

此 乃 要 件 請 即 處 理

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

閣下如已將名下之德普科技發展有限公司股份全部出售或轉讓，應立即將本通函及隨附代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣之銀行經理、持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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



TECH PRO TECHNOLOGY DEVELOPMENT LIMITED

德普科技發展有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：03823)

非常重大收購事項  
及  
股東特別大會通告

本公司謹訂於二零一五年六月三十日(星期二)上午十時正在香港皇后大道中181號新紀元廣場14樓1403室舉行股東特別大會(股東特別大會)，召開股東特別大會之通告載於本通函第119至120頁。隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附代表委任表格印列指示填妥表格，並盡快且無論如何不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前48小時交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司之辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可出席股東特別大會並於會上投票。

二零一五年六月十三日

# 目 錄

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	4
附錄一 – 本集團財務資料 .....	22
附錄二 – 目標公司財務資料 .....	43
附錄三 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	94
附錄四 – 風險因素 .....	111
附錄五 – 一般資料 .....	114
股東特別大會通告 .....	119

## 釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「收購事項」	指	根據收購協議條款建議收購銷售股份
「收購協議」	指	買方、賣方及目標公司就收購事項所訂立日期為二零一五年五月十八日之有條件協議
「該公佈」	指	本公司就收購事項所刊發日期為二零一五年五月十八日之公佈
「聯繫人士」	指	具上市規則賦予該詞之涵義
「協會」	指	Association Football Club Sochaux Montbéliard
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「本公司」	指	德普科技發展有限公司，於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份在聯交所主板上市
「完成」	指	根據收購協議條款及條件完成收購事項
「關連人士」	指	上市規則所定義者
「代價」	指	收購事項代價7,000,000歐元
「累計條件」	指	收購協議所載截至二零一六年六月三十日及二零一七年六月三十日止各財政年度有關賣方承諾的累計條件
「董事」	指	本公司不時的董事
「股東特別大會」	指	本公司擬於二零一五年六月三十日(星期二)上午十時正假座香港皇后大道中181號新紀元廣場14樓1403室召開以考慮及酌情批准收購協議及所涉交易等的股東特別大會

## 釋 義

「經擴大集團」	指	收購事項後經擴大之本集團
「FCSM協議」	指	目標公司與協會於二零一零年七月一日就目標公司與協會各項活動及費用安排(尤其是業餘／職業領域、訓練活動及相關費用、場地、建築與設備以及商標)訂立之協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等並無關連的第三方
「最後可行日期」	指	二零一五年六月十二日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料的最後可行日期
「意向書」	指	買方與賣方於二零一五年二月十七日就收購事項訂立之意向書(經日期為二零一五年三月三十日之意向書(修訂本)修訂)
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最終完成通知書」	指	買方向賣方發出的完成通知書，當中載列有否達成累計條件的合理詳情
「中國」	指	中華人民共和國
「買方」	指	萊德斯俱樂部有限公司，於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為本公司全資附屬公司
「銷售股份」	指	目標公司250,000股股份，相當於目標公司於收購協議日期的全部已發行股本

## 釋 義

「借調協議」	指	賣方與目標公司於二零零五年一月三日就借調Peugeot Citroën Automobiles聘用的管理人員予目標公司簽訂的協議(後於二零零九年六月三十日修訂)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	Football Club Sochaux-Montbéliard SA，法國股份有限公司
「商標轉讓協議」	指	賣方與目標公司將就轉讓目標公司商標簽訂的協議
「過渡服務協議」	指	目標公司與賣方將訂立的協議，當中詳載賣方為完成收購事項將提供的服務
「賣方」	指	Automobiles Peugeot SA，法國股份有限公司，為收購協議的賣方
「賣方承諾」	指	收購協議條款所載賣方提供的承諾
「€」或「歐元」	指	歐盟歐元區之法定貨幣歐元
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「%」	指	百分比



TECH PRO TECHNOLOGY DEVELOPMENT LIMITED

德普科技發展有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：03823)

執行董事：

李永生先生

劉新生先生

招自康先生

獨立非執行董事：

劉雲翔先生

吳偉雄先生

譚德華先生

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港

中環

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座14樓1402室

敬啟者：

## 非常重大收購事項

及

## 股東特別大會通告

### 緒言

謹請參閱本公司有關收購事項的公佈，收購事項根據上市規則第14章屬本公司非常重大收購。

本通函旨在向閣下提供：(i)收購事項的進一步詳情；(ii)目標公司的財務資料；(iii)本公司的財務及其他資料；(iv)經擴大集團之未經審核備考財務資料；及(v)股東特別大會通告。

## 收購

於二零一五年五月十八日(聯交所交易時段後)，買方、賣方及目標公司訂立收購協議，買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售銷售股份，即目標公司的全部已發行股本。收購協議詳情載於下文。

## 收購協議

日期：

二零一五年五月十八日(交易時段後)

訂約方：

- (1) 買方：萊德斯俱樂部有限公司，本公司全資附屬公司
- (2) 賣方：Automobiles Peugeot SA，法國股份有限公司
- (3) 目標公司：Football Club Sochaux-Montbéliard SA

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，(i)賣方主要從事生產業務；及(ii)賣方及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

## 收購資產

根據收購協議，買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售銷售股份。

銷售股份指目標公司的全部已發行股本。

## 代價

買方須於完成時支付現金代價7,000,000歐元予賣方。

代價由賣方與買方根據目標公司於二零一四年十二月三十一日的未經審核資產淨值約20,190,000歐元及目標公司於二零一五年五月完成分派特別股息6,950,000歐元的折讓公平協定，先前由買方與賣方於訂立意向書時協定。

代價將以本集團內部資源撥付。

## 賣方承諾

根據收購協議，倘目標公司於截至二零一六年六月三十日及二零一七年六月三十日止財政年度各年達成累計條件，賣方將向買方支付最高3,000,000歐元。

累計條件如下：

- (1) 目標公司概無宣佈資不抵債或根據法國法律進入破產、倒閉、停業或任何其他類似程序；
- (2) 目標公司保持法國足球甲級聯賽(法甲聯賽)或法國足球乙級聯賽(法乙聯賽)的參賽席位；
- (3) 目標公司提供法國聯賽管理監控理事會審核目標公司財政預算後不會採取任何限制措施的憑證；
- (4) 目標公司的擁有權及／或股權並無任何變更；及
- (5) 目標公司的股本並無減少，以少於完成時股本數額加上因賣方承諾而增持的目標公司股本(包括目標公司派付或支付的任何股息)為限。就收購協議而言，宣派或支付截至二零一七年六月三十日止財政年度末前的股息將視為目標公司股本減少。

法國聯賽管理監控理事會負責法國職業足球俱樂部的法律及財務控制，確保彼等遵守相關國內及國際法規。法國聯賽管理監控理事會亦擔任目標公司的會計憑證監事，主要負責確保目標公司預算平衡及目標公司產生的投資／開支不超過其財務能力。

倘不符合相關法規，法國聯賽管理監控理事會有權採取罰款、就此禁止參與本賽季足球盃(法國盃及聯賽盃)及將該俱樂部降為較低級別的聯賽等限制措施。

賣方承諾須目標公司於截至二零一六年六月三十日及二零一七年六月三十日止財政年度各年達成累計條件方可作實。倘於截至二零一六年六月三十日及二零一七年六月三十日止財政年度各年未達成累計條件，則賣方無須於截至二零一六年六月三十日及二零一七年六月三十日止財政年度各年分別向買方支付1,500,000歐元。

## 董事會函件

賣方承諾如下進行：

- (1) 賣方須於收到(a)最終完成通知書(當中說明截至二零一六年六月三十日止財政年度累計條件的達成情況)；及(b)目標公司股東會議(就增持目標公司股本1,500,000歐元進行表決)記錄副本後十五日內向買方支付1,500,000歐元；及
- (2) 賣方須於收到(a)最終完成通知書(當中說明截至二零一七年六月三十日止財政年度累計條件的達成情況)；及(b)目標公司股東會議(投票確認完成增持目標公司股本1,500,000歐元)記錄副本後十五日內向買方支付1,500,000歐元。

根據收購協議，買方確認並保證會將因賣方承諾而收取的任何金額以增持目標公司股本的方式投資於目標公司。(i)買方根據賣方承諾收取的任何款項不會直接給予買方，而是以增持目標公司股本的方式給予目標公司；及(ii)相關款項主要用於目標公司的業務，而非買方的其他業務，此為買賣雙方的意願。

由於目標公司將於完成時成為本集團全資附屬公司，因賣方承諾而增持的任何目標公司股本亦會增加本集團價值。

### 先決條件

買方收購銷售股份之責任須待下列條件於二零一五年六月三十日前達成或獲豁免(視情況而定)後，方告完成：

- (1) 目標公司董事會成員所持目標公司全部股份轉讓予賣方；
- (2) 目標公司主席及全體董事會成員辭任，並放棄對目標公司的任何類別權利或申索(不論有否披露)；
- (3) 完成商標轉讓協議；
- (4) 終止借調協議；
- (5) 完成過渡服務協議；

## 董事會函件

- (6) 關閉目標公司於 Société Financière de Banque – Sofib SA (於法國提供商業銀行服務(僅會向賣方及其聯屬公司於法國的經銷商/交易商提供,而目標公司於完成時不符合相關要求)開立的所有現有銀行賬戶,並將所有可用現金頭寸轉移至目標集團的另一現有銀行賬戶,及按買方可能要求的方式修改運作目標公司所有銀行賬戶的所有現有授權;
- (7) 法國律師事務所 Thomas Mayer & Associates 出具有關賣方簽署收購協議所需批文的法國法律意見;
- (8) 賣方及目標公司取得收購協議所需的所有必要同意、許可及批准(即目標公司董事會授權轉讓銷售股份的會議紀錄);
- (9) 股東於將舉行及召開的股東特別大會上通過批准收購協議及所涉交易之決議案;及
- (10) 完成將 FCSM 協議年期由二零一五年七月一日續期至二零二零年六月三十日,並確認「區長」已發出相關批文,該職位隸屬法國內政部,負責為外國人發行身份證、駕駛證、護照、居住及工作許可證、車輛登記、協會登記(創辦、狀態變更、解散)及負責管理警察等。

除第(7)、(9)及(10)項條件不可豁免外,上述所有其他條件均可由買方向賣方發出通知予以豁免。截至最後可行日期,上述條件均未達成。截至最後可行日期,買方現時無意豁免該等條件。

賣方出售銷售股份之責任須待下列條件於二零一五年六月三十日前達成或獲豁免(視情況而定)後,方告完成:

- (1) 買方於收購協議所作聲明及保證於完成日期在所有方面均真實準確,惟表明就特定時間作出之聲明及保證僅於有關時間在所有方面真實準確除外;及
- (2) 買方已取得所有必要同意、許可及批准。

## 董事會函件

上述所有條件均可由賣方向買方發出通知予以豁免。截至最後可行日期，上述(2)條件經已達成，而上述(1)條件將於完成當日達成。截至最後可行日期，賣方現時無意豁免該等條件。

倘截至二零一五年六月三十日仍未達成或獲豁免(視情況而定)該等條件，則收購協議將會終止，其後各訂約方均毋須對對方承擔任何責任及負債，惟前期違反相關條款及條件則除外。

### 完成

收購事項將於二零一五年六月三十日或收購協議訂約方可能協定的其他日期完成，惟須待達成或獲豁免收購協議的先決條件。

完成後，目標公司將成為本公司全資附屬公司，目標公司的財務資料將於完成後在本集團的財務資料綜合入賬。

於最後可行日期，賣方向目標公司提供的服務如下：

- (1) IT工作站、台式電腦和筆記本電腦；
- (2) IT工作站軟件；
- (3) 網絡設備；
- (4) 應用服務器和數據庫；
- (5) 電子郵件；
- (6) 域名；及
- (7) 互聯網接入。

完成後，目標公司及賣方將訂立過渡服務協議，賣方將以象徵式代價繼續向目標公司提供上述服務，最長為期六個月，以於完成後和過渡期間買方及目標公司可繼續因賣方IT支持而獲益。目標公司目前正尋求新服務供應商提供IT支持服務，並會邀請新服務供應商報價或投標。董事認為，目標集團尋求新服務供應商提供IT支持服務並非難事。完成後，倘目標公司物色到合適的新服務供應商提供IT支持服務，目標公司會於過渡服務協議期限屆滿前終止過渡服務協議。

於最後可行日期，目標公司是若干商標的註冊擁有人，該等商標附有賣方的圖案元素「獅子」及／或字眼「Peugeot」。目標公司將於完成時與賣方訂立商標轉讓協議，目標公司將商標轉讓予賣方。商標轉讓協議規定，為讓目標公司創建新的視覺形象，目標公司獲授權繼續免費獨家使用該等商標直至二零一五年十二月三十一日為止。目標公司可將「FCSM」及／或「Football Club De Sochaux Montbeliard」名稱用作商標或商業名稱，對此並無時間限制，並可註冊「FCSM」及／或「Football Club De Sochaux Montbeliard」名稱為商標，但應採用不同標識。賣方亦同意自商標轉讓協議日期起不再使用該等商標及「FCSM」及「Football Club De Sochaux Montbeliard」名稱，亦不再續期。

## 目標公司資料

目標公司為於一九二八年創立的職業足球協會，其後成為有限公司，主要從事發展及推廣職業足球俱樂部。目標公司是法國一家具歷史意義的足球俱樂部，曾多次於法國贏得重要冠軍獎。

根據法國運動法(適用於運動業務的法律規定，具有成文法的效力)第L.122-14條，目標公司於二零一零年七月一日與協會就目標公司與協會分配各項活動及管理費用安排(尤其是業餘／職業領域、訓練活動及相關費用、場地、建築與設備以及商標)訂立FCSM協議。FCSM協議亦規定協會與目標公司的管理人須為不同人士。目標公司根據FCSM協議向協會支付不多於300,000歐元的年費。

協會的主要職責與業餘領域的活動(與職業活動相對)有關。根據法國運動法第R.122-8條，負責業餘領域的協會必須與經營職業領域的公司訂立協議，詳列相關活動的分配以及與訓練相關者。

體育聯盟若與體育聯合會相聯，而相關聯合會涉及舉辦體育賽事且(i)收益超逾1.2百萬歐元或(ii)僱用薪酬超逾800,000歐元的球員，則體育聯盟須設立專門公司管理職業活動(與業餘活動相對)，且有關公司有法律責任與協會訂立協議。

FCSM協議分配的各项活動以及費用安排如下：

(1) 業餘／職業領域

協會負責「業餘」領域：兒童足球、引介選手參與Franche-Comté League舉辦的青少年競賽及女子足球。目標公司負責「職業」領域：職業競賽、高級球隊、Youth Academy (YA)、賽前訓練、招募初級及高級球員、舉辦球賽及所有商業活動(商品、廣告、夥伴關係、銷售廣告位等)。

協會須將「職業」活動的全部收入轉交目標公司，而目標公司須將「業餘」活動的全部收入轉交協會。

協會允許目標公司登記其職業球隊參與法國足球協會(FFF)及法國職業足球聯盟(LFP)舉辦的全國球賽。

(2) 預選及選拔培訓活動

預選及選拔培訓活動是目標公司的職責，惟不包括兒童足球、引介活動及女子足球。

目標公司與協會共設技術政策，由Youth Academy (YA)的技術經理予以實施，協會不參與財務事宜。

(3) 目標公司參與協會負責的活動

目標公司向協會無償提供教練，並提供最高8,000歐元(不含稅、開發票)的全套用品及設備。訓練成本(球場照明、球場維護、淋浴)由目標公司承擔，協會須為此每年支付指定費用。

(4) 球場、建築及設施

協會球隊可使用Youth Academy的設施。

(5) 商標

協會獲授非獨家權利於協議期內免費使用Football Club De Sochaux Montbeliard商標僅作自用(非商業用途)。

## 董事會函件

目標公司應付予協會的年費由雙方商定。目標公司目前每年支付151,500歐元，協議對該費用的計算基準並無其他規定。根據消費價格指數限額2%按年修訂年費。

目標公司於二零零五年一月三日與Automobiles Peugeot SA訂立借調協議（於二零零九年六月三十日修訂），協議規定借調Peugeot Citroën Automobiles（就本公司所知，為賣方的聯屬公司）聘用的管理人員。借調人員的工資仍由Peugeot Citroën Automobiles支付及提供工資單。截至二零一四年六月三十日止年度，三名管理人員被借調至目標公司。終止借調協議是完成收購事項的先決條件之一。

於最後可行日期，賣方擁有目標公司249,995股股份，相當於目標公司已發行股本的99.99%，而目標公司董事會成員擁有5股股份，相當於目標公司已發行股本的0.01%。

根據二零一四年七月三十一日頒佈的法國法律2014-856號(loi relative à l'économie sociale et solidaire dite「Loi Hamon」)，目標公司已及時正式知會僱員有關目標公司預期控制權變更。此外，目標公司於二零一五年三月二十日取得工會對相關業務的意見。

目標公司由以下組織／機構監管：

- (1) 法國足球協會(FFF)，負責(a)按年向足球俱樂部發放允許其經營業務活動的許可證；(b)監督及組織法國職業足球的教學與訓練；及(c)處理足球俱樂部的行政事宜(認證及國家隊選拔等)；
- (2) 法國職業足球聯盟(LFP)，主要負責(a)核證足球球員合約；及(b)確保Youth Academy合乎各項持續規定，亦對職業足球合約相關的糾紛有優先專屬管轄權；
- (3) 國際足聯總部(FIFA)，負責管理(a)球員經理人；(b)職業足球球員轉會；及(c)球員與足球俱樂部及各足球俱樂部之間關係相關的事宜；及
- (4) 法國聯賽管理監控理事會(DNCG)，主要負責足球俱樂部的法律、財務及會計事宜。

目標公司的營運須取得以下許可證及批准：

(1) 法國足球協會(FFF)各賽季的認證

法國足球協會(FFF)每年向足球俱樂部授出認證。目標公司足球俱樂部已取得二零一四／二零一五年賽季認證且將申請二零一五／二零一六年賽季的認證，預期目標公司會於新賽季開始前取得該認證。

(2) 法國職業足球聯盟(LFP)參賽資格／認證

法國職業足球聯盟(LFP)的參賽資格須按Youth Academy (YA)及足球球員合約評定。參賽資格須在每年作出實地評估，確保Youth Academy符合技術要求、運動與訓練結構及住宿設施等各項持續規定後確定。目標公司足球俱樂部已取得二零一四／二零一五年賽季的參賽資格，預計新賽季開始前會進行二零一五／二零一六年賽季的實地評估。

法國職業足球聯盟(LFP)會就足球球員的合約認證通知足球俱樂部、球員及法國足球協會(FFF)。法國職業足球聯盟(LFP) (i)確保合約符合法律規定；及(ii)與法國聯賽管理監控理事會(DNCG)檢查足球俱樂部的狀況。截至最後可行日期，目標公司足球俱樂部所有球員的合約均取得法國職業足球聯盟(LFP)的認證。

(3) 「區長」批准FCSM協議

根據法國運動法第L.122-15及R.122-9條，FCSM協議於「區長」批准時即生效。「區長」確保FCSM協議合乎法律規定。FCSM協議現時有效期至二零一五年六月三十日止，而其中一項先決條件是FCSM協議有效期須延至二零二零年六月三十日。

## 董事會函件

### 目標公司財務資料

下文載列目標公司主要財務數據概要，摘錄自目標公司根據香港財務報告準則編製之截至二零一三年六月三十日及二零一四年六月三十日止兩年度及截至二零一四年十二月三十一日止六個月的經審核賬目：

	截至 二零一三年 六月三十日 止財政年度 (經審核) 千歐元	截至 二零一四年 六月三十日 止財政年度 (經審核) 千歐元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止六個月 (經審核) 千歐元
營業額	26,979	24,938	5,434
除稅前(虧損)淨額	(3,352)	(13,186)	(750)
除稅後(虧損)淨額	(3,352)	(13,186)	(750)

目標公司於二零一四年十二月三十一日的經審核資產淨額約為20,190,000歐元。

截至二零一三年六月三十日止年度錄得虧損主要是由於出售球員註冊權的收益減少所致。截至二零一二年六月三十日止年度出售球員註冊權的收益為19.44百萬歐元，而截至二零一三年六月三十日止年度出售球員註冊權的收益僅為5.27百萬歐元。

