此乃要件　請即處理

閣下對本通函任何方面或應採取之行動**如有任何疑問**，應諮詢　閣下之持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓所有名下之美力時集團有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考用途，並不構成收購、購買或認購美力時集團有限公司任何證券之邀請或建議。

MATRIX

MATRIX HOLDINGS LIMITED
美力時集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1005)

有關建議收購
FUNRISE GROUP 的
主要交易

美力時集團有限公司的財務顧問

Quam Financial Services Group 華富嘉洛企業融資有限公司

* 僅供識別

二零零七年六月三十日

目　錄

頁次

釋義 1

董事會函件 4

緒言 4

購股協議(經日期為二零零七年六月八日的補充協議予以補充) 5

有關 Funrise Group 的資料 9

進行收購事項的理由及裨益 11

收購事項對本集團的財務影響 11

上市規則的涵義 12

其他資料 12

附錄一 — 本集團的財務資料 I-1

附錄二 — FUNRISE LLC 的財務資料 II-1

附錄三 — FUNRISE INC. 的財務資料 III-1

附錄四 — CODE 3 LLC 的財務資料 IV-1

附錄五 — 經擴大集團未經審核備考財務資料 V-1

附錄六 — 一般資料 VI-1

本通函中，除另有指明者外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	根據購股協議收購 Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 各自全部股份權益
「公佈」	指	本公司就(其中包括)收購事項於二零零七年四月二十七日刊發的公佈
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	銀行在香港及美國開門營業的任何一日(不包括星期六或星期日)
「Code 3 LLC」	指	Code 3 Collectibles LLC，一間德拉瓦州有限公司
「本公司」	指	美力時集團有限公司，於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所上市
「完成」	指	完成購股協議
「代價」	指	Maxibase就收購事項應付的代價總額23,000,000美元(折合約179,400,000港元)(可予調整)
「董事」	指	本公司董事
「經擴大集團」	指	緊隨完成後經 Funrise Group 擴大的本集團
「託管代理」	指	JP Morgan Chase Bank, N.A.
「Funrise Group」	指	Funrise LLC、Funrise Inc.、Code 3 LLC 及彼等各自的附屬公司
「Funrise Inc.」	指	Funrise Inc.，一間加利福尼亞州公司
「Funrise LLC」	指	Funrise Holdings, LLC，一間德拉瓦州有限公司
「本集團」	指	緊接完成前的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
「最後可行日期」	指	二零零七年六月二十八日，即本通函付印前為確定其中所載若干資料的最後可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

「重大不利影響」	指	任何個別事實、事件或情況或與任何其他事實、事件或情況共同對(i)任何賣方及 Funrise Group 任何成員公司履行其作為訂約方在任何交易協議項下責任之能力；或(ii)業務(現時由 Funrise Group 所經營或由 Funrise Group 擬於完成後所經營者)、營運(包括但不限於營運業績)、財政狀況、與業務有關的資產或負債所構成的重大不利影響
「Maxibase」	指	Maxibase International Limited，於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「配售事項」	指	華富嘉洛證券根據配售協議無條件配售配售股份，詳情載於公佈內
「配售協議」	指	Suncorp 與華富嘉洛證券於二零零七年四月二十四日就配售事項訂立的無條件配售協議
「配售股份」	指	將按配售事項配售由 Suncorp 擁有的108,000,000股現有股份
「華富嘉洛證券」	指	華富嘉洛證券有限公司
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之股份
「購股協議」	指	Maxibase、賣方、Funrise LLC、Funrise Inc. 與 Code 3 LLC 於二零零七年四月二十五日就收購事項訂立的有條件買賣協議
「股東」	指	股份持有人
「股東貸款」	指	Suncorp 授予本公司一筆為數約93,430,000港元且並無固定還款期的貸款
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Suncorp」	指	Suncorp Investments Group Limited，是持有356,918,800股股份(佔本公司於最後可行日期已發行股本約56.46%)的控權股東，由本公司主席鄭榕彬先生實益擁有100%
「認購事項」	指	Suncorp 根據認購協議有條件認購認購股份，詳情載於公佈內
「認購協議」	指	本公司與 Suncorp 於二零零七年四月二十四日就認購事項訂立的有條件認購協議

「認購股份」	指	Suncorp 根據認購協議認購的最多55,000,000股新普通股，總面值為5,500,000港元
「補充協議」	指	訂立購股協議各方於二零零七年六月八日訂立的補充協議
「美國」	指	美利堅合眾國
「賣方」	指	A&L Rubin Family, LLC、Arnold Rubin 先生、Lillian Rubin 太太、 Brian Rubin 先生、Laurie Rubin女士、Rubin Code 3 Family Limited Partnership、Lewis Anten 先生、Martin Kruger 先生、Shirley Price女士、Ryan Logan 先生及 Scott Schellhase 先生(誠如購股協議所擬定者，A&L Rubin Family, LLC 及 Rubin Code 3 Family Limited Partnership 已於完成前清盤，其資產亦已分派予其他賣方)
「港元」	指	香港法定貨幣，港元
「美元」	指	美國法定貨幣美元，在本通函中所採用的滙率為1美元兑7.8港元
「%」	指	百分比

MATRIX HOLDINGS LIMITED
美力時集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1005)

執行董事：
鄭榕彬先生(主席)
庾瑞泉先生
鄭詠詩小姐

獨立非執行董事：
陸海林博士
麥兆中先生
溫慶培先生

註冊辦事處：
Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM 12
Bermuda

主要經營地點：
香港九龍
尖沙咀東部
加連威老道98號
東海商業中心9樓
901室

敬啟者：

有關建議收購 FUNRISE GROUP 的 主要交易

緒言

董事會於二零零七年四月二十七日宣佈，本公司間接全資附屬公司 Maxibase 於二零零七年四月二十五日與賣方、Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 訂立購股協議，據此，Maxibase 同意收購及賣方同意出售 Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 各自全部股份權益，代價總額為23,000,000美元(折合約179,400,000港元)(可予調整)。

根據上市規則，收購事項構成本公司一項主要交易，此交易須經由股東於股東大會上批准。鑒於根據上市規則第14.44條已獲得Suncorp的書面批准進行購股協議項下擬進行的交易，故本公司毋須舉行有關股東大會。

購股協議的所有條件已經達成(或獲得豁免)，而購股協議已於二零零七年六月八日完成。

* 僅供識別

本通函旨在向 閣下提供(其中包括)收購事項的進一步詳情、有關本集團及 Funrise Group 的財務資料、經擴大集團未經審核備考財務資料以及上市規則所規定的其他資料。

購股協議(經日期為二零零七年六月八日的補充協議予以補充)

日期

二零零七年四月二十五日

訂約方

(a) Maxibase 作為買方;及

(b) 賣方作為賣方。

訂立購股協議前,Funrise Group 旗下各實體由部分或全部賣方直接或間接持有,持有比例各異。誠如購股協議所擬定者並於完成前,賣方重組其於 Funrise Group 的持股架構,並將彼等的持股量併入三間實體,即本通函第10頁圖表所示的 Funrise LLC、Funrise Inc.及 Code 3 LLC(「重組」)。緊隨重組後並按購股協議所擬定者,賣方促使 Funrise Group 各實體以不同的處理方式(包括轉讓及分派集團內公司間應收款項)減低及綜合集團內公司間的賬目。

賣方於重組後彼此同意,除 Arnold Rubin 先生、Lillian Rubin 太太及 Lewis Anten 先生(「持續賣方」)外,各其他賣方(「離開賣方」)須將其各自於 Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 的各自全部股權轉讓予持續賣方。轉讓的主要理由乃綜合 Funrise Group 旗下各公司的擁有權,藉以精簡收購事項。待有關轉讓完成後,Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 將由持續賣方擁有。

儘管賣方出現變動,但離開賣方仍須向購股協議所載的全部聲明及保證負責,並繼續受購股協議的條文約束。

董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信,賣方與其各自最終實益擁有人均屬本公司及其關連人士(按上市規則所界定者)的獨立第三方。

將予收購的資產

Funrise LLC 及 Code 3 LLC 各自所有的股份權益及 Funrise Inc. 的所有股份。

代價

Maxibase 支付代價總額(可予調整)為23,000,000美元(折合約179,400,000港元)乃經董事與賣方按公平原則磋商並參照銷售水平、Funrise Group 於美國的分銷網絡及 Funrise Group 持有的特許組合。收購事項將為本公司提供在美國的分銷網絡,亦將向本公司提供專利權及特許品牌組合,本公司認為該等專利及特許品牌對本公司的未來競爭力相當重要,而 Funrise Group 的過往盈利能力及賬面淨值亦於釐定代價水平時予以考慮。上文概述的策略因素在其他方面為董事提供其認為代價屬公平合理的理由。收購事項所需的資金乃來自認購事項所得款項淨額約96,950,000港元及 Suncorp 授出的股東貸款約93,430,000港元。其超出代價數額將作一般營運資金用途。

Maxibase 須按以下方式支付代價：

(1) 已於訂立購股協議前向賣方的香港律師支付按金1,000,000美元（折合約7,800,000港元）（「按金」）；

(2) 按金及一筆為數相等於19,700,000美元（折合約153,660,000港元）減403,655美元（折合約3,150,000港元）（連同按金統稱「初步代價」）的金額（即 Funrise Group 信貸額之未償還款項減於完成時之手頭現金），經根據下文賬面淨值調整機制所調整後，已支付予賣方或記入賣方的賬下；及

(3) 須於完成日期向擔任託管代理的 JP Morgan Chase Bank, N.A. 支付餘額2,300,000美元（折合約17,940,000港元）（「託管額」）作為保留代價。

賬面淨值調整機制

初步代價須於完成日期按一元兑一元的基準根據 Funrise Group 的綜合賬面淨值（「期末賬面淨值」）按期末賬面淨值少於零之範圍向下調整。倘 Funrise Group 隨後於二零零七年十二月三十一日的經審核綜合賬面淨值超出1,800,000美元，超出的部分須按一元兑一元的基準支付予賣方，惟按期末賬面淨值少於零之範圍對初步代價作出下調。

為免產生疑慮，包括按金在內的初步代價總額（經調整）一概不得超出20,700,000美元（折合約161,460,000港元）。

銷售淨值調整機制及支付託管額

根據 Funrise Group經審核財務報表，Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC各自於二零零六年十二月三十一日的經審核賬面淨值／（虧損）分別約120,400,000港元、約（7,100,000）美元（折合約(55,500,000)港元）及約(5,600,000)美元（折合約(43,500,000)港元）。

代價須根據 Funrise Group 截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的合併經審核銷售淨額（「二零零七財政年度銷售淨額」）予以調整，倘：

(1) 二零零七財政年度銷售淨額少於70,000,000美元（折合約546,000,000港元），代價須扣除一筆相等於有關銷售之不足差額乘以0.33的數額，扣除的金額上限為6,600,000美元（折合約51,480,000港元）（「銷售不足淨差額」）；及

(2) 二零零七財政年度銷售淨額超過102,000,000美元（折合約795,600,000港元），代價須增加一筆相等於有關銷售之超出差額乘以0.33的數額，增加的金額上限為6,600,000美元（折合約51,480,000港元）（「銷售盈餘淨額」）。實際上，須就收購事項支付的款項總額上限為29,600,000美元（折合約230,880,000港元）。

倘出現銷售盈餘淨額，則於託管額付款日期(定義見下文)起計10個營業日內，(i)託管代理須隨即向賣方支付全數託管額連同所有及任何累計利息；及(ii) Maxibase 須向賣方支付一筆相等於銷售盈餘淨額高於託管額的差額(如有)。

倘出現銷售不足淨差額，(i)則於釐定二零零七財政年度銷售淨額當日起計10個營業日內，託管代理須隨即於託管賬內向 Maxibase 支付一筆相等於銷售不足淨差額與託管金連同所有及任何累計利息(以較低者為準)的金額；及(ii)倘銷售不足淨差額少於託管額，託管代理須繼續持有扣除上文(i)所指的款項後託管賬持有的任何餘款(如有)，直至託管額付款日期為止，而於託管額付款日期起計10個營業日內，須向賣方支付該等餘款連同所有及任何累計利息；或(iii)倘銷售不足淨差額高於託管額，於釐定二零零七財政年度銷售淨額當日起計10個營業日內，賣方須向 Maxibase 支付一筆相等於銷售不足淨差額高於託管額的差額(如有)的款額。

提供彌償保證及延遲託管額付款日期

賣方就一份已取得的有條件特許權轉讓同意書發出一筆最多合共5,000,000美元的特別彌償保證。在 Arnold Rubin 先生持續獲 Funrise Group 委聘的情況下，方可作出該同意書。與該同意書有關的特許權的有效期至二零零八年十二月三十一日為止。此外，由於取得所有特許權轉讓同意書的所需時間較預期長，故賣方亦就尚欠的特許權轉讓同意書提供一般彌償保證，上限為代價全額。董事認為，賣方所提供的特別及一般彌償保證均屬公平合理。

就上述賣方彌償保證責任而言，託管代理須持有託管額作為(其中包括)擔保，直至二零零八年十二月三十一日，或倘出現若干指定事件(「託管額付款日期」)，則為較後日期。倘該等彌償保證責任項下的申索尚未清理及解決，則託管代理須根據通過該等申索決議案前的銷售淨值調整機制，按任何應支付賣方款項所引起的申索，保留總金額。

先決條件

(a) Maxibase 完成購股協議下擬進行交易的責任須待於完成之前或之時達成下列條件後方可作實：

(i) 購股協議所載賣方之保證於購股協議日期及完成日期以及於購股協議日期至完成日期期間任何時間一直真實準確及並無誤導；

(ii) 賣方於完成日期或之前已各自全面履行購股協議所載的責任，以及履行購股協議所規定的所有其他一切契諾及協定；

(iii) 賣方已獲第三方給予一切就收購事項及賣方完成購股協議下擬進行交易所需的通知、同意、批准、豁免或授權，且上述各項全面生效；同時任何有關政府或

官方機構並無建議、頒佈或施行適用法規、規例或決定可禁制或約束收購事項、完成或 Funrise Group 任何成員公司於完成後的業務營運；

(iv) 截至完成日期主管司法管轄區的任何法院或任何有關政府機構並無仍然生效、尚未了結或實際進行的調查、法律行動、訴訟、禁制令、法令或法律程序，藉以尋求約束或禁制購股協議下擬進行的交易，或對有關交易施加限制或條件或對此提出質疑；

(v) 於購股協議日期至完成日期期間並無發生及於完成日期並無存在任何重大不利影響；

(vi) 購股協議擬進行的交易已根據上市規則的適用規定經由股東批准；及

(vii) Maxibase 完成購股協議擬進行交易的若干其他先決條件已按照購股協議的條款及條件達成或獲豁免。

上述條件稱為「買方條件」。

(b) 賣方完成購股協議下擬進行交易的責任須待於完成之時或之前達成下列條件後方可作實：

(i) Maxibase 之保證於購股協議日期及完成日期以及於購股協議日期至完成日期期間任何時間一直真實準確及並無誤導；

(ii) Maxibase 已獲第三方給予一切就 Maxibase 完成購股協議擬進行交易所需的同意，且就收購事項(如適用)而言全面生效；同時任何有關政府或官方機構並無建議、頒佈或施行適用法規、規例或決定可禁制、約束或重大延遲收購事項或 Maxibase 於完成後將予進行的業務營運；

(iii) 截至完成日期主管司法管轄區的任何法院或任何有關政府機構並無仍然生效、尚未了結或實際進行的調查、法律行動、訴訟、禁制令、法令或法律程序，藉以尋求約束或禁制購股協議擬進行的交易，或對有關交易施加限制或條件或對此提出質疑；

(iv) 購股協議擬進行的交易已根據上市規則的適用規定經由股東批准；

(v) Maxibase 已接獲有關憑證，信納 Funrise Group 的信貸額已經(或將於完成時)悉數償還及終止以及 Funrise Group 任何成員公司就有關信貸額提供的任何抵押已經(或將於完成時)解除或在 Maxibase 選擇的情況下，貸款人與相關集團成員根據 Funrise Group 的信貸額對證明 Funrise Group 信貸額的文件作出修訂並授出一切 Maxibase 視為必要或恰當的解除及釋放，在上述任何情況下均須以 Maxibase 信納的形式及內容實質為依歸；

(vi) Maxibase 已接獲有關憑證，信納任何賣方向 Funrise Group 任何成員公司提供的所有貸款已經悉數償還及終止，而 Funrise Group 成員公司概無拖欠任何賣方任何負債；

(vii) 賣方完成購股協議擬進行交易的若干其他先決條件已按照購股協議的條款及條件達成或獲豁免。

上述條件稱為「賣方條件」。

除獲得股東批准((a)(vi))外，Maxibase 可書面豁免任何或全部買方條件。賣方則可書面豁免任何或全部賣方條件。

完成

本公司同意豁免a(iii)須於完成前獲得一切必要特許權轉讓同意書的條件之部分。

購股協議及補充協議各自的全部條件已於二零零七年六月八日達成(或獲得豁免)，而完成亦於同日落實。作為完成後承諾，持續賣方須(其中包括)於獲准的期限內適時就特許權向相關訂約對手方呈示所有尚欠的同意書。

賣方確認，完成時 Funrise Group 的估計賬面淨值為(99,608)美元(折合約(777,000)港元)。根據購股協議，所支付代價已按上述金額向下調整。

有關 FUNRISE GROUP 的資料

Funrise Group 主要從事設計、銷售及分銷專利及特許品牌的優質新穎玩具。Funrise Group 的絕大部分產品均向亞洲多家原設備製造商採購，其中多家原設備製造商自 Funrise Group 於一九八七年創辦以來一直向 Funrise Group 供應產品。Funrise Group 的核心產權組合包括 Gazillion Bubbles®、Nylint®、Home Arcade 及 Play'n Pretty®，而國際特許品牌則包括 Disney©、Tonka® 及ZOOOOS™ 等。Funrise 於 Van Nuys、加利福尼亞州、香港、英國及法國均設有辦事處，另於紐約市、本頓維爾及紐侖堡設有陳列室。完成後，Funrise Group 將繼續由其創辦人 Arnie Rubin 先生領導，Arnie Rubin 先生於玩具工業富有相當的經驗，為 Toy Industry Foundation (T.I.F.) 的主席，彼亦是 Toy Industry Association (T.I.A.) 的前主席。此外，Lewis Anten 先生亦將繼續在法律上向 Funrise Group 提供協助。

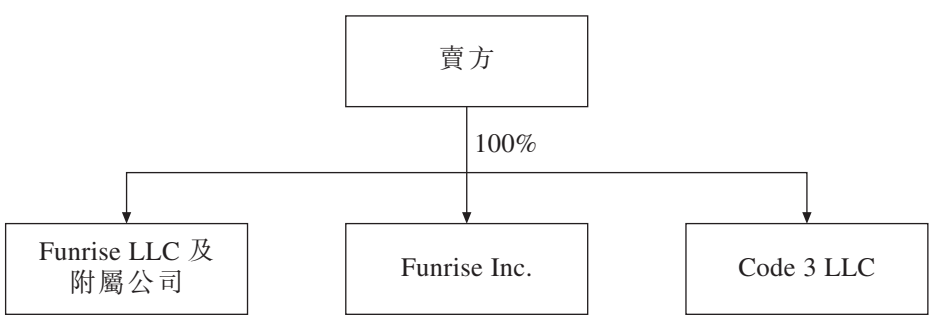
根據 Funrise Group 經審核財務報表，Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 各自於二零零六年十二月三十一日的經審核賬面淨值／(虧損) 分別約120,400,000港元，約 (7,100,000) 美元 (折合約 (55,500,000) 港元) 及約 (5,600,000) 美元 (折合約 (43,500,000) 港元)。

根據 Funrise Group 經審核財務報表，Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 截至二零零五年十二月三十一日止年度各自的經審核銷售淨額分別約607,700,000港元、15,300,000美元 (折合約119,700,000港元) 及7,900,000美元 (折合約61,600,000港元)。同樣，Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 截至二零零六年十二月三十一日止年度各自的銷售淨額分別約436,400,000港元，約10,900,000美元 (折合約85,100,000港元) 及約3,400,000美元 (折合約26,800,000港元)。

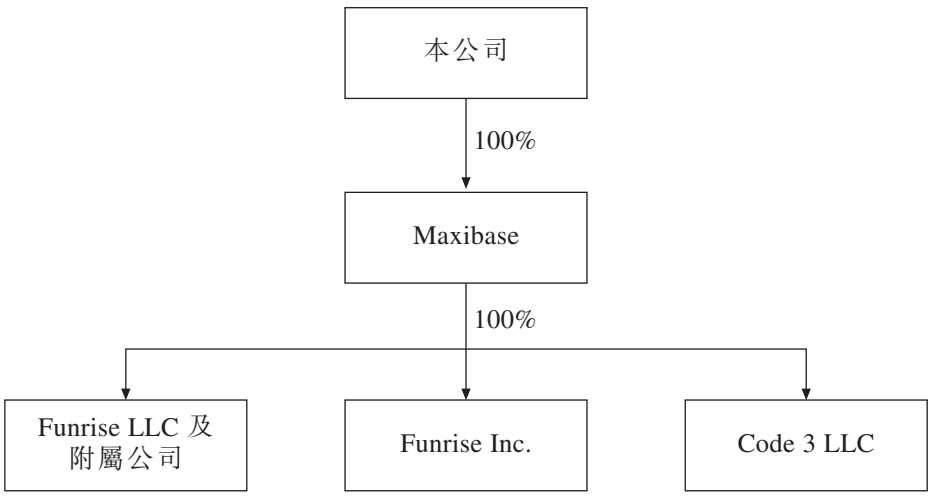
根據 Funrise Group 經審核財務報表，Funrise LLC 截至二零零五年十二月三十一日止年度經審核除稅前及除稅後溢利分別約9,300,000港元及約9,000,000港元；Funrise Inc. 分別約700,000美元 (折合約5,700,000港元) 及約700,000美元 (折合約5,700,000港元)；而 Code 3 LLC 則分別約500,000美元 (折合約4,100,000港元) 及約500,000美元 (折合約4,100,000港元)。同樣，Funrise LLC 截至二零零六年十二月三十一日止年度經審核除稅前及除稅後虧損分別約54,400,000港元及約54,400,000港元；Funrise Inc. 分別約4,200,000美元 (折合約32,400,000港元) 及約4,200,000美元 (折合約32,400,000港元)；而 Code 3 LLC 則分別約1,300,000美元 (折合約10,300,000港元) 及約1,300,000美元 (折合約10,300,000港元)。

自完成以來，本公司間接持有Funrise Group的100%股權。以下載列完成前及緊隨完成後Funrise Group 的擁有權精簡架構：

緊接完成前的擁有權精簡架構



緊隨完成後的擁有權精簡架構



進行收購事項的理由及裨益

本集團主要從事製造及分銷禮品、新穎的產品和嬰孩及學前兒童玩具。

由於 Funrise Group 持有多項玩具產品的知識產權，包括專利權及特許品牌的專利及商標。因此，收購事項將可大幅度擴大本集團產品種類及設計實力，故此可擴潤本集團收益來源和客源。

收購事項符合本公司二零零六年年報所載本集團就其產品組合長遠及多元發展的特定策略目標，董事相信收購事項將有利於本集團的營運及發展。

基於上文所述，董事認為收購事項的條款乃公平合理，並符合本公司及股東的利益。

收購事項對本集團的財務影響

於二零零六年十二月三十一日，本集團錄得經審核資產淨值約304,000,000港元。根據本通函附錄五所載經擴大集團未經審核備考資產負債表，緊隨完成後經擴大集團未經審核備考綜合資產淨值約304,000,000港元。

自完成以來，由於本公司實益擁有 Funrise Group 的100%權益，故此 Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 均為本公司間接全資附屬公司。因此，Funrise Group 的財務業績將併入本集團的財務業績。董事相信，收購事項將長遠為本集團的盈利基礎作出貢獻，惟影響數額的多寡將視乎 Funrise Group 日後的表現而定。

上市規則的涵義

根據上市規則第14章，收購事項構成本公司的主要交易，並須獲得股東批准後方可作實。就本公司所知，概無股東於收購事項中擁有任何重大權益及須就批准收購事項的決議案而放棄投票。Suncorp(於最後可行日期持有356,918,800股股份，佔本公司全部已發行股本約56.46%)及其最終實益擁有人於收購事項中並無擁有任何權益，故彼等於收購事項中的權益與其他股東無異。因此，根據上市規則第14.44條，Suncorp 的書面批准構成收購事項的有效批准，而本公司毋須就批准收購事項而實際召開股東大會。

其他資料

務請　閣下垂注本通函各附錄所載的其他資料。

此致

列位股東　台照

代表董事會
美力時集團有限公司
主席
鄭榕彬

二零零七年六月三十日

1. 經審核財務資料

以下為本集團截至二零零六年十二月三十一日止五個財政年度之各年度經審核綜合業績及資產及負債(摘錄自各已刊發之經審核財務報表及未經審核綜合業績):

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
業績					
營業額	395,644	500,357	686,684	911,044	867,959
除稅前溢利	114,941	157,478	177,763	138,866	104,050
所得稅(扣除)計入	(13,002)	(26,312)	(26,137)	1,931	(3,404)
本年度溢利	101,939	131,166	151,626	140,797	100,646
應佔年內溢利:					
本公司股權持有人	101,939	131,166	151,810	140,929	100,646
少數股東權益	—	—	(184)	(132)	—
	101,939	131,166	151,626	140,797	100,646
	港元	港元	港元	港元	港元
每股盈利					
基本	0.39	0.36	0.27	0.24	0.17
攤薄	0.18	0.23	0.26	不適用	不適用

	於十二月三十一日				
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產及負債					
資產總額	265,992	363,748	454,007	512,691	528,789
負債總額	(102,175)	(126,450)	(170,900)	(179,234)	(225,282)
	163,817	237,298	283,107	333,457	303,507
本公司股權持有人應佔權益	163,817	237,298	282,975	333,457	303,507
少數股東權益	—	—	132	—	—
	163,817	237,298	283,107	333,457	303,507

以下為本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表連同附註之概要。

綜合收益表
截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	9	867,959	911,044
銷售成本		(590,531)	(613,981)
毛利		277,428	297,063
其他收入	10	6,206	4,221
分銷及銷售成本		(90,357)	(77,396)
行政開支		(88,724)	(87,570)
融資費用	11	(503)	(35)
商譽之減值虧損	18	—	(807)
收購附屬公司折讓	29	—	3,390
除稅前溢利	12	104,050	138,866
所得稅(扣除)計入	14	(3,404)	1,931
本年度溢利		100,646	140,797
應佔年內溢利：			
本公司股權持有人		100,646	140,929
少數股東權益		—	(132)
		100,646	140,797
每股盈利 — 基本	16	0.17港元	0.24港元

綜合資產負債表
二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	17	198,297	207,947
預付租賃款項	19	1,111	1,143
遞延稅項資產	28	344	380
		199,752	209,470
流動資產			
存貨	21	192,556	149,295
應收貿易及其他款項	22	99,467	58,704
預付租賃款項	19	32	32
持作買賣投資	23	820	942
已抵押銀行存款	24	5,291	51,990
銀行結存及現金	24	30,871	42,258
		329,037	303,221
流動負債			
應付貿易及其他款項	25	130,393	100,445
應付股息		17,315	17,542
應付稅項		58,680	56,432
銀行透支	26	13,525	—
		219,913	174,419
流動資產淨額		109,124	128,802
資產總額減流動負債		308,876	338,272
股本及儲備			
股本	27	57,716	58,472
儲備		245,791	274,985
本公司股權持有人應佔權益		303,507	333,457
非流動負債			
遞延稅項負債	28	5,369	4,815
		308,876	338,272

綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔										
	股本	股份溢價	特別儲備	股東繳資	購股權儲備	資產重估儲備	換算儲備	保留溢利	總計	少數股東權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零零五年一月一日	58,472	55,708	771	6,901	—	9,309	(10,051)	161,865	282,975	132	283,107
直接於權益中確認之外幣換算差額	—	—	—	—	—	—	(857)	—	(857)	—	(857)
重估物業、機器及設備之盈餘	—	—	—	—	—	26,788	—	—	26,788	—	26,788
重估物業、機器及設備產生之遞延稅項負債	—	—	—	—	—	(1,058)	—	—	(1,058)	—	(1,058)
直接於權益中確認之收入淨額	—	—	—	—	—	25,730	(857)	—	24,873	—	24,873
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	140,929	140,929	(132)	140,797
本年度已確認收入及支出總額	—	—	—	—	—	25,730	(857)	140,929	165,802	(132)	165,670
確認權益結算以股份支付之款項	—	—	—	—	1,625	—	—	—	1,625	—	1,625
已付股息(附註15)	—	—	—	—	—	—	—	(99,403)	(99,403)	—	(99,403)
應付特別股息(附註15)	—	—	—	—	—	—	—	(17,542)	(17,542)	—	(17,542)
二零零五年十二月三十一日	58,472	55,708	771	6,901	1,625	35,039	(10,908)	185,849	333,457	—	333,457
直接於權益中確認之外幣換算差額及直接於權益中確認之收入	—	—	—	—	—	—	(422)	—	(422)	—	(422)
出售物業、機器及設備所轉撥之重估盈餘	—	—	—	—	—	(2,612)	—	2,612	—	—	—
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	100,646	100,646	—	100,646
本年度已確認收入及支出總額	—	—	—	—	—	(2,612)	(422)	103,258	100,224	—	100,224
根據以股代息發行股份	236	(236)	—	—	—	—	—	4,510	4,510	—	4,510
確認權益結算以股份支付之款項	—	—	—	—	812	—	—	—	812	—	812
已付股息(附註15)	—	—	—	—	—	—	—	(97,716)	(97,716)	—	(97,716)
應付特別股息(附註15)	—	—	—	—	—	—	—	(17,315)	(17,315)	—	(17,315)
購回及註銷股份	(992)	(19,473)	—	—	—	—	—	—	(20,465)	—	(20,465)
二零零六年十二月三十一日	57,716	35,999	771	6,901	2,437	32,427	(11,330)	178,586	303,507	—	303,507

本集團之特別儲備是指本公司發行之股本面值金額與根據一九九四年集團重組下所收購之附屬公司交換之股本面值總額之差額。

綜合現金流動表
截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
經營業務			
除稅前溢利		104,050	138,866
調整：			
出售物業、機器及設備之(收益)虧損		(648)	69
持作買賣投資公平值變動之虧損		122	447
利息收入		(730)	(590)
利息支出		503	35
折舊		36,530	35,205
出售附屬公司之收益		(715)	—
重估物業、機器及設備之虧絀		—	804
商譽之減值虧損		—	807
以股份支付款支出		812	1,625
收購附屬公司折讓		—	(3,390)
預付租賃款項攤銷		32	30
營運資金變動前之經營現金流量		139,956	173,908
存貨(增加)減少		(43,261)	42,980
應收貿易及其他款項(增加)減少		(41,214)	19,918
應付貿易及其他款項增加(減少)		31,457	(14,392)
外幣滙率變動影響		37	(464)
經營業務所得現金		86,975	221,950
(已繳)退回所得稅		(632)	3,004
已付利息		(503)	(35)
經營業務所得現金淨額		85,840	224,919
投資業務			
已收利息		730	590
出售物業、機器及設備所得款項		10,011	259
購買物業、機器及設備		(36,854)	(46,766)
收購附屬公司	29	—	(54,134)
出售附屬公司	30	(125)	—
已抵押銀行存款減少(增加)		46,699	(46,979)
投資業務所得(所耗)現金淨額		20,461	(147,030)
融資業務			
已付股息		(110,748)	(116,945)
償還融資租賃承擔		—	(173)
償還銀行借貸		—	(8,201)
銀行透支增加		13,525	—
購回股份		(20,465)	—
融資業務所耗現金淨額		(117,688)	(125,319)
現金及等同現金項目減少淨額		(11,387)	(47,430)
年初之現金及等同現金項目		42,258	89,688
年終之現金及等同現金項目，即銀行結存及現金		30,871	42,258

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於一九九三年十一月二十四日根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)在百慕達註冊成立為獲豁免公司。本公司為一間上市有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其母公司及最終控股公司為在英屬處女群島註冊成立之公司Suncorp Investments Group Limited(「Suncorp」)。本公司之註冊辦事處地址及主要營業地點已於本年報公司資料一節披露。

本公司之主要業務為投資控股，其主要附屬公司之主要業務載於附註20。

本綜合財務報表是以與本公司功能貨幣相同之貨幣港元呈列。

2. 綜合賬目之編製基準

一九九九年十月，法院就一名貿易債權人提出之索償作出判決，有關索償已於其後達成和解。根據該項法院判決，本公司並無持有本公司間接全資擁有之主要附屬公司美力時塑料製品廠(中山)有限公司(「美力時塑料」)之合法擁有權。本公司已申請就美力時塑料之擁有權之判決進行司法覆核。於二零零二年，本公司獲中山市中級人民法院通知，廣東高級人民法院已將本公司之申請轉交中山市中級人民法院審理。董事會根據獨立法律意見認為，上述判決可予駁回，且不會對本集團之財務狀況及業務營運造成任何重大影響。因此，美力時塑料繼續被視為本公司之間接附屬公司處理。

3. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之若干新準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，此等新香港財務報告準則於二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或之後開始之會計期間生效。採納新香港財務報告準則對於本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式並無造成任何重大影響，因此毋須對過往會計期間作出任何調整。

4. 尚未生效新準則之潛在影響

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新準則、修訂或詮釋。本公司董事預期應用此等準則、修訂或詮釋，不會對本集團之業績及財務狀況造成任何重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露[1]
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露[1]
香港財務報告準則第8號	經營分類[2]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號於惡性通脹經濟中之財務報告採用重列法[3]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍[4]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第9號	內含衍生工具之重估[5]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第10號	中期財務報告及減值[6]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易[7]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第12號	服務經營權安排[8]

1 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。
2 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。
3 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效。
4 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效。
5 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效。
6 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效。

[7] 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。
[8] 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

5. 會計估計之變動

於往年度，若干機器設備乃按其五至七年預計可使用年期計提折舊。年內，管理層檢討該等機器設備之經濟可使用年期，並決定由二零零六年一月一日起，按其十年預計可使用年期計提折舊。董事認為該項變更能反映管理層按其過往對機器設備經濟可使用年期之估算經驗，對此等資產之經濟可使用年期作出之現時最佳估計。本集團已應用此項變更，而此變更令本年度之折舊支出減少約12,044,000港元。

6. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定之適用披露事項。

除若干物業、機器及設備及金融工具按重估值或公平值計算外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，有關闡釋載於下列會計政策內。

綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及受本公司控制之實體(其附屬公司)之財務報表。倘本公司有權管控某實體之財務及營運政策，從而自其業務中獲得利益，即取得控制權。

年內收購或出售附屬公司之業績乃由收購生效日期起計或計至出售生效日期止(按適用)計入綜合收益表。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團應佔之權益分開呈列。資產淨值內之少數股東權益包括於原業務合併日期之有關權益數額及自合併日期起計之少數股東應佔之權益變動。少數股東應佔虧損超出附屬公司股權中少數股東權益之數額，將以本集團之權益作出分配，惟少數股東須具約束力責任及可以其他投資補足虧損者除外。

業務合併

收購附屬公司乃採用購買法入賬。收購成本按於交易日期本集團為換取被收購公司控制權所提供之資產、所產生或承擔之負債及所發行之股本工具之總公平值計量，再計入進行業務合併之任何直接應佔成本。被收購公司之可識別資產、負債及或然負債如符合*香港財務報告準則第3號業務合併*之確認條件，則按收購日期之公平值確認，惟根據*香港財務報告準則第5號非流動持作買賣資產及已終止業務*分類為持作出售之非流動資產(或出售組別)則按公平值減出售成本確認及計量。

進行收購所產生之商譽確認為一項資產，初步按成本計量。成本即業務合併成本較本集團所佔已確認可識別資產、負債及或然負債淨公平值之權益之超出金額。於重新評估後，倘本集團所佔被收購公司可識別資產、負債及或然負債淨公平值之權益超出業務合併成本，則即時在損益賬確認超出部分。

被收購公司之少數股東權益初步按少數股東所佔已確認資產、負債及或然負債淨公平值之比例計量。

收益確認

收益乃按已收或應收代價之公平值計量，為於日常業務過程中出售貨品而應收之金額扣除折扣及銷售相關稅項。

銷貨收益於送交貨物及轉移擁有權時確認。

金融資產產生之利息收入乃按時間基準，並參照尚未償還本金額及按適用之實際利率累算，而實際利率即按金融資產之預計年期內將預計日後收取現金折算至該資產之賬面淨值之利率。

物業、機器及設備

租賃土地及樓宇與機器設備於綜合資產負債表內按重估值列賬，即以其於重估日期之現有用途減任何隨後累計折舊及任何隨後累計減值虧損為基準計算之公平值。重估會以充分之定期進行，以使賬面值與於結算日按公平值釐定之金額並無重大差異。

重估租賃土地及樓宇與機器設備所引致之任何重估增值計入資產重估儲備，惟若其沖銷先前已確認為支出之同一資產之重估減值，則有關增值計入綜合收益表，惟以先前扣除之減值為限。重估資產產生之賬面淨值減少於綜合收益表中列作開支，惟以超出先前重估該資產之重估儲備之結餘(如有)為限。隨後出售或棄用重估資產時，應佔重估盈餘轉撥至保留溢利。

其他資產按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、機器及設備項目乃根據其預計可使用年期以直線法計提折舊，以撇銷成本或估值，而所按年率如下：

租賃土地及樓宇	2%至4%或按租賃年期折舊(以較短期間為準)
租賃物業裝修	2%或按租賃年期折舊(以較短期間為準)
機器設備	10%至20%
傢俬及設備	10%至20%
汽車	30%至33.3%
模具	33.3%

物業、機器及設備項目於出售時或當預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時取消確認。取消確認資產產生之任何收益或虧損(按該項目之出售所得款項淨額與賬面值間之差額計算)，於取消確認該項目之年度計入綜合收益表。

減值

本集團會於每年結算日檢討資產之賬面值，以確定該等資產有否出現減值虧損之跡象。倘估計資產之可收回金額低於其賬面值，則該資產之賬面值將調減至可收回金額，並會即時將減值虧損列作開支，惟倘有關資產根據另一項準則按重估值入賬，則有關減值虧損將根據該準則列作重估減值。

倘減值虧損其後沖銷，則有關資產之賬面值將回升至重新估計之可收回金額，惟所增加賬面值不得超過假設該資產於往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之沖銷將即時列作收入，惟倘有關資產根據另一項準則按重估值入賬，則有關減值虧損之沖銷將根據該準則列作重估增值。

租賃

當租賃條款將擁有權之絕大部份風險及回報轉移往承租人時，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃之應付租金乃按有關租賃年期以直線法於損益賬中扣除。因訂立經營租賃作為獎勵之已收及應收利益亦按租賃年期以直線法分攤租金開支。

租賃土地及樓宇

就租賃分類而言，土地及樓宇租賃之土地與樓宇部份被視為獨立項目分開處理，預期不會於租賃年期結束前將業權轉交承租人之租賃土地分類為經營租賃，惟倘不能可靠地將租賃款項於土地及樓宇部份作出分配，則租賃完全分類為融資租賃。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按於交易日期之現行滙率換算為有關功能貨幣(即該實體之主要經營所在經濟環境之貨幣)。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目均按結算日之現行滙率重新換算。

按公平值以外幣列值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之現行滙率重新換算。按外幣過往成本計算之非貨幣項目不作重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之滙兑差額均於產生年度在損益賬中確認。

就呈列本綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃按結算日之現行滙率換算為本集團之列賬貨幣(即港元)，而其收入及支出乃按該年度之平均滙率換算，惟倘滙率於該年度內出現大幅波動，則採用交易日之滙率換算。所產生之滙兑差額(如有)均確認作權益之獨立部份(滙兑儲備)。該等滙兑差額乃於出售海外業務之年度內在損益賬中確認。

借貸成本

所有借貸成本均於產生期間在綜合收益表確認為並計入融資費用。

研發開支

研究活動開支於產生期間確認為一項開支。

只有在預計將透過未來商業活動收回在已明確界定項目產生之開發成本情況下，開發開支產生之內部產生無形資產方予確認。因此而產生之資產於其可使用年期以直線法計提攤銷，並按成本減其後累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項及遞延稅項之總額。

目前應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或可扣稅之收入或開支項目，故此應課稅溢利與綜合收益表所呈報之溢利並不相同。本集團之當期稅項負債乃按結算日已生效或實際上已生效之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表之資產及負債賬面值與計算應課稅溢利相應稅基之差額而確認，並以資產負債表負債法入賬處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產在可能出現可利用暫時差額扣減之應課稅溢利時確認。倘若交易中因商譽或因業務合併以外原因首次確認其他資產及負債而引致之暫時差額並不影響應課稅溢利及會計溢利時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產之賬面值於每年結算日作檢討，並於不再有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項乃按預期於清償負債或變現資產年度適用之稅率計算。遞延稅項於綜合收益表中扣除或計入綜合收益表，惟倘遞延稅項關乎直接在權益中扣除或計入之項目，則亦會於權益中處理。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以先入先出法計算。

退休福利計劃

退休福利成本乃本集團於本年度向強制性公積金計劃(「強積金計劃」)及其他計劃之應付供款，於僱員已提供服務使其有權享獲供款時列作一項開支扣除。

金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，在資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債(於損益賬按公平值處理之金融資產及金融負債除外)直接產生之交易成本，於初次確認時加入金融資產及金融負債之公平值或自金融資產及金融負債之公平值扣除(按適用)。收購於損益賬中按公平值處理之金融資產及金融負債直接產生之交易成本，即時於損益賬中確認。

金融資產

本集團之金融資產歸入下列兩個類別其中一個，包括於損益賬按公平值處理之金融資產及貸款及應收款項。所有金融資產之日常買賣乃於交易日確認及取消確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內付運資產之金融資產買賣。就各類別之金融資產所採納之會計政策載於下文。

於損益賬按公平值處理之金融資產

本集團於損益賬按公平值處理之金融資產，乃指持作買賣投資。於初步確認後之每年結算日，於損益賬按公平值處理之金融資產乃按公平值計算，而公平值之變動乃於產生期間直接在損益賬中確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產，而其在活躍市場並無報價。於初次確認後之每年結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易及其他款項、已抵押銀行存款及銀行結存)乃採用實際利

息法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。倘有客觀證明顯示資產出現減值，則減值虧損於損益賬中確認，並按資產賬面值與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額計算。倘資產之可收回金額之增幅客觀地與於確認減值後所引致之事件有關，則減值虧損會於往後期間沖銷，惟減值沖銷當日之資產賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

金融負債及股本權益

集團實體發行之金融負債及股本權益工具乃根據合約安排之性質與金融負債及股本權益工具之定義分類。

股本權益工具為證明本集團經扣除其所有負債後之資產中所剩餘權益之任何合約。就金融負債及股本權益工具而採納之會計政策載列如下。

金融負債

金融負債包括應付貿易及其他款項、應付股息及銀行透支，隨後以實際利息法按攤銷成本計量。

股本權益工具

本公司發行之股本權益工具乃按已收款項(扣除直接發行成本)入賬。

購回股份

購回之股份將於該年度內註銷，而本公司將按有關面值調減已發行股本。購回股份之應付溢價自股份溢價賬扣除。

取消確認

當收取資產現金流量之權利屆滿或轉讓金融資產，而本集團已將金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉出時，即取消確認金融資產。於取消確認金額資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於權益確認之累積收益或虧損之總和之差額，於損益賬確認。

金融負債於有關合約之特定責任解除、取消或屆滿時取消確認。取消確認金融資產之賬面值與已付或應付代價之差額，於損益賬確認。

權益結算以股份付款之交易

本集團僱員獲授之購股權

按購股權授出日期之公平值釐定之所獲服務公平值，在歸屬期隨權益(購股權儲備)之相應增加以直線法列作開支。

於每年結算日，本集團會修訂其對預計最終歸屬購股權數目之估計。修訂估計所帶來之影響(如有)在損益賬確認，並對購股權儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之款項將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後放棄或於屆滿日期仍未獲行使，先前於購股權儲備中確認之款項將撥入保留溢利。

7. 預計不確定性之主要來源

於應用本集團之會計政策(如附註6所述)時，管理層作出下列對財務報表已確認數額產生重大影響之預計。涉及日後之主要假設，以及於結算日作出估計而存在不明朗因素之其他主要來源(均有導致下個財政年度資產及負債之賬面值須作出大幅調整之重大風險)亦討論如下。

折舊

如綜合財務報表附註6所述，本集團就物業、機器及設備由物業、機器及設備投入其擬定用途當日開始於預計可使用年期內以直線法計提折舊。預計可使用年期及物業、機器及設備項目投入使用之日期，乃反映董事對本集團擬從使用物業、機器及設備中獲取未來經濟利益之期間預計。本集團定期評估物業、機器及設備之剩餘價值及可使用年期，倘預計有別於原先估計，則有關差額將於有關估計改變之年度之折舊支出造成影響。

所得稅

於二零零六年十二月三十一日，有關未動用稅項虧損及其他應課稅暫時差額之遞延稅項資產344,000港元，已於本集團之綜合資產負債表確認。由於未能預計未來溢利趨勢，故並無就稅項虧損約37,378,000港元確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要視乎是否有足夠未來溢利或將來可供利用之應課稅暫時差額。倘產生之未來實際溢利少於或多於預期，則遞延稅項資產可能須作沖銷或額外確認，而該沖銷或額外確認會於作出沖銷或額外確認發生期間於綜合收益表中確認。

8. 金融工具

(a) *財務風險管理目標與政策*

本集團之主要金融工具包括應收貿易及其他款項、已抵押銀行存款、銀行結存及現金、應付貿易及其他款項、應付股息及銀行透支。此等金融工具詳情於有關附註披露。下文載列與此等金融工具有關之風險及如何減低此等風險之政策。管理層管理及監控此等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

貨幣風險

本公司若干附屬公司有以外幣計值之買賣活動，故使本集團須承擔外滙風險。本集團若干銀行結存、已抵押銀行存款、應收貿易款項及應付貿易款項乃以外幣計值，有關金額分別於附註24、22及25披露。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外滙風險，並考慮將於需要時對沖重大外滙風險。

信貸風險

本集團就每類已確認金融資產而須承受之最大信貸風險，為倘對方於二零零六年十二月三十一日未能履行彼等之責任於綜合資產負債表列值之該等資產之賬面值。為將信貸風險減至最低，本集團訂有監控程序以確保採取跟進措施收回逾期未收之債項。此外，本集團會於每年結算日檢討每項個別應收貿易款項之可收回金額，以確保就不可收回金額所作出之減值虧損已足夠。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

流動資金之信貸風險有限，乃由於對方乃國際信貸評級機構評為高信貸評級之銀行。

本集團五大客戶共佔本集團約84.0%營業額，故本集團因應收貿易賬款而承受之信貸風險集中於其多名主要客戶。本集團已施行政策，確保產品銷售予信貸紀錄良好之客戶。

(b) *公平值*

金融資產及金融負債之公平值之釐定基準如下：

— 於活躍流通市場買賣之持作買賣投資之公平值，乃參考市場報價釐定；及

— 其他金融資產及金融負債之公平值，乃按貼現現金流量分析或採用可觀察現行市場交易價格釐定。

董事認為，按攤銷成本在綜合財務報表記賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

9. 分類資料

本集團主要從事禮品、精品及幼兒與學前兒童玩具之製造及貿易業務。產品性質、生產工序及產品分銷予不同地區之客戶之方法均屬相似。因此，並無呈列按業務分類劃分之分析。本集團之生產設施均位於中華人民共和國(不包括香港)(「中國」)及越南社會主義共和國(「越南」)。本公司董事認為，按客戶所在地劃分之地區分類，乃本集團風險與回報之主要來源。

本集團之客戶主要位於美利堅合眾國(「美國」)。下表提供本集團按其客戶所在地區劃分之分類資料分析：

二零零六年

	美國 千港元	歐洲 千港元	加拿大 千港元	香港 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
營業額						
外銷	737,507	59,663	19,505	32,234	19,050	867,959
業績						
分類業績	197,388	19,728	4,252	1,817	7,121	230,306
未分配收入						5,363
未分配開支						(131,116)
融資費用						(503)
除稅前溢利						104,050
所得稅扣除						(3,404)
本年度溢利						100,646
資產						
分類資產	215,589	16,992	8,559	9,039	6,280	256,459
未分配公司資產						272,330
						528,789
負債						
分類負債	72,700	4,380	943	2,749	2,408	83,180
未分配公司負債						142,102
						225,282

二零零五年

	美國 千港元	歐洲 千港元	加拿大 千港元	香港 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
營業額						
外銷	808,258	49,334	28,881	5,098	19,473	911,044
業績						
分類業績	247,466	22,623	9,206	1,191	8,452	288,938
未分配收入						6,754
未分配開支						(156,791)
融資費用						(35)
除稅前溢利						138,866
所得稅計入						1,931
本年度溢利						140,797
資產						
分類資產	135,043	5,636	5,541	20,121	3,451	169,792
未分配公司資產						342,899
						512,691
負債						
分類負債	34,463	—	1,034	8	676	36,181
未分配公司負債						143,053
						179,234

基於董事認為並無合適之基準可按客戶所在地分配資本開支、折舊及攤銷以及非現金開支，故並無就兩個年度披露有關分析。

以下為按資產所在地區劃分分類資產賬面值及物業、機器及設備之添置之分析：

	分類資產賬面值		物業、機器及設備之添置	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
中國	282,138	238,910	22,801	76,395
越南	118,774	109,903	13,576	6,190
香港	99,443	132,789	344	9,419
澳門	18,462	19,489	9	—
美國	8,231	7,745	124	2,990
加拿大	70	3,475	—	6
歐洲	1,327	—	—	—
	528,445	512,311	36,854	95,000

10. 其他收入

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行存款利息收入	730	590
出售附屬公司之收益	715	—
出售物業、機器及設備之收益	648	—
其他	4,113	3,631
	6,206	4,221

11. 融資費用

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行透支利息	503	28
融資租賃費用	—	7
	503	35

12. 除稅前溢利

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
除稅前溢利已扣除下列各項目：		
核數師酬金	1,559	1,574
預付租賃款項攤銷	32	30
持作買賣投資公平值變動之虧損	122	447
物業、機器及設備之折舊	36,530	35,205
重估物業、機器及設備之虧絀	—	804
滙兑虧損淨額	177	2,143
研發成本(包括員工成本10,877,000港元 (二零零五年：9,143,000港元))	17,730	14,886
員工成本(附註)	233,481	196,864

附註：員工成本包括董事酬金及僱員獲授購股權之福利，但不包括計入研發成本之員工成本。

13. 董事酬金及僱員酬金

董事酬金

已付及應付予六位(二零零五年：六位)各董事之酬金如下：

二零零六年

	袍金	薪金及津貼	其他酬金 強積金計劃供款	其他福利(附註)	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事					
鄭榕彬	—	1,050	12	—	1,062
庾瑞泉	—	1,008	47	270	1,325
鄭詠詩	—	283	12	—	295
獨立非執行董事					
陸海林	66	—	—	—	66
麥兆中	66	—	—	—	66
溫慶培	66	—	—	—	66
二零零六年合計	198	2,341	71	270	2,880

二零零五年

	袍金	薪金及津貼	其他酬金 強積金計劃供款	其他福利(附註)	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事					
鄭榕彬	—	975	12	—	987
庾瑞泉	—	926	47	542	1,515
鄭詠詩	—	251	11	—	262
獨立非執行董事					
陸海林	66	—	—	—	66
麥兆中	66	—	—	—	66
溫慶培	66	—	—	—	66
二零零五年合計	198	2,152	70	542	2,962

附註：其他福利指僱員購股權福利。

截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度，概無董事放棄任何酬金。

僱員酬金

本集團五位最高薪酬人士中包括一位(二零零五年：一位)為本公司董事，其酬金詳情已於上文披露。其餘四位(二零零五年：四位)人士之酬金如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
薪金及津貼	11,507	15,845
退休福利計劃及強積金計劃供款	292	394
	11,799	16,239

彼等之酬金介乎以下範圍：

	二零零六年 僱員人數	二零零五年 僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	2	2
6,000,001港元至6,500,000港元	—	1
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1
7,000,001港元至7,500,000港元	1	—
	4	4

14. 所得稅扣除(計入)

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
本年度稅項：		
香港	3,233	3,027
其他司法權區	316	223
	3,549	3,250
往年度超額撥備：		
香港	(4)	(5,889)
其他司法權區	(730)	—
	(734)	(5,889)
遞延稅項：		
本年度(附註28)	589	708
本公司及其附屬公司應佔稅項扣除(計入)	3,404	(1,931)

香港利得稅乃就本年度之估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零五年：17.5%)計算。

根據越南有關當局向若干在越南營運之附屬公司授予之投資執照，於營業期內適用之越南企業所得稅稅率，為估計應課稅溢利之10%。此等附屬公司均符合資格，於首個獲利年度起計四年獲豁免繳納越南企業所得稅，其後四年再獲減免一半越南企業所得稅。

香港稅務局(「稅務局」)現正審查本集團之課稅情況。稅務局已按照慣例，向若干附屬公司就二零零零／二零零一年評稅年度發出評稅通知書。本集團已就上述評稅提出反對。雖然有關審查仍處於初步資料調查階段，但董事認為，審查結果不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

本年度之稅項扣除(計入)與收益表內之除稅前溢利之對賬如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
除稅前溢利	104,050	138,866
按平均所得稅率計算之稅項(附註)	14,499	20,405
不可扣稅開支之稅務影響	2,953	4,630
毋須課稅收入之稅務影響	(12,487)	(18,966)
上年度超額撥備	(734)	(5,889)
未確認稅項虧損之稅務影響	72	72
動用稅項虧損	(891)	(2,239)
其他	(8)	56
本年度稅項扣除(計入)	3,404	(1,931)

附註：不同司法權區之加權平均適用稅率為14%(二零零五年：14%)。加權平均適用稅率指本集團經營業務在不同司法權區之加權平均稅率，按於此等司法權區產生之除稅前溢利或虧損及適用法定稅率計算。

15. 股息

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已於年內確認為分配之股息		
上年度末期股息，已派付 — 每股9港仙(二零零五年：每股9港仙)	51,732	52,625
中期股息，已派付 — 每股8港仙(二零零五年：每股8港仙)	45,984	46,778
特別股息，已宣派 — 每股3港仙(二零零五年：每股3港仙)	17,315	17,542
	115,031	116,945

