括外聘核數師、外聘法律顧問及其他獨立專業顧問(如需要)的意見。

審計委員會

本公司已於2015年5月27日根據《上市規則》第3.21條及企業管治守則成立審計委員會及訂明書面職權範圍。審計委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務報告程序和內部監控系統及風險管理系統、維持與本公司核數師的適當關係及向董事會提供意見和建議。

審計委員會由三名成員組成：獨立非執行董事John Davison先生、Dawn Taubin女士，及非執行董事Richard Gelfond先生。John Davison先生為審計委員會主席。

於報告期內，審計委員會並無舉行任何會議。

薪酬委員會

本公司已於2015年5月27日根據《上市規則》第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會及訂明書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責為協助董事會確定董事的薪酬政策及架構、評估董事及高級管理層的表現、審閱獎勵計劃及董事服務合約與確定全體董事及高級管理層的薪酬組合。獲董事會授權後，全體董事的薪酬組合由薪酬委員會根據委員會的書面職權範圍確定。有關事宜乃根據本集團表現及董事和高級管理層成員各自對本集團的貢獻釐定。

薪酬委員會由三名成員組成：獨立非執行董事靳羽西女士、John Davison先生，及非執行董事Greg Foster先生。靳羽西女士為薪酬委員會主席。

於報告期內，薪酬委員會並無舉行任何會議。

企業管治報告(續)

本公司各董事截至2015年12月31日止年度的薪酬詳情載於本年報財務報表附註22。

截至2015年12月31日止年度，按薪酬等級劃分的高級管理層成員薪酬詳情載於本年報財務報表附註22。

提名委員會

本公司已遵照企業管治守則於2015年5月27日成立提名委員會，並備有書面職權範圍。提名委員會主要職責為識別、甄選及向董事會推薦適當候選人出任本公司董事、監督評估董事會表現的程序。審閱董事會組成時，提名委員會會考慮董事會執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)的技能、知識及經驗，以及致力維持執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)的均衡。

提名委員會由三名成員組成：非執行董事Richard Gelfond先生，獨立非執行董事Dawn Taubin女士，及靳羽西女士。Richard Gelfond先生為提名委員會主席。

於報告期內，提名委員會並無舉行任何會議。

甄選候選人時，董事會及提名委員會會考慮多項因素，包括但不限於獨立性、多樣性、年齡、能力、技能、經驗、為公司服務的可行性、任期及董事會為達至多元化而對董事不同背景、多元觀點、專業經驗、教育及技能的預期需求。提名委員會將從多元化角度每年報告董事會的組成，並監控該政策的實行。提名委員會信納董事會組成足夠多元化。

根據本公司組織章程細則，Richard Gelfond先生、Greg Foster先生、黎瑞剛先生、John Davison先生及Dawn Taubin女士須於應屆股東週年大會上退任。所有退任董事均合資格並願意於應屆股東週年大會上重選連任。

財務報告

董事的責任

董事深明彼等須負責根據由國際會計準則理事會及國際財務報告詮釋委員會所頒佈的《國際財務報告準則》和香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公允地呈列財務報表。

企業管治報告(續)

此責任包括設計、實施和維護與編製及真實而公允地呈列財務報表有關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和運用恰當的會計政策；及作出合理的會計估計。於2015年12月31日，董事並無發現任何可能對本公司持續經營的能力構成重大疑問的重大不明朗事件或情況。因此，董事已按持續基準編製截至2015年12月31日止年度的財務報表。

核數師的責任

本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所發出之聲明載於本年報第94至95頁的獨立核數師報告。

核數師的酬金

我們的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所於截至2015年12月31日止年度提供審計及非審計服務的費用載於財務報表附註21。截至2015年12月31日止年度，我們的外聘核數師提供的主要非審計服務主要包括稅務諮詢服務。

內部監控

本公司及本集團自本公司成立以來一直設有內部審計部門。於2015年，內部審計部門依照年度審計計劃及例行測試充分履行職能。本公司的審計委員會對截至2015年12月31日止年度的內部監控系統進行審核，認為有關係統有效及充足。董事會就財務、營運及合規控制和風險管理功能等方面，對本公司及其附屬公司於截至2015年12月31日止年度的內部監控系統進行審核。董事會根據由審計委員會所進行的審核評估內部監控的效能。本公司遵守企業管治守則所載有關內部監控的守則條文。

聯席公司秘書

本公司首席法律顧問Michelle Rosen女士及公司秘書服務的外聘服務提供者卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)的陳蕙玲女士，為本公司的聯席公司秘書。

卓佳於本公司的主要聯絡人為Michelle Rosen女士。截至本報告日期，Michelle Rosen女士及陳蕙玲女士均已接受不少於15個小時的相關專業培訓，以更新其技能及知識。

企業管治報告(續)

股東權利

由股東召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第12.3條，董事會可於其認為恰當的情況下召開股東特別大會。股東特別大會亦可經由兩名或以上股東向本公司的香港主要辦事處提交書面申請(倘本公司不再設有主要辦事處，則提交至註冊辦事處)召開，書面申請中須陳明召開該大會的目的，並由申請人簽署。申請人須於提交請求當日持有本公司附有權利可於股東大會上投票的最少十分之一的繳足股本。

股東大會亦可由身為認可結算所(或其代名人)的一名股東向本公司的香港主要辦事處提交書面申請(倘本公司不再設有主要辦事處，則提交至註冊辦事處)召開，書面申請中須陳明召開該大會的目的，並由申請人簽署。申請人須於提交申請當日持有本公司附有權利可於股東大會上投票的最少十分之一的繳足股本。

倘董事會未於提交申請當日起計21日內籌備召開於其後另21日內舉行的大會，則申請人本人或代表所有申請人總投票權二分之一以上的任何申請人，可按盡量與董事會召開大會方式相同的方式召開股東大會，惟如此召開的任何大會不得於提交申請當日起計三個月屆滿後舉行，而因董事會未召開大會致使申請人須召開大會而產生的所有合理開支均由本公司償付。

股東建議一名人士競選本公司董事的程序

股東建議一名人士競選本公司董事的程序已由提名委員會審閱及建議，並於2015年9月21日獲董事會批准及採納。

投資者關係

股東的查詢及建議

股東如欲對董事會或本公司提出任何查詢或就股東大會提呈任何建議，可透過IRchina@imax.com直接送交IMAX China投資者關係部。

上述聯絡資料的有關變動將張貼於本公司網站www.imax.cn，同時亦會於該網站刊登有關本公司業務發展及經營的資料及最新狀況和新聞稿及財務資料。

企業管治報告(續)

股東通訊政策

本公司的股東通訊政策於2015年9月21日獲董事會批准及採納。股東通訊政策可於本公司網站www.imax.cn查閱。

組織章程細則的變動

本公司的現行組織章程細則乃於2015年9月21日採納，並於本公司上市時生效，可於本公司網站及聯交所網站查閱。上市以來，本公司的組織章程細則並無任何變動。

股東大會

由於本公司股份於2015年10月8日方在香港聯交所上市，因此報告期內並無召開股東大會。

重要股東日期

2016年重要股東日期為：

2016年6月13日：股東週年大會；

2016年7月21日：刊發截至2016年6月30日止六個月的中期業績公告及中期報告。

獨立核數師報告

致IMAX CHINA HOLDING, INC.股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第96至167頁IMAX China Holding, Inc. (以下簡稱「貴公司」)及其子公司的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2015年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面(虧損)收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見。我們已根據《國際審計準則》進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計以對綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選擇的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而中肯的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映貴公司及其子公司於2015年12月31日的財務狀況及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

獨立核數師報告(續)

其他事項

本報告(包括意見)乃為閣下而編製並僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2016年2月24日

綜合財務報表

綜合財務狀況表
(千美元)

	附註	於12月31日	
		2015年	2014年
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	51,990	42,816
其他資產	7	4,362	4,016
遞延所得稅資產	9	1,309	805
應收款項融資	12	25,270	20,246
		82,931	67,883
流動資產			
其他資產	7	1,736	1,430
影片資產	10	35	85
存貨	11	6,364	3,432
預付款項		984	824
應收款項融資	12	3,783	3,915
貿易及其他應收款項	8	35,640	25,287
現金及現金等價物	13	90,689	48,320
		139,231	83,293
總資產		222,162	151,176
負債			
非流動負債			
其他負債	15	—	12,942
遞延收入	17	29,137	22,517
可贖回C類股份	19	—	26,785
		29,137	62,244
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	12,172	39,900
應計項目及其他負債	15	4,152	5,119
應納稅款		6,217	9,313
遞延收入	17	12,762	8,292
		35,303	62,624
總負債		64,440	124,868
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		35	27
股份溢價		369,864	12,311
資本儲備		(30,794)	(36,277)
(累計虧損)保留盈利		(178,888)	50,535
累計其他全面虧損		(2,495)	(288)
總權益		157,722	26,308
權益及負債總額		222,162	151,176

(附註屬於該等綜合財務報表的一部分)

第96至167頁的財務報表已於2016年2月24日獲董事會批准並由以下董事代為簽署

陳建德
董事

Jim Athanasopoulos
董事

綜合財務報表(續)

綜合全面(虧損)收益表
(千美元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年	2014年
收入	23	110,591	78,218
銷售成本	21	(38,311)	(31,758)
毛利	23	72,280	46,460
銷售、一般及行政開支	21	(23,859)	(11,251)
其他經營開支	27(a)、21	(6,050)	(4,045)
經營利潤		42,371	31,164
金融工具攤銷成本增加	19	(3,790)	(1,732)
轉換期權的公允價值調整	20	(209,884)	(577)
利息收入		436	221
利息開支		—	(10)
所得稅前(虧損)利潤		(170,867)	29,066
所得稅開支	16	(10,998)	(6,285)
本公司擁有人應佔年度(虧損)利潤		(181,865)	22,781
其他全面虧損：			
其後或會重新歸類為損益的項目：			
外幣換算調整變動		(2,207)	(199)
其他全面虧損		(2,207)	(199)
本公司擁有人應佔年內全面(虧損)收入總額		(184,072)	22,582
本公司擁有人每股應佔(虧損)利潤 — 基本及攤薄 (每股以美元呈列)：			
來自年度(虧損)利潤 — 基本	18(d)	(0.62)	0.09
來自年度(虧損)利潤 — 攤薄	18(d)	(0.62)	0.09

(附註屬於該等財務報表的一部分)

綜合財務報表(續)

 綜合權益變動表
(千美元)

附註	本公司擁有人應佔					
	股本	股份溢價	資本儲備	保留盈利 (累計 虧損)	累計其他 全面虧損	權益總額
於2014年1月1日的結餘	20	4,980	(29,522)	27,754	(89)	3,143
全面收入						
年內利潤	—	—	—	22,781	—	22,781
其他全面虧損	—	—	—	—	(199)	(199)
全面收入總額	—	—	—	22,781	(199)	22,582
控股股東投資淨額	—	—	2,500	—	—	2,500
發行股份	7	7,331	—	—	—	7,338
合約法律權利轉讓的付款	27(b)	—	(9,255)	—	—	(9,255)
與擁有人的交易總額， 直接於權益中確認	7	7,331	(6,755)	—	—	583
於2014年12月31日的結餘	27	12,311	(36,277)	50,535	(288)	26,308
全面虧損						
年內虧損	—	—	—	(181,865)	—	(181,865)
其他全面虧損	—	—	—	—	(2,207)	(2,207)
全面虧損總額	—	—	—	(181,865)	(2,207)	(184,072)
控股股東投資淨額	—	—	2,478	—	—	2,478
發行首次公開發售相關普通股	2	71,289	—	—	—	71,291
計入股份溢價的普通股發行成本	—	(5,131)	—	—	—	(5,131)
可贖回C類股份轉換為普通股	19	6	55,728	—	—	55,734
行使可贖回C類股份可分離期權 向首次公開發售前	—	235,667	—	—	—	235,667
股東支付特別股息	—	—	—	(47,558)	—	(47,558)
中國長期激勵計劃	—	—	3,005	—	—	3,005
與擁有人的交易總額， 直接於權益中確認	8	357,553	5,483	(47,558)	—	315,486
於2015年12月31日的結餘	35	369,864	(30,794)	(178,888)	(2,495)	157,722

(附註屬於該等財務報表的一部分)

綜合財務報表(續)

綜合現金流量表
(千美元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年	2014年
經營活動所得現金流量			
經營活動所得現金	24	12,188	35,013
已繳稅項		(12,344)	(6,793)
經營活動所得(所用)現金淨額		(156)	28,220
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(581)	(213)
投資收入分成合作設備		(13,481)	(10,640)
合約法律權利轉讓的付款		—	(16,662)
投資活動所用現金淨額		(14,062)	(27,515)
融資活動所得現金流量			
發行可贖回C類股份所得款項	19	40,000	40,000
發行可贖回C類股份成本	19	(2,000)	(2,582)
發行普通股所得款項		71,291	—
計入股份溢價的普通股發行成本		(5,131)	—
向首次公開發售前股東派付特別股息		(47,558)	—
融資活動所得現金淨額		56,602	37,418
匯率變動對現金的影響		(15)	(17)
年內現金及現金等價物增加		42,369	38,106
年初現金及現金等價物		48,320	10,214
年末現金及現金等價物		90,689	48,320

(附註屬於該等財務報表的一部分)

綜合財務報表(續)

綜合財務報表附註

(表格金額以千美元計，除另有指明外)

1. 一般資料

IMAX China Holding, Inc. (「本公司」)於2010年8月30日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司最終控股公司為於加拿大註冊成立的IMAX Corporation (「控股股東」)。本公司註冊辦事處位於Post Office Box 309, Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國內地、香港、台灣及澳門(「大中華區」)從事娛樂行業，專精於數字及菲林動畫技術。

本集團將所有在大中華區使用IMAX影院系統的影院稱為「IMAX影院」，以及大中華區內的所有業務稱為「IMAX China業務」。

本公司股份於2015年10月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

根據本公司於2015年9月24日刊發的招股章程「歷史及重組」一節所載本集團重組(「重組」)，本公司成為本集團的控股公司。重組僅為本集團業務重組，相關業務的管理權並無變動及控股股東保持不變。因此，本公司編製本集團綜合財務報表，猶如本集團當前架構於兩個呈列年度實質存在。

除另有指明外，該等綜合財務報表以美元(「美元」)呈列。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表所用的主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策於所有呈列年度貫徹採用。

(a) 編製基準

綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》及適用於按照《國際財務報告準則》進行報告的公司的國際財務報告準則詮釋委員會詮釋編製。綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，並就以公允價值計量並計入損益列賬的金融資產及金融負債(包括衍生工具)的重估而作出修訂。

編製符合《國際財務報告準則》的綜合財務報表需使用若干關鍵會計估算，亦要求管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，於附註5中披露。

(b) 附屬公司

附屬公司為本集團對其擁有控制權的所有實體。當本集團就參與實體所產生浮動回報而承受風險或享有權利，且有能力透過對其行使權力而影響有關回報時，則本集團已控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起綜合入賬，及自控制權終止當日起停止綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。必要時，附屬公司所呈報的金額將作出調整，以符合本集團會計政策。