截至二零一四年六月三十日止年度錄得虧損主要是由於其他經營開支增加所致。由於目標公司足球隊二零一三年至二零一四年賽季最終排名第18並由法甲聯賽降級至法乙聯賽，故目標公司決定終止大部分球員合約，致使目標公司若干資產減值。其他成本包括(a)因提前終止合約向球員賠償的費用；(b)無形資產球員註冊權減值3.71百萬歐元；(c)撤銷無形資產球員註冊權1.44百萬歐元；及(d)物業及設備減值1.36百萬歐元。

## 董事會函件

### 目標公司主要資產及負債

基於按香港財務報告準則所編製目標公司截至二零一四年十二月三十一日止六個月的經審核賬目所得目標公司二零一四年十二月三十一日的主要資產及負債詳情如下：

	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 千歐元
<b>資產</b>	
貿易及其他應收賬	5,159
現金及現金等值	22,757
<b>負債</b>	
貿易應付賬	2,219
應付薪資	1,084
遞延收益	2,312
其他應付款項	972
應付增值稅	1,340

全部長期資產包括球員註冊權、物業及設備與其他無形資產，已於二零一四年六月三十日及二零一四年十二月三十一日全面減值，是由於目標公司足球隊於二零一四年／二零一五年賽季由法甲聯賽降級至法乙聯賽。

### 目標公司現有球隊及管理團隊

於最後可行日期，目標公司足球隊共有24名職業足球員及逾40名年青球員，連同一名一隊教練、一名一隊助理教練、一名守門員教練、一名一隊體能教練、一名裝備負責人及兩名一隊醫療人員與其他助理醫療人員。

目標公司的足球俱樂部由主席Denis Worbe先生、副主席Christian Peugeot及四名董事會成員與足球俱樂部行政總裁、財務總監、行政總監及商務總監管理。

### 過往表現及目前排名

目標公司足球隊過往三個賽季的表现如下：

賽季	聯賽	比賽場次	得分	排名
二零一二年至 二零一三年賽季	法甲聯賽	38	41	15
二零一三年至 二零一四年賽季	法甲聯賽	38	40	18 (附註)
二零一四年至 二零一五年賽季	法乙聯賽	38	52	10

附註：二零一三年至二零一四年賽季，足球隊於20支球隊中排名第18，二零一四年至二零一五年賽季由法甲聯賽降級至法乙聯賽。

### 目標公司的收益模式

目標公司的收益及溢利主要來自：

- (a) 廣播收益：廣播收益由法國聯賽管理監控理事會(「DNCG」)及法國職業足球聯盟(「LFP」)按年調整，包括固定部分及浮動部分。固定部分視乎足球俱樂部參與的聯盟而預先釐定並於足球賽季期間確認。浮動部分包括視乎於足球賽季結束時的最終排名及於過往五個足球賽季的排名預先釐定的回報；及LFP基於電視直播覆蓋率與FCSM的知名度分配的獎勵(主要按俱樂部球賽的電視轉播場數計量)。由於金額無法可靠計量，故廣播收益中的浮動部分不會於任何中期期間確認；
- (b) 比賽日門票銷售額：基於全年所進行的比賽(各場比賽收益僅會在與所售門票相關的比賽結束後確認)確認。於某期間結束前收取但與未來期間相關的比賽日門票銷售額(主要為季票銷售)視為遞延收益。遞延收益在賽後轉撥為收益；
- (c) 與埃索、Automobile Peugeot、Lotto、Orange及Conseil Régional之贊助合約有關並於各合約期間確認的贊助及營銷收益；
- (d) 交付商品時確認的銷售收益；及
- (e) 出售球員註冊權所得收益，於法國足球聯賽批准球員註銷登記之日確認。倘部分應收代價取決於特定表現條件，則該金額於條件達成之日於損益表確認。

## 收購事項的財務影響

完成後，目標公司將成為本公司的全資附屬公司。目標公司將與本集團綜合入賬。

## 對資產、負債及資本負債率的影響

根據本通函附錄三經擴大集團之未經審核備考財務資料，假設於二零一四年十二月三十一日經已完成，則總資產會增加約人民幣234,458,000元至二零一四年十二月三十一日約人民幣1,504,429,000元。負債總額會增加約人民幣118,353,000元至二零一四年十二月三十一日約人民幣378,707,000元。資產負債率會由4.5下降至二零一四年十二月三十一日10.7。

## 對盈利的影響

雖然目標公司過往數年並無盈利，但鑑於其未來前景，董事認為建議收購對目標集團未來長期盈利有積極影響。

## 進行收購事項之理由及裨益

買方於法國發展戰略業務及進行市場推廣，故有意收購目標公司。

本集團主要從事製造及銷售LED照明產品及配件、節能項目及提供物業轉租服務。提升本集團「LEDUS」品牌於全球市場的認知度及認可並將其建設為國際品牌是本公司的公司策略。

本集團與西班牙地方政府經營多個節能項目，亦與香港及海外大型連鎖商店合作。本集團一直致力開拓歐洲公共及私營市場，佔領更多LED燈市場份額。本集團認為收購事項可在歐州推廣本集團產品，亦可透過法國足球賽電視廣播、俱樂部T恤及紀念品等足球俱樂部宣傳材料提升「LEDUS」品牌在法國乃至整個歐洲的認知度及認可。本集團計劃將「LEDUS」標誌與足球俱樂部標誌和T恤結合，增加「LEDUS」品牌曝光率。本集團亦打算將目標公司足球場及培訓學校現有照明系統所用傳統燈更新為LED燈。該試點項目可助本集團產品打入法國私營行業。本集團相信，收購事項可將「LEDUS」建設成為國際品牌。

## 董事會函件

根據法國職業足球聯賽(「LFP」)的官方網站www.lfp.fr提供的資料，出席上三個足球賽季法甲聯賽及法乙聯賽的觀眾人數如下：

### 法甲聯賽

賽季	總人數	平均 每場人數
二零一二年至二零一三年賽季	7,299,737	19,261
二零一三年至二零一四年賽季	7,975,488	21,155
二零一四年至二零一五年賽季	8,452,906	22,362

### 法乙聯賽

賽季	總人數	平均 每場人數
二零一二年至二零一三年賽季	2,665,027	7,032
二零一三年至二零一四年賽季	3,007,736	7,915
二零一四年至二零一五年賽季	2,340,622	6,160

### 目標公司

賽季	總人數	平均 每場人數
二零一二年至二零一三年賽季	512,886	13,497
二零一三年至二零一四年賽季	546,744	14,388
二零一四年至二零一五年賽季	353,020	9,290

上表顯示足球是法國乃至歐洲的熱門運動之一。每周觀看法甲聯賽及法乙聯賽的觀眾分別約為20,000名及7,000名。

二零一二年至二零一三年賽季及二零一三年至二零一四年賽季，目標公司仍參與的法甲聯賽中平均每場比賽的觀眾分別為13,497名及14,388名，接近各年度的平均觀眾數。二零一四年至二零一五年賽季，目標公司平均每場比賽的觀眾高於平均觀眾數。由於目標公司的主場Bondal Stadium的容量僅為20,005人，故觀眾人數多於法乙聯賽大部分球隊，相較法甲聯賽令人滿意。

如上文所示，儘管二零一三年至二零一四年賽季目標公司降級至法乙聯賽，但仍有堅實的支持者。

## 董事會函件

另一方面，根據LFP的統計數據(資料來源：「Médiamétrie」)，約900,000名法國觀眾觀看目標公司二零一三年至二零一四年賽季周六比賽的足球賽電視轉播，當中未包括其他國家觀眾。

本集團旨在提升本身「LEDUS」品牌的認知度及認可並將其打造為國際品牌。目標公司是本集團透過法國及其他國家電視廣播提升品牌的有效渠道。

收購事項亦可豐富本集團業務，使本集團收入來源多樣化，實現收益增長及增加本公司價值。

另外，(i)代價指目標公司於二零一四年十二月三十一日的資產淨值約20,190,000歐元折讓約65.33%；(ii)由於預期目標公司資產淨值超過代價金額，故預期完成後本集團資產淨值會增加；及(iii)由於代價以現金結付，故收購事項對股份無任何攤薄影響。

完成後，除主席Denis Worbe先生(現擔任賣方集團的金融及銀行關係主管，整體負責賣方集團的金融事務)不會留在目標公司外，本公司擬留任目標公司所有高級管理團隊以管理目標公司的營運及業務。大部分高級管理人員擁有職業足球運動行業經驗，且在目標公司已任職數年。買方明白Denis Worbe先生為賣方集團在目標公司的代表，於完成後會繼續留在賣方集團任職。

作為本公司留任及聘用相關專業人員管理目標公司業務所採取的措施，目標公司僱員已知悉目標公司的預期控制權變動。本公司與目標公司的勞資聯合委員會及高級管理團隊會面，其後勞資聯合委員會於二零一五年三月批准收購事項。目標公司的高級管理團隊亦表示有意留在目標公司。目標公司現有董事會成員全體辭任乃完成的先決條件之一，此舉不會影響目標公司的人員部署，且目標公司將保留現有高級管理團隊。董事認為，儘管目標公司控制權發生變動，但大部分管理人員(在過去數年獲委任擔任董事會職位經營目標公司業務)將留在目標公司。基於上文所述，董事確信大部分管理團隊成員將留任目標公司且目標公司所有權變動對足球球隊表現的影響微乎其微。

此外，根據目標公司與協會訂立的FCSM協議，目標公司負責有關Youth Academy (YA)招募及訓練青年球員的活動。過往數年曾有潛力球員晉升足球俱

## 董事會函件

樂部首發陣容。董事認為Youth Academy (YA)能夠以較低成本招募及訓練潛力球員為目標公司效力並於日後維持球隊良好表現。

此外，本公司將提名人員擔任目標公司董事會成員。本公司日後亦將在需要時透過不同渠道物色具備相關管理專長的合適候選人擔任目標公司的具體職位，管理目標公司的營運及業務。基於上文所述，董事相信本公司日後將有充足的管理技能監管及經營目標公司的足球俱樂部業務。

雖然目標公司正遭遇虧損，但二零一四年十二月三十一日目標公司的現金及現金等值為22,757,000歐元，即使計及目標公司於二零一五年五月完成分派特別股息6,950,000歐元，目標公司日後仍有足夠的現金及資產自我維持。此外，考慮到將標誌加入目標公司足球隊球衣的年費為1,500,000歐元，收購目標公司後可將「LEDUS」標誌加入足球俱樂部的推廣材料、T恤、足球隊球衣甚至是足球場的廣告板。

董事認為目標公司(創立於一九二八年)身為法國具歷史意義的足球俱樂部的背景，可助本集團自有「LEDUS」品牌提升知名度及認可度並濟身國際品牌之列。足球俱樂部自有其擁護者，於法甲聯賽的每個賽季均有固定觀眾。儘管二零一四至二零一五賽季足球俱樂部降級至法乙聯賽，但平均每場比賽仍有超過9,000名觀眾，為法乙聯賽所有足球俱樂部平均觀眾人數之最。此外，法甲聯賽及法乙聯賽每週均有足球賽電視轉播，吸引法國及歐洲其他國家的眾多觀眾觀看足球比賽。這有助本集團在電視轉播等多種渠道推廣自有品牌，包括將本集團自有品牌標誌嵌入足球場廣告板、球衣、紀念品及目標公司的推廣材料。基於上文所述，董事認為足球俱樂部在法國知名度下降的風險較低。

基於上文，董事認為收購事項公平合理，日後可為本集團創造豐厚回報，且符合本集團及股東整體利益。

除收購事項外，本公司並無訂立或建議訂立任何正式或非正式的明確或暗示的協議、安排、共識或承諾，亦無進行任何有無結論的磋商，以意圖出售或精簡本集團現有業務及／或收購其他公司／業務。

## 董事會函件

### 上市規則之涵義

根據上市規則第14章，收購事項屬於本公司非常重大收購。

就董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無股東於收購事項中擁有重大權益。因此，概無股東須於股東特別大會上就批准收購協議及所涉交易之決議案放棄投票。

### 股東特別大會

股東特別大會通告載於本通函第119至120頁。

隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下是否有意出席股東特別大會並於會上投票，務請按照隨附代表委任表格印列指示填妥表格，並盡快且無論如何不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前48小時交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司之辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席股東特別大會並於會上投票。在此情況下，有關代表委任表格視作撤銷。

### 推薦意見

董事認為，收購協議及有關交易的條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，亦符合本公司及股東整體利益。因此，董事建議股東就將於股東特別大會上提呈的決議案投贊成票。

### 額外資料

務請閣下垂注載於本通函各附錄內之額外資料。

此 致

列位股東 台照

代表董事會  
德普科技發展有限公司  
主席  
李永生  
謹啟

二零一五年六月十三日

## 1. 本集團財務資料

本集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三年度各年之財務資料分別披露於本公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度之年報。該等年報刊載於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站(<http://www.techprotd.com>)。

## 2. 債務聲明

### 借貸

於二零一五年四月三十日(即就本債務聲明而言本通函付印前的最後可行日期)營業時間結束時,本集團有未償還借貸總額約人民幣22,871,000元(包括有抵押銀行貸款約人民幣7,775,000元、應付債券人民幣14,464,000元及融資租賃責任約人民幣632,000元)。

本集團融資租賃責任以出租人抵押的租賃資產作擔保。

二零一五年四月三十日,本集團就收購廠房及機械之已訂約但未撥備之資本承擔約為人民幣468,000元。

除上文所述及集團間負債和日常業務過程中應付的一般商業票據外,於二零一五年四月三十日營業時間結束時,本集團並無任何其他未償還債務、借貸資本、銀行透支及承兌負債(一般商業票據除外)或其他類似債務、債權證、按揭、抵押、貸款、承兌信用證、擔保或或然負債。

除所披露者外,董事確認二零一五年四月三十日至最後可行日期期間本集團的債務、或然負債及承擔並無任何重大變動。

於二零一五年四月三十日(即就本債務聲明而言本通函付印前的最後可行日期)營業時間結束時,目標公司並無任何按揭、抵押、債權證、借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券、外部融資計劃或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債、承兌信用證或任何未償還擔保。

### 3. 營運資金

董事經盡職審慎查詢後認為，考慮到本集團現有可用財務資源(包括內部資金及現有可用資金)及假設並無不可預見的情況，本集團有充足營運資金滿足自本通函刊發日期起未來十二個月的日常業務所需。

董事經盡職審慎查詢後認為，考慮到目標公司現有可用財務資源(包括內部資金)及假設並無不可預見的情況，目標公司有充足營運資金滿足自本通函刊發日期起未來十二個月的日常業務所需。

### 4. 經擴大集團之財務及貿易前景

本集團主要業務為製造及銷售LED照明產品及配件、節能項目及提供物業分租及管理服務。

目標公司為於一九二八年創立的體育協會形式的職業足球俱樂部，其後成為有限公司，主要業務為發展及推廣職業足球俱樂部。目標公司是法國一家具歷史意義的足球俱樂部，曾多次於法國贏得重要冠軍獎。

本公司相信，LED業務前景明朗，未來幾年會持續對本集團作出貢獻。鑑於本集團於歐洲若干城鎮的城市項目取得成功，本集團將繼續在西班牙及歐洲其他國家(電費相對高昂)尋求機會競投更多節能項目。於二零一四年底，本集團獲得西班牙Gandia及Cartaya的兩個節能項目。LED街燈的生產及安裝將於二零一五年動工。隨著廣告及宣傳力度加大，私營企業目前面對更多誘因將其照明系統轉換為價格更為實惠的LED。本集團會繼續發掘機會擴充於香港、中國內地及海外的LED照明市場的佔有率。為促進業務擴展，本集團會繼續開發產品及技術，推出更多新產品、提高效率及降低生產成本。所有該等發展均預示本集團的LED照明業務前景明朗。

物業分租業務方面，由於該物業位於上海的黃金地段，故受物業供應增長及中國經濟增長放緩的影響較小。本集團認為其仍能為本集團提供穩定收入。本集團將於該物業設立銷售及營銷中心，發掘中國LED照明業務的機會。

收購事項完成後，本集團計劃將「LEDUS」標誌嵌入足球場廣告板等足球俱樂部推廣材料及足球俱樂部球衣上，提升「LEDUS」品牌於法國乃至整個歐洲的曝光率。本集團亦計劃將目標公司足球場及訓練學校的現有照明系統從傳統照明更換為LED照明。該項目為試點項目，可將本集團產品推廣至法國私企，亦有助將「LEDUS」打造為國際品牌。

## 5. 本集團管理層討論及分析

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之管理層討論及業績分析載列如下：

### 業務回顧

為抓緊全球越來越強的環保意識，本集團於二零一二年轉型至LED(發光二極體)照明產品製造業務、以及提供LED照明解決方案，並取得良好進展。

LED照明產品新業務發展勢頭理想，錄得可觀增長，帶動本集團的營業額增長約119.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣619,200,000元。LED照明分部營業額增長約12.9倍至二零一二年約人民幣303,600,000元(二零一一年：約人民幣21,900,000元)。LED照明產品分部之經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利增長約87.5%至約人民幣71,800,000元(二零一一年：約人民幣38,300,000元)。於二零一二年本集團業務轉型至LED照明產品生產及銷售，帶來顯著效果，預期將於二零一三年推動本集團溢利上升。

為推動擴展海外業務及建立「LEDUS」品牌，本公司於二零一一年在西班牙收購之本集團附屬公司Tecdoa Energy，於二零一二年十月聯同Indra Sistemas, S.A. 投得西班牙Tarancon鎮公共照明之安裝及維修標書。

由於全球環保動向上揚，而於本土，中國政府正制定更多政策鞏固環保行業發展，我們相信本集團LED業務擁有光明前景。環保及能源節約業務得到越來越多的認同。於二零一二年，經濟狀況嚴峻，本集團之LED照明分部表現仍令人滿意。由於LED照明業務佔據價值鏈上重要部分，其客戶基礎廣闊，範圍由企業至家居用戶。LED照明業務將成為收入新來源及保障本集團免受單一產品之業務波動。

為改善給予其股東之回報，本集團削減錄得虧損之鋁電解電容器及貼片型電子部件之製造及銷售業務。因此，本集團於二零一二年年底出售海特威集團及通泰集團。本集團將繼續縮減鋁電解電容器業務分部，並集中發展有較好前景之LED照明業務分部。

展望將來，雖然前路挑戰重重，但本集團對其於二零一三年的前景仍感到樂觀。本集團將繼續努力發展新產品及科技，重視品質控制、成本競爭力及改進科技。本集團亦將為其自有品牌「LEDUS」產品發展全球分銷渠道。於二零一三年，本集團計劃涉足批發及零售市場，而「LEDUS」產品預期將於香港大型連鎖店出售。憑藉成功投得Tarancon鎮標書，本集團將物色機遇，開發歐洲市場能源節約項目。我們於西班牙多個城市努力，期望本集團投得更多標書。由於環保乃全球大勢所趨，本集團認為LED照明及其相關產品前景樂觀，並預期LED照明業務將於日後成為其主要收入來源。我們將繼續於高速增長之LED照明行業尋求每個機會，為股東創造價值。

#### 財務回顧

二零一二年綜合財務資料謹包括本集團持續經營業務之業績。為方便比較二零一二年持續經營業務業績，二零一一年比較數字乃重經列，惟不包括已終止經營業務(於「已終止經營業務之虧損」項下分開討論)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得來自持續經營業務之營業額約人民幣619,200,000元(二零一一年(重列)：約人民幣282,600,000元)，營業額增加約1.2倍。營業額增加主要由於LED照明業務之貢獻，其營業總額約為人民幣303,600,000元。

下表顯示本集團按產品分類之來自持續經營業務營業額分析：

	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元 (重列)	% (重列)
鋁電解電容器	315,541	51.0	260,774	92.3
LED照明	<u>303,629</u>	<u>49.0</u>	<u>21,857</u>	<u>7.7</u>
總額	<u><u>619,170</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>282,631</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

於二零一二年，LED照明產品及配件之銷售額貢獻約為人民幣303,600,000元(二零一一年：約人民幣21,900,000元)，增長約12.9倍，主要歸功於二零一一年所收購附屬公司之全年貢獻。

鋁電解電容器銷售額增長約21.0%至二零一二年約人民幣315,500,000元(二零一一年(重列)：約人民幣260,800,000元)，主要由於本集團的四川廠房開始投產。該廠房專門生產原料部件—鋁箔。於二零一二年，來自該新廠房之外部銷售約為人民幣37,400,000元。