年內，本公司就二零零六年中期股息，向股東提供以股代息選擇。部份股東已接納以股代息選擇，情況如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
股息：		
現金	41,474	—
股份(附註31)	4,510	—
	45,984	—

董事已建議派付末期股息每股9港仙(二零零五年：每股9港仙)，派息額合共約51,944,000港元(二零零五年：51,732,000港元)，惟須待股東於股東週年大會上通過後，方可作實。二零零六年擬派末期股息將以現金或以股代息選擇派付。

16. 每股盈利

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

盈利

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
計算每股盈利之盈利	100,646	140,929

股份數目

	二零零六年 千股	二零零五年 千股
計算每股基本盈利之普通股加權平均數	575,763	584,720

計算每股基本盈利之普通股加權平均數，已就二零零六年一月及十月分別進行之股份購回及以股代息所帶來之影響作出調整。

於二零零六年及二零零五年，尚未行使購股權之行使價高於股份之平均市價，故並無呈列攤薄盈利。

17. 物業、機器及設備

	租賃土地及樓宇	租賃物業裝修	機器設備	模具	傢俬及設備	汽車	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本值或估值							
二零零五年一月一日	82,212	6,461	78,696	—	5,484	423	173,276
滙兑調整	(209)	2	(333)	—	(24)	—	(564)
添置	5,375	3,219	28,161	8,126	1,885	—	46,766
收購附屬公司時所得	19,698	5,350	5,296	16,116	1,479	295	48,234
出售	—	(221)	(282)	(147)	(728)	—	(1,378)
重估	2,776	—	(46,365)	—	—	—	(43,589)
二零零五年十二月三十一日	109,852	14,811	65,173	24,095	8,096	718	222,745
滙兑調整	(201)	—	(229)	—	(29)	—	(459)
添置	3,539	846	22,068	9,149	1,252	—	36,854
出售	(8,610)	(930)	(60)	—	(187)	—	(9,787)
出售附屬公司	—	(115)	—	—	(325)	—	(440)
二零零六年十二月三十一日	104,580	14,612	86,952	33,244	8,807	718	248,913
包括							
成本值	—	14,612	—	33,244	8,807	718	57,381
估值	104,580	—	86,952	—	—	—	191,532
	104,580	14,612	86,952	33,244	8,807	718	248,913
折舊及減值虧損							
二零零五年一月一日	7,623	613	39,640	—	2,138	381	50,395
滙兑調整	(22)	—	(157)	—	—	—	(179)
本年度撥備	3,240	1,704	19,271	9,611	1,106	273	35,205
出售時撇銷	—	(210)	(22)	(114)	(704)	—	(1,050)
重估時撇銷	(10,841)	—	(58,732)	—	—	—	(69,573)
二零零五年十二月三十一日	—	2,107	—	9,497	2,540	654	14,798
滙兑調整	(7)	—	(46)	—	(13)	—	(66)
本年度撥備	3,922	2,126	18,770	10,046	1,602	64	36,530
出售時撇銷	(87)	(181)	(36)	—	(120)	—	(424)
出售附屬公司時撇銷	—	(63)	—	—	(159)	—	(222)
二零零六年十二月三十一日	3,828	3,989	18,688	19,543	3,850	718	50,616
賬面值							
二零零六年十二月三十一日	100,752	10,623	68,264	13,701	4,957	—	198,297
二零零五年十二月三十一日	109,852	12,704	65,173	14,598	5,556	64	207,947

租賃土地及樓宇乃在中期租約持有之土地上，賬面值分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港	—	8,610
香港以外	100,752	101,242
	100,752	109,852

董事認為，於二零零六年十二月三十一日，租賃土地及樓宇與機器設備之賬面值與其公平值相若。本集團於二零零五年十二月三十一日在香港及中國之租賃土地及樓宇與機器設備，經由特許測量師永利行評值顧問有限公司按持續使用基準以公開市值重估。本集團於二零零五年十二月三十一日在越南之租賃土地及樓宇與機器設備，亦經由特許測量師 FCC Control and Fumigation Company 峴港分公司按持續使用基準以公開市值重估。永利行評值顧問有限公司及 FCC Control and Fumigation Company 峴港分公司均與本集團並無任何關連。

於二零零六年十二月三十一日，倘本集團所有租賃土地及樓宇與機器設備均按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬，則其賬面值應分別約為60,980,000港元(二零零五年：69,886,000港元)及54,204,000港元(二零零五年：50,930,000港元)。

本集團已將賬面淨值約56,912,000港元(二零零五年：59,580,000港元)之土地及樓宇抵押予一間銀行，以取得授予本集團之一般銀行信貸。

18. 商譽

去年，董事重新評估收購附屬公司所產生商譽之可收回金額。鑒於此等附屬公司持續錄得虧損，故經參照本集團平均借款利率貼現該等附屬公司未來產生之現金流量後，董事認為約807,000港元之商譽已悉數減值。

19. 預付租賃款項

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
本集團預付租賃款項包括：		
在香港以外地區以中期租約持有之租賃土地	1,143	1,175
作申報用途之分析：		
流動	32	32
非流動	1,111	1,143
	1,143	1,175

20. 附屬公司資料列表

於二零零六年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	成立或註冊／營業地區／國家	已發行及繳足股本／註冊資本／實繳法定股本	所持股份類別	本公司所持已發行股本／註冊資本／實繳法定股本面值之比例	主要業務
建貿香港有限公司	香港	10,000港元	普通股	100%	禮品及精品貿易
栢基企業有限公司	香港	10,000港元	普通股	100%	禮品及精品製造
Goldpex Technology Limited	英屬處女群島	10美元	普通股	100%	產品設計
Keengold Enterprises Limited	英屬處女群島	10美元	普通股	100%	投資控股
建恒企業(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	100,000澳門元	配額股本	100%	禮品及精品採購及貿易
建恒集團有限公司	香港	10,000港元	普通股	100%	投資控股
Keyhinge Toys Company Limited	英屬處女群島	10美元	普通股	100%	禮品及精品貿易
Keyhinge Toys Vietnam Company Limited	越南	9,538,863美元	注資	100%	禮品及精品製造
Keysuccess International Limited	英屬處女群島	1美元	普通股	100%	投資控股
Matrix Development Group Limited	英屬處女群島	10美元	普通股	100%	投資控股
Matrix International Holdings Limited	英屬處女群島	6美元	普通股	100%	投資控股
Matrix Investments Group Limited	英屬處女群島	10美元	普通股	100%	投資控股
Matrix Manufacturing Limited	英屬處女群島	1美元	普通股	100%	投資控股
Matrix Manufacturing Vietnam Company Limited	越南	3,800,000美元	注資	100%	禮品及精品製造

附屬公司名稱	成立或註冊／營業地區／國家	已發行及繳足股本／註冊資本／實繳法定股本	所持股份類別	本公司所持已發行股本／註冊資本／實繳法定股本面值之比例	主要業務
美力時塑料製品廠(中山)有限公司	中國*	5,910,000美元	注資	100%	禮品及精品製造
美力時資源企業有限公司	香港	10,000港元	普通股	100%	提供行政管理服務
Maxguard Limited	英屬處女群島	10美元	普通股	100%	投資控股
美迪威科技(深圳)有限公司	中國*	500,000港元	繳足註冊資本	100%	產品研發
適兒樂香港有限公司	香港	10,000港元	普通股	100%	玩具製造及貿易
Shelcore, Inc.	美國	1,000美元	普通股	100%	貿易
Shelcore Canada Limited	加拿大	957,085加元	普通股	100%	貿易
具時有限公司	香港	2港元	普通股	100%	印刷物料製造

* 外商獨資企業

上表所列者乃董事認為對本集團之業績或資產有重要影響之本公司附屬公司。董事認為，倘將其他附屬公司之詳情一併列出，則會令資料過於冗長。

除 Matrix International Holdings Limited、Matrix Investments Group Limited 及 Matrix Development Group Limited 為直接擁有外，所有附屬公司均由本公司間接擁有。

於年結日，附屬公司概無任何尚未償還之債務證券。

21. 存貨

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
原料	55,799	43,693
在製品	52,850	33,781
製成品	83,907	71,821
	192,556	149,295

22. 應收貿易及其他款項

應收貿易及其他款項包括應收貿易款項約85,377,000港元(二零零五年：46,021,000港元)。本集團給予其貿易客戶14日至90日之賒賬期。

於結算日應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
0至60日	76,073	40,734
61至90日	6,999	1,443
90日以上	2,305	3,844
	85,377	46,021

本集團之應收貿易款項包括以美元計值之應收款項約83,932,000港元(二零零五年：43,900,000港元)，而美元並非有關集團公司之功能貨幣。

23. 持作買賣投資

有關投資指於美國上市並以市場買入報價列賬之股本證券。

24. 已抵押銀行存款及銀行結存

已抵押銀行存款為本集團獲授銀行信貸之抵押品，因此分類為流動資產。已抵押銀行存款按平均固定年利率3.5%(二零零五年：3.0%)計息，並將於償還有關銀行借貸後解除。銀行結存乃按當期利率計息。

銀行結存約15,909,000港元(二零零五年：34,866,000港元)乃以美元計值，而美元並非有關集團公司之功能貨幣。

25. 應付貿易及其他款項

應付貿易及其他款項包括應付貿易款項約83,931,000港元(二零零五年：57,434,000港元)。

於結算日應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
0至60日	62,143	53,944
61至90日	15,160	2,723
90日以上	6,628	767
	83,931	57,434

本集團之應付貿易款項包括以日圓計值之應付款項約5,537,000港元(二零零五年：8,199,000港元)，而日圓並非有關集團公司之功能貨幣。

26. 銀行透支

銀行透支按介乎3.15%至7.25%不等之市場年利率計算。

27. 股本

	股份數目		面值	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
	千股	千股	千港元	千港元
每股面值0.1港元之普通股				
法定				
年初及年終	1,000,000	1,000,000	100,000	100,000
已發行及繳足				
年初	584,720	584,720	58,472	58,472
代替現金股息之發行股份(附註a)	2,361	—	236	—
購回並註銷股份(附註b)	(9,924)	—	(992)	—
年終	577,157	584,720	57,716	58,472

附註：

(a) 於二零零六年十月十六日，本公司向選擇收取本公司股份代替二零零六年中期股息現金付款之股東，按面值發行及配發本公司每股面值0.1港元之股份合共2,360,967股。此等股份在各方面均與當時其他已發行股份享有同等權益。以股代息選擇詳情載於附註31。

(b) 年內，本公司在聯交所購回本公司合共9,924,000股每股面值0.10港元之普通股如下：

購回月份	普通股數目	每股價格 最高	最低	已付總代價
		港元	港元	千港元
二零零六年一月	9,924,000	2.15	1.98	20,465

本公司已註銷所購回之股份。

年內，本公司之附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

28. 遞延稅項

以下為本報告期間及上年報告期間已確認之主要遞延稅項負債(資產)及有關變動情況：

	加速稅項折舊	加速會計折舊	重估物業、機器及設備	退休福利責任	稅項虧損	其他	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零零五年一月一日	2,610	(304)	1,975	(123)	(1,330)	(167)	2,661
扣除(計入)本年度收入	331	(90)	—	52	284	131	708
扣除本年度權益	—	—	1,058	—	—	—	1,058
滙兌差額	—	3	—	1	2	2	8
二零零五年十二月三十一日	2,941	(391)	3,033	(70)	(1,044)	(34)	4,435
扣除(計入)本年度收入	123	188	(522)	38	784	(22)	589
滙兌差額	—	2	(4)	—	3	—	1
二零零六年十二月三十一日	3,064	(201)	2,507	(32)	(257)	(56)	5,025

就資產負債表之呈列而言，若干遞延稅項資產及負債經已對銷。以下為就財務報告而作出之遞延稅項結餘分析：

	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
遞延稅項負債	5,369	4,815
遞延稅項資產	(344)	(380)
	5,025	4,435

於結算日，本集團有未動用估計稅項虧損42,275,000港元(二零零五年：57,095,000港元)，可用作抵銷未來溢利。一項遞延稅項資產已確認該虧損中4,897,000港元(二零零五年：9,422,000港元)。由於未能預計未來溢利趨勢，故並無就剩餘稅項虧損37,378,000港元(二零零五年：47,673,000港元)確認任何遞延稅項資產。二零零五年之未確認稅項虧損包括於二零零六年屆滿之虧損10,216,000港元。其他稅項虧損可無限期結轉。

29. 收購附屬公司

二零零五年收購之附屬公司

於二零零五年一月二十七日， 本集團收購 Shelcore, Inc.、適兒樂香港有限公司、Shelcore Canada Limited及Shelcore UK Limited(統稱「Shelcore公司」)各公司之全部已發行股本。收購已按會計購入法計算。Shelcore 公司主要業務為幼兒及學前兒童玩具之製造及貿易。

在交易中所購得之資產淨值以及收購所產生之折讓如下：

	被收購公司在綜合賬目前之賬面值	公平值
	千港元	千港元
購入資產淨值		
物業、機器及設備	48,234	48,234
預付租賃款項	1,205	1,205
存貨	26,013	26,013
應收貿易及其他款項	22,522	22,522
銀行結存及現金	6,239	6,239
應付貿易及其他款項	(21,530)	(21,530)
應付稅項	(774)	(774)
銀行借貸	(8,201)	(8,201)
	73,708	73,708
收購附屬公司折讓		(3,390)
		70,318
支付方式：		
現金		60,373
收購附屬公司投資之按金		9,945
		70,318
收購產生之現金流出淨額：		
現金代價		(60,373)
所得現金及等同現金項目		6,239
		(54,134)

於收購日期至二零零五年十二月三十一日，Shelcore 公司為本集團帶來約235,800,000港元之營業額進賬及本年度除稅前溢利約3,300,000港元之虧損。

倘收購已於二零零五年一月一日完成，則本集團於二零零五年之總營業額應約為919,900,000港元，而二零零五年之溢利應約為133,700,000港元。備考資料僅供說明之用，並非本集團在收購於二零零五年一月一日完成而實際得出二零零五年之營業額及溢利之指標，亦非未來業績之預測。

30. 出售附屬公司

本公司於二零零六年六月二十九日出售若干附屬公司。該等附屬公司於出售日期之負債淨額如下：

	千港元
出售之負債淨額	
物業、機器及設備	218
應收貿易及其他款項	451
銀行結存及現金	125
應付貿易及其他款項	(1,509)
	(715)
出售附屬公司之收益	715
現金代價	—
出售時產生之現金流出淨額：	
出售之銀行結存及現金	(125)

年內出售之附屬公司對本集團於本年度之現金流量、營業額及溢利並無任何重大影響。

31. 主要非現金交易

年內，董事宣派中期股息每股8港仙是以現金支付有關股息配以股東可選擇以股代息(或部份)之方式配發入賬列作繳足之本公司新股份支付。代息股份之市價釐定為每股1.91港元，相等於二零零六年八月三十日至二零零六年九月五日五個連續交易日在聯交所所報之股份平均收市價。

因此，本公司已向選擇收取本公司新股份以代替現金股息之股東發行2,360,967股股份。本公司已於股本計入相等於所發行股份面值之款項236,000港元，並自保留溢利計入約4,510,000港元，猶如股東放棄其股息並接納紅股發行以取代該等股息。

32. 經營租賃承擔

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已於本年度綜合收益表確認有關		
土地及樓宇之經營租賃最低租賃款項	9,283	5,323

於結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃就未來最低租賃款項之承擔期滿情況如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一年內	5,822	6,325
於第二至第五年(包括首尾兩年)	1,669	5,799
五年後	4,311	4,582
	11,802	16,706

經營租賃款項指本集團就其工廠物業及辦公室物業而應付之租金。工廠物業及辦公室物業之租賃分別議定為期8至20年及1至3年。租金於整個租賃期內固定不變。

33. 資本承擔

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
購買物業、機器及設備之資本開支		
— 已訂約但未於綜合財務報表中撥備	7,548	6,688
— 已批准但未訂約	547	1,114

34. 關連人士交易

年內，本集團曾進行以下關連人士交易：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已付或應付予一間關連公司之租金	144	144
從一間關連公司購買機器設備	709	703

本公司董事鄭榕彬先生擁有該等關連公司之實際權益。

主要管理人員之報酬

本年度董事及其他主要管理層成員之薪酬載列如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	9,340	8,136
終止合約福利	83	138
以股份支付之款項	812	1,625
	10,235	9,899

董事及主要行政人員之薪酬乃由薪酬委員會根據個人表現及市場薪酬趨勢釐定。

35. 以股份付款之交易

權益結算購股權計劃

根據本公司之購股權計劃(「該計劃」)，本公司董事可向本集團之任何全職僱員、行政人員或高級職員、董事，以及對本集團之業務及營運付出貢獻之任何供應商、顧問、代理或諮詢人授予購股權以認購本公司股份，認購價相等於以下各項之最高者：(i)授出日期股份於聯交所日報表所報之官方收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所日報表所報之官方平均收市價；及(iii)股份之面值。

在未取得本公司股東事先批准前，根據該計劃可能授出之購股權所涉及之股份總數，不得超過本公司任何時間之已發行股份10%。在未取得本公司股東事先批准前，於任何十二個月期間向個別參與者發行之股

份數目，不得超過本公司已發行股本之1%。倘向主要股東或獨立非執行董事授出之購股權所涉及之股份數目超過本公司股本0.1%及總值超逾5,000,000港元，則必須取得本公司股東之事先批准。

授出之購股權須於授出日期後28日內接納，並就每次授出購股權支付1港元。可行使購股權之期間將由本公司董事會按其絕對酌情權釐定，惟概無購股權可於授出後10年後行使。在批准該計劃後，概無授出為期超過10年之購股權。

於二零零六年十二月三十一日， 根據該計劃已授出但尚未行使購股權涉及之股份數目為8,768,000股(二零零五年：8,768,000股)，佔本公司於該日之已發行股本之1.52%(二零零五年：1.50%)。購股權可於二零零六年一月二十七日至二零零九年一月二十六日任何時間行使。

具體類別購股權之詳情列明如下：

購股權類別	授出日期	歸屬期	行使期	行使價
二零零五年	二零零五年十月二十七日	三個月	二零零六年一月二十七日至二零零九年一月二十六日	2.34港元

下表披露年內董事及主要行政人員所持本公司購股權之變動情況：

購股權類別	於二零零六年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於二零零六年十二月三十一日尚未行使
二零零五年	8,768,000	—	—	8,768,000
年終可行使				8,768,000

購股權類別	於二零零五年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於二零零五年十二月三十一日尚未行使
二零零五年	—	8,768,000	—	8,768,000

截至二零零六年十二月三十一日止年度，並無購股權授出、獲行使、失效或被註銷。於二零零五年十月二十七日授出之購股權之估計公平值為2,437,000港元。

公平值乃根據柏力克—舒爾斯定價模式計算。輸入此模式之主要數據如下：

	購股權類別 二零零五年
加權平均股價	2.26港元
行使價	2.34港元
預計波幅	30%
預計期限	3年
無風險利率	4.224%
預計股息率	8.6%

預計波幅乃依據本公司股價於過往一年內之歷史波幅測算。

由於柏力克 — 舒爾斯定價模式要求輸入較多之假設數據，包括股價之波幅，任何已採用之主觀假設數據倘出現變化，可能對公平值之估算產生重大影響。

本集團確認截至二零零六年十二月三十一日止年度由本公司所授出之購股權有關之總支出為812,000港元(二零零五年：1,625,000港元)。

36. 退休福利計劃及強制性公積金

本集團為香港所有合資格僱員設立一項強積金計劃。該計劃之資產乃以一項信託基金持有，與本集團資產獨立處理。本集團按各僱員相關薪酬之5%作出供款，而僱員供款相符。

中國附屬公司之合資格僱員乃中國當地政府所管理之退休金計劃成員。該等附屬公司須就此等僱員之相關部份薪金向退休金計劃出資某個百分比以便為福利提供資金。

越南之合資格僱員現正參與一項由當地市政府設立之定額供款退休金計劃，供款乃按僱員薪酬之若干百分比計算。

對於符合美國有關年齡及服務年期之資格規定之所有當地僱員，本公司亦為其設立退休計劃。

於綜合收益表中扣除之退休福利費用約5,306,000港元(二零零五年：5,259,000港元)，乃本集團就有關計劃應付之供款，供款額乃按計劃規則之規定比率計算。

37. 結算日後事項

(a) 於二零零七年二月二十六日，本公司就可能收購多間涉及設計及銷售一系列玩具產品之公司之控股股權而訂立一份無法律約束力之意向書(「可能收購事項」)。可能收購事項進行或未必進行，且須待訂立正式買賣協議後，方可作實。有關可能收購事項之詳情，載於本公司二零零七年三月二十一日按上市規則第13.09(1)條而作出之公佈。

(b) 於結算日後，本公司其中一間附屬公司就於越南興建工廠廠房而訂立一份協議，成本約為15,520,000港元。

2. 本公司業績之管理層討論及分析

以下為摘錄自本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度年報之管理層討論及分析。

業務回顧

如同許多玩具製造商，本集團同樣面對零售行業之各種挑戰及成本壓力，這些情況均對其盈利能力構成不利影響。於上半年度，幼兒與學前兒童玩具市場上，客戶之保守採購政策及定價持續受壓，加上本集團在擴大產品組合及新玩具品牌開發與市場推廣方面增加投資，進一步影響整體盈利能力。然而，本集團秉承一貫追求長期增長之策略性目標，仍執行計劃使產品組合更趨多元化及拓展中國之零售業務。

玩具業務

製造

中國廠房

於回顧年內，本集團於該廠房增添若干數量之塑膠注塑機，藉此配合各類玩具產品生產，以及提高玩具生產能力。為了提升產能，本集團已增建生產工場，更於廠房擴充倉庫面積以便存放更多原材料及製成品存貨，從而改善物流營運狀況。

隨著持續提升生產成本效益，本集團已自設電子配件生產線。整體生產向後整合之措施，令本集團得以達成提供「一站式」生產線及垂直綜合生產之目標。

越南廠房

為了配合本集團之發展及產能不斷提升之需要，從而滿足客戶對產品多元化之渴求，本集團已計劃於越南峴港市興建第三間生產廠房。此新建生產廠房為本集團增強生產動力，勢必有助應付日後之客戶訂單。

本集團嚴格遵守生產守則，並肩負社會責任，提供舒適之工作環境及休閒中心，確保員工在合適環境下工作。本集團不時籌辦人力資源及社交活動，藉以提高員工之歸屬感。此外，本集團亦致力確保廠房之工作環境，不論在安全標準、僱用條款及環境條件等各方面，均能達到國際標準。

Shelcore 業務

玩具零售市場持續面對零售價格競爭激烈，威脅本集團現有客戶。儘管如此，本集團亦將其分銷網絡拓展至其他國際市場，主要進軍拉丁美洲、東歐、澳洲、西班牙、南非及中國等新開發市場。於回顧年內，原設計製造(「ODM」)業務竭力謀求營業額增長，實施新興市場價格策略。於二零零六年，本集團在 ODM 業務方面力圖推出新產品，以及提升及擴大現有產品組合。

於回顧年內，本集團繼續節省營運成本，盡量減少將業務外判，並進行 ODM 生產業務整合，藉此提高生產利潤。此外，於回顧年內，本集團主要透過實施新興市場定價策略，輔以有效之廣告及推廣活動，繼續充分發揮遍佈北美洲現有市場及該等新開發市場分銷渠道之潛力，藉此將本集團重新確定為環球企業，以及提高其品牌知名度。

本集團於生產方面之專業知識深厚，加上增聘訓練有素和高質素工程師，藉以開發及改良創新產品，本集團得以擴大產品組合，旨在令客戶感到稱心滿意及招徠客戶。

本集團繼續利用特許商標使旗下品牌產品加添不同風格。於二零零六年增添之特許權佔新特許授權產品之銷量百分比持續上升，反映特許授權產品發展之增長。本集團將繼續發掘其他別具潛力之商標特許使用權，務求提供種類更廣之特許授權品牌產品，以滿足客戶需要。本集團亦投放大量資金進行產品研發，以及為新推出之品牌產品舉辦市場推廣活動。

零售業務

憑藉強大之生產據點，加上本集團作出之財務及營運支持，本集團透過在中國北京及成都新開設共八家零售店以推廣「Shelcore」品牌名稱及推向國際化。本集團深明進行有效之市場研究及產品研發必然是致勝之道，已將設計新穎之玩具推出市場，以滿足此等新市場之需求。

印刷業務

印刷業務繼續擴張之客戶基礎，以為本集團帶來穩定之收入來源。本集團此垂直印刷部門繼續為旗下各公司提供內部需求。

市場營銷及推廣業務

於回顧年內，鑑於市場營運及推廣業務並未取得中國推廣業市場中預期之佔有率，故本公司已於二零零六年六月二十九日出售其市場營銷及推廣業務。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團之銀行結存及現金約30,871,000港元(二零零五年：42,258,000港元)及已抵押銀行存款約5,291,000港元(二零零五年：51,990,000港元)已予抵押，以取得獲授之銀行信貸。於回顧年內，透過本公司提供定期存款抵押及公司擔保，本集團取得銀行信貸額合共約40,000,000港元(二零零五年：81,000,000港元)。

於二零零六年十二月三十一日，本集團之銀行透支約為13,525,000港元(二零零五年：無)。本集團之負債比率(即債務總額除以本公司股權持有人應佔權益)為4.5%(二零零五年：無)。

年內，經營業務產生之現金淨額約為85,840,000港元(二零零五年：224,919,000港元)。本集團一直為其業務營運及資本開支維持充足之現金流量水平。

資本開支

年內，本集團購買物業、機器及設備之成本約為36,854,000港元(二零零五年：46,766,000港元以及透過收購附屬公司獲得物業、機器及設備48,234,000港元)，以進一步擴大及提升生產能力。此等資本開支主要以經營業務產生之現金流量提供資金。

資產及負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團之資產總值約為528,789,000港元(二零零五年：512,691,000港元)；負債總額約為225,282,000港元(二零零五年：179,234,000港元)；本公司股權持有人應佔權益約為303,507,000港元(二零零五年：333,457,000港元)。本集團之資產淨值減少9.0%(二零零五年：增加17.8%)至二零零六年十二月三十一日約303,507,000港元(二零零五年：333,457,000港元)。

出售物業

於本年度，本集團出售若干空置物業，出售所得款項約為10,000,000港元，錄得收益約達1,344,000港元，此筆收益已於年內直接在收益表中確認。已出售物業之重估盈餘約為2,612,000港元，已於出售時自資產重估儲備直接轉撥至保留溢利。

購回股份

截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本公司在香港聯合交易所有限公司購回本公司每股面值0.10港元之普通股合共9,924,000股，總代價(包括開支)約為20,465,000港元。本公司隨後已註銷購回之股份，並按面值相應調減本公司之已發行股本。

滙率風險

本公司若干附屬公司以外幣進行銷售，使本集團承受外滙風險。本集團若干銀行結存、應收貿易款項及應付貿易款項乃以外幣計值。本集團現時並無制訂任何外幣對沖政策。然而，管理層一直監察外滙風險，於必需時會考慮對沖重大外滙風險。

僱員人數及薪酬政策

於二零零六年十二月三十一日，本集團在香港、澳門、中國、越南、美國、加拿大及歐洲共有約19,000名（二零零五年：17,000名）僱員。本集團向僱員提供具吸引力之薪酬待遇，與同類業務市場趨勢之薪金水平相若。本集團亦已就經揀選之參與者（包括全職僱員）採納一項購股權計劃，以作為彼等對本集團業務及營運作出貢獻之激勵或獎勵。本集團亦設立強制性公積金計劃及各地區之退休福利計劃。