於附屬公司的投資按成本值扣除減值入賬。成本值包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(c) 使用估計

編製財務報表需要管理層作出估計及判斷，而該等估計及判斷會影響於財務報表結算日資產及負債的報告金額及或有資產及負債的披露，以及報告年度內收入及開支的報告金額。實際結果可能與該等估計有重大差異。管理層作出的重大估計包括但不限於：分拆上市方法、與多元素安排中的個別元素相關的售價；租用影院系統的剩餘價值；租賃資產的經濟年期；應收賬款可能無法收回的準備、應收款項融資及融資租賃投資淨額；存貨滯銷撥備；預期影片資產未來收入；影片資產減值撥備；物業、廠房及設備折舊年限；可供出售投資減值；或有事項(包括稅務或有事項)應計費用；確認遞延所得稅資產；以股份為基礎的付款獎勵的公允價值的估計；以及轉換期權公允價值的估計。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要(續)

(d) 外幣*(i) 功能及呈列貨幣*

本集團各實體綜合財務報表內所包含的項目，均以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以美元呈列，美元為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按現行匯率換算為功能貨幣，全面收益表採用年平均匯率，財務狀況表採用收市匯率。外幣損益均計入綜合全面收益表。

(iii) 集團公司

本集團旗下功能貨幣與呈列貨幣不同的所有實體的業績及財務狀況，均按以下方法換算為呈列貨幣：

- 每份呈列的財務狀況表的資產及負債均以財務狀況表結算日的收市匯率換算；
- 每份全面收益表的收支均按平均匯率換算；及
- 所有因此而產生的匯兌差額於其他全面收入(虧損)內確認。

(e) 金融資產*(i) 分類*

本集團將金融資產分類為以下類別：貸款及應收款項和可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層在初步確認時釐定金融資產的分類。

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款但無活躍市場報價的非衍生金融資產。此等項目計入流動資產內，惟報告年度結束後超過12個月償付或預計將予償付的金額除外，其乃分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括財務狀況表(附註2(f)及2(g))中的「現金及現金等價物」、「貿易及其他應收款項」及「應收款項融資」。

可供出售金融資產是指定為此類別或並未分類至任何其他類別的非衍生工具。除非有關投資於報告年度末起計12個月內到期或管理層擬於該期間出售有關投資，否則該等資產計入非流動資產。

2. 主要會計政策概要(續)

(e) 金融資產(續)

(ii) 確認及計量

以常規方式購銷的金融資產於本集團承諾購銷資產的交易日確認。就所有並非以公允價值計量並計入損益的金融資產而言，投資初步按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量並計入損益的金融資產初步按公允價值確認，而交易成本於全面收入內支銷。當自投資收取現金流量的權利到期或經已轉讓，而本集團已將所有權的絕大部分風險和回報轉移時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量並計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後採用實際利息法按攤銷成本列賬。

分類為可供出售貨幣及非貨幣證券的公允價值變動於其他全面收入中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，於權益確認的累計公允價值調整計入全面收入。

(f) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金以及所有流動性大的投資，此等投資可套現為已知金額之現金，對本集團的原到期限為三個月或更短期間。現金等價物按攤銷成本列賬。

(g) 貿易及其他應收款項

應收賬款呆賬撥備基於本集團對特定客戶結餘可收回性作出的評估計提，此項評估基於對客戶的信譽度、過往收回記錄及設備的相關資產價值(如適用)的審查。逾期應收賬款的利息於收回款項時確認為收入。

對於具有合約期限為一年或以內且產生自銷售其他貨品或服務兩個特點的貿易應收賬款，本集團於獲悉所撥備金額無法收回時針對呆賬撥備沖銷結餘。

本集團會監察租賃或出售其影院系統而須持續付款的影院的表現。倘事實及情況顯示租賃的投資淨額或應收款項融資可能出現減值，本集團將評估重新談判修改應收款項條款或違反現有租賃或融資銷售協議的潛在後果。倘本集團認為很可能無法收回根據安排合約條款到期的所有款項，則本集團將計提撥備。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要(續)

(g) 貿易及其他應收款項(續)

倘融資租賃的投資淨額或應收款項融資出現減值，本集團將就投資賬面值與預期未來現金流量採用融資租賃投資淨額或應收款項融資的實際利率折現的現值之間的差額確認撥備。倘本集團預期收回影院系統，該撥備相當於投資賬面值超出設備公允價值的部分。

倘最低租賃收入經過重議，而租賃繼續分類為融資租賃，則會應用付款減額來扣減未賺取的融資收入。

此等撥備於預期未來現金流量的金額或時間發生重大變動或實際現金流量有別於先前預期的現金流量時作出調整。

倘融資租賃的投資淨額或應收款項融資被視為已減值，本集團於解決追收問題前不會確認利息收入。在尚未確認融資收入的情況下，所收到的任何付款將用於扣減未收取的最低租賃收入總額或融資銷售應收款項總額。追收問題一經解決，本集團將重新開始確認利息收入。

(h) 存貨

存貨包括所購買的貨品及備件，按平均成本或可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售成本。製成品按自IMAX Corporation的採購價格(按控股股東成本加標價釐定)錄入。

與銷售及融資租賃安排項下影院系統相關的成本，於符合收入確認標準時由存貨釋放至銷售成本。與經營租賃安排及收入分成合作安排項下影院系統相關的成本，於被分配至已簽訂收入分成合作安排或有關安排首次分類為經營租賃時由存貨轉撥至物業、廠房及設備內的在建資產。

本集團根據目前對未來事件及狀況(包括影院系統現有未開業影院合約的預計安裝日期、技術發展、談判簽約情況、客戶最終市場的增長前景以及市場對本集團現有及待推出影院系統的預期接受程度)的估計，就過剩及滯銷存貨記錄撥備。

製成品存貨可能包括所有權已轉移至本集團客戶(因為影院系統已交付客戶)但尚未符合附註2(o)所述的收入確認標準的影院系統。

2. 主要會計政策概要(續)

(i) 影片資產

根據本集團與IMAX Corporation之間的公司間協議，好萊塢數字原底翻版影片的影片採購成本為固定費用，而中國本土影片乃按成本加利潤基準採購。該等影片資產乃於影片推廣年度(通常少於6個月)按當期收入總額與當期及預期未來收入的相同比例攤銷為銷售成本及預期成本。預期未來收入的估計數字乃逐部影片編製，由管理層定期審閱及在需要時修訂，以反映最新資料。

影片推廣成本(包括廣告成本)於產生時列為開支。

影片資產的可收回金額取決於影片在商業上的接受程度。倘有事件或情況顯示影片資產的可收回金額低於未攤銷影片成本，則將影片資產撇減至其可收回價值。可收回金額為影片資產公允價值減銷售成本及使用價值中的較高者。

(ii) 其他資產

其他資產包括與獲取銷售合約直接相關及隨之遞增的遞延銷售成本，以及優先股投資。

與一項安排相關而於確認相關收入前產生的銷售成本遞延入賬，並於：(i)確認合約的影院系統收入時；或(ii)放棄銷售安排時入賬列作銷售成本。

本集團投資於關聯方IMAX (Hong Kong) Holding, Limited根據認購協議發行的優先股，該項投資分類為可供出售投資。IMAX (Hong Kong) Holding, Limited為IMAX Corporation的附屬公司。有關優先股按成本計量，因為其並無活躍市場報價，且其公允價值不能可靠計量。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要(續)

(k) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本記錄，按直線法於下列估計可使用年期進行折舊：

影院系統部件 ⁽¹⁾	—	10至12年
辦公及生產設備	—	3至5年
租賃物業裝修	—	相關租賃初始期限加任何可能的續約期限或資產可使用年期兩者中的較短者

(1) 包括收入分成合作安排項下的設備。

分配用於未來經營租賃及收入分成合作安排的設備及部件，以及直接勞工成本和所分配的直接生產成本，均計入在建資產內，直至該設備已經安裝及處於工作狀態，此時該設備乃按直線法於收入分成合作安排的期限或其預計可使用年期(以較短者為準)進行折舊。

資產的剩餘價值及使用年期於各報告年度末加以審核及按前瞻基準調整(如適用)。

當有事件或情況變更顯示一項或一組資產的賬面值可能無法收回時，本集團會評估物業、廠房及設備的賬面值有否減值。測試及計量減值時，資產按可識別現金流入在很大程度上獨立的最低層級分類(現金產生單位)。評估可收回性時，本集團將賬面值與使用價值或公允價值減處置成本進行比較，並在必要時於綜合全面收益表中確認減值支出以將賬面值削減至可收回價值。

(l) 貿易及其他應付款項

貿易應付款項乃就日常業務過程中從供應商購買貨品或獲得服務而付款的責任。如貿易應付款項的支付日期在一年或以內(若長於一年，但於正常業務經營週期內)，則被分類為流動負債。否則，在非流動負債中呈列。

(m) 遞延收入

遞延收入指於影院系統的銷售或租賃、影片合約、維護及延長保修服務、影片相關服務及影片發行的收入確認條件獲滿足之前收到的現金。

2. 主要會計政策概要(續)

(n) 撥備、或有負債及或有資產

當本集團因過去事件須承擔現有法律或推定責任，而在承擔責任時有可能令資源流出，同時責任金額能夠可靠地作出估計時，則會確認撥備。當本集團預期將會償付撥備，惟此僅會在非常確定需要償付之情況下，方會將償付確認作一項個別資產。

或有負債指因過去事件而可能引起的責任，而須視乎日後會否出現一宗或多宗本集團無法完全控制的不確定事件方可確實。或有負債亦可能是過去事件引致的現有責任，但由於未必需要流出經濟資源或責任金額無法可靠估計而未有確認。

或有資產指因過去事件而可能產生的資產，而須視乎會否出現一宗或多宗本集團無法完全控制的不確定事件方可確實。

或有資產不予確認，但於可能流入經濟利益時在財務報表附註中披露。倘此流入非常確定，則確認為資產。

(o) 收入確認

收入金額乃根據本集團一般業務過程中銷售貨品、租賃及服務而已收或應收對價的公允價值扣減折扣、退貨及增值稅釐定。

當未來經濟利益可能流入實體、相關收入能可靠地計量及符合下述本集團各類業務的特定收入確認標準時，本集團會確認收入。

本集團與客戶的收入安排可能涉及多項要素，包括影院系統(放映機、音效系統、銀幕系統及眼鏡清洗機)；與影院系統相關的服務(包括影院設計支持、安裝監督及放映員培訓)；IMAX商標許可；3D眼鏡；設備維護及影片授權。倘有關要素包括可分開識別的組成部分，本集團收入安排中各可分離組成部分的收入以公允價值計量，而對價則根據各組成部分的相對公允價值分配。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要(續)

(o) 收入確認(續)

影院系統

本集團已確定放映系統、音效系統、銀幕系統及眼鏡清洗機、影院設計支持、安裝監督、放映員培訓及IMAX品牌的使用為單一可交付成果(「系統可交付成果」)。本集團不負責在客戶設施中安裝實物設備，但會監督客戶進行安裝。自本集團與客戶訂立安排當日起，客戶有權使用IMAX品牌。

本集團的系統可交付成果安排涉及租賃或銷售影院系統。本集團安排的對價包括在最終安裝影院系統設備之前或之後作出的前期或首次付款，以及於整個租期或安排訂明的期限內持續作出的付款。持續付款為年度固定最低金額或影院票房的若干比例(以較高者為準)。

銷售影院系統

對於符合資格列作銷售的安排，分配至系統可交付成果的收入於滿足下列所有條件時確認：(a)放映機、音效系統及銀幕系統已安裝且處於全面工作狀態；(b)眼鏡清洗機已經交付(如適用)；(c)放映員培訓已經完成；及(d)影院及本集團簽署驗收證明書之日或影院向公眾開放之日(以較早者為準)，前提是大部分風險及回報已經轉移、就該交易所產生或將產生的收入及成本金額能可靠地計量，以及與該交易相關的經濟利益很可能流入本集團。

所確認的首筆收入包括收到的首筆款項及任何未來固定最低持續費用的現值。超出固定最低持續付款的或有付款乃於影院經營者報告時確認，前提是金額能可靠地計量且被視為很可能收回。

應收款項總額與其現值總和之間的差額於租期開始時列作未變現融資收入。

2. 主要會計政策概要(續)

(o) 收入確認(續)

租賃影院系統

根據會計準則確立的標準，轉移設備擁有權附帶的絕大部分收益及風險的租賃安排分類為融資租賃，其他租賃分類為經營租賃。

就經營租賃而言，首次付款及固定最低持續付款以直線法於租期內確認為收入。就經營租賃而言，租期會於下列各項條件均達成後視為開始：(i)放映機、音效系統及銀幕系統已安裝且處於全面工作狀態；(ii)3D眼鏡清洗機(如適用)已交付；(iii)放映員培訓已完成；及(iv)(a)取得客戶的書面驗收證明(證明已完成安裝及設備運作測試及已完成放映員培訓)之日或(b)或影院向公眾開放之日(以較早者為準)。超過固定最低持續款項的或有款項於租期內在影院經營者報告時確認為收入，前提是該項付款的經濟利益很可能流入本集團。

分類為經營租賃的收入分成合作安排擁有完全取決於影院經營者所報告的票房業績及特許權收入的租金款項。收入按影院經營者所報告的票房業績及特許權收入的百分比計算，並在金額被視為很可能收回且能可靠計量時確認。

若干收入分成合作安排包括可分類為銷售及融資租賃(根據上述銷售及融資租賃準則確認)的預付款項。該等安排的或有收入會於金額被視為可能收到且可以可靠計量時確認為影院經營者所報告的票房業績及特許權收入。

作為出租人，本集團根據《國際會計準則》第17號「租賃」第10段所載的標準將租賃分類為融資租賃。

就融資租賃而言，分配至系統可交付成果的收入於租期開始時(即本集團認為符合下列所有條件時)確認：(a)放映機、音效系統及銀幕系統已安裝且處於全面工作狀態；(b)眼鏡清洗機已交付，且擁有權的大部分風險及回報轉移至客戶(如適用)；(c)放映員培訓已完成；及(d)影院及本集團簽署驗收證明之日或影院向公眾開放之日(以較早者為準)，前提是大部分風險及回報已轉移，交易已產生或將產生的收入及成本能夠可靠計量，有關交易的經濟利益很可能流入本集團。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要(續)

(o) 收入確認(續)*租賃影院系統(續)*

首筆收入為資產公允價值或按市場利率計算的最低租賃付款現值(以較低者為準)。超出固定最低付款的或有付款乃於影院經營者報告時確認，前提是金額能可靠地計量且被視為很可能收回。於租期開始時確認的銷售成本為成本(或資產賬面值，如兩者不同)減任何無保證剩餘價值的現值。

應收款項總額與其現值總和之間的差額於租期開始時列作未變現融資收入。將盈利總額分配至會計年度的方法稱為「精算法」。精算法將各會計年度的租金分配為融資收入及資本償還，以使融資收入於租期內按固定回報率確認。

最低租賃收入及未變現融資收入按淨值基準於長期應收款項內呈列。

改進及修改

影院系統在安裝後的改進及修改於本集團被要求履行該等服務時視為單獨收入交易。該等服務的收入於收入金額、就該交易產生的成本和完成該交易的成本能可靠地計量、該交易於報告年度末的完成階段能可靠地計量，以及與該交易相關的經濟利益很可能流入本集團時確認。