自二零一二年起，可呈報分部經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利即「除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利/(虧損)」，乃用作計量可報告分部之損益，不計入非經營因素(例如財務成本、非現金開支及非經常性開支)的方法之一。因此，其能更公平反映各個分部之經營業務表現。截至二零一二年十二月三十一日止年度，LED照明分部之除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利約人民幣71,800,000元(二零一一年：約人民幣38,300,000元)，而鋁電解電容器分部除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利約人民幣300,000元(二零一一年(重列)：約人民幣45,000,000元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團除稅前綜合虧損約人民幣125,300,000元(二零一一年(重列)：約人民幣48,700,000元)。巨額綜合虧損主要由於(i)鋁電解電容器分部錄得巨額虧損約人民幣63,000,000元(二零一一年(重列)：溢利約人民幣15,500,000元)；(ii)撇減有關鋁電解電容器分部之過時及滯銷存貨約人民幣22,000,000元(二零一一年：無)及以下非現金項目：(i)其他無形資產攤銷約人民幣71,400,000元(二零一一年：約人民幣42,200,000元)；(ii)可換股票據嵌入式衍生工具公平值收益約人民幣11,900,000元(二零

一一年：虧損約人民幣33,600,000元)；(iii)以債券抵銷可換股票據的虧損約人民幣39,000,000元(二零一一年：無)；(iv)提早贖回承兌票據虧損約人民幣5,600,000元(二零一一年：約人民幣2,600,000元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務之分銷成本、行政開支及其他經營開支分別約人民幣15,600,000元(二零一一年(重列)：約人民幣9,000,000元)、人民幣60,300,000元(二零一一年(重列)：約人民幣43,600,000元及人民幣100,000元(二零一一年(重列)：約人民幣1,900,000元)。

### 毛利率

儘管LED照明業務之毛利率約為29.6%(二零一一年：約29.4%)，但本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度來自持續經營業務之毛利率收窄至約17.4%(二零一一年(重列)：約23.5%)。此乃主要由於截至二零一二年十二月三十一日止年度之整體鋁電解電容器業務之毛利率約5.6%(二零一一年(重列)：約23.0%)。

### 財務成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務之財務成本約為人民幣42,600,000元(二零一一年(重列)：約人民幣27,700,000元)，增加約53.8%，主要由於在二零一二年將可換股票據之整年利息入賬。

### 已終止經營業務之虧損

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已出售華南地區的貼片型電子部件分部及鋁電解電容器分部。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已終止經營業務產生虧損淨額約人民幣5,500,000元(二零一一年(重列)：約人民幣6,900,000元)，減少約20.3%。

### 股息

董事不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息。

### 流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動資產約為人民幣647,600,000元(二零一一年(重列)：約人民幣611,200,000元)及流動負債約為人民幣609,000,000元(二零一一年(重列)：約人民幣562,900,000元)。本集團於二零一二年十二月三十一日之流動比率約為1.1(二零一一年(重列)：約1.1)，波幅甚微。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值約為人民幣65,100,000元(二零一一年：約人民幣30,400,000元)，均為銀行及手頭現金。總銀行貸款約為人民幣285,300,000元(二零一一年：約人民幣224,000,000元)，全部均為短期借貸。於二零一二年十二月三十一日，本集團所有銀行貸款均按固定利率計息及以人民幣列值。於二零一二年十二月三十一日，來自一名前任董事之貸款、承兌票據及債券分別約為人民幣96,200,000元(二零一一年：約人民幣162,100,000元)、約人民幣15,100,000元(二零一一年：約人民幣60,800,000元)及約人民幣58,300,000元(二零一一年：無)。來自一名前任董事之貸款已延長至二零一四年一月三十一日償付。餘下承兌票據於二零一三年十一月三十日償付。債券可僅於第24個月、第36個月及第48個月贖回，並最終於債券發行日期(即二零一七年十二月六日)起計第5年屆滿時到期。於二零一二年十二月三十一日，概無來自可換股票據之餘額(二零一一年：約人民幣129,900,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(以總銀行借貸減現金及現金等值除以總權益計算)約為39.4(二零一一年(重列)：約58.8)。於二零一二年十二月三十一日之資產負債比率下降主要由於本集團借貸減少，乃由於償還部份來自一名前任董事之貸款及承兌票據以及於二零一二年以債券抵銷可換股票據所致。

#### 外匯風險及或然負債

本集團之銷售主要以人民幣、港元及美元列值，而大部分均以人民幣列值，因而可能令本集團蒙受外匯風險。本集團於二零一二年並無採納正式對沖政策，亦無應用任何外幣對沖工具。然而，鑑於人民幣兌港元及美元之匯率持續升值，本集團將於有需要時採用所有適用之金融工具對沖貨幣風險。

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

#### 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，有關購買物業、廠房及設備及其他非流動資產之已訂約但未撥備之資本承擔以及向一間附屬公司注資之金額分別約為人民幣8,100,000元(二零一一年：約人民幣31,900,000元)及零(二零一一年：約人民幣8,300,000元)。於二零一二年十二月三十一日，概無有關物業、廠房及設備之已授權但未撥備資本承擔(二零一一年：約人民幣8,300,000元)。

### 僱員資料

於二零一二年十二月三十一日，本集團聘用超過約1,500名僱員，其中大部分均駐於中國。二零一二年僱員薪金總額約為人民幣62,900,000元(二零一一年(重列)：約人民幣64,700,000元)。本集團為其僱員提供具競爭力之薪酬待遇。晉升及加薪幅度按表現相關基準評核。員工亦可按其個別表現獲授購股權。

### 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，有限制銀行存款約人民幣42,500,000元(二零一一年：約人民幣67,700,000元)、物業、廠房及設備賬面值約人民幣31,200,000元(二零一一年：約人民幣12,800,000元)以及預付租金賬面值為零(二零一一年：約人民幣2,600,000元)已抵押作為本集團獲授銀行融資之擔保。

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之管理層討論及業績分析載列如下：

### 業務回顧

二零一三年，由於行業內不同規模的製造商之間激烈競爭，加上各地政府推動以環保照明(特別是LED產品)代替傳統照明產品的政策刺激需求，故全球LED(發光二極管)行業充滿挑戰及機遇。

中國、日本、歐洲及美國等各地政府均已訂下時間表逐步停用電燈泡，促使替換需求不斷增加。LED相對於傳統照明擁有較長壽命，消耗較少能源，產生更少污染，已成為電燈泡的替代品，因此全球對LED產品的需求急升。根據瑞信報告的預測，全球LED照明市場將由二零一一年的70億美元增長至二零一六年的450億美元。如此急速的增長有助消化綜合產能。此外，隨着產品的普及化和產能擴充，LED產品價格更相宜，亦收窄了與傳統照明產品的價格差距，或會觸發龐大的替換需求。二零一三年LED產品只佔全球照明市場的2%至3%，故增長潛力巨大。

為了配合發展趨勢，本公司在二零一三年精簡其營運並集中發展LED照明產品及配件之製造及銷售業務，同時出售其於鋁電解電容器業務的全部股權及停止相關業務的運作。本集團亦增加所持技佳國際工業有限公司及尤陽科技控股有限公司之股權，分別由50%增加至60%及由70%至100%。

兩家公司為製造及組裝LED照明產品的工廠。此項收購是本集團繼二零一一年收購與LED業務相關之五家公司後，進一步整合及加強其於價值鏈中下游的LED業務。本集團在二零一三年致力於發揮上述公司之間的協同效應，成效理想。

二零一三年，本公司於香港、中國及海外的LED照明業務更上一層樓，年內保持增長。本集團截至二零一三年止年度的營業額根據LED照明相同部分為生產與銷售LED照明產品及部件和服務收入兩大類。服務收入包括節能項目收入及向本公司客戶提供銷售LED照明產品的代理服務佣金收入。截至二零一三年止年度，本集團繼續努力開發LED照明產品的全球分銷渠道，同時擴大代理服務及減少對貿易業務的依賴。由於(i) LED行業競爭激烈導致LED照明產品售價下跌；(ii) 節能項目所售LED照明產品根據會計準則資本化為物業、廠房及設備而非營業額；及(iii) 本公司為精簡業務運營，於截至二零一三年止年度收取客戶佣金收入而非直銷產品，故此營業額由截至二零一二年止年度約人民幣303,600,000元減少至截至二零一三年止年度約人民幣167,200,000元。

經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利減少約42.6%至約人民幣41,200,000元(二零一二年：約人民幣71,800,000元)。截至二零一三年止年度的除稅前綜合虧損約為人民幣255,600,000元，較截至二零一二年止年度入賬之約人民幣62,300,000元(重列)增加約人民幣193,300,000元。截至二零一三年止年度，除稅前綜合虧損增加主要由於商譽減值損失約人民幣197,000,000元所致。

二零一三年，本公司成功進入香港的零售及批發市場。本公司自有品牌「LEDUS」之LED照明產品已在大型連鎖超市及百貨公司分銷。此外數百間遍佈香港各區的小型電子零售店亦有出售「LEDUS」之LED照明產品。本公司於二零一三年在香港與澳門完成了工廠、酒店、餐廳、寫字樓及零售店等不同物業的多個照明系統翻新項目。在中國市場方面，本公司與全球最大自行車製造商之一捷安特合作，將捷安特於中國逾2,000間零售店的照明系統替換成LED。

海外市場方面，本公司繼續致力發展西班牙項目的業務。本公司於二零一一年底成功投標，為西班牙Tarancon鎮3,300盞街燈翻新，安裝工程已於二零一三年完成。此乃本公司在西班牙展開的試驗性LED街燈翻新項目。隨着在Tarancon項目的成功，本公司於二零一三年亦成功投標西班牙Jaen鎮的LED街燈翻新項目。Jaen項目規模較Tarancon項目規模大，將有約19,000盞街燈替換為LED。安裝工程已於二零一三年開始，預計於二零一四年第三季前完成。上述兩個項目分別根據本公司的西班牙附屬公司與Tarancon及Jaen地方政府訂立的能源管理合約（「能源管理合約」）進行。能源管理合約的年期為16年。本公司負責LED街燈的供應及安裝。在能源管理合約有效期內，本公司會收取因採用LED街燈而節省能源之金額。該等能源管理合約項目將確保本公司持續獲得穩定的現金流入。此外，所有街燈均以本公司自有品牌「LEDUS」生產，有助於本公司在歐洲建立品牌。

在私營機構方面，本公司為Empark翻新其照明系統及轉用LED光管。Empark於一九六六年創立，是西班牙其中一間最大的停車場企業，經營西班牙、葡萄牙、英國、土耳其及安道爾164個城市共400,000個車位。本公司於二零一三年開始為Empark於西班牙及葡萄牙之81個停車場安裝LED光管，預計於二零一四年初完成。

本公司深明品牌有助企業凸顯本身特色，舉足輕重，有利本公司業務的長遠盈利能力。品牌的建立是一間企業成功的關鍵，但建立品牌忠誠度困難重重，需要有成熟高效的策略配合。二零一三年度，本公司在計程車額、電視廣告及公車頻道等不同大眾媒體投入資料進行宣傳與推廣。為提升「LEDUS」曝光率與品牌知名度，本公司接受了雜誌及傳媒的採訪，參與香港及海外的燈飾展，並贊助社會企業。我們相信以上措施會增加我們「LEDUS」品牌在客戶心目中的認受性。

為了拓展本集團收入來源及發展多元化業務，本公司於二零一三年十一月與供應商訂立買賣協議，據此本公司將購買上海富朝投資有限公司（「富朝」）50%股權。富朝主要分租位於上海市靜安區的物業，並為該物業提供物業管理服務。由於該物業位於上海黃金地段，即使政府推出人口疏導計劃，增加物業供應，也不會對該物業有重大影響。此外，該物業之分租及管理業務能為本集團提穩定的收入來源。

## 業務展望

展望將來，我們認為，本集團的LED業務前景仍然明朗，會是本集團的主要收入來源。本集團正與多個城鎮合作，繼續在全球電費相對高昂的西班牙及其他歐洲國家爭取更多節能項目。由於LED照明產品價格下降，私營企業有更大動力更換照明系統。本集團會繼續發掘機會擴充香港、中國及海外LED照明市場的佔有率。由於本集團推出更多廣告及宣傳，使「LEDUS」品牌知名度不斷提升，加上公眾對節約能源的意識日增，再配合世界各地政府的鼓勵措施，故我們相信，本集團的LED照明業務未來發展潛力及前景可觀。

二零一四年三月二十四日完成收購上海富朝後，本集團便會透過該公司在中國拓展LED照明業務的銷售及在中國推廣其「LEDUS」品牌。完成收購後，本集團計劃在該公司的物業內建立中國總部辦事處，並以其LED燈裝飾物業外牆作宣傳及市場推廣用途。此外，本集團亦會將該上海物業現有傳統照明系統轉換為LED照明系統，作為向中國潛在客戶示範的試驗項目。

二零一四年三月，本公司與金大福珠寶訂立策略協議。金大福珠寶在中國擁有逾800間連鎖店，是最大的珠寶零售商之一。根據策略協議，本公司會提供LED照明產品替換其超過700間連鎖店的現有照明系統。

二零一四年初，本公司獲選為長江實業(集團)有限公司(股份代號：HK0001)全資附屬公司港基物業管理有限公司及嘉華國際集團有限公司(股份代號：HK0173)的特許LED供應商之一。以上的驕人成就，足證「LEDUS」產品的品質及技術獲得客戶的認同。

海外市場方面，本公司不斷通過分銷代理開拓與日本、歐洲及美國百貨公司的合作機遇。本公司預期二零一四年零售及項目分部的市場份額會有所增加。

LED行業的前景一片光明。然而，本集團仍面對各方面的挑戰，包括行業激烈競爭、營運開支上漲、成本與品質監控、技術改良。一如以往，本集團會審慎發展，尤其著重生產成本、品質、技術及產能的效益。

## 財務回顧

二零一三年綜合財務資料僅包括LED照明業務的持續經營業績，其中包括本集團生產及銷售LED照明產品及配件的銷售額、節能項目的收入以及分銷LED照明產品的佣金收入。為方便比較二零一三年持續經營業務業績，二零一二年比較數字乃經重列，惟不包括已終止經營業務業績(於「已終止經營業務之虧損」項下分開討論)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得來自持續經營業務之營業額約人民幣167,200,000元(二零一二年(重列)：約人民幣303,600,000元)，減少約44.9%。

自二零一二年起，可呈報分部經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利即「除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利/(虧損)」，乃用作計量可報告分部之損益，不計入非經營因素(例如財務成本、非現金開支及非經常性開支)，因此能較公允反映各個經營業務分部之表現。截至二零一三年十二月三十一日止年度，LED照明分部除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利約人民幣41,200,000元(二零一二年：約人民幣71,800,000元)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團除稅前綜合虧損約人民幣255,600,000元(二零一二年(重列)：約人民幣62,300,000元)，增加約310.3%。綜合虧損主要由於(i)商譽減值虧損約人民幣197,000,000元(二零一二年：無)；(ii)無形資產攤銷約人民幣71,400,000元(二零一二年：約人民幣71,400,000元)；(iii)可換股票據嵌入式衍生工具公平值收益為零(二零一二年：約人民幣11,900,000元)；(iv)債券嵌入式衍生工具公平值虧損約人民幣3,500,000元(二零一二年：收益約人民幣2,700,000元)；(v)以債券抵銷可換股票據的虧損為零(二零一二年：約人民幣39,000,000元)；(vi)提早贖回承兌票據虧損約人民幣4,900,000元(二零一二年：約人民幣5,600,000元)；及(vii)毛利率下降。上述(i)至(vi)所列項目均為非現金項目，對本集團的現金流量並無影響。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務之分銷成本及行政開支分別約人民幣15,300,000元(二零一二年(重列)：約人民幣7,900,000元)及人民幣34,800,000元(二零一二年(重列)：約人民幣27,700,000元)。

## 商譽減值損失

由於截至二零一三年止年度LED照明產品的毛利率(尤其是LED照明配件業務)較二零一二年下降，故本集團截至二零一三年十二月三十一日止

年度的商譽減值損失約為人民幣197,000,000元(二零一二年：無)。毛利率下降主要由於(i) LED照明行業激烈的競爭導致LED照明產品售價下跌；(ii) 勞工成本、水電成本等生產成本持續上升；及(iii) 上升的生產成本未能轉嫁予客戶。

此外，管理層預期，由於大多數LED照明製造商有意降低產品售價以增加本身的市場份額，因此LED照明產品的售價將繼續下跌。

### 毛利率

本集團毛利率(不包括銷售LED照明產品佣金收入及節能項目收入)約為21.8%(二零一二年(重列)：約29.6%)。此乃主要由於(i) 經營成本上升；(ii) 二零一三年業內競爭激烈導致LED照明產品售價降低。

### 財務成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務之財務成本約為人民幣9,800,000元(二零一二年(重列)：約人民幣22,500,000元)，減少約56.4%，主要由於承兌票據及可換股票據的估算利息開支減少。

### 已終止經營業務之虧損

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團已終止製造及銷售鋁電解電容器業務。截至二零一三年十二月三十一日止年度，終止經營業務產生虧損淨額約人民幣6,800,000元(二零一二年(重列)：約人民幣68,900,000元)，減少約90.1%，主要是由於(i) 經計及出售附屬公司收益約人民幣14,000,000元；(ii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得五個月業績。

### 股息

董事會不建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息。

### 流動資金及財務資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團之流動資產約為人民幣288,100,000元(二零一二年：約人民幣647,600,000元)及流動負債約為人民幣147,900,000元(二零一二年：約人民幣609,000,000元)。本集團於二零一三年

十二月三十一日之流動比率約為1.9(二零一二年：約1.1)，有所改善，主要是由於出售已終止經營業務鋁電解電容器業務後短期銀行貸款大幅減少。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值約為人民幣42,500,000元(二零一二年：約人民幣65,100,000元)，均為銀行及手頭現金。總銀行貸款約為人民幣3,300,000元(二零一二年：約人民幣285,300,000元)，全部均為短期借貸。於二零一三年十二月三十一日，本集團銀行貸款均按可變利率計息及以港元列值。於二零一三年十二月三十一日，並無尚未償還的承兌票據(二零一二年：約人民幣15,100,000元)，亦無應收一名前任董事之貸款(二零一二年：約人民幣96,300,000元)，而有債券約人民幣65,300,000元(二零一二年：約人民幣58,300,000元)。債券可僅於第24個月、第36個月及第48個月贖回，並最終於債券發行日期起計第5年屆滿時(即二零一七年十二月六日)到期。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(以總借貸減現金及現金等值除以總權益計算)為3.2(二零一二年：39.4)。於二零一三年十二月三十一日之資產負債比率下降主要由於本集團借貸減少，乃由於出售已終止經營業務鋁電解電容器業務後短期銀行貸款大幅減少所致。

#### 外匯風險及或然負債

本集團之銷售主要以人民幣、港元及美元列值，而大部分均以人民幣列值，因而可能令本集團蒙受外匯風險。本集團於二零一三年並無採納正式對沖政策，亦無應用任何外幣對沖工具。然而，鑑於人民幣兌港元及美元持續升值，本集團將於有需要時採用所有適用之金融工具對沖貨幣風險。

於二零一三年十二月三十一日，本集團就年內所訂相關銷售代理協議而代表獨立第三方委託人與供應商訂立購買合約相關的未履行責任而有或然負債人民幣66,000,000元(二零一二年：無)。

#### 資本承擔

於二零一三年十二月三十一日，有關購買物業、廠房及設備及其他非流動資產之已訂約但未撥備之資本承擔約為人民幣5,000,000元(二零一二年：約人民幣8,100,000元)，而收購合營企業之股本權益約為人民幣351,400,000元(二零一二年：無)。於二零一三年十二月三十一日，概無有關物業、廠房及設備之已授權但未撥備的未履行資本承擔(二零一二年：無)。

### 僱員資料

截至二零一三年十二月三十一日，本集團聘用超過500名僱員，其中大部分均駐於中國。二零一三年僱員薪金總額約為人民幣29,200,000元(二零一二年(重列)：約人民幣20,700,000元)。本集團為其僱員提供具競爭力之薪酬待遇。晉升及加薪幅度按表現相關基準評核。員工亦可按其個別表現獲授購股權。本集團鼓勵僱員不時參與培訓課程或研討會以強化知識及技能。

### 資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，有限制銀行存款約人民幣12,200,000元(二零一二年：約人民幣42,500,000元)以及賬面值零元(二零一二年：約人民幣31,200,000元)的物業、廠房及設備已抵押作為本集團獲授銀行融資之擔保。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之管理層討論及業績分析載列如下：