前景

本集團預料，未來數年，塑膠與毛絨玩具業務，以至幼兒與學前兒童玩具市場將會同樣面臨多項考驗。預期經營成本中之租金開支將會有所增加、員工成本上漲，人民幣升值導致其他開支增加，而開支增加將會對本集團構成不利影響。為應付此等挑戰和玩具市場之激烈競爭，本集團將竭力擴闊全球及地區分銷網絡，以穩守集團於禮品玩具市場中已佔據之領先地位，從而增加產品組合，同時採用可進一步減省成本之措施。縱使面對全球玩具市場之不利市況，本集團仍能堅毅面對挑戰。

此外，越南第三間廠房將於明年落成。待建成此間新廠房後，本集團之生產效能將得以進一步全面提高。

本集團將繼續實行策略計劃擴展客戶基礎、進行有效之市場研究及產品研發，藉此拓展大眾化商品市場。

除原設備製造（「OEM」）產品外，本集團一方面致力開發新產品，另一方面將繼續增加 ODM 之產品種類。本集團已重組低成本地區之 ODM 研發隊伍，藉以提升新產品設計之效率及創製能力。本集團透過加強該支產品開發隊伍，得以在國際市場上建立旗下品牌及特許授權產品，主攻北美、拉丁美洲、東歐、澳洲、西班牙、南非及中國等地市場。產品多元化發展將有助本集團擴充業務及減低對有限之品牌產品組合之依賴，增強本集團經營業務之靈活性，同時可提高經營溢利。本集團旗下品牌產品之銷售額佔總銷售額之比例續見上升，而本集團亦開發新產品，包括 Sunny Steps、Toddler、Shake 'N Bobbles、NASCAR、Loonie Goonies、Sound beginnings 及 Sheltek，擴大現有品牌系列。

本集團將繼續推出多元化之玩具產品以迎合客戶喜好，並透過伸展分銷網絡，將 Shelcore 品牌推向國際化，更會於重慶及蘇州市增設新零售店，在中國建立零售網絡。

倘上述計劃一一實現，且本集團穩據零售玩具市場一席，相信本集團已作好充分裝備，可於國際玩具市場上取得認同。至於生產及市場推廣方面，本集團亦已分階段進行改革。本集團將繼續檢討業務及表現，致力使其規模、架構及盈利能力各方面都可取得合理回報。

「Shelcore」在其於北美洲這個主要市場上，為設計、開發及營銷創新幼兒產品之業界翹楚之一。透過投資於廣告及品牌宣傳計劃提供產品支援將見成效。進行有效之市場研究及產品研發，對於將新玩具產品成功推出市場以迎合該等新市場之需求而言尤為重要。本集團亦另僻方法以其市場推廣工作，輔以公關、市場推廣、廣告及宣傳活動，以及持續的傳媒曝光以增加市場佔有率。

雖然營運環境充滿挑戰，但本集團仍會透過執行生產價格具競爭力之高質素產品之策略，竭力爭取最佳表現。此外，本集團將繼續加強其核心業務，簡化其現有業務及控制成本。本集團有信心，憑藉以上各項措施可維持及改善其業務增長。

1. FUNRISE LLC 的財務資料

以下為香港執業會計師德勤 • 關黃陳方會計師行(本公司申報會計師)發出的報告全文，編製之目的乃供載入本通函。

Deloitte.
德勤

德勤・關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

致：美力時集團有限公司
董事會

敬啟者：

吾等就 Funrise Holdings LLC(「Funrise Holdings」)及其附屬公司(以下統稱「Funrise Holdings Group」)截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)的財務資料(「財務資料」)發出下列報告，以供載入日期為二零零七年六月三十日之美力時集團有限公司(「本公司」)就建議收購 Funrise Holdings LLC 及其附屬公司、Funrise Inc. 和 Code 3 Collectible LLC(統稱「Funrise Group」)的主要交易向其股東發出的通函(「通函」)。

Funrise Holdings 於二零零六年六月二十六日在美利堅合眾國註冊成立及註冊為有限公司。根據二零零六年十二月三十一日後進行之集團重組(「集團重組」)，Funrise Holdings 於二零零七年五月成為組成 Funrise Holdings Group 各公司的控股公司。

於集團重組完成後，Funrise Holdings 擁有下列附屬公司，全部均為私人有限公司。

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本	Funrise Group 應佔股權	主要業務
Funrise (Curacao) N.V.(「Funrise (Curacao)」)*	荷蘭 二零零七年四月十一日	普通股2美元	100%	投資控股
Funrise (Amsterdam) Coöperatief U.A.(「Funrise Amsterdam」)	荷蘭 二零零七年四月二十三日	普通股	100%	投資控股
Funrise Toys Limited(「Funrise Toys」)	香港 一九九二年八月二十五日	普通股90,000港元 可贖回股份10,000港元 優先股10,000港元	100%	批發、進出口玩具及銷售配件

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本	Funrise Group 應佔股權	主要業務
Code 3 Collectibles (HK) Limited(「Code 3 HK」)	香港 一九九六年七月十一日	普通股10,000港元 可贖回股份1,630港元	100%	批發、進出口玩具及銷售配件
Funrise International Limited(「Funrise International」)	英國 二零零二年一月十五日	普通股100英鎊	100%	向第三方買賣玩具並向集團公司提供代理服務
Funrise France SARL (「Funrise France」)	法國 二零零四年八月三十日	普通股3,000歐元	100%	向集團公司提供代理服務
Groundswell Trading Limited(「Groundswell」)	香港 一九九三年十一月二十三日	普通股110,000港元	100%	向集團公司提供管理服務
Funrise Toys (HK) Limited (「Funrise HK」)	香港 一九九二年十月十五日	普通股1,000港元	100%	批發、進出口玩具及銷售配件
Daily Joy Enterprises Limited(「Daily Joy」)	香港 一九九二年九月十五日	普通股10,000港元	75%	持有電船作租賃用途

* 直接由 Funrise Holdings 持有

組成 Funrise Holdings Group 各公司均採納十二月三十一日為其財政年度的結算日。

下列各公司的法定財務報表均已根據該等公司的註冊成立地點適用的相關會計規則及法規予以編製並經由執業會計師審核。

公司名稱	財政年度	核數師
Funrise Toys*	截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年	畢馬威會計師事務所
Funrise HK	截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年	畢馬威會計師事務所
Code 3 HK	截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年	畢馬威會計師事務所
Funrise International	截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年	HLB Vantis Audit plc
Groundswell	截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年	任澄湛會計師行

公司名稱	財政年度	核數師
Daily Joy	截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年	R. Kadir & Company

* Funrise Toys 刊發其截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止各個年度的法定財務報表乃併入 Funrise International 及 Funrise France 財務報表的綜合賬目。

Funrise Holdings 於二零零六年註冊成立，Funrise (Curacao) 及 Funrise Amsterdam 均於二零零七年註冊成立且尚未刊發法定經審核財務報表。由於 Funrise Holdings 的註冊成立國家並無法定核數規定，故自其註冊成立日期以來並無編製法定經審核財務報表。

吾等已查核組成 Funrise Holdings Group 各公司於有關期間或自目前組成 Funrise Holdings Group 各公司各自的註冊成立日期起至二零零六年十二月三十一日期間(以較短者作準)的經審核財務報表或管理賬目(「相關財務報表」)。吾等乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行有關查核工作。

載於本報告的 Funrise Holdings Group 於有關期間的財務資料乃按照相關財務報表並根據(A)節附註1予以編製，並就編製本報告以供載入通函作出吾等認為恰當的有關調整。

編製相關財務報表乃屬該等公司董事之責任，並須經彼等批准後方可刊發。 貴公司董事須就通函(本報告為其中之部份)之內容承擔責任，而吾等則須負責根據相關財務報表編製本報告所載之財務資料、就財務資料發表意見，並向 閣下報告。

吾等認為，根據A節附註1所載之呈報基準，就本報告而言，財務資料真實公平地反映 Funrise Holdings Group 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及 Funrise Holdings 於二零零六年十二月三十一日之財政狀況以及 Funrise Holdings Group 於有關期間之合併業績及現金流量。

(A) 財務資料

合併收益表

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
	附註	千港元	千港元	千港元
收入	6	441,537	607,731	436,371
銷售成本		(326,896)	(435,355)	(337,167)
毛利		114,641	172,376	99,204
其他收入		1,902	1,095	1,166
銷售開支		(31,871)	(34,606)	(32,742)
廣告及宣傳費用		(20,929)	(34,025)	(32,475)
研發成本		(20,954)	(17,962)	(14,966)
一般及行政開支		(74,302)	(75,887)	(73,860)
融資費用	7	(334)	(1,663)	(717)
除税前(虧損)溢利		(31,847)	9,328	(54,390)
所得税開支	8	(86)	(360)	(12)
年度(虧損)溢利	9	(31,933)	8,968	(54,402)
應佔(虧損)溢利：				
Funrise Holdings 股權持有人		(31,942)	8,981	(54,400)
少數股東權益		9	(13)	(2)
		(31,933)	8,968	(54,402)

資產負債表

	附註	Funrise Holdings Group 於十二月三十一日 二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	Funrise Holdings 於十二月三十一日 二零零六年 千港元
非流動資產					
物業、機器及設備	12	43,940	46,847	35,834	—
無形資產	13	—	—	8,500	—
		43,940	46,847	44,334	—
流動資產					
存貨	14	4,300	3,588	291	—
應收貿易及其他款項	15	60,384	75,645	54,057	—
應收一間附屬公司優先股東款項	16	606	501	9	—
向關連人士提供的貸款	17	5,441	6,780	4,034	—
應收關連公司款項	18	127,884	114,629	128,075	—
可收回稅項		—	—	123	—
銀行結存及現金	19	7,393	9,315	8,163	—
		206,008	210,458	194,752	—
流動負債					
應付貿易及其他款項	20	66,676	72,632	108,986	—
應付稅項		63	346	32	—
應付一間附屬公司優先股東款項	16	—	—	367	—
融資租賃項下的責任	21	—	141	141	—
銀行借貸 — 須於一年內償還	22	15,703	7,862	7,849	—
		82,442	80,981	117,375	—
流動資產淨額		123,566	129,477	77,377	—
資產總額減流動負債		167,506	176,324	121,711	—
非流動負債					
融資租賃項下的責任	21	—	270	129	—
銀行借貸 — 須於一年後償還	22	1,744	1,378	1,161	—
		1,744	1,648	1,290	—
		165,762	174,676	120,421	—
權益					
股本	24	123	123	123	—
儲備		165,489	174,416	120,163	—
Funrise Holdings 股權持有人應佔權益		165,612	174,539	120,286	—
少數股東權益		150	137	135	—
總權益		165,762	174,676	120,421	—

合併權益變動表

	Funrise Holdings 股權持有人應佔							
	股本	股份溢價	換算儲備	保留溢利	其他儲備	總計	少數股東權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元 (附註)	千港元	千港元	千港元
二零零四年一月一日	123	770	—	194,434	2,200	197,527	141	197,668
年度(虧損)溢利	—	—	—	(31,942)	—	(31,942)	9	(31,933)
於權益直接確認之換算境外業務滙兑差額	—	—	27	—	—	27	—	27
年度已確認收支總額	—	—	27	(31,942)	—	(31,915)	9	(31,906)
二零零四年十二月三十一日	123	770	27	162,492	2,200	165,612	150	165,762
年度溢利(虧損)	—	—	—	8,981	—	8,981	(13)	8,968
於權益直接確認之換算境外業務滙兑差額	—	—	(54)	—	—	(54)	—	(54)
年度已確認收支總額	—	—	(54)	8,981	—	8,927	(13)	8,914
二零零五年十二月三十一日	123	770	(27)	171,473	2,200	174,539	137	174,676
年度虧損	—	—	—	(54,400)	—	(54,400)	(2)	(54,402)
於權益直接確認之換算境外業務滙兑差額	—	—	147	—	—	147	—	147
年度已確認收支總額	—	—	147	(54,400)	—	(54,253)	(2)	(54,255)
二零零六年十二月三十一日	123	770	120	117,073	2,200	120,286	135	120,421

附註：該數額代表控股股東所注資的 Groundswell 50%的股本及股份溢價。集團重組後，Groundswell 將成為一間全資附屬公司，而 Funrise Holdings Group 於有關期間佔 Groundswell 的100%股權。

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
經營業務			
除稅前(虧損)溢利	(31,847)	9,328	(54,390)
調整：			
利息收入	(170)	(80)	(110)
利息支出	334	1,663	717
物業、機器及設備之折舊	25,667	23,231	21,577
無形資產攤銷	—	—	1,267
物業、機器及設備之減值虧損	4,352	2,759	1,605
出售物業、機器及設備之收益	—	(25)	—
營運資金變動前之經營現金流量	(1,664)	36,876	(29,334)
存貨(增加)減少	(4,300)	712	3,297
應收貿易及其他款項(增加)減少	(15,570)	(15,261)	21,588
應付貿易及其他款項增加	15,904	5,956	36,354
經營業務(所耗)所得現金	(5,630)	28,283	31,905
已付稅項	(25)	(77)	(449)
經營業務(所耗)所得現金淨額	(5,655)	28,206	31,456
投資業務			
購買物業、機器及設備	(24,502)	(28,439)	(12,104)
購買無形資產	—	—	(9,767)
已收利息	170	80	110
出售物業、機器及設備所得款項	—	25	—
(墊款予)償還自一間附屬公司優先股東款項	(133)	105	492
(墊款予)償還自關連人士款項	(1,926)	(1,339)	2,746
(墊款予)償還自關連公司	(3,671)	13,358	(13,581)
投資業務所耗現金淨額	(30,062)	(16,210)	(32,104)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
融資業務			
已付利息	(334)	(1,663)	(717)
來自一間附屬公司優先股東的墊款	—	—	367
融資租賃項下的償還責任	—	(68)	(141)
償還銀行貸款	(3,432)	(829)	(365)
銀行透支增加(減少)	14,874	(7,378)	135
融資業務所得(所耗)現金淨額	11,108	(9,938)	(721)
現金及等同現金項目(減少)增加淨額	(24,609)	2,058	(1,369)
年初之現金及等同現金項目	31,988	7,393	9,315
滙率變動的影響	14	(136)	217
年終之現金及等同現金項目，			
即銀行結存及現金	7,393	9,315	8,163

財務資料附註

1. 呈報基準及編製財務資料

Funrise Holdings Group 已根據附註3所載的合併會計處理法編製其財務資料。合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表收納目前組成 Funrise Holdings Group 各公司的業績、股權變動及現金流量，猶如集團重組後的集團架構於整段有關期間或自目前組成 Funrise Holdings Group 各公司註冊成立日期(以較短者為準)以來一直存在。編製 Funrise Holdings Group 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的合併資產負債表旨在呈列 Funrise Holdings Group 的資產及負債，猶如集團重組後集團架構於該等日期一直存在。

合併財務資料乃以港元呈列，與 Funrise Holdings 的功能貨幣相同。

Funrise Holdings 的主要業務為投資控股。Funrise Holdings 之前的最終控股公司為 A&L Rubin Family LLC，此乃一間於在美利堅合眾國(「美國」)註冊成立的公司。於二零零七年六月八日，Suncorp Investments Group Limited 及 貴公司分別成為 Funrise Holdings 的最終控股公司及中介控股公司。

2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

香港會計師公會頒佈若干新訂及經修訂香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、修訂及詮釋(「詮釋」)(本報告統稱「新香港財務報告準則」)，該等準則於 Funrise Holdings Group二零零六年一月一日或該日期之前開始之財政年度生效。就編製及呈列有關期間之財務資料而言，Funrise Holdings Group 已於整段有關期間內貫徹採納所有該等新香港財務報告準則。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈下列尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。董事預期應用該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋不會對 Funrise Holdings Group 的業績及財務狀況構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露[1]
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本[8]
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露[1]
香港財務報告準則第8號	經營分類[8]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號於惡性通脹經濟中之財務報告採用重列法[2]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍[3]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第9號	內含衍生工具之重估[4]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第10號	中期財務報告及減值[5]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易[6]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第12號	服務經營權安排[7]

[1] 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。
[2] 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效。
[3] 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效。
[4] 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效。
[5] 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效。
[6] 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。
[7] 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。
[8] 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

3. 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本基準並根據下文載列符合香港財務報告準則的會計政策予以編製。此外，合併財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司條例規定的相關披露事項。經採納的主要會計政策如下：

共同控制業務合併的合併會計處理法

財務資料併入進行共同控制合併的合併實體的財務報表項目，猶如該等合併實體自其開始被控制方控制當日起已合併。

合併實體的資產淨值以控制方釐定的目前賬面值予以合併。概無有關商譽或收購人於被收購方之可識別資產、負債及或然負債淨公平值之權益超逾共同控制合併時成本之差額被確認(倘控制方的權益仍然存續)。

合併收益表包括各合併實體自最早呈列日期或自合併實體開始受共同控制當日的業績(不論何日為共同控制合併日期，均以較短期間作準)。

呈列財務資料的比較數字時乃假設該等實體已於之前的結算日或當該等實體開始受共同控制時合併(以較短期間作準)。

所有集團內公司間的重大交易、結存、收入及開支均於綜合賬目時予以撇銷。

收益確認

收益乃按已收或應收代價之公平值計量，為於日常業務過程中出售貨品而應收之金額(扣除銷售折扣及退貨)。

銷貨收益於送交貨物及轉移擁有權時確認。

金融資產產生之利息收入乃按時間基準，並參照尚未償還本金額及按適用之實際利率累算，而實際利率即按金融資產之預計年期內將預計日後收取現金折算至該資產之賬面淨值之利率。

物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列值。

物業、機器及設備項目乃根據其預計可使用年期並計入其估計剩餘價值後以直線法計提折舊，以撇銷成本。

按融資租賃持有的資產乃按上述自置資產之相同基準以其預計可使用年期或相關租賃年期之較短者計算折舊。

物業、機器及設備項目於出售時或當預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時取消確認。取消確認資產產生之任何收益或虧損(按該項目之出售所得款項淨額與賬面金額間之差額計算)，於取消確認該項目之年度計入收益表。

減值

Funrise Holdings Group 會於每個結算日檢討其有形及無形資產之賬面金額，以確定該等資產有否出現減值虧損之跡象。倘估計資產之可收回金額低於其賬面金額，則該資產之賬面金額將調減至可收回金額，並會即時將減值虧損確認為開支。

倘減值虧損其後沖銷，則有關資產之賬面金額將回升至重新估計之可收回金額，惟所增加賬面金額不得超過假設該資產於往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面金額。減值虧損之沖銷將即時確認為收入。

租賃

當租賃條款將擁有權之絕大部份風險及回報轉移往承租人時，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

根據融資租賃持有的資產按訂立租賃時之公平值或(如較低者)按最低租金款項之現值確認為 Funrise Holdings Group 的資產。出租人之相應負債計入資產負債表作為融資租賃責任。租賃款項於融資費用及租賃責任減少之間作出分配，致使就負債之結餘達致定額利率支出。融資費用直接於損益賬中扣除。

經營租賃之應付租金乃按有關租賃年期以直線法於損益賬中扣除。因訂立經營租賃作為獎勵之已收及應收利益亦按租賃年期以直線法分攤租金開支。

租賃土地及樓宇

就租賃分類而言，土地及樓宇租賃之土地與樓宇部份被視為獨立項目分開處理，預期不會於租賃年期結束前將業權轉交承租人之租賃土地分類為經營租賃，惟倘不能可靠地將租賃款項於土地及樓宇部份作出分配，則租賃完全分類為融資租賃。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按於交易日期之現行滙率換算為有關功能貨幣(即該實體之主要經營所在經濟環境之貨幣)。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目均按結算日之現行滙率重新換算。按外幣過往成本計算之非貨幣項目不作重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之滙兑差額均於產生年度在損益賬中確認。

就呈列合併財務資料而言，Funrise Holdings Group 海外業務之資產及負債乃按結算日之現行滙率換算為 Funrise Holdings Group 之列賬貨幣(即港元)，而其收入及支出乃按該年度之平均滙率換算，惟倘滙率於該年度內出現大幅波動，則採用交易日之滙率換算。所產生之滙兑差額(如有)均確認作權益之獨立部份(滙兑儲備)。該等滙兑差額乃於出售海外業務之年度內在損益賬中確認。

借貸成本

所有借貸成本均於產生期間在合併收益表確認為並計入融資費用。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項及遞延稅項之總額。

目前應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅之收入或開支項目，故此應課稅溢利與合併收益表所呈報之溢利並不相同。Funrise Holdings Group 之當期稅項負債乃按各結算日已生效或實際上已生效之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表之資產及負債賬面金額與計算應課稅溢利相應稅基之差額而確認，並以資產負債表負債法入賬處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產在可能出現可利用暫時差額扣減之應課稅溢利時確認。倘若交易中因業務合併以外原因首次確認其他資產及負債而引致之暫時差額並不影響應課稅溢利及會計溢利時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產之賬面金額於每年結算日作檢討，並於不再有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項乃按預期於清償負債或變現資產年度適用之稅率計算。遞延稅項於合併收益表中扣除或計入合併收益表，惟倘遞延稅項關乎直接在權益中扣除或計入之項目，則亦會於權益中處理。

無形資產

個別收購之無形資產

個別收購並具有有限使用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期之無形資產於估計可使用年期內以直線法攤銷。

取消確認無形資產時所產生之任何盈虧(按出售所得款項淨額與資產賬面金額間之差額計算)，於資產取消確認時之合併收益表確認。

減值

倘若具備有限可使用年期的無形資產出現減值跡象，則亦會進行減值測試。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以先入先出法計算。

退休福利計劃

退休福利成本乃 Funrise Holdings Group 於有關期間向定額退休福利供款計劃之應付供款，於僱員已提供服務使其有權享獲供款時列作一項開支扣除。

金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，在資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債直接產生之交易成本，於初次確認時加入金融資產及金融負債之公平值或自金融資產及金融負債之公平值扣除(按適用)。

金融資產

Funrise Holdings Group 之金融資產歸入貸款及應收款項。就各類別之金融資產所採納之會計政策載於下文。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產，而其在活躍市場並無報價。於初次確認後之每個結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易及其他款項、應收一間附屬公司優先股東款項、向關連人士提供之貸款、應收關連公司款項及銀行結存)乃採用實際利息法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。倘有客觀證明顯示資產出現減值，則減值虧損於損益賬中確認，並按資產賬面金額與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額計算。倘資產之可收回金額之增幅客觀地與於確認減值後所引致之事件有關，則減值虧損會於往後期間沖銷，惟減值沖銷當日之資產賬面金額不得超過未確認減值時之攤銷成本。

金融負債及股本權益

集團實體發行之金融負債及股本權益工具乃根據合約安排之性質與金融負債及股本權益工具之定義分類。

股本權益工具為證明 Funrise Holdings Group 經扣除其所有負債後之資產中所剩餘權益之任何合約。就金融負債及股本權益工具而採納之會計政策載列如下。

金融負債

金融負債包括應付貿易及其他款項、應付一間附屬公司優先股東款項及銀行借貸，隨後以實際利息法按攤銷成本計量。

股本權益工具

組成 Funrise Holdings Group 各實體發行之股本權益工具乃按已收款項(扣除直接發行成本)入賬。

取消確認

當收取資產現金流量之權利屆滿或轉讓金融資產，而 Funrise Holdings Group 已將金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉出時，即取消確認金融資產。於取消確認金額資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於權益確認之累積收益或虧損之總和之差額，於損益賬確認。

金融負債於有關合約之特定責任解除、取消或屆滿時取消確認。取消確認金融負債之賬面金額與已付或應付代價之差額，於損益賬確認。

4. 預計不確定性之主要來源

於應用 Funrise Holdings Group 之會計政策(如附註3所述)時，管理層作出下列對財務資料已確認數額產生重大影響之預計。涉及日後之主要假設，以及作出估計而存在不明朗因素之其他主要來源(均有導致未來十二個月資產及負債之賬面金額須作出大幅調整之重大風險)亦討論如下。

遞延所得稅資產

Funrise Holdings Group 於各結算日審閱遞延稅項資產之賬面金額，並將遞延稅項資產調減至不再可能具有足夠的應課稅所得稅負債以使全部或部份遞延稅項資產可供使用或抵銷。有關二零零六年十二月三十一日未確認的尚未動用稅項虧損約為72,419,000港元(見附註23)。倘產生的實際未來溢利超出預期者，未確認的尚未動用稅項虧損可能出現。

於二零零六年十二月三十一日，遞延稅項資產約3,056,000港元已獲確認並就遞延稅項負債予以抵銷。倘並無足能的應課稅收入／稅項負債以使全部或部份遞延稅項資產可供使用或抵銷，則可能產生遞延稅項資產之撥回。

5. 金融工具

財務風險管理目標與政策

Funrise Holdings Group 之主要金融工具包括應收貿易及其他款項、向關連人士提供之貸款、銀行結存、應付貿易及其他款項、應收關連公司款項及銀行借貸。此等金融工具詳情於有關附註披露。下文載列與此等金融工具有關之風險及如何減低此等風險之政策。管理層管理及監控此等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

市場風險

貨幣風險

Funrise Holdings Group 若干公司有以外幣計值之買賣活動，故使 Funrise Holdings Group 須承擔外滙風險。Funrise Holdings Group 若干應收貿易及其他款項、應收同系附屬公司款項、應收貿易款項、應付貿易及其他款項乃以外幣計值，有關金額分別於附註15、18及20披露。Funrise Holdings Group 現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外滙風險，並考慮將於需要時對沖重大外滙風險。

利率風險

Funrise Holdings Group 所承擔的現金流量利率風險主要與浮息的銀行借貸有關(有關借貸詳情見附註22)。Funrise Holdings Group 的政策乃維持借貸以浮息計息，以盡量減低利率風險的公平值。

信貸風險

Funrise Holdings Group 就每類已確認金融資產而須承受之最大信貸風險，為倘對方於各結算日未能履行彼等之責任於合併資產負債表列值之該等資產之賬面金額。誠如附註18所述，Funrise Holdings Group 就同系附屬公司具有高度集中的信貸風險。為將信貸風險減至最低，Funrise Holdings Group 訂有監控程序以確保採取跟進措施收回逾期未收之債項。此外，Funrise Holdings Group 會於每個結算日檢討每項個別貿易債項及應收關連公司款項之可收回金額，以確保就不可收回金額所作出之減值虧損已足夠。就此而言，Funrise Holdings 董事認為 Funrise Holdings Group 之信貸風險已大幅降低。

流動資金之信貸風險有限，乃由於對方乃國際信貸評級機構評為高信貸評級之銀行。

公平值

其他金融資產及金融負債之公平值，乃按貼現現金流量分析或採用可觀察現行市場交易價格釐定。

董事認為，按攤銷成本在合併財務報表記賬之其他金融資產及金融負債之賬面金額與其公平值相若。

6. 收入、業務及地區分類

Funrise Holdings Group 主要從事批發、進出口玩具及銷售與其產品系列有關的配件。於不同的地區，產品特性、生產工序及向客戶分銷產品所用的方法大致相同。因此，並無呈列任何業務分部。Funrise Holdings 董事認為，按客戶所在地劃分之地區分類，乃 Funrise Holdings Group 風險與回報之主要來源。