融資收入

融資收入於融資租賃或融資銷售應收款項的期間內確認，前提是與交易相關的經濟利益很可能流入本集團。本集團於認定經濟利益不可能流入時終止確認融資收入。

本集團於發現影院拖欠付款、無回應或並未真誠與本集團磋商時暫停確認融資收入。收回經濟利益的可能性問題一經解決，本集團將恢復確認融資收入。

銷售安排成本

作為融資租賃及銷售安排標的的影院系統及其他設備包括按成本加利潤基準自IMAX Corporation採購的設備成本，以及與項目管理、設計、交付及安裝監督服務(如適用)相關的成本。與銷售及融資租賃安排項下影院系統相關的成本，於符合收入確認標準時由存貨釋放至銷售成本。

2. 主要會計政策概要(續)

(o) 收入確認(續)

收入分成安排成本

對於作為經營租賃或根據收入分成合作安排放置於影院經營者場地的影院系統及其他設備，按成本加利潤基準自IMAX Corporation採購的設備成本，以及該安排直接產生及必不可少的成本均計入物業、廠房及設備內。折舊及減值虧損(如有)根據附註2(k)所載的會計政策計入銷售成本內。佣金於賺取當月(一般為安裝當月)確認為銷售成本。各影院的直接廣告及市場推廣成本於產生時自銷售成本中扣除。

維護及延保服務

維護及延保服務可根據多元素安排或單獨定價合約予以提供。與該等服務相關的收入予以遞延並按直線法於合約年度內在服務收入中確認。維護及延保服務包括維護客戶的設備及備件。根據若干維護安排，維護服務可包括為客戶技術人員提供的額外培訓服務。所有與維護及延保服務相關的成本於產生時支銷。倘根據合約提供服務的預期成本超過相關遞延收入，則會確認維護及延保服務的虧損。

IMAX數字原底翻版(IMAX DMR)

補償(按票房收入的比例計算)於呈報票房收入及與該項交易相關的經濟利益很可能流入本集團時確認為收入。本集團有權就國內IMAX格式影片向第三方收取或就進口IMAX格式影片向本集團關聯方收取票房的固定比例。

數字原底翻版服務由IMAX Corporation根據主發行及DMR服務協議提供，其中2D、3D或其他各類影片乃根據協定固定費用向本集團收費，但中國本土影片除外。本土影片的數字原底翻版服務乃按成本加利潤基準採購。

影片表現的虧損於釐定本集團估計其將實現的總收入不會超過相關影片資產估計總成本的年度確認為銷售成本。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要(續)

(o) 收入確認(續)*其他*

銷售3D眼鏡的收入於有關3D眼鏡已交付客戶(即重大風險及回報發生轉移時)且經濟利益被視為很可能流入本集團時確認。

其他服務收入於收入金額、該交易於報告年度末的完成階段及就該交易產生的成本和完成該交易的成本能可靠地計量時確認。

(p) 分部報告

營運分部的報告方法與向首席營運決策者提供的內部報告一致。負責分配資源及評估營運分部表現的首席營運決策者指負責作出策略決定的執行董事。

(q) 政府補助

來自政府的補助於合理確保將獲發補助及本集團將遵守一切附帶條件時按公允價值確認。政府將向本集團提供補助作為促進當地經濟貿易及外商投資的獎勵。該等補助乃基於各項財務及非財務措施釐定。

與成本相關的政府補助遞延入賬，並於其與擬補償的成本進行匹配所需的年度於綜合全面收益表內確認。

物業、廠房及設備相關的政府補助以遞延政府補助計入非流動負債，並按相關資產的預計可使用年期內以直線法計入綜合全面收益表。

(r) 即期及遞延所得稅

年內所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅在全面收入內確認，惟直接於權益中確認的項目有關者除外。

即期所得稅支出按於財務狀況表結算日在本集團產生應課稅收入的地方已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下按預期將向稅務機關支付的款項作出撥備。

2. 主要會計政策概要(續)

(r) 即期及遞延所得稅(續)

遞延所得稅按負債法，就於財務狀況表結算日資產及負債的稅基與其財務申報賬面值之間的所有暫時差額進行確認。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認。

遞延稅項資產乃於有可能動用應課稅利潤抵銷可扣減暫時差額以及可動用未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉時，就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認。

遞延稅項資產的賬面值於各財務狀況表結算日進行審閱，遞延稅項資產在不再可能具足夠應課稅利潤供動用全部或部分遞延稅項資產的情況下相應減少。相反，先前未確認的遞延稅項資產，會於有可能具足夠應課稅利潤供動用全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期於變現資產或清償負債年度適用的稅率計量，而該稅率乃基於財務狀況表結算日已頒佈或實質頒佈的稅率及稅法釐定。

(s) 租賃

所有權的風險及回報絕大部分由出租人保留之租賃，乃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(在扣除自出租人收取的任何獎勵金後)，於租賃年內以直線法在全面收入中支銷。

(t) 僱員福利

養老金責任

本集團在中國內地的公司參與由有關政府部門為中國內地僱員而設的定額供款退休福利計劃，並按僱員薪金的若干百分比(以有關政府部門規定的最高金額為上限)每月就該等計劃供款。有關政府部門就該等計劃下所有現時及未來退休僱員的應付退休福利承擔責任。

本集團並無履行供款以外的其他退休後福利責任。該等計劃的供款確認為僱員福利撥充生產成本或於產生時支銷。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要(續)

(t) 僱員福利(續)*其他僱員社會保障及福利*

本集團所有中國僱員均參與僱員社會保障計劃，當中包括由有關政府部門組織及管理的醫療、住房及其他福利。本集團對僱員並無其他重大承諾。

根據相關法規，本集團須承擔的保險金及福利供款按僱員的總薪金百分比(或其他基準)(受固定上限約束)計算，並向勞動及社會福利部門支付。該等計劃的供款撥充生產成本或於產生時支銷。

終止僱傭福利

終止僱傭福利於僱員在正常退休日期前被本集團終止僱傭，或僱員自願接受遣散以換取該等福利時支付。本集團於下列日期(以較早者為準)確認終止僱傭福利：(a)本集團不再能撤回該等福利的要約；及(b)當實體確認重組成本時，且有關重組屬於《國際會計準則》第37號「撥備、或有負債及或有資產」的範圍之內，並涉及支付終止僱傭福利。在提出鼓勵自願接受遣散要求的情況下，終止僱傭福利會根據預期接受要約的僱員人數計量。

(u) 以股份為基礎的付款

本集團設有以權益結算及以現金結算的以股份為基礎的付款報酬計劃。以股份為基礎的付款根據《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」確認。

根據以權益結算的以股份為基礎的付款報酬計劃，本集團以IMAX Corporation或本公司股份的權益工具(例如購股權及受限制股份單位)作為對價，獲得僱員的服務。以授出權益工具換取的僱員服務的公允價值確認為開支。費用總金額參照所授出權益工具的公允價值釐定。IMAX Corporation有責任償付其授出的獎勵，而本公司償付自身授出的獎勵。

本集團亦作出以現金結算的以股份為基礎的付款，並按負債的公允價值計量所獲得的服務及產生的負債。負債結算前，本集團於各報告年度末及結算日期重新計量負債的公允價值，公允價值的任何變動於年度損益中確認。

本集團於授出日期採用公允價值計量法(如期權定價模型)估計購股權獎勵的公允價值。預期最終兌現的僱員獎勵部分的價值於兌現年度內在本集團的全面收入中確認為開支，兌現年度指所有指定兌現條件獲滿足的年度。

2. 主要會計政策概要(續)

(u) 以股份為基礎的付款(續)

於各報告年度末，本集團根據服務情況修訂其對預期將兌現的購股權數目的估計。本集團於全面收益表內確認修訂原估計的影響(如有)，並相應調整權益。

僱員獎勵的報酬開支按分級兌現法確認。獎勵的各兌現分期視為一次單獨授出，報酬成本則於相關兌現年度內分別計量及確認，猶如獎勵實質上是多個獎勵。

於修訂以權益結算獎勵的條款時，將會至少確認開支，猶如有關條款並無作出修訂。亦會就任何增加以股份為基礎的付款安排的總公允價值或於修訂當日計算時對僱員有利的修訂條款，確認額外開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，則其應視為已於註銷日期兌現，任何尚未就獎勵確認的開支，均應即時確認。然而，若新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應視為原獎勵的變更，一如前段所述。

倘權益獎勵透過沒收而被註銷，當並無達成兌現條件(不包括市況)時，於沒收日期並無就該獎勵確認任何開支，則視為猶如其並無獲確認。同時，任何先前就該註銷權益獎勵確認的開支自沒收當日存在的賬目撥回。

本集團於發行工具的合約期內採用美國國債的市場收益率(亦稱為名義利率)。

購股權

本集團採用點陣二項式期權定價模型(「二項式模型」)來釐定購股權獎勵的公允價值。有關釐定以股份為基礎的付款獎勵的公允價值所用假設的詳情，請參閱附註18(c)。

綜合財務報表(續)

2. 主要會計政策概要(續)

(u) 以股份為基礎的付款(續)*購股權(續)*

由於本集團將僱員劃分為多個同類組別以根據二項式模型計算公允價值，故就預計購股權年期及年度終止概率呈列所用假設的範圍。IMAX Corporation的歷史數據用於在估值模型內估計期權行使及僱員終止情況；就估值而言，擁有類似過往行使行為的不同組別僱員會予以分別考慮。預期波動率乃根據混合波幅法估計，該方法考慮到IMAX Corporation的歷史股價波幅、IMAX Corporation的隱含波幅(由IMAX Corporation成交期權的所觀察當前市價所隱含)及IMAX Corporation的同類組別波幅。本集團採用二項式模型根據獎勵兌現年度等數據、包括過往行使數目、兌現後註銷數目及股價記錄在內的歷史數據釐定預計購股權年期。

受限制股份單位

受限制股份單位獎勵的公允價值相等於授出當日IMAX Corporation普通股的收市價。

(v) 股息分派

向本公司股東分派的股息在本公司股東或董事(如適合)批准派息的年度於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

(w) 可贖回C類股份及相關轉換期權

可贖回優先股乃根據《國際會計準則》第32號「金融工具：呈列」及《國際會計準則》第39號「金融工具：確認及計量」入賬。主工具初始已確定為主債務，並根據《國際會計準則》第32號入賬列作金融負債。直至於2015年贖回時，該工具的價值乃採用實際利率法附加於該工具五年期限內的贖回價值。已於該工具中識別符合與主合約分開入賬標準的嵌入式衍生工具。該等衍生工具分類為按公允價值計入損益賬(須進行估值)，並於其他負債內列賬。

3. 新訂會計準則及會計變動

尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

多項新訂準則、準則修訂及詮釋將於日後報告期間採納，且並無於編製綜合財務資料時採納。預期該等新訂準則、準則修訂及詮釋不會對本集團的綜合財務資料有重大影響，惟下列者除外：

《國際財務報告準則》第9號「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。《國際財務報告準則》第9號的完整版本於2014年7月頒佈。該準則取代《國際會計準則》第39號中與金融工具的分類及計量相關之指引。《國際財務報告準則》第9號保留但簡化了混合計量模式，並確立了金融資產的三個主要計量類別：攤銷成本、以公允價值計量並計入其他全面收益及以公允價值計量並計入損益。分類基準視乎實體的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵而定。股本工具投資須以公允價值計量並計入損益，而初始不可撤銷地選擇在其他全面收益呈列的公允價值變動不會循環入賬。目前有新的預期信貸虧損模式，取代在《國際會計準則》第39號中使用的已產生減值虧損模式。金融負債方面，就指定為以公允價值計量並計入損益的負債而言，除在其他全面收益中確認本身信貸風險的變動外，分類及計量並無任何變動。《國際財務報告準則》第9號通過取代明確對沖成效測試，放寬對沖有效性的規定。其規定對沖項目與對沖工具之間須存在經濟關係，以及「對沖比例」須與管理層就風險管理目的實際使用的對沖比例一致。《國際財務報告準則》第9號仍規定須編製同期資料，惟與現時根據《國際會計準則》第39號所編製者不同。該準則將於2018年1月1日或之後開始的會計期間生效，並可提早採納。本集團尚未評估《國際財務報告準則》第9號的全面影響。

《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收入」處理收入確認，並確立向財務報表使用者報告有用資料(有關實體與客戶訂立的合約所產生的收入及現金流量之性質、金額、時間及不確定因素之資料)的原則。當客戶取得貨品或服務的控制權，並因而有能力指示貨品或服務的用途以及可從有關貨品或服務獲得利益時，即確認收入。該準則取代《國際會計準則》第18號「收入」及《國際會計準則》第11號「建築合約」及相關詮釋。該準則將於2018年1月1日或之後開始的年度生效，並可提早應用。本集團現正評估《國際財務報告準則》第15號的影響。

《國際會計準則》第38號「無形資產」已發佈了一項「澄清折舊及攤銷的可接納方法」的修訂。該項修訂澄清有一個可推翻的推定——根據涉及使用無形資產的活動所產生的收入以作攤銷並不適當。該項修訂會於2016年1月1日或之後開始的期間生效，並可追溯及提早應用。本集團正評估財務報表因而所受的影響。

2016年1月13日，國際會計準則理事會頒佈新的租賃會計準則《國際財務報告準則》第16號——租賃(「《國際財務報告準則》第16號」)。

綜合財務報表(續)

3. 新訂會計準則及會計變動(續)

尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋(續)

本集團為目前分類為經營租賃的多個寫字樓、倉庫及公寓的承租人。本集團目前對該等租賃的會計政策載於附註2(s)，而本集團日後的經營租賃承擔載於附註25(b)，並未反映於綜合財務狀況表。《國際財務報告準則》第16號有關於租賃會計處理的新規定，日後承租人不得於財務狀況表外確認部分租賃，所有非即期租賃均須以資產(若為使用權)及金融負債(若為付款責任)的形式確認。因此，每份租約均會反映在本集團的綜合財務狀況表。少於十二個月的短期租賃及低價值資產租賃獲豁免遵守申報責任。新準則會導致物業、廠房及設備增加，亦會導致綜合財務狀況表的金融負債增加。就購買方而言，租賃日後會於收益表確認為資本開支，而不會入賬列為經營開支。因此，相同情況下的經營開支會減少，而折舊及攤銷和利息開支會增加，進而會改善EBITDA。預計2019年財政年度方會採用新準則(包括往年的調整)。

概無其他尚未生效的《國際財務報告準則》或國際財務報告詮釋委員會詮釋預期將對本集團產生重大影響。

4. 財務風險

本集團的業務活動面對各種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃著眼於金融市場的不可預測性，並盡量降低將其對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理按照本公司董事批准的政策實施。董事就整體風險管理制訂原則，以及就特定範疇制訂政策。

(a) 市場風險**外匯風險**

本集團於大中華地區經營業務，面對各種貨幣帶來的外匯風險，主要涉及美元及中國人民幣元(「人民幣」)。外匯風險來自以並非為本集團功能貨幣的貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債。

