
此乃要件 請即處理

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

閣下如對本通函之任何內容或應採取之行動**有任何疑問**，應諮詢 閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之伯明翰環球控股有限公司股份全部**售出或轉讓**，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券之邀請或要約。



BIRMINGHAM INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(formerly known as Grandtop International Holding Limited)

伯明翰環球控股有限公司

(前稱泓鋒國際控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2309)

有關本公司
於二零零九年九月十四日
就(其中包括)本公司收購
BIRMINGHAM CITY PLC
全部已發行股本
刊發之通函
之補充通函
構成
非常重大收購

目錄

| | 頁次 |
|------------------------------|----|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 3 |
| 附錄一 — BCFC 集團之管理層討論及分析 | 8 |
| 附錄二 — BCFC 之會計師報告 | 32 |
| 附錄三 — 經擴大集團之未經審核備考財務資料 | 60 |
| 附錄四 — 經擴大集團之其他財務資料 | 74 |
| 附錄五 — 估值報告 | 77 |
| 附錄六 — 一般資料 | 84 |

釋義

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

| | | |
|-----------|---|---|
| 「收購」 | 指 | 根據全面要約收購 BCFC 股份 |
| 「聯繫人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義 |
| 「BCFC」 | 指 | Birmingham City Plc.，其股份於倫敦證券交易所另類投資市場上市之公司，並擁有一個英超聯球會 |
| 「BCFC 集團」 | 指 | BCFC 及其不時之附屬公司 |
| 「BCFC 股份」 | 指 | BCFC 股本中每股面值 0.10 英鎊之已發行普通股 |
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「營業日」 | 指 | 香港持牌銀行於正常辦公時間內一般開放營業之日子（星期六、星期日或公眾假期除外） |
| 「該通函」 | 指 | 本公司於二零零九年九月十四日就收購刊發之通函 |
| 「本公司」 | 指 | Birmingham International Holdings Limited (伯明翰環球控股有限公司) (前稱 Grandtop International Holdings Limited 泓鋒國際控股有限公司)，於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市 |
| 「完成」 | 指 | 收購完成 |
| 「董事」 | 指 | 本公司之董事 |
| 「經擴大集團」 | 指 | 包括 BCFC 及其附屬公司之本集團 |
| 「全面要約」 | 指 | 本公司提出以收購本公司尚未擁有之 BCFC 全部已發行股本之有條件要約 |

釋義

| | | |
|------------|---|--|
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「香港」 | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零一零年二月二十三日，即本通函付印前為確定本通函若干資料之最後實際可行日期 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則 |
| 「英超聯」 | 指 | 名為英超聯之英國專業足球聯賽，由Football Association Premier League Limited 營運 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.01港元之普通股 |
| 「股東」 | 指 | 股份之持有人 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「英國」 | 指 | 大不列顛及北愛爾蘭聯合王國 |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港之法定貨幣 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |
| 「英鎊」 | 指 | 英鎊，英國之法定貨幣 |



BIRMINGHAM INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(formerly known as Grandtop International Holding Limited)

伯明翰環球控股有限公司

(前稱泓鋒國際控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2309)

執行董事：

楊家誠先生

許浩略先生

Steven McManaman 先生

李耀東先生

葉泳倫先生

王寶玲女士

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P. O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

非執行董事：

Christian Lali Karembeu 先生

陳偉強先生

香港總辦事處及主要

營業地點：

香港

干諾道中168-200號

信德中心西座

30樓3008室

獨立非執行董事：

鄭健民先生

邱恩明先生

周漢平先生

敬啟者：

**有關本公司
於二零零九年九月十四日
就(其中包括)本公司收購
BIRMINGHAM CITY PLC
全部已發行股本
刊發之通函
之補充通函
構成
非常重大收購**

於二零零九年九月十四日，本公司刊發該通函。

董事會函件

本公司因上市規則第14.67(A)(1)條所載之因素而並無於該通函載入BCFC之若干財務資料。根據上市規則第14.67(A)(1)條，如上市發行人已收購及／或同意收購某間公司之股本而有關交易構成主要交易或非常重大收購，惟上市發行人未能取得或僅可有限度取得目標公司之非公開資料(須取得有關資料以符合根據第14.69條有關目標公司及經擴大集團之披露規定)，則只要向聯交所證明並獲聯交所信納符合若干條件，上市發行人可暫緩遵守若干披露規定。倘屬收購，(a) 未能提供非公開資料乃由於向本公司提供非公開資料有法律或監管限制(鑒於本公司於BCFC之非控股權益以及本公司於收購完成前在BCFC並無董事會代表)，以及本公司未能取得BCFC之非公開財務資料以於香港作出公開披露；(b) BCFC乃於倫敦聯合交易所另類投資市場上市；及(c) BCFC將於收購完成後成為本公司之附屬公司。本公司已於收購完成前與BCFC之有關董事接洽，並已獲BCFC之管理層知會，於收購完成前，本公司不得與BCFC或其僱員有任何聯絡及／或接觸。有鑑於此，本公司須寄發將載有上市規則第14.69條所規定而先前未有於該通函內披露之所有指定資料之補充通函。

根據上市規則第14.67(A)(3)條，補充通函須於以下情況發生(以較早者為準)後45天內向股東寄發：本公司能取得BCFC之賬冊及記錄以符合上市規則第14.69條有關BCFC及經擴大集團之披露規定；及本公司能對BCFC行使控制權。本公司於二零零九年十月十二日取得BCFC之控制權。因此，本公司原須於二零零九年十二月二十六日或之前寄發補充通函。

於二零零九年十一月二十六日，本公司刊發公佈，載述本公司向聯交所申請豁免，致使補充通函將於二零一零年一月三十一日前寄發。聯交所已向本公司授出豁免，以將補充通函之寄發日期延長至不遲於二零一零年一月三十一日。

誠如本公司於二零一零年一月二十八日之公佈所披露，本公司已申請將補充通函之寄發日期進一步延長至不遲於二零一零年二月二十八日。聯交所已向本公司授出豁免，以將補充通函之寄發日期延長至少不遲於二零一零年二月二十八日。

董事會函件

本通函乃補充通函，其旨在向閣下提供根據上市規則第14.69條所規定及未有載入該通函之資料。該等資料將包括BCFC之財務資料、經擴大集團之財務資料、債務聲明、營運資料聲明，以及經擴大集團於二零零九年十二月三十一日之現金流量預測。

本通函已載有先前於該通函內所披露資料之所有重大變動資料。

於收購完成後，本公司持有BCFC已發行股本約94%。

財務及貿易前景

本集團

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團錄得綜合營業額約10,700,000港元，較上個財政年度營業額約20,600,000港元減少48.1%。減少主要由於服飾貿易業務之銷售下跌所致。然而，本集團於年內已涉足新業務分部——娛樂事業。

於截至二零零九年三月三十一日止財政年度內，本集團之毛利率為38.9%，而上個財政年度則為14.7%。毛利率大幅增加主要由於香港之娛樂事業之高毛利率所致。

本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之虧損由上個財政年度之年度虧損約152,100,000港元減少39.7%至約91,700,000港元。本集團之有關虧損主要由於在Birmingham City Plc.之投資產生非常重大減值虧損所致。

業務回顧及前景

本公司從事投資控股。附屬公司之主要業務為娛樂事業、服飾採購、運動服裝及服飾貿易，以及投資控股。於回顧年度內，本集團從事娛樂事業之原因乃為使業務多元化，而且此事業擁有較高毛利率。

董事會函件

儘管本集團面對全球金融危機及市場不景氣，惟本集團將持續發掘及物色投資機會以加入本集團之投資，務求透過內部增長提高股東價值。

經擴大集團

於完成後，BCFC將成為本集團之附屬公司，而BCFC之財務資料將綜合至本集團之綜合財務報表。根據本通函附錄三所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，本集團於截至二零零九年三月三十一日止年度之收益及毛利分別約為10,700,000港元及約4,100,000港元，而經擴大集團之未經審核備考收益及毛利將於完成後分別增加至379,000,000港元及約278,000,000港元。

本集團主要從事提供服飾採購服務、運動服裝及服飾貿易以及娛樂事業相關服務之業務。BCFC集團之主要業務為足球會。現有集團之業務一直競爭激烈，且要求甚高，故董事會相信收購為擴展及多元化本集團業務，以及尋求額外收入來源之良機。

董事認為收購將改善本集團之收入及資產基礎。合併BCFC集團之足球會業務與提供服飾採購服務、運動服裝及服飾貿易以及娛樂事業相關服務之業務將產生重大協同效應，並加強本集團之整體競爭力。董事亦相信收購將為本集團帶來龐大增長潛力。

儘管收購將擴大本集團之收入及資產基礎，惟鑒於BCFC集團之借貸，經擴大集團之資本負債將會增加。

鑒於收購所帶來之協同效益，董事相信，收購之潛在利益大於與經擴大集團借貸增加相關之風險。因此，董事相信建議收購符合本公司及其股東之整體利益。

董事會函件

收購之財務影響

根據本通函附錄三所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，本集團於二零零九年三月三十一日之非流動資產及流動資產分別約為64,471,000港元及約4,158,000港元，而經擴大集團之未經審核備考非流動資產及流動資產將分別約為1,503,628,000港元及約(551,079,000)港元。本集團於二零零九年三月三十一日之非流動負債及流動負債分別約為102,257,000港元及約31,595,000港元，而經擴大集團之未經審核備考非流動負債及流動負債將分別約為144,513,000港元及約618,666,000港元。本集團於二零零九年三月三十一日之負債淨值及虧絀總額約為65,223,000港元，而經擴大集團之未經審核備考資產淨值及權益總值將約為189,370,000港元。本公司股權持有人應佔虧損淨額由約91,677,000港元(根據截至二零零九年三月三十一日止年度本公司股權持有人應佔虧損淨額計算)增加至約349,730,000港元(根據經擴大集團之未經審核備考綜合損益表計算)。

於完成時，本集團可識別資產、負債及或然負債淨值之公平值將須予重估。由於有關重估，本集團於完成時之資產及負債可能有別於根據編製未經審核備考財務資產所列基準而作出之估計。

其他資料

謹請閣下垂注本通函各附錄所載之其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
伯明翰環球控股有限公司
執行董事兼首席執行官
許浩略

二零一零年二月二十六日

BCFC 集團之管理層討論及分析

以下載列摘錄自BCFC截至二零零七年、二零零八年及二零零九年八月三十一日止三個財政年度各年年報之管理層討論及分析(已按適當情況作出修改)：

董事報告

(i) 截至二零零九年八月三十一日止年度

業務回顧

截至二零零九年八月三十一日止年度之營業額為27,500,000英鎊，較二零零八年數字(49,800,000英鎊)下跌44.8%，除稅前虧損為20,100,000英鎊(二零零八年：溢利4,300,000英鎊)。營業額及盈利能力大幅下降反映球會於二零零七／八年球季從英超降班。

二零零九年內錄得除稅前虧損20,100,000英鎊之主要原因是前董事會成員決定保留上一英超球季之大部份球員。因此，二零零九年之員工成本為27,100,000英鎊，二零零八年為26,600,000英鎊，而二零零七年為20,900,000英鎊。

儘管球會之資產負債表狀況顯示於二零零九年八月三十一日錄得負債淨額7,500,000英鎊，惟BCFC董事會正盡力保持球會之英超地位，並可向股東保證董事會及全體員工均全心全意為球會之未來長遠發展服務。

營業額分析

| | 二零零九年 百萬英鎊 | 二零零八年 百萬英鎊 |
|------|---------------|---------------|
| 球賽收入 | 5.3 | 7.3 |
| 廣播 | 15.8 | 32.5 |
| 商業收入 | 6.4 | 10.0 |
| | <u>27.5</u> | <u>49.8</u> |

球賽收入包括門票收入及季賽入場券銷售兩個主要收益來源。一如預期，球賽收入於兩個回顧年度(二零零九年之英冠及二零零八年之英超)減少2,000,000英鎊。

廣播收入減少 16,700,000 英鎊，而商業收入則減少 3,600,000 英鎊，均因從英超降班直接引致。

業績及股息

BCFC 集團之除稅前虧損為 20,100,000 英鎊（二零零八年：溢利 4,296,000 英鎊）。由於 BCFC 並無可供分派儲備，故未能派付股息。

主要表現指標

主要表現指標乃用以計量及評估 BCFC 集團比對目標之表現及監察 BCFC 集團內之若干業務。BCFC 主要採用之主要表現指標為：

| | | 二零零九年 | 二零零八年 |
|---------------|-----|----------|--------|
| 收益水平(足球相關及其他) | 千英鎊 | 27,509 | 49,836 |
| 經營(虧損)/溢利 | 千英鎊 | (19,076) | 4,384 |
| 員工成本(球員相關及其他) | 千英鎊 | 27,099 | 26,624 |
| 平均入場水平 | 人數 | 19,053 | 25,737 |
| 經營業務之現金流入淨額 | 千英鎊 | 4,129 | 1,878 |

BCFC 董事會按季監察該等指標。BCFC 集團之主要內部表現乃比對預算或目標計量。資料乃源自經審核財務報表或 BCFC 集團之預算。

主要風險及不確定因素

收購球員及彼等之相關薪酬成本被視為核心業務風險，而於協助經理提升球隊質素時，BCFC 董事會時刻留意此業務範疇之固有隱藏危機。因此，球會旨在控制此等成本，同時在其財政限制下盡量保持競爭力。

英超及英格蘭足球聯賽亦會在彼等之代表與聯賽球會舉行之會議上作出風險報告。球會管理層定期出席涵蓋球會文書、財務、商業及健康與安全問題之會議。

全球金融界目前正經歷前所未見之環境，將會對本集團造成不同程度之影響，足球會亦不能倖免。合理之業務財務治理及管理將有助BCFC集團於動盪時期維持穩健。

結算日後事項

於二零零九年十月六日，BCFC被伯明翰環球控股有限公司(前稱泓鋒國際控股有限公司)重大收購。

於二零零九年十一月十一日，BCFC之股份於另類投資市場除牌。

金融工具

BCFC集團之營運承受多種金融風險，包括債務利率變動之影響、信貸風險及流動資金風險。

BCFC集團並無於上文識別之任何方面承受重大風險，故一般不會使用衍生工具管理此等風險。BCFC集團於二零零六年八月十七日為其中一筆浮息貸款訂立利率掉期。BCFC集團並無對此衍生金融工具作對沖會計處理。

BCFC集團之主要金融工具包括英鎊現金及銀行存款、銀行貸款及透支，連同直接自其營運產生之應收貿易賬款及應付貿易賬款。

BCFC集團金融工具產生之主要風險可分析如下：

價格風險

由於BCFC集團並無持有上市股本投資，故並無承受重大證券價格風險。

外幣風險

BCFC集團並無在其貿易營運承受重大外幣匯率變動風險。

信貸風險

BCFC 集團之主要金融資產為銀行結餘、現金及應收貿易賬款。BCFC 集團之信貸風險主要由其應收貿易賬款產生。資產負債表所呈列之金額已扣除呆賬撥備，乃由 BCFC 集團管理層根據過往經驗及彼等對目前經濟環境之評估作出估計。

BCFC 集團將信貸風險分散於數目眾多之交易對手方及客戶，故並無重大信貸風險集中情況。

流動資金風險

BCFC 集團之政策為透過於其透支額度內經營，確保資金持續性，並將借貸與所購買資產之可使用年期進行配對。

利率風險

銀行貸款及透支乃按市場利率計息。BCFC 集團之政策為保持透支及貸款於已界定限額內，致使可能因利率變動產生之風險將不會對現金流量構成重大風險。董事於二零零六年為浮息銀行貸款訂立利率掉期，並為年內訂立掉期之 2,000,000 英鎊銀行貸款設定利率上限，以減低此風險。

環境

BCFC 集團有關環境之政策為確保本集團明白並有效地管理其業務之實際及潛在環境影響。BCFC 集團進行營運時，均遵守 BCFC 集團經營業務所有地區一切有關環境之法律規定。於本報告涵蓋之期間內，BCFC 集團並無產生任何罰金或罰款，亦無因任何違反環境規例行為而遭調查。

供應商付款

BCFC 集團向供應商尋求適合其業務之最有利條款，於下達訂單時，亦會考慮品質、價格及付款條款，而付款條款將於落實各交易之詳情時由 BCFC 集團與各供應商協定。BCFC 集團將繼續遵守其合約及其他法律責任，並於合約及購買訂單中協定之日期支付應付賬款。

計算任何包括轉會費及類似交易結餘之應付賬款日數並無意義。然而，於二零零九年八月三十一日，BCFC 集團不包括轉會費之應付賬款日數為 70 日（二零零八年 — 67 日）。