Funrise Holdings Group 的客戶以美國為主。下表提供 Funrise Holdings Group 按其客戶的所在地劃分的分類資料：

截至二零零四年十二月三十一日止年度的合併收益表

	美國 千港元	歐洲 千港元	其他 千港元	合併 千港元
營業額				
外銷	308,582	74,987	57,968	441,537
業績				
分類業績	55,330	17,326	17,249	89,905
未分配收入				1,902
未分配開支				(123,320)
融資費用				(334)
除稅前虧損				(31,847)
所得稅開支				(86)
年度虧損				(31,933)

二零零四年十二月三十一日的合併資產負債表

	美國 千港元	歐洲 千港元	其他 千港元	合併 千港元
資產				
分類資產	35,591	11,026	4,901	51,518
未分配公司資產				198,430
				249,948
負債				
分類負債	40,628	11,305	3,819	55,752
未分配公司負債				28,434
				84,186

截至二零零五年十二月三十一日止年度的合併收益表

	美國 千港元	歐洲 千港元	其他 千港元	合併 千港元
營業額				
外銷	430,006	104,192	73,533	607,731
業績				
分類業績	82,160	25,008	20,276	127,444
未分配收入				1,095
未分配開支				(117,548)
融資費用				(1,663)
除稅前溢利				9,328
所得稅開支				(360)
年度溢利				8,968

二零零五年十二月三十一日的合併資產負債表

	美國 千港元	歐洲 千港元	其他 千港元	合併 千港元
資產				
分類資產	50,025	17,696	5,847	73,568
未分配公司資產				183,737
				257,305
負債				
分類負債	46,005	9,942	7,156	63,103
未分配公司負債				19,526
				82,629

截至二零零六年十二月三十一日止年度的合併收益表

	美國 千港元	歐洲 千港元	其他 千港元	合併 千港元
營業額				
外銷	284,800	83,842	67,729	436,371
業績				
分類業績	23,088	15,123	18,686	56,897
未分配收入				1,166
未分配開支				(111,736)
融資費用				(717)
除稅前虧損				(54,390)
所得稅開支				(12)
年度虧損				(54,402)

二零零六年十二月三十一日的合併資產負債表

	美國	歐洲	其他	合併
	千港元	千港元	千港元	千港元
資產				
分類資產	31,319	12,393	5,884	49,596
未分配公司資產				189,490
				239,086
負債				
分類負債	71,712	17,665	10,271	99,648
未分配公司負債				19,017
				118,665

基於董事認為並無合適之基準可按客戶所在地分配資本開支、折舊及攤銷以及非現金開支，故並無就有關期間披露有關分析。

以下為按資產所在地區劃分分類資產賬面金額及物業、機器及設備之添置之分析：

	分類資產賬面金額			物業、機器及設備以及無形資產之添置		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
香港	88,724	113,691	91,725	24,410	28,442	21,871
歐洲	6,734	6,724	2,205	92	476	—
	95,458	120,415	93,930	24,502	28,918	21,871

7. 融資費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
銀行借貸利息：			
— 須於五年內悉數償還	286	1,603	617
— 毋須於五年內悉數償還	48	58	78
	334	1,661	695
融資租賃	—	2	22
	334	1,663	717

8. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
年度稅項：			
香港	40	123	12
其他司法權區	60	237	—
	100	360	12
往年度超額撥備：			
其他司法權區	(14)	—	—
	86	360	12

香港利得稅乃就有關期間之估計應課稅溢利按稅率17.5%計算。

其他司法權區所產生的稅項乃按相關司法權區現行的稅率計算。

年度之所得稅項開支與合併收益表內之(虧損)溢利之對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
除稅前(虧損)溢利	(31,847)	9,328	(54,390)
按地方稅率17.5%(二零零五年：17.5%；二零零六年：17.5%)計算的稅項	(5,573)	1,632	(9,518)
不可扣稅開支之稅務影響	562	177	854
毋須課稅收入之稅務影響	(158)	(153)	(173)
未確認稅項虧損之稅務影響	5,265	—	8,844
動用之前尚未確認稅項虧損之稅務影響	—	(1,378)	—
往年度超額撥備	(14)	—	—
於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	4	82	5
年度所得稅開支	86	360	12

9. 年度(虧損)溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
年度(虧損)溢利已扣除(計入)下列各項：			
核數師酬金	567	535	597
無形資產攤銷(包括銷售成本)	—	—	1,267
物業、機器及設備之折舊	25,667	23,231	21,577
滙兑虧損(收益)淨額	1	2,416	(641)
員工成本：			
薪金及其他福利	30,850	32,951	33,897
退休福利計劃供款	1,195	1,209	1,221
	32,045	34,160	35,118
確認為開支的存貨成本	225,734	312,353	243,557
物業、機器及設備之減值虧損	4,352	2,759	1,605
出售物業、機器及設備之收益	—	(25)	—
租賃物業的經營租賃款項	5,170	5,015	4,088
銀行存款的利息收入	(170)	(80)	(110)

10. 每股(虧損)盈利

本文並無呈報每股(虧損)盈利，此乃由於 Funrise Holdings 董事並不認為有關資料就財務資料而言具有任何實質意義。

11. 董事酬金及僱員酬金

董事酬金

Funrise Holdings 於二零零六年註冊成立，自其註冊成立以來概無委任任何董事。因此，Funrise Holdings Group 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年並無任何董事酬金。

僱員酬金

Funrise Holdings Group 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
薪金、津貼及其他福利	13,747	14,365	16,311
退休福利計劃供款	284	312	337
	14,031	14,677	16,648

彼等之酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	僱員數目	僱員數目	僱員數目
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	2	3
7,000,001港元至7,500,000港元	1	1	—
8,000,001港元至8,500,000港元	—	—	1
	5	5	5

12. 物業、機器及設備

	租賃土地及樓宇	模具	傢俬、裝置及設備	汽車	船舶	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
FUNRISE HOLDINGS GROUP						
成本值						
二零零四年一月一日	9,700	192,800	15,313	954	1,010	219,777
滙兌調整	—	—	17	—	—	17
添置	76	23,487	939	—	—	24,502
出售	—	(681)	—	—	—	(681)
二零零四年十二月三十一日	9,776	215,606	16,269	954	1,010	243,615
滙兌調整	(8)	—	(21)	—	—	(29)
添置	453	25,949	2,037	479	—	28,918
出售	—	—	—	(487)	—	(487)
二零零五年十二月三十一日	10,221	241,555	18,285	946	1,010	272,017
滙兌調整	73	—	29	—	—	102
添置	—	11,994	110	—	—	12,104
二零零六年十二月三十一日	10,294	253,549	18,424	946	1,010	284,223
折舊及減值虧損						
二零零四年一月一日	741	155,226	12,450	938	978	170,333
滙兌調整	—	—	4	—	—	4
年度撥備	201	23,712	1,706	16	32	25,667
於收益表確認的減值虧損	—	4,352	—	—	—	4,352
出售時撇銷	—	(681)	—	—	—	(681)
二零零四年十二月三十一日	942	182,609	14,160	954	1,010	199,675
滙兌調整	(2)	—	(6)	—	—	(8)
年度撥備	312	20,940	1,835	144	—	23,231
於收益表確認的減值虧損	—	2,759	—	—	—	2,759
出售時撇銷	—	—	—	(487)	—	(487)
二零零五年十二月三十一日	1,252	206,308	15,989	611	1,010	225,170
滙兌調整	21	—	16	—	—	37
年度撥備	331	20,039	1,063	144	—	21,577
於收益表確認的減值虧損	—	1,605	—	—	—	1,605
二零零六年十二月三十一日	1,604	227,952	17,068	755	1,010	248,389
賬面值						
二零零四年十二月三十一日	8,834	32,997	2,109	—	—	43,940
二零零五年十二月三十一日	8,969	35,247	2,296	335	—	46,847
二零零六年十二月三十一日	8,690	25,597	1,356	191	—	35,834

上文物業、機器及設備項目乃以直線法計提折舊，而所按年率如下：

租賃土地及樓宇	按租賃年期折舊
傢俬、裝置及設備	25%至33%
汽車	25%或按租賃年期折舊
船舶	20%
模具	17%至50%

租賃土地及樓宇的賬面值分析如下：

	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元
在香港以中期租約持有之租賃	8,777	8,595	8,413
在香港以外地區以短期租約持有之租賃	57	374	277
	8,834	8,969	8,690

Funrise Holdings 董事認為，由於租賃土地及物業之樓宇部分未能可靠地予以分配，故此租賃土地繼續入賬為物業、機器及設備。

於二零零五年及二零零六年十二月三十一日，以融資租賃持有汽車的賬面值分別約為335,000港元及191,000港元。

Funrise Holdings Group 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日賬面值分別為8,777,000港元、8,595,000港元及8,413,000港元的租賃土地及樓宇作為抵押，以獲取其銀行貸款。

於有關期間，董事就 Funrise Holdings Group 的物業、機器及設備進行審閱並釐定若干模具出現減值。因此，截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度減值虧損分別約4,352,000港元、2,759,000港元及1,605,000港元已確認入賬。

13. 無形資產

	軟件 千港元
成本值	
二零零四年一月一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日	—
添置	9,767
二零零六年十二月三十一日	9,767
攤銷	
二零零四年一月一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日	—
年度攤銷	1,267
二零零六年十二月三十一日	1,267
賬面值	
二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日	—
二零零六年十二月三十一日	8,500

玩具產品所用的軟件乃購自外間人士，並以直線法按其估計可使用年期4年計算攤銷。

14. 存貨

所有存貨均為製成品。

15. 應收貿易及其他款項

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
應收貿易款項	28,636	54,744	37,802
減：累計減值	(257)	(257)	(257)
	28,379	54,487	37,545
其他應收款項	32,005	21,158	16,512
應收貿易及其他款項	60,384	75,645	54,057

Funrise Holdings Group 給予其客戶的平均賒賬期介乎30日至60日。Funrise Holdings Group 於各結算日的應收貿易款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
零至30日	24,507	44,858	34,502
31至60日	202	3,866	1,227
61至90日	757	1,254	—
90日以上	2,913	4,509	1,816
	28,379	54,487	37,545

並非以相關集團實體的功能貨幣列值的應收貿易及其他款項如下：

	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
美元	47,906	56,718	46,062
英鎊	1,598	5,551	2,489
歐元	—	417	511

16. 應收／應付一間附屬公司優先股東款項

應收／應付一間附屬公司優先股東款項為無抵押、免息且按要求即時償還。

17. 向關連人士提供貸款

向關連人士提供貸款的詳情如下：

	於一月一日	於十二月三十一日			截至十二月三十一日止年度未償還的金額上限		
	二零零四年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
Arnold Edward Rubin	3,258	4,936	5,765	3,766	4,936	5,765	5,765
Lewis Anten	257	505	1,015	268	505	1,015	1,015
	3,515	5,441	6,780	4,034			

Arnold Rubin 及 Lewis Anten為Funrise Holdings Group 旗下公司的董事。彼等均為 Funrise Holdings 的實益擁有人。

向關連人士提供的貸款為無抵押、免息且按要求即時償還。

18. 應收關連公司款項

應收關連公司款項為無抵押、免息且按要求即時償還。

關連公司指與 Funrise Holdings 擁有共同股東的公司。

全數以美元列值，而美元並非相關集團實體的功能貨幣。

19. 銀行結存及現金

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度，銀行結存乃分別按實際利率2.63%、3.86%及1.72%計息。

20. 應付貿易及其他款項

Funrise Holdings Group 於各結算日的應付貿易款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
應付貿易款項賬齡			
零至30日	26,040	36,052	36,862
31至60日	315	3,258	26,964
61至90日	42	53	7,349
90日以上	1,174	2,965	12,282
	27,571	42,328	83,457
其他應付款項	39,105	30,304	25,529
應付貿易及其他款項	66,676	72,632	108,986

並非以相關集團實體的功能貨幣列值的應付貿易及其他款項如下：

	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
美元	30,481	25,489	34,671
英鎊	1,401	639	2,319
歐元	—	716	907

21. 融資租賃項下的責任

Funrise Holdings Group 按融資租賃租用其汽車。租期為三年。利率為合同日期所釐定的10%。並無就或然租金訂立任何安排。

	最低租賃款項			最低租賃款項現值		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
融資租賃項下應付款項						
一年內	—	163	163	—	141	141
超過一年但五年內	—	313	150	—	270	129
	—	476	313	—	411	270
減：未來融資費用	—	(65)	(43)	—	—	—
租賃責任現值	—	411	270	—	411	270
減：12個月內清償的款項(按流動負債所示)				—	(141)	(141)
12個月後清償的款項				—	270	129

融資租賃項下的責任均以港元列值。

Funrise Holdings Group 的融資租賃項下的責任乃出租人以出租資產的押記作為抵押。

22. 銀行借貸

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
銀行透支	14,874	7,496	7,631
銀行貸款	2,573	1,744	1,379
	17,447	9,240	9,010
有抵押	13,117	9,240	8,252
無抵押	4,330	—	758
	17,447	9,240	9,010
須按下列期限償還的賬面金額：			
要求時或一年內	15,703	7,862	7,849
超過一年但兩年內	366	218	230
超過兩年但五年內	690	728	767
五年以上	688	432	164
	17,447	9,240	9,010
減：按流動負債所示須於一年內支付	(15,703)	(7,862)	(7,849)
須於一年後支付	1,744	1,378	1,161

以相關集團實體的功能貨幣以外的其他貨幣列值的銀行借貸載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
美元	777	159	—

誠如附註12所披露者，於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的銀行貸款以若干租賃土地及樓宇作為抵押。

Funrise Holdings Group 借貸的實際利率範圍(與訂約利率相等)如下：

	二零零四年	二零零五年	二零零六年
實際年利率：			
浮息借貸	2.65%至 6.5%	5.3%至 9.25%	5.25%至 9%

23. 遞延稅項

於有關期間確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	累計稅項折舊	稅務虧損	總計
	千港元	千港元	千港元
二零零四年一月一日	2,759	(2,759)	—
於本年度合併收益表入賬(扣除)	3,095	(3,095)	—
二零零四年十二月三十一日	5,854	(5,854)	—
於本年度合併收益表入賬(扣除)	344	(344)	—
二零零五年十二月三十一日	6,198	(6,198)	—
於本年度合併收益表入賬(扣除)	(3,142)	3,142	—
二零零六年十二月三十一日	3,056	(3,056)	—

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，Funrise Holdings Group 的未動用稅務虧損分別約為45,745,000港元、39,836,000港元及72,419,000港元，此等稅務虧損可供抵銷未來溢利。於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，就上述虧損所確認的遞延稅項資產分別為33,451,000港元、35,417,000港元及17,463,000港元。於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，並無確認就其餘稅務虧損分別12,294,000港元、4,419,000港元及54,956,000港元的遞延稅項資產，此乃由於無法預測未來溢利來源所致。

24. 股本

Funrise Holdings 於二零零六年六月二十六日註冊成立，自其註冊成立日期至二零零六年十二月三十一日期間概無發行股本。

就本報告而言，Funrise Holdings Group 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的股本指 Funrise Toys、Code 3 HK、Groundswell 及 Funrise HK 已發行股本總額。

25. 或然負債

(i) 已發行財務擔保

於二零零四年十二月三十一日，就授予附屬公司董事的銀行融通額而向該名董事提供的擔保約為2,340,000港元。Funrise Holdings Group 並無就財務擔保作出撥備，此乃由於管理層認為其中所涉及的數額不大。

(ii) 法律索償

法國法院就一宗有關終止代理協議對 Funrise Holdings Group 一間附屬公司作出判決。法院裁定，該附屬公司須向原告人支付一筆為數約14,132,000港元的款額(包括截至二零零六年十二月三十一日的累計利息)。該附屬公司已就有關判決提出上訴。此外，該附屬公司亦透過法院向原告人提出索償，要求將「Funrise」商標的擁有權歸還予該附屬公司。另外，原告人於二零零二年申請破產保護，當時該附屬公司代表律師提出了巨額索償，其中約4,583,000港元獲清盤人接納，此數額相當於清盤人承認總索償金額約48%。

根據律師的意見，Funrise Holdings Group 管理層認為，上述索償雖正有待最終判決，但其不會對 Funrise Holdings Group 的財務狀況構成任何重大不利影響。因此，無需於該等合併財務資料內作出任何撥備。

26. 經營租賃

Funrise Holdings Group 作為承租人

於結算日，Funrise Holdings Group 就租賃土地及物業根據不可撤銷經營租賃就未來最低租賃款項之承擔期滿情況如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
一年內	4,651	3,720	3,151
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,657	5,896	2,498
	6,308	9,616	5,649

經議定後，租賃平均為期2至6年，期內租金維持不變.。

27. 資本承擔

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
購買物業、機器及設備之資本開支 已訂約但未於財務資料中撥備	4,034	2,212	924

28. 主要非現金交易

二零零五年，Funrise Holdings Group 就汽車訂立融資租賃安排，訂立租賃時的資本總值約為479,000港元。

29. 關連人士交易

誠如合併資產負債表及財務資料相關附註載述者，除應收／應付關連人士款項外，組成 Funrise Holdings Group 各公司於有關期間與關連公司訂立以下交易：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
向關連公司銷售貨品	65,758	80,226	51,059
已付一間關連公司行政費用	6,276	5,616	5,398
已付 Funrise Holdings 一名股東法律費用	1,018	1,035	907

就二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日授予 Funrise Holdings Group 的銀行融通額分別約110,400,000港元、86,300,000港元及32,300,000港元，Funrise Holdings 的最終控股公司及一名股東已向一間銀行提供擔保。

主要管理人員之報酬

有關期間主要管理人員之薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
短期福利	14,499	15,191	17,444

(B) 結算日後事項

1. 於二零零七年四月三十日，本公司宣佈收購 Funrise Group 的建議並於二零零七年六月八日完成該項收購。

2. 於二零零六年十二月三十一日後，Funrise Holdings 股東已爭取進行集團重組，致使實現收購建議。

3. 於二零零七年五月二十五日，Funrise Holdings 宣派實物股息約94,660,000港元（折合10,700,000美元）。向 Funrise Holdings Group 股東派發的實物股息乃轉讓應收關連公司款項合共83,460,000港元及轉讓一間附屬公司 Funrise Properties Limited（於二零零七年四月十九日註冊成立）價值11,200,000港元的股份。

(C) 結算日後財務報表

Funrise Holdings 或目前組成 Funrise Holdings Group 任何公司並無就二零零六年十二月三十一日後任何期間編撰經審核財務報表。

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零七年六月三十日

2. 管理層對 FUNRISE LLC 業績的討論與分析

下文對 Funrise LLC 經營業績的討論與分析應與本附錄「Funrise LLC 的財務資料」一節所載截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的合併財務資料一併閱讀。

概覽

Funrise LLC 為 Funrise Group 旗下香港及歐洲實體的控股公司，主要為美國及歐洲的相關實體集中進行全球採購、分銷及出售玩具產品。

Funrise LLC 過往的業績表現

截至二零零四年十二月三十一日止財政年度與截至二零零三年十二月三十一日止財務年度的比較

Funrise LLC 截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額441,537,000港元。Funrise LLC 的毛利為114,641,000港元，毛利率相當於26.0%。截至二零零四年十二月三十一日止年度，美國及歐洲市場分別佔 Funrise LLC 營業額的70%及17%。二零零四年，財務業績持續受沙士疫症陰霾對玩具業構成的影響所牽連。由二零零三年三月至二零零三年八月，沙士疫症縮減美國到訪中國及香港的人數，擾亂亞洲的購買周期。Funrise LLC 的最大客戶沃爾瑪等拒絕到訪亞洲。銷售額的多寡取決於到訪亞洲的頻繁程度，但 Funrise LLC 因沙士之故而無法於二零零三年及二零零四年妥善推廣其產品。種種對銷售額及市場推廣活動造成不利影響的外在因素，再加上未有新產品推出市場，導致銷售額遠遠不及二零零零年至二零零二年期的水平並低於預期之內。

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度與截至二零零四年十二月三十一日止財務年度的比較

Funrise LLC 截至二零零五年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額607,731,000港元，較上一年增加約37.6%。Funrise LLC 的毛利為172,376,000港元，較上一年度增加約50.4%並毛利率相當於28.4%。截至二零零五年十二月三十一日止年度，美國及歐洲市場分別佔 Funrise LLC 營業額的71%及17%。二零零五年的銷售淨額及淨收入(虧損)較二零零四年均有所增加，主要由於推出多款新產品以及其卡車系列(包括 *Tonka®* 及 *Nylint®*)銷售表現出色所致。以 *Gazillion Bubbles®*、*Home Arcade* 及 *Code 3 Collectibles®* 品牌推出的新產品大幅提升有關產品分類的銷售額。新產品線包括 *Fan Yang™* 及 *Doctor Dreadful™*。*Tonka®* 及 *Nylint®* 產品系列的表現突出，再加上全新推出的產品所帶來的額外銷量及銷售額貢獻，致使二零零五年的收入淨額較二零零四年有所上升。

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度與截至二零零五年十二月三十一日止財務年度的比較

Funrise LLC 截至二零零六年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額436,371,000港元，較上一年減少約28.2%。Funrise LLC 的毛利為99,204,000港元，較上一年度減少約42.4%並毛利率相當於22.7%。截至二零零六年十二月三十一日止年度，美國及歐洲市場分別佔 Funrise LLC 營業額的65%及19%。二零零六年的銷售淨額及淨收入(虧損)較二零零五年均有所減少，主要原因是二零零六年的玩具零售業的銷售氣氛僅屬一般，而兩

個新產品類別的銷售表現欠佳，對年內銷售總淨額及溢利均構成不利影響。一款以 *Nylint®* 品牌推出名為 *Rock Crawler* 的無線電搖控玩具車於二零零六年的銷售額大幅下降，此乃由於 *Rock Crawler* 產品的部分零售商出現存貨過剩的情況所致。除了 *Rock Crawler* 產品的銷售額下降外，退貨率較預期高亦對溢利能力造成不利影響。此外，*POG* 系列產品的銷售額亦不及預期般理想，為盈利額外增添壓力。鑒於 *Rock Crawler* 及 *POG* 系列的表現較人失望，Funrise LLC 於二零零六年停售有關產品類別。儘管 *Rock Crawler* 及 *POG* 產品類別對二零零六年的銷售額及收入(虧損)淨額造成不利影響，但 Funrise LLC 核心產品類別(包括 *Tonka®*、*Gazillion Bubbles®*、*Play'N Pretty™* 及 *Head Bangers™*)的表現強勁。另外，Funrise LLC 亦於二零零六年第四季實施削減經營成本措施，改善未來期間的盈利能力。

財務回顧

流動資金及財務資源

Funrise LLC 動用經營業務的現金流量、銀行透支融資額及短期信用狀融資額撥資其營運資金以及應付其經營所需及資本開支需求。

Funrise LLC 向國外銀行取得的銀行透支融資額約9,000,000港元，以若干個人財產、若干股東、高級職員及關連人士的擔保作為抵押。於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，有關融資額的未償還結餘分別為7,631,000港元、7,496,000港元及14,874,000港元。

於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，Funrise LLC 未償還的長期債項分別為1,161,000港元、1,378,000港元及1,744,000港元。

資產負債比率

Funrise LLC 於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日的資產負債比率(即總債項除以 Funrise LLC權益持有人應佔權益)分別為7.7%、5.5%及10.5%。

資本開支

截至二零零六年十二月三十一日止三個財政年度，Funrise LLC 的資本開支分別為24,502,000港元、28,918,000港元及21,871,000港元。有關的資本開支主要投資於開發新產品所需的工具及模具，並就 Funrise LLC 的營運投資於物業、機器及設備。上述資本開支主要來自經營業務的現金流量、借貸及若干資本化租賃責任。

資產及負債

於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，Funrise LLC 的總資產分別約239,086,000港元、257,305,000港元及249,948,000港元；總負債分別約118,665,000港元、82,629,000港元及84,186,000港元；而總淨值則分別約120,421,000港元、174,676,000港元及165,762,000港元。

滙率風險

Funrise LLC 以美元作為其功能貨幣，按年結的滙率換算貨幣資產及負債，並按歷史滙率換算物業及設備以及非貨幣資產及負債。收入及開支則按每年適用的平均滙率進行換算。就有關公司進行換算所需作出的調整計入經營業績之內。

或然負債

(i) 專利權費承擔

Funrise LLC 與多方特許商訂立合約，據此，Funrise LLC 同意就銷售該等特許商授權的任何產品支付介乎2%至18%的專利權費。此等專利權協議均於二零零六年至二零零九年間屆滿。於二零零六年十二月三十一日，Funrise LLC 保證的未來最低專利權費如下：

截至十二月三十一日止年度	港元
二零零七年	11,252,000
二零零八年	5,698,000
二零零九年	273,000
總計	17,223,000

(ii) 訴訟

Funrise LLC 一間附屬公司為法國一宗有關商標侵權及終止代理協議的訴訟之被告。法院裁定原告人勝訴，可獲賠償約14,132,000港元，而 Funrise LLC 已就此提出上訴。Funrise LLC 的管理層及律師相信上訴將可得席，而此不會對 Funrise LLC 的財務狀況構成重大不利的影響。於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，Funrise LLC 並無就此訴訟於財務報表內作出任何撥備。

僱員數目及薪酬政策

於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，Funrise LLC 於香港、英國及法國的僱員人數合共約84名、83名及95名。Funrise LLC 提供的薪酬及福利於玩具業內具有相當的競爭力。全職僱員的主要僱員福利包括醫療保險、牙醫保險、401(k)退休計劃及有薪假期(視乎年資而定)。此外，Funrise LLC 亦為主要行政人員提供酌情花紅(視乎 Funrise Group 的財政表現而定)。

前景

按照 Funrise Group(i)將資源集中投放於核心產品類別(汽車、泡泡樂、活動及遊戲)、(ii)於二零零六年不斷更新核心產品類別的產品線、(iii)推出有關產品類別的新產品並決定不再循二零零六年 Funrise Group 的方向，推出新穎兼較冒險的產品類別，Funrise Group 於二零零七年首季的客戶層相當穩固，當中亦有明顯的跡象顯示二零零七年餘下期間與客戶進行的業務頻繁。Funrise Group 計劃持續以其核心產品類別為主，並嚴選利用娛樂項目的專利權，增加其核心產品的種類。Funrise LLC 預期不會作出任何巨額資本開支。

1. FUNRISE INC. 的財務資料

就本通函而言，下文乃執業會計師德勤•關黃陳方會計師行根據經由執業會計師Green Hasson & Janks LLP審核截至二零零六年十二月三十一日止三個年度經審核財務報表編製的報告全文。

Deloitte.
德勤

德勤・關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

致：美力時集團有限公司
董事會

敬啟者：

以下為吾等就 Funrise Inc.(「Funrise」) 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」) 的財務資料(「財務資料」) 而編撰的報告，以載入美力時集團有限公司(「貴公司」) 於二零零七年六月三十日就建議收購 Funrise Holdings LLC 及其附屬公司、Funrise Inc. 和Code 3 Collectibles LLC(統稱「Funrise Group」) 的主要交易而刊發的通函(「通函」)。

Funrise 於一九八七年六月二日在美利堅合眾國註冊成立及註冊為獲豁免有限公司。Funrise 主要在美利堅合眾國從事批發、分銷及進口玩具，並銷售與其產品系列有關之配件。