本集團的交易主要以美元、人民幣及港元計值。資產及負債大部分以美元、人民幣及港元計值，且並無任何重大資產及負債以其他貨幣計值。按貨幣劃分的現金、應收賬款及應付賬款的賬面值披露於綜合財務報表附註。

倘美元兌人民幣升值/貶值10%，而所有其他因素保持不變，就以人民幣計值的各類金融資產及負債而言，本集團於2015年的淨業績減少/增加約1.1百萬美元(2014年：1.8百萬美元)。

利率風險

本集團並無任何借款面臨利率風險。

4. 財務風險(續)

(a) 市場風險(續)

信貸風險

本集團面臨現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、應收款項融資及應收關聯公司款項相關的信貸風險。本集團承受的最大信貸風險為該等金融資產的賬面值。

截至2015年12月31日止年度，本集團來自佔總收入10%或以上客戶的收入佔本集團收入的53.6%(2014年：41.1%)。有關按分部劃分的各主要客戶的收入貢獻，請參閱附註23(a)。於2015年12月31日，由於貿易及其他應收款項總額中有53.9%(2014年：49.5%)為應收本集團三大客戶的款項，故本集團有信貸集中風險。

為管理此風險，管理層一直監察有關程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，管理層定期評估各個別貿易及其他應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值撥備。

銀行存款及應收關聯公司款項的信貸風險有限，因為該等存款均存放於具良好信貸評級的銀行，以及管理層預期不會出現因關聯公司違約而招致的損失。

流動資金風險

流動資金風險指實體難以履行以交付現金或其他金融資產清償金融負債的相關責任的風險。

本集團監察本集團短期及長期流動資金需求的滾動預測，確保有充足現金及易於轉換為現金的證券應付營運需要，並維持從本集團的控股股東獲得足夠的承諾借款額。

根據財務狀況表日期至合約到期日的餘下期間按有關到期情況劃分的本集團金融負債(特別是貿易及其他應付款項)披露於附註14。預計應計項目及其他負債將於產生日期起計一年內結算。概無其他借款須予披露。

(b) 資本管理

本集團管理資本的目標是保障本集團有持續經營的能力，從而為股東帶來回報及為其他權益持有人提供利益，同時保持最佳的資本結構以降低資本成本。

本集團將資本結構視為總股本權益及長期債項的總和減現金及短期存款。本集團管理資本結構並予以調整，以獲得可用資金，董事會除了擬藉此大幅提高股東回報外，還可支持董事會有意從事的業務活動。董事會並未設立資金定量回報的管理標準而是依賴本集團管理層的才能維持業務未來的發展。

綜合財務報表(續)

4. 財務風險(續)

(b) 資本管理(續)

為執行現時運作及支付行政費用，本集團將動用現有營運資金，並按需要籌募額外款項。管理層持續審計資金管理方式，並且認為該管理方式就本集團的相對規模而言屬合理。

(c) 公允價值估計

本集團金融資產及負債(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及貿易應付款項(包括應付IMAX Corporation款項))因到期日較短或按浮動利率計息，其賬面值與公允價值相若。有關其他披露，請參閱附註20。

5. 重要會計估計及判斷

估計及判斷乃依據過往經驗及其他因素(包括在個別情況下對未來事件作出被認為合理的預期)作持續評估。

本集團對未來作出估計及假設。就會計估計的結果而言，顧名思義，與有關實際結果相同的機會甚少。有極高風險導致下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 可分離轉換期權 — C類股份

本公司發現需要從主合約分離出來的C類股份協議中含有轉換期權。該期權使用蒙特卡洛模擬法估值。虧損乃因本集團權益價值增加所致，權益價值是估值時所用的主要假設，但並非基於可觀察輸入數據釐定。本集團權益價值使用貼現現金流量釐定，並計及IMAX Corporation(控股股東)等其他可資比較公司的隱含市場倍數。詳情請參閱附註20。

(b) 遞延所得稅

在正常經營活動中，尚不確定交易及事件的最終稅務處理。本集團評估交易的稅務影響，並記錄所得稅。本集團根據更新的稅收法規，定期重新評估交易的稅務影響。遞延所得稅資產根據可扣減稅項虧損及可扣減暫時差額確認。遞延所得稅資產的金額如能被未來應課稅收益所抵銷，則予以確認，因此管理層會判斷未來應課稅收入的可能性。本集團持續審查有關遞延所得稅的判斷，並於未來可能變現應課稅收入時確認遞延所得稅資產(附註9)。

(c) 以股份為基礎的薪酬

用於釐定以股份為基礎的薪酬的會計估計及假設載於附註18(c)。

5. 重要會計估計及判斷(續)

(c) 以股份為基礎的薪酬(續)

於各財務狀況表結算日，本集團將根據後續資料(如作出兌現的僱員人數的最新變動)估計及調整已兌現權益工具的數目。根據上述權益工具的公允價值及預期兌現的購股權估計數目，本集團透過自截至本年度末確認的累積報酬成本中扣除截至上一年度末確認的累積報酬成本，於綜合全面收益表中確認本年度報酬成本。

(d) 收入確認

收入確認對本集團綜合財務報表而言至關重要，因為收入確認的時間直接影響淨利潤／虧損。有關本集團收入確認的會計政策詳情載於附註2(o)。

(e) 固定資產折舊

管理層估計包括固定資產的未來盈利週期、可使用年期、殘值率及折舊。倘估計發生變化，管理層將可能修改折舊(附註6)。

(f) 應收款項減值

本集團審查按攤銷成本確認的應收款項，如有任何跡象表明此項資產於財務狀況表結算日可能出現減值，則會進行減值測試。倘減值測試結果表明資產的可收回金額低於賬面值，將計提減值撥備並確認減值虧損(附註8)。減值的客觀證據包括可觀測的數據，該等數據表明個別或一組應收款項的估計未來現金流量已大幅下降，或債務人的財務狀況已出現顯著負面變化。倘有客觀證據表明有關金融資產的價值已收回，且該收回客觀上與確認減值後發生的事件有關，先前確認的減值計入虧損。

(g) 存貨撥備

本集團定期估算存貨的可變現淨值以釐定存貨的成本與可變現淨值之間的差額會否導致減值(附註11)。評估可變現淨值時，本集團會考慮持有存貨的目的。評估乃依據可用資料(包括存貨的市價及本集團之前的經營成本)作出。實際售價、銷售費用及稅項或會隨著市況或實際用途的變動而變化，從而導致存貨價格的變動。存貨的減值虧損調整將會影響當期損益。

(h) 可供出售股本投資減值

本集團遵循《國際會計準則》第39號的指引，釐定可供出售股本投資何時出現減值。此釐定需要作出重大判斷。作出判斷時，本集團評估(其中包括)投資的公允價值低於其成本的持續時間及程度；以及被投資公司的財務穩健狀況及短期業務前景，包括行業和業界表現、技術變化以及經營和融資現金流等因素。

綜合財務報表(續)

6. 物業、廠房及設備

	影院 系統部件	辦公與 生產設備	租賃物改良	在建工程	合計
於2014年1月1日					
成本	40,054	369	574	1,549	42,546
累計折舊	(5,618)	(188)	(370)	—	(6,176)
賬面淨值	34,436	181	204	1,549	36,370
截至2014年12月31日止年度					
期初賬面淨值	34,436	181	204	1,549	36,370
匯兌差額	35	3	(7)	(42)	(11)
添置	5	276	—	10,041	10,322
轉讓	11,522	—	—	(11,522)	—
折舊費	(3,593)	(108)	(164)	—	(3,865)
期末賬面淨值	42,405	352	33	26	42,816
於2015年1月1日					
成本	51,600	651	565	26	52,842
累計折舊	(9,195)	(299)	(532)	—	(10,026)
賬面淨值	42,405	352	33	26	42,816
於2015年12月31日					
期初賬面淨值	42,405	352	33	26	42,816
匯兌差額	(115)	(2)	(3)	(5)	(125)
添置	—	321	416	13,449	14,186
轉讓	13,016	—	—	(13,016)	—
出售	(133)	—	—	—	(133)
折舊費	(4,513)	(101)	(140)	—	(4,754)
期末賬面淨值	50,660	570	306	454	51,990
於2015年12月31日					
成本	64,368	970	978	454	66,770
累計折舊	(13,708)	(400)	(672)	—	(14,780)
賬面淨值	50,660	570	306	454	51,990

綜合財務報表(續)

6. 物業、廠房及設備(續)

以下金額的折舊費計入綜合全面收益表中以下類別：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
銷售成本	4,513	3,593
銷售、一般及行政開支	241	272
	4,754	3,865

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得影院系統部件相關的出售費用0.1百萬美元(2014年：零美元)。

7. 其他資產

本集團其他資產結餘包括以下各項：

	於12月31日	
	2015年	2014年
佣金及其他遞延銷售費用	1,322	1,046
押金	199	299
其他	215	85
其他資產，流動	1,736	1,430
優先股投資(附註27(d))	4,000	4,000
超過一年的押金	362	16
其他資產，非流動	4,362	4,016
其他資產	6,098	5,446

綜合財務報表(續)

8. 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2015年	2014年
貿易應收款項	18,225	11,822
減：貿易應收款項減值撥備	(49)	(41)
貿易應收款項 — 淨額	18,176	11,781
來自IMAX Corporation的應收款項(附註27(c))	14,991	12,038
其他應計應收款項	2,473	1,468
	35,640	25,287

貿易及其他應收款項的公允價值近似於賬面值。

本公司基於發票日期對貿易應收款項(包括來自IMAX Corporation的應收款項)進行的賬齡分析如下所示：

	於12月31日	
	2015年	2014年
0至30日	11,401	8,265
31至60日	1,080	1,025
61至90日	2,216	1,274
超過90日	18,519	13,296
	33,216	23,860

於2015年12月31日，貿易應收款項33.2百萬美元(2014年：23.9百萬美元)已全額收回。

於2015年12月31日，貿易應收款項18.5百萬美元(2014年：13.3百萬美元)已逾期但並未減值。該等貿易應收款項來自多個並無重大財務困難的獨立客戶，而且基於過往經驗，逾期款項可以收回，關聯方應收款項亦可收回。該等貿易應收款項(包括來自IMAX Corporation的應收款項)的賬齡分析如下所示：

	於12月31日	
	2015年	2014年
超過90日	18,470	13,255

綜合財務報表(續)

8. 貿易及其他應收款項(續)

本集團已減值貿易應收款項的賬齡分析如下所示：

	於12月31日	
	2015年	2014年
超過90日	49	41

於2015年12月31日，本集團賬齡超過90日的貿易及其他應收款項結餘中的64%與賬齡超過一年的應收款項有關，其中78%為無息且並無固定還款期限，須於IMAX Corporation要求時償還。

本集團貿易及其他應收款項的賬面值以如下貨幣計值：

	於12月31日	
	2015年	2014年
美元	18,219	15,006
人民幣	17,347	10,281
其他貨幣	74	—
	35,640	25,287

本集團貿易應收款項減值準備變化如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
於1月1日	41	41
應收款項減值撥備	8	—
於12月31日	49	41

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得貿易應收款項的淨撥備金額少於0.1百萬美元(2014年：零美元)。

綜合財務報表(續)

9. 遞延所得稅

有關遞延所得稅資產與遞延所得稅負債的分析如下所示：

	於12月31日	
	2015年	2014年
遞延所得稅資產		
將於超過12個月後收回的遞延所得稅資產	872	695
將於12個月內收回的遞延所得稅資產	437	110
遞延所得稅資產	1,309	805
遞延所得稅負債		
將於超過12個月後收回的遞延所得稅負債	—	—
將於12個月內收回的遞延所得稅負債	—	—
遞延所得稅負債	—	—

遞延所得稅資產總體變化如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
期初結餘	805	725
匯兌差額	7	42
於損益表中扣除(附註16)	497	38
期末結餘	1,309	805

綜合財務報表(續)

9. 遞延所得稅(續)

若不考慮同一稅收司法權區內結餘的抵銷，年內遞延所得稅資產和負債的變化如下：

	固定資產、 存貨和 其他財產	以股份 為基礎的 薪酬	應計儲備	其他	合計
於2014年1月1日	55	395	203	72	725
於損益表計入(扣除)	12	261	(241)	6	38
匯兌差額	(1)	(6)	(9)	58	42
於2014年12月31日	66	650	(47)	136	805
於損益表計入(扣除)	4	261	245	(13)	497
匯兌差額	(2)	(76)	239	(154)	7
於2015年12月31日	68	835	437	(31)	1,309

倘通過未來應課稅利潤實現相關稅項利益存在可能，則確認遞延所得稅資產。

於2015年12月31日，未匯盈利總額為56.6百萬美元(2014年：23.7百萬美元)，並未就該等款項應付的中國預扣稅作出遞延所得稅負債撥備。根據管理層對境外集資要求的估計，預計該等盈利將由中國附屬公司保留，不會在可預見未來兌匯予外國投資者。

綜合財務報表(續)

10. 影片資產

	已完成、 已上映影片
於2014年1月1日	
成本	9,618
累計折舊	(9,552)
賬面淨值	66
截至2014年12月31日止年度	
期初賬面淨值	66
添置	4,711
折舊費	(4,692)
期末賬面淨值	85
於2015年12月31日	
期初賬面淨值	85
添置	5,425
折舊費	(5,475)
期末賬面淨值	35
於2015年12月31日	
成本	19,754
累計折舊	(19,719)
賬面淨值	35

本公司預期自2015年12月31日起三年內攤銷已上映影片的影片成本將少於0.1百萬美元。本公司並不認為將會因此等影片而向第三方支付任何參與款項。

綜合財務報表(續)

11. 存貨

	於12月31日	
	2015年	2014年
原材料	—	13
半成品	—	—
製成品	6,364	3,419
	6,364	3,432

截至2015年12月31日止年度，基於當前鑒於未來事件與情形對可變現淨值的估算，過量及陳舊存貨並無撥備(2014年：零美元)。

截至2015年12月31日止年度，確認為費用並包含於「銷售成本」之中的存貨成本為20.5百萬美元(2014年：16.1百萬美元)。

12. 應收款項融資

本集團部分租賃歸類為融資租賃。本集團租賃安排下客戶的權利請參閱附註2(o)。本集團於租賃安排訂立之時並於需要時在租賃安排修改後對其進行歸類，用以確定其為融資租賃或經營租賃。依據本集團的租賃安排，客戶有能力且有權操作或指示他人依照客戶確定的方式操作硬體部件。本集團的租約期通常為簽訂之日起10至12年，不可取消，但附有續期條款。本集團的租約通常並不約定租期結束時所有權自動轉移。本集團的租賃安排並不保證租期結束之時的剩餘價值。客戶需要支付保險和稅務等執行成本，並通常需要於租約首年之後直至租期結束期間向本集團支付維護和延保費用。從安排的運輸條款中所指定日期起至影院系統返還給本集團之日，客戶負責為影院系統獲得保險保障。

綜合財務報表(續)

12. 應收款項融資(續)