### 業務回顧

美國及歐洲經濟復甦平緩，因此二零一四年對本集團而言充滿挑戰。同時，中國經濟增長放緩。該等發展情況必然影響本集團回顧年度的表現。

業內不同規模的LED產品製造商之間的激烈競爭迫使競爭者以具競爭優勢的價格出售產品，但發現難以將增加的勞工成本、租金及水電開支等生產成本轉嫁予客戶。為克服有關困難，本集團致力提高香港及海外等LED照明市場份額，透過提高規模經濟效益及生產效率減少生產成本。

二零一四年，本公司在香港、中國及海外的LED照明業務不斷取得進展。由於本公司於二零一四年停止經營代理服務，故本集團營業額由約人民幣167,200,000元降至約人民幣144,300,000元。除去代理服務收入，LED照明業務生產及銷售所得營業額由截至二零一三年止年度約人民幣121,200,000元增長約14.5%至截至二零一四年止年度約人民幣138,800,000元。隨著西班牙節能項目LED街燈安裝完成，節能項目所得收益增加約161.9%至約人民幣5,500,000元。本集團除所得稅前綜合虧損由截至二零一三年止年度約人民幣255,600,000元略增至截至二零一四年止年度約人民幣267,100,000元。

本集團一直致力於將自有品牌「LEDUS」打造為國際品牌。為使「LEDUS」區分於競爭對手及培養品牌忠誠度，本公司邀請Bibi Mariam Maria Cordero女士擔任本集團自有照明品牌產品「LEDUS」的代言人。Maria Cordero女士將參與電視廣告及平面廣告製作，並出席LEDUS安排的宣傳活動，包括但不限於促銷及義賣活動。二零一四年，Maria Cordero女士參與製作電視廣告，於主要電視頻道播出。印有Maria Cordero女士照片之印刷海報張貼於出租車車身、各類燈展及大眾媒體。本集團認為此舉可提升「LEDUS」之形象及品牌知名度，提高「LEDUS」品牌LED照明產品之銷售。

除營銷力量外，本集團一直努力改進技術，提高產品質量及競爭力。二零一四年，本集團開發自有品牌「神奇燈泡」，該燈可充電並可變換顏色。「神奇燈泡」已於燈展及競賽中榮獲多項國際獎項。本集團亦繼續開發IC(集成電路)LED照明產品，以更為耐用節能的IC芯片取代傳統電源。IC技術廣泛用於燈泡、燈管及筒燈等各類「LEDUS」之LED照明產品。

二零一四年，「LEDUS」已於德國、西班牙、英國、香港及澳門參加多個國際燈展。本集團於燈展中展示新LED照明產品，亦向目標客戶介紹西班牙節能項目的LED街燈。

「LEDUS」亦扶持地方節能事項。二零一四年，本集團贊助香港的減碳活動，將傳統燈管更新為LED燈管。本集團相信贊助可提高公眾節能意識，宣揚使用LED照明產品的優勢。

二零一四年，本集團完成西班牙哈恩市的LED街燈安裝，節能效果顯著。該項目的成功連同二零一三年於西班牙Tarancon完成之另一項目向市政府表明，本集團LED照明產品質量、能源管理技術以及本集團執行節能項目之能力及專業水平。得益於該兩個項目之成功，二零一四年本集團獲得西班牙Gandia及Cartaya的兩個節能項目。該兩個新項目之安裝工程將於二零一五年動工。本集團將繼續尋求與西班牙其他市政府的合作機會。

「LEDUS」品牌LED照明產品於香港各大型連鎖超市、商場及數以百計

的小電器零售商店銷售。英國、比利時及南非等海外市場分銷商透過電視銷售、網絡銷售、零售商店及批發商等不同渠道宣傳「LEDUS」之LED照明產品。

自二零一四年三月完成收購上海富朝物業管理有限公司50%股權後，本集團亦經營物業分租及管理業務。上海富朝物業管理有限公司主要向租戶分租位於上海市靜安區的物業，並為該物業提供物業管理服務。由於該物業位於上海黃金地段，受物業供應增加的影響較小，加之該房地產已悉數租出且租金收入穩定，拓寬了本集團的收益來源。此外，該物業分租及管理業務為本集團產生穩定收入。

本集團制定企業策略提高本集團自有「LEDUS」品牌名稱的認知度及認可。為將「LEDUS」打造為國際品牌，本集團進軍歐洲公共及私營等LED照明市場，以獲取更多市場份額。

本集團積極與法國股份有限公司Automobiles Peugeot SA訂立不具法律約束力之意向書，本集團將收購目標公司250,000股普通股，相當於法國股份有限公司Football Club Sochaux-Montbéliard SA（「FC Sochaux」）全部已發行股本及投票權。FC Sochaux為於一九二八年創立的體育協會形式的職業足球俱樂部，其後成為有限公司，主要業務為發展及推廣職業足球俱樂部。FC Sochaux是法國一家具歷史意義的足球俱樂部，曾多次於法國贏得重要冠軍獎，是法國及歐洲著名的足球俱樂部之一。本集團認為建議收購FC Sochaux可有效於歐洲宣傳及推廣本集團產品。本集團計劃將「LEDUS」標誌與法國足球俱樂部的標誌一起印於足球俱樂部T恤上，增加品牌在媒體與公眾的曝光，因而提高「LEDUS」於法國乃至整個歐洲的認知度及認可。此將透過法國足球賽事電視廣播及足球俱樂部的俱樂部球衣及紀念品等推廣材料實現。此舉將拓寬本集團的收入來源。收購代價達七百萬歐元（經正式協議的訂約方協定可予調整），將於完成時以現金支付。

## 財務回顧

二零一四年綜合財務資料僅包括持續經營業務的業績，其中包括本集團生產及銷售LED照明產品及配件的營業額，以及節能項目與物業分租及管理服務的收入。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得來自持續經營業務之營業額約人民幣144,300,000元(二零一三年：約人民幣167,200,000元)，減少約13.7%。

本集團按產品劃分的營業額列於下表：

	二零一四年		二零一三年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
生產及銷售LED照明				
產品及配件	138,820	96.2	121,245	72.5
分銷LED照明產品的				
佣金收入	-	-	43,873	26.2
節能項目的服務收入	5,507	3.8	2,092	1.3
總計	<u>144,327</u>	<u>100.0</u>	<u>167,210</u>	<u>100.0</u>

本集團的總營業額減少主要是由於本集團不再提供二零一三年所訂立代理協議的代理服務。生產及銷售LED照明產品及配件的營業額由二零一三年約人民幣121,200,000元增加約14.5%至二零一四年約人民幣138,800,000元。由於西班牙節能項目安裝於二零一四年完成，該兩個項目的收入由二零一三年約人民幣2,100,000元增加約161.9%至二零一四年約人民幣5,500,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團除所得稅前綜合虧損約為人民幣267,100,000元(二零一三年：約人民幣255,600,000元)，增加約4.5%。綜合虧損主要是由於(i)商譽減值虧損約人民幣96,000,000元(二零一三年：約人民幣197,000,000元)；(ii)其他無形資產減值約人民幣28,200,000元(二零一三年：人民幣零元)；(iii)其他無形資產攤銷約人民幣71,400,000元(二零一三年：約人民幣71,400,000元)；(iv)債券及可換股債券公平值虧損淨額約人民幣22,000,000元(二零一三年：約人民幣3,500,000元)；(v)貿易及其他應收賬減值撥備約人民幣10,000,000元(二零一三年：約人民幣200,000元)；及(vi)債券及可換股債券的財務成本(包括估算利息)約人民幣33,300,000元(二零一三年：約人民幣9,800,000元)。以上(i)至(v)項和債券及可換股債券的估算利息均為非現金或非經常性項目。

此外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務之銷售及分銷成本與行政開支均有所增加，分別為約人民幣24,300,000元(二零一三年：約人民幣15,300,000元)及約人民幣50,600,000元(二零一三年：約人民幣35,000,000元)。行政開支增加主要是由於二零一四年貿易及其他應收賬減值撥備增加約人民幣10,000,000元(二零一三年：約人民幣200,000元)。

#### 商譽及其他無形資產減值虧損

由於截至二零一四年十二月三十一日止年度若干組附屬公司的營業額及／或毛利率較二零一三年下降，故本集團二零一四年的商譽及其他無形資產減值虧損分別約為人民幣96,000,000元(二零一三年：約人民幣197,000,000元)及約為人民幣28,200,000元(二零一三年：零)。下降主要是由於(i) LED照明產品及配件行業競爭尤其激烈導致LED照明產品售價下跌；(ii) 勞工成本及水電成本等生產成本持續上升；及(iii) 上升的生產成本未能轉嫁予客戶。

此外，管理層預期，由於大多數LED照明製造商有意降低產品售價以增加本身的市場份額，因此LED照明產品的售價會繼續下跌。

#### 毛利率

本集團毛利率(不包括分銷LED照明產品的佣金收入及節能項目服務收入)約為24.5%(二零一三年：約21.8%)，主要是由於在海外市場銷售LED照明產品毛利率較高所致。

#### 財務成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務之財務成本約為人民幣33,300,000元(二零一三年：約人民幣9,800,000元)，增加約239.8%，主要是由於二零一四年所發行可換股債券的估算利息開支所致。

#### 股息

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一三年：人民幣零元)。

### 流動資金及財務資源

二零一四年十二月三十一日，本集團流動資產約為人民幣286,100,000元(二零一三年：約人民幣288,100,000元)，流動負債約為人民幣138,700,000元(二零一三年：約人民幣147,900,000元)。本集團二零一四年十二月三十一日之流動比率約為2.1(二零一三年：約1.9)，有所改善，主要是由於本集團負債減少所致。

二零一四年十二月三十一日，本集團現金及現金等值約為人民幣33,400,000元(二零一三年：約人民幣42,500,000元)，均為銀行及手頭現金。總銀行貸款約為人民幣11,300,000元(二零一三年：約人民幣3,300,000元)，全部為短期借貸。二零一四年十二月三十一日，本集團銀行貸款按可變利率計息及以港元列值。二零一四年十二月三十一日，尚未償還的債券約為人民幣66,400,000元(二零一三年：約人民幣65,300,000元)。債券僅可於第24個月、第36個月及第48個月贖回，並最終於債券發行日期起計第5年屆滿(即二零一七年十二月六日)時到期。債券持有人已於二零一四年十月二十一日行使認沽期權贖回債券。本公司於二零一四年十二月十七日向債券持有人支付約人民幣6,000,000元，其後於二零一五年一月七日與債券持有人訂立延期協議，本公司將分期向債券持有人支付未償還債券。

二零一四年十二月三十一日，本集團資產負債比率(以總借貸減現金及現金等值除以總權益計算)約為4.4(二零一三年：約3.2)。二零一四年十二月三十一日之資產負債比率上升主要是由於本集團借貸增加約13.3%所致。

### 外匯風險及或然負債

本集團之銷售主要以人民幣、港元及美元列值，大部分以人民幣列值，因而本集團可能面對外匯風險。本集團於二零一四年並無採納正式對沖政策，亦無應用任何外幣對沖工具。然而，鑑於人民幣兌港元及美元波動，本集團將於必要時採用所有適用之金融工具對沖貨幣風險。

二零一四年十二月三十一日，本集團就三家(二零一三年：兩家)附屬公司所獲銀行融資向銀行提供公司擔保而有或然負債。

### 資本承擔

二零一四年十二月三十一日，有關購買物業、廠房及設備和其他非流動資產之已訂約但未撥備之資本承擔約為人民幣2,900,000元(二零一三年：約人民幣5,000,000元)，而收購合營企業之股本權益結餘為零(二零一三年：約人民幣351,400,000元)。二零一四年十二月三十一日，概無有關物業、廠房及設備之已授權但未撥備的未償還資本承擔(二零一三年：零)。

### 僱員資料

截至二零一四年十二月三十一日，本集團聘用超過500名僱員，其中大部分駐於中國。截至二零一四年十二月三十一日止年度的僱員薪金總額約為人民幣29,800,000元(二零一三年：約人民幣29,200,000元)。本集團為其僱員提供具競爭力之薪酬待遇。晉升及加薪幅度按表現相關基準評核。員工亦可按個人表現獲授購股權。本集團鼓勵僱員不時參與培訓課程或研討會以強化知識及技能。

### 資產抵押

二零一四年十二月三十一日，有抵押銀行存款約人民幣23,900,000元(二零一三年：約人民幣12,200,000元)已抵押作為本集團獲授銀行融資之擔保。

## A. 目標公司會計師報告

以下為FCSM之獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，乃為供載入本通函而編製。



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

敬啟者：

以下載列吾等就根據下文第II節附註2.1所載編製基準編製之Football Club Sochaux-Montbéliard SA (「FCSM」)的財務資料(包括FCSM截至二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日止年度各年與截至二零一四年十二月三十一日止六個月(「有關期間」)的損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表連同相關附註(「財務資料」)，以及FCSM截至二零一三年十二月三十一日止六個月的損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表(「中期可比較資料」))發出之報告，以供載入德普科技發展有限公司(「貴公司」)就萊德斯俱樂部有限公司(貴公司附屬公司)建議收購FCSM全部已發行股本(「收購事項」)而於二零一五年六月十三日刊發之通函(「通函」)。

FCSM於一九二八年在法國註冊成立為有限責任公司。

FCSM截至二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日止年度之法定財務報表乃根據法國公認會計原則(「法國公認會計原則」)編製，並由Ernst & Young et Autres審核。

就本報告而言，FCSM之董事(「董事」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)基於FCSM各有關期間及截至二零一四年十二月三十一日止六個月之經審核法定財務報表或未經審核管理賬目編製FCSM之財務報表(「相關財務報表」)。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日止年度各年與截至二零一四年十二月三十一日止六個月之相關財務報表。

本報告所載財務資料乃依據相關財務報表編製，並無對相關財務資料作出調整。

### 董事之責任

董事負責根據香港財務報告準則編製真實公平之相關財務報表、財務資料及中期可比較資料，亦負責董事確定屬必要之內部監控，確保所編製之相關財務報表、財務資料及中期可比較資料不存在因欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

### 申報會計師之責任

吾等之責任為就財務資料及中期可比較資料達成獨立意見及審閱結論，並向閣下報告吾等之意見。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行情序。

吾等亦根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料對中期可比較資料進行審閱。審閱工作主要包括向管理層進行查詢及對財務資料進行分析程序，並據此評估會計政策及呈列方式是否貫徹應用(惟另有披露者除外)，惟不包括控制測試及驗證資產及負債和交易等審核程序。由於審閱範圍遠小於審核，故所提供之保證程度較審核低。因此，吾等不會對中期可比較資料發表意見。

### 有關財務資料之意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文第II節附註2.1所述編製基準，財務資料真實公平反映FCSM於二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日與二零一四年十二月三十一日之事務狀況以及FCSM於有關期間之業績及現金流量。

### 有關中期可比較資料之審閱結論

根據吾等之審閱(並不構成審核)，就本報告而言，吾等並無注意到任何事項令吾等相信中期可比較資料在所有重大方面未按與財務資料採納之相同基準編製。

## I. 財務資料

## 損益表

	附註	截至				
		截至六月三十日止年度			十二月三十一日	
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
		(未經審核)				
收益	5	29,355	26,979	24,938	12,090	5,434
個人開支		(24,670)	(22,224)	(19,721)	(9,699)	(4,365)
足球交易產生的收入/ (開支)		14,051	1,525	(1,268)	413	3,112
其他經營開支		(10,577)	(9,767)	(17,164)	(4,596)	(4,901)
經營溢利/(虧損)		8,159	(3,487)	(13,215)	(1,792)	(720)
財務收入		117	198	83	65	12
財務成本		(60)	(63)	(54)	(28)	(42)
除稅前溢利/(虧損)	7	8,216	(3,352)	(13,186)	(1,755)	(750)
所得稅	6	-	-	-	-	-
年/期內溢利/(虧損)		<u>8,216</u>	<u>(3,352)</u>	<u>(13,186)</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(750)</u>

## 全面收益表

	附註	截至				
		截至六月三十日止年度			十二月三十一日	
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
		(未經審核)				
年/期內溢利/(虧損)	7	<u>8,216</u>	<u>(3,352)</u>	<u>(13,186)</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(750)</u>
其他全面收入/(虧損)						
往後期間不會重新分類 至損益的其他全面收 入：						
— 退休金責任之精算 (虧損)/收益		<u>(28)</u>	<u>16</u>	<u>(49)</u>	<u>(25)</u>	<u>(22)</u>
全面收入/(虧損)總額		<u>8,188</u>	<u>(3,336)</u>	<u>(13,235)</u>	<u>(1,780)</u>	<u>(772)</u>

## 財務狀況表

	附註	二零一二年 千歐元	六月三十日 二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
<b>非流動資產</b>					
物業及設備	12	1,787	1,564	5	–
球員註冊權	13	6,164	7,562	41	–
其他無形資產	14	537	536	–	–
其他金融資產	15	509	583	653	681
非流動資產總值		<u>8,997</u>	<u>10,245</u>	<u>699</u>	<u>681</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	16	202	177	112	71
貿易及其他應收賬	17	19,972	9,114	6,556	5,159
應收股東款項	25	94	–	80	–
現金及現金等值	18	112	5,334	2,267	22,757
流動資產總值		<u>20,380</u>	<u>14,625</u>	<u>9,015</u>	<u>27,987</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付賬	19	3,750	3,431	3,511	2,219
應付股東款項	25/10	–	4,904	–	39
計息貸款及借貸	21	2,471	791	4,000	–
其他應付賬及撥備	20	9,980	5,904	5,545	5,993
流動負債總額		<u>16,201</u>	<u>15,030</u>	<u>13,056</u>	<u>8,251</u>
流動資產/(負債)淨值		<u>4,179</u>	<u>(405)</u>	<u>(4,041)</u>	<u>19,736</u>
總資產減流動負債		<u>13,176</u>	<u>9,840</u>	<u>(3,342)</u>	<u>20,417</u>
<b>非流動負債</b>					
定額福利責任		<u>143</u>	<u>143</u>	<u>196</u>	<u>227</u>
非流動負債總額		<u>143</u>	<u>143</u>	<u>196</u>	<u>227</u>
資產/(負債)淨值		<u><u>13,033</u></u>	<u><u>9,697</u></u>	<u><u>(3,538)</u></u>	<u><u>20,190</u></u>
<b>權益</b>					
股本	22	4,000	4,000	4,000	4,000
儲備		<u>9,033</u>	<u>5,697</u>	<u>(7,538)</u>	<u>16,190</u>
權益總額/(資產虧絀)		<u><u>13,033</u></u>	<u><u>9,697</u></u>	<u><u>(3,538)</u></u>	<u><u>20,190</u></u>

## 權益變動表

	股本 千歐元	股份溢價* 千歐元	法定儲備* 千歐元	保留盈利* 千歐元	精算 (虧損)/ 收益儲備* 千歐元	總權益 千歐元
於二零一一年						
七月一日	4,000	5,906	-	(5,061)	-	4,845
年內溢利	-	-	-	8,216	-	8,216
定額福利責任之 精算虧損	-	-	-	-	(28)	(28)
年內全面收入總額	-	-	-	8,216	(28)	8,188
於二零一二年						
六月三十日	<u>4,000</u>	<u>5,906</u>	<u>-</u>	<u>3,155</u>	<u>(28)</u>	<u>13,033</u>
年內虧損	-	-	-	(3,352)	-	(3,352)
定額福利責任之 精算收益	-	-	-	-	16	16
年內全面虧損總額	-	-	-	(3,352)	16	(3,336)
法定儲備	-	-	172	(172)	-	-
於二零一三年						
六月三十日	<u>4,000</u>	<u>5,906</u>	<u>172</u>	<u>(369)</u>	<u>(12)</u>	<u>9,697</u>
年內虧損	-	-	-	(13,186)	-	(13,186)
定額福利責任之 精算虧損	-	-	-	-	(49)	(49)
年內全面虧損總額	-	-	-	(13,186)	(49)	(13,235)
法定儲備	-	-	65	(65)	-	-
於二零一四年						
六月三十日	<u>4,000</u>	<u>5,906</u>	<u>237</u>	<u>(13,620)</u>	<u>(61)</u>	<u>(3,538)</u>