Funrise 於有關期間的財務報表(「相關財務報表」) 乃根據美利堅合眾國公認會計原則編撰，並由美利堅合眾國獨立執業會計師事務所 Green Hasson & Janks LLP 審核。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」查核於有關期間的相關財務報表。

載於本報告的 Funrise 於有關期間的財務資料乃按照相關財務報表並根據財務資料附註1所載的基準予以編製，並就編製本報告以供載入通函作出吾等認為恰當的有關調整。

Funrise 董事須對相關財務報表負責。美力時集團有限公司的董事須對通函(本報告為其中部份) 的內容負責。吾等的責任為根據相關財務報表編撰本報告所載的財務資料，就該等資料發表獨立意見，並向 閣下呈報。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映 Funrise 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的財政狀況，以及 Funrise 於有關期間的業績及現金流量。

A) 財務資料

收益表

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
	附註	千美元	千美元	千美元
收入		7,701	15,344	10,911
銷售成本		(4,616)	(9,573)	(8,329)
毛利		3,085	5,771	2,582
其他收入		920	2,323	1,145
銷售及分銷成本		(409)	(900)	(1,411)
行政開支		(4,213)	(6,547)	(6,405)
分佔一間共同控制實體(虧損)溢利		(256)	213	64
融資費用	7	(111)	(124)	(135)
除稅前(虧損)溢利	8	(984)	736	(4,160)
所得稅開支	10	—	—	—
年度(虧損)溢利		(984)	736	(4,160)

資產負債表

		於十二月三十一日		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
	附註	千美元	千美元	千美元
非流動資產				
物業及設備	13	673	361	1,545
於一間共同控制實體之權益	14	418	631	695
		1,091	992	2,240
流動資產				
存貨	15	2,493	1,697	929
應收貿易及其他款項	16	1,652	2,519	2,398
應收關連公司款項	17	5,302	6,824	1,411
應收股東款項	17	395	333	—
銀行結存及現金	18	—	242	—
		9,842	11,615	4,738
流動負債				
應付貿易款項及應計款項	19	812	1,470	1,373
應付關連公司款項	17	13,463	13,934	11,351
應付票據 — 一年內	21	20	11	—
融資租賃項下的責任	26	—	—	184
股東貸款	22	—	—	200
銀行透支		34	—	28
		14,329	15,415	13,136
流動負債淨值		(4,487)	(3,800)	(8,398)
資產總額減流動負債		(3,396)	(2,808)	(6,158)
資本及儲備				
股本	20	8	8	8
儲備		(5,168)	(4,432)	(7,126)
於股東權益之虧絀		(5,160)	(4,424)	(7,118)
非流動負債				
應付票據 — 一年後	21	164	16	—
股東貸款	22	1,600	1,600	—
融資租賃項下的責任	26	—	—	960
		1,764	1,616	960
		(3,396)	(2,808)	(6,158)

權益變動表

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的權益變動表載列如下：

	股本	股東供款儲備	累計虧損	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零零四年一月一日	10	—	(4,136)	(4,126)
購回股份	(2)	—	(48)	(50)
年度虧損及已確認開支總額	—	—	(984)	(984)
二零零四年十二月三十一日	8	—	(5,168)	(5,160)
年度溢利及已確認收入總額	—	—	736	736
二零零五年十二月三十一日	8	—	(4,432)	(4,424)
豁免股東貸款	—	1,466	—	1,466
年度虧損及已確認開支總額	—	—	(4,160)	(4,160)
二零零六年十二月三十一日	8	1,466	(8,592)	(7,118)

現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
經營業務			
除稅前(虧損)溢利	(984)	736	(4,160)
調整：			
出售物業及設備(收益)虧損	—	(548)	47
物業及設備之折舊	261	265	261
融資費用	111	124	135
壞賬收回	—	—	(35)
分佔一間共同控制實體虧損(溢利)	256	(213)	(64)
呆壞賬撥備	6	—	25
營運資金變動前之經營現金流量	(350)	364	(3,791)
應收貿易及其他款項減少(增加)	977	(867)	131
應付貿易及其他款項增加(減少)	209	658	(97)
存貨增加(減少)	(1,280)	796	768
經營業務(所耗)所得現金淨額	(444)	951	(2,989)
投資業務			
出售物業及設備所得款項	—	705	—
購買物業及設備	(227)	(110)	(304)
一間關連公司之墊款(還款)	1,142	(1,522)	5,413
股東之墊款(還款)	(33)	62	333
投資業務(所耗)所得現金淨額	882	(865)	5,442
融資業務			
償還借貸	(19)	(157)	(27)
(償還予)墊自一間關連公司之款項	(1,798)	471	(2,583)
已付利息	(111)	(124)	(135)
融資租賃項下的償還責任	—	—	(44)
新增股東貸款	—	—	200
股東償還貸款	—	—	(134)
購回股份款項	(50)	—	—
融資業務(所耗)所得現金淨額	(1,978)	190	(2,723)
現金及等同現金項目(減少)增加	(1,540)	276	(270)
年初之現金及等同現金項目	1,506	(34)	242
年終之現金及等同現金項目	(34)	242	(28)
現金及等同現金項目結存分析			
銀行結存及現金	—	242	—
銀行透支	(34)	—	(28)
	(34)	242	(28)

(B) 財務資料附註

1. 一般資料及編製基準

Funrise 在美利堅合眾國註冊成立為有限公司。其之前最終控股公司為於美利堅合眾國註冊成立的 A&L Rubin Family LLC。於二零零七年六月八日，Suncorp Investments Group Limited 及 貴公司分別成為 Funrise Inc. 的最終控股公司及中介控股公司。

Funrise 之財務資料乃以美元呈列，與其功能貨幣相同。

Funrise 主要從事批發、分銷及進口玩具，並銷售與其產品系列有關之配件。

由於 Funrise 的中介控股公司同意提供足夠資金以供 Funrise 全面應付於可見將來到期應付之財務責任，因此，Funrise 之財務資料乃按持續基準編製。

2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈若干新訂及經修訂香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、修訂及詮釋(「詮釋」)(本報告統稱「新香港財務報告準則」)，該等準則於 Funrise 二零零六年一月一日或之前開始之財政年度生效。就編製及呈列有關期間之財務資料而言，Funrise 已於整段有關期間內採納所有新香港財務報告準則。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈下列尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。董事預期應用該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋不會對Funrise的業績及財務狀況產生重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露[1]
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本[2]
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露[1]
香港財務報告準則第8號	經營分類[2]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號於惡性通脹經濟中之財務報告採用重列法[3]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍[4]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第9號	內含衍生工具之重估[5]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第10號	中期財務報告及減值[6]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易[7]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第12號	服務經營權安排[8]

[1] 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

[2] 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

[3] 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效。

[4] 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效。

[5] 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效。

[6] 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效。

[7] 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。

[8] 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

3. 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本基準並根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定予以編製。經採納的主要會計政策如下：

收益確認

收益乃按已收或應收代價之公平值計量，為於日常業務過程中出售貨品而應收之金額(扣除折扣及銷售相關稅項)。

銷售貨品於送交貨品及轉移擁有權時確認。

代理費及管理費收入於提供服務時確認。

於一間共同控制實體之權益

涉及成立一間個別實體且其合營各方均可共同控制該實體經濟活動之合營安排稱為共同控制實體。

一間共同控制實體之業績及資產與負債均以權益會計法計入財務報表內。根據權益法，對一間共同控制實體之投資乃按成本(已就 Funrise 分佔該共同控制實體資產淨值於收購後之變動作出調整)減任何已辨識之減值虧損計入資產負債表。當 Funrise 分佔一間共同控制實體之虧損達到或超過其在該共同控制實體之權益(包括構成 Funrise 對該共同控制實體投資淨額部分之任何長期權益)時，Funrise 不再確認其分佔之進一步虧損。倘 Funrise 產生法定或推定責任或代表該共同控制實體付款，額外之應佔虧損方始計提撥備及確認有關負債。

物業及設備

物業及設備乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列值。

物業及設備項目乃根據其預計可使用年期並計入其估計剩餘價值後以直線法計提折舊，以撇銷成本。

按融資租賃持有的資產乃按自置資產之相同基準以其預計可使用年期或相關租賃年期之較短者計算折舊。

物業及設備項目於出售時或當預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時取消確認。取消確認資產產生之任何收益或虧損(按該項目之出售所得款項淨額與賬面金額間之差額計算)，於取消確認該項目之年度計入收益表。

研究成本

研究活動開支於產生年度確認為一項開支。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以先入先出法計算。

減值

於各結算日，Funrise 檢討其資產之賬面金額，以確定該等資產有否出現任何減值虧損之跡象。倘估計資產之可收回金額低於其賬面金額，則該資產之賬面金額將調減至可收回金額，並會即時將減值虧損確認為開支。

倘減值虧損其後沖銷，則有關資產之賬面金額將回升至重新估計之可收回金額，惟所增加之賬面金額不得超過假設該資產於往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面金額。減值虧損之沖銷將即時確認為收入。

退休福利成本

應付定額供款退休福利計劃款項，於僱員已提供服務使其有權享獲供款時列作一項開支扣除。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項及遞延稅項之總額。

目前應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅之收入或開支項目，故此應課稅溢利與收益表所呈報之純利並不相同。Funrise 之當期稅項負債乃按結算日已生效或實際上已生效之稅率計算。

遞延稅項乃就財務報表之資產及負債賬面金額與計算應課稅溢利相應稅基之差額而確認，並以資產負債表負債法入賬處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產在可能出現可利用暫時差額扣減之應課稅溢利時確認。倘若交易中因業務合併以外原因首次確認其他資產及負債而引致之暫時差額並不影響應課稅溢利及會計溢利時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產之賬面金額於每個結算日均作檢討，並於不再有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項乃按預期於清償負債或變現資產年度適用之稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或計入收益表，惟倘遞延稅項關乎直接在權益中扣除或計入之項目，則亦會於權益中處理。

外幣

於編製 Funrise 之財務資料時，以 Funrise 功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按於交易日期之現行滙率換算為有關功能貨幣(即 Funrise 之主要經營所在經濟環境之貨幣)。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目均按結算日之現行滙率重新換算。按公平值以外幣列值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之現行滙率重新換算。按外幣過往成本計算之非貨幣項目不作重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之滙兑差額均於產生年度在損益賬中確認。

借貸成本

所有其他借貸成本均於產生年度在損益賬中確認。

租賃

當租賃條款將擁有權之絕大部份風險及回報轉移往承租人時，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

Funrise 作為承租人

根據融資租賃持有的資產按訂立租賃時之公平值或(如較低者)按最低租金款項之現值確認為 Funrise 的資產。出租人之相應負債計入資產負債表作為融資租賃責任。租賃款項於融資費用及租賃責任減少之間作出分配，致使就負債之結餘達致定額利率支出。融資費用直接於損益賬中扣除。

經營租賃之應付租金乃按有關租賃年期以直線法於損益賬中扣除。因訂立經營租賃作為獎勵之已收及應收利益亦按租賃年期以直線法確認為租金開支之減少。

金融工具

金融資產及金融負債乃當 Funrise 成為工具合約條文之訂約方時，在資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債(於損益賬按公平值處理之金融資產及金融負債除外)直接產生之交易成本，於初次確認時加入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值扣除(按適用)。收購於損益賬中按公平值處理之金融資產或金融負債直接產生之交易成本，即時於損益賬中確認。

金融資產

Funrise 之金融資產主要為貸款及應收款項。會計政策載列於下文。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產，而其在活躍市場並無報價。於初次確認後之每個結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易及其他款項、應收關連公司及股東款項以及銀行結存)乃採用實際利息法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。倘有客觀證明顯示資產出現減值，則減值虧損於損益賬中確認，並按資產賬面金額與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額計算。倘資產之可收回金額之增幅客觀地與於確認減值後所引致之事件有關，則減值虧損會於往後期間沖銷，惟減值沖銷當日之資產賬面金額不得超過未確認減值時之攤銷成本。

金融負債及股本權益

Funrise 發行之金融負債及股本權益工具乃根據合約安排之性質與金融負債及股本權益工具之定義分類。

股本權益工具為證明 Funrise 經扣除其所有負債後之資產中所剩餘權益之任何合約。就金融負債及股本權益工具而採納之會計政策載列如下。

金融負債

金融負債包括應付貿易款項、應付關連公司款項、應付票據及股東貸款，隨後以實際利息法按攤銷成本計量。

股本權益工具

Funrise 發行之股本權益工具乃按已收款項(扣除直接發行成本)入賬。

取消確認

當收取資產現金流量之權利屆滿或轉讓金融資產，而 Funrise 已將金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉出時，即取消確認金融資產。於取消確認金額資產時，資產賬面金額與已收及應收代價總和之差額，於損益賬中確認。

金融負債於有關合約之特定責任解除、取消或屆滿時取消確認。取消確認金融負債之賬面金額與已付及應付代價之差額，於損益賬中確認。

購回股份

Funrise 於購回本身之股份時，購回之股份會被註銷，而Funrise會按有關面值調減已發行股本。購回股份之應付溢價乃於累計虧損中扣除。

4. 預計不確定性之主要來源

於應用 Funrise 之會計政策(如附註3所述)時，主要假設涉及於結算日作出估計而存在不明朗因素之主要來源(均有導致下個財政年度資產及負債之賬面金額須作出大幅調整之重大風險)討論如下。

呆壞賬撥備

Funrise 之呆壞賬撥備評估乃以賬項之可收回及賬齡分析之評估、估計未來現金流量以及管理層判斷為基準。於評估此等應收款項之最終變現時需要重大判斷，包括每名客戶及借貸方之現行信用及過往收款記錄。倘 Funrise 客戶及借貸方之財政狀況惡化，以致彼等付款之能力減少，則可能須作出撥備。

5. 金融工具

財務風險管理目標與政策

Funrise 之主要金融工具包括應收貿易及其他款項、銀行結存、應付貿易款項、應收／應付關連公司款項、應收股東款項、應付票據、股東貸款及融資租賃項下之責任。此等金融工具詳情於有關附註披露。下文載列與此等金融工具有關之風險及如何減低此等風險之政策。管理層管理及監控此等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

公平值利率風險

Funrise 承受的公平值利率風險主要與固定利率應付票據及股東貸款有關。Funrise 並無訂立任何利率掉期，以對沖應付票據及股東貸款公平值變動的風險。然而，管理層認為公平值利率風險極微，此乃由於應付票據及股東貸款並不重大所致。

信貸風險

Funrise 就每類已確認金融資產而須承受之最大信貸風險，為倘對手方未能履行彼等於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日之責任於資產負債表列值之該等資產之賬面值。

流動資金之信貸風險有限，乃由於對手方乃高信貸評級之銀行。

Funrise 之信貸風險集中限於若干對手方及客戶。截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度，應收兩名客戶的款項總額佔 Funrise 的應收貿易款項分別約74%、58%及33%。管理層密切監控客戶日後之結算及不會向對手方授出長久信貸期。就此而言，Funrise 董事認為 Funrise 之信貸風險已大幅降低。

流動資金風險

Funrise 於二零零六年十二月三十一日錄得的負債淨額約7,118,000美元。誠如附註1所載，Funrise 為確保有足夠的營運資金，管理層向其中介控股公司取得財務資助。就此而言，Funrise 董事認為 Funrise 之流動資金風險已大幅降低。

公平值

董事認為，按攤銷成本在財務資料記賬之金融資產及金融負債之賬面金額與其公平值相若。

6. 分類資料

Funrise 於有關期間的營業額及溢利全部來自向零售客戶批發、分銷及進口玩具以及銷售與其產品系列有關之配件。因此，並無呈列業務分類分析。

Funrise 的所有重大可識別資產及負債均位於美利堅合眾國。因此，並無呈列地區分類分析。

7. 融資費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
利息支出：			
股東貸款	96	96	103
應付票據	15	28	—
融資租賃	—	—	32
	111	124	135

8. 除稅前(虧損)溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
除稅前(虧損)溢利已扣除(計入)下列各項目：			
核數師酬金	—	—	—
董事酬金(附註9)	579	600	589
其他員工成本	1,322	3,211	2,960
退休福利成本之供款	41	22	—
員工成本總額	1,942	3,833	3,549
物業及設備之折舊	261	265	261
研究成本	3	3	58
確認為開支的存貨成本	4,616	9,573	8,329
呆壞賬撥備	6	—	25
出售物業及設備(收益)虧損	—	(548)	47
物業經營租賃租金	303	574	757
訴訟解決收益	(115)	(413)	—
代理費收入	(805)	(720)	(692)
管理費收入	—	(641)	(413)
壞賬收回	—	—	(35)

9. 董事及僱員薪酬

董事酬金

於有關期間，已付或應付4名董事之酬金如下：

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	Arnold Rubin	Martin Kruger	Lewis Anten	Lilian Rubin	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金					
薪金及其他福利	337	163	74	5	579
退休福利計劃供款	—	—	—	—	—
酬金總額	337	163	74	5	579

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	Arnold Rubin 千美元	Martin Kruger 千美元	Lewis Anten 千美元	Lilian Rubin 千美元	總計 千美元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金					
薪金及其他福利	339	164	74	5	582
退休福利計劃供款	6	6	6	—	18
酬金總額	345	170	80	5	600

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	Arnold Rubin 千美元	Martin Kruger 千美元	Lewis Anten 千美元	Lilian Rubin 千美元	總計 千美元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金					
薪金及其他福利	346	160	76	7	589
退休福利計劃供款	—	—	—	—	—
酬金總額	346	160	76	7	589

於有關期間，Funrise 並無向任何董事支付酬金，作為吸引加盟 Funrise 或加入 Funrise 時之獎金或離職補償。於有關期間，概無董事放棄任何酬金。

僱員酬金

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度，Funrise 五位最高薪酬人士中分別包括兩位、兩位及一位人士為 貴公司董事，其酬金詳情已於上文披露。其餘三位、三位及四位人士之酬金如下：

	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元
薪酬及津貼	524	549	735

於有關期間，Funrise 並無向上述最高薪酬人士支付酬金，作為吸引加盟 Funrise 或加入 Funrise 時之獎金或離職補償。

彼等之酬金介乎以下範圍：

	僱員人數		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
1,000,001港元至1,500,000港元（折合128,000美元至192,000美元）	2	2	3
1,500,001港元至2,000,000港元（折合192,000美元至256,000美元）	1	1	1
	3	3	4

10. 所得稅開支

Funrise 根據美國稅收法S分節之條文選擇提交其聯邦及國家所得稅申報表。因此，於有關期間，並無就聯邦及國家所得稅作出撥備。根據加州稅法，Funrise 為S公司(S-Corporation)，故截至二零零六年十二月三十一日止三個年度，須按應課所得稅之稅率1.5%繳付最低特許經銷稅800美元。

於有關期間各財政年度內，最少800美元的稅項已計入 Funrise 的收益表，並包括在行政開支中。

由於遞延稅項款額並不重大，故並無確認遞延稅項撥備。

11. 股息

於有關期間，概無派付或建議派付任何股息。

12. 每股(虧損)盈利

鑒於呈列每股(虧損)盈利的資料並無實質意義，因此並無呈列該等資料。

13. 物業及設備

	樓宇	租賃物業裝修	電腦設備及軟件	傢俬及設備	汽車	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本						
二零零四年一月一日	218	1,213	628	379	107	2,545
添置	—	80	135	12	—	227
二零零四年十二月三十一日	218	1,293	763	391	107	2,772
添置	—	19	56	35	—	110
出售	(218)	—	—	—	—	(218)
二零零五年十二月三十一日	—	1,312	819	426	107	2,664
添置	—	1,247	54	191	—	1,492
出售	—	(748)	(521)	(336)	—	(1,605)
二零零六年十二月三十一日	—	1,811	352	281	107	2,551
累計折舊						
二零零四年一月一日	52	939	495	314	38	1,838
本年度撥備	4	106	103	21	27	261
二零零四年十二月三十一日	56	1,045	598	335	65	2,099
本年度撥備	5	118	104	21	17	265
出售時撇銷	(61)	—	—	—	—	(61)
二零零五年十二月三十一日	—	1,163	702	356	82	2,303
本年度撥備	—	145	79	27	10	261
出售時撇銷	—	(748)	(521)	(289)	—	(1,558)
二零零六年十二月三十一日	—	560	260	94	92	1,006
賬面值						
二零零四年十二月三十一日	162	248	165	56	42	673
二零零五年十二月三十一日	—	149	117	70	25	361
二零零六年十二月三十一日	—	1,251	92	187	15	1,545

上文物業及設備項目乃以直線法計提折舊，所按估計可用年期如下：

樓宇	39年
租賃物業裝修	按租賃年期及5年估計可用年期之較短者
電腦設備及軟件	3至5年
傢俬及設備	7年
汽車	5年

Funrise 之樓宇位於香港境外，持有中期租約。

於二零零六年十二月三十一日，租賃物業裝修及傢俬及設備之賬面值1,251,000美元及187,000美元分別包括根據融資租賃所持有之資產980,000美元及146,000美元（見附註26）。

14. 於一間共同控制實體之權益

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
非上市投資，按成本	7	7	7
分佔收購後溢利	411	624	688
	418	631	695

於二零零六年十二月三十一日，Funrise 持有以下共同控制實體之權益：

實體名稱	業務結構形式	註冊成立地點	主要經營地點	持有之股份類別	由貴集團持有之已發行股本面值之比例 %	持有投票權之比例 %	主要業務
Groundswell Trading Limited	註冊成立	香港	香港	普通股	50	50	佣金經紀

Funrise 之共同控制實體的財務資料概要載述如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
資產總值	1,150	1,683	1,630
負債總額	(314)	(422)	(240)
資產淨值	836	1,261	1,390
Funrise 分佔一間共同控制實體之資產淨值	418	631	695
收入	3,053	3,692	3,092
年度(虧損)溢利	(512)	425	128
Funrise 分佔一間共同控制實體之年度業績	(256)	213	64

15. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
製成品，按成本	2,493	1,697	929

16. 應收貿易及其他款項

Funrise 給予其貿易客戶的平均賒賬期為30日。於各結算日，應收貿易款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
0至30日	200	398	414
31至60日	682	841	845
61至90日	429	746	873
90日以上	186	339	3
應收貿易款項	1,497	2,324	2,135
其他應收款項	155	195	263
	1,652	2,519	2,398

17. 應收(應付)關連公司及股東款項

該等款項為無抵押、免息且須按要求即時償還。

關連公司指與 Funrise 擁有共同股東的公司。

18. 銀行結存及現金

該等款項主要包括現金及儲存於銀行往來賬戶之結存。

19. 應付貿易款項及應計款項

於各結算日，Funrise 應付貿易款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
0至60日	242	924	505
61至90日	3	30	—
90日以上	8	133	34
應付貿易款項	253	1,087	539
應計款項	559	383	834
	812	1,470	1,373

20. 股本

	股份數目	股本 千美元
每股面值10美元之普通股		
法定：		
於二零零四年一月一日、二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日	10,000	100
已發行及繳足：		
於二零零四年一月一日	1,000	10
購回及註銷股份	(250)	(2)
於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日	750	8

21. 應付票據

	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元
已抵押應付票據	184	27	—
須按下列期限償還賬面金額：			
按要求即時或於一年內	20	11	—
超過一年但兩年內	14	11	—
超過兩年但五年內	29	5	—
五年以上	121	—	—
	184	27	—
減：按流動負債所示須於一年內支付的款項	(20)	(11)	—
	164	16	—

Funrise 之已抵押應付票據為定息借貸，截至二零零四年十二月三十一日止年度之年利率介乎0.9%至8.625%；而截至二零零五年十二月三十一日止年度之年利率則為5.9%，此等借貸已於最終到期日悉數償還。

22. 股東貸款

於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，股東貸款為無抵押，年利率6%，而股東不會於未來十二個月內要求償還。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，134,000美元已償付予股東。剩餘金額1,466,000美元為股東所豁免，並於股權中確認為股東供款儲備。

於二零零六年十二月三十一日，未償還金額為無抵押，年利率10%且須按要求即時償還。

23. 資產抵押

附有以下賬面金額的資產已作 Funrise 應付票據之抵押(附註21)。

	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元
汽車	42	25	—
樓宇	162	—	—
	204	25	—

此外，Funrise 融資租賃項下之責任(見附註26)乃出租人以出租資產之擁有權作為抵押，其於二零零六年十二月三十一日之賬面金額為1,126,000美元。

24. 訴訟

Funrise 涉及與其他股東以及若干 Funrise 股東所擁有關連公司的股東衍生訴訟。終審判決於一九九七年七月二日發出。提出衍生行動的股東其後提出個人破產。於二零零四年五月，Funrise 向破產受託人悉數支付325,000美元，以及一切留置權、索償及抵押權益的權利或與應付股東之1,107,522美元及應收股東之667,535美元有關之其他產權負擔，導致出現收益114,987美元。此外，Funrise 亦向破產受託人支付50,000美元，以將之前由股東所持有之250股股份全部贖回。於二零零五年六月，由於股東於破產法庭上對股東資產作出清盤，Funrise 收到413,168美元，作為補償 Funrise 所招致的訟訴開支。由於訟訴開支已於往年計入及自收益表扣除，於二零零五年六月所收到的413,168美元已計入截至二零零五年十二月三十一日止年度的收益表。

25. 經營租賃

Funrise 作為承租人

於各結算日，Funrise 根據不可撤銷經營租賃就房地產設施、倉庫及陳列室未來最低租賃款項之承擔期滿情況如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元
於一年內	593	616	547
於第二至第五年(包括首尾兩年)	484	1,007	1,186
五年後	—	852	669
	1,077	2,475	2,402

租賃為不可流轉，而租金於租賃期內(介乎1年至10年不等)固定不變。

26. 融資租賃項下之責任

截至二零零六年十二月三十一日止年度，Funrise 已根據融資租賃出租其若干租賃物業裝修及傢俬及設備。平均租期為5年。所有融資租賃項下之責任的相關利率乃於有關訂約日期訂定為8.25%至14.7%不等。該等租賃不設續租條款，亦無就或然租賃款項訂立任何安排。

	最低租賃款項	最低租賃款項之現值
	千美元	千美元
根據融資租資應付之款項		
於一年內	334	184
超過一年但兩年內	334	203
超過兩年但三年內	334	236
超過三年但四年內	334	273
超過四年但五年內	246	248
	1,582	1,144
減：未來融資費用	(438)	—
租賃責任之現值	1,144	1,144
減：按流動負債所示須於12個月內支付之款項		(184)
須於12個月後償還之款項		960

Funrise 融資租賃項下之責任乃出租人以出租資產的押記作為抵押。

27. 關連人士交易

除資產負債表及財務資料相關附註所載與關連公司及股東往來之結存外，Funrise 有以下關連人士交易。

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
	附註	千美元	千美元	千美元
來自關連公司之貿易採購	(a)	4,795	6,905	5,332
收取一間關連公司之代理費收入	(b)	805	720	692
已收一間關連公司之管理費收入	(c)	1,615	641	413

附註：

(a) Funrise 與跟 Funrise 擁有共同股東的關連公司進行之交易。

(b) 收取與 Funrise 擁有共同股東的公司的代理費收入。

(c) 管理費收入乃自一間與 Funrise 擁有共同股東的公司。

於有關期間內，主要管理人員之薪酬詳情載於附註9。

28. 非現金交易

於二零零六年， 貴公司就資產訂立融資租賃安排，租賃訂立時之總資本值為1,188,000美元。

29. **僱員福利計劃**

(a) **退休福利計劃**

Funrise 根據美利堅合眾國稅收法第401(K)條採納一項儲蓄及投資計劃。年滿18歲或以上的全職僱員均有資格參與該計劃。僱員有資格於受聘90天後開始向該計劃作出供款。完成一整年任期後，Funrise 會就其每一元的薪金提供0.50美元之補助金，最多至薪金的6%為止。僱員可於受聘六年後得到全部供款。全部僱員供款可按稅項遞延基準自應付薪金總額扣除。截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度，Funrise 分別向該計劃作出供款41,000美元、22,000美元及零。