應收款項融資包括融資租賃投資淨額以及影院系統融資銷售應收款項，詳情如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
應收最低融資租賃款項總額	1,556	1,897
未實現財務收益	(208)	(261)
應收最低融資租賃款項 不可收回款項累計準備	1,348 —	1,636 —
融資租賃投資淨額	1,348	1,636
融資銷售應收款項總額	38,661	31,669
未實現財務收益	(10,956)	(9,144)
融資銷售應收款項 不可收回款項累計準備	27,705 —	22,525 —
融資銷售應收款項淨額	27,705	22,525
應收款項融資總額	29,053	24,161

綜合財務報表(續)

12. 應收款項融資(續)

	於12月31日	
	2015年	2014年
融資租賃投資總額可分析如下：		
不遲於一年	212	402
一年以後但不遲於五年	848	814
五年以後	496	681
融資租賃投資總額	1,556	1,897
融資銷售應收款項總額可分析如下：		
不遲於一年	5,987	5,501
一年以後但不遲於五年	20,082	15,698
五年以後	12,592	10,470
融資銷售應收款項總額	38,661	31,669
融資租賃投資淨額可分析如下：		
不遲於一年	154	348
一年以後但不遲於五年	1,132	662
五年以後	62	626
融資租賃投資淨額合計	1,348	1,636
融資銷售應收款項淨額可分析如下：		
不遲於一年	3,629	3,567
一年以後但不遲於五年	13,574	10,230
五年以後	10,502	8,728
融資銷售應收款項淨額合計	27,705	22,525

於2015年12月31日，融資銷售應收款項加權平均實際利率為9.5%（2014年：10.4%）。

截至2015年12月31日止年度，融資安排下來自客戶的、符合本集團收入確認政策的或有租金為0.9百萬美元（2014年：0.4百萬美元）。

綜合財務報表(續)

12. 應收款項融資(續)

僅就內部而言，本集團將其客戶分為以下四個類別，以表明其應收款項融資的信貸質量價值：

信用傑出 — 影院繼續與本集團保持良好關係，因為客戶的付款及報告均屬最新。

信用警告 — 影院經營者開始有逾期付款跡象，並列於本集團信用警告清單上以供持續監控，然而仍與本集團保持積極溝通。根據未償還結餘的數額、逾期時間及其他因素，交易可能須管理層批准。該等應收款項融資優於處於「預先批准交易」類別影院有關的應收款項融資，但不如處於「傑出」類別的應收款項融資。

唯一的預先批准交易 — 影院經營者已有逾期付款跡象，且與本集團溝通甚少或無溝通。向影院提供的所有服務或貨物均須獲管理層審批。該等應收款項融資優於處於「已中止所有交易」類別影院有關的應收款項融資，但不如處於「信用警告」類別的應收款項融資。根據各客戶的個別事實及情況，倘管理層認為該應收款項將減值，則可終止融資收入確認。

已中止所有交易 — 影院已嚴重拖欠款項，且不回應本集團或不與本集團誠信磋商。一旦影院被分類為「已中止所有交易」，則影院處於非應計狀態，且將終止確認有關該影院的所有收入。

於2015年12月31日，本集團有99%(2014年：98%)的應收款項融資處於「信用傑出」類別。

13. 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2015年	2014年
銀行存款及手頭現金	82,979	40,183
短期銀行存款	7,710	8,137
現金及現金等價物	90,689	48,320

綜合財務報表(續)

13. 現金及現金等價物(續)

本集團的現金及現金等價物結餘以多種貨幣計值。下表按貨幣對於各年末本集團的現金及現金等價物結餘進行細分：

	於12月31日	
	2015年	2014年
以美元計值的現金及現金等價物	\$66,041	\$23,398
以人民幣計值的現金及現金等價物(千元)	¥158,498	¥151,709
以港元計值的現金(千元)	\$1,430	\$3,378

14. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2015年	2014年
貿易應付款項	1,272	1,437
應付IMAX Corporation款項(附註27(c))	10,900	38,463
	12,172	39,900

貿易及其他應付款項基於確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
0至30日	1,858	2,229
31至60日	4,023	2,617
61至90日	622	2,254
超過90日	5,669	32,800
	12,172	39,900

於2015年及2014年12月31日，貿易及其他應付款項賬面值因期限較短而近似於其公允價值。超過90日的貿易及其他應付款項包括應付IMAX Corporation的款項。

綜合財務報表(續)

14. 貿易及其他應付款項(續)

本集團貿易及其他應付款項的賬面值(不包括預收客戶款)以以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2015年	2014年
人民幣	5,634	14,450
美元	4,430	25,450
其他	2,108	—
	12,172	39,900

15. 應計項目與其他負債

	於12月31日	
	2015年	2014年
應計薪金及福利	1,458	1,904
應計市場推廣及廣告費用	631	794
應計銷售費用	802	879
應計審計費	775	305
應計法律費用	121	—
其他應計費用	365	1,237
應計項目與其他負債·流動	4,152	5,119
可分離轉換期權 — 可贖回C類股份·非流動(附註20)	—	12,942
應計項目及其他負債·合計	4,152	18,061

綜合財務報表(續)

16. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
即期所得稅：		
年內利潤的即期稅項	(11,476)	(6,220)
過往年度調整	(19)	(103)
即期所得稅合計	(11,495)	(6,323)
遞延所得稅(附註9)：		
暫時差異的產生與逆轉	497	38
遞延所得稅合計	497	38
所得稅開支	(10,998)	(6,285)

本集團稅前利潤的稅項與採用適用本集團利潤的加權平均稅率計算得出的以下理論稅項金額不同：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
稅前(虧損)利潤	(170,867)	29,066
按適用於各國利潤的國內稅率計算的稅項	(11,074)	(7,000)
以下各項的稅務影響：		
無需繳稅的收入	842	920
稅務上不得扣減的費用	(75)	(55)
預扣稅	(671)	—
其他	(1)	(47)
過往年度調整	(19)	(103)
稅費	(10,998)	(6,285)

綜合財務報表(續)

16. 所得稅開支(續)

截至2015年12月31日止年度，加權平均適用稅率為負6.5%，而截至2014年12月31日止年度的加權平均適用稅率為24%。稅率不同的原因是由於本集團附屬公司在各自國家盈利能力發生變化，特別是與轉換期權公允價值及資產增加有關的開支(稅率為0%)導致本公司稅前虧損大幅增加。

17. 遞延收入

	於12月31日	
	2015年	2014年
影院系統存款	38,482	28,014
維護預付款	3,235	2,756
其他遞延收入	182	39
	41,899	30,809
遞延收入·流動	12,762	8,292
遞延收入·非流動	29,137	22,517
	41,899	30,809

綜合財務報表(續)

18. 股本及儲備

(a) 法定股本*普通股*

2015年9月21日重組前，本公司法定股本包括6,256,250股普通股，總面值為62,562.50美元，詳情如下：

普通A股 — 4,700,000股具投票權普通A股，面值為0.01美元

普通B股 — 300,000股無投票權普通B股，面值為0.01美元

可贖回C類股份 — 750,000股具投票權普通C股，面值為0.01美元

普通D股 — 506,250股具投票權普通D股，面值為0.01美元

	於2015年 9月21日	於2014年 12月31日
已發行普通A股	2,700,000	2,700,000
已發行普通B股	—	—
已發行可贖回C類股份	675,000	337,500
已發行普通D股	—	—
	3,375,000	3,037,500

2015年9月21日通過以下書面決議案，於本公司上市後(並以此為條件)將所有已發行及未發行的普通A股、普通B股、可贖回C類股份及普通D股重新分類至一類股份(「股份重新分類」)。

- (a) 通過普通A股持有人股東決議案及可贖回C類股份持有人股東決議案更改類別權利；
- (b) 通過股東普通決議案將已發行及未發行股份重新分類至一類股份；及
- (c) 通過股東特別決議案修訂細則反映股份類別的變動。

緊接上市之前，現有股東(即MAX (Barbados) Holding, Inc.、China Movie Entertainment FV Limited、CMCCP Dome Holdings Limited及China Movie Entertainment CMC Limited)持有的普通A股及可贖回C類股份(統稱「股份」)被重新分類至本公司同等數目的股份(「類別」)。

綜合財務報表(續)

18. 股本及儲備(續)

(a) 法定股本(續)*重組 — 股份拆細*

緊隨股份重新分類完成後，本公司將股份拆細(「股份拆細」)，所有股份按1:100的比例拆細，一股面值0.01美元的股份拆細為100股每股面值0.0001美元的股份。股份拆細完成後，本公司的法定股本為62,562.50美元，分為625,625,000股每股面值0.0001美元的股份。財務報表餘下內容將基於2015年9月21日進行的1:100股份拆細反映本公司股份數據及每股數據。下表概述本公司已發行股份數目變動情況：

2014年1月1日的股份數目	200,000,100
已發行普通A股	69,999,900
已發行可贖回C類股份	33,750,000
<hr/>	
2014年12月31日的股份數目	303,750,000
已發行可贖回C類股份	33,750,000
首次公開發售後發行的普通股	17,825,000
<hr/>	
2015年12月31日的股份數目	355,325,000

2014年，控股股東交出一張賬面值為3.3百萬美元的本公司應付票據，換取69,989,900股本公司股份。

2014年，母公司向本公司轉讓一張賬面值為4.0百萬美元的應收票據，換取10,000股本公司股份。

假如本集團董事宣佈派息，則普通股持有人有權收到股息。在所有股東會議上，普通股持有人每持有一股普通股即可投一票。

(b) 當年變化

2015年2月，本公司基於附註19所述投資發行可贖回C類股份。該等C類股份隨後在上文所述重組過程中重新分類至普通股。

本公司於2015年10月的全球發售中發行了17,825,000股股份。

截至2015年12月31日止年度，IMAX Corporation透過行使股票期權發行29,251股普通股(2014年：10,239股普通股)，所得現金為0.5百萬美元(2014年：0.1百萬美元)。

18. 股本及儲備(續)

(c) 以股份為基礎的付款

IMAX Corporation依據下述IMAX Corporation 2013年長期激勵計劃和中國長期激勵計劃向本集團合資格僱員發行以股份為基礎的薪酬。

2013年6月11日，IMAX Corporation的股東在IMAX Corporation年度大會和特別會議上批准IMAX 2013年長期激勵計劃(「IMAX長期激勵計劃」)。IMAX長期激勵計劃下的僱員獎勵可包括股票期權、受限制股份單位(「受限制股份單位」)和其他獎勵。

IMAX Corporation的股票期權計劃(「SOP」)由股東於2008年6月批准，允許向僱員授予股票期權。2013年6月11日實施IMAX長期激勵計劃後，不再授予SOP下的股票期權。

2012年10月，本集團實施另一項股票期權計劃中國長期激勵計劃(「中國長期激勵計劃」)。依據中國長期激勵計劃發行的各股票期權(「中國期權」)意味著從經濟上參與本集團未來增長和增值的機會。

截至2015年12月31日止年度，前述計劃計入綜合全面收益表中的薪酬成本為3.0百萬美元(2014年：1.1百萬美元)。截至2015年12月31日止年度，此等成本計入綜合全面(虧損)收益表的所得稅利益為0.7百萬美元(2014年：0.3百萬美元)。

SOP及IMAX長期激勵計劃

本集團利用二項式期權定價模型(「二項式模型」)釐定以股份為基礎的付款獎勵的公允價值。二項式模型釐定的公允價值受IMAX Corporation的股價以及有關多個極為複雜、主觀的可變因素假設的影響。此等可變因素包括但不限於獎勵、實際和預測僱員股票期權行使期間IMAX Corporation的預期股價波動。二項式模型亦考慮預期行權倍數，即行使價格相對於預期發生行權時許可價格的平均倍數。期權定價模型的開發用於估算無兌現或對沖限制並可充分轉讓的交易期權的價值。由於IMAX Corporation的僱員股票期權具備與交易期權顯著不同的若干特點，且主觀假設的變化可對估算價值產生重大影響，管理層認為，二項式模型可最準確計量IMAX Corporation僱員股票期權的公允價值。

綜合財務報表(續)

18. 股本及儲備(續)

(c) 以股份為基礎的付款(續)

SOP及IMAX長期激勵計劃(續)

IMAX長期激勵計劃和SOP下的所有股票期權獎勵均基於授出日IMAX Corporation普通股的公允市場價值作出。普通股於某一指定日期的公允市場價值指授予日期(倘授予日期並非交易日,則為最接近的交易日)普通股在紐約證券交易所(「紐交所」)、多倫多證券交易所(「多交所」)及IMAX Corporation董事會可能指定的本國證券交易所的收盤價中的較高者(「公允市場價值」)。股票期權於5年內兌現,並從授出日7年或更短時間後屆滿。SOP和IMAX長期激勵計劃規定,假如發生各計劃定義的、某些條件下的控制權變動,則兌現可提前。

截至2015年12月31日止年度,本集團依據IMAX長期激勵計劃和SOP計劃發行給IMAX China僱員的股票期權錄得開支0.1百萬美元(2014年:0.1百萬美元)。與未兌現IMAX China僱員股票期權相關但尚未確認的以股份為基礎的薪酬費用總額為0.1百萬美元,預期將會於2015年12月31日確認之獎勵的加權平均期限為0.9年。

於計量日,截至2015年12月31日止年度向IMAX China僱員授出的所有股票期權的加權平均公允價值為每股7.14美元(2014年:每股6.41美元)。估算股票期權平均公允價值時採用以下假設:

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
平均無風險利率	1.90%	1.62%
預期期權有效期(年)	4.51	4.15-4.82
預期波動率	30%	32.5%-37.5%
股息收益率	0%	0%

綜合財務報表(續)

18. 股本及儲備(續)

(c) 以股份為基礎的付款(續)

SOP及IMAX長期激勵計劃(續)

SOP及IMAX長期激勵計劃概況

下表概述SOP及IMAX長期激勵計劃所涉本集團僱員相關期權活動及所授IMAX Corporation期權的部分資料：

截至12月31日止年度：

	股份數目		每股加權平均行使價	
	2015年	2014年	2015年	2014年
未行使期權，年初	246,022	216,438	24.03	22.50
已授予	1,904	39,823	33.80	28.52
已轉讓	25,416	—	28.03	—
已行使	(29,251)	(10,239)	18.58	9.34
已沒收	(186,446)	—	23.70	—
未行使期權，年末	57,645	246,022	29.93	24.03
可行使期權，年末	31,533	34,576	30.01	21.58

截至2015年12月31日止年度，本集團沒有僱員放棄或取消股票期權(2014年：無)。

於2015年12月31日，54,874份(2014年：201,520份)期權已充分兌現或預期會兌現，加權平均行使價為29.95美元(2014年：24.00美元)，總內在價值為0.3百萬美元(2014年：1.4百萬美元)，加權平均剩餘合約期為2.6年(2014年：4.3年)。於2015年12月31日，可行使期權內在價值為0.2百萬美元，加權平均剩餘合約期為2.2年。截至2015年12月31日止年度，已行使期權的內在價值分別為0.6百萬美元(2014年：0.2百萬美元)。

綜合財務報表(續)

18. 股本及儲備(續)