	股本 千歐元	股份溢價* 千歐元	法定儲備* 千歐元	保留盈利* 千歐元	精算 (虧損)/ 收益儲備* 千歐元	總權益 千歐元
於二零一四年 六月三十日	4,000	5,906	237	(13,620)	(61)	(3,538)
期內虧損	-	-	-	(750)	-	(750)
定額福利責任之 精算虧損	-	-	-	-	(22)	(22)
期內全面虧損總額	-	-	-	(750)	(22)	(772)
資本削減(附註22)	(4,000)	(9,131)	-	13,131	-	-
繳足股本增加(附註22)	4,000	20,500	-	-	-	24,500
於二零一四年 十二月三十一日	<u>4,000</u>	<u>17,275</u>	<u>237</u>	<u>(1,239)</u>	<u>(83)</u>	<u>20,190</u>
於二零一三年 六月三十日 (未經審核)	4,000	5,906	172	(369)	(12)	9,697
期內虧損	-	-	-	(1,755)	-	(1,755)
定額福利責任之 精算虧損	-	-	-	-	(25)	(25)
期內全面虧損總額	-	-	-	(1,755)	(25)	(1,780)
法定儲備	-	-	65	(65)	-	-
於二零一三年 十二月三十一日	<u>4,000</u>	<u>5,906</u>	<u>237</u>	<u>(2,189)</u>	<u>(37)</u>	<u>7,917</u>

\* 該等儲備賬包括二零一二年及二零一三年六月三十日、二零一四年十二月三十一日及二零一四年六月三十日財務狀況表之信貸儲備9,033,000歐元、5,697,000歐元及16,190,000歐元以及借貸儲備7,538,000歐元。

## 現金流量表

	截至				
	截至六月三十日止年度			十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
	(未經審核)				
<b>經營活動所得現金流量</b>					
除稅前溢利／(虧損)	8,216	(3,352)	(13,186)	(1,755)	(750)
就以下各項作出調整：					
球員註冊權攤銷	3,981	3,279	3,913	1,849	79
物業及設備折舊	343	276	220	124	100
其他無形資產攤銷	18	12	17	7	-
球員註冊權減值	368	-	3,712	-	274
物業及設備減值	-	-	1,364	-	19
其他無形資產減值	-	-	531	-	-
出售球員註冊權之收益	(19,441)	(5,271)	(3,856)	(2,335)	(3,270)
撤銷球員註冊權	-	-	1,442	-	41
非經營財務成本	12	26	4	1	-
出售物業及設備之虧損	3	-	-	-	-
	(6,500)	(5,030)	(5,839)	(2,109)	(3,507)
貿易及其他應收賬(增加)／減少	(692)	673	495	(2,139)	(1,470)
應收股東款項(增加)／減少	(37)	8	(76)	165	467
存貨減少	-	25	65	36	41
貿易應付賬增加／(減少)	4,544	(554)	377	293	(38)
其他應付賬及撥備(減少)／增加	(2,635)	(4,076)	(359)	5,134	448
應付股東款項增加／(減少)	42	(10)	92	(200)	(348)
經營活動所得／(所用)					
現金流量淨額	<u>(5,278)</u>	<u>(8,964)</u>	<u>(5,245)</u>	<u>1,180</u>	<u>(4,407)</u>

	截至				
	截至六月三十日止年度			十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
	(未經審核)				
<b>投資活動所得現金流量</b>					
收購球員註冊權項目	(7,188)	(5,896)	(3,321)	(2,505)	(1,607)
收購物業及設備項目	(164)	(53)	(25)	(16)	(114)
收購其他無形資產項目	(42)	(11)	(12)	-	-
出售球員註冊權所得款項	8,167	16,910	7,397	6,373	6,137
就其他金融資產付款	(81)	(84)	(70)	(31)	(19)
投資活動所得現金流量淨額	<u>692</u>	<u>10,866</u>	<u>3,969</u>	<u>3,821</u>	<u>4,397</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>					
計息貸款及來自/(提供予)					
同系附屬公司之借貸					
所得款項/(還款)	-	-	4,000	-	(4,000)
計息貸款及借貸所得款項/(還款)	2,471	(1,680)	(791)	(779)	-
繳足股本	-	-	-	-	24,500
來自股東的補貼貸款	-	5,000	-	-	-
退還股東的補貼貸款	(8,000)	-	(5,000)	(5,000)	-
融資活動所得/(所用)					
現金流量淨額	<u>(5,529)</u>	<u>3,320</u>	<u>(1,791)</u>	<u>(5,779)</u>	<u>20,500</u>
現金及現金等值增加/(減少)淨額	(10,115)	5,222	(3,067)	(778)	20,490
年/期初現金及現金等值	<u>10,227</u>	<u>112</u>	<u>5,334</u>	<u>5,334</u>	<u>2,267</u>
年/期末現金及現金等值	<u>112</u>	<u>5,334</u>	<u>2,267</u>	<u>4,556</u>	<u>22,757</u>

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

Football Club Sochaux-Montbéliard SA (「FCSM」) 為於一九二八年成立的職業足球俱樂部，乃從事職業足球俱樂部發展及推廣的有限責任公司。

FCSM的註冊辦事處位於法國Stade Bonal-25200 Montbéliard。

董事認為，FCSM的控股公司及最終控股公司為於法國註冊成立的有限責任公司Automobiles Peugeot SA (「Peugeot」)。

### 2.1 編製基準

FCSM截至二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日止年度各年與截至二零一四年十二月三十一日止六個月(「有關期間」)之全面收益表、權益變動表及現金流量表連同相關附註(「財務資料」)乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例披露規定編製。FCSM在編製有關期間財務資料時已提早採納於二零一四年七月一日起計之會計期間生效的所有香港財務報告準則連同相關過渡條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例法編製。財務資料以歐元(「歐元」)呈列，而除另有指明外，所有價值均約整至最接近千位。

### 2.2 尚未採納之新訂及經修訂香港財務報告準則與香港公司條例之新披露規定

FCSM並未於本財務資料中應用以下已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂本	收購合營經營權益的會計法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂本	可接受折舊與攤銷方法的澄清 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂本	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)之修訂本	獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup>
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度生效

<sup>2</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度生效

<sup>3</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度生效

<sup>4</sup> 對自二零一六年一月一日或之後開始於年度財務報表首次採納香港財務報告準則的實體生效，因此對FCSM並不適用。

FCSM正在評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。到目前為止，FCSM認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則或會導致會計政策變動，但不大可能對FCSM之經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 2.3 重大會計政策概要

### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對資產(金融資產除外)進行年度減值測試，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額乃按資產或現金產出單位之使用價值或其公平值減出售成本兩者中之較高者計算，並且就個別資產釐定，惟倘資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合之現金流入，則可收回金額就資產所屬之現金產出單位釐定。

當資產之賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。於評估資產之使用價值時，估計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值之評估及該項資產之特有風險之稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間在損益表中與減值資產功能一致的開支分類內扣除。

於各有關期間評估有否任何跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或可能減少。倘出現該等跡象，則會估計資產之可收回金額。當用以釐定除商譽外之資產之可收回金額估計方法有變時，方會撥回先前確認之資產之減值虧損，惟撥回之金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入損益表。

### 關連人士

在以下情況下，有關人士視為FCSM之關連人士：

- (a) 有關人士為一名人士或該人士之密切家庭成員，而該人士：
  - (i) 控制或共同控制FCSM；
  - (ii) 對FCSM有重大影響力；或
  - (iii) 為FCSM或FCSM母公司之主要管理層成員；

或

- (b) 有關人士為任何以下條件適用之實體：
  - (i) 該實體與FCSM屬同一集團之成員公司；
  - (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
  - (iii) 該實體及FCSM均為同一第三方之合營企業；
  - (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
  - (v) 該實體為FCSM或與FCSM有關連之實體為僱員設立之離職後福利計劃；

- (vi) 該實體受(a)所確定人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)所確定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員。

#### 物業及設備以及折舊

物業及設備(不包括在建工程)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目如分類為持作出售或屬於分類為持作銷售之出售組別的一部分，則不會折舊，並根據香港財務報告準則第5號列賬。物業及設備項目之成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置以作擬定用途所產生之任何直接應計成本。

物業及設備項目開始運作後所產生之支出(如保養維修)一般於產生期間在損益表中扣除。倘確認條件達標，則相關主要檢查費用可撥充資本，作為重置計入資產賬面值。倘大部分物業及設備須定期重置，則FCSM確認該等部分為個別具有特定使用年期之資產並相應折舊。

折舊乃以直線法於每項物業及設備項目之估計可使用年期撇銷其成本計算，就此採用之主要年率如下：

永久業權土地	不折舊
樓宇	3.33%至25%
設備	10%至33.3%

當一項物業及設備項目之各部分有不同可使用年期時，該項目之成本將按合理基準分攤至各部分，而各部分則分別折舊。可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時進行檢討及調整(如適用)。

一項物業及設備項目包括任何初步確認之重大部分，於出售或經其使用或出售而預期不再有經濟效益時終止確認。任何於資產終止確認年度之損益表內確認之出售或報廢盈虧，為有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指在建之樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括建造之直接成本以及在建期間與所借資金有關之已撥充資本的借貸成本。當在建工程竣工且可供使用時，即會重新分類至物業及設備中之適當類別。

#### 無形資產(商譽除外)

分開收購之無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產之可使用年期會評估為有限或無限。有限年期之無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。有限可使用年期之無形資產之攤銷期及方法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

無確定可使用年期之無形資產每年個別或按現金產生單位進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。無確定使用年期之無形資產的可使用年期每年進行檢討，以釐定無確定年期之評估是否仍然合理。如不合理，則按預期基準將可使用年期評估由無確定年期變更為有限年期列賬。

#### 球員註冊權

在合約生效(即法國足球協會批准轉會協議)時，球員註冊權按收購成本(包括任何輔助費用)確認。已撥充資本之輔助費用包括球員經理人於收購球員時所提供中介服務的費用，惟倘轉會附帶停賽條件或為臨時轉會，則支付予球員經理人的費用於產生時支銷。根據若干轉會協議之條件，倘球員入選首發陣容(俱樂部頂級球隊)的次數達到一定數量或日後發生若干其他特定事件，則須向賣方支付更多費用。有關該等或有代價之成本因無法可靠估計而不會撥充資本。倘日後可能發生特定事件，則該等成本入賬列為應計費用。支付予最初訓練球員之訓練中心的賠償亦撥充資本。

倘球員在初步合約期滿後續約，球員經理人提供服務之額外薪酬撥充資本。

球員註冊權於各球員合約期限內按直線基準攤銷。倘重新協商合約有效期，則未攤銷成本連同續約所涉新成本於新合約期限內攤銷。當於最初期限前決定終止合約(例如解僱球員)，則未攤銷成本於合約剩餘期限內攤銷。

FCSM認為球員註冊權並無獨立現金流量，但作為足球隊屬於現金產生單位的一部分。因此，足球隊視為一個現金產生單位，有關無形及有形資產作為單個現金產生單位之資產接受減值測試。

在若干情況下，個別球員視為不再屬於職業球隊(持作出售或不可長期使用的球員)，因此並無對現金產生單位賺取之未來現金流量作出貢獻。球員註冊權按個別公平值減銷售成本進行減值評估。個別公平值基於可自外部評估所得資料，同時結合專項體育與金融參數進行評估。

球員註冊權於出售、轉讓、取消合約或球員之合約權利屆滿當日終止確認。

應付代價公平值減資產未攤銷成本指出售無形資產之損益。

#### 其他無形資產

其他無形資產包括商標及軟件，按成本減任何減值虧損列賬。商標並無確定年期，亦毋須攤銷。軟件於估計可使用年期2至4年內按直線法攤銷。

## 租賃

倘租賃中資產擁有權之絕大部分回報與風險仍歸於出租人，則有關租賃列為經營租賃。倘FCSM為出租人，則其根據經營租賃出租之資產會計入非流動資產，而根據經營租賃應收之租金會於租期內以直線法計入損益表。倘FCSM為承租人，根據經營租賃應付之租金(扣除自出租人收取之任何優惠)會於租期內以直線法在損益表內扣除。

## 投資及其他金融資產

### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為貸款及應收賬。金融資產於初步確認時按公平值加收購金融資產引致之交易成本計量。

所有以常規方式買賣金融資產於交易日(即FCSM承諾購買或出售資產當日)確認。常規買賣指規定於一般由市場規例或慣例確立之期間內交付資產之金融資產買賣。

### 其後計量

金融資產之其後計量視乎其分類而定。

### 貸款及應收賬

FCSM之金融資產均分類為貸款及應收賬。

貸款及應收賬為有固定或可確定付款金額而非在一個活躍市場報價之非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備計量。攤銷成本考慮到收購之任何折讓或溢價後計算，包括屬於實際利率組成部分之費用或成本。實際利率之攤銷計入損益表之財務收入或成本。減值產生之虧損於損益表之財務成本(就貸款而言)及其他經營開支(就應收賬而言)確認。

## 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產之一部分或類似金融資產組合之一部分)主要在下列情況下終止確認(即從FCSM財務狀況表移除)：

- 收取資產所產生現金流量之權利已到期；或
- FCSM已轉讓收取資產所產生現金流量之權利，或根據「轉付」安排承擔責任在並無重大延誤之情況下將所得現金流量全數付予第三方；且(a) FCSM已轉讓資產之絕大部分風險及回報，或(b) FCSM並無轉讓或保留資產之絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產控制權。

如FCSM已轉讓自一項資產收取現金流量之權利或已訂立轉付安排，則會評估是否保留資產擁有權之風險及回報及其程度。當FCSM並無轉讓或保留該資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產之控制權時，FCSM繼續按其持續參與資產之程度確認已轉讓資產。在此情況下，FCSM亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映FCSM已保留之權利及責任之基準作計量。

持續涉及指就轉讓資產作出之保證，轉讓資產按該資產之原賬面值或FCSM或須償還之最高代價金額(以較低者為準)計算。

### 金融資產減值

FCSM會於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值。倘於初步確認資產後發生一項或多項事件，對該項或該組金融資產之估計未來現金流量造成影響，而有關影響能夠可靠估計，則存在減值。減值證據可包括一名或一群債務人正面臨重大財政困難、拖欠或欠繳利息或本金、有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察之數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款數目變動或出現與不履約相關之經濟狀況。

#### 按攤銷成本列賬之金融資產

就應收賬按攤銷成本列賬之金融資產而言，FCSM首先會按個別基準就個別屬重大之金融資產或按組合基準就個別不屬重大之金融資產評估是否存在減值。倘FCSM認定按個別基準評估之金融資產(無論具重要性與否)並無客觀證據顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性之金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估後確認或繼續確認減值虧損之資產，不會計入組合減值評估。

任何已識別減值虧損之金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值之差額(不包括尚未產生之未來信貸虧損)計量。估計未來現金流量之現值按金融資產之原實際利率(即初步確認時計算之實際利率)貼現。

資產賬面值可透過使用撥備賬沖減，而有關虧損金額在損益表確認。利息收入按經減少賬面值持續累計，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率累計。倘估計日後無法收回而所有抵押品已變現或已轉予FCSM時，則會撤銷貸款及應收賬連同任何相關撥備。

若在隨後期間內，估計減值虧損金額因確認減值之後發生之事項而增加或減少，則之前確認之減值虧損會通過調整撥備賬增加或減少。倘於其後收回撇賬額，該項收回將計入損益表之其他經營開支。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借貸(如適用)。

所有金融負債初步按公平值並(就貸款及借貸而言)扣除直接應佔交易成本確認。

FCSM之金融負債包括貿易應付賬、其他應付賬、應付股東款項與計息貸款及借貸。

### 其後計量

金融負債之其後計量視乎其分類如下：

#### 貸款及借貸

FCSM之金融負債均分類為貸款及借貸。於初步確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現之影響並不重大，則按成本列賬。負債終止確認及透過實際利率攤銷過程中產生之盈虧於損益表確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表之財務成本。

#### 終止確認金融負債

金融負債於其責任已履行、取消或屆滿時終止確認。

倘由來自同一位貸款人而有關係款極為不同或對現有負債之條款作出重大修訂之金融負債代替現有金融負債，則上述替換或修訂視作終止確認原負債及確認新負債，而有關賬面值之差額於損益表確認。

#### 抵銷金融工具

倘現有一項可依法執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，金融資產及金融負債可予以抵銷，而其淨額於財務狀況表呈報。

#### 存貨

存貨包括持作轉售之商品，按成本或可變現淨值兩者之較低者列賬。成本包括扣除任何貿易折讓、退稅或同類項目後之發票金額加上商品可供出售前產生之其他費用。可變現淨值按估計售價扣除完成及出售所產生之任何估計成本計算。

#### 現金及現金等值

就現金流量表而言，現金及現金等值包括手頭現金及活期存款，以及一般於購入後三個月內到期並可隨時轉換為已知金額現金之短期高流動而價值改變風險不大之投資。

就財務狀況表而言，現金及現金等值包括並無限制用途之手頭現金及銀行結餘，其中包括定期存款及與現金性質相若之資產。

#### 撥備

當過往事件導致目前須承擔責任(法律責任或推定責任)，而且日後有可能需要撥付資源償付有關責任所涉及之款項，則會確認撥備，惟該項責任之數額須能夠可靠估計。

當貼現影響重大時，確認之撥備數額為預期日後用以償付有關責任所需支出於各有關期間末之現值。當經貼現之現值隨時間流逝而有所增加，有關增幅會計入損益表之財務成本。

不符合確認為撥備之標準的或然負債於附註披露，惟倘產生責任之可能性極微則除外。

### 外匯換算

以除歐元外之貨幣進行的交易初步按交易當日之即期匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間末之即期匯率換算。該換算過程產生之匯兌收益及虧損與結算財務狀況表中該等貨幣項目產生之匯兌收益及虧損於變現時在損益表確認。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關之所得稅於損益以外之其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關之金額，根據於各有關期間末已實施或大致實施之稅率(及稅法)，以及考慮FCSM經營所在法國當時之詮釋及慣例計量。

遞延稅項採用負債法，就報告期末資產及負債之稅基與該等項目就財務申報之賬面值產生的所有暫時差額作出撥備。截至呈報期末已實施或大致實施之稅率用於釐定遞延稅項。

遞延稅項負債乃作出全數撥備，而遞延稅項資產則以未來可能有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷為限確認。

### 收益確認

收益於FCSM可獲得經濟利益及能可靠計算收入時按以下基準確認：

- (a) 廣播收益：廣播收益包括固定部分及浮動部分。電視廣播收益的固定部分於足球賽季期間確認。浮動部分包括三個要素，取決於足球俱樂部於足球賽季結束時的最終排名；足球俱樂部於過往五個足球賽季的排名；及電視直播覆蓋率與FCSM的知名度。由於金額無法可靠計量，故廣播收益中視乎足球賽季結束時最終排名的浮動部分不會於任何中期期間確認；
- (b) 比賽日門票銷售額：基於全年所進行的比賽(各場比賽收益僅會在與所售門票相關的比賽結束後確認)確認。於某期間結束前收取但與未來期間相關的比賽日門票銷售額(主要為季票銷售)視為遞延收益。遞延收益在賽後轉撥為收益；
- (c) 於各合約期間確認的贊助及營銷收益；
- (d) 交付商品時確認的銷售收益；

- (e) 出售球員註冊權所得收益，於法國足球聯賽批准球員註銷登記之日確認。倘部分應收代價取決於特定表現條件，則該金額於條件達成之日於損益表確認；及
- (f) 利息收入按應計基準，採用將金融工具按預計年期內或較短時期(如適用)估計未來收取之現金精確貼現至金融資產賬面淨額之貼現率以實際利息法確認。

### 僱員福利

根據法國有關法律，FCSM每季度透過支付社會負擔費用向定額供款政府退休金計劃供款。

應付退休人員之唯一補充退休金計劃與根據集體僱傭協議於退休時支付的一次過退休金有關。該責任視為界定福利計劃。該負債於報告日期使用預計單位信貸法按定額福利責任的現值計量。該方法要求計量定額福利責任與相關服務成本的現值，亦考慮各服務期產生的額外福利享有權，並獨立計量各單位以確定最終責任。

### 定額福利計劃

FCSM設有定額福利退休金計劃，該計劃要求FCSM向獨立管理之基金供款。該等福利尚無資金撥付。根據定額福利計劃提供福利之成本使用預計單位信貸精準估值法釐定。

因定額福利退休金計劃而產生之重新計量，包括精算收益及虧損、資產上限之影響(不包括計入定額福利負債淨額之利息淨額的金額)以及計劃資產之回報(不包括計入定額福利負債淨額之利息淨額的金額)，即時於財務狀況表中確認，並透過其產生期間之其他全面收益於保留溢利內相應記入借方或記入貸方。重新計量於隨後期間不會重新分類至損益。