(b) **溢利分享計劃**

完成一年任期後，年滿18歲或以上的全職僱員均有資格參與綜合溢利分享計劃。於每年結束時，Funrise 將根據美利堅合眾國稅務局就此類計劃所規定之最低金額零元至最高金額，釐定撥支該計劃之金額。Funrise 所撥支介乎最低與最高金額之間的實際金額乃按 Funrise 之意願而定。僱員可於受聘六年後得到全部供款。於有關期間，Funrise 並無為該計劃提供資金。

C) 結算日後事項

於二零零七年四月三十日， 貴公司宣佈收購 Funrise Group 的建議並於二零零七年六月八日完成該項收購。

D) 結算日後財務報表

於本報告刊發日期，Funrise 概無就二零零六年十二月三十一日後任何期間編製任何經審核財務報表。

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零七年六月三十日

2. 管理層對 FUNRISE INC. 業績的討論與分析

下文對 Funrise Inc. 經營業績的討論與分析應與本附錄「Funrise Inc. 的財務資料」一節所載截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的合併財務資料一併閱讀。

概覽

Funrise Inc. 位於加利福尼亞州 Van Nuys，出口及分銷玩具及配件至美國及加拿大客戶。其業務大部分購自一間香港的關連公司 Funrise Toys (HK) Limited。此外，Funrise Inc. 亦為一間香港的關連公司 Funrise Toys Ltd. 之代理。

Funrise Inc. 過往的業績表現

截至二零零四年十二月三十一日止財政年度與截至二零零三年十二月三十一日止財務年度的比較

Funrise Inc. 截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額60,068,000港元。Funrise Inc. 的毛利為24,063,000港元，毛利率相當於40.1%。二零零四年，財務業績持續受沙士疫症陰霾對玩具業構成的影響所牽連。由二零零三年三月至二零零三年八月，沙士疫症縮減美國到訪中國及香港的人數，擾亂亞洲的購買周期。Funrise Inc. 的最大客戶沃爾瑪等拒絕到訪亞洲。銷售額的多寡取決於到訪亞洲的頻繁程度，但 Funrise Inc. 因沙士之故而無法於二零零三年及二零零四年妥善推廣其產品。

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度與截至二零零四年十二月三十一日止財務年度的比較

Funrise Inc. 截至二零零五年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額119,683,000港元，較上一年增加約99.2%。Funrise Inc. 的毛利為45,014,000港元，較上一年度增加約87.1%並毛利率相當於37.6%。二零零五年的銷售淨額及淨收入(虧損)較二零零四年均有所增加，主要由於推出多款新產品以及其卡車系列(包括 *Tonka*® 及 *Nylint*®) 銷售表現出色所致。以 *Gazillion Bubbles*®、*Home Arcade* 及 *Code 3 Collectibles*® 品牌推出的新產品大幅提升有關產品分類的銷售額。新產品線包括 *Fan Yang*™ 及 *Doctor Dreadful*™。*Tonka*® 及 *Nylint*® 產品系列的表現突出，再加上全新推出的產品所帶來的額外銷量及銷售額貢獻，致使二零零五年的收入淨額較二零零四年有所上升。

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度與截至二零零五年十二月三十一日止財務年度的比較

Funrise Inc. 截至二零零六年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額85,106,000港元，較上一年減少約28.9%。Funrise Inc. 的毛利為20,140,000港元，較上一年度減少約55.2%並毛利率相當於23.7%。二零零六年銷售淨額及淨收入(虧損)較二零零五年均有所減少，主要原因是二零零六年的玩具零售業的銷售氣氛僅屬一般，而兩個新產品類別的銷售表現欠佳，對年內銷售總淨額及溢利均構成不利影響。一款以 *Nylint®* 品牌推出名為 *Rock Crawler* 的無線電搖控玩具車於二零零六年的銷售額大幅下降，此乃由於 *Rock Crawler* 產品的部分零售商出現存貨過剩的情況所致。除了 *Rock Crawler* 產品的銷售額下降外，退貨率較預期高亦對溢利能力造成不利影響。此外，*POG* 系列產品的銷售額亦不及預期般理想，為盈利額外增添壓力。鑒於 *Rock Crawler* 及 *POG* 系列的表現較人失望，Funrise Inc. 於二零零六年停售有關產品類別。儘管 *Rock Crawler* 及 *POG* 產品類別對二零零六年的銷售額及收入(虧損)淨額造成不利影響，但 Funrise Inc. 核心產品類別(包括 *Tonka®*、*Gazillion Bubbles®*、*Play'N Pretty™* 及 *Head Bangers™*)的表現強勁。另外，Funrise Inc. 亦於二零零六年第四季實施削減經營成本措施，改善未來期間的盈利能力。

財務回顧

流動資金及財務資源

Funrise Inc. 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日未償還應付股東貸款分別為12,480,000港元、12,480,000港元及1,560,000港元。

Funrise Inc. 於二零零四年及二零零五年十二月三十一日未償還的長期債項分別為125,000港元及1,279,000港元。於二零零六年十二月三十一日，Funrise Inc. 並無未償還債項。

於二零零六年十二月三十一日，Funrise Inc. 於資本租賃項下未償還的即期及長期責任為8,923,000港元。於二零零五及二零零四年十二月三十一日並無任何未償還資本租賃責任。

資產負債比率

Funrise Inc. 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日均處於資金短缺的狀況，截至二零零六年十二月三十一日止三個年度，其資金主要來自關連公司的往來賬戶。

資本開支

截至二零零六年十二月三十一日止三個財政年度，Funrise Inc. 的資本開支分別為1,771,000港元、858,000港元及11,638,000港元。有關的資本開支主要投資於開發新產品所需的工具及模具，並就 Funrise Inc. 的營運投資於物業、廠房及設備。上述資本開支主要來自經營業務的現金流量、借貸及若干資本化租賃責任。

資產及負債

於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，Funrise Inc. 的總資產分別約54,428,000港元、98,335,000港元及85,270,000港元；總負債分別約109,949,000港元、132,842,000港元及125,525,000港元；而總股東虧損則分別約55,520,000港元、34,507,000港元及40,248,000港元。

滙率風險

Funrise Inc. 以美元作為其功能貨幣，按年結的滙率換算貨幣資產及負債，並按歷史滙率換算物業及設備以及非貨幣資產及負債。收入及開支則按每年適用的平均滙率進行換算。就有關公司進行換算所需作出的調整計入經營業績之內。

或然負債

(i) 專利權費承擔

Funrise Inc. 與多方特許商訂立合約，據此，Funrise Inc. 同意就銷售該等特許商授權的任何產品支付介乎4%至12%的專利權費。此等專利權協議均於二零零七年至二零零八年間屆滿。於二零零六年十二月三十一日，Funrise Inc. 保證的未來最低專利權費如下：

截至十二月三十一日止年度	港元
二零零七年	2,363,000
二零零八年	211,000
總計	2,574,000

(ii) 訴訟

Funrise Inc. 於其一般的業務過程中可能涉及多宗訴訟。部分有關程序可能判 Funrise Inc 敗訴，因而可能不時對其淨收入或財務狀況構成影響。Funrise Inc. 相信，該等程序(個別或整體而言)不會對 Funrise Inc. 的業務或財務狀況構成重大影響。

僱員數目及薪酬政策

於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，Funrise Inc. 於美國的僱員人數合共約41名、42名及51名。Funrise Inc. 提供的薪酬及福利於玩具業內具有相當的競爭力。全職僱員的主要僱員福利包括醫療保險、牙醫保險、401(k)退休計劃及有薪假期(視乎年資而定)。此外，Funrise Inc. 亦為主要行政人員提供酌情花紅(視乎 Funrise Group 的財政表現而定)。

前景

按照 Funrise Group(i)將資源集中投放於核心產品分類(汽車、泡泡樂、活動及遊戲)、(ii)於二零零六年不斷更新核心產品分類的產品線、(iii)推出有關產品分類的新產品並決定不再循二零零六年 Funrise Group 的方向，推出新穎兼較冒險的產品類別，Funrise Group 於二零零七年首季的客戶層相當穩固，當中亦有明顯的跡象顯示二零零七年餘下期間與客戶進行的業務頻繁。Funrise Group 計劃持續以其核心產品類別為主，並嚴選利用娛樂項目的專利權，增加其核心產品的種類。Funrise Inc. 預期不會作出任何巨額資本開支。

1. CODE 3 LLC 的財務資料

就本通函而言，下文乃執業會計師德勤•關黃陳方會計師行根據經由執業會計師 Green Hasson & Janks LLP 審核截至二零零六年十二月三十一日止三個年度經審核財務報表編製的報告全文。

Deloitte.
德勤

德勤．關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

致：美力時集團有限公司
董事會

敬啟者：

以下為吾等就 Code 3 Collectibles LLC（「Code 3」）截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度各年（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）而編撰的報告，以載入美力時集團有限公司（「貴公司」）於二零零七年六月三十日就建議收購 Funrise Holdings LLC 及其附屬公司、Funrise Inc. 和 Code 3 Collectibles LLC（統稱「Funrise Group」）的主要交易而刊發的通函（「通函」）。

Code 3 於一九九八年一月二十三日在美利堅合眾國註冊成立及註冊為有限公司。Code 3 主要在美利堅合眾國從事批發、分銷及進口玩具收藏品。

Code 3 於有關期間的財務報表（「相關財務報表」）乃根據美利堅合眾國公認會計原則編撰，並由美利堅合眾國獨立執行會計師事務所 Green Hasson & Janks LLP 審核。

吾等已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」查核Code 3於有關期間的相關財務報表。

載於本報告的 Code 3 於有關期間的財務資料乃按照相關財務報表並根據財務資料附註1所載的基準予以編製。吾等並無對相關財務報表作出其認為必要的調整。

Code 3 的董事須對相關財務報表負責。美力時集團有限公司的董事須對通函（本報告為其中部份）的內容負責。吾等的責任為根據相關財務報表編撰本報告所載的財務資料，就該等資料發表獨立意見，並向 閣下呈報。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映Code 3於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的財政狀況，以及 Code 3 於有關期間的業績及現金流量。

A) 財務資料

收益表

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
	附註	千美元	千美元	千美元
收入	6	6,557	7,901	3,438
銷售成本		(3,272)	(4,769)	(3,181)
毛利		3,285	3,132	257
銷售及分銷成本		(1,999)	(1,423)	(875)
一般及行政開支		(3,213)	(1,188)	(708)
除稅前(虧損)溢利	7	(1,927)	521	(1,326)
所得稅開支	9	—	—	—
年度(虧損)溢利		(1,927)	521	(1,326)

資產負債表

		於十二月三十一日		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
	附註	千美元	千美元	千美元
非流動資產				
物業、機器及設備	12	52	14	—
流動資產				
存貨	13	2,600	2,024	584
應收貿易款項	14	154	455	218
預付款項		125	213	23
應收一間關連公司款項	15	347	692	817
銀行結存及現金	16	725	1,019	469
		3,951	4,403	2,111
流動負債				
應付貿易款項及應計款項	17	193	449	342
應付一間關連公司款項	15	8,582	8,219	7,346
		8,775	8,668	7,688
流動負債淨額		(4,824)	(4,265)	(5,577)
		(4,772)	(4,251)	(5,577)
資本及儲備				
已繳資本	18	—	—	—
累計虧損		(4,772)	(4,251)	(5,577)
於股東權益之虧絀		(4,772)	(4,251)	(5,577)

權益變動表

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的權益變動表載列如下：

	已繳資本 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
二零零四年一月一日	—	(2,845)	(2,845)
年度虧損及已確認開支總額	—	(1,927)	(1,927)
二零零四年十二月三十一日	—	(4,772)	(4,772)
年度溢利及已確認收入總額	—	521	521
二零零五年十二月三十一日	—	(4,251)	(4,251)
年度虧損及已確認開支總額	—	(1,326)	(1,326)
二零零六年十二月三十一日	—	(5,577)	(5,577)

現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
經營業務			
除稅前(虧損)溢利	(1,927)	521	(1,326)
調整：			
呆壞賬撥備	14	54	89
物業及設備之折舊	105	39	14
營運資金變動前之經營現金流量	(1,808)	614	(1,223)
應收貿易款項減少(增加)	344	(355)	148
存貨(增加)減少	(939)	576	1,440
預付款項(增加)減少	(106)	(88)	190
應付貿易款項及應計款項(減少)增加	(495)	256	(107)
應付一間關連公司款項增加(減少)	1,468	(363)	(873)
經營業務(所耗)所得現金淨額	(1,536)	640	(425)
投資業務			
購買物業及設備	(24)	(1)	—
應收一間關連公司款項增加	(347)	(345)	(125)
投資業務所耗現金淨額	(371)	(346)	(125)
現金及等同現金項目(減少)增加	(1,907)	294	(550)
年初之現金及等同現金項目	2,632	725	1,019
年終之現金及等同現金項目			
銀行結存及現金	725	1,019	469

(B) 財務資料附註

1. 一般資料及編製基準

Code 3 在德拉瓦州註冊成立為有限公司，於註冊成立日期時並無法定或已發行股本。並獲得 Code 3 成員公司擁有權。於有關期間，Code 3 LLC 由 Rubin Family Partnership 及五名個別人士擁有。於二零零七年六月八日，Suncorp Investments Group Limited 及 貴公司分別成為 Code 3 的最終控股公司及中介控股公司。

Code 3 之財務資料乃以美元呈列，與 Code 3的功能貨幣相同。

Code 3 主要於美利堅合眾國從事批發、分銷及進口玩具收藏品。

由於 Code 3 的中介控股公司同意提供足夠資金以供 Code 3 全面應付於可見將來到期應付之財務責任，因此，財務資料乃按持續基準編製。

2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈若干新訂及經修訂香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、修訂及詮釋(「詮釋」)(本報告統稱「新香港財務報告準則」)，該等準則於 Code 3 二零零六年一月一日或之前開始之財政年度生效。就編製及呈列有關期間之財務資料而言，Code 3 已於整段有關期間內採納所有該等新香港財務報告準則。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈下列尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。董事預期應用該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋不會對 Code 3 的業績及財務狀況構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露[1]
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本[2]
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露[1]
香港財務報告準則第8號	經營分類[2]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號於惡性通脹經濟中之財務報告採用重列法[3]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍[4]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第9號	內含衍生工具之重估[5]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第10號	中期財務報告及減值[6]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易[7]
香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第12號	服務經營權安排[8]

[1] 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

[2] 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

[3] 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效。

[4] 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效。

[5] 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效。

[6] 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效。

[7] 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。

[8] 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

3. 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本基準並根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定予以編製。經採納的主要會計政策如下：

物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列值。

物業及設備項目乃根據其預計可使用年期並計入其估計剩餘價值後以直線法計提折舊，以撇銷成本。

物業及設備項目於出售時或當預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時取消確認。取消確認資產產生之任何收益或虧損(按該項目之出售所得款項淨額與賬面金額間之差額計算)，於取消確認該項目之年度計入收益表。

研究成本

研究活動開支於產生年度確認為一項開支。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以先入先出法計算。

收益確認

收益乃按已收或應收代價之公平值計量，為於日常業務過程中出售貨品而應收之金額(扣除折扣及銷售相關稅項)。

銷售貨品於送交貨品及轉移擁有權時確認。

減值

於各結算日，Code 3 檢討其資產之賬面金額，以確定該等資產有否出現任何減值虧損之跡象。倘估計資產之可收回金額低於其賬面金額，則該資產之賬面金額將調減至可收回金額，並會即時將減值虧損確認為開支。

倘減值虧損其後沖銷，則有關資產之賬面金額將回升至重新估計之可收回金額，惟所增加之賬面金額不得超過假設該資產於往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面金額。減值虧損之沖銷將即時確認為收入。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項及遞延稅項之總額。

目前應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅之收入或開支項目，故此應課稅溢利與收益表所呈報之純利並不相同。Code 3 之當期稅項負債乃按結算日已生效或實際上已生效之稅率計算。

遞延稅項乃就財務報表之資產及負債賬面金額與計算應課稅溢利相應稅基之差額而確認，並以資產負債表負債法入賬處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產在可能出現可利

用暫時差額扣減之應課稅溢利時確認。倘若交易中因業務合併以外原因首次確認其他資產及負債而引致之暫時差額並不影響應課稅溢利及會計溢利時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產之賬面金額於每個結算日均作檢討，並於不再有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項乃按預期於清償負債或變現資產年度適用之稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或計入收益表，惟倘遞延稅項關乎直接在權益中扣除或計入之項目，則亦會於權益中處理。

外幣

於編製 Code 3 之財務資料時，以 Code 3 功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按於交易日期之現行滙率換算為有關功能貨幣(即 Code 3 之主要經營所在經濟環境之貨幣)。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目均按結算日之現行滙率重新換算。按外幣過往成本計算之非貨幣項目不作重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之滙兑差額均於產生年度在損益賬中確認。

租賃

當租賃條款將擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

Code 3 作為承租人

經營租賃之應付租金乃按有關租賃年期以直線法於損益賬中扣除。因訂立經營租賃作為獎勵之已收及應收利益亦按租賃年期以直線法確認為租金開支之減少。

金融工具

金融資產及金融負債乃當 Code 3 成為工具合約條文之訂約方時，在資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債(於損益賬按公平值處理之金融資產及金融負債除外)直接產生之交易成本，於初次確認時加入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值扣除(按適用)。

收購於損益賬中按公平值處理之金融資產或金融負債直接產生之交易成本，即時於損益賬中確認。

金融資產

Code 3 之金融資產主要為貸款及應收款項。會計政策載列於下文。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產，而其在活躍市場並無報價。於初次確認後之每個結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易款項、應收一間關連公司款項以及銀行結存)乃採用實際利息法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。倘有客觀證明顯示資產出現減值，則減值虧損於損益賬中確認，並按資產賬面金額與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額計算。倘資產之可收回金

額之增幅客觀地與於確認減值後所引致之事件有關，則減值虧損會於往後期間沖銷，惟減值沖銷當日之資產賬面金額不得超過未確認減值時之攤銷成本。

金融負債及股本權益

Code 3 發行之金融負債及股本權益工具乃根據合約安排之性質與金融負債及股本權益工具之定義分類。

股本權益工具為證明 Code 3 經扣除其所有負債後之資產中所剩餘權益之任何合約。就金融負債及股本權益工具而採納之會計政策載列如下。

金融負債

金融負債包括應付貿易款項及應付一間關連公司款項，隨後以實際利息法按攤銷成本計量。

股本權益工具

Code 3發行之股本權益工具乃按已收款項(扣除直接發行成本)入賬。

取消確認

當收取資產現金流量之權利屆滿或轉讓金融資產，而 Code 3 已將金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉出時，即取消確認金融資產。於取消確認金額資產時，資產賬面金額與已收及應收代價總和之差額，於損益賬中確認。

金融負債於有關合約之特定責任解除、取消或屆滿時取消確認。取消確認金融負債之賬面金額與已付或應付代價之差額，於損益賬中確認。

4. 預計不確定性之主要來源

於應用 Code 3 之會計政策(如附註3所述)時，主要假設涉及於結算日作出估計而存在不明朗因素之主要來源(均有導致下個財政年度資產及負債之賬面金額須作出大幅調整之重大風險)討論如下。

呆壞賬撥備

Code 3 之呆壞賬撥備政策乃以賬戶之可收回及賬齡分析之評估以及管理層判斷為基準。於評估此等應收款項之最終變現時需要重大判斷，包括每名客戶及借貸方之現行信用及過往收款記錄。倘 Code 3 客戶及借貸方之財政狀況惡化，以致彼等付款之能力減少，則可能須作出撥備。

5. 金融工具

財務風險管理目標與政策

Code 3 之主要金融工具包括應收貿易款項、應收／應付一間關連公司款項、銀行結存及應付貿易款項。此等金融工具之詳情於有關附註披露。下文載列與此等金融工具有關之風險及如何減低此等風險之政策。管理層管理及監控此等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

信貸風險

Code 3 就每類已確認金融資產而須承受之最大信貸風險，為倘對手方於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日未能履行彼等之責任於資產負債表列值之該等資產之賬面金額。

貴公司之應收一間關連公司款項信貸風險屬過度集中。由於應收貿易款項之信貸風險分散於許多對手方，故有關風險並無過度集中。

為將信貸風險減至最低，管理層會於每個結算日檢討每項個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額所作出之減值虧損已足夠。就此而言，管理層認為 Code 3 的信貸風險已大幅降低。

流動資金之信貸風險有限，乃由於對手方乃高信貸評級之銀行。

流動資金風險

於二零零六年十二月三十一日，Code 3 錄得的負債淨額約5,577,000美元。

為確保有足夠營運資金，管理層自其中介控股公司取得財務資助。就此而言， 貴公司董事認為 貴公司的流動資金風險已大大降低。

公平值

董事認為，按攤銷成本在財務資料記賬之金融資產及金融負債之賬面金額與其公平值相若。

6. 收入及分類資料

由於Code 3於有關期間的經營全部來自銷售玩具收藏品(全部在美利堅合眾國進行)，因此，並無呈列業務及地區分類財務分析。

7. 除稅前(虧損)溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
除稅前(虧損)溢利已扣除下列各項目：			
核數師酬金	—	—	—
呆壞賬撥備	14	54	89
確認為開支的存貨成本	3,272	4,769	3,181
董事酬金	—	—	—
物業及設備之折舊	105	39	14
研究成本	105	102	59

8. 董事及僱員薪酬

於有關期間，Code 3 並無董事或僱員酬金。

9. 所得稅開支

由於 Code 3 選擇根據美國稅收法作為一間有限責任公司，故其無責任繳付聯邦所得稅，因此，財務報表並無反映該等稅項之撥備。Code 3 的收入乃分配予其成員公司，並將各自的收入各自的所得稅申報表計算稅項。

10. 股息

於有關期間，概無派付或建議派付任何股息，而自二零零六年十二月三十一日起亦無建議派付任何股息。

11. 每股虧損(盈利)

鑒於呈列每股虧損(盈利)的資料並無實質意義，因此並無呈列該等資料。

12. 物業、機器及設備

	租賃物業裝修 千美元	電腦設備及軟件 千美元	傢俬及設備 千美元	總計 千美元
成本				
二零零四年一月一日	28	321	157	506
添置	—	24	—	24
二零零四年十二月三十一日	28	345	157	530
添置	—	1	—	1
二零零五年十二月三十一日	28	346	157	531
出售	(28)	(346)	(157)	(531)
二零零六年十二月三十一日	—	—	—	—
累計折舊				
二零零四年一月一日	14	254	105	373
年度撥備	4	82	19	105
二零零四年十二月三十一日	18	336	124	478
年度撥備	3	5	31	39
二零零五年十二月三十一日	21	341	155	517
年度撥備	7	5	2	14
出售時撇銷	(28)	(346)	(157)	(531)
二零零六年十二月三十一日	—	—	—	—
賬面值				
二零零四年十二月三十一日	10	9	33	52
二零零五年十二月三十一日	7	5	2	14
二零零六年十二月三十一日	—	—	—	—

上文物業、機器及設備項目乃以直線法按以下年率計提折舊：

租賃物業裝修	按租賃年期及7年之較短者
電腦設備及軟件	3年
傢俬及設備	7年

13 存貨

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
持作待售製成品	2,600	2,024	584

14. 應收貿易款項

銷售貨品的一般賒賬期介乎30至60日。

於各結算日，應收貿易款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
0至30日	105	115	63
31至60日	35	221	69
61至90日	2	66	9
90日以上	12	53	77
	154	455	218

15. 應收／應付一間關連公司款項

該等款項為無抵押、免息並須按要求即時償還。

關連公司指與 Code 3 擁有共同股東的公司。

16. 銀行結存及現金

該等款項主要包括銀行往來賬戶所持有之存款。

17. 應付貿易款項

應付貿易款項主要包括貿易採購之未付金額。貿易採購的一般賒賬期介乎30至60日。於各結算日，Code 3 應收貿易款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
0至30日	53	65	22
31至60日	—	84	20
61至90日	—	2	8
90日以上	—	126	175
	53	277	225
應計款項	140	172	117
	193	449	342

18. 已繳資本

Code 3 為一間有限責任公司，其成員公司擁有所有權權益。Code 3 並無法定或已發行股本。

19. 經營租賃

Code 3 作為承租人

截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，Code 3 根據經營租賃就汽車所作出之最低租賃付款分別約為105,000美元及35,000美元。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，並無最低租賃付款。

於結算日，Code 3 根據不可撤銷經營租賃就未來最低租賃付款之承擔期滿情況如下：

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元
於一年內	29	29	—
第二至第五年(包括首尾兩年)	76	43	—
	105	72	—

經議定後，租賃為期2年，而兩年租期內的租金維持不變。

20. 關連人士交易

於有關期間，Code 3 進行以下關連人士交易：

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
	附註	千美元	千美元	千美元
向一間關連公司之貿易採購	(a)	3,625	3,380	1,208
支付一間關連公司之管理費	(b)	1,615	641	413

附註：

(a) 於有關期間，Code 3 向與其擁有共同股東的 Code 3 Collectibles (HK) Limited 作出採購。

(b) 於有關期間，Code 3 向 Funrise Inc. 支付管理費；Funrise Inc. 為一間與 Code 3 擁有共同股東的公司。

於有關期間，概無已付或應付董事或主要管理人員之薪酬。

(C) 結算日後事項

於二零零七年四月三十日， 貴公司宣佈收購 Funrise Group 的建議並於二零零七年六月八日完成該項收購。

(D) 結算日後財務報表

於本報告刊發日期，Code 3 概無就二零零六年十二月三十一日後任何期間編製任何經審核財務報表。

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零七年六月三十日

2. 管理層對 CODE 3 LLC 業績的討論與分析

下文對 Code 3 LLC 經營業績的討論與分析應與本附錄「Code 3 LLC 的財務資料」一節所載截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的合併財務資料一併閱讀。

概覽

Code 3 LLC 位於加利福尼亞州 Van Nuys，主要於美國從事批發及出口玩具收藏品。其業務大部份採購來自一間香港的有關連公司 Code 3 Collectibles (HK) Limited。

Code 3 LLC 過往的業績表現

截至二零零四年十二月三十一日止財政年度與截至二零零三年十二月三十一日止財務年度的比較

Code 3 LLC 截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額51,145,000港元。Code 3 LLC 的毛利為25,623,000港元，毛利率相當於50.1%。二零零四年，業績持續受沙士疫症陰霾對玩具業構成的影響所牽連。由二零零三年三月至二零零三年八月，沙士疫症縮減美國到訪中國及香港的人數，擾亂亞洲的購買周期。

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度與截至二零零四年十二月三十一日止財務年度的比較

Code 3 LLC 截至二零零五年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額61,628,000港元，較上一年增加約20.5%。Code 3 LLC 的毛利為24,430,000港元，較上一年度減少約4.7%並毛利率相當於39.6%。二零零五年的銷售淨額及毛利較二零零四年者均有所增加，此乃由於新推多款新產品，再加上有關電影的特許玩具收藏品的表現突出所致。毛利率下降主要由於特許產品高昂的專利權費及日益增加的供應商成本所致。