僱員

BCFC 集團非常重視其僱員之參與，並明白工作地點內良好溝通之重要性。BCFC 集團之政策為對所有傷殘人士之申請給予充分及公平之考慮，同時對各自之才能及能力作出適當考慮。倘僱員於受僱期間變成傷殘，則同一政策亦適用。適當培訓會於適用時提供。BCFC 集團員工之質素及承擔對本集團之業務成功擔當重要角色，從僱員於適應不斷改變之業務要求及新工作方法時表現靈活等多方面可見。BCFC 集團透過每年與全體僱員進行表現檢討，使僱員表現與 BCFC 集團目標一致。

僱員成本

| | BCFC 集團 | |
|------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 |
| 工資、薪金及簽約費用 | 23,311 | 23,956 |
| 社會保障成本 | 3,788 | 2,668 |
| | 27,099 | 26,624 |
| | 27,099 | 26,624 |

BCFC 集團所聘用人士(包括董事)之每月平均人數：

| | BCFC 集團 | |
|---------|-------------|-------------|
| | 二零零九年 人數 | 二零零八年 人數 |
| 球賽人員 | 51 | 48 |
| 培訓人員 | 23 | 22 |
| 培訓場地人員 | 19 | 18 |
| 商業及集資 | 25 | 24 |
| 商舖 | 7 | 8 |
| 行政管理及其他 | 27 | 26 |
| | 152 | 146 |

此外，BCFC 集團亦於比賽日僱用約 361 名臨時僱員(二零零八年：398 名)，其成本計入上述僱員成本。BCFC 並無僱員或僱員成本。

董事酬金及主要管理人員補償

| | BCFC 集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 |
| 董事酬金總額 | 1,046 | 973 |
| 最高薪董事 | 466 | 346 |

於本年度，BCFC 該集團並無向董事個人退休金安排作出任何供款(二零零八年：無)。

董事酬金總額包括就 Roger Bannister 支付予 Sport Newspapers Limited 之零英鎊(二零零八年：22,000 英鎊)、就 David Sullivan 支付予 Roldvale Limited 之 280,000 英鎊(二零零八年：265,000 英鎊)及就 David 及 Ralph Gold 支付予 Gold Group International Limited 之 280,000 英鎊(二零零八年：265,000 英鎊)。

資產押記

於二零零九年八月三十一日，BCFC集團之土地及樓宇已質押作為銀行融資7,000,000英鎊之抵押品。

資產重估

下表載列(i) BCFC集團經審核綜合財務報表中於二零零九年八月三十一日之永久業權土地及樓宇與BCFC集團之永久土地及樓宇於二零零九年十二月三十一日之未經審核賬面值之對賬，及(ii) BCFC集團之永久業權土地及樓宇於二零零九年十二月三十一日之未經審核賬面值與該等永久業權土地及樓宇之估值之對賬：

| | 千港元 |
|--------------------------------------|---------|
| BCFC集團之永久業權土地及樓宇於 二零零九年八月三十一日之賬面值 | 122,330 |
| 永久業權土地 | 631 |
| 樓宇 | 121,699 |
| 截至二零零九年十二月三十一日止四個月之變動 | 1,091 |
| 折舊 | 1,091 |
| 於二零零九年十二月三十一日之賬面值 | 121,239 |
| 於二零零九年十二月三十一日之估值盈餘 | 172,573 |
| 根據附錄五於二零零九年十二月三十一日之估值 | 293,812 |

未來計劃

來年並無重大投資。

資本負債比率

於二零零九年八月三十一日，BCFC集團之資本負債比率(非流動負債總值對權益總值)並不適用。

持續經營

經作出查詢後，董事合理地預期，BCFC及BCFC集團具備足夠資源於可見將來持續經營。

BCFC 集團之管理層已根據球會保留其英超地位編製直至二零一一年八月之現金流量預測。預測包括並無重大球員簽約成本淨額之若干假設，惟於編製預測時已知者除外。與大部份其他足球會相同，目前經濟環境造成不確定性，尤其在入場率方面之不確定性，可能影響實際收益及現金產生水平。楊家誠先生已表示，彼將撥出資金以使本集團於其現有融資額度內經營。BCFC 集團已與其往來銀行及其他融資機構就其日後需要進行討論，BCFC 集團並無注意到任何事項表示未必能以可接受之條款對融資展期。

因此，彼等繼續按持續經營基準編製財務報表。

(ii) 截至二零零八年八月三十一日止年度

財務及營運回顧

截至二零零八年八月三十一日止年度之營業額為 49,800,000 英鎊，較二零零七年數字(25,000,000 英鎊)上升 99%，除稅前溢利為 4,300,000 英鎊(二零零七年：虧損 6,600,000 英鎊)。營業額及盈利能力顯著增加反映球會於二零零七／二零零八年球季晉級英超連同出售球員所賺取之收益。

營業額分析

| | 二零零八年 百萬英鎊 | 二零零七年 百萬英鎊 |
|-----|---------------|---------------|
| 比賽日 | 20.9 | 11.3 |
| 傳媒 | 18.9 | 6.7 |
| 商業 | 10.0 | 7.0 |
| | <u>49.8</u> | <u>25.0</u> |

球賽收入包括門票收入及聯賽分銷兩個主要收益來源。然而，門票收入於兩個回顧年度(二零零七年之英冠及二零零八年之英超)幾乎相同，維持於 7,400,000 英鎊，令人失望。

電視收益隨著BSkyB保證獲得十場球賽之設施費用而激增。門票及行政套票銷售、廣告收益以及會議及活動收入增加，亦令商業活動收入大幅增加。總商業收益亦包括二零零七年十一月 Steve Bruce 加盟韋根及委任 Alex McLeish 為球會經理而收取之一次性賠償費用淨額 2,500,000 英鎊。

經營開支分析

| | 二零零八年 百萬英鎊 | 二零零七年 百萬英鎊 |
|------------|---------------|---------------|
| 球賽及場地開支 | 5.6 | 6.2 |
| 行政開支 | 3.0 | 2.9 |
| 員工成本 | 26.6 | 20.9 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 0.5 | 0.5 |
| 翻新主看台 | 1.3 | — |
| | 37.0 | 30.5 |

間接成本增加 6,500,000 英鎊乃由於兩個主要因素所致，包括員工成本較上一年度上升 27% 及就翻新主看台作出撥備。員工成本增加反映球員薪酬增加。

球員攤銷由二零零七年 8,200,000 英鎊增加至截至二零零八年八月三十一日止年度 14,000,000 英鎊，反映撇銷於二零零七／二零零八年季前及二零零八年一月轉會窗中因球員簽約而產生之額外成本。回顧期間內合共有 14 名資深球員獲出售或離開球會，包括 Mikael Forssell、Fabrice Muamba 及 Olivier Kapo。出售 Muamba 予保頓、Kapo 予韋根及 Matthew Sadler 予屈福特均帶來重大收益，而於過往年度出售之球員達致目標表現亦帶來額外收益。

此期間內加盟球會之資深球員包括 James McFadden、David Murphy、Lee Carsley 及 Marcus Bent。此外，借入 Kemy Agustien 及 Quincy Owusu-Abeyie 亦令球會耗資超過 1,500,000 英鎊。

業績及股息

BCFC 集團之除稅前日常業務溢利為 4,296,000 英鎊(二零零七年：虧損 6,634,000 英鎊)。

由於 BCFC 並無可供分派儲備，故未能派付股息。

主要表現指標

主要表現指標乃用以計量及評估 BCFC 集團比對目標之表現及監察 BCFC 集團內之若干業務。BCFC 主要採用之主要表現指標為：

| | | 二零零八年 | 二零零七年 |
|---------------|-----|--------|---------|
| 收益水平(足球相關及其他) | 千英鎊 | 49,836 | 25,039 |
| 經營溢利／(虧損) | 千英鎊 | 4,384 | (5,896) |
| 員工成本(球員相關及其他) | 千英鎊 | 26,624 | 20,922 |
| 平均入場水平 | 人數 | 25,737 | 22,449 |
| 平均票價 | 英鎊 | 20.00 | 16.42 |
| 經營業務之現金流入淨額 | 千英鎊 | 1,218 | 8,167 |

BCFC 董事會按季監察此等指標。

BCFC 集團之主要內部表現乃比對預算或目標計量。資料乃源自經審核賬目或 BCFC 集團之預算。

主要風險及不確定因素

降班英冠為所有英超球會均面對之風險。BCFC 董事會已採取措施，為二零零八／二零零九年球季降班英冠後之收益減少作準備。主席報告及董事總經理回顧對此及 BCFC 董事會嘗試達致之目標作出評價。

收購球員及彼等之相關薪酬成本被視為核心業務風險，而於協助經理提升球隊質素時，BCFC 董事會時刻留意此業務範疇之固有隱藏危機。因此，球會旨在控制此等成本，同時在其財政限制下盡量保持競爭力。

英超及英格蘭足球聯賽亦會在彼等之代表與聯賽球會舉行之會議上作出風險報告。球會管理層定期出席涵蓋球會文書、財務、商業及健康與安全問題之會議。

全球金融界目前正經歷前所未見之環境，將會對本集團造成不同程度之影響，足球會亦不能倖免。合理之業務財務治理及管理將有助BCFC集團於動盪時期維持穩健。

金融工具

BCFC集團之營運承受多種金融風險，包括債務利率變動之影響、信貸風險及流動資金風險。

BCFC集團並無於上文識別之任何方面承受重大風險，故一般不會使用衍生工具管理此等風險。BCFC集團於二零零六年八月十七日為其中一筆浮息貸款訂立利率掉期。BCFC集團並無對此衍生金融工具作對沖會計處理。

BCFC集團之主要金融工具包括英鎊現金及銀行存款、銀行貸款及透支，連同直接自其營運產生之應收貿易賬款及應付貿易賬款。

BCFC集團金融工具產生之主要風險可分析如下：

價格風險

由於BCFC集團並無持有上市股本投資，故並無承受重大證券價格風險。

外幣風險

BCFC集團並無在其貿易營運承受重大外幣匯率變動風險。

信貸風險

BCFC集團之主要金融資產為銀行結餘、現金及應收貿易賬款。BCFC集團之信貸風險主要由其應付貿易賬款產生。資產負債表所呈列之金額已扣除呆賬撥備，乃由BCFC集團管理層根據過往經驗及彼等對目前經濟環境之評估作出估計。

BCFC集團將信貸風險分散於數目眾多之交易對手方及客戶，故並無重大信貸風險集中情況。

流動資金風險

BCFC集團之政策為透過於其透支額度內經營，確保資金持續性，並將借貸與所購買資產之可使用年期進行配對。

利率風險

銀行貸款及透支乃按市場利率計息。BCFC集團之政策為保持透支及貸款於已界定限額內，致使可能因利率變動產生之風險將不會對現金流量構成重大風險。BCFC董事於二零零六年為浮息銀行貸款訂立利率掉期，以減低此風險。

環境

BCFC集團有關環境之政策為確保本集團明白並有效地管理其業務之實際及潛在環境影響。本集團進行營運時，均遵守BCFC集團經營業務所有地區一切有關環境之法律規定。於本報告涵蓋之期間內，BCFC集團並無產生任何罰金或罰款，亦無因任何違反環境規例行為而遭調查。

主要股東權益

除下文列示之持股權益外，BCFC董事並不知悉任何人士於二零零九年一月五日擁有BCFC已發行普通股本3%或以上權益。

| 名稱 | 股份數目 | 百分比 |
|----------------------------------|------------|--------|
| 泓鋒國際控股有限公司 | 24,375,975 | 29.91% |
| Gold Group International Limited | 18,924,827 | 23.22% |
| Roldvale Pension Scheme | 10,924,137 | 13.40% |
| Conegate Limited | 9,000,690 | 11.04% |

供應商付款

BCFC集團向供應商尋求適合其業務之最有利條款，於下達訂單時，亦會考慮品質、價格及付款條款，而付款條款將於落實各交易之詳情時由本集團與各供應商協定。BCFC集團將繼續遵守其合約及其他法律責任，並於合約及購買訂單中協定之日期支付應付賬款。

計算任何包括轉會費及類似交易結餘之應付賬款日數並無意義。然而，於二零零八年八月三十一日，BCFC集團不包括轉會費之應付賬款日數為67日(二零零七年—60日)。

僱員

BCFC集團非常重視其僱員之參與，並明白工作地點內良好溝通之重要性。BCFC集團之政策為對所有傷殘人士之申請給予充分及公平之考慮，同時對各自之才能及能力作出適當考慮。倘僱員於受僱期間變成傷殘，則同一政策亦適用。適當培訓會於適用時提供。本集團員工之質素及承擔對BCFC集團之業務成功擔當重要角色，從僱員於適應不斷改變之業務要求及新工作方法時表現靈活等多方面可見。BCFC集團透過每年與全體僱員進行表現檢討，使僱員表現與本集團目標一致。

僱員成本

| | BCFC 集團 | |
|------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 | 經重列 二零零七年 |
| | 千英鎊 | 千英鎊 |
| 工資、薪金及簽約費用 | 23,956 | 18,831 |
| 社會保障成本 | 2,668 | 2,091 |
| | <u>26,624</u> | <u>20,922</u> |

BCFC 集團所聘用人士(包括董事)之每月平均人數：

| | BCFC 集團 | |
|---------|------------|--------------|
| | 二零零八年 | 經重列 二零零七年 |
| | 人數 | 人數 |
| 球賽人員 | 48 | 47 |
| 培訓人員 | 22 | 20 |
| 培訓場地人員 | 18 | 18 |
| 商業及集資 | 24 | 21 |
| 商舖 | 8 | 9 |
| 行政管理及其他 | 26 | 24 |
| | <u>146</u> | <u>139</u> |

此外，BCFC 集團亦於比賽日僱用約 398 名臨時僱員(二零零七年：363 名)，其成本計入上述僱員成本。BCFC 並無僱員或僱員成本。

董事酬金

| | BCFC 集團 | |
|--------|--------------|---------------------|
| | 二零零八年 千英鎊 | 經重列 二零零七年 千英鎊 |
| 董事酬金總額 | 973 | 1,361 |
| 最高薪董事 | 346 | 485 |

於本年度，BCFC 集團並無向董事個人退休金安排作出任何供款(二零零七年：零英鎊)。

董事酬金總額包括就 Roger Bannister 支付予 Sport Newspapers Limited 之 22,000 英鎊(二零零七年：52,000 英鎊)、就 David Sullivan 支付予 Roldvale Limited 之 265,000 英鎊(二零零七年：485,000 英鎊)及就 David 及 Ralph Gold 支付予 Gold Group International Limited 之 265,000 英鎊(二零零七年：485,000 英鎊)。

除酬金外，於上一個年度，750,000 份 11 便士之購股權已獲行使。於二零零八年八月三十一日，於該等購股權獲行使時確認之收益為零英鎊(二零零七年：217,500 英鎊)。於本年度概無購股權已獲行使。

資產押記

於二零零八年八月三十一日，BCFC 集團之土地及樓宇已質押作為銀行融資 7,000,000 英鎊之抵押品。

未來計劃

於二零零八／二零零九年度，球會正於主看台進行已計劃之重大工程，耗資 1,300,000 英鎊；工程包括完成重建看台及翻新 Wiseman、Captains Club 及 Trevor Francis 區域。董事會繼續其改良球場內設施策略，並已批准於本球季結束時於球場安裝地下供暖系統。

資本負債比率

於二零零八年八月三十一日，BCFC 集團之資本負債比率(非流動負債總值對權益總值)約為 55.82%。

持續經營

經作出查詢後，董事已於批准財務報表時作出判斷，表示合理地預期 BCFC 及 BCFC 集團具備足夠資源於可見將來持續經營。

BCFC 集團之管理層已根據球會未能晉級英超之最壞情況編製直至二零零九年十二月三十一日之現金流量預測。預測包括並無重大球員簽約成本淨額之若干假設，惟於編製預測時已知者除外。與大部份其他足球會相同，目前經濟環境造成不確定性，尤其在入場率方面之不確定性，可能影響實際收益及現金產生水平。本集團之貿易及預測已計及一系列交易表現之可能變動，並顯示 BCFC 集團應可於現有融資額度內經營。BCFC 集團已與其往來銀行就其日後需要進行討論，BCFC 集團並無注意到任何事項表示未必能以可接受之條款對融資展期。

因此，彼等繼續按持續經營基準編製財務報表。

(iii) 截至二零零七年八月三十一日止年度

財務及營運回顧

截至二零零七年八月三十一日止年度之營業額為 25,000,000 英鎊，較二零零六年數字(40,000,000 英鎊)下跌 38%，除稅前日常業務虧損為 6,500,000 英鎊(二零零六年：溢利 2,600,000 英鎊)，主要反映降班英超，因而對本集團於半年預測之營業額及溢利構成重大影響。

本年內，泓鋒國際控股有限公司(「泓鋒」)向球會董事 David Sullivan、David Gold、Ralph Gold、Roger Bannister 及 Karren Brady 購買 BCFC 股本之 29.9% (24,375,975 股股份)。就股東所知，繼續與泓鋒進行之討論可能或未必會導致向