過往服務成本按下列較早者於損益內確認：

- 計劃修訂或縮減之日；及
- FCSM確認重組相關成本之日

利息淨額乃採用貼現率將定額福利負債或資產淨值進行貼現計算。FCSM按功能劃分在損益表項下「個人開支」及「財務成本」中確認定額福利責任淨額之下列變動：

- 服務成本(包括當期服務成本、過往服務成本、縮減及不定期結算之盈虧)
- 利息開支或收入淨額

### 估計不確定因素

於各有關期間末，有關未來之主要假設及其他估計不確定因素之主要來源(具有導致資產及負債之賬面值於下一個財政年度出現重大調整之重大風險)於下文論述。

### 非金融資產減值(商譽除外)

FCSM於各報告期末評估所有非金融資產是否有減值跡象。具有無限可使用年期之無形資產每年進行減值測試，於出現有關跡象之其他時間亦會進行測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額時，即出現減值，可收回金額為公平值減出售成本及使用價值之較高者。公平值減出售成本乃按類似資產於公平交易中具約束力之銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產之增加成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選用合適貼現率以計算該等現金流量之現值。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止六個月，球員註冊權的減值撥備分別為368,000歐元、零、3,712,000歐元及274,000歐元。

### 應收賬減值

應收賬減值根據貿易應收賬的可收回性評估計提。確定減值需管理層的判斷及估計。倘實際結果與原估計不同，該等差異於該等估計變動期間影響貿易應收賬的賬面值及減值虧損。於二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日與二零一四年十二月三十一日，貿易應收賬的減值撥備分別為127,000歐元、162,000歐元、1,428,000歐元及1,285,000歐元。

### 物業及設備的可使用年期

FCSM管理層釐定其物業及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。該等估計根據具有類似性質及功能的物業及設備的實際使用年期之過往經驗作出，或會因技術革新而發生重大變動。倘可使用年期較之前之估計年期為短，則管理層考慮提高折舊開支，或其將已報廢之技術過時或非策略資產撇銷或撇減。於二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日與二零一四年十二月三十一日，物業及設備的賬面淨值分別為1,787,000歐元、1,564,000歐元、5,000歐元及零。

### 遞延稅項資產

倘應課稅溢利極可能用於抵銷可動用之稅項虧損，則就未動用之稅項虧損確認遞延稅項資產。釐定可確認之遞延稅項資產金額須作出重大管理層判斷，當中依據包括未來應課稅溢利之可能時間及水平，以及未來稅務規劃策略。於各有關期間末，未確認之稅項虧損的詳情載於財務資料附註6。

### 判斷

採用FCSM會計政策時，除涉及估計之判斷外，管理層作出以下對財務資料已確認之金額有最重大影響的判斷。

### 所得稅

釐定所得稅撥備時須對若干交易之未來稅務處理作出重大判斷。FCSM謹慎估計交易之稅務影響，並據此將稅項撥備入賬。FCSM將定期考慮該等交易之稅務處理，以計及稅法之所有變動。

#### 4. 營運分部資料

FCSM的主要業務為參加國內足球競賽。就管理而言，FCSM的經濟及財務部分實質上可歸為一類業務。根據香港財務報告準則第8號之定義，FCSM僅經營一個分部。

由於FCSM的所有客戶及非流動資產均位於法國，故並無呈列收益及非流動資產的地區資料。

#### 5. 收益

FCSM之業務所得收益如下：

	截至六月三十日止年度			截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元
廣播收益	19,009	17,245	14,939	7,450	3,177
比賽日收益	1,922	1,724	2,258	965	345
贊助及營銷收益	7,623	7,458	7,134	3,367	1,656
貨物銷售額	479	474	531	261	226
其他收益	322	78	76	47	30
	<u>29,355</u>	<u>26,979</u>	<u>24,938</u>	<u>12,090</u>	<u>5,434</u>

#### 6. 所得稅

FCSM須就於法國產生或來自法國的溢利繳納所得稅。

法國即期所得稅撥備按依據法國所得稅法釐定的FCSM應課稅溢利之法定稅率33%計算。

	截至六月三十日止年度			截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元
即期稅項	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

按法定稅率33%計算的適用於除稅前溢利／(虧損)之稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之對賬如下：

	截至				
	截至六月三十日止年度			十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
	(未經審核)				
除稅前溢利／(虧損)	8,216	(3,352)	(13,186)	(1,755)	(750)
按法定稅率計算之稅項	2,711	(1,106)	(4,351)	(579)	(248)
不可作扣稅用途之開支	26	34	18	1	8
毋須課稅之收入	(1)	(113)	(28)	-	(14)
未確認之可扣減暫時差異	(2,451)	1,664	114	(1,548)	81
動用先前期間之稅務虧損	(285)	(479)	-	-	-
未確認之稅務虧損	-	-	4,247	2,126	173
按FCSM的實際稅率計算 之稅務費用	-	-	-	-	-

於各有關期間末，FCSM處於稅務虧損狀態。於二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日與二零一四年十二月三十一日，結轉之稅務虧損分別為11,381,000歐元、9,929,000歐元、22,798,000歐元及23,325,000歐元。由於應課稅溢利不大可能用於抵銷可動用之稅務虧損，故並無就結轉之稅務虧損及可扣減暫時差異確認遞延稅項資產。

## 7. 除稅前溢利／(虧損)

FCSM之除稅前溢利乃扣除／(計入)下列各項後達致：

	截至六月三十日止年度			截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元
樓宇經營租賃之					
最低租賃付款	564	564	564	282	282
出售球員註冊權所得收益*	(19,441)	(5,271)	(3,856)	(2,335)	(3,270)
物業及設備之折舊	343	276	220	124	100
球員註冊權之攤銷*	3,981	3,279	3,913	1,849	79
其他無形資產之攤銷	18	12	17	7	-
其他收入及開支*	1,041	467	1,211	73	79
核數師酬金	47	48	49	24	25
利息收入	(117)	(198)	(83)	(65)	(12)
員工成本(不包括董事酬金 (附註8))：					
工資及薪金	18,206	16,328	14,465	7,124	3,116
社保供款	6,464	5,896	5,256	2,575	1,249
	<u>24,670</u>	<u>22,224</u>	<u>19,721</u>	<u>9,699</u>	<u>4,365</u>
物業及設備之減值	-	-	1,364	-	19
球員註冊權之減值	368	-	3,712	-	274
其他無形資產之減值	-	-	531	-	-
註銷球員註冊權	-	-	1,442	-	41
貿易及其他應收賬 之減值撥備／(撥回)	67	35	1,266	20	(143)
(撥回存貨減值)／撇減存貨	(30)	(6)	2	(8)	(7)

\* 該等金額計入損益表中足球交易產生的收入／開支。

## 8. 董事及行政總裁之酬金

有關期間董事之酬金根據上市規則及香港公司條例(第622章)附表11第78條(經參考舊香港公司條例(第32章)第161條)披露如下：

	截至六月三十日止年度			截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元
袍金	-	-	-	-	-
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	-	-	96	43	44
退休金計劃供款	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96</u>	<u>43</u>	<u>44</u>

於有關期間，董事之姓名及彼等之酬金如下：

## (a) 獨立非執行董事

	截至六月三十日止年度			截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元
獨立非執行董事：					
- PEUGEOT Christian	-	-	-	-	-
- PEUGEOT Xavier	-	-	-	-	-
- DUCHEMIN Xavier	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於有關期間，FCSM並無向獨立非執行董事支付任何袍金或酬金。

## (b) 執行董事

	截至六月三十日止年度			截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
執行董事：					
- WORBE Denis	-	-	-	-	-
- PERNET Laurent	-	-	96	43	44
	-	-	96	43	44

於有關期間，FCSM並無向執行董事支付任何袍金或酬金。

於有關期間，FCSM並無行政總裁。

於有關期間，並無董事據以放棄或同意放棄任何酬金之安排。

## 9. 五名最高薪僱員

於有關期間，五名最高薪人士不包括任何董事。最高薪僱員（並非FCSM的董事或行政總裁）的酬金詳情如下：

	截至六月三十日止年度			截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
薪金、津貼及實物利益	4,745	4,168	3,312	1,404	700
退休金計劃供款	2,267	1,960	1,488	708	427
	7,012	6,128	4,800	2,112	1,127

酬金介乎以下範圍內的最高薪僱員（非董事及非行政總裁）之人數如下：

	僱員人數				
	截至六月三十日止年度			截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
零至10,000,000港元	-	2	2	5	5
10,000,001港元至 20,000,000港元	5	3	3	-	-
	5	5	5	5	5

## 10. 股東補貼貸款

倘FCSM面臨融資資金短缺的情況，股東以優待條款向FCSM提供補貼貸款，即補貼貸款須於業績改善後償還。於有關期間，截至二零一二年及二零一四年六月三十日止年度，向股東作出補貼報銷分別800萬歐元及500萬歐元。截至二零一一年及二零一三年六月三十日止年度，自股東所收取之補貼分別為800萬歐元及500萬歐元。

## 11. 每股盈利／(虧損)

就本報告而言，呈列每股盈利／(虧損)資料並無意義，故並無呈列有關資料。

## 12. 物業及設備

	土地及 樓宇 千歐元	設備 千歐元	在建工程 千歐元	其他 千歐元	總計 千歐元
於二零一一年七月一日：					
成本	4,806	597	–	21	5,424
累計折舊及減值	(2,919)	(516)	–	(20)	(3,455)
賬面淨值	<u>1,887</u>	<u>81</u>	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>1,969</u>
於二零一一年七月一日， 扣除累計折舊及減值	1,887	81	–	1	1,969
添置	128	36	–	–	164
折舊	(296)	(47)	–	–	(343)
出售	(3)	–	–	–	(3)
於二零一二年 六月三十日， 扣除累計折舊及減值	<u>1,716</u>	<u>70</u>	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>1,787</u>
於二零一二年 六月三十日：					
成本	4,928	633	–	21	5,582
累計折舊及減值	(3,212)	(563)	–	(20)	(3,795)
賬面淨值	<u>1,716</u>	<u>70</u>	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>1,787</u>

	土地及 樓宇 千歐元	設備 千歐元	在建工程 千歐元	其他 千歐元	總計 千歐元
於二零一二年 六月三十日及 二零一二年七月一日：					
成本	4,928	633	-	21	5,582
累計折舊及減值	<u>(3,212)</u>	<u>(563)</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>(3,795)</u>
賬面淨值	<u>1,716</u>	<u>70</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1,787</u>
於二零一二年七月一日， 扣除累計折舊及減值	1,716	70	-	1	1,787
添置	31	22	-	-	53
折舊	<u>(246)</u>	<u>(30)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(276)</u>
於二零一三年 六月三十日， 扣除累計折舊及減值	<u>1,501</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1,564</u>
於二零一三年 六月三十日：					
成本	4,959	655	-	21	5,635
累計折舊及減值	<u>(3,458)</u>	<u>(593)</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>(4,071)</u>
賬面淨值	<u>1,501</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1,564</u>

	土地及 樓宇 千歐元	設備 千歐元	在建工程 千歐元	其他 千歐元	總計 千歐元
於二零一三年 六月三十日及 二零一三年七月一日：					
成本	4,959	655	-	21	5,635
累計折舊及減值	<u>(3,458)</u>	<u>(593)</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>(4,071)</u>
賬面淨值	<u>1,501</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1,564</u>
於二零一三年七月一日， 扣除累計折舊及減值	1,501	62	-	1	1,564
添置	13	7	5	-	25
折舊	(197)	(23)	-	-	(220)
減值	<u>(1,317)</u>	<u>(46)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1,364)</u>
於二零一四年 六月三十日， 扣除累計折舊及減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
於二零一四年 六月三十日：					
成本	4,972	662	5	21	5,660
累計折舊及減值	<u>(4,972)</u>	<u>(662)</u>	<u>-</u>	<u>(21)</u>	<u>(5,655)</u>
賬面淨值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>

	土地及 樓宇 千歐元	設備 千歐元	在建工程 千歐元	其他 千歐元	總計 千歐元
於二零一四年 六月三十日及 二零一四年七月一日：					
成本	4,972	662	5	21	5,660
累計折舊及減值	(4,972)	(662)	-	(21)	(5,655)
賬面淨值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
於二零一四年七月一日， 扣除累計折舊及減值	-	-	5	-	5
添置	114	-	-	-	114
折舊	(100)	-	-	-	(100)
減值	(14)	-	(5)	-	(19)
於二零一四年 十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零一四年 十二月三十一日：					
成本	5,086	662	5	21	5,774
累計折舊及減值	(5,086)	(662)	(5)	(21)	(5,774)
賬面淨值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零一四年六月，FCSM球隊降級至法乙聯賽。因此：

- 管理層決定減少人員成本及其他營運開支。倘與足球球員或僱員單獨訂立協議，則作出冗餘成本撥備。
- 如合約中斷，則球員註冊權被註銷(附註13)。
- FCSM將降級至法乙聯賽評定為資產減值測試之觸發事件。考慮到收益可能減少及人員成本及其他營運開支或將作出一定程度的調整，現金流量預測將獲修訂。FCSM得出結論，認為預測之現金流量不足。因此，與現金產生單位有關的所有非流動資產，包括截至二零一四年六月三十日止年度及截至二零一四年十二月三十一日止期間之物業及設備分別1,364,000歐元及19,000歐元，均已悉數減值。

## 13. 球員註冊權

	截至六月三十日止年度			截至
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年 十二月 三十一日 止六個月
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
年／期初：				
成本	23,906	15,347	15,812	10,211
累計攤銷及減值	<u>(14,762)</u>	<u>(9,183)</u>	<u>(8,250)</u>	<u>(10,170)</u>
賬面淨值	<u>9,144</u>	<u>6,164</u>	<u>7,562</u>	<u>41</u>
年／期初，扣除累計 攤銷及減值	9,144	6,164	7,562	41
添置	4,067	6,131	3,024	353
攤銷	(3,981)	(3,279)	(3,913)	(79)
減值	(368)	-	(3,712)	(274)
註銷球員註冊權	-	-	(1,442)	(41)
出售	<u>(2,698)</u>	<u>(1,454)</u>	<u>(1,478)</u>	<u>-</u>
年／期末，扣除累計 攤銷及減值	<u>6,164</u>	<u>7,562</u>	<u>41</u>	<u>-</u>
期末：				
成本	15,347	15,812	10,211	5,205
累計攤銷及減值	<u>(9,183)</u>	<u>(8,250)</u>	<u>(10,170)</u>	<u>(5,205)</u>
賬面淨值	<u>6,164</u>	<u>7,562</u>	<u>41</u>	<u>-</u>

如附註12所述，截至二零一四年六月三十日止年度及二零一四年十二月三十一日，球員註冊權分別3,712,000歐元及274,000歐元已悉數減值。

## 14. 其他無形資產

	截至六月三十日止年度			截至
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 六個月 千歐元
年/期初：				
成本	608	574	585	597
累計攤銷及減值	<u>(95)</u>	<u>(37)</u>	<u>(49)</u>	<u>(597)</u>
賬面淨值	<u>513</u>	<u>537</u>	<u>536</u>	<u>-</u>
年/期初，扣除累計 攤銷及減值	513	537	536	-
添置	42	11	12	-
攤銷	(18)	(12)	(17)	-
減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(531)</u>	<u>-</u>
年/期末，扣除累計 攤銷及減值	<u>537</u>	<u>536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年/期末：				
成本	574	585	597	-
累計攤銷及減值	<u>(37)</u>	<u>(49)</u>	<u>(597)</u>	<u>-</u>
賬面淨值	<u>537</u>	<u>536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

如附註12所述，截至二零一四年六月三十日止年度之其他無形資產531,000歐元已悉數減值。

## 15. 其他金融資產

	六月三十日			二零一四年
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	十二月 三十一日 千歐元
法定貸款	<u>509</u>	<u>583</u>	<u>653</u>	<u>681</u>

法國法規規定，法國公司須向政府基金作出特定金額供款，而政府基金會為僱員提供按揭貸款。該供款乃透過授出須於20年後償還的免息貸款而作出。該等長期貸款初始以按市場利率折現未來現金流量得出的公平值確認。由於該貸款乃授予政府基金，故採用具有相若到期日之政府債券的無風險利率屬適當。

## 16. 存貨

	六月三十日			二零一四年 十二月 三十一日
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
商品	234	203	140	92
減：減值撥備	(32)	(26)	(28)	(21)
	<u>202</u>	<u>177</u>	<u>112</u>	<u>71</u>

## 17. 貿易及其他應收賬

	六月三十日			二零一四年 十二月 三十一日
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
貿易應收賬(i)	1,082	1,066	1,735	2,097
出售球員之應收賬	17,033	6,848	4,785	1,918
其他應收賬	1,984	1,362	1,464	2,429
減：減值撥備	(127)	(162)	(1,428)	(1,285)
	<u>19,972</u>	<u>9,114</u>	<u>6,556</u>	<u>5,159</u>

- (i) FCSM與客戶的貿易條款以信貸為主，信貸期通常為30至45日，主要客戶最多可延長至60日。並無重大信貸集中風險。FCSM並無就其貿易應收賬結餘持有任何抵押品或其他信貸提升產品。貿易應收賬為不計息。

減值撥備之撥備變動如下：

	六月三十日			二零一四年 十二月 三十一日
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
年／期初結餘	98	127	162	1,428
年／期內收費	67	35	1,266	15
回撥	-	-	-	(158)
撇銷	(38)	-	-	-
	<u>127</u>	<u>162</u>	<u>1,428</u>	<u>1,285</u>

於二零一四年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，減值撥備包括與一名球員轉會之應收賬有關的撥備950,000歐元。

視為並無個別或共同減值之貿易及其他應收賬之賬齡分析如下：

	二零一二年 千歐元	六月三十日 二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
未逾期亦未減值	12,429	8,350	5,449	5,033
於三個月內逾期	7,279	476	976	126
三個月以上逾期	264	288	131	-
	<u>19,972</u>	<u>9,114</u>	<u>6,556</u>	<u>5,159</u>

未逾期亦未減值之應收賬涉及眾多不同客戶，其中有客戶近期並無違約紀錄。

已逾期但未減值之應收賬涉及若干與FCSM維持良好往績紀錄的獨立客戶。根據過往經驗，FCSM董事認為，由於信貸質量並無重大轉變，且有關結餘仍視為可悉數收回，故毋須就該等結餘提撥減值撥備。

#### 18. 現金及現金等值

	二零一二年 千歐元	六月三十日 二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
銀行現金	102	5,321	2,251	22,745
手頭現金	10	13	16	12
	<u>112</u>	<u>5,334</u>	<u>2,267</u>	<u>22,757</u>

FCSM的所有現金及現金等值均以歐元計值。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約紀錄的銀行。現金及現金等值的賬面值與彼等於各有關期間末之公平值相若。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日以及二零一四年十二月三十一日的銀行現金分別為50,000歐元、44,000歐元、35,000歐元及22,010,000歐元，存放於Peugeot附屬公司Société Financière de Banque – Sofib SA (「Sofib Bank」)。

## 19. 貿易應付賬

	六月三十日			二零一四年 十二月 三十一日
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	千歐元
貿易應付賬	1,716	1,162	1,539	1,501
收購球員之應付賬	2,034	2,269	1,972	718
	<u>3,750</u>	<u>3,431</u>	<u>3,511</u>	<u>2,219</u>

於各有關期間末，貿易應付賬及收購球員的應付賬按發票日劃分的賬齡分析如下：

	六月三十日			二零一四年 十二月 三十一日
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	千歐元
三個月內	<u>3,750</u>	<u>3,431</u>	<u>3,511</u>	<u>2,219</u>

貿易應付賬為不計息且通常於30至45日內結清。收購球員的若干應付賬按分期付款結算。

## 20. 其他應付賬及撥備

	六月三十日			二零一四年 十二月 三十一日
	二零一二年 千歐元	二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	千歐元
應付職工薪酬	4,854	1,954	3,473	1,084
遞延收益	187	-	36	2,312
其他應付賬	1,590	865	354	972
應付增值稅	3,274	2,994	1,586	1,340
其他撥備*	75	91	96	285
	<u>9,980</u>	<u>5,904</u>	<u>5,545</u>	<u>5,993</u>

應付職工薪酬、遞延收益及其他應付賬為不計息。

\* 於二零一四年十二月三十一日的其他撥備主要為社保供款撥備。URSAFF (French Social Security and Family Allowance Contribution Collection Offices)已於二零零七年、二零零八年及二零零九年審查FCSM，以收取更多供款。法國上訴法院對FCSM作出有利判決，但於二零一四年十一月被該上訴法院撤銷。上訴法院的下一次聽證會時間為二零一五年十二月。已於二零一四年十二月三十一日作出撥備，以覆蓋風險。