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度與截至二零零五年十二月三十一日止財務年度的比較

Code 3 LLC 截至二零零六年十二月三十一日止年度錄得銷售淨額26,816,000港元，較上一年減少約56.5%。Code 3 LLC 的毛利為2,005,000港元，較上一年度減少約91.8%並毛利率相當於7.5%。銷售淨額減少乃由於市場對 Code 3 LLC 有關電影的特許玩具收藏品之需求下降所致。毛利率下降主要由於鋅(生產合金玩具車收藏品所需原材料)的成本日益上漲，加上以低於預期的價格傾銷滯銷存貨所致。

財務回顧

流動資金及財務資源

Code 3 LLC 透過一間共同擁有的香港有關連公司撥資其營運。截至二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度，Code 3 LLC 的採購額分別合共9,422,000港元、26,364,000港元及28,275,000港元。

於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，應付該關連公司的款項分別為57,299,000港元、64,108,000港元及66,940,000港元。應付該關連公司的款項為無抵押、免息並須即時償還。Code 3 LLC 依賴該有關連方的持續支援，而管理層認為此狀況將繼續維持。

資產負債比率

Code 3 LLC 於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日的資產負債比率(即總債項除以 Code 3 LLC 權益持有人應佔權益)為0%，此乃由於Code 3 LLC 並無未償還債項。

資本開支

Code 3 LLC 截至二零零六年十二月三十一日止年度並無作出任何資本開支。截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止兩個財政年度，Code 3 LLC 作出的資本開支分別為7,800港元及187,000港元。有關的資本開支主要投資於開發新產品所需的工具及模具，並就 Code 3 LLC 的營運投資於物業、廠房及設備。上述資本開支主要來自經營業務的現金流量及一間關連公司的資助。

資產及負債

於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，Code 3 LLC 的總資產分別約16,466,000港元、34,453,000港元及31,223,000港元；總負債分別約59,966,000港元、67,610,000港元及68,445,000港元；而總股東虧損則分別約43,501,000港元、33,158,000港元及37,222,000港元。

滙率風險

Code 3 LLC 以美元作為其功能貨幣，按年結的滙率換算貨幣資產及負債，並按歷史滙率換算物業及設備以及非貨幣資產及負債。收入及開支則按每年適用的平均滙率進行換算。就有關公司進行換算所需作出的調整計入經營業績之內。

或然負債

(i) 專利權費承擔

Code 3 LLC 與多方特許商訂立合約，據此，Code 3 LLC 同意就銷售該等特許商授權的任何產品支付介乎3%至18%的專利權費。此等專利權協議均於二零零七年屆滿。於二零零六年十二月三十一日，Code 3 LLC 的未來最低專利權費如下：

截至十二月三十一日止年度	港元
二零零七年	163,800
總計	163,800

僱員數目及薪酬政策

於二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日，Code 3 LLC 並無聘用直接僱員。

前景

Code 3 LLC 的前景反映其持續專注 Fire and Rescue 系列合金玩具車收藏品。Code 3 LLC 透過(i)將價格提升以抵銷不斷上漲的生產成本(以鋅的成本)及減少產量為主；(ii)減少產量以盡量減低餘貨水平，將銷售額提至最高水平；及(iii)不再割價傾銷存貨，Code 3 LLC 預期其溢利將返回過往二零零四年及二零零五年的業績。Code 3 LLC 繼續受惠於來自其穩固的收藏家客戶層及買賣商網絡的銷售。Code 3 LLC 計劃持續以其核心產品類別為主，並嚴選利用與 Fire and Rescue 系列有關的特許權組合，增加其核心產品的種類。Code 3 LLC 預期不會作出任何巨額資本開支。

1. 經擴大集團未經審核備考資產負債表

下文載列經擴大集團根據上市規則第4.29條編製未經審核備考資產負債表，僅供說明用途，猶如收購事項已於二零零六年十二月三十一日完成並以本集團於二零零六年十二月三十一日經審核綜合資產負債表及 Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 於二零零六年十二月三十一日資產負債表為基準並就本附錄所載附註所述的對備考調整的影響作出調整。隨附的附註已概括描述(i)與收購事項直接相關；(ii)預期對本集團有持續影響；及(iii)有事實根據之備考調整。

經擴大集團的未經審核備考資產負債表乃以多項假設、估計及不明朗因素為基準。隨附經擴大集團的未經審核備考資產負債表並不視作描述假設收購事項於二零零六年十二月三十一日完成，經擴大集團之實際財務狀況。

隨附經擴大集團之未經審核備考資產負債表應與本通函附錄一所載本集團過往財務資料一併閱覽。

	本集團二零零六年十二月三十一日	Funrise LLC	Funrise Inc.	Code 3 LLC	備考調整		備考結餘
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	附註	千港元
	(經審核)	(附註1(a))	(附註1(b))	(附註1(c))			
非流動資產							
物業、機器及設備	198,297	35,834	12,051	—	(8,414)	6	237,768
無形資產	—	8,500	—	—	268,298	6	276,798
於一間共同控制實體的權益	—	—	5,421	—	(5,421)	3	—
預付租賃款項	1,111	—	—	—	—		1,111
遞延稅項資產	344	—	—	—	—		344
	199,752	44,334	17,472	—	254,463		516,021

	本集團二零零六年十二月三十一日 千港元 (經審核)	Funrise LLC 千港元 (附註1(a))	Funrise Inc. 千港元 (附註1(b))	Code 3 LLC 千港元 (附註1(c))	備考調整 千港元	附註	備考結餘 千港元
流動資產							
存貨	192,556	291	7,246	4,555			204,648
應收貿易及其他款項	99,467	54,057	18,704	1,880			174,108
應收一間附屬公司優先股東款項	—	9	—	—	(9)	4	—
向關連人士提供的貸款	—	4,034	—	—	(4,034)	4	—
應收關連公司款項	—	128,075	11,006	6,373	(145,454)	2	—
預付租賃款項	32	—	—	—			32
持作買賣投資	820	—	—	—			820
可收回稅項	—	123	—	—			123
已抵押銀行存款	5,291	—	—	—			5,291
銀行結存及現金	30,871	8,163	—	3,658	(42,692)	4, 5, 6	—
	329,037	194,752	36,956	16,466			385,022
流動負債							
應付貿易及其他款項	130,393	108,986	10,710	2,668	163,529	5, 6	416,286
應付關連公司款項	—	—	88,538	57,299	(145,837)	2	—
來自股東貸款	—	—	1,560	—	(1,560)	4	—
應付股息	17,315	—	—	—			17,315
應付稅項	58,680	32	—	—			58,712
應付一間附屬公司優先股東款項	—	367	—	—	(367)	4	—
融資租賃項下的責任	—	141	1,435	—			1,576
銀行借貸 — 須於一年內償還	13,525	7,849	218	—	(8,067)	5	13,525
	219,913	117,375	102,461	59,967			507,414
流動資產(負債)淨額	109,124	77,377	(65,505)	(43,501)			(122,392)
資產總額減流動負債	308,876	121,711	(48,033)	(43,501)			393,629
非流動負債							
融資租賃項下的責任	—	129	7,488	—			7,617
銀行借貸 — 須於一年後償還	—	1,161	—	—	(1,161)	5	—
遞延稅項負債	5,369	—	—	—	77,136	6	82,505
	5,369	1,290	7,488	—			90,122
資產(負債)淨額	303,507	120,421	(55,521)	(43,501)			303,507

附註：

(1) a. 該等數據均摘錄自本通函附錄二所載合併財務資料。

b. 該等數據均摘錄自本通函附錄三所載的財務資料並按1美元兌7.8港元的滙率換算為港元。

c. 該等數據均摘錄自本通函附錄四所載的財務資料並按1美元兌7.8港元的滙率換算為港元。

(2) 調整代表抵銷 Funrise Holdings Group、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 公司間的往來賬結餘。

(3) Groundswell Trading Limited(「Groundswell」)乃一間由 Funrise Toys Limited 及 Funrise Inc. 擁有的共同控制實體，該兩間公司各持有其50%股份。Funrise Toys Limited 為 Funrise Holdings Group 的一間全資附屬公司。誠如附錄二所載列，Funrise Holdings Group 已根據合併會計處理法編製其財務資料。於集團重組後，Groundswell 將成為一間全資附屬公司，而 Funrise Holdings Group 則佔 Groundswell 股權之100%。調整旨在抵銷記錄於 Funrise Inc. 資產負債表的 Groundswell 50%股權。

(4) 調整代表 Funrise Group 根據購股協議清算所有到期的貸款及來自賣方的貸款，包括應收及應付一間附屬公司優先股東款項、向關連人士提供貸款及向 Funrise Group 股東提供的貸款。

(5) 調整代表根據購股協議清算於 Funrise Group 的銀行借貸。

(6) 調整代表(i)以總代價23,000,000美元(折合179,400,000港元)(並未計入本通函第6至第7頁購股協議所載的代價調整)投資於 Funrise Group 及直接與是次收購事項有關的估計專業費約15,000,000港元；及(ii)與 Funrise Group 租賃土地及樓宇約8,414,000港元(於集團重組後作為實物股息予以分派)的對銷。購股協議不會招致任何收購商譽或折讓，假設 Funrise Group 於二零零六年十二月三十一日資產與負債的公平值與其賬面金額相若，並上述已付代價超出 Funrise Group 資產與負債的差額代表所收購無形資產的公平值並確認因收購所招致相應的遞延稅項負債。無形資產包括專利權、Funrise Group 擁有的特許權組合、專利權及特許品牌的組合以及 Funrise Group 於美利堅合眾國分銷網絡的價值。本集團將委聘專業估值師評估該等無形資產於收購日期的價值，而上述已付代價超出 Funrise Group 資產與負債(包括無形資產)公平值之差額將於本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表入賬確認為商譽。確認無形資產所招致遞延稅項負債約77,136,000港元乃以董事作出的假設為基準，半數無形資產須按香港稅率17.5%繳納稅款，另一半則按美利堅合眾國稅率40%繳納稅款。

(7) 為撥資收購事項的代價，本公司以每股配售價1.8港元私人配售55,000,000股股份以及向股東取得約93,427,000港元的貸款，籌措約96,953,000港元的所得款項淨額。私人配售所得款項淨額及來自股東貸款的資金尚未於經擴大集團的未經審核備考財務資料內反映。

2. 未經審核備考資產負債表報告

致美力時集團有限公司董事之未經審核備考財務資料會計師報告

以下為吾等對於在二零零七年六月三十日刊發的通函(「通函」)附錄五第V—1至V—3頁所載美力時集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「美力時集團」)之未經審核備考財務資料作出報告，此等財務資料乃由　貴公司董事編撰，僅供參考，以便就收購 Funrise Holdings LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 Collectibles LLC(即「Funrise Group」連同美力時集團統稱為「經擴大集團」)全部股權對所呈列財務資料的影響提供資料。未經審核備考財務資料之編撰基準載於本通函第V—1頁。

貴公司董事及申報會計師各自之責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4章第29段，並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號「編製供載入投資通函之備考財務資料」，　貴公司董事須對編撰未經審核備考財務資料負全責。

根據上市規則第4章第29(7)段的規定，吾等須負責就未經審核備考財務資料表達意見，並向　閣下報告吾等的意見。對於吾等之前所發出有關編撰未經審核備考財務資料所採用任何財務資料的任何報告，除該等報告在發出當日指明的收件人外，吾等概不負責。

意見依據

吾等按照香港會計師公會所頒佈之香港投資通函呈報準則第300號「有關投資通函內備考財務資料之會計師報告」進行吾等之工作。吾等之工作主要包括比較未經調整財務資料與來源文件、審視有關調整的佐證，以及與　貴公司董事就未經審核備考財務資料進行討論，但並不涉及對任何相關財務資料作出的獨立驗證。

吾等已計劃及履行其工作，以取得吾等認為必要之資料及解釋，從而為吾等提供足夠證據，以合理確定未經審核備考財務資料已由　貴公司董事按所呈列之基準妥為編撰，有關基準與美力時集團之會計政策一致，而有關調整就根據上市規則第4章第29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言乃屬恰當。

未經審核備考財務資料根據　貴公司董事作出之判斷及假設而編製，僅供參考，而因其假設性質使然，並不保證或預示日後將發生任何事件，且未必預示經擴大集團於二零零六年十二月三十一日或其後任何日期的財政狀況。

意見

吾等認為：

a) 未經審核備考財務資料乃由　貴公司董事按所述的基準恰當編撰；

b) 該等基準與美力時集團的會計政策一致；及

c) 調整就根據上市規則第 4 章第29(1)段之規定所披露之未經審核備考財務資料而言乃屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師

二零零七年六月三十日

3. 債務聲明

於二零零七年四月三十日(本通函付印前編撰本債務聲明的最後可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的未償還借貸總額約53,669,000港元，包括短期銀行借貸、進口信貸、銀行透支、打包放貸及按揭貸款分別約12,118,000港元、14,918,000港元、24,777,000港元、548,000港元及1,308,000港元，此等借貸由定期銀行存款、個人擔保、土地及樓宇及公司擔保所抵押。此外，經擴大集團尚未履行融資租賃項下責任約8,293,000港元。融資租賃項下責任乃由出租人以出租資產的押記作為抵押。

於二零零七年四月三十日營業時間結束時，經擴大集團就終止代理協議於法國採取的法律行動所索償14,132,000港元具有或然負債。

除上述及其他部份所披露者以及集團間負債外，經擴大集團的公司於二零零七年四月三十日營業時間結束時並無任何未償還按揭、抵押或債券、已發行及未贖回或已同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務或任何租購承擔、承兑負債或承兑信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

就上述債務聲明而言，外幣數額乃按二零零七年四月三十日營業時間結束時的概約滙率換算為港元。

董事認為，自二零零七年四月三十日營業時間結束以來，經擴大集團的債務及或然負債並無任何重大變化。

4. 營運資金

經考慮一名股東認購本公司新股份之所得款項淨額、股東墊支本集團之貸款、現時可供經擴大集團動用銀行融資額及來自經營之現金流量後，董事認為經擴大集團擁有充足的營運資金應付其目前(即由本通函日期起計至少12個月)的需要。

1. 責任聲明

本通函遵照上市規則載有有關本集團及經擴大集團的資料。董事對本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全面責任，且已作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函並無遺漏其他事實，致使本通函任何聲明有所誤導。

2. 股本

本公司於最後可行日期的法定及已發行股本如下：

法定股本：		港元
1,000,000,000股股份	每股面值0.10港元之股份	100,000,000
已發行及將予發行、繳足或入賬列為繳足股本		
632,156,967股股份	每股面值0.10港元之股份	63,215,697

3. 披露董事權益

於最後可行日期，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的權益及淡倉(包括按證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條例規定設立的登記冊中的權益及淡倉；或(iii)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉；或(iv)根據收購守則的規定將於本通函予以披露的權益及淡倉如下：

好倉

本公司股本中每股面值0.10港元的普通股

董事／行政總裁姓名	身份及權益性質	所持已發行普通股數目	佔已發行股本百分比(%)
鄭榕彬(主席)	公司權益(附註1)	356,918,800	56.46%
庾瑞泉(董事)	個人權益	628,000	0.10%
鄭詠詩(董事)	個人權益	700,000	0.11%
Michael Adam Greenberg(行政總裁)	個人權益	840,000	0.13%

附註：

1. 356,918,800股股份由一間於英屬處女群島註冊成立的公司 Suncorp Investments Group Limited（「Suncorp」）持有。而鄭榕彬先生則全資擁有 Suncorp 之全部已發行股本。

購股權

承授人	附於最後可行日期未行使之購股權的相關股份數目	行使價	行使期
庾瑞泉（董事）	2,922,000（附註1）	2.34	二零零六年一月二十七日至二零零九年一月二十六日
Michael Adam Greenberg（行政總裁）	5,846,000（附註2）	2.34	二零零六年一月二十七日至二零零九年一月二十六日
經挑選之僱員	8,433,333（附註3）	1.936	二零零七年九月六日至二零一零年九月六日
總計	17,201,333		

附註：

1. 本公司董事庾瑞泉先生擁有根據本公司購股權計劃於二零零五年十月二十七日獲授的購股權所涉及2,922,000股相關股份（相當於本公司於最後可行日期已發行股本中約0.46%的權益）中的實益擁益。

2. 本公司行政總裁 Michael Adam Greenberg 先生擁有根據本公司購股權計劃於二零零五年十月二十七日獲授的購股權所涉及5,846,000股相關股份（相當於本公司於最後可行日期已發行股本中約0.92%的權益）中的實益擁益。

3. 根據本公司購股權計劃於二零零七年六月八日獲授的購股權所涉及8,433,333股相關股份（相當於本公司於最後可行日期已發行股本中約1.33%的權益）。

除上文所披露者外，於最後可行日期，董事、本公司主要行政人員或彼等各自的聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，概無擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的權益或淡倉（包括按證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條例規定設立的登記冊中的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或(iv)根據收購守則的規定將於本通函予以披露的權益或淡倉。

4. 主要股東權益

於最後可行日期，就董事或本公司主要行政人員所知，除本公司或經擴大集團任何其他成員公司若干董事或主要行政人員外，下列人士或企業在本公司股份或相關股份中擁有證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須予披露的權益或淡倉：

好倉

本公司股本中每股面值0.10港元的普通股

股東名稱	身份	所持已發行普通股數目	佔本公司已發行股本的百分比
Suncorp (附註1)	實益擁有人	356,918,800	56.46%
Veer Palthe Voûte NV	實益擁有人	52,666,911	9.13%
Dresdner Bank Aktiengesellschaft (附註2)	由受控制公司持有權益	52,666,911	9.13%
Allianz SE (附註3)	由受控制公司持有權益	52,666,911	9.13%
Value Partners Limited	實益擁有人	63,000,000	9.96%
謝清海 (附註4)	由受控制公司持有權益	63,000,000	9.96%
Manulife Global Fund — China Value Fund	實益擁有人	32,814,000	5.68%

附註：

1. Suncorp 為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由鄭榕彬先生實益擁有。

2. 52,666,911股股份由 Veer Palthe Voûte NV 持有，該公司由 Dresdner Bank Aktiengesellschaft 透過 Dresdner Bank Luxembourg S.A. 持有100%權益。

3. 52,666,911股股份由 Veer Palthe Voûte NV 持有，該公司由 Dresdner Bank Aktiengesellschaft 透過 Dresdner Bank Luxembourg S.A. 持有100%權益，而 Dresdner Bank Aktiengesellschaft 則由 Allianz SE 透過 Allianz Finanzbeteiligungs GmbH 持有81.10%權益。

4. 63,000,000股股份由 Value Partners Limited 持有，Value Partners Limited 由謝清海先生持有35.65%的權益。

除上述所披露者外，於最後可行日期，就董事或本公司主要行政人員所知，除本公司或經擴大集團任何其他成員公司若干董事或主要行政人員外，並無任何人士在本公司股份或相

關股份中擁有證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須予披露的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在經擴大集團任何成員的股東大會上投票的任何類別股本面值百分之十或以上的權益。

5. 董事擁有的資產權益

本公司間接全資附屬公司美力時資源企業有限公司與鄭榕彬先生的聯繫人(定義見上市規則)國龍塑膠製品有限公司於二零零五年五月一日就香港物業訂立租約，而該租約於二零零七年五月四日經公平磋商後續期。該重續租約的月租為18,000港元。

除上文所披露者外，於最後可行日期，並無董事直接或間接擁有經擴大集團自二零零六年十二月三十一日(經擴大集團最近期公佈的經審核財務報表結算日)以來向經擴大集團任何成員所買賣或租用或建議買賣或租用的資產。

6. 董事擁有競爭業務權益

於最後可行日期，除經擴大集團業務外，各董事及彼等各自的聯繫人並無擁有任何直接或間接與經擴大集團業務競爭或可能競爭的業務權益。

7. 董事擁有的合約權益

除於本附錄「董事擁有的資產權益」一節所披露的租約及下文所披露的資料外，於最後可行日期，並無董事直接或間接擁有經擴大集團任何成員所訂立而於最後可行日期仍然生效且與經擴大集團業務有重大關係的合約或安排的重大權益：

本公司間接全資附屬公司建恒企業(澳門離岸商業服務)有限公司(「建恒企業(澳門離岸商業服務)」)與鄭榕彬先生的聯繫人(定義見上市規則)亞洲機械代理有限公司(「亞洲機械」)進行多項買賣交易，內容有關自二零零四年十二月一日起，建恒企業(澳門離岸商業服務)以總代價2,332,000港元向亞洲機械購買機器及設備。

8. 董事的服務合約

於最後可行日期，並無董事與本公司或經擴大集團任何成員公司已訂立或建議訂立並非於一年內到期或本公司不作賠償(法定賠償除外)則不得於一年內終止的服務合約。

9. 重大合約

以下為經擴大集團成員於最後可行日期前最近兩年內，並非在本公司日常業務中訂立的重大或可屬重大合約：

(a) 本公司一間間接全資附屬公司訂立了的多份協議，以代價10,000,000港元向一名獨立第三方出售建於沙田市地段142號地塊上之香港新界沙田坳背灣街30至32號華耀工業中心9樓全部車間1至12號及3樓停車位41及51號，生效日期為二零零六年六月十二日；

(b) 本公司一間間接全資附屬公司以代價1港元向一名獨立第三方出售其間接全資附屬公司美力時傳訊有限公司，生效日期為二零零六年六月二十九日；及

(c) 購股協議；及

(d) 認購協議。

10. 重大不利變動

於最後可行日期，就董事所知，經擴大集團之財務或經營狀況自二零零六年十二月三十一日(即本集團最近期經審核財務報表的結算日)以來並無任何重大逆轉。

11. 訴訟

(a) Funrise Toys Europe SA(一間法國公司)於二零零一年十月透過里昂商事法庭向一間於香港註冊成立的實體及本公司間接全資附屬公司 Funrise Toys Limited 提出起訴。Funrise Toys Europe SA 聲稱，由於 Funrise Toys Limited 以不當的方式終止上述兩間公司訂立之代理協議，根據法國法律，Funrise Toys Europe SA 理當獲得賠償。於二零零一年十二月十九日，里昂商事法庭於簡易法律程序中判 Funrise Toys Limited 勝訴。

Funrise Toys Limited 為取回「Funrise」商標的擁有權，Funrise Toys Limited 透過里昂原訴民事法庭向 Funrise Toys Europe SA 採取法律行動。於二零零二年六月二十五日，法庭將「Funrise」商標歸還予 Funrise Toys Limited，惟 Funrise Toys Limited 須根據裁決向 Funrise Toys Europe SA 支付一筆經審批的索償，理據為上述雙方屬代理與委託人的關係，歸還商標一事對 Funrise Toys Europe SA 帶來1,282,487.74歐元的損失。Funrise Toys Limited 向里昂上訴法庭提出的上訴已於二零零四年六月三日被駁回，隨後，Funrise Toys Limited 於二零零四年十一月三日正式向法國最高法院提出上訴。

於二零零二年三月十九日，Funrise Toys Europe SA 於法國提交破產保護申請。根據該項破產保護申請，Funrise Toys Limited 與一間於美國加州註冊成立的實體及本公司間接全資附屬公司 Funrise, Inc. 向 Funrise Toys Europe SA 提出索償，此等索償已獲里昂破產法庭批准為認許索償。索償金額合共494,976.46歐元。一旦法國最

高法院裁定 Funrise Toys Limited 敗訴，Funrise Toys Limited 與 Funrise, Inc. 應付 Funrise Toys Europe SA 破產案的淨餘額將為787,511.28歐元另加利息。然而，倘法國法庭判予 Funrise Toys Europe SA 損失金額乃首次支付的款額(此乃最終追索權的可接納情況)，法國最高法院方才考慮此案。

(b) 由於 Alexandre Veron 未有償還一筆以其個人身份獲授的貸款並要求 Alexandre Veron 向 Fortis Bank 償還一筆代表其本身借入的貸款(Funrise Toys Limited 為擔保人)，Funrise Toys Limited 透過香港特別行政區高等法院向 Alexandre Veron 採取法律行動。此項訟案自二零零二年八月透過里昂原訴民事法庭 (Tribunal de Grande Instance) 展開，Funrise Toys Limited 向 Alexandre Veron 要求索償的金額如下：

(i) 授予 Alexandre Veron 的私人貸款本金額70,000美元；

(ii) 截至二零零一年十二月三十一日的到期利息65,288.73美元；

(iii) Alexandre Veron 向 Fortis Bank 借入一筆1,552,848.77港元的款項，其中 Funrise Toys Limited 擔任擔保人；及

(iv) 10,000歐元的律師費。

由於證據不足，故此里昂原訴民事法庭於二零零六年九月七日駁回有關索償。此外，該法庭亦將3,500歐元的律師費分配予 Alexandre Veron。

由於此項判決尚未正式送遞至香港的 Funrise Toys Limited，故尚未提出上訴。然而，Funrise Toys Limited 確實有意就此判決提出上訴。就入賬而言，Funrise Toys Limited 要求索償的金額已經撇銷，倘 Funrise Toys Limited 提出上訴，此筆金額實際仍為或然收益。或然收益將為270,000美元另加利息。Funrise Toys Limited 已取得 Alexandre Veron 私人住所的法令按揭，作為此項上訴訴訟任何潛在款項的抵押。此法令於二零零八年七月二十五日或之前仍屬有效。

除披露者外，經擴大集團各成員並無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，經擴大集團各成員並無任何未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

12. 專家資格及同意

以下是本通函載有其意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
德勤 • 關黃陳方會計師行	執業會計師

於最後可行日期，德勤 • 關黃陳方會計師行：

(a) 已就本通函的發行發出同意書，表示同意以現時的形式及內容轉載及／或引述其名稱，且並無撤回同意書；

(b) 並無直接或間接擁有經擴大集團任何成員自二零零六年十二月三十一日(本集團最近期公佈的經審核財務報表結算日)以來所買賣或租用或建議買賣或租用的資產權益；及

(c) 並無實益擁有本集團任何成員股本權益，亦無自行認購或提名他人認購本集團任何成員證券的權利(不論是否可合法行使)。

13. 一般資料

(a) 本公司註冊辦事處位於 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

(b) 本公司的香港主要營業地點位於香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心9樓901室。

(c) 本公司的股份過戶登記處香港分處是秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

(d) 本公司的公司秘書為黎美芳女士，持有工商管理碩士學位，為香港公司秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的會員。

(e) 本公司合資格會計師為朱楚蓮小姐，為香港會計師公會資深會員。

(f) 本通函中英文本如有歧義，以英文本為準。

14. 備查文件

直至二零零七年七月二十日(包括該日)前，以下文件可於任何週日(公眾假期除外)正常辦公時間在本公司香港主要營業地點香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心9樓901室查閱：

(a) 本公司組織章程細則及公司細則；

(b) 本附錄「重大合約」一段所述的重大合約；

(c) 本附錄「董事擁有的合約權益」一段所述的合約及安排；

(d) 本附錄「專家資格及同意」一段所述的同意書；

(e) 本公司截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度各年的年報；

(f) Funrise LLC、Funrise Inc. 及 Code 3 LLC 各自的會計師報告，全文分別載於本通函附錄二、三及四；及

(g) 德勤•關黃陳方會計師行發出經擴大集團的未經審核備考資產負債表及經擴大集團的會計師報告，全文載於本通函附錄五。