BCFC提出現金要約；然而，於編寫本報告時，於二零零七年底前出現此情況似乎可能性不大。倘並無向BCFC提出全面要約，則球會董事會希望向所有股東保證，彼等將貫徹一九九三年以來之理念，全心全意經營業務，帶領業務向前發展。

重建聖安德魯球場之計劃繼續熱烈進行，而與球會關係良好之Birmingham City Council亦為計劃作出承諾。訓練場地之重建工程現已完成，為球會所有年齡組別(由九歲以下至一線球隊)提供改良設施。年內，聖安德魯球場計劃遇上若干問題，導致須全面重鋪草皮。全賴場地管理員及其團隊之努力，地面及排水問題得以成功解決。過去十二個月，場地及訓練設施之合併支出超過2,000,000英鎊。

業績及股息

BCFC集團之除稅前日常業務虧損為6,518,000英鎊(二零零六年：溢利2,633,000英鎊)。

由於BCFC並無可供分派儲備，故未能派付股息。

主要表現指標

主要表現指標乃用以計量及評估BCFC集團比對目標之表現及監察本公司內之若干業務。BCFC主要採用之主要表現指標為：

- 收益水平(足球相關及其他)
- 溢利／(虧損)水平(總額及淨額)
- 員工成本(球員相關及其他)
- 平均入場水平
- 平均票價
- 債務淨額水平。

BCFC 董事會按季監察此等指標。

主要風險及不確定因素

降班英冠為所有英超球會均面對之風險。董事會已採取措施，為降班後之收益減少作準備。主席報告及董事總經理回顧對此及董事會嘗試達致之目標作出評價。

收購球員及彼等之相關薪酬成本被視為核心業務風險，而於協助經理提升球隊質素時，BCFC 董事會時刻留意此業務範疇之固有隱藏危機。因此，球會旨在控制此等成本，同時在其財政限制下盡量保持競爭力。

英超及英格蘭足球聯賽亦會在彼等之代表與聯賽球會舉行之會議上作出風險報告。球會管理層定期出席涵蓋球會文書、財務、商業及健康與安全問題之會議。

金融工具

BCFC 集團之營運承受多種金融風險，包括債務利率變動及外幣匯率變動之影響、信貸風險及流動資金風險。

BCFC 集團並無於上文識別之任何方面承受重大風險，故不會使用衍生工具管理此等風險。

BCFC 集團之主要金融工具包括英鎊現金及銀行存款、銀行貸款及透支，連同直接自其營運產生之貿易應收賬款及貿易應付賬款。

BCFC 集團金融工具產生之主要風險可分析如下：

價格風險

由於 BCFC 集團並無持有上市股本投資，故並無承受重大證券價格風險。

外幣風險

BCFC 集團並無在其貿易營運承受重大外幣匯率變動風險。

信貸風險

BCFC 集團之主要金融資產為銀行結餘、現金及貿易應收賬款。

BCFC 集團之信貸風險主要由其貿易應收賬款產生。BCFC 集團透過監察任何一名客戶之信貸總額及期間(視乎其信貸評級而定)管理信貸風險。資產負債表所呈列之金額已扣除呆賬撥備，乃由 BCFC 集團管理層根據過往經驗及彼等對目前經濟環境之評估作出估計。

由於交易對手方均為獲國際信貸評級機構評為具有高信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。BCFC 將信貸風險分散於數目眾多之交易對手方及客戶，故並無重大信貸風險集中情況。

流動資金風險

BCFC 集團之政策為透過於其透支額度內經營，確保資金持續性，並將借貸與所購買資產之可使用年期進行配對。

環境

BCFC 集團有關環境之政策為確保本集團明白並有效地管理其業務之實際及潛在環境影響。BCFC 集團進行營運時，均遵守 BCFC 集團經營業務所有地區一切有關環境之法律規定。於本報告涵蓋之期間內，BCFC 集團並無產生任何罰金或罰款，亦無因任何違反環境規例行為而遭調查。

董事及彼等之股本權益

現任執行及非執行董事載於第2頁。

於年內服務之董事於二零零七年八月三十一日於BCFC普通股本之權益如下：

| | 二零零七年八月三十一日 | | | 二零零六年八月三十一日 | | |
|----------------------|-------------|-------|-----|-------------|-------|---------|
| | 估已發行 | | | 估已發行 | | |
| | 數目 | 股本% | 購股權 | 數目 | 股本% | 購股權 |
| David Sullivan* | 18,924,827 | 23.22 | — | 31,000,690 | 38.39 | — |
| Karren Brady | 438,125 | 0.54 | — | 16,000 | 0.02 | 685,000 |
| Roger Bannister | 87,626 | 0.11 | — | 16,000 | 0.02 | 185,000 |
| David 及 Ralph Gold** | 18,924,827 | 23.22 | — | 31,000,690 | 38.39 | — |
| Michael Wiseman | 20,000 | 0.02 | — | 20,000 | 0.02 | — |

* 股份由David Sullivan為受益人之Roldvale and Associated Pension Scheme，以及David Sullivan為董事及股東之公司Conegate Limited持有。

** 股份由David Gold及Ralph Gold為董事及股東之公司Gold Group International Limited持有。

購股權

董事於已批准及未批准之購股權計劃之權益如下：

| | 行使價 | 於 二零零六年 八月 三十一日 所持購股權 | 年內 (已失效) 已授出之 購股權 | 已行使 | 於 二零零七年 八月 三十一日 所持購股權 | 到期日 |
|--------------|-------|-----------------------------------|----------------------------|-----------|-----------------------------------|------------|
| 已批准計劃 | | | | | | |
| K Brady | 20.5p | 60,000 | (60,000) | — | — | 06.05.2007 |
| R Bannister | 20.5p | 60,000 | (60,000) | — | — | 06.05.2007 |
| 未批准計劃 | | | | | | |
| K Brady | 11.0p | 500,000 | — | (500,000) | — | 06.04.2010 |
| | 20.5p | 125,000 | (125,000) | — | — | 06.03.2007 |
| | 11.0p | — | 125,000* | (125,000) | — | 06.04.2011 |
| R Bannister | 20.5p | 125,000 | (125,000) | — | — | 06.03.2007 |
| | 11.0p | — | 125,000* | (125,000) | — | 06.04.2011 |

* 於二零零七年三月七日授出。

於二零零七年八月三十一日，股份之市價為每股42.0便士。年內，股份以介乎最低16.0便士至最高50.0便士進行買賣。於年內失效及授出之購股權列示於上表。於二零零七年十二月十九日，BCFC董事並無授出或行使其他購股權。

主要股東權益

除下文列示之持股權益外，BCFC董事並無知悉任何人士於二零零七年十二月十九日擁有BCFC已發行普通股本3%或以上權益。

| 名稱 | 股份數目 | 百分比 |
|----------------------------------|------------|-------|
| Gold Group International Limited | 18,924,827 | 23.22 |
| Roldvale Pension Scheme | 10,924,137 | 13.41 |
| Conegate Limited | 8,000,690 | 9.81 |
| 泓鋒國際控股有限公司 | 24,375,975 | 29.91 |

供應商付款

BCFC 集團向供應商尋求適合其業務之最有利條款，於下達訂單時，亦會考慮品質、價格及付款條款，而付款條款將於落實各交易之詳情時由 BCFC 集團與各供應商協定。BCFC 集團將繼續遵守其合約及其他法律責任，並於合約及購買訂單中協定之日期支付應付賬款。

計算任何包括轉會費及類似交易結餘之應付賬款日數並無意義。然而，於二零零七年八月三十一日，BCFC 集團不包括轉會費之應付賬款日數為 60 日（二零零六年：69 日）。

僱員

BCFC 集團非常重視其僱員之參與，並明白工作地點內良好溝通之重要性。

BCFC 集團之政策為對所有傷殘人士之申請給予充分及公平之考慮，同時對各自之才能及能力作出適當考慮。倘僱員於受僱期間變成傷殘，則同一政策亦適用。適當培訓會於適用時提供。

本集團員工之質素及承擔於本集團之業務成功擔當重要角色，從僱員於適應不斷改變之業務要求及新工作方法時表現靈活等多方面可見。BCFC 集團透過每年與全體僱員進行表現檢討，使僱員表現與本集團目標一致。

僱員成本

| | BCFC 集團 | |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 二零零七年 千英鎊 | 二零零六年 千英鎊 |
| 本年度之僱員成本(包括董事)由以下項目組成： | | |
| 工資、薪金及簽約費用 | 19,118 | 24,478 |
| 社會保障成本 | <u>2,091</u> | <u>2,319</u> |
| | <u><u>21,209</u></u> | <u><u>26,797</u></u> |

本年度，BCFC集團所聘用人士(包括董事)之每月平均人數：

| | BCFC 集團 | |
|---------|-------------|-------------|
| | 二零零七年 人數 | 二零零六年 人數 |
| 球賽人員 | 47 | 59 |
| 培訓人員 | 20 | 18 |
| 培訓場地人員 | 18 | 17 |
| 商業及集資 | 21 | 21 |
| 商舖 | 9 | 10 |
| 行政管理及其他 | 24 | 25 |
| | <u>139</u> | <u>150</u> |

BCFC 集團亦於比賽日僱用約 363 名臨時僱員(二零零六年：376 名)。

BCFC 並無任何僱員。

董事酬金

| | BCFC 集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千英鎊 | 二零零六年 千英鎊 |
| 董事酬金總額 | <u>1,361</u> | <u>536</u> |
| 最高薪董事 | <u>485</u> | <u>184</u> |

於本年度，BCFC 集團並無向董事個人退休金安排作出任何供款(二零零六年：無)。

董事酬金總額包括就 Roger Bannister 支付予 Sport Newspapers Limited 之 52,000 英鎊、就 David Sullivan 支付予 Roldvale Limited 之 485,000 英鎊及就 David 及 Ralph Gold 支付予 Gold Group International Limited 之 485,000 英鎊。

除酬金外，於本年度，750,000份11便士(二零零六年：零英鎊)之購股權已獲行使。於二零零七年八月三十一日，於該等購股權獲行使時確認之收益為217,500英鎊(二零零六年：零英鎊)。

資產押記

於二零零七年八月三十一日，BCFC集團之土地及樓宇已質押作為銀行融資5,000,000英鎊之抵押品。

未來計劃

重建聖安德魯球場之計劃繼續熱烈進行，而與球會關係良好之Birmingham City Council亦為計劃作出承諾。訓練場地之重建工程現已完成，為球會所有年齡組別(由九歲以下至一線球隊)提供改良設施。年內，聖安德魯球場計劃遇上若干問題，導致須全面重舖草皮。

資本負債比率

於二零零七年八月三十一日，BCFC集團之資本負債比率(非流動負債總值對權益總值)約為48.73%。

持續經營

經作出查詢後，董事已於批准財務報表時作出判斷，表示合理地預期BCFC及BCFC集團具備足夠資源於可見將來持續經營。因此，彼等繼續按持續經營基準編製財務報表。

A. 會計師報告

以下為獨立申報會計師德豪會計師事務所有限公司編製以僅供載入本通函之報告全文。



Tel : +852 2541 5041
Fax : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2541 5041
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

敬啟者：

以下載列吾等對Birmingham City Plc (「BCFC」) 及其附屬公司(統稱「BCFC集團」)截至二零零七年、二零零八年及二零零九年八月三十一日止三個年度(「有關年度」)各年之報告，乃按下文第C節附註2所載之基準編製，以供載入 貴公司於二零一零年二月二十六日就伯明翰環球控股有限公司(前稱泓鋒國際控股有限公司)(「貴公司」)於二零零九年九月十四日所刊發，內容有關(其中包括) 貴公司收購BCFC全部已發行股本之建議之通函而刊發之補充通函(「通函」)。

BCFC於一九九七年一月十四日於英國註冊成立，註冊辦事處位於St. Andrew's stadium, Birmingham, B9 4NH。於有關年度，BCFC之股份於倫敦證券交易所另類投資市場(「另類投資市場」)掛牌，且擁有一個英超聯球會Birmingham City Football Club Plc，該球會於一八八八年八月二十二日在英國註冊成立。截至本報告日期，BCFC成為 貴公司之附屬公司， 貴公司乃於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。BCFC董事認為，於本報告日期， 貴公司為其最終控股公司。

BCFC集團於有關年度之綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，由Edwards與Grant Thornton UK LLP共同審核截至二零零七年及二零零八年八月三十一日止年度之綜合財務報表，並由Edwards與Horwath Clark Whitehill LLP共同審核截至二零零九年八月三十一日止年度之綜合財務報表。此等根據國際財務報告準則編製之BCFC集團綜合財務報表稱為相關財務報表。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港核數準則就於有關年度之相關財務報表進行適當審核程序。

載於第35至59頁之有關年度財務資料及其附註(「財務資料」)已根據BCFC集團之相關財務報表及按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。就本報告而言，吾等已審閱BCFC集團之財務資料，並按照香港會計師公會刊發之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行吾等必須採取之有關額外程序。

BCFC董事負責根據國際財務報告準則編製真實及公平之相關財務報表及根據香港財務報告準則編製真實及公平之財務資料。貴公司董事對通函(本報告載於其中)之內容負責。於編製真實及公平之財務資料及相關財務報表時，董事必須選擇及貫徹應用合適之會計政策。吾等之責任為根據吾等審查工作之結果，對財務資料作出獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

意見

吾等認為，財務資料就本報告而言真實及公平地反映BCFC集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年八月三十一日之財務狀況及BCFC集團各相關年度之綜合業績及現金流量。

強調事宜

在並無作出保留意見之情況下，吾等謹請閣下注意C節附註2，其指出BCFC集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年八月三十一日錄得綜合流動負債淨額，以及於二零零九年八月三十一日錄得綜合負債淨額。此等情況顯示有重大不明朗因素存在，可能會對BCFC集團之持續經營能力構成重大疑問。財務資料已按持續經營基準編製，其有效性取決於BCFC集團採取以改善其營運資金之措施。

此致

香港

干諾道中168-200號

信德中心

西座30樓

3008室

伯明翰環球控股有限公司

董事會 台照

二零一零年二月二十六日

B. 財務資料

BCFC集團之財務資料乃於作出有關調整(如適用)後按C節附註2所載之基準編製。

綜合損益表

| | 附註 | 截至八月三十一日止年度 | | |
|----------------------------------|----|------------------|----------------|-----------------|
| | | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
| 收益 | 6 | 27,509 | 49,836 | 25,039 |
| 經營開支 | | <u>(7,066)</u> | <u>(7,727)</u> | <u>(6,196)</u> |
| 未計球員攤銷及出售球員之 溢利前之經營溢利 | | 20,443 | 42,109 | 18,843 |
| 球員攤銷 | 12 | (11,427) | (13,975) | (8,170) |
| 出售球員註冊之溢利 | | 1,685 | 5,530 | 7,769 |
| 行政開支 | | (29,777) | (29,280) | (24,338) |
| 銀行利息收入 | | 23 | 30 | 62 |
| 融資成本 | 7 | <u>(1,047)</u> | <u>(118)</u> | <u>(800)</u> |
| 除稅前(虧損)/溢利 | 8 | (20,100) | 4,296 | (6,634) |
| 稅項 | 10 | <u>911</u> | <u>(1,700)</u> | <u>1,889</u> |
| 股東應佔(虧損)/溢利 | | <u>(19,189)</u> | <u>2,596</u> | <u>(4,745)</u> |
| 每股(虧損)/盈利 | | | | |
| — 基本及攤薄(每股便士) | 11 | <u>(23.54便士)</u> | <u>3.19便士</u> | <u>(5.87便士)</u> |

綜合資產負債表

| | 附註 | 於八月三十一日 | | |
|------------------|----|-----------------|---------------|---------------|
| | | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
| 資產與負債 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 無形資產 | 12 | 20,207 | 17,470 | 25,206 |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 13,101 | 12,891 | 13,138 |
| 遞延稅項資產 | 21 | — | 203 | 789 |
| | | <u>33,308</u> | <u>30,564</u> | <u>39,133</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 14 | 328 | 612 | 555 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 15 | 7,425 | 12,187 | 13,825 |
| 現金及現金等值項目 | | <u>1,297</u> | <u>4,895</u> | <u>3,905</u> |
| | | 9,050 | 17,694 | 18,285 |
| 流動負債 | | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 16 | 20,985 | 17,073 | 22,737 |
| 計息貸款及借貸 | 18 | 1,466 | 942 | 113 |
| 應付所得稅 | | — | 1,114 | — |
| 遞延收入 | | 21,607 | 11,836 | 21,156 |
| 遞延資本撥款 | 19 | 60 | 57 | 57 |
| 撥備 | 20 | <u>2,438</u> | <u>2,154</u> | <u>—</u> |
| | | 46,556 | 33,176 | 44,063 |
| 流動負債淨值 | | (37,506) | (15,482) | (25,778) |
| 資產總值減流動負債 | | (4,198) | 15,082 | 13,355 |
| 非流動負債 | | | | |
| 優先股 | 17 | 18 | 18 | 18 |
| 計息貸款及借貸 | 18 | 1,368 | 861 | 981 |
| 遞延收入 | | — | 541 | 1,233 |
| 遞延資本撥款 | 19 | <u>1,965</u> | <u>2,022</u> | <u>2,079</u> |
| | | 3,351 | 3,442 | 4,311 |
| (負債)／資產淨值 | | <u>(7,549)</u> | <u>11,640</u> | <u>9,044</u> |
| 資本及儲備 | | | | |
| 已發行股本 | 23 | 8,150 | 8,150 | 8,150 |
| 儲備 | | <u>(15,699)</u> | <u>3,490</u> | <u>894</u> |
| (虧絀)／權益總值 | | <u>(7,549)</u> | <u>11,640</u> | <u>9,044</u> |