	六月三十日			二零一四年 十二月 三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元

計入以下項目進行分析：

須於下列時間償還的銀行  
貸款及透支：

一年內或要求時	2,471	791	4,000	-
---------	-------	-----	-------	---

二零一四年六月三十日，自Peugeot之附屬公司Sofib Bank借入4百萬歐元銀行貸款。

二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日與二零一四年十二月三十一日，FCSM之借貸及透支銀行融資分別為12,000,000歐元、12,000,000歐元、5,000,000歐元及5,000,000歐元，其中2,471,000歐元、791,000歐元、4,000,000歐元及零歐元已動用。

二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日與二零一四年十二月三十一日，Sofib Bank授出融資5百萬歐元。

## 22. 股本

	六月三十日			二零一四年 十二月 三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元

已發行及繳足：

250,000股每股16.00歐元 之普通股	4,000	4,000	4,000	4,000
---------------------------	-------	-------	-------	-------

二零一四年十二月九日，削減4百萬歐元資本以抵銷FCSM之累計虧損。此外，股東供款24.5百萬歐元，其中20.5百萬歐元計入股份溢價賬。

## 23. 經營租賃安排

FCSM根據經營租賃安排租賃足球場。租期協定為十年。FCSM擁有該足球場的使用權，每年可舉辦22場足球賽，年租金淨額(不包括維護費用)為564,000歐元。有關協議可透過發出12個月預先通知終止。因此，不可撤銷租金責任為564,000歐元。

## 24. 或然負債

根據若干就球員轉會而與轉出足球俱樂部及經理人的合約條款，若符合若干特定表現條件(或會因未來事件而更改)，則FCSM須向轉出俱樂部及經理人支付超出球員註冊成本的或然金額。於各有關期間末，並無於財務資料計提有關吸納足球球員的或然付款撥備，詳情如下：

	二零一二年 千歐元	六月三十日 二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
就足球球員轉會而應付予 以下各方的或然金額				
—轉出俱樂部	1,692	900	—	1,380
—經理人	556	453	211	300
	<u>2,248</u>	<u>1,353</u>	<u>211</u>	<u>1,680</u>

## 25. 關聯方交易及結餘

## (a) 名稱及關係

關聯方名稱	與FCSM之關係
Peugeot	FCSM之母公司
Sofib Bank	Peugeot之附屬公司

## (b) 關聯方交易

	截至十二月三十一日				
	截至六月三十日止年度			止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
	(未經審核)				
來自以下各方之贊助收入					
- Peugeot*	<u>526</u>	<u>518</u>	<u>594</u>	<u>353</u>	<u>127</u>
由以下各方收取之服務費					
- Peugeot*	<u>300</u>	<u>279</u>	<u>291</u>	<u>131</u>	<u>13</u>
由以下各方收取之車輛 租賃費用					
- Peugeot*	<u>405</u>	<u>396</u>	<u>488</u>	<u>203</u>	<u>153</u>
來自以下各方之補貼貸款					
- Peugeot	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
退還予以下各方之補貼貸款					
- Peugeot	<u>8,000</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>	<u>-</u>
來自以下各方之銀行貸款					
- Sofib Bank	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
退還予以下各方之銀行貸款					
- Sofib Bank	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000</u>
由以下各方收取之財務成本					
- Sofib Bank*	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>24</u>

\* 董事認為，交易價格乃根據FCSM與Peugeot達成的協議並參考市價釐定。

## (c) 與關聯方之未償還結餘

	二零一二年 千歐元	六月三十日 二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
應收一名股東款項				
- Peugeot	94	-	80	-
應付一名股東款項				
- Peugeot	-	4,904	-	39
現金及現金等值				
- Sofib Bank	50	44	35	22,010
計息貸款及借貸				
- Sofib Bank	-	-	4,000	-

應收及應付有關股東款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## (d) 主要管理人員酬金

FCSM主要管理人員包括董事及行政總裁，彼等之酬金載於財務資料附註8。

## 26. 按類別劃分之金融工具

於各有關期間末，各類金融工具之賬面值如下：

## 金融資產

	二零一二年 千歐元	六月三十日 二零一三年 千歐元	貸款及應收賬 二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
貿易及其他應收賬	19,972	9,114	6,556	5,159
應收一名股東款項	94	-	80	-
其他金融資產	509	583	653	681
現金及現金等值	112	5,334	2,267	22,757
	20,687	15,031	9,556	28,597

## 金融負債

	按攤銷成本列賬之金融負債			
	二零一二年 千歐元	六月三十日 二零一三年 千歐元	二零一四年 千歐元	二零一四年 十二月 三十一日 千歐元
貿易應付賬	3,750	3,431	3,511	2,219
計入其他應付賬及撥備 之金融負債(附註20)	1,590	865	354	972
應付一名股東款項	-	4,904	-	39
計息貸款及借貸	2,471	791	4,000	-
	<u>7,811</u>	<u>9,991</u>	<u>7,865</u>	<u>3,230</u>

## 27. 金融工具之公平值及公平值級別

管理層評估，現金及現金等值、貿易及其他應收賬、應收一名股東款項、貿易應付賬、計入其他應付賬及撥備之金融負債、應付一名股東款項和計息銀行及其他借貸之公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

其他金融資產(非流動資產)之公平值乃透過採用與到期日相若之政府債券的無風險利率貼現預期未來現金流量而計算(附註15)。公平值經評估與其賬面值相若。

## 28. 財務風險管理目標及政策

FCSM之主要金融工具包括銀行貸款及借貸、現金及短期存款。該等金融工具之主要目的是為FCSM之業務籌集資金。FCSM擁有各種其他金融資產及負債，例如經營直接產生之貿易及其他應收賬及貿易應付賬。

FCSM之金融工具所產生之主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並協定管理上述各種風險之政策，該等政策概述如下：

## 利率風險

利率風險指由於資產及負債之公平值或未來現金流量波動，以及市場利率變動導致用以釐定資產賬面值的貼現率變化引致的潛在損失。

FCSM透過股權及銀行融資(僅限於滿足短期融資需要)籌集資金。因此，利率風險相當有限。

倘上述利率上浮/下調50個基點(管理層認為合理可能)，而所有其他變量維持不變，則年/期內除稅後溢利/虧損於各有關期間將減少/增加最低金額。

### 信貸風險

信貸風險指FCSM之對手方違反合約責任產生的潛在損失，即金融資產可能無法在既定時間內按賬面值收回。

FCSM與信譽良好之第三方進行經營業務。倘球員轉會及達成長期贊助協議，可能導致信貸風險集中。FCSM於經營活動過程中監察該等集中風險。

投資僅限於監管對公眾基金的長期貸款。

現金存置於具備良好償付能力及流通性的金融機構。FCSM並無投資現金等值或任何流動金融資產。FCSM並無使用任何衍生金融工具。

於各有關期間末，FCSM的若干集中信貸風險分別佔應收FCSM五大客戶之貿易及其他應收賬的24%、11%、2%及13%。

### 流動資金風險

FCSM旨在維持充足現金及信貸額度以應付流動資金要求。FCSM合併經營所得資金及銀行和其他借款以滿足自身營運資金需求。

下表概述根據合約未貼現付款(包括採用合約利率計算之利息付款)，各有關期間末FCSM非衍生金融負債的到期情況。

二零一二年六月三十日

	按要求 千歐元	少於3個月 千歐元	3至12個月 千歐元	總計 千歐元
計息銀行及其他借貸	984	-	1,503	2,487
貿易應付賬	-	3,750	-	3,750
計入其他應付賬及撥備 之金融負債	1,590	-	-	1,590
	<u>2,574</u>	<u>3,750</u>	<u>1,503</u>	<u>7,827</u>

二零一三年六月三十日

	按要求 千歐元	少於3個月 千歐元	3至12個月 千歐元	總計 千歐元
計息銀行及其他借款	796	-	-	796
貿易應付賬	-	3,431	-	3,431
計入其他應付賬及撥備 之金融負債	865	-	-	865
應付一名股東款項	4,904	-	-	4,904
	<u>6,565</u>	<u>3,431</u>	<u>-</u>	<u>9,996</u>

二零一四年六月三十日

	按要求 千歐元	少於3個月 千歐元	3至12個月 千歐元	總計 千歐元
計息銀行及其他借款	-	-	4,038	4,038
貿易應付賬	-	3,511	-	3,511
計入其他應付賬及撥備 之金融負債	354	-	-	354
	<u>354</u>	<u>3,511</u>	<u>4,038</u>	<u>7,903</u>

二零一四年十二月三十一日

	按要求 千歐元	少於3個月 千歐元	3至12個月 千歐元	總計 千歐元
貿易應付賬	-	2,219	-	2,219
計入其他應付賬及撥備 之金融負債	972	-	-	972
應付一名股東款項	39	-	-	39
	<u>1,011</u>	<u>2,219</u>	<u>-</u>	<u>3,230</u>

### 資本管理

FCSM管理資金之目標為保障FCSM持續經營之能力，從而為唯一股東提供回報以及維持最佳資本架構以減低資金成本。

最終控股公司根據經濟狀況之變化及相關資產之風險特性定期檢討及管理FCSM之資本架構並作出調整。FCSM毋須承受任何外部施加之資本規定。於有關期間內，相關目標、政策或流程並無任何變動。

**29. 有關期間後事項**

於二零一五年二月十七日，Peugeot與萊德斯俱樂部有限公司(德普科技發展有限公司之附屬公司)就出售FCSM全部股份簽署意向書。該交易須待達成各先決條件並取得內部及外部審批後方可作實。

**III. 期後財務報表**

FCSM概無編製二零一四年十二月三十一日後任何期間之經審核財務報表。

此 致

德普科技發展有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年六月十三日

**B. 目標公司管理層討論與分析**

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年六月三十日止三年度各年以及截至二零一四年十二月三十一日止六個月的管理層討論與分析如下。

**截至二零一二年六月三十日止年度***業務及財務回顧*

截至二零一二年六月三十日止年度，目標公司的收益約為29.4百萬歐元，純利約為8.2百萬歐元。

目標公司之業務所得收益如下：

	千歐元	%
廣播收益	19,009	64.8
比賽日收益	1,922	6.5
贊助及營銷收益	7,623	26.0
貨物銷售額	479	1.6
其他收益	322	1.1
	29,355	100.0

截至二零一二年六月三十日止年度，目標公司純利約為8.2百萬歐元，包括足球交易收入約14.1百萬歐元、個人開支約24.7百萬歐元及其他經營開支約10.6百萬歐元。因上述各項影響，目標公司錄得純利約8.2百萬歐元。

*流動資金、財務資源及資本架構*

二零一二年六月三十日，目標公司流動資產約為20.4百萬歐元，流動負債約為16.2百萬歐元。目標公司於二零一二年六月三十日的流動比率約為1.3。

二零一二年六月三十日，目標公司現金及現金等值約為0.1百萬歐元，均為銀行及手頭現金。總借貸約為2.5百萬歐元，全部按可變利率計息及以歐元列值。目標公司資產負債比率(以總借貸減現金及現金等值除以總權益計算)約為18.5。

二零一二年六月三十日，目標公司流動資產約為20.4百萬歐元，不包括現金及現金等值，而主要包括存貨約0.2百萬歐元、貿易及其他應收賬約20.0百萬歐元及應收股東款項約0.1百萬歐元。

二零一二年六月三十日，目標公司流動負債約為16.2百萬歐元，不包括總借貸，而包括貿易應付賬約3.7百萬歐元及其他應付賬及撥備約10.0百萬歐元。

#### 匯兌風險

由於目標公司於法國經營，所有交易及資產和負債均以歐元計值，故目標公司有關匯率波動的貨幣風險極低。

#### 資本承擔

二零一二年六月三十日，目標集團並無資本承擔。

#### 或然負債

二零一二年六月三十日，目標公司有關購買足球球員的或然負債約為2.2百萬歐元。

#### 僱員資料

二零一二年六月三十日，目標公司在法國僱用約200名僱員。截至二零一二年六月三十日止年度的僱員薪金總額約為24.7百萬歐元，包括工資及薪金約18.2百萬歐元及社保供款約6.5百萬歐元。目標公司視乎僱員表現、技能及資歷向其提供具競爭力之薪酬待遇。

#### 資產抵押

二零一二年六月三十日，目標公司並無資產抵押。

#### 主要投資、重大收購及出售

截至二零一二年六月三十日止年度，目標公司並無重大收購及出售。

截至二零一三年六月三十日止年度

業務及財務回顧

截至二零一三年六月三十日止年度，目標公司的收益約為27.0百萬歐元，淨虧損約為3.4百萬歐元。

目標公司之業務所得收益如下：

	千歐元	%
廣播收益	17,245	63.9
比賽日收益	1,724	6.4
贊助及營銷收益	7,458	27.6
貨物銷售額	474	1.8
其他收益	78	0.3
	<u>26,979</u>	<u>100.0</u>

與二零一二年收益相比，收益減少主要是由於廣播收益減少約1.8百萬歐元所致。

截至二零一三年六月三十日止年度，目標公司淨虧損約為3.4百萬歐元，包括足球交易收入約1.5百萬歐元、個人開支約22.2百萬歐元、其他經營開支約9.8百萬歐元及財務收入(扣除財務成本)約0.1百萬歐元。因上述各項影響，目標公司錄得淨虧損約3.4百萬歐元。

與二零一二年業績相比，目標公司錄得純利約8.2百萬歐元，主要是由於足球交易收入由二零一二年約14.1百萬歐元減少至二零一三年約1.5百萬歐元所致。

流動資金、財務資源及資本架構

二零一三年六月三十日，目標公司流動資產約為14.6百萬歐元，流動負債約為15.0百萬歐元。目標公司於二零一三年六月三十日的流動比率約為1.0。

流動比率較二零一二年輕微減少，主要是由於二零一三年貿易及其他應收賬減少約10.9百萬歐元所致。

二零一三年六月三十日，目標公司現金及現金等值約為5.3百萬歐元，均為銀行及手頭現金。總借貸約為5.7百萬歐元，包括按可變利率計息及以

歐元列值的計息貸款及借貸約0.8百萬歐元以及免息及以歐元列值的應付股東款項約4.9百萬歐元。目標公司資產負債比率(以總借貸減現金及現金等值除以總權益計算)約為4.1。

資產負債比率較二零一三年大幅增加，主要是由於二零一三年總借貸增加約3.2百萬歐元及二零一三年權益減少約3.3百萬歐元所致。

二零一三年六月三十日，目標公司流動資產約為14.6百萬歐元，不包括現金及現金等值，而主要包括存貨約0.2百萬歐元、貿易及其他應收賬約9.1百萬歐元。

二零一三年六月三十日，目標公司流動負債約為15.0百萬歐元，不包括總借貸，而包括貿易應付賬約3.4百萬歐元及其他應付賬及撥備約5.9百萬歐元。

#### 匯兌風險

由於目標公司於法國經營，所有交易及資產和負債均以歐元計值，故目標公司有關匯率波動的貨幣風險極低。

#### 資本承擔

二零一三年六月三十日，目標集團並無資本承擔。

#### 或然負債

二零一三年六月三十日，目標公司有關購買足球球員的或然負債約為1.4百萬歐元。

#### 僱員資料

二零一三年六月三十日，目標公司在法國僱用約190名僱員。截至二零一三年六月三十日止年度的僱員薪金總額約為22.2百萬歐元，包括工資及薪金約16.3百萬歐元及社保供款約5.9百萬歐元。目標公司視乎僱員表現、技能及資歷向其提供具競爭力之薪酬待遇。

#### 資產抵押

二零一三年六月三十日，目標公司並無資產抵押。

*主要投資、重大收購及出售*

截至二零一三年六月三十日止年度，目標公司並無重大收購及出售。

**截至二零一四年六月三十日止年度***業務及財務回顧*

截至二零一四年六月三十日止年度，目標公司的收益約為24.9百萬歐元，淨虧損約為13.2百萬歐元。

目標公司之業務所得收益如下：

	千歐元	%
廣播收益	14,939	59.9
比賽日收益	2,258	9.1
贊助及營銷收益	7,134	28.6
貨物銷售額	531	2.1
其他收益	76	0.3
	<u>24,938</u>	<u>100.0</u>

與二零一三年收益相比，收益減少主要是由於廣播收益減少約2.3百萬歐元所致。

截至二零一四年六月三十日止年度，目標公司淨虧損約為13.2百萬歐元，包括足球交易開支約1.3百萬歐元、個人開支約19.7百萬歐元及其他經營開支約17.1百萬歐元。因上述各項影響，目標公司錄得淨虧損約13.2百萬歐元。

與二零一三年業績相比，淨虧損增加主要是由於其他經營開支增加約7.4百萬歐元(即確認物業及設備減值約1.4百萬歐元、球員註冊權減值約3.7百萬歐元、減值約0.5百萬歐元、註銷球員註冊權約1.4百萬歐元及貿易及其他應收賬的減值撥備約1.3百萬歐元)所致。此外，目標公司於二零一四年有足球交易開支約1.3百萬歐元，而目標公司於二零一三年錄得足球交易收入約1.5百萬歐元，主要是由於二零一四年出售球員註冊權所得款項減少約9.5百萬歐元所致。

### 流動資金、財務資源及資本架構

二零一四年六月三十日，目標公司流動資產約為9.0百萬歐元，流動負債約為13.1百萬歐元。目標公司於二零一四年六月三十日的流動比率約為0.7。

流動比率較二零一三年輕微減少，主要是由於二零一四年貿易及其他應收賬減少約2.5百萬歐元所致。

二零一四年六月三十日，目標公司現金及現金等值約為2.3百萬歐元，均為銀行及手頭現金。總借貸約為4.0百萬歐元，全部按可變利率計息及以歐元列值。由於目標公司錄得資產虧絀，故資產負債比率(以總借貸減現金及現金等值除以總權益計算)不適用。

二零一四年六月三十日，目標公司流動資產約為9.0百萬歐元，不包括現金及現金等值，而主要包括存貨約0.1百萬歐元、貿易及其他應收賬約6.6百萬歐元。

二零一四年六月三十日，目標公司流動負債約為13.1百萬歐元，不包括總借貸，而包括貿易應付賬約3.5百萬歐元及其他應付賬及撥備約5.6百萬歐元。

### 匯兌風險

由於目標公司於法國經營，所有交易及資產和負債均以歐元計值，故目標公司有關匯率波動的貨幣風險極低。

### 資本承擔

二零一四年六月三十日，目標集團並無資本承擔。

### 或然負債

二零一四年六月三十日，目標公司有關購買足球球員的或然負債約為0.2百萬歐元。

### 僱員資料

二零一四年六月三十日，目標公司在法國僱用約180名僱員。截至二零一四年六月三十日止年度的僱員薪金總額約為19.7百萬歐元，包括工資及

薪金約14.5百萬歐元及社保供款約5.2百萬歐元。目標公司視乎僱員表現、技能及資歷向其提供具競爭力之薪酬待遇。

#### 資產抵押

二零一四年六月三十日，目標公司並無資產抵押，亦無重大或然負債。

#### 主要投資、重大收購及出售

截至二零一四年六月三十日止年度，目標公司並無重大收購及出售。

#### 截至二零一四年十二月三十一日止六個月

#### 業務及財務回顧

截至二零一四年十二月三十一日止六個月，目標公司的收益約為5.4百萬歐元，淨虧損約為0.8百萬歐元。

目標公司之業務所得收益如下：

	千歐元	%
廣播收益	3,177	58.5
比賽日收益	345	6.3
贊助及營銷收益	1,656	30.5
貨物銷售額	226	4.2
其他收益	30	0.5
	<u>5,434</u>	<u>100.0</u>

與截至二零一三年十二月三十一日止六個月的收益相比，收益減少主要是由於目標公司自二零一四年七月一日起由法甲聯賽降級至法乙聯賽所致。

截至二零一四年十二月三十一日止六個月，目標公司淨虧損約為0.8百萬歐元，包括足球交易收入約3.1百萬歐元、個人開支約4.4百萬歐元及其他經營開支約4.9百萬歐元。因上述各項影響，目標公司錄得淨虧損約0.8百萬歐元。