(c) 以股份為基礎的付款(續)*中國長期激勵計劃(「中國長期激勵計劃」)*

中國長期激勵計劃下的中國期權僅可於發生指定事件時兌現並可行使，包括授出日起滿五年之時或之前可能發生的合資格首次公開發售或控制權變更。假如此等指定事件有可能發生，中國期權於授出日起5年內兌現。除中國期權外，本集團已向若干僱員授出與IMAX Corporation的SOP和IMAX長期激勵計劃下所授期權操作方式一致的期權(「一致期權」)。本集團若確定不太可能進行合資格首次公開發售，則會於5年期間確認一致期權費用。中國期權歸屬後，一致期權不會歸屬而告失效。

2012年，中國長期激勵計劃下共計6,075,000份中國期權授予若干僱員。連同2012年授出的中國期權，共計同時向此等僱員授出146,623份一致期權，平均價格為22.39美元。2014年另外授出1,788,000份中國期權。連同2014年授出的中國期權，同時向此等僱員另外授出39,823份一致期權，平均價格為28.52美元。截至2015年12月31日止年度，另外授出1,113,700份中國期權。2013年未授出任何中國長期激勵計劃獎勵。中國期權和一致期權的最長合約期均為7年。

於2015年12月31日，8,977,500份(2014年：7,863,800份)中國期權已充分兌現或預期會兌現，每股加權平均行使價為1.41美元(2014年：每股1.42美元)，加權平均剩餘合約期為3.8年(2014年：5.3年)。於2015年12月31日，3,538,700份中國期權可予行使(2014年：零)。

由於可能進行合資格首次公開發售，截至2015年12月31日止年度，本集團並未計入與中國長期激勵計劃下所發行一致期權相關的任何費用(2014年：零)。由於首次公開發售已進行，一致期權於2015年10月8日失效。本集團錄有中國期權費用，詳見下文。

於計量日，截至2015年12月31日止年度中國期權的加權平均公允價值為每股0.43美元(2014年：每股0.43美元)。計算公允價值時採用的假設與IMAX長期激勵計劃和SOP下股票期權所用假設相同。

18. 股本及儲備(續)

(c) 以股份為基礎的付款(續)*中國長期激勵計劃(「中國長期激勵計劃」)(續)*

中國期權概況

於2015年12月31日，未行使中國期權為8,977,500份(2014年：7,863,800份)。假如授予日期滿五年之時或之前並未發生業績事件，所發行的8,977,500份中國期權會立即失效，相關費用將會轉回。下表概述本集團中國期權活動相關的部分資料：

股權結算的中國期權

截至12月31日止年度：

	股份數目		每股加權平均行使價	
	2015年	2014年	2015年	2014年
未行使期權，年初	7,863,800	6,075,000	1.42	1.46
已授予	1,113,700	1,788,800	1.33	1.28
未行使期權，年末	8,977,500	7,863,800	1.41	1.42
可行使期權，年末	3,538,700	—	1.42	—

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得與中國長期激勵計劃下發行的股權結算的中國期權相關的開支1.3百萬美元(2014年：0.8百萬美元)。

現金結算的中國獎勵

2012年，本集團部分僱員獲授以現金結算的、以股份為基礎的付款，與本集團價值增值掛鉤。以現金結算的、以股份為基礎的付款指收到金額為本集團基於合資格首次公開發售或控制權變動中每股價格的總股本價值超過以現金結算的、以股份為基礎的付款行權價部分的0.3%的現金付款的權利。以現金結算的、以股份為基礎的付款與中國長期激勵計劃一同發行，條款和條件與中國期權相若。截至2015年12月31日止年度，本集團錄得與以現金結算的、以股份為基礎的付款相關的開支1.5百萬美元(2014年：0.2百萬美元)。

於2015年12月31日，與以現金結算的、以股份為基礎的付款交易相關的負債賬面值為0.8百萬美元(2014年：0.3百萬美元)。年內，待首次公開發售完成後，部份以現金結算的、以股份為基礎的付款獎勵已歸屬，並以現金1.0百萬美元結算。

綜合財務報表(續)

18. 股本及儲備(續)

(c) 以股份為基礎的付款(續)

受限制股份單位

受限制股份單位已依照IMAX長期激勵計劃授予本集團僱員。每一受限制股份單位指收到IMAX Corporation一股普通股的或有權利，其經濟利益等同於IMAX Corporation的一股普通股。2013年之前未發行受限制股份單位。授出日每一受限制股份單位的公允價值等於授出日IMAX Corporation股份的價格。截至2015年12月31日止年度，本集團錄得與依據計劃發行予僱員的受限制股份單位相關的開支0.1百萬美元(2014年：0.1百萬美元以下)。2015年年度終止概率為8.07%(2014年：8.40%)。

與未兌現受限制股份單位相關的且於2015年12月31日尚未確認的以股份為基礎的薪酬開支總額為0.2百萬美元(2014年：0.1百萬美元)，預期其將會確認的加權平均期限為2.6年(2014年：2.7年)。截至2015年12月31日止年度，與受限制股份單位歸屬相關的稅務減免並未實現實際稅收利益(2014年：無)。

依據IMAX長期激勵計劃授予的受限制股份單位於1至4年內兌現。受限制股份單位兌現的前提是須持續在本集團或IMAX Corporation任職或服務。

受限制股份單位概況

下表概述IMAX長期激勵計劃下受限制股份單位活動的部分資料：

截至12月31日止年度：

	獎勵數量		每股加權平均授出日公允價值	
	2015年	2014年	2015年	2014年
未行使受限制股份單位，年初	4,909	2,245	27.26	26.28
已授出	5,525	3,113	36.31	27.82
已轉讓	2,572	—	27.16	—
已兌現並結算	(1,183)	(449)	27.09	26.28
未行使受限制股份單位，年末	11,823	4,909	31.48	27.26

綜合財務報表(續)

18. 股本及儲備(續)

(d) 每股(虧損)利潤

計算每股基本及攤薄數據的分子和分母包括：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
年內(虧損)利潤	(181,865)	22,781
普通股加權平均數目(千股)		
已發行並流通，年初	270,000	200,000
年內已發行股份加權平均數目	22,780	51,205
計算每股基本及攤薄盈利所用加權平均股份數目	292,780	251,205

由於行使股票期權對截至2015年12月31日止年度具有反攤薄影響，故此計算每股攤薄盈利時並無計及假定行使股票期權。截至2014年12月31日止年度並無假定行使股票期權。

(e) 儲備

本集團本年度及過往年度的儲備及相關變動呈列於財務報表第98頁之綜合權益變動表。

股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法(2013年修訂)第34(2)條規管。根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬中的資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息當日後，本公司仍有能力償付日常業務過程中的到期債務。

資本儲備

本集團資本儲備指來自控股股東的注資淨額。

綜合財務報表(續)

18. 股本及儲備(續)

(e) 儲備(續)**法定儲備**

中國法律法規要求在中國註冊之公司撥付若干法定儲備，在向權益持有人分配利潤前以各自的法定財務報表所呈報之純利(扣除往年累計虧損後)撥備。所有法定儲備均有特定目的。中國公司須於分配稅後利潤後將法定純利之10%作為法定盈餘儲備。若公司的法定盈餘儲備總額超過註冊資本的50%則可停止供款。法定盈餘儲備僅可用於彌補公司虧損、擴大公司生產營運或增加公司資本。此外，公司可根據董事會決議案使用稅後利潤向法定盈餘儲備進一步酌情供款。截至2015年12月31日，本集團中國公司並無分配任何稅後利潤，因此並無計提法定儲備撥備(2014年12月31日：零美元)。

19. 可贖回C類股份

2014年4月8日，IMAX Corporation宣佈通過華人文化產業投資基金(「華人文化」，一支側重於傳媒與娛樂的投資基金)和方源資本(「方源資本」，一間側重於中國市場的私募股權公司)投資本公司(「IMAX China投資」)。在IMAX China投資中，本公司將20%股份出售並發行給由華人文化和方源資本擁有並控股的實體。

依據此次交易，本公司於2014年4月8日向投資者發行337,500股本公司法定股本中每股面值0.01美元的普通C股(「C類股份」)，認購總價為40.0百萬美元，並於2015年2月10日向投資者另外發行337,500股C類股份，認購總價為40.0百萬美元。

有關人士就IMAX China投資訂立股東協議(「股東協議」)，IMAX China投資於2015年10月8日IMAX China首次公開發售完成時終止。然而，儘管股東協議生效，C類股東仍有若干贖回權利。具體而言，假如合資格首次公開發售(定義詳見股東協議)並未於2019年4月8日前進行，每名C類股份持有人均可要求自行選擇將所持所有C類股份(i)由本公司按面額贖回，同時發行2,846,000股IMAX Corporation的普通股；(ii)由本公司按面額贖回，同時IMAX Corporation以現金支付由C類股份持有人支付的對價；或(iii)由本公司結合使用現金及與本公司相應比例公允市場價值的本公司股份進行交換及／或贖回。若IMAX China首次公開發售(即股東協議所指合資格首次公開發售)發生，該等贖回權利即告終止。本公司所有股份均已重新歸類為單獨一類股份。

本公司董事會最初由九名董事組成，其中一名受聘於華人文化，一名受聘於方源資本，一名為獨立人士。2015年5月27日，在IMAX China提交A1申請表申請IMAX China首次公開發售，且是項首次公開發售完成的情況下，IMAX China九名董事中的五名辭職，於2015年5月26日生效並新聘三名董事，其後於2015年9月21日再增聘兩名獨立董事。

IMAX China首次公開發售完成後，股東協議自動終止。

綜合財務報表(續)

19. 可贖回C類股份(續)

下表概述本公司可贖回股份主負債相關的變動(附註20)：

於2014年1月1日的結餘	—
首次決算所得款項	40,000
經調整：	
轉換期權的公允價值	(12,365)
交易成本	(2,843)
轉換期權應佔已支出交易成本	261
金融工具攤銷成本增加	1,732
於2014年12月31日的結餘	26,785
經調整：	
第二次決算所得款項	40,000
轉換期權的公允價值	(12,841)
交易成本	(2,000)
金融工具攤銷成本增加	3,790
可贖回優先股轉換為普通股	(55,734)
於2015年12月31日的結餘	—

2015年10月8日，本公司完成上市及發售股份。全面行使包銷商超額配售權後，全球發售涉及71,300,000股股份或本集團經擴大已發行股本約20%。根據發售，本公司發行17,825,000股新普通股獲得扣除佣金後的所得款項淨額約66.2百萬美元。發售完成後，控股股東間接擁有本公司約68.5%股權。

2015年10月15日，為履行股東協議規定的責任，本公司向首次公開發售前股東派付特別股息，其中38.1百萬美元派付予控股股東。

20. 金融工具

(a) 金融工具

本集團在多個主要金融機構存放現金。

本集團的應收款項和應收款項融資均面臨信貸風險。本集團的應收款項和應收款項融資集中於影院放映業和電影娛樂業。為盡可能減少本集團的信貸風險，本集團保留所租賃的相關影院系統的所有權、對其客戶進行首次和持續信用評估、並基於潛在無法收回款項估算持續計提撥備。本集團認為其已對應收款項和合約承擔相關風險充分撥備。

綜合財務報表(續)

20. 金融工具(續)

(b) 公允價值的計量

由於其到期時間較短，本集團現金及現金等價物、一年內到期的貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及應計和其他負債的賬面值近似於公允價值。本集團於下列年末的其他金融工具包括：

	於2015年12月31日		於2014年12月31日	
	賬面值	估計公允價值	賬面值	估計公允價值
融資銷售應收款項淨額	27,705	28,914	22,525	23,712
融資租賃投資淨額	1,348	1,297	1,636	1,685
可供出售投資	4,000	不適用	4,000	不適用 ¹
可分離轉換期權 — 可贖回C類股份	—	—	(12,942)	(12,942)

- 1 截至2014年12月31日止年度，本公司購買IMAX (Hong Kong) Holdings, Limited的一股優先股，成本為4.0百萬美元。此項投資被歸類為可供出售。優先股在交投活躍市場中並無報價，其公允價值無法進行可靠計量，因此按成本計量。

	貸款及 應收款項	可供出售	合計
2015年12月31日			
財務狀況表中的資產			
可供出售金融資產	—	4,000	4,000
融資銷售應收款項淨額	27,705	—	27,705
融資租賃投資淨額	1,348	—	1,348
貿易及其他應收款項	35,640	—	35,640
現金及現金等價物	90,689	—	90,689
	155,382	4,000	159,382

綜合財務報表(續)

20. 金融工具(續)

(b) 公允價值的計量(續)

	以公允價值 計量並計入 損益的負債	以攤銷 成本計的負債	合計
財務狀況表中的負債			
可分離轉換期權 — 可贖回C類股份	—	—	—
貿易及其他應付款項	—	12,172	12,172
	—	12,172	12,172
	貸款及 應收款項	可供出售	合計
2014年12月31日			
財務狀況表中的資產			
可供出售投資	—	4,000	4,000
融資銷售應收款項淨額	22,525	—	22,525
融資租賃投資淨額	1,636	—	1,636
貿易及其他應收款項	25,287	—	25,287
現金及現金等價物	48,320	—	48,320
	97,768	4,000	101,768
	以公允價值 計量並計入 損益的負債	以攤銷 成本計的負債	合計
財務狀況表中的負債			
可分離轉換期權 — 可贖回C類股份	12,942	—	12,942
貿易及其他應付款項	—	39,900	39,900
	12,942	39,900	52,842

綜合財務報表(續)

20. 金融工具(續)

(b) 公允價值的計量(續)

現金及現金等價物包括現金和最初到期時間為90天或以下的付息投資。現金及現金等價物按成本計入，分別近似於2015年及2014年12月31日的公允價值。

融資銷售應收款項淨額和融資租賃投資淨額的估計公允價值分別按照2015年及2014年12月31日條款相若的當前可用利率對未來現金流折價進行估算得出。

本公司發現需要從主合約分成兩部分的C類股份協議中含有轉換期權。2014年4月發行C類股份時，本公司對該期權的估值為12.4百萬美元。2014年12月31日，本公司按市值對該期權提升了0.6百萬美元的價值，並通過公允價值調整在綜合全面收益表中計入相應的虧損。2015年2月再次發行C類股份時，本公司對額外期權的估值為12.8百萬美元。緊接首次公開發售完成前，本公司按市值對本集團資本提升了209.9百萬美元的價值，並透過公允價值調整在綜合全面虧損表中計入相應的虧損。該期權使用蒙特卡洛模擬方法估值。虧損乃因本集團權益價值增加所致，權益價值是估值時所用的主要假設，且並非基於可觀察輸入數據釐定。年內，由於重組及首次公開發售交易，該轉換期權未獲行使即已過期。

本集團權益價值使用貼現現金流量釐定，並計及IMAX Corporation(控股股東)等其他可資比較公司的隱含市場倍數。用於釐定本集團權益價值的重要假設及截至相關報告期內的假設載列如下：

	於2015年 12月31日	於2014年 12月31日
貼現率	—	12%
最終增長率	—	4%
少數股東投資及流動資金貼現	—	25%

截至2015年12月31日止年度，第一等級與第二等級之間並無重大轉移(2014年：無)。當決定將某一資產或負債歸入第三等級中時，該決定依據不可觀察輸入數據對整個公允價值計量的重要程度做出。

綜合財務報表(續)