綜合現金流量表

| | 截至八月三十一日止年度 | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
| 經營業務之現金流量 | | | |
| 除稅前(虧損)/溢利 | (20,100) | 4,296 | (6,634) |
| 調整： | | | |
| 無形資產攤銷 | 11,427 | 13,975 | 8,170 |
| 遞延資本撥款攤銷 | (54) | (57) | (57) |
| 物業、廠房及設備折舊 | 584 | 568 | 543 |
| 出售球員註冊之溢利 | (1,685) | (5,530) | (7,769) |
| 出售物業、廠房及設備之溢利 | (2) | — | (2) |
| 利息收入 | (23) | (30) | (62) |
| 利息支出 | 1,047 | 118 | 800 |
| 營運資金變動前之經營現金流量 | (8,806) | 13,340 | (5,011) |
| 存貨減少/(增加) | 284 | (57) | (195) |
| 應收款項減少/(增加) | 4,762 | 1,645 | (2,362) |
| 應付貿易賬款及其他應付款項、遞延收入 及撥備(減少)/增加 | 13,426 | (13,522) | 18,975 |
| 經營業務之現金流入淨額 | 9,666 | 1,406 | 11,407 |
| 已收利息 | 23 | 30 | 62 |
| 已付利息 | (1,047) | (118) | (800) |
| (已付)/已退還稅項 | — | (7) | 911 |
| 經營業務之現金流量淨額 | 8,642 | 1,311 | 11,580 |
| 投資活動之現金流量 | | | |
| 收購物業、廠房及設備 | (794) | (341) | (1,162) |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項 | 2 | 20 | 12 |
| 收購球員註冊 | (14,164) | (12,145) | (20,533) |
| 出售球員註冊之所得款項 | 1,685 | 11,436 | 8,903 |
| 投資活動之現金流出淨額 | (13,271) | (1,030) | (12,780) |
| 融資活動之現金流量 | | | |
| 發行股本之所得款項 | — | — | 83 |
| 借貸本金還款 | (150) | (110) | (122) |
| 新借貸款 | 2,000 | — | 836 |
| 融資活動之現金(流入)/(流出)淨額 | 1,850 | (110) | 797 |
| 現金及現金等值項目(減少)/增加淨額 | (2,779) | 171 | (403) |
| 年初之現金及現金等值項目 | 4,076 | 3,905 | 4,308 |
| 年終之現金及現金等值項目 | 1,297 | 4,076 | 3,905 |
| 包括下列項目： | | | |
| 手頭及銀行現金 | 1,297 | 4,895 | 3,905 |
| 銀行透支 | — | (819) | — |
| | 1,297 | 4,076 | 3,905 |

綜合權益變動表

| | 股本 千英鎊 | 股份溢價 千英鎊 | 重估儲備 千英鎊 | 合併儲備 千英鎊 | 累計虧損 千英鎊 | 權益總額 千英鎊 |
|---------------|--------------|---------------|-------------|----------------|-----------------|----------------|
| 二零零六年九月一日 | 8,067 | 10,081 | 313 | (2,539) | (2,216) | 13,706 |
| 本年度虧損 | — | — | — | — | (4,745) | (4,745) |
| 發行股份 | 83 | — | — | — | — | 83 |
| 於二零零七年 | | | | | | |
| 八月三十一日 | 8,150 | 10,081 | 313 | (2,539) | (6,961) | 9,044 |
| 本年度溢利 | — | — | — | — | 2,596 | 2,596 |
| 於二零零八年 | | | | | | |
| 八月三十一日 | 8,150 | 10,081 | 313 | (2,539) | (4,365) | 11,640 |
| 本年度虧損 | — | — | — | — | (19,189) | (19,189) |
| 於二零零九年 | | | | | | |
| 八月三十一日 | <u>8,150</u> | <u>10,081</u> | <u>313</u> | <u>(2,539)</u> | <u>(23,554)</u> | <u>(7,549)</u> |

C. 財務資料附註

1. 組織及管理

Birmingham City plc (「BCFC」) 為一間於英國註冊之公司。BCFC之註冊辦事處地址位於 St Andrew's Stadium, Birmingham B9 4NH。於本報告日期，BCFC之最終控股公司為伯明翰環球控股有限公司(前稱泓鋒國際控股有限公司)(「貴公司」)，一間於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司之公司，其註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點為香港干諾道中168-200號信德中心西座30樓3008室。

2. 編製及呈列基準

本報告所載財務資料乃根據香港公認會計原則編製，並遵守一切適用香港財務報告準則(亦包括香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)。已頒佈但於二零零九年九月一日或其後開始之財政年度生效之若干新訂或經修訂香港財務報告準則並無獲提早採納(附註3)。於編製財務資料時應用之主要會計政策載於下文附註4。該等政策已於所有呈列年度內貫徹應用。編製財務資料時已應用香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」。

此等財務報表乃BCFC集團根據香港財務報告準則編製之首份財務報表。財務報表並無就國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港財務報告準則作出調整。

財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例之適用披露規定。

財務資料以英鎊(「英鎊」)呈列，而英鎊為BCFC及其附屬公司(統稱「BCFC集團」)之功能貨幣。

貴集團之管理層已根據球會保留其英超地位編製直至二零一一年八月之現金流量預測。預測包括並無重大球員簽約成本淨額之若干假設。與大部份其他足球會相同，目前經濟環境造成不確定性，尤其在入場率方面之不確定性，可能影響實際收益及現金產生水平。母公司承諾顯示將備有資金以使貴集團可於其現有融資額度內經營。貴集團已與其往來銀行及其他融資機構就其日後需要進行討論，貴集團並無注意到任何事項表示未必能以可接受之條款續期。

此外，貴公司及貴集團之主要股東楊家誠先生將向貴公司及貴集團提供財務資源，以確保貴公司及貴集團於債務到期時能償付其債務及進行業務，而不會對營運造成重大削減。董事合理預期貴公司及貴集團具備足夠資源於可見將來繼續經營。

因此，彼等繼續按持續經營基準編製財務報表。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

BCFC集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂準則及詮釋。BCFC董事預期，應用該等與BCFC集團有關之準則或詮釋對BCFC集團之財務資料並無重大影響。

- 香港會計準則第1號(經修訂) — 財務報表之呈列
- 香港會計準則第16號(修訂本) — 物業、廠房及設備
- 香港會計準則第23號(經修訂) — 借貸成本
- 香港會計準則第28號(修訂本) — 於聯營公司之投資
- 香港會計準則第32號(修訂本) — 金融工具：呈列
- 香港會計準則第36號(修訂本) — 資產減值
- 香港會計準則第39號(修訂本) — 金融工具：確認及計量
- 香港會計準則第40號(修訂本) — 投資物業
- 香港財務報告準則第7號(修訂本) — 金融工具：披露
- 香港財務報告準則第8號 — 營運分部

4. 主要會計政策概要

(a) 編製及呈列基準

財務資料乃按歷史成本基準編製。

(b) 綜合

附屬公司之財務報表自該控制權開始日期直至該控制權停止日期計入財務資料。集團內公司間之結餘及交易於綜合賬目時對銷。

(c) 附屬公司

附屬公司指BCFC可對其行使控制權之實體。當BCFC直接或間接有權力監管一間實體之財務及營運政策以自其業務獲益時，即取得控制權。於評估控制權時，將會考慮現時可行使之潛在投票權。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備之估計可使用年期以直線法自損益表扣除，以撇銷其成本減估計剩餘價值如下：

| | | |
|----------|---|------------|
| 永久業權土地 | — | 不予折舊 |
| 永久業權樓宇 | — | 50年 |
| 長期租賃物業裝修 | — | 租期或50年之較短者 |
| 裝置及設備 | — | 3至5年 |
| 汽車 | — | 5年 |

(e) 無形資產

(i) 所收購之球員註冊

與收購球員註冊有關之成本於收購日期按其公平值初步記錄。該等成本於各有關球員之合約期間(即1至5年)全數攤銷。倘管理層認為該球會有機會晉級超級聯賽或保持參加超級聯賽資格,或倘一名球員有機會達致一線隊出場之合約協定次數,則就應計款項計提撥備。倘有關結果不確定,則應付之最高金額披露為或然負債。

就減值檢討而言,所收購之球員註冊分類為單一現金產生單位,直至清楚界定球員不再為球隊之活躍隊員為止。於該等情況下,球員註冊之賬面值乃對比可計量之可變現淨值進行檢討。

倘於任何時間,收購之球員註冊之賬面值被認為將主要透過出售收回,則所收購之球員註冊於資產負債表分類為「持作出售資產」。註冊乃按(a)公平值(減出售成本)及(b)賬面值之較低者計量。資產於重新分類時暫停攤銷,惟屆時仍需作出減值開支(如適用)。

(ii) 攤銷

除非估計可使用年期為無限,否則攤銷乃按無形資產之估計可使用年期以直線法自損益扣除。具有無限年期之無形資產乃於各結算日進行系統性減值測試。

(f) 稅項

各期間業績之稅項包括即期及遞延稅項。稅項乃於損益表確認,惟其與於權益直接確認之項目有關則除外,在該情況下則於權益確認。

即期稅項乃使用於結算日已頒佈或實質頒佈之稅率計算,就期內應課稅收入應付之預期稅項,以及就過往年度之應付稅項作出之任何調整。

遞延稅項乃就資產與負債之賬面值(就財務呈報而言)及所採用之款項(就稅項而言)間之暫時差額計提撥備。所撥備之遞延稅項金額乃按照資產與負債賬面金額之預期變現或結算方式使用於結算日已頒佈或實質頒佈之稅率計算。遞延稅項不予以貼現。

遞延稅項資產僅於日後可能出現可利用資產扣稅之應課稅溢利時確認。

(g) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本乃根據於收購存貨及將其運送到現有位置及狀況所產生之開支計算。可變現淨值乃根據於日常業務過程中之估計售價計算。撥備乃就陳舊、滯銷或損壞項目(視乎情況而定)作出。

(h) 金融工具

當BCFC集團成為工具合約條文之合約方時，金融資產及負債於BCFC集團之資產負債表中確認。

金融資產

BCFC集團之金融資產與應收貿易賬款及其他應收款項以及現金及現金等值項目有關。應收貿易賬款及其他應收款項被分類為貸款及應收款項，初步按公平值另加交易成本計量，其後根據實際利率法按攤銷成本減去任何減值撥備列賬。其公平值透過減值或撥回減值之任何變動於損益表確認。並無任何分類為按公平值計入損益、持有至到期或可供出售之金融資產。

於各結算日評估所有金融資產有否減值跡象。倘有證據顯示已出現虧損事件及金融資產之未來估計現金流量受到影響，則金融資產屬已減值。應收款項組合之客觀減值證據可包括BCFC集團過往收回付款之經驗、組合之延遲付款數目及平均信貸期增加，以及國家或當地經濟狀況出現與拖欠應收款項有關之變動。

金融負債

金融負債包括計息貸款及借貸，以及應付貿易賬款及其他應付款項，乃初步根據實際利率法按公平值減交易成本計量，其後按攤銷成本計量。融資費用以實際利率法按累計基準於綜合損益表入賬。

衍生金融工具

BCFC集團採用衍生金融工具，透過自二零零六年墊付之浮息銀行貸款使用利率掉期，對沖其利率風險。

BCFC集團並無應用對沖會計法，並已確認有關年度衍生金融工具應佔之公平值。進一步披露於附註22作出。BCFC集團並無採用任何其他衍生金融工具。

(i) 撥款

就安全工程及球場發展獲得之撥款及捐助計入遞延資本撥款，並按資產涉及之預計可使用年期撥入損益賬。所獲得之足球信託撥款於有關開支產生時撥入損益。

(j) 收益確認

收益指自銷售予第三方而產生之收入，不包括應收轉會費及增值稅。

- (i) 季度門票及公司款待收益於進行主場賽事之球季期間內確認。
- (ii) 英格蘭足球超級聯賽中央廣播合約之固定部份於球季期間內按時間基準確認。出場費入賬為實收收入。就於聯賽積分表取得排名之以功績計算之款項於聯賽球季結束時(於知悉最終聯賽排名時)確認。由於英格蘭足球超級聯賽第20位獎項已保證可取得，故於球季期間內確認。
- (iii) 贊助合約根據合約條款以直線法或按球季期間(視乎情況而定)於合約期間確認。
- (iv) 飲食收益按實收基準確認。
- (v) 銷售品牌產品之收益於發送時擁有權之絕大部份風險及回報被視為已轉至買方時確認。

(k) 開支**經營租金**

根據經營租約支付之款項按租約年期以直線法於損益表確認。租金優惠按相同基準於損益表確認為租賃開支總額之重要部份。

(l) 租賃資產

BCFC集團並無任何融資租約承擔。

根據經營租約應付之租金於產生時自損益扣除。

(m) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下之其他短期高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極低。就綜合現金流量表而言，按要求償還及組成該集團現金管理之銀行透支亦列為現金及現金等值項目之一部份。

(n) 簽約費用及肖像權

簽約費用及肖像權乃於球員合約期內以直線法自損益表中扣除。於各期終產生之預付款項／應計款項乃計入流動資產或流動負債之預付款項及應計收入或應計款項(視乎情況而定)。倘球員註冊被轉讓，則就未來期間應付之任何簽約費用乃於確認出售球員註冊之期間自出售球員註冊之溢利／(虧損)扣除。

(o) **遞延收入**

遞延收入包括自資本撥款、贊助及季度門票收入收取之款項。資本撥款按其涉及之資產之估計可使用年期以直線法撥入損益表。其他遞延收入按其涉及之期間以直線法撥入損益表。

(p) **僱員福利 — 退休金**

BCFC集團之合資格僱員為Football League Limited Pensions及Life Assurance Scheme之成員。BCFC集團並無對計劃作出供款。計劃之資產及負債與BCFC集團者分開管理，故並不組成本財務資料之一部份。

(q) **非流動資產減值**

所有非流動資產均每年評估有否減值跡象。倘存在有關跡象，則計量可收回金額，而任何減值虧損自損益表扣除。減值乃根據未來現金流量產生能力及球員之市場價值作出考慮。

(r) **分類報告**

分類指BCFC集團內可明確區分之組成部分，負責提供相關產品或服務(業務分類)，或在一個特定經濟環境中提供產品或服務(地區分類)，而產品或服務之風險及回報與其他分類不同。

5. 重大會計判斷及主要估計不明朗因素

根據香港財務報告準則編製財務資料要求管理層作出對資產與負債、收入與支出之呈報金額構成影響之估計及假設，有關估計及假設可能與實際結果不同。

並無重大會計判斷。具有導致資產及負債賬面值很大機會於下個財政年度出現重大調整之主要估計不明朗因素來源如下：

球員轉會成本

管理層須就負債應否根據與其他球會就球員轉會訂立之合約條款確認作出若干判斷。該等判斷包括於結算日，管理層是否認為BCFC集團有機會於下季晉級超級聯賽，或(倘已晉級)保持參與超級聯賽之資格。其亦須就球員將會否繼續作出合約協定次數之一線隊出場作出若干判斷。根據該等判斷，管理層按個別球員基準決定負債會否於附註25披露為或然負債，或其會否於資產負債表之應付貿易賬款確認為負債。

無形資產 — 所收購之球員註冊

管理層認為，於結算日持有之所收購球員註冊之可收回性乃根據現時估計之公平值計算。管理層認為，根據各有關球員之合約，無形資產之經濟年期將介乎1至5年。此等資料乃按個別球員基準每年檢討，以釐定是否有減值跡象。於結算日釐定無形資產應否減值乃根據管理層就球員將會否不再為球隊之活躍隊員作出之判斷，以及球會將參與之聯賽評估而定。

遞延稅項資產

遞延稅項以負債法就暫時時差入賬。管理層認為，根據未來溢利預測確認未動用稅項虧損應佔之遞延稅項資產屬合理。

代理費用之增值稅(「增值稅」)審裁

於截至二零零九年八月三十一日止年度，英國稅務海關總署就償還過往已收回之進項增值稅967,000英鎊(二零零八年及二零零七年：576,000英鎊)發出課稅通知書，該增值稅與根據BCFC集團與若干足球代理之合約性安排支付之款項有關。估計截至二零零九年八月三十一日之可能最高負債為2,438,000英鎊(附註20)(二零零八年：827,000英鎊；二零零七年：並無計提撥備及已披露為或然負債820,000英鎊(附註25))。於二零零七年五月公佈之一項增值稅審裁決定發現若干個別案例判BCFC集團勝訴而若干案例則判BCFC集團敗訴。BCFC集團認為有關增值稅已獲妥為收回，故已就審裁決定提出上訴。BCFC集團得悉最近Redrow案之結果後仍確信彼等極有理據支持，惟已決定於本財務資料作出撥備。BCFC集團正等待上訴結果。於截至二零零九年八月三十一日止年度，BCFC集團已就有關該事項之稅項，以及稅項及增值稅之利息進一步計提合共1,611,000英鎊(二零零八年：827,000英鎊)之撥備(附註20)。

6. 收入及分類資料

BCFC集團有一個主要業務分類，即專業足球營運。因此，毋須提供額外業務分類資料。其於一個地區分類英國經營，故毋須提供額外地區分類資料。下文提供有關收益來源之自願分析，以助瞭解業務。

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 比賽日 | 5,314 | 7,385 | 7,429 |
| 傳媒 | | | |
| — 英格蘭足總及聯賽分銷 | 6,557 | 13,536 | 3,950 |
| — 電視及收音機之報導 | 9,250 | 18,956 | 6,701 |
| 商業 | 6,388 | 9,959 | 6,959 |
| | <u>27,509</u> | <u>49,836</u> | <u>25,039</u> |

收益來源包括：

- 比賽日 — 賽季及比賽日門票。
- 傳媒 — 電視及廣播收入，包括英格蘭足總及聯賽分銷、英格蘭足球超級聯賽廣播協議、杯賽及本地收音機之分銷。
- 商業 — 贊助收入、採購、會議及宴會及其他雜項收益。

7. 融資成本

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| 借貸利息： | | | |
| — 須於五年內償還 | 141 | 206 | 165 |
| — 須於五年後償還 | — | 60 | 31 |
| | <u>141</u> | <u>266</u> | <u>196</u> |
| 球員註冊之名義利息 | 397 | (148) | 604 |
| 代理費用稅項負債之利息(附註20) | 509 | — | — |
| | <u>1,047</u> | <u>118</u> | <u>800</u> |

8. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經(計入)及扣除下列各項後列賬：

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 其他經營收入 — 撥回資本撥款 | (54) | (57) | (57) |
| 融資成本 — 銀行利息收入 | (23) | (30) | (62) |
| 僱員成本(附註9) | 27,099 | 26,624 | 20,922 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 584 | 568 | 543 |
| 出售物業、廠房及設備之溢利 | (2) | — | (2) |
| 經營租約 — 物業 | 84 | 84 | 84 |
| — 其他 | 142 | 138 | 140 |
| | <u>142</u> | <u>138</u> | <u>140</u> |

核數師酬金：

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 綜合財務報表之審核 | 13 | 13 | 9 |
| 核數師及其聯繫人士就其他服務之應收費用： | | | |
| — 根據法例附屬公司之審核 | 14 | 14 | 16 |
| — 其他有關稅項之費用 | 5 | 31 | 5 |
| | <u>32</u> | <u>58</u> | <u>30</u> |

9. 僱員成本

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| 工資、薪金及簽約費用 | 23,311 | 23,956 | 18,831 |
| 社會保障成本 | 3,788 | 2,668 | 2,091 |
| | <u>27,099</u> | <u>26,624</u> | <u>20,922</u> |

董事酬金

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|--------|--------------|--------------|--------------|
| 董事酬金總額 | 1,046 | 973 | 1,361 |
| 最高薪酬董事 | 466 | 346 | 485 |

於截至二零零九年八月三十一日止年度，BCFC集團並無向董事個人退休金安排作出任何供款(二零零八年及二零零七年：無)。

於截至二零零九年八月三十一日止年度，董事酬金總額包括就Roger Bannister支付予Sport Newspapers Limited之零英鎊(二零零八年：22,000英鎊及二零零七年：52,000英鎊)、就David Sullivan支付予Roldvale Limited之280,000英鎊(二零零八年：265,000英鎊及二零零七年：485,000英鎊)及就David及Ralph Gold支付予Gold Group International Limited之280,000英鎊(二零零八年：265,000英鎊及二零零七年：485,000英鎊)。

除酬金外，於有關年度內，概無購股權已獲行使。

五名最高薪酬人員

於有關年度內，BCFC集團五名最高薪酬人員均為董事以外之僱員。於有關年度內應付予該五名最高薪酬人員之酬金如下：

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利 | 5,205 | 5,712 | 5,530 |

於有關年度內，BCFC集團概無向董事或任何五名最高薪酬人員支付任何酬金，作為加盟BCFC集團或於加盟BCFC集團時之報酬或作為離職補償。

於有關年度內，概無董事放棄任何酬金。

10. 稅項

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 按28%(二零零八年及二零零七年：30%)計算之 企業稅(抵免)／開支 | (1,114) | 1,114 | (911) |
| 遞延稅項開支／(抵免)(附註21) | 203 | 586 | (978) |
| 稅項(抵免)／開支總額 | (911) | 1,700 | (1,889) |

對有關年度稅項(抵免)/開支構成影響之因素：

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|--|-----------------|--------------|----------------|
| 稅項對賬： | | | |
| 除稅前(虧損)/溢利 | <u>(20,100)</u> | <u>4,296</u> | <u>(6,634)</u> |
| 乘以標準利率28%(二零零八年及 二零零七年：30%)之日常業務(虧損)/溢利 | (5,628) | 1,289 | (1,990) |
| 不可扣稅開支 | 281 | 398 | 20 |
| 加速折舊撥備 | 147 | 7 | — |
| 折舊費用超過資本撥備之差額 | 203 | 50 | 89 |
| 增設/(動用)承前稅項虧損 | 5,127 | (52) | 53 |
| 結轉稅項虧損 | (1,041) | — | — |
| 就有再投資減免之球員註冊攤銷之稅項減免回補/ (續期) | — | 8 | (61) |
| 稅項(抵免)/開支總額 | <u>(911)</u> | <u>1,700</u> | <u>(1,889)</u> |

可影響日後稅項開支之因素

BCFC集團預期於未來年度繼續能夠申請扣除超過折舊之資本免稅額。

於二零零九年八月三十一日，BCFC集團之貿易虧損為14,741,000英鎊(二零零八年：零英鎊及二零零七年：2,661,000英鎊)，可結轉以抵銷自產生有關虧損起三個年度之日後貿易溢利。

11. 每股(虧損)/盈利

| | 截至八月三十一日止年度 | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
| 每股普通股(虧損)/盈利乃計算如下： | | | |
| 除稅後日常業務(虧損)/溢利 | <u>(19,189)</u> | <u>2,596</u> | <u>(4,745)</u> |
| 基本及攤薄 | 數目 | 數目 | 數目 |
| 年內已發行普通股之加權平均數 | <u>81,505,000</u> | <u>81,505,000</u> | <u>80,849,520</u> |

由於有關年度並無出現攤薄事件，每股基本及攤薄(虧損)/盈利之已發行股份加權平均數乃相同。

12. 無形資產

| | 球員註冊 千英鎊 |
|--------------|-------------|
| 成本： | |
| 於二零零六年九月一日 | 28,418 |
| 添置 | 20,533 |
| 出售 | (10,796) |
| | <hr/> |
| 於二零零七年八月三十一日 | 38,155 |
| 添置 | 12,145 |
| 出售 | (16,837) |
| | <hr/> |
| 於二零零八年八月三十一日 | 33,463 |
| 添置 | 14,164 |
| 出售 | (5,564) |
| | <hr/> |
| 於二零零九年八月三十一日 | 42,063 |
| | <hr/> <hr/> |
| 攤銷： | |
| 於二零零六年九月一日 | 14,441 |
| 本年度折舊 | 8,170 |
| 出售時對銷 | (9,662) |
| | <hr/> |
| 於二零零七年八月三十一日 | 12,949 |
| 本年度折舊 | 13,975 |
| 出售時對銷 | (10,931) |
| | <hr/> |
| 於二零零八年八月三十一日 | 15,993 |
| 本年度折舊 | 11,427 |
| 出售時對銷 | (5,564) |
| | <hr/> |
| 於二零零九年八月三十一日 | 21,856 |
| | <hr/> <hr/> |
| 賬面淨值： | |
| 於二零零九年八月三十一日 | 20,207 |
| | <hr/> <hr/> |
| 於二零零八年八月三十一日 | 17,470 |
| | <hr/> <hr/> |
| 於二零零七年八月三十一日 | 25,206 |
| | <hr/> <hr/> |

13. 物業、廠房及設備

| | 永久業權 土地及樓宇 千英鎊 | 長期租賃 物業裝修 千英鎊 | 裝置及 設備 千英鎊 | 汽車 千英鎊 | 總計 千英鎊 |
|------------------|----------------------|---------------------|------------------|------------|---------------|
| 成本： | | | | | |
| 於二零零六年 九月一日 | 12,933 | 1,799 | 3,198 | 109 | 18,039 |
| 添置 | 47 | 828 | 177 | 110 | 1,162 |
| 出售 | — | — | (19) | — | (19) |
| 於二零零七年 八月三十一日 | 12,980 | 2,627 | 3,356 | 219 | 19,182 |
| 添置 | — | 42 | 192 | 107 | 341 |
| 出售 | — | — | — | (48) | (48) |
| 於二零零八年 八月三十一日 | 12,980 | 2,669 | 3,548 | 278 | 19,475 |
| 添置 | 134 | 51 | 609 | — | 794 |
| 出售 | — | — | (9) | — | (9) |
| 於二零零九年 八月三十一日 | <u>13,114</u> | <u>2,720</u> | <u>4,148</u> | <u>278</u> | <u>20,260</u> |
| 折舊： | | | | | |
| 於二零零六年 九月一日 | 2,634 | 139 | 2,682 | 55 | 5,510 |
| 出售 | — | — | (9) | — | (9) |
| 本年度折舊 | 260 | 49 | 213 | 21 | 543 |
| 於二零零七年 八月三十一日 | 2,894 | 188 | 2,886 | 76 | 6,044 |
| 出售 | — | — | — | (28) | (28) |
| 本年度折舊 | 259 | 53 | 208 | 48 | 568 |
| 於二零零八年 八月三十一日 | 3,153 | 241 | 3,094 | 96 | 6,584 |
| 出售 | — | — | (9) | — | (9) |
| 本年度折舊 | 260 | 54 | 223 | 47 | 584 |
| 於二零零九年 八月三十一日 | <u>3,413</u> | <u>295</u> | <u>3,308</u> | <u>143</u> | <u>7,159</u> |
| 賬面淨值： | | | | | |
| 於二零零九年 八月三十一日 | <u>9,701</u> | <u>2,425</u> | <u>840</u> | <u>135</u> | <u>13,101</u> |
| 於二零零八年 八月三十一日 | <u>9,827</u> | <u>2,428</u> | <u>454</u> | <u>182</u> | <u>12,891</u> |
| 於二零零七年 八月三十一日 | <u>10,086</u> | <u>2,439</u> | <u>470</u> | <u>143</u> | <u>13,138</u> |

BCFC集團已質押於二零零九年八月三十一日賬面值為9,701,000英鎊(二零零八年：9,827,000英鎊及二零零七年：10,086,000英鎊)之永久業權土地及樓宇，作為授予BCFC集團銀行融資之抵押品(附註18)。

14. 存貨

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 轉售貨品 | <u>328</u> | <u>612</u> | <u>555</u> |

15. 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 應收貿易賬款 | 5,467 | 10,030 | 10,329 |
| 其他應收賬項 | — | 36 | 79 |
| 可收回企業稅 | 29 | 29 | 22 |
| 預付款項 | 1,929 | 2,092 | 3,395 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| 流動資產 | <u>7,425</u> | <u>12,187</u> | <u>13,825</u> |

應收貿易賬款根據估計可收回金額進行個別評估。

於二零零九年八月三十一日，為數2,819,000英鎊(二零零八年：1,323,000英鎊及二零零七年：1,438,000英鎊)之應收貿易賬款於30日內到期。

餘下已逾期但尚未減值之應收款項根據一般30日信貸期之賬齡

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 30至90日 | 1,194 | 4,656 | 1,706 |
| 90至120日 | 573 | 295 | 203 |
| 120至180日 | 855 | 210 | 563 |
| 180日至1年 | 26 | 3,046 | 4,669 |
| 1年以上 | — | 500 | 1,750 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| 總計 | <u>2,648</u> | <u>8,707</u> | <u>8,891</u> |

呆壞賬撥備之變動

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 承前結餘 | 449 | 229 | 170 |
| 已撇銷金額 | — | (38) | — |
| 已收回金額 | (325) | (67) | (2) |
| 已於年內撥備金額 | 128 | 325 | 61 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| 結轉結餘 | <u>252</u> | <u>449</u> | <u>229</u> |

董事相信，毋須就超出呆賬撥備之金額進一步計提撥備。呆賬撥備包括個別已減值之應收款項。已減值之應收貿易賬款之賬齡：

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 0至90日 | 4 | 14 | 45 |
| 90至120日 | 32 | 5 | 24 |
| 120至180日 | 2 | 24 | 40 |
| 180日以上 | 214 | 406 | 120 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u>252</u> | <u>449</u> | <u>229</u> |

董事認為，應收貿易賬款及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

16. 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 15,497 | 12,530 | 17,011 |
| 稅項及社會保障 | 3,311 | 3,479 | 3,567 |
| 累計款項 | 2,177 | 1,064 | 2,159 |
| | <u>20,985</u> | <u>17,073</u> | <u>22,737</u> |

應付貿易賬款及其他應付款項包括應付賬款，其於結算日之賬齡如下：

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|----------|---------------|--------------|---------------|
| 30至90日 | 14,310 | 7,981 | 10,995 |
| 90至120日 | 30 | 218 | 256 |
| 120至180日 | 19 | 47 | 56 |
| 180日至1年 | 23 | 135 | 162 |
| 1年以上 | 1,067 | — | — |
| | <u>15,449</u> | <u>8,381</u> | <u>11,469</u> |

17. 優先股

BCFC集團於五年後到期：

| | 二零零九年 | | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 千股 | 千英鎊 | 千股 | 千英鎊 | 千股 | 千英鎊 |
| 法定 | | | | | | |
| 每股50便士之4.2% | | | | | | |
| 累積可贖回優先股 | <u>40</u> | <u>20</u> | <u>40</u> | <u>20</u> | <u>40</u> | <u>20</u> |
| 已配發、實收及繳足 | | | | | | |
| 每股50便士之4.2% | | | | | | |
| 累積可贖回優先股 | <u>37</u> | <u>18</u> | <u>37</u> | <u>18</u> | <u>37</u> | <u>18</u> |

優先股列為債務而非權益。BCFC集團可於向累積優先股持有人發出不少於三個月事先通知後任何時間按面值贖回累積優先股。於提早清盤時，累積優先股較普通股優先，以其面值加任何股息拖欠數額(可累積三年)為限。優先股不附投票權，惟於清盤或修訂其權利時除外。

18. 計息貸款及借貸

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 銀行透支 | — | 819 | — |
| 銀行貸款 | 2,826 | 976 | 1,086 |
| 其他 | 8 | 8 | 8 |
| | <u>2,834</u> | <u>1,803</u> | <u>1,094</u> |
| 借貸到期日： | | | |
| 流動負債 — 於要求時及一年內 | <u>1,466</u> | <u>942</u> | <u>113</u> |
| 一年至兩年 | 800 | 125 | 115 |
| 兩年至五年 | 568 | 334 | 395 |
| 五年後 | — | 402 | 471 |
| 非流動負債 | <u>1,368</u> | <u>861</u> | <u>981</u> |
| 借貸總額 | <u>2,834</u> | <u>1,803</u> | <u>1,094</u> |

BCFC集團有以下未提取之已承諾借貸融資：

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 未提取之已承諾借貸 | <u>7,000</u> | <u>6,181</u> | <u>5,000</u> |

銀行透支及貸款乃以BCFC集團之所有土地及樓宇作抵押(附註13)。截至二零零九年八月三十一日止年度，BCFC集團之透支額度為7,000,000英鎊(二零零八年：7,000,000英鎊及二零零七年：5,000,000英鎊)，於二零一零年八月三十一日到期續期。