21. 費用按性質劃分

下表為本集團費用的細分情況：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
影院系統銷售及融資租賃成本	20,342	15,292
折舊，包括收入分成合作安排和影片成本	10,229	8,552
僱員薪金及福利	6,923	4,758
影院維護費	3,990	3,199
其他僱員費用	1,801	1,776
廣告及市場推廣費用	3,923	3,304
技術及商標費	5,964	4,045
差旅及交通費	1,128	978
專業費	488	1,203
外匯及其他業務費用	105	989
寫字樓經營租賃租金	882	457
以股份為基礎的薪酬費用	3,020	1,149
其他影片成本(收回)	(170)	892
核數師報酬		
— 非審計服務	23	90
— 審計服務	357	73
公用事業和維護費用	48	36
轉換期權應佔已支出交易成本	—	261
上市開支	9,167	—
銷售成本、銷售、一般及行政開支以及其他經營開支總額	68,220	47,054

綜合財務報表(續)

22. 僱員福利費用

(a) 僱員福利費用

年內員工成本如下：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
工資及薪金	6,365	4,365
社會保障成本	198	104
授予僱員的股票期權	3,020	1,149
退休金及其他成本	360	289
	9,943	5,907

(b) 董事酬金

截至2015年12月31日止年度董事的酬金載列如下：

	截至2015年12月31日止年度						合計
	費用	薪金	花紅	以股份 為基礎 的薪酬	退休金	其他 ⁶	
執行董事							
陳建德 ³	—	400	138	134	5	255	932
Jim Athanasopoulos ³	—	269	69	586	15	431	1,370
周美惠 ³	—	282	78	166	—	114	640
非執行董事							
Richard Gelfond ¹	—	—	—	—	—	—	—
Greg Foster ¹	—	—	—	—	—	—	—
黎瑞剛 ¹	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
靳羽西 ²	12	3	—	—	—	—	15
John Davison ⁴	12	4	—	—	—	—	16
Dawn Taubin ⁴	12	3	—	—	—	—	15

綜合財務報表(續)

22. 僱員福利費用(續)

(b) 董事酬金(續)

截至2014年12月31日止年度董事的酬金載列如下：

	截至2014年12月31日止年度						合計
	費用	薪金	花紅	以股份 為基礎 的薪酬	退休金	其他 ⁶	
執行董事							
陳建德 ³	—	385	150	135	5	261	936
Jim Athanasopoulos ³	—	289	84	335	14	495	1,217
周美惠 ³	—	223	89	170	—	98	580
非執行董事							
Richard Gelfond ¹	—	—	—	—	—	—	—
Greg Foster ¹	—	—	—	—	—	—	—
Joseph Sparacio ⁵	—	—	—	—	—	—	—
Bob Pisano ^{1,5}	—	—	—	—	—	—	—
Robert Lister ⁵	—	—	—	—	—	—	—
Mark Welton ^{1,5}	—	—	—	—	—	—	—
黎瑞剛 ¹	—	—	—	—	—	—	—
靳羽西 ²	—	—	—	—	—	—	—
Frank Tang ^{1,5}	—	—	—	—	—	—	—

1 2014年4月8日加入。

2 2014年8月25日加入。

3 2015年5月27日加入。

4 2015年9月21日加入。

5 2015年5月26日辭任。

6 包括未成年子女教育補償、住房、車子及搬遷津貼等額外補貼。

本公司一些非執行董事的薪酬由IMAX Corporation及其他關聯方承擔。所示年度內此等關聯方與本集團之間並無薪酬的分配。

董事薪酬包括就擔任本公司董事或管理本集團事務已支付或應收的任何酬金。

於年末或年內任何時間，本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且與本集團業務有關的重大交易、安排及合約。

綜合財務報表(續)

22. 僱員福利費用(續)

(c) 五名最高薪酬人士

截至2015年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士(包括兩名董事(2014年：三名)，其酬金分析載於上文)如下：

	截至12月31日止年度	
	2015年 美元	2014年 美元
基本薪金及津貼	1,172	1,214
花紅	3,025	1,839
以股份為基礎的薪酬	2,100	1,067
其他 ¹	1,018	948
退休金	33	25
	7,348	5,093

1 包括未成年子女教育補償、住房、車子及搬遷津貼等額外補貼。

該等五名人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
千港元		
4,000–4,500	—	2
5,500–6,000	1	—
7,000–7,500	1	1
9,000–9,500	—	1
10,000–10,500	1	—
13,500–14,000	—	1
16,000–16,500	1	—
17,000–17,500	1	—
	5	5

於所示年度內，本集團並未為促使任何董事或五名最高薪酬人士加盟或其加盟本集團時、或為補償其離職而向其支付任何酬金。

綜合財務報表(續)

22. 僱員福利費用(續)

(d) 高級管理層薪酬範圍

高級管理層的薪酬範圍如下：

	人數	
	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
千港元		
4,000–4,500	—	1
4,500–5,000	1	—
5,500–6,000	1	—
7,000–7,500	1	1
9,000–9,500	—	1
10,000–10,500	1	—
13,500–14,000	—	1
16,000–16,500	1	—
17,000–17,500	1	—
	6	4

23. 分部資料

按所售產品或所提供服務類別劃分，本集團下設五個須予報告的業務分部：銷售安排；影院系統維護；收入分成安排；影片業務；及其他。銷售安排分部銷售或租賃IMAX影院放映系統設備。影院系統維護分部維護IMAX影院網絡中的IMAX影院放映系統設備。收入分成安排分部向放映商提供IMAX影院放映系統設備並從中獲得票房分成及特許經營收入。其他分部銷售眼鏡及其他雜項。影片分部承擔成本，從IMAX Corporation手中購買影片，然後從收到的一定比例(通常為9.5%至15.0%)總票房收入中扣除該成本。其他分部包括二級市場銷售及其他雜項。分部採用的會計政策與附註2所述會計政策相同。

管理層(包括本集團的執行董事)基於分部收入、毛利率和影片表現評估分部的表現。銷售、一般及行政開支、商標和技術費、利息收入、利息開支和退稅(撥備)並未分配給各分部。

分部間利潤於併表時剔除，如下披露也如此。

其他分部之間的交易並非重大交易。

綜合財務報表(續)

23. 分部資料(續)

(a) 經營分部

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
收入		
影院業務		
銷售安排	37,038	28,662
影院系統維護	9,346	7,214
收入分成安排	34,498	22,755
其他	1,237	996
	82,119	59,627
影片業務	28,472	18,591
合計	110,591	78,218
毛利		
影院業務		
銷售安排	25,570	19,519
影院系統維護	5,357	3,969
收入分成安排	19,202	10,658
其他	418	410
	50,547	34,556
影片業務	21,733	11,904
毛利合計	72,280	46,460
銷售、一般及行政開支	(23,859)	(11,251)
其他經營開支	(6,050)	(4,045)
金融工具攤銷成本增加	(3,790)	(1,732)
轉換期權的公允價值調整	(209,884)	(577)
利息收入	436	221
利息開支	—	(10)
所得稅前(虧損)利潤	(170,867)	29,066

23. 分部資料(續)

(a) 經營分部(續)

本集團的經營資產及負債位於大中華。本集團取得的所有收入均來自大中華經營的IMAX影院活動。

銷售安排包括2015年確認為收入的0.9百萬美元(2014年：0.4百萬美元)或有租金。收入分成安排包括2015年確認為收入的24.3百萬美元(2014年：15.1百萬美元)或有租金。

重大客戶

分部所呈報來自本集團重大客戶(定義為各自佔總收入10%以上的客戶)的收入如下：

客戶A

2015年，收入中約27.0百萬美元(2014年：18.0百萬美元)來自單一外部客戶。該等收入應歸屬於IMAX系統、影院系統維護、收入分成合作安排和其他分部。

客戶B

2015年，收入中約20.6百萬美元(2014年：14.1百萬美元)來自單一外部客戶。該等收入歸屬於IMAX DMR和影院系統維護分部。

客戶C

2015年，收入中約11.7百萬美元(2014年：5.7百萬美元)來自單一外部客戶。該等收入歸屬於IMAX系統、影院系統維護和其他分部。

2015年及2014年，並無其他單一客戶佔總收入的10%以上。

綜合財務報表(續)

23. 分部資料(續)

補充資料

(b) 折舊和攤銷

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
IMAX系統	48	44
影院系統維護	135	6
收入分成合作安排	4,465	3,549
影片		
IMAX DMR	5,475	4,692
公司和其他非分部特定資產	106	266
合計	10,229	8,557

(c) 處置物業、廠房及設備虧損

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
收入分成合作安排	133	—
合計	133	—

綜合財務報表(續)

24. 現金流量表補充資料
經營活動所得現金

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年	2014年
年內(虧損)利潤		(181,865)	22,781
對以下各項的調整：			
影片資產的攤銷	10	5,475	4,692
物業、廠房及設備的折舊	6	4,754	3,865
金融工具攤銷成本增加	19	3,790	1,732
轉換期權的公允價值調整	20(b)	209,884	577
遞延所得稅的變動		(497)	(38)
股份及其他非現金薪酬		3,020	1,143
處置物業、廠房及設備的虧損	23(c)	133	—
外匯虧損		301	236
影片資產投資		(5,425)	(4,710)
非現金投入資本		—	3,763
營運資金的變化			
貿易及其他應收款項		(10,353)	(6,954)
存貨		(2,932)	(2,704)
融資應收款項		(4,892)	2,734
貿易及其他應付款項		(27,728)	7,770
應納稅款		9,256	9,264
應計項目及其他負債		(1,011)	(542)
遞延收入		11,090	(8,154)
預付款項		(160)	(638)
其他資產		(652)	196
經營所得現金		12,188	35,013

綜合財務報表(續)

25. 承擔

(a) 資本承擔

於2015年12月31日，本集團已訂約但尚未撥備的資本開支為0.7百萬美元(2014年：零美元)。

於2015年12月31日，本集團已獲授權但尚未訂約的資本開支為零美元(2014年：零美元)。

(b) 經營租賃承擔 — 集團為承租人

本集團依據不可撤銷經營租賃協議租賃各種寫字樓、公寓和倉庫。租期介乎1至3年，大部分租賃協議可於租期結束時按市價續期。不可撤銷經營租賃的未來最低租金總額如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
1年內	2,054	1,141
1至2年	1,579	561
2至3年	1,336	—
之後	104	—
	5,073	1,702

截至2015年12月31日止年度，租賃費用為1.2百萬美元(2014年：0.6百萬美元)。

26. 或有事項和擔保

本集團於正常業務活動過程中捲入訴訟、索償和法律程序，包括以下已有案例。依據本集團的政策，本集團將於損失已經發生且損失金額可合理估算時計提負債撥備。本集團認為已就此等事項計提足夠撥備。本集團至少每季度評估此等撥備以及任何索償相關資產的相關撥備，及進行調整以反映談判、和解、裁決、法律顧問建議及案件相關其他資訊的影響。假如下述任何此類事件的發展導致本集團關於不利結果的決定發生變化以致需要確認重大撥備，或任何此類事件的最終判決不利或和解所需金額巨大，則可能對本集團於變更前述決定或和解或判決發生之年度的經營業績、現金流量及財務狀況產生嚴重不利影響。

綜合財務報表(續)

26. 或有事項和擔保(續)

本集團於訴訟、索償和法律程序發生時支銷相關法律成本。

2013年3月，本公司在中國的全資附屬公司IMAX (Shanghai) Multimedia Technology Co., Ltd.獲海關總署上海辦事處通知被選中進行海關審計。截至本報告日期，本集團未能評估潛在影響(如有)。

財務擔保

本集團並無向第三方提供任何重大財務擔保。

27. 關聯方交易

假如某一方能直接或間接控制另一方或在另一方做出財務和經營決策時施加重大影響力，則雙方視為關聯方。受相同控制的各方亦視為關聯方。

本公司控股股東為IMAX Corporation(於加拿大註冊成立)，持有本公司68.5%股份。

與關聯方開展的持續交易如下：

(a) 商品和服務的購銷

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
商品採購：		
IMAX Corporation(影院系統)	29,977	20,754
服務採購：		
IMAX Corporation(影片相關交易)	5,548	5,248
IMAX Corporation(管理費—法律及行政服務)	634	500
其他交易：		
IMAX Corporation(IMAX Corporation向本公司僱員支付的薪酬補償)	3,122	3,021
IMAX Corporation(商標及技術費)	5,749	4,045
通過IMAX Corporation取得的影片服務收入	20,370	14,025
向IMAX Corporation提供維護服務取得的收入	121	107

綜合財務報表(續)

27. 關聯方交易(續)

(a) 商品和服務的購銷(續)

商品按成本加成自控股股東購入。管理服務、商標和技術費根據服務和收費協議自控股股東購買。與IMAX Corporation提供予本集團的法律及行政服務相關的管理費為每年0.5百萬美元。

與關聯方開展的非持續交易如下：

(b) 商品和服務的購銷

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
合約的合法轉讓：		
IMAX Corporation(影院系統合約及維護合約)	—	8,557

本集團就合約的法定轉讓支付現金16.7百萬美元及應付票據3.3百萬美元。合共20.0百萬美元以權益計入控股股東的投資淨額賬戶。現金付款於「合約法律權利轉讓的付款」呈列，應付票據則計入「控股股東的投資淨額」的權益。2013年及2014年分兩部分產生的合法轉讓，於2014年就合法購買該等合約付款。

(c) 商品／服務銷售／採購的年末結餘

	於12月31日	
	2015年	2014年
應收關聯方款項(附註8)：		
IMAX Corporation	14,991	12,038
應付關聯方款項(附註14)：		
IMAX Corporation	10,900	38,463

應收關聯方款項和應付關聯方款項主要來自購買、銷售、服務和收費交易，不計息、無固定償還期限且均為活期。

綜合財務報表(續)

27. 關聯方交易(續)

(d) 其他關聯方交易

	於12月31日	
	2015年	2014年
投資IMAX (Hong Kong) Holding, Limited	4,000	4,000

本集團投資IMAX (Hong Kong) Holding, Limited(控股股東的附屬公司之一擁有的實體)的優先股，該公司持有對一間合資企業的投資。優先股投資按成本記為可供出售投資(附註20(b))。本集團合法轉讓應收票據作為優先股投資的代價。安排的關鍵條款將於IMAX (Hong Kong) Holding, Limited的經修訂組織章程細則完全界定，目前規定本集團收取股息和其他分派的權利、IMAX Corporation出售全部或部分投資權益時的贖回權及向董事會提名一名代表的權利。

(e) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括執行委員會成員。已付或應付予主要管理人員的僱員服務薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
薪金及其他短期僱員福利	4,557	2,514
退職福利	33	25
其他福利 ¹	1,131	948
以股份為基礎的付款	2,267	986
	7,988	4,473

1 包括未成年子女教育補償、住房、用車及搬遷津貼等額外補貼。

綜合財務報表(續)

28. 政府補助

以下政府補助已於全面(虧損)收入確認：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
銷售成本	1,531	474
銷售、一般及行政開支	341	113
所得稅開支	1,340	539
	3,212	1,126

綜合財務報表(續)