19. 遞延資本撥款

撥款與球場之重大重建有關。撥款已視作遞延資本撥款處理，並與其有關之可折舊資產一併攤銷。

20. 撥備

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 翻新主看台 | — | 1,327 | — |
| 代理費用之增值稅負債(附註5) | 2,438 | 827 | — |
| | <u>2,438</u> | <u>2,154</u> | <u>—</u> |

英國稅務海關總署就償還過往已收回之進項增值稅967,000英鎊(二零零八年及二零零七年：576,000英鎊)發出課稅通知書，該增值稅與根據BCFC集團與若干足球代理之合約性安排支付之款項有關。估計截至二零零九年八月三十一日之可能最高負債為827,000英鎊(附註25)(二零零八年：827,000英鎊及二零零七年：並無計提撥備及已披露為或然負債820,000英鎊)。於二零零七年五月公佈之一項增值稅審裁決定發現若干個別案例判BCFC集團勝訴而若干案例則判BCFC集團敗訴。BCFC集團認為有關增值稅已獲妥為收回，故已就審裁決定提出上訴。BCFC集團得悉最近上訴之結果後仍確信彼等極有理據支持。截至二零零九年八月三十一日止年度就有關該事件之稅項以及稅項為數509,000英鎊(二零零八年及二零零七年：零英鎊)(附註7)及增值稅所收取之利息之進一步計提撥備之總額為1,611,000英鎊(二零零八年：827,000英鎊及二零零七年：零英鎊)。

21. 遞延稅項

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 於年初 | 203 | 789 | (189) |
| (自損益表扣除)／計入損益表之金額 (附註10) | (203) | (586) | 978 |
| 於年終 | <u>—</u> | <u>203</u> | <u>789</u> |
| 已撥備 | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
| 遞延稅項包括： | | | |
| 折舊超出資本免稅額之差額 | 332 | 203 | 253 |
| 無形資產之再投資減免 | — | — | (187) |
| 稅項虧損 | 4,127 | — | 723 |
| 未確認資產 | (4,459) | — | — |
| 遞延稅項資產 | <u>—</u> | <u>203</u> | <u>789</u> |

22. 金融工具

資本風險管理

BCFC集團管理其資本，以確保BCFC集團能夠透過優化債務及權益平衡持續經營。BCFC集團之資本架構包括債務(包括附註18所披露之借貸)、現金及現金等值項目，以及母公司股權持有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

BCFC集團之審核委員會檢討資本架構，作為其風險分析之一部份。作為該項檢討之一部份，委員會考慮資本成本及與各類別資本有關之風險。

金融工具之類別

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 金融資產 | | | |
| 貸款及應收款項： | | | |
| — 現金及現金等值項目 | 1,297 | 4,895 | 3,905 |
| — 應收貿易賬款及其他應收款項 | 5,467 | 10,066 | 10,408 |
| | <u>6,764</u> | <u>14,961</u> | <u>14,313</u> |
| 金融負債 | | | |
| 按攤銷成本持有之應付貿易賬款及其他應付款項 | | | |
| 按攤銷成本計算之借貸 | 18,808 | 16,009 | 20,578 |
| — 見附註18 | 2,834 | 1,803 | 1,094 |
| | <u>21,642</u> | <u>17,812</u> | <u>21,672</u> |

除衍生工具外，上述金融工具之公平值與賬面值並無重大差異。上述金融資產及金融負債分別並不包括預付款項或累計款項。

BCFC集團之衍生金融工具風險乃受就固定年期作出之利率調期所限，該固定年期乃與BCFC集團其中一項有期債務融資年期相符。衍生金融工具於二零一二年三月十四日屆滿，而有關成本已計入有關年度資產負債表之銀行貸款內。

財務風險管理目標

管理層透過內部風險報告監察及管理有關BCFC集團營運之財務風險。該等風險包括貨幣風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。

倘BCFC集團認為一項或以上該等風險所產生之影響對BCFC集團之財務狀況可能重大，則使用衍生金融工具減低風險。採用金融衍生工具須事先經BCFC董事會批准。BCFC集團並無訂立或買賣金融工具(包括金融衍生工具)以作投機用途。儘管BCFC集團於二零零六年訂立利率對沖安排以減低利率之重大變動風險，惟其並無應用對沖會計法。

價格風險

由於BCFC集團並無持有上市股本投資，故其並無承受重大證券價格風險。

外幣風險

BCFC集團並無就其貿易附屬公司承受重大外幣匯率變動風險。

信貸風險

BCFC集團之主要金融資產包括銀行結餘、現金及應收貿易賬款。該集團之信貸風險主要由於其應收貿易賬款所致。該集團透過監察任何一名客戶之信貸總額及期間(視乎其信貸評級而定)管理信貸風險。資產負債表所呈列之金額已扣除BCFC集團管理層根據過往經驗及彼等對現行經濟環境之評估所估計之呆賬撥備。

由於交易對手方均為獲國際信貸評級機構評為具有高信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。BCFC集團將信貸風險分散於數目眾多之交易對手方及客戶，故BCFC集團並無重大信貸風險集中情況。

流動資金風險

BCFC集團之政策為透過於其透支額度內經營，確保資金持續性，並將借貸與所購買資產之可使用年期進行配對。

BCFC集團金融負債之合約性到期情況概述如下：

| | 合約未貼現 現金流量 總額 千英鎊 | 1年內 千英鎊 | 1年以上 但5年以下 千英鎊 | 5年以上 千英鎊 |
|---------------|----------------------------|---------------|----------------------|-------------|
| 優先股 | 18 | — | — | 18 |
| 銀行透支及貸款 | 3,181 | 1,599 | 1,582 | — |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 18,808 | 18,808 | — | — |
| 於二零零九年八月三十一日 | <u>22,007</u> | <u>20,407</u> | <u>1,582</u> | <u>18</u> |
| 優先股 | 18 | — | — | 18 |
| 銀行透支及貸款 | 2,335 | 1,003 | 621 | 711 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 16,009 | 16,009 | — | — |
| 於二零零八年八月三十一日 | <u>18,362</u> | <u>17,012</u> | <u>621</u> | <u>729</u> |
| 優先股 | 18 | — | — | 18 |
| 銀行透支及貸款 | 1,758 | 120 | 725 | 913 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 20,578 | 20,578 | — | — |
| 於二零零七年八月三十一日 | <u>22,354</u> | <u>20,698</u> | <u>725</u> | <u>931</u> |

於二零零七年、二零零八年及二零零九年八月三十一日，銀行透支按滙豐控股有限公司之銀行基本利率加1.5%計息。

銀行貸款按滙豐控股有限公司之銀行基本利率加1.5%計息。兩項有期貸款須透過每月支付相同金額償還，直至二零一二年七月及二零一七年四月為止。於截至二零零九年八月三十一日止年度提取之新借銀行貸款2,000,000英鎊按倫敦銀行同業拆息加3%之上限利率計息。

BCFC集團之衍生金融工具風險限於利率掉期，其固定年期與BCFC集團一項有期債務融資之年期一致。該項衍生金融工具於二零一二年三月十四日屆滿。已就利率掉期於損益表確認8,000英鎊，並已計入資產負債表之銀行貸款。

利率敏感度分析

以下敏感度分析已根據衍生及非衍生工具於結算日之利率風險釐定。就浮息負債而言，分析乃假設於各結算日尚未償還之負債金額於整個年度均未償還而編製。1%之增幅或減幅乃於向主要管理層人員內部報告利率風險時使用，並為管理層對利率之合理可能變動作出之評估。

倘利率已上升／下跌1%，而所有其他變數維持不變，則BCFC集團截至二零零九年八月三十一日止年度之虧損將增加／減少2,000英鎊(二零零八年：溢利減少／增加4,000英鎊及二零零七年：虧損增加／減少3,000英鎊)。此乃主要由於BCFC集團就其浮息借貸之利率風險所致。

利率掉期合約

根據利率掉期合約，BCFC集團同意將按協定名義本金額計算之固定及浮動利率利息金額之差額交換。該等合約讓BCFC集團得以減低所持已發行定息債務之公平值變動息率風險，以及減低所持已發行浮息債務之現金流量風險。利率掉期之公平值透過於呈報日期利用收益率曲線貼現未來現金流量及貼現合約之固有信貸風險釐定。平均利率按於各個財政年度結束時之尚未償還結餘計算。

23. 股本

| | 二零零九年 | 二零零八年 | 二零零七年 |
|------------------|---------|---------|---------|
| 法定 | | | |
| 每股10便士之普通股 | | | |
| 股份數目(千股) | 120,000 | 120,000 | 120,000 |
| 千英鎊 | 12,000 | 12,000 | 12,000 |
| 已配發、實收及繳足 | | | |
| 每股10便士之普通股 | | | |
| 股份數目(千股) | 81,505 | 81,505 | 81,505 |
| 千英鎊 | 8,150 | 8,150 | 8,150 |

24. 關連人士交易

於截至二零零九年八月三十一日止年度，價值為零英鎊(二零零八年：零英鎊及二零零七年：556英鎊)之貨品及服務乃由BCFC集團向David Gold及Ralph Gold擁有之Gold Group International Limited(「Gold Group」)提供。於截至二零零九年八月三十一日止年度，Gold Group以短期貸款形式向BCFC集團墊付2,500,000英鎊(二零零八年及二零零七年：零英鎊)。該貸款之利息按每年0.5%計算，為21,000英鎊。貸款及利息已於二零零九年八月三十一日全數償還。

Henri Brandman & Co(Henri Brandman — Birmingham City Football Club plc之董事)於截至二零零八年八月三十一日止年度內代表BCFC集團出任律師，費用為219,000英鎊(二零零八年：63,000英鎊及二零零七年：46,750英鎊)。於二零零九年八月三十一日，BCFC集團結欠Henri Brandman & Co 12,000英鎊(二零零八年及二零零七年：零英鎊)。

於截至二零零九年八月三十一日止年度，零英鎊(二零零八年：43,000英鎊及二零零七年：零英鎊)之貨品及服務乃由BCFC集團向 貴公司提供，楊家誠先生(股東)為 貴公司之董事。於截至二零零九年八月三十一日止年度， 貴公司就有關 貴公司收購BCFC集團所產生之法律及專業費用向BCFC集團墊款50,000英鎊(二零零八年及二零零七年：零英鎊)。於二零零九年八月三十一日， 貴公司結欠BCFC零英鎊(二零零八年：29,000英鎊及二零零七年：零英鎊)。

於截至二零零九年八月三十一日止年度，Roldvale Limited(David Sullivan為董事之公司)以短期貸款形式向該集團墊付2,500,000英鎊(二零零八年及二零零七年：零英鎊)。該貸款之利息按每年0.5%計算，為19,000英鎊。貸款及利息已於二零零九年八月三十一日全數償還。

25. 或然負債

(a) 球員轉會費

根據就球員轉會與其他球員訂立若干合約之條款，倘符合若干特定表現條件，則應付額外款項。於二零零九年八月三十一日可能就轉會應付而尚未作出撥備之最高款項為1,083,000英鎊(二零零八年：2,475,000英鎊及二零零七年：5,454,000英鎊)。由有關年度年終至批准本財務資料止，該等結餘中零英鎊已獲實現。

(b) 應付肖像權

於年終，有關肖像權合約之最高可能承擔(取決於球員會否與BCFC集團續約)為480,000英鎊(二零零八年：786,000英鎊及二零零七年：1,429,000英鎊)。該等款項於彼等之合約指定之未來日期應付及並無於財務資料作出撥備。

(c) 英國稅務海關總署

英國稅務海關總署就償還過往已收回之進項增值稅967,000英鎊(二零零八年及二零零七年：576,000英鎊)發出課稅通知書，該增值稅與根據BCFC集團與若干足球代理之合約性安排支付之款項有關。於二零零七年五月公佈之一項增值稅審裁決定發現若干個別案例判BCFC集團勝訴而若干案例則判BCFC集團敗訴。BCFC集團認為有關增值稅已獲妥為收回，故已就審裁決定提出上訴，因而並無於該等財務資料內就於二零零七年八月三十一日之估計負債820,000英鎊作出撥備。截至二零零八年及二零零九年八月三十一日止年度已分別作出撥備1,611,000英鎊及820,000英鎊(附註20，而於有關年度年終並無或然負債)。直至報告期間日期，BCFC集團正等待上訴結果。

26. 資本及其他財務承擔

(a) 資本承擔

| | 二零零九年 千英鎊 | 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|----------|--------------|--------------|--------------|
| 已訂約但未撥備： | | | |
| 租賃土地及樓宇 | — | — | 70 |
| 裝置及設備 | — | 27 | — |
| | <u>—</u> | <u>27</u> | <u>—</u> |

(b) 租約承擔

BCFC集團就訓練場之廠房及設備以及租賃土地有經營租約之承擔。未來最低租金總額如下：

| | 二零零九年 千英鎊 | 土地及樓宇 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 | 二零零九年 千英鎊 | 其他 二零零八年 千英鎊 | 二零零七年 千英鎊 |
|----------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| 於下列期間屆滿： | | | | | | |
| — 一年內 | 84 | 84 | 84 | 122 | 118 | 130 |
| — 二至五年 | 336 | 336 | 336 | 66 | 48 | 129 |
| — 五年後 | 6,980 | 7,056 | 7,140 | — | — | — |
| | <u>7,400</u> | <u>7,476</u> | <u>7,560</u> | <u>188</u> | <u>166</u> | <u>259</u> |

27. 結算日後事項

於二零零九年十月十二日，BCFC 64.1%之股權由 貴公司(於開曼群島註冊成立之公司)收購。

於二零零九年十一月十一日，BCFC股份於另類投資市場除牌。

D. 期後財務報表

BCFC集團並無就二零零九年八月三十一日後至本報告日期止任何期間編製經審核財務報表。BCFC集團並無就二零零九年八月三十一日後任何期間宣派、作出或派付股息或其他分派。

德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港

蔡文安
執業證書編號P02410

謹啟

經擴大集團之未經審核備考財務資料之報告

以下為本公司申報會計師德豪會計師事務所有限公司就本附錄所載經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之函件全文，乃編製以僅供載入本通函。



Tel : +852 2541 5041
Fax : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2541 5041
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

敬啟者：

吾等就伯明翰環球控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）及 Birmingham City Plc.（「BCFC」）及其附屬公司（「BCFC集團」，連同 貴集團於下文稱為「經擴大集團」）載於本公司於二零一零年二月二十六日刊發之補充通函（「補充通函」）附錄三第 63 至 73 頁「經擴大集團之未經審核備考財務資料」項下之未經審核備考財務資料（「未經審核備考財務資料」）作出報告，未經審核備考財務資料乃由 貴公司董事編製，僅供說明用途，以提供有關 貴公司建議收購 貴公司尚未擁有之 BCFC 全部已發行股本（「收購」）可能如何影響 貴集團財務資料之資料。未經審核備考財務資料之編製基準載於補充通函第 70 至 73 頁。

貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事須全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第 4.29 段及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引第 7 號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

吾等之責任為按照上市規則第4.29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料達成意見，並向閣下報告。吾等不會就編製未經審核備考財務資料所用之任何財務資料而於過往發出之任何報告，向該等於報告發出日期獲吾等發出該等報告之人士以外人士承擔任何責任。

意見基準

吾等按照香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報委聘準則第300號「有關投資通函內備考財務資料之會計師報告」進行委聘工作。吾等之工作(不涉及對任何相關財務資料進行獨立審查)主要包括比較載於補充通函附錄一及二之經調整財務資料與來源文件、考慮支持調整之理據，以及與貴公司董事討論未經審核備考財務資料。是項委聘並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審查。

吾等計劃及進行工作時，旨在取得吾等認為必要之資料及解釋，以取得足夠憑證，對貴公司董事已按所列基準妥為編製未經審核備考財務資料、該基準與貴集團之會計政策一致，及就根據上市規則第4.29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言，所作調整乃屬恰當，作出合理保證。

未經審核備考財務資料僅供說明用途，乃根據貴公司董事之判斷及假設編製，僅供說明之用，且由於其假設性質，並不保證或顯示日後將發生任何事件，亦未必能反映：

- 經擴大集團於二零零九年三月三十一日或任何未來日子之財務狀況(倘收購實際進行)；或
- 經擴大集團截至二零零九年三月三十一日止年度或任何未來期間之財務業績及現金流量。

意見

吾等認為：

- a. 貴公司董事已按所列基準妥為編製未經審核備考財務資料；
- b. 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c. 就根據上市規則第4.29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言，所作調整乃屬恰當。

此致

香港
干諾道中168-200號
信德中心
西座30樓
3008室
伯明翰環球控股有限公司
董事會 台照

德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港

蔡文安
執業證書編號P02410
謹啟

二零一零年二月二十六日

(A) 緒言

以下為經擴大集團之說明及未經審核備考財務資料，乃按下文所載附註為基準編製，以說明本集團收購BCFC集團之影響，猶如收購已於二零零九年三月三十一日就未經審核備考綜合資產負債表而言及於二零零九年三月三十一日止年度初就未經審核備考綜合損益表及未經審核備考綜合現金流量表而言進行。

經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表乃根據本集團於二零零九年三月三十一日之經審核綜合資產負債表(乃摘錄自本集團已刊發年報所載於二零零九年三月三十一日之經審核綜合資產負債表)，及附錄二中BCFC集團於二零零九年八月三十一日之經審核綜合資產負債表(呈列貨幣已按1英鎊：12.61港元之匯率由英鎊適當換算為港元)，並已作出其附註所載之備考調整。

經擴大集團之未經審核備考綜合損益表及未經審核備考綜合現金流量表乃根據本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合資產負債表及現金流量表編製(乃摘錄自 貴集團已經刊發年報所載截至二零零九年三月三十一日止年度之綜合損益表及現金流量表)，及附錄二中BCFC集團截至二零零九年八月三十一日止年度之經審核綜合損益表及現金流量表(呈列貨幣已按1英鎊：13.41港元之匯率由英鎊適當換算為港元)，並已作出其附註所載之備考調整。

經擴大集團之未經審核備考綜合財務資料乃編製以僅供說明用途，且由於其假設性質，其未必能真實反映倘收購已於有關日期完成，經擴大集團於其結算日或任何未來日期之財務狀況、經營業績或現金流量。

(B) 經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表

| | 本集團 於二零零九年 三月三十一日 之經審核 綜合 資產負債表 千港元 | BCFC集團 於二零零九年 八月三十一日 之經審核綜合 資產負債表 千港元 | 備考調整 千港元 | 附註 | 經擴大集團於 收購後之未經 審核備考綜合 資產負債表 千港元 |
|-----------------------|---|--|-------------|--------|--|
| 非流動資產 | | | | | |
| 無形資產 | — | 254,810 | 796,851 | 3(v) | 1,051,661 |
| 商譽 | — | — | 105,137 | 3(v) | 105,137 |
| 物業、廠房及設備 | 2,992 | 165,204 | 177,574 | 3(v) | 345,770 |
| 投資物業 | 1,060 | — | — | — | 1,060 |
| 可供出售金融資產 | 60,419 | — | (60,419) | 3(iii) | — |
| | <u>64,471</u> | <u>420,014</u> | | | <u>1,503,628</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | — | 4,136 | — | — | 4,136 |
| 應收貿易賬款、按金、預付款項及其他應收款項 | 1,190 | 93,629 | (632) | 5 | 94,187 |
| 現金及現金等值項目／(透支) | 2,968 | 16,355 | (668,725) | 3(i) | (649,402) |
| | <u>4,158</u> | <u>114,120</u> | | | <u>(551,079)</u> |

| | 本集團 於二零零九年 三月三十一日 之經審核 綜合 資產負債表 千港元 | BCFC 於二零零九年 八月三十一日 之經審核綜合 資產負債表 千港元 | 備考調整 千港元 | 經擴大集團於 收購後之未經 審核備考綜合 資產負債表 千港元 |
|------------------------|---|--|-------------|--|
| 流動負債 | | | | |
| 應付貿易賬款、應計款項及其 他應付款項 | 5,880 | 264,621 | | 270,501 |
| 計息貸款及借貸 | — | 18,486 | | 18,486 |
| 應付所得稅 | 20,337 | — | | 20,337 |
| 遞延收入 | — | 272,464 | | 272,464 |
| 遞延資本撥款 | — | 757 | | 757 |
| 應付董事款項 | 5,378 | — | | 5,378 |
| 撥備 | — | 30,743 | | 30,743 |
| | <u>31,595</u> | <u>587,071</u> | | <u>618,666</u> |
| 流動負債淨額 | <u>(27,437)</u> | <u>(472,951)</u> | | <u>(1,169,745)</u> |
| 資產總值減流動負債 | <u>37,034</u> | <u>(52,937)</u> | | <u>333,883</u> |
| 非流動負債 | | | | |
| 優先股 | — | 227 | | 227 |
| 計息貸款及借貸 | — | 17,250 | | 17,250 |
| 遞延資本撥款 | — | 24,779 | | 24,779 |
| 應付董事款項 | 97,982 | — | | 97,982 |
| 遞延稅項負債 | 167 | — | | 167 |
| 可換股票據 | 4,108 | — | | 4,108 |
| | <u>102,257</u> | <u>42,256</u> | | <u>144,513</u> |
| (負債)/資產淨值 | <u><u>(65,223)</u></u> | <u><u>(95,193)</u></u> | | <u><u>189,370</u></u> |

| | 本集團 於二零零九年 三月三十一日 之經審核綜合 資產負債表 千港元 | BCFC集團 於二零零九年 八月三十一日 之經審核綜合 資產負債表 千港元 | 備考調整 千港元 | 附註 | 經擴大集團於 收購後之未經 審核備考綜合 資產負債表 千港元 |
|------------------|---|--|-------------|-------|--|
| 資本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 9,852 | 102,772 | (102,772) | 3(ii) | 9,852 |
| 儲備 | (75,075) | (197,965) | 452,558 | 3及5 | 179,518 |
| 本公司股權持有人應佔權益 | (65,223) | (95,193) | | | 189,370 |
| 少數股東權益 | — | — | — | 3(iv) | — |
| (虧絀)/權益總值 | (65,223) | (95,193) | | | 189,370 |

(C) 經擴大集團之未經審核備考綜合損益表

| | 本集團 截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 之經審核 綜合損益表 千港元 | BCFC集團 截至 二零零九年 八月三十一日 止年度 之經審核 綜合損益表 千港元 | 備考調整 千港元 | 附註 | 經擴大集團 於收購後 之未經審核 備考 綜合損益表 千港元 |
|---------------|---|--|-------------|-------|--|
| 營業額 | 10,660 | 369,033 | (632) | 5 | 379,061 |
| 銷售成本 | <u>(6,513)</u> | <u>(94,790)</u> | | | <u>(101,303)</u> |
| 毛利 | 4,147 | 274,243 | | | 277,758 |
| 其他收益及盈利 | 986 | 309 | | | 1,295 |
| 球員攤銷 | | (153,294) | | | (153,294) |
| 出售球員註冊之溢利 | | 22,604 | | | 22,604 |
| 可供出售金融資產之減值虧損 | (73,945) | — | | | (73,945) |
| 應收貿易賬款之減值虧損 | (1,333) | — | | | (1,333) |
| 銷售開支 | (2,000) | — | | | (2,000) |
| 行政開支 | (19,072) | (399,458) | | | (418,530) |
| 融資成本 | <u>(538)</u> | <u>(14,046)</u> | | | <u>(14,584)</u> |
| 除稅前虧損 | (91,755) | (269,642) | | | (362,029) |
| 所得稅抵免 | <u>78</u> | <u>12,221</u> | | | <u>12,299</u> |
| 本年度虧損 | <u><u>(91,677)</u></u> | <u><u>(257,421)</u></u> | | | <u><u>(349,730)</u></u> |
| 應佔： | | | | | |
| 本公司股權持有人 | (91,677) | (257,421) | (632) | | (349,730) |
| 少數股東權益 | <u>—</u> | <u>—</u> | — | 3(iv) | <u>—</u> |
| | <u><u>(91,677)</u></u> | <u><u>(257,421)</u></u> | | | <u><u>(349,730)</u></u> |

(D) 未經審核備考綜合現金流量表

| | 本集團於 截至 二零零九年 三月三十一日 止年度之 經審核 綜合現金 流量表 千港元 | BCFC集團於 截至 二零零九年 八月三十一日 止年度之 經審核 綜合現金 流量表 千港元 | 備考調整 千港元 | 附註 | 經擴大集團 於收購後 之未經審核 備考綜合 現金流量表 千港元 |
|----------------------------------|--|---|-------------|----|--|
| 經營活動 | | | | | |
| 除稅前虧損 | (91,755) | (269,642) | (632) | 5 | (362,029) |
| 調整： | | | | | |
| 無形資產攤銷 | — | 153,294 | | | 153,294 |
| 遞延資本撥款攤銷 | — | (725) | | | (725) |
| 物業、廠房及設備之折舊 | 436 | 7,835 | | | 8,271 |
| 預付土地租金開支解除 | 289 | — | | | 289 |
| 出售球員註冊之溢利 | — | (22,605) | | | (22,605) |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | — | (27) | | | (27) |
| 利息收入 | (3) | (309) | | | (312) |
| 利息開支 | 538 | 14,046 | | | 14,584 |
| 可供出售金融資產之減值虧損 | 73,945 | — | | | 73,945 |
| 應收貿易賬款之減值虧損 | 1,333 | — | | | 1,333 |
| 投資物業之公平值虧損 | 190 | — | | | 190 |
| 可換股票據之公平值收益 | (872) | — | | | (872) |
| 營運資金變動前之經營現金 | | | | | |
| 流出 | (15,899) | (118,133) | | | (134,664) |
| 存資減少 | — | 3,810 | | | 3,810 |
| 應收貿易賬款、按金、預付款項及其他應收款項 (增加)/減少 | (880) | 63,883 | 632 | 5 | 63,635 |
| 應付貿易賬款、應計款項及 其他應付款項增加 | 292 | 180,110 | | | 180,402 |
| 經營業務之現金(流出)/流入 淨額 | (16,487) | 129,670 | | | 113,183 |

| | 本集團於 截至 二零零九年 三月三十一日 止年度之 經審核 綜合現金 流量表 千港元 | BCFC於 截至 二零零九年 八月三十一日 止年度之 經審核 綜合現金 流量表 千港元 | 備考調整 千港元 | 附註 | 經擴大集團 於收購後 之未經審核 備考綜合 現金流量表 千港元 |
|-----------------------|--|---|-------------|------|--|
| 已付利息 | 3 | 309 | | | 312 |
| 已收利息 | — | (14,046) | | | (14,046) |
| 經營業務之現金(流出)/流入 淨額 | (16,484) | 115,933 | | | 99,449 |
| 投資活動之現金流量 | | | | | |
| 收購物業、廠房及設備 | (648) | (10,652) | | | (11,300) |
| 出售物業、廠房及設備之所得 款項 | — | 27 | | | 27 |
| 收購球員註冊 | — | (190,010) | | | (190,010) |
| 收購附屬公司 | — | — | (668,725) | 3(i) | (668,725) |
| 出售球員註冊之所得款項 | — | 22,604 | | | 22,604 |
| 投資活動之現金流出淨額 | (648) | (178,031) | | | (847,404) |
| 融資活動之現金流量 | | | | | |
| 借貸本金還款 | — | (2,012) | | | (2,012) |
| 其他新借貸款 | — | 26,830 | | | 26,830 |
| 發行可換股票據(已扣除交易 成本) | 18,250 | — | | | 18,250 |
| 給予董事之墊款 | (5,205) | — | | | (5,205) |
| 融資活動之現金流入淨額 | 13,045 | 24,818 | | | 37,863 |
| 現金及現金等值項目減少 淨額 | (4,087) | (37,280) | | | (710,092) |
| 對匯率之影響 | — | (1,045) | | | (1,045) |
| 年初之現金及現金等值項目 | 7,055 | 54,680 | | | 61,735 |
| 年終之現金及現金等值項目/ (透支) | 2,968 | 16,355 | | | (649,402) |

未經審核備考財務資料附註

1. 根據香港財務報告準則第3號「業務合併」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(「香港會計準則第27號」)，倘本集團有權直接或間接監管BCFC集團之財務及營運政策，本集團將採用購買法把收購BCFC集團作為其附屬公司入賬。於本報告日期，根據收購之完成，本集團對BCFC集團有上述控制權。於應用購買法時，BCFC集團之可識別資產、負債及或然負債將按其於收購完成日期之公平值記錄於本集團之綜合資產負債表內。任何因收購而產生之商譽或折讓將釐定為本集團產生之購買價超出或少於本集團於BCFC集團之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值所佔權益超出代價之差額，應於經擴大集團綜合損益表中即時確認。

由於BCFC集團於收購實際完成日期之可識別資產、負債及或然負債之公平值可能與編製上述未經審核備考綜合資產負債表所用之公平值有所不同，故任何因收購所產生之商譽將於實際完成時作出重估。調整之詳情載於下文附註2至附註5。

2. 根據本公司與華夏興業有限公司(「華夏」)於二零零九年八月十三日訂立之貸款融資協議，華夏已同意向本公司授出690,000,000港元之貸款融資(「貸款」)。已根據融資提取貸款，以便本公司可就收購向BCFC股東支付接納全面要約之所需款項(全面要約之進一步詳情於下文附註4闡釋)。同日，本公司與Robertsons、BDO Stoy Hayward LLP及華夏就收購訂立託管協議(「託管」)。貸款乃存放於託管戶口直至BCFC股東根據全面要約收取現金為止。

3. 本公司於二零零九年九月十五日提出有條件要約(須受條款及本公司於二零零九年九月十四日刊發之要約文件所載條件所限)，以收購本公司尚未擁有之BCFC全部已發行股本(「全面要約」)。根據全面要約，BCFC股東將就每股BCFC股份以現金收取100便士(約12.80港元)。於二零零九年十月十二日(收購日期)，本公司已接獲有關52,244,161股BCFC股份之全面要約之有效接納。根據全面要約所載之條件，本公司須向BCFC股東支付668,725,261港元(約668,725,000港元)之金額。

調整反映以下各項：

- (i) 調整約668,725,000港元指BCFC集團64.1%股權之額外投資成本。
- (ii) 調整指於綜合賬目時抵銷BCFC集團之繳足股本及有關向BCFC股東收購之額外64.1%股權持股之收購前儲備分別約為102,772,000港元及197,965,000港元。
- (iii) 根據收購之完成，終止確認為該等可供出售金融資產之本集團已擁有BCFC之29.9%持股權益(約達235,749,000港元)將成為本集團之附屬公司，其賬面值60,419,000港元於收購時撇銷。
- (iv) 於收購後，本公司持有BCFC集團約94%股權。BCFC集團於二零零九年八月三十一日之虧絀結餘約為95,193,000港元，且並無超額虧損根據香港會計準則第27號分配予BCFC少數股權持有人之6%股權。根據香港會計準則第27號，除非少數股東有具約束力責任且可作出額外投資以彌補虧損者，否則少數股東權益應佔超額虧損應分配予少數股東權益。

(v) BCFC集團於收購完成時之(負債)／資產淨值公平值註釋如下：

| | BCFC集團 於二零零九年 八月三十一日 之賬面值 千港元 | 公平值調整 千港元 | 公平值 千港元 |
|-----------------------------|---|----------------|----------------|
| 無形資產 | 254,810 | 796,851 | 1,051,661 |
| 物業、廠房及設備 | 165,204 | 177,574 | 342,778 |
| 存貨 | 4,136 | — | 4,136 |
| 應收貿易賬款 | 68,939 | — | 68,939 |
| 按金、預付款項及其他應收 款項 | 24,690 | — | 24,690 |
| 現金及銀行結餘 | 16,355 | — | 16,355 |
| 銀行借貸 | (35,736) | — | (35,736) |
| 應付貿易賬款及其他應付款項及應計 款項 | (264,621) | — | (264,621) |
| 遞延收入 | (272,464) | — | (272,464) |
| 遞延撥付資本 | (25,536) | — | (25,536) |
| 撥備 | (30,743) | — | (30,743) |
| 優先股 | (227) | — | (227) |
| | <u>(95,193)</u> | <u>974,425</u> | 879,232 |
| 本公司因收購所產生64.1%權益而 分佔之公平值 | | | 563,588 |
| 商譽 | | | <u>105,137</u> |
| 代價 | | | <u>668,725</u> |

經考慮(i) BCFC集團物業之重估盈餘約177,574,000港元(僅指本通函附錄五所示BCFC集團永久業權土地及樓宇之重估增值約23,430,000英鎊(相等於約299,904,000港元)超出本通函附錄二所示永久業權土地及樓宇業於二零零九年八月三十一日之總賬面值約9,701,000英鎊(相等於約122,330,000港元)之金額及(ii) BCFC集團無形資產之重估約62,254,000英鎊(相等於約796,851,000港元), 主要為商標及訂單合同分別約46,068,000英鎊及16,186,000英鎊(相等於約589,670,000港元及207,181,000港元), BCFC集團於二零零九年八月三十一日之負債淨額約95,193,000港元於收購完成日期成為資產淨值約879,232,000港元, 及為數約563,588,000港元指本集團於BCFC集團資產淨值之公平值之64.1%權益, 而餘下之投資金額105,137,000港元指計入本集團附屬公司權益之賬面值之商譽。

4. 於本公司向BCFC股東提出全面要約同日, 本公司亦按每5股現有股份獲發8股發售股份之基準公開發售其股份, 認購價為每股公開發售股份0.40港元(「公開發售」)。本公司之公開發售所得款項淨額乃根據將按認購價0.40港元發行之1,961,694,400股發售股份計算。本公司已於二零零九年九月三十日就公開發售刊發發售章程。
5. 調整指於綜合賬目時對銷集團內公司間交易約632,000港元, 此乃與BCFC集團向本公司所供應之貨物及服務有關。