29. 資產負債表及本公司儲備變動

(a) 資產負債表

	於12月31日	
	2015年	2014年
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	32,538	32,538
其他資產	35	35
	32,573	32,573
流動資產		
預付款項	91	—
貿易及其他應收款項	19,230	11,500
現金及現金等價物	53,512	6,520
	72,833	18,020
總資產	105,406	50,593
負債		
非流動負債		
其他負債	—	12,942
可贖回C類股份	—	26,785
	—	39,727
流動負債		
貿易及其他應付款項	4,415	881
應計及其他負債	2,118	—
總負債	6,533	40,608
權益		
股本	35	27
股份溢價	369,864	12,311
資本儲備	349	—
累計虧損	(271,375)	(2,353)
總權益	98,873	9,985
權益及負債總額	105,406	50,593

本公司資產負債表經董事會於2016年2月24日批准及代表董事會簽署

陳建德
董事

Jim Athanasopoulos
董事

綜合財務報表(續)

29. 資產負債表及本公司儲備變動(續)

(b) 儲備變動

	股本	股份溢價	資本儲備	累計虧損	權益總額
於2014年1月1日的結餘	20	4,980	—	—	5,000
全面虧損					
年內虧損	—	—	—	(2,353)	(2,353)
其他全面虧損	—	—	—	—	—
全面虧損總額	—	—	—	(2,353)	(2,353)
發行股份	7	7,331	—	—	7,338
與擁有人的交易總額， 直接於權益確認	7	7,331	—	—	7,338
於2014年12月31日的結餘	27	12,331	—	(2,353)	9,985
全面虧損					
年內虧損	—	—	—	(221,464)	(221,464)
其他全面虧損	—	—	—	—	—
全面虧損總額	—	—	—	(221,464)	(221,464)
控股股東投資淨額	—	—	(2,656)	—	(2,656)
發行首次公開發售相關普通股 計入股份溢價的普通股	2	71,289	—	—	71,291
發行成本	—	(5,131)	—	—	(5,131)
可贖回C類股份轉換為普通股	6	55,728	—	—	55,734
行使可贖回C類股份可分離期權 向首次公開發售前股東	—	235,667	—	—	235,667
派付特別股息	—	—	—	(47,558)	(47,558)
中國長期激勵計劃	—	—	3,005	—	3,005
與擁有人的交易總額， 直接於權益確認	8	357,553	349	(47,558)	310,352
於2015年12月31日的結餘	35	369,864	349	(271,375)	98,873

綜合財務報表(續)

29. 資產負債表及本公司儲備變動(續)

(c) 附屬公司

於2015年12月31日，主要附屬公司名單如下：

公司名稱	註冊成立地點、 法律實體類別及 註冊成立日期	主營業務及經營地點	已發行股份及繳足股本	母公司	
				直接持有 普通股比例 (%)	本集團 所持普通股 比例(%)
IMAX China (Hong Kong), Limited	香港特區 有限公司 2010年11月12日	在大中華區銷售及 出租影院系統及提供 相關影片服務	2股普通股 (39,000,000港元) 12股普通股 (27,538,341美元)	100%	100%
IMAX (Shanghai) Multimedia Technology Co., Ltd.	中國 外商獨資企業 2011年5月31日	在中國內地銷售及 出租影院系統及提供 相關影片服務	繳足股本11,500,000美元	—	100%
IMAX (Shanghai) Theatre Technology Services Co., Ltd.	中國 外商獨資企業 2011年11月9日	在中國從事影院系統 技術開發、提供售後 服務(包括安裝)、 保養及維修影院系統及 設備	繳足股本200,000美元	—	100%

(d) 股息

2015年10月15日，本公司向首次公開發售前股東派付特別股息47.6百萬美元(2014年：零美元)。截至2015年12月31日止年度，尚無建議任何股息。

財務概要

	2015年財政年度		2014年財政年度		2013年財政年度		2012年財政年度	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
收入	110,591	100.0%	78,218	100.0%	55,949	100.0%	46,639	100.0%
銷售成本	(38,311)	(34.6)%	(31,758)	(40.6%)	(23,701)	(42.4%)	(22,294)	(47.8%)
毛利	72,280	65.4%	46,460	59.4%	32,248	57.6%	24,345	52.2%
銷售、一般及行政開支	(23,859)	(21.6)%	(11,251)	(14.4%)	(8,867)	(15.8%)	(7,947)	(17.0%)
其他經營開支	(6,050)	(5.5)%	(4,045)	(5.2%)	(2,445)	(4.4%)	(1,019)	(2.2%)
經營利潤	42,371	38.3%	31,164	39.8%	20,936	37.4%	15,379	33.0%
金融工具攤銷成本增加	(3,790)	(3.4)%	(1,732)	(2.2%)	—	—	—	—
轉換期權公允價值調整	(209,884)	(189.8)%	(577)	(0.7%)	—	—	—	—
利息收入	436	0.4%	221	0.3%	14	0.0%	11	0.0%
利息開支	—	—%	(10)	0.0%	—	0.0%	—	0.0%
未計所得稅前(虧損)利潤	(170,867)	(154.5)%	29,066	37.2%	20,950	37.4%	15,390	33.0%
所得稅開支	(10,998)	(9.9)%	(6,285)	(8.0%)	(3,495)	(6.2%)	(2,523)	(5.4%)
年內(虧損)利潤	(181,865)	(164.4)%	22,781	29.1%	17,455	31.2%	12,867	27.6%
其他全面虧損：								
外幣兌換調整變化	(2,207)	(2.0)%	(199)	(0.3%)	(89)	(0.2%)	—	—
其他全面虧損，扣除稅項後淨額	(2,207)	(2.0)%	(199)	(0.3%)	(89)	(0.2%)	—	—
年內全面(虧損)收入總額	(184,072)	(166.4)%	22,582	28.9%	17,366	31.0%	12,867	27.6%

	於12月31日			
	2015年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
總資產	222,162	151,176	85,338	54,574
總負債	64,440	124,868	82,195	54,458
總權益	157,722	26,308	3,143	116

釋義

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「組織章程細則」	指	於2015年9月21日採納且於上市日期生效的本公司組織章程細則(經不時修訂)
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂或補充
「本公司」或「IMAX China」	指	IMAX China Holding, Inc.，一間於2010年8月30日根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司
「關連人士」、「關連交易」、 「控股股東」、「附屬公司」及 「主要股東」	指	除文義另有所指外，具有《上市規則》所賦予該等詞彙的涵義
「應急協議」	指	為防範IMAX Corporation供應中斷而訂立的應急協議。更多詳情請參閱招股章程「與控股股東的關係」
「企業管治守則」	指	《上市規則》附錄十四所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事，而各「董事」須相應地詮釋為本公司董事

釋義 (續)

「託管文件」	指	本集團自行製造組裝IMAX數碼氙氣放映系統、IMAX激光數碼放映系統及nXos2音頻系統，或將製造組裝工程分包予第三方製造商以及將傳統影片轉製為IMAX格式影片所需的設計方案、規格及專門技術
「財政年度」	指	截至12月31日止財政年度
「全球發售」	指	於聯交所主板發售股份
「大中華」	指	僅就本文件而言，指中國、香港、澳門及台灣
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「《國際財務報告準則》」	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》
「IMAX Barbados」	指	IMAX (Barbados) Holding, Inc.，一間於2010年8月18日在巴巴多斯註冊成立的有限責任公司，為本公司的控股股東
「IMAX Corporation」或「控股股東」	指	IMAX Corporation，一間於1967年在加拿大註冊成立並於紐約證券交易所上市的有限責任公司(紐交所：IMAX)，為本公司的最終控股股東，或按文義所指，其任何全資附屬公司
「IMAX Hong Kong」	指	IMAX China (Hong Kong), Limited，一間於2010年11月12日在香港註冊成立的有限責任公司，於2011年3月16日將公司名稱改為現用名稱，為本公司的直接全資附屬公司

釋義(續)

「IMAX Hong Kong Holding」	指	IMAX (Hong Kong) Holding, Limited，一間在香港註冊成立的有限責任公司，為IMAX Barbados的直接全資附屬公司
「IMAX Hong Kong影院百分比」	指	於香港、澳門及台灣使用IMAX影院系統的所有IMAX影院佔中國、香港、澳門及台灣所有IMAX影院的百分比
「IMAX Shanghai Multimedia」	指	IMAX (Shanghai) Multimedia Technology Co., Ltd.，一間於2011年5月31日根據中國法律成立的外商獨資企業，為IMAX Hong Kong的直接全資附屬公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2015年10月8日
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂或補充
「長期激勵計劃」	指	自2012年10月起，本公司採納的長期激勵計劃
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「標準守則」	指	《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，除文義另有所指外，本年報對於「中國」的提述不包括香港、澳門及台灣
「招股章程」	指	本公司於2015年9月24日刊發的招股章程

釋義 (續)

「受限制股份單位計劃」	指	根據日期為2015年9月21日的唯一股東決議案有條件採納的受限制股份單位計劃，其主要條款於本年報「董事報告 — 受限制股份單位計劃」一節中概述
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂或補充
「購股權計劃」	指	根據日期為2015年9月21日的唯一股東決議案有條件採納的購股權計劃，其主要條款於本年報「董事報告 — 購股權計劃」一節中概述
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股，而一股「股份」指其中任何股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TCL-IMAX娛樂」	指	TCL-IMAX娛樂有限公司，一間於2014年1月3日在香港註冊成立的有限責任公司，為IMAX Hong Kong Holding與Sino Leader (Hong Kong) Limited (由TCL多媒體科技控股有限公司全資擁有)聯合擁有的合資企業
「一線城市」	指	北京、上海、廣州及深圳
「二線城市」	指	天津、杭州、蘇州、成都、寧波、青島、南京、武漢、無錫、長沙、重慶、鄭州、瀋陽、西安、濟南

釋義(續)

「三線城市」	指	石家莊、昆明、大連、長春、呼和浩特、太原、合肥、福州、廈門、哈爾濱、南昌、汕頭、珠海、海口、三亞、南寧、貴陽、拉薩、蘭州、西寧、銀川、烏魯木齊、保定、金華、煙台、台州、常州、南通、紹興、嘉興、泉州、滄州、淄博、邯鄲、濟寧、徐州、廊坊、鄂爾多斯、中山、東營、榆林、德州、濱州、湖州、洛陽、威海、邢台、東莞、佛山、溫州、濰坊、臨沂、唐山及包頭
「四線城市」	指	除一線、二線及三線城市外的中國地級市或地級市以上的所有城市
「美國」	指	美利堅合眾國，包括其領土及屬地、美國各州及哥倫比亞特區
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元

詞彙

本詞彙表載列本年報所用有關本集團及其業務的若干詞彙的釋義。該等術語及其涵義可能與該等詞彙的業內標準涵義或用法不同。

「2D」	指	二維
「3D」	指	三維
「未開業影院合約量」	指	我們的未開業影院合約量包括根據我們與放映商簽訂的合約，就IMAX影院安裝簽訂承諾書的總數量
「票房」	指	相關放映商在相關市場就相關類型之影片的門票銷售所得款項總額。例如，大中華票房為大中華所有放映商收到之門票銷售所得款項總額，且大中華IMAX票房為大中華所有放映商就IMAX格式影片和IMAX原版影片所收到之門票銷售所得款項總額。我們亦在我們的收入分成安排中使用票房概念，其中票房是指所有與我們訂立收入分成安排的放映商就IMAX格式影片所收到的門票銷售所得款項總額
「票房收入」	指	須根據我們影院系統業務中的收入分成安排及／或我們影片業務中與IMAX Corporation及製片廠訂立的安排(如適用)支付予本集團的票房部分
「華語影片」	指	由中國製片人製作或由中國製片人與外國製片人聯合製作，符合相關中國法律法規規定，獲准於中國影院上映的電影
「商業影院」	指	由放映商擁有或經營的影院，不包括不放映商業電影的博物館、動物園、水族館及其他目的地娛樂場所的附屬影院
「發行商」	指	向放映商發行影片的組織，或在影院放映的中國影院院線
「放映商」	指	放映商為擁有及經營影院的影院投資管理公司；放映商從影院院線獲得影片拷貝，但保留對影片放映安排的控制權

詞彙(續)

「全面收入分成安排」	指	與放映商訂立的安排，據此，我們向該放映商提供IMAX影院系統，以在該安排期間收取放映商就IMAX格式影片產生的票房的一部分，但並不收取或收取相對較少的預付費用
「大中華DMR影片」	指	根據IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong與發行人在其各自地區訂立的DMR製作服務協議，由第三方攝製，已轉製為IMAX格式，並在大中華IMAX影院上映的傳統華語影片
「大中華原版影片」	指	由IMAX Shanghai Multimedia或IMAX Hong Kong投資、攝製或共同攝製並於大中華IMAX影院上映的任何華語影片(無論是否為IMAX格式)
「好萊塢影片」	指	在已根據中國政府頒佈的年度配額獲得許可可引進及放映有關影片的情況下，可在中國影院放映的進口影片
「好萊塢製片廠」	指	製作好萊塢影片的製片廠
「混合收入分成安排」	指	與放映商訂立的安排，據此，我們向該放映商提供IMAX影院系統，以在該安排期間收取預付費用(一般是銷售安排項下有關款項的一半)及放映商就IMAX格式影片產生的票房的一部分(一般是全面收入分成安排項下有關數額的一半)
「IMAX數碼氬氣 放映系統」	指	氬氣數碼放映系統，由IMAX Corporation於2008年開發及推出
「IMAX DMR」	指	IMAX Corporation就將傳統影片轉製為IMAX格式影片而使用的專有的數字原底翻版過程或任何其他後期製作過程及/或技術
「IMAX格式影片」	指	透過使用IMAX DMR技術由傳統影片轉製的影片
「IMAX激光數碼放映系統」	指	雙4K激光數碼放映系統，由IMAX Corporation於2014年底開發及推出
「IMAX原版影片」	指	IMAX Corporation投資、製作或聯合製作的任何IMAX格式影片，於IMAX影院上映，及/或IMAX Corporation就此擁有及/或控制其電影發行版權
「IMAX影院」	指	配有IMAX銀幕的任何電影院

詞彙 (續)

「影城」	指	擁有不止一個銀幕以放映影片的電影院
「收入分成安排」	指	與放映商訂立的安排，據此，我們向該放映商提供IMAX影院系統，以(其中包括)在該安排期間收取部分放映商就IMAX格式影片產生的票房；我們的收入分成安排為全面收入分成安排或混合收入分成安排(請參閱該等詞彙各自在詞彙表內的解釋)
「銷售安排」	指	與放映商訂立的安排，據此，我們向該放映商出售IMAX影院系統以獲取費用，且該放映商同意在該安排期間就使用IMAX品牌及技術持續向我們支付許可費
「製片廠」	指	製作影片(可能包括全部或部分編劇、融資、製作團隊及設備採購、選角、拍攝及後期製作)及擁有所製作影片的版權，並與發行商合作完成電影上映的組織
「票房分成」	指	繳納若干稅項及扣除其他款項後電影製片廠佔某一特定電影所產生票房的份額
「影院院線」	指	向院線內的影院發行新片的組織；中國各大影院均須與影院院線共存

IMAX[®]