A. 債務

於二零零九年十二月三十一日(即本通函付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團之銀行及其他借貸總額約為213,800,000港元，包括應付本公司董事之無抵押免息款項約4,300,000港元及94,800,000港元(乃分別按要求償還及須於12個月後償還)；及有抵押銀行貸款約114,700,000港元，須於12個月後償還。

於二零零六年七月二十六日，本公司被提出令狀，申索付還代表本集團支付之開支約3,000,000港元。本公司並不知悉該等指稱之款項，並已委託律師處理此事。根據法律顧問之書面法律意見，申索被認為並無理由支持，且缺乏充分理據。

於二零零九年九月二十四日，Seymour Pierce Limited於英國就指稱就本公司於二零零七年收購Birmingham City Plc.之權益所結欠為數2,200,000英鎊(相等於約28,100,000港元)之費用向本公司提出令狀(「爭議」)。本公司已就爭議尋求大律師Camilla Bingham及律師Denton Wilde Sapte, London之法律意見，彼等就此均相信本公司具有有效辯護。本公司已於二零零九年十一月二十六日將爭議存檔，而本公司董事已對爭議之事實進行檢討，且經常與Denton Wilde Sapte, London就爭議進行討論，並相信本公司具有良好理據就爭議作出抗辯。

於二零零九年十二月三十一日營業時間結束時，經擴大集團就已租廠房及設備之不可撤回經營租約項下之未來最低租約承擔約達94,900,000港元。

資產質押及擔保

於二零零九年十二月三十一日(即本通函付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團有賬面值約9,700,000英鎊(相等於約121,000,000港元)之永久業權土地及樓宇質押予滙豐，作為授予經擴大集團之銀行借貸及一般銀行融資之抵押品。經擴大集團約114,700,000港元之有抵押銀行貸款亦以經擴大集團內其若干附屬公司所提供之無限多邊擔保作抵押。

除上述或本通函其他部份所披露者外，以及集團內公司間之負債及於日常業務中之一般應付貿易賬款及其他應付款項外，於二零零九年十二月三十一日（即本通函付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期）營業時間結束時，經擴大集團並無任何尚未償還債務、借貸資本、銀行透支及承兌負債或其他類似債務、債券、按揭、抵押或貸款或承兌信貸或租購或融資租賃承擔、擔保或或然負債。

於二零零九年十二月三十一日後，經擴大集團並無獲得額外銀行貸款融資。

董事確認，除本通函所披露者外，自二零零九年十二月三十一日以來，經擴大集團之債務或或然負債並無任何重大變動。惟經擴大集團已自董事楊家誠先生接獲約2,869,000英鎊（相當於約35,806,000港元）之貸款。該筆貸款為無抵押、免息及須於十二個月後償還。

B. 營運資金

於作出審慎周詳之查詢後及經考慮經擴大集團可動用之財務資源（包括其初步產生資金以及本公司其中一名實益及主要股東提供書面財務資助，彼於本通函日期起計最少十二個月期間將不會要求償還到期款項，直至本公司及本集團有財務能力還款為止），董事認為在並無不可預見之情況下，經擴大集團具備足夠營運資金應付本通函日期起計最少十二個月期間所需。

C. 本公司之結算日後事項

主要交易

於二零零九年十一月四日，本公司之全資附屬公司遠茂投資有限公司（「買方」）與獨立第三方榮駿國際海外有限公司及海陞國際貿易有限公司（「賣方」）、孟飛先生（「擔保人」）及太平國際創建有限公司（「目標公司」）訂立協議，據此，賣方同意出售而買方同意購買目標公司之全部已發行股本，代價為人民幣800,000,000元（相

等於約909,090,909港元)，將以向賣方(或彼等各自之代名人)配發及發行代價股份及發行可換股債券結合支付。於收購目標公司完成後，目標公司已根據中國收購協議完成收購中國公司註冊資本之全部權益。中國公司與天津航空訂立航空合作協議。進一步詳情載於本公司於二零零九年十一月十三日刊發之公佈。

須予披露交易

於二零零九年十一月十八日，本公司與中國殘疾人福利基金會訂立合作協議，據此，本公司已同意成立隸屬於中國殘疾人福利基金會之伯明翰集善基金，並將透過本公司將於中國內地成立之附屬公司伯明翰(中國)有限責任公司，於由合作協議日期起計五年期間內每年向伯明翰集善基金捐款人民幣10,000,000元(相等於約11,363,636港元)，捐款總額高達人民幣50,000,000元(相等於約56,818,182港元)。

於二零零九年十二月四日，本公司與合營夥伴訂立合作協議，內容有關成立伯明翰中國。伯明翰中國將由本公司及合營夥伴分別擁有80%及20%，將主要於中國從事廣告、市場推廣及贊助業務。伯明翰中國於成立後將成為本公司之非全資附屬公司。伯明翰中國之初步註冊資本將為1,000,000美元(相等於約7,800,000港元)。根據合作協議，本公司及合營夥伴將由伯明翰中國之營業執照發出日期起計三年內，分別透過貸款向伯明翰中國注資合共人民幣50,000,000元(相等於約56,818,182港元)及人民幣12,500,000元(相等於約14,204,545港元)。

以下為獨立估值師中證評估有限公司就其對伯明翰環球控股有限公司及其附屬公司將予收購之物業權益於二零零九年十二月三十一日之估值發出之函件及估值證書全文，乃編製以供載入本通函。

 中證評估有限公司

香港
灣仔
分域街18號
捷利中心
17樓1701室

敬啟者：

吾等遵守閣下之指示，對伯明翰環球控股有限公司（「貴公司」）或其附屬公司（統稱「貴集團」）將予收購位於英國之兩項物業進行估值。吾等確認，吾等已作出有關查詢並取得吾等認為必要之有關其他資料，以便向閣下提供吾等對該等物業權益於二零零九年十二月三十一日之市值之意見。

吾等之估值為吾等對市值之意見，而所謂市值，就吾等所下定義而言，乃指在進行適當市場推廣後，自願買方及自願賣方雙方在知情、審慎及非強迫之情況下，按公平原則於估值日進行物業交易而應換取之估計款額。

由於並無可資比較市場銷售，故該等物業已按折舊重置成本（「折舊重置成本」）基準進行估值。折舊重置成本乃根據現有土地用途之估計市值，加上裝修之現時總重置（重建）成本，減以就實際耗損及所有相關形式折舊及優化作出之撥備。

對物業權益進行估值時，吾等已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則第5章及香港測量師學會頒佈之香港測量師學會物業估值準則（二零零五年第一版）所載之全部規定。

吾等之估值乃假設業主將該物業權益以現有狀況於市場上出售，而並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排，以影響該物業之價值。

吾等在估值中，並無計入該物業之任何押記、按揭或欠款，亦無計入完成出售所可能產生之任何費用或稅項。吾等假設該物業概無附帶可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支出。

吾等已假設 貴集團在未屆滿之整個租期內可不受干擾地使用該物業，並有權在毋須向政府機關或任何第三方繳納任何進一步地價下將餘下租期之物業權益轉讓。

吾等已假設有關於政府機關就該等物業之一切同意書、批文及許可證已經授出，而並無附帶任何可影響其價值之繁重條件或不當延遲。吾等亦已假設承租人已獲准在該等地盤上興建並使用其上所建全部建築物及構築物，且有關建築費用亦已悉數支付。

除估值報告已聲明、界定及被視為不合規者外，已假設所有適用之分區、樓宇及土地使用規定及限制已獲遵守。此外，吾等亦假設土地利用及改建均位於所述之該等物業界線以內，概無任何侵入或侵佔現象，惟報告內另有說明者則作別論。

就位於英國之該等物業而言，吾等已獲 貴集團提供業權文件／租賃協議之副本。基於英國土地註冊制度之性質使然，吾等無法查閱文件正本，以核實所有權或確定是否存在任何修訂文件而並無出現於交予吾等之副本上。

在吾等之估值中，吾等在頗大程度上倚賴 貴集團就法定通告、地役權、年期、佔用情況、地盤面積、物業確認等事宜以及一切其他有關事宜提供之資料。吾等並無理由懷疑 貴集團向吾等提供之資料之真實性及準確性。吾等亦已獲 貴集團告知，所提供之資料並無遺漏重大事實。所有文件僅供參考用途。所有尺寸、量度及面積均為約數。吾等並無進行實地測量。

吾等曾視察吾等已獲提供有關估值所需資料涉及之該等物業之外部，並在可能情況下視察物業之內部。吾等並無進行結構測量，亦無法視察有關結構被覆蓋、隱蔽或無法觸及之木製及其他部份。

除另有指明外，所有貨幣金額均以英鎊為單位。

隨函附奉估值概要及估值證書。

此致

香港
干諾道中168-200號
信德中心西座
30樓3008室
伯明翰環球控股有限公司
列位董事 台照

代表
中證評估有限公司

房地產評估部
助理董事
黎玉燕
MRICS MHKIS RPS(GP)

謹啟

二零二零年二月二十六日

附註： 黎玉燕女士為英國皇家特許測量師學會會員、香港測量師學會會員及註冊專業測量師(產業測量組)，於香港、中國及多個地區(包括英國)物業估值方面積逾五年經驗。

估值概要

貴集團將於英國收購作業主自用之物業權益

| 物業 | 於二零零九年 十二月三十一日 之市值 (英鎊) |
|---|--|
| 1. 位於英國 英格蘭 Bordesley Green 伯明翰市 B9 4NH Garrison Street、Cattell Road 及 Tilton Road 之間 稱為 Small Heath 之 聖安德魯體育館 | 20,360,000 英鎊 |
| 2. 位於英國 英格蘭伯明翰市 Wast Hill Lane Wast Hills Playing Fields 之 球會訓練場 | 3,070,000 英鎊 |
| | <hr/> |
| | 總計： <u>23,430,000 英鎊</u> |

估值證書

貴集團將於英國收購作業主自用之物業權益

| 物業 | 概況及年期 | 估用詳情 | 於二零零九年 十二月三十一日 之市值 |
|---|--|-----------------------------------|--------------------------|
| 1. 位於英國 英格蘭 Bordesley Green 伯明翰市 B9 4NH Garrison Street、 Cattell Road 及 Tilton Road 之間 稱為 Small Heath 之 聖安德魯體育館 | <p>該物業包括九幅土地，總地盤面積約為 14.97 畝，其上建有足球場（「球場」）及多座建築物及構築物。</p> <p>球場於一九零五年落成並於一九零六年啟用。球場部份範圍（即主看台及鐵路端）分別於一九九四年、一九九九年及二零零九年大幅重建及翻新。草地面積約為 7,500 平方呎。</p> <p>球場容量約為 30,009 人。球場之建築物及構築物（包括一個主看台、一個鐵路看台、一個 spion Kop 看台、一個 tilton road 看台及一間球會商店，惟不包括泊車位）之總內部建築面積約為 14,680.06 平方米。</p> <p>該物業之土地類別為永久業權。</p> | <p>該物業現佔用作 足球場及附屬用 途。</p> | <p>20,360,000 英鎊</p> |

附註：

- (i) 根據土地註冊處記錄（業權編號 WM681449、WM681450、WM205611、WM679958、WM683306 及 WM718999），該物業之登記業主為 Birmingham City Football Club PLC（公司註冊編號 27318），該公司為 Birmingham City PLC 之全資附屬公司。
- (ii) 根據業權編號 WM679958，部份土地受一份由一九五六年九月二十九日起計為期 99 年之零代價租約所規限，作電力支站用途。另一幅土地乃就零代價租予當地政府作公共設施用途。

(iii) 根據土地註冊處考文垂辦事處發出之六份註冊記錄正本，九幅土地之主要詳情如下：

| 業權編號 | 土地編號 | 註冊日期 | 所有權 | 註冊押記日期 | 押記銀行 |
|----------|------|----------------|---|----------------|---------------|
| WM681449 | 1 | 一九七二年 七月五日 | Birmingham City Football Club Plc | 一九九八年 七月九日 | HSBC Bank PLC |
| WM681450 | 1 | 一九七二年 七月五日 | Birmingham City Football Club Plc | 一九九八年 七月九日 | HSBC Bank PLC |
| WM205611 | 3 | 一九八零年 十二月一日 | Birmingham City Football Club Plc | 一九八三年 三月三十日 | HSBC Bank PLC |
| WM679958 | 1 | 一九九八年 七月九日 | Birmingham City Football Club Plc | 一九九八年 七月九日 | HSBC Bank PLC |
| WM683306 | 2 | 一九九八年 九月八日 | Birmingham City Football Club Plc | 一九九九年 六月十五日 | HSBC Bank PLC |
| WM718999 | 1 | 二零零零年 四月十日 | Birmingham City Football Club Plc | — | — |

估值證書

| 物業 | 概況及年期 | 估用詳情 | 於二零零九年 十二月三十一日 之市值 |
|---|---|---|--------------------------|
| 2. 位於英國 英格蘭 伯明翰市 Wast Hill Lane Wast Hills Playing Fields 之 球會訓練場 | <p data-bbox="439 425 770 635">該物業包括一幅地盤面積約45畝之土地，其上建有訓練場及附屬建築物及構築物(包括分別約於二零零一年至二零零七年間興建之辦公室、健身室、鄰接走廊及訓練室)。</p> <p data-bbox="439 686 770 748">該物業之建築物及構築物之總建築面積約為5,548平方米。</p> <p data-bbox="439 799 770 932">該物業之土地使用權已由伯明翰大學租予 Birmingham City Football Club PLC，由一九九八年九月一日起計為期99年。</p> <p data-bbox="439 983 770 1044">該物業之應付年租為84,000英鎊(或會檢討)。</p> | 該物業現由 Birmingham City Football Club PLC 估用作訓練 用途。 | 3,070,000 英鎊 |

附註：

- (i) 根據土地註冊處記錄(業權編號WR56688)，該物業之登記業主為 Birmingham City Football Club PLC(公司註冊編號27318)，該公司為 Birmingham City PLC 之全資附屬公司。
- (ii) 根據土地註冊處考文垂辦事處發出之業權編號WR56688註冊記錄正本，Birmingham City Football Club PLC 向伯明翰大學租借該物業，由一九九八年九月一日起計為期99年，年租為84,000英鎊(或會檢討及增加租金)。

1. 責任聲明

本通函遵照上市規則提供有關本公司之資料。董事就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認就彼等所知及所信，本通函並無遺漏任何其他事實，以致本通函之任何聲明產生誤導。

2. 訴訟

於二零零六年七月二十六日，本公司被提出令狀，申索付還代表本集團支付之開支約3,000,000港元。本公司並不知悉該等指稱之款項，並已委託律師處理此事。董事認為申索並無理由支持，且缺乏充分理據。

於二零零九年九月二十四日，Seymour Pierce Limited於英國向本公司提出令狀，指稱本公司結欠為數2,200,000英鎊。本公司已指示英國律師對該申索進行抗辯，亦已尋求法律意見，顯示本公司對該申索具備有效之抗辯理據。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，經擴大集團成員公司概無涉及任何重要訴訟或仲裁，而就董事所知，經擴大集團任何成員公司亦無尚未了結或由其提出或對其構成威脅之重要訴訟或索償。

3. 重大合約

概無合約(非於日常業務過程中訂立之合約)於緊接最後實際可行日期前兩年內由經擴大集團成員公司訂立及尚未於通函內作出披露。

4. 專家及同意

以下為已提供本通函所載建議或意見之專家之資格：

| 名稱 | 資格 |
|--------------------|---------|
| 德豪會計師事務所有限公司(「德豪」) | 執業會計師 |
| 中證評估有限公司(「中證」) | 獨立物業估值師 |

德豪及中證概無於經擴大集團任何成員公司之股本中擁有任何實益權益，亦無任何可認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司之證券之權利(不論是否可合法強制執行)。

德豪及中證已就刊發本通函連同以本通函所示形式及涵義轉載其報告及引述其名稱發出同意書，且迄今並無撤回有關同意書。

德豪及中證並無於經擴大集團任何成員公司自二零零九年三月三十一日(本集團最近期刊發之經審核賬目之編製日期)以來所收購、出售或租賃，或經擴大集團任何成員公司擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

5. 備查文件

下列文件之副本於截至股東特別大會日期(包括該日)止任何週日(公眾假期除外)之一般辦公時間內在香港干諾道中168-200號信德中心西座30樓3008室本公司之主要營業地點可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程大綱及細則；
- (b) BCFC之會計師報告；
- (c) 本通函附錄三所述德豪就經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之函件；
- (d) 中證評估有限公司所編製有關本公司將予收購之該等物業之函件、估值概要及估值證書，其全文載於本通函附錄五；及
- (e) 本附錄「專家及同意」一節所述之專家同意書。