與截至二零一三年十二月三十一日止六個月的業績相比，淨虧損減少

主要是由於個人開支減少約5.3百萬歐元及自二零一四年目標公司終止大部分球員合約後扣除足球交易收入約2.7百萬歐元的增加所致。

#### 流動資金、財務資源及資本架構

二零一四年十二月三十一日，目標公司流動資產約為28.0百萬歐元，流動負債約為8.3百萬歐元。目標公司於二零一四年六月三十日的流動比率約為3.4。

流動比率較二零一四年大幅增加，主要是由於二零一四年十二月三十一日總權益增加約24.5百萬歐元所致。

二零一四年十二月三十一日，目標公司現金及現金等值約為22.8百萬歐元，均為銀行及手頭現金。現金及現金等值大幅增加，主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止六個月期間股東注資所致。由於目標公司並無借貸，因此資產負債比率(以總借貸減現金及現金等值除以總權益計算)不適用。

二零一四年十二月三十一日，目標公司流動資產約為28.0百萬歐元，不包括現金及現金等值，而主要包括貿易及其他應收賬約5.2百萬歐元。

二零一四年十二月三十一日，目標公司流動負債約為8.3百萬歐元，包括貿易應付賬約2.3百萬歐元及其他應付賬及撥備約6.0百萬歐元。

#### 匯兌風險

由於目標公司於法國經營，所有交易及資產和負債均以歐元計值，故目標公司有關匯率波動的貨幣風險極低。

#### 資本承擔

二零一四年十二月三十一日，目標集團並無資本承擔。

#### 或然負債

二零一四年十二月三十一日，目標公司有關購買足球球員的或然負債約為1.7百萬歐元。

或然負債增加主要是由於(a)目標公司剛於二零一三至二零一四年賽季末降級至法乙聯賽，目標公司當時並無充足資金支持球隊燃起雄心在下一個賽季中表現出色，因而目標公司評估並得出結論，支付以未來表現為前提的或然款項不甚可能；及(b)既有股東注入現金約24.5百萬歐元並考慮球隊在新賽季的表現後，目標公司認為有可能於二零一五至二零一六年賽季重返法甲聯賽。就此而言，招募足球球員相關的或然付款的機率提高，即很有可能而非僅僅可能。因此，目標公司披露二零一四年十二月三十一日的相關或然負債。

#### 僱員資料

二零一四年十二月三十一日，目標公司在法國僱用約130名僱員。截至二零一四年十二月三十一日止年度的僱員薪金總額約為4.4百萬歐元，包括工資及薪金約3.1百萬歐元及社保供款約1.3百萬歐元。目標公司視乎僱員表現、技能及資歷向其提供具競爭力之薪酬待遇。

#### 資產抵押

二零一四年十二月三十一日，目標公司並無資產抵押。

#### 主要投資、重大收購及出售

截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標公司並無重大收購及出售。

**A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料****緒言**

隨附經擴大集團(定義見本通函)之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)由董事(定義見本通函)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.69條編製，僅供說明，旨在提供本通函「董事會函件」所詳述收購事項(定義見本通函)對本集團經營業績、財務狀況及現金流量可能產生之影響(猶如收購事項已於下列日期完成：(i)二零一四年一月一日(就經擴大集團未經審核備考損益表、未經審核備考全面收益表及未經審核備考現金流量表而言)；及(ii)二零一四年十二月三十一日(就經擴大集團未經審核備考財務狀況表而言)。

經擴大集團未經審核備考財務狀況表根據以下各項編製：(i)本集團於二零一四年十二月三十一日之未經審核綜合財務狀況表(摘錄自本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之已刊發年報)；及(ii)目標公司(定義見本通函)於二零一四年十二月三十一日之經審核財務狀況表(摘錄自本通函附錄二所載相關會計師報告)，並作出備考調整，以反映附註所述收購事項之影響。該等影響直接源自收購事項、與未來事件或決定無關且有事實根據。

經擴大集團未經審核備考損益表、未經審核備考全面收益表及未經審核備考現金流量表根據以下各項編製：(i)本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益表、經審核綜合全面收益表及經審核綜合現金流量表(摘錄自本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之已刊發年報)；及(ii)目標公司截至二零一四年六月三十日止年度之經審核損益表、經審核全面收益表及經審核現金流量表(摘錄自本通函附錄二所載相關會計師報告)，並作出備考調整，以反映附註所述收購事項之影響。該等影響直接源自收購事項、與未來事件或決定無關且有事實根據。

隨附經擴大集團未經審核備考財務資料由董事基於若干假設、估計、不確定因素及現有可用資料編製。由於存在該等假設、估計及不確定因素，隨附經擴大集團未經審核備考財務資料並非旨在說明假設收購事項於本通函所示日期完成經擴大集團本應達到的實際經營業績、財務狀況或現金流量。此外，隨附的經擴大集團未經審核備考財務資料亦非旨在預測經擴大集團的未來經營業績、財務狀況或現金流量。

經擴大集團未經審核備考財務資料應與本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之已刊發年報及本通函附錄一所載本集團財務資料、本公司日期為二零一五年五月十八日之公佈及本通函其他部分所載其他財務資料一併閱讀。

## 未經審核備考財務狀況表

	本集團 於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (附註(1))	目標公司 於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (附註(2))	備考調整		經擴大集團 於二零一四年 十二月 三十一日之 未經審核 備考 人民幣千元
			人民幣千元 (附註(3))	人民幣千元 (附註(4))	
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	67,212	-	-	-	67,212
商譽	79,539	-	-	-	79,539
其他無形資產	487,657	-	6,148	-	493,805
其他金融資產	-	5,118	-	-	5,118
或有代價應收賬 於合營企業的權益	-	-	17,992	-	17,992
	349,488	-	-	-	349,488
	983,896	5,118	24,140	-	1,013,154
<b>流動資產</b>					
存貨	18,723	534	-	-	19,257
貿易應收賬及應收票據、 其他應收賬及預付款項	210,066	38,772	-	-	248,838
有抵押銀行存款	23,935	-	-	-	23,935
銀行及手頭現金	33,351	171,030	-	(5,136)	199,245
	286,075	210,336	-	(5,136)	491,275
<b>流動負債</b>					
貿易應付賬	22,307	16,677	-	-	38,984
其他應付款項及應計費用	25,440	45,333	-	-	70,773
應付賣方代價	-	-	52,608	-	52,608
銀行貸款	11,293	-	-	-	11,293
應付債券	66,368	-	-	-	66,368
融資租賃責任	376	-	-	-	376
應付所得稅	12,913	-	-	-	12,913
	138,697	62,010	52,608	-	253,315
流動資產淨值	147,378	148,326	(52,608)	(5,136)	237,960
總資產減流動負債	1,131,274	153,444	(28,468)	(5,136)	1,251,114

	本集團		目標公司		備考調整		經擴大集團
	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (附註(1))	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (附註(2))	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (附註(3))	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (附註(4))	於二零一四年 十二月 三十一日之 未經審核 備考 人民幣千元	於二零一四年 十二月 三十一日之 未經審核 備考 人民幣千元	於二零一四年 十二月 三十一日之 未經審核 備考 人民幣千元
<b>非流動負債</b>							
定額福利責任	-	1,706	-	-	-	-	1,706
融資租賃責任	380	-	-	-	-	-	380
遞延稅項負債	121,277	-	2,029	-	-	-	123,306
	<u>121,657</u>	<u>1,706</u>	<u>2,029</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125,392</u>
<b>資產淨值</b>	<b><u>1,009,617</u></b>	<b><u>151,738</u></b>	<b><u>(30,497)</u></b>	<b><u>(5,136)</u></b>	<b><u>1,125,722</u></b>		
<b>權益</b>							
本公司擁有人應佔權益							
股本	13,541	30,062	(30,062)	-	-	-	13,541
儲備	850,489	121,676	(121,676)	(5,136)	(5,136)	(5,136)	966,594
			52,232				
			69,009				
	<u>864,030</u>	<u>151,738</u>	<u>(30,497)</u>	<u>(5,136)</u>	<u>980,135</u>		
非控制權益	145,587	-	-	-	-	-	145,587
	<u>145,587</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,587</u>
<b>權益總額</b>	<b><u>1,009,617</u></b>	<b><u>151,738</u></b>	<b><u>(30,497)</u></b>	<b><u>(5,136)</u></b>	<b><u>1,125,722</u></b>		

## 未經審核備考損益表

	本集團		備考調整			經擴大集團
	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元 (附註(5))	目標公司 截至 二零一四年 六月三十日 止年度 人民幣千元 (附註(6))	人民幣千元 (附註(3))	人民幣千元 (附註(4))	人民幣千元 (附註(7))	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度之 未經審核 備考 人民幣千元
營業額	144,327	208,448	-	-	-	352,775
銷售成本	(104,767)	-	-	-	-	(104,767)
毛利	39,560	208,448	-	-	-	248,008
其他收益	5,644	694	69,009	-	32,573	107,920
其他收入及開支	215	-	-	-	-	215
銷售及分銷成本	(24,324)	-	-	-	-	(24,324)
行政及其他經營關支	(50,559)	(143,468)	-	(5,136)	4,823	(194,340)
個人開支	-	(164,841)	-	-	164,841	-
足球交易產生的開支	-	(10,599)	-	-	10,599	-
職業球員員工成本	-	-	-	-	(133,263)	(133,263)
物業、廠房及設備減值虧損	-	-	-	-	(11,401)	(11,401)
商譽減值虧損	(96,043)	-	-	-	-	(96,043)
其他無形資產及球員註冊權減值虧損	(28,207)	-	-	-	(35,465)	(63,672)
其他無形資產及球員註冊權攤銷	(71,380)	-	-	-	(32,707)	(104,087)
債券嵌入式衍生工具公平值						
收益	12,846	-	-	-	-	12,846
可換股債券嵌入式衍生工具						
公平值虧損	(34,780)	-	-	-	-	(34,780)
財務成本	(33,347)	(451)	-	-	-	(33,798)
應佔合營企業業績	13,303	-	-	-	-	13,303
除所得稅前虧損	(267,072)	(110,217)	69,009	(5,136)	-	(313,416)
所得稅	24,826	-	-	-	-	24,826
年度虧損	<u>(242,246)</u>	<u>(110,217)</u>	<u>69,009</u>	<u>(5,136)</u>	<u>-</u>	<u>(288,590)</u>

	本集團		目標公司		備考調整		經擴大集團
	截至	二零一四年	截至	二零一四年	人民幣千元	人民幣千元	截至
	二零一四年	十二月	二零一四年	六月三十日	人民幣千元	人民幣千元	二零一四年
	十二月	三十一日	十二月	三十一日	人民幣千元	人民幣千元	十二月
	止年度	止年度	止年度	止年度	人民幣千元	人民幣千元	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止年度之
	(附註(5))	(附註(6))	(附註(3))	(附註(4))	(附註(7))		未經審核
							備考
以下各項應佔年度虧損：							
本公司擁有人	(216,852)	(110,217)	69,009	(5,136)	-		(263,196)
非控制權益	(25,394)	-	-	-	-		(25,394)
	<u>(242,246)</u>	<u>(110,217)</u>	<u>69,009</u>	<u>(5,136)</u>	<u>-</u>		<u>(288,590)</u>

## 未經審核備考全面收益表

	本集團	目標公司	備考調整		經擴大集團
	截至	截至	人民幣千元	人民幣千元	截至
	二零一四年	二零一四年	人民幣千元	人民幣千元	二零一四年
	十二月	六月三十日	(附註(3))	(附註(4))	十二月
	三十一日	止年度			三十一日
	止年度	止年度			止年度之
	人民幣千元	人民幣千元			未經審核
	(附註(5))	(附註(6))			備考
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度虧損	(242,246)	(110,217)	69,009	(5,136)	(288,590)
年度其他全面收入					
其後可能重分類至損益的項目					
匯兌差額：					
— 換算海外業務財務報表	945	-	-	-	945
其後可能不會重分類至損益的項目：					
退休責任精確虧損	-	(410)	-	-	(410)
年度全面收入總額(扣除稅項)	<u>(241,301)</u>	<u>(110,627)</u>	<u>69,009</u>	<u>(5,136)</u>	<u>(288,055)</u>
以下各項應佔全面收入總額：					
本公司擁有人	(215,903)	(110,627)	69,009	(5,136)	(262,657)
非控制權益	<u>(25,398)</u>	-	-	-	<u>(25,398)</u>
	<u>(241,301)</u>	<u>(110,627)</u>	<u>69,009</u>	<u>(5,136)</u>	<u>(288,055)</u>

## 未經審核備考現金流量表

	本集團		備考調整		經擴大集團
	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元 (附註(5))	目標公司 截至 二零一四年 六月三十日 止年度 人民幣千元 (附註(6))	人民幣千元 (附註(3))	人民幣千元 (附註(4))	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度之 未經審核 備考 人民幣千元
<b>經營活動</b>					
除所得稅前虧損	(267,072)	(110,217)	69,009	(5,136)	(313,416)
就以下各項作出調整：					
其他無形資產攤銷	71,380	142	-	-	71,522
球員註冊權攤銷	-	32,707	-	-	32,707
商譽減值虧損	96,043	-	-	-	96,043
其他無形資產減值虧損	28,207	4,438	-	-	32,645
球員註冊權減值	-	31,027	-	-	31,027
物業、廠房及設備減值	-	11,401	-	-	11,401
應佔合營企業業績	(13,303)	-	-	-	(13,303)
財務成本	33,347	-	-	-	33,347
可換股債券嵌入式衍生工具					
公平值虧損	34,780	-	-	-	34,780
債券嵌入式衍生工具公平值					
收益	(12,846)	-	-	-	(12,846)
物業、廠房及設備折舊	10,500	1,839	-	-	12,339
貿易及其他應收賬減值					
撥備淨額	10,000	-	-	-	10,000
出售物業、廠房及設備之虧損	986	-	-	-	986
出售球員註冊權之收益	-	(32,231)	-	-	(32,231)
利息收入	(24)	-	-	-	(24)
存貨撇減	346	-	-	-	346
撇銷球員註冊權	-	12,053	-	-	12,053
非經營財務成本	-	33	-	-	33
以股份為基礎的付款開支	4,792	-	-	-	4,792
議價收購收益	-	-	(69,009)	-	(69,009)

	本集團		目標公司		經擴大集團
	截至	截至	截至	截至	截至
	二零一四年	二零一四年	二零一四年	二零一四年	二零一四年
	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月
	三十一日	三十一日	六月三十日	三十一日	三十一日
	止年度	止年度	止年度	止年度	止年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註(5))	(附註(6))	(附註(3))	(附註(4))	備考
<b>營運資金變動前的</b>					
現金流量淨額	(2,864)	(48,808)	-	(5,136)	(56,808)
存貨減少	3,463	543	-	-	4,006
貿易應收賬及應收票據、 其他應收賬及預付款項 增加/(減少)	(9,223)	4,138	-	-	(5,085)
應收股東款項增加	-	(635)	-	-	(635)
貿易應付賬(減少)/增加	(2,658)	3,151	-	-	493
其他應付款項及應計費用減少	(2,791)	(3,001)	-	-	(5,792)
應付董事/股東款項減少	(571)	769	-	-	198
<b>經營所用現金</b>	<b>(14,644)</b>	<b>(43,843)</b>	<b>-</b>	<b>(5,136)</b>	<b>(63,623)</b>
已付所得稅	(15,160)	-	-	-	(15,160)
<b>經營活動所用現金淨額</b>	<b>(29,804)</b>	<b>(43,843)</b>	<b>-</b>	<b>(5,136)</b>	<b>(78,783)</b>
<b>投資活動</b>					
已收利息	24	-	-	-	24
有抵押銀行存款增加	(11,765)	-	-	-	(11,765)
收購物業、廠房及設備	(22,156)	(209)	-	-	(22,365)
收購球員註冊權項目	-	(27,759)	-	-	(27,759)
收購其他無形資產項目	-	(100)	-	-	(100)
出售物業、廠房及設備所得款項	266	-	-	-	266
出售球員註冊權所得款項	-	61,829	-	-	61,829
就其他金融資產付款	-	(585)	-	-	(585)
非控制權益注資	8	-	-	-	8
收購合營企業	(31,676)	-	-	-	(31,676)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(65,299)</b>	<b>33,176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(32,123)</b>

	本集團		備考調整		經擴大集團
	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元 (附註(5))	目標公司 截至 二零一四年 六月三十日 止年度 人民幣千元 (附註(6))	人民幣千元 (附註(3))	人民幣千元 (附註(4))	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度之 未經審核 備考 人民幣千元
<b>融資活動</b>					
支付融資租賃責任利息	(39)	-	-	-	(39)
支付融資租賃責任資本	(334)	-	-	-	(334)
已付利息	(5,887)	-	-	-	(5,887)
新增銀行貸款所得款項	13,985	-	-	-	13,985
償還銀行貸款	(6,100)	(6,612)	-	-	(12,712)
計息貸款及來自同系附屬公司 之借貸所得款項	-	33,435	-	-	33,435
償還部分債券	(6,000)	-	-	-	(6,000)
歸還一名股東的補貼貸款	-	(41,793)	-	-	(41,793)
發行非上市認股權證所得款項	12,042	-	-	-	12,042
因行使非上市認股權證發行 新股所得款項	76,969	-	-	-	76,969
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>84,636</b>	<b>(14,970)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69,666</b>
<b>現金及現金等值減少淨額</b>	<b>(10,467)</b>	<b>(25,637)</b>	<b>-</b>	<b>(5,136)</b>	<b>(41,240)</b>
年初現金及現金等值	42,520	44,585	-	-	87,105
外匯匯率變動的影響	1,298	-	-	-	1,298
<b>年末現金及現金等值</b>	<b>33,351</b>	<b>18,948</b>	<b>-</b>	<b>(5,136)</b>	<b>47,163</b>

未經審核備考財務資料附註：

1. 本集團二零一四年十二月三十一日之經審核綜合財務狀況表摘錄自本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的已刊發年報。
2. 結餘摘錄自本通函附錄二所載目標公司二零一四年十二月三十一日之經審核財務狀況表，並約整至最接近的千位數及按人民幣(「人民幣」)100元兌13.306歐元的匯率換算為人民幣。
3. (a) 根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)刊發的香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」，本集團將應用收購法在本集團綜合財務報表入賬收購事項。

收購事項產生的議價收購收益計算如下：

	人民幣千元
收購事項代價公平值(附註3(b))	
－收購價(定義見下文)	52,608
－減價(定義見下文)	<u>(17,992)</u>
	34,616
減：	
目標公司可識別淨資產及負債的公平值(附註3(c))	155,857
特別股息(附註3(d))	<u>(52,232)</u>
	<u>103,625</u>
收購事項產生的議價收購收益	<u><u>(69,009)</u></u>

議價收購收益計入經擴大集團的未經審核備考損益表的「其他收益」。為吸引本集團收購目標公司並繼續經營足球俱樂部，收購價根據貼現價計算，從而錄得議價收購收益。

- (b) 根據收購協議(定義見本通函)，收購事項代價為7,000,000歐元(「收購價」，參照二零一四年十二月三十一日人民幣100元兌13.306歐元的匯率，約等於人民幣52,608,000元)，將以現金支付。

根據收購協議，倘目標公司於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止財政年度達成以下條件，則收購價或會減價最多3,000,000歐元(「減價」)：

- (i) 目標公司概無宣佈資不抵債或根據法國法律進入破產、倒閉、停業或任何其他類似程序；
- (ii) 目標公司保持法國足球甲級聯賽(法甲聯賽)或法國足球乙級聯賽(法乙聯賽)的參賽席位；

- (iii) 目標公司提供法國聯賽管理監控理事會審核目標公司財政預算後不會採取任何限制措施的憑證；
- (iv) 目標公司的擁有權及／或股權並無任何變更；及
- (v) 目標公司的股本並無減少，以少於收購事項完成時股本數額加上因賣方承諾(定義見本通函)而增持的目標公司股本(包括目標公司派付或支付的任何股息)為限。就收購協議而言，宣派或支付截至二零一七年六月三十日止財政年度末前的股息將視為目標公司股本減少。

就本未經審核備考財務資料而言，減價公平值由本公司董事參考獨立專業合資格估值師行滙鋒評估有限公司(「滙鋒」)所進行的專業估值釐定為約2,394,000歐元(按人民幣100元兌13.306歐元的匯率換算，約等於人民幣17,992,000元)，並在經擴大集團之未經審核備考財務狀況表內分類列作非流動資產項下的或有代價應收賬。

本公司董事認為，根據管理層策略及目標公司過往表現，可達成上述(i)至(v)條件，因此減價全數入賬列為經擴大集團的應收賬，並按介乎11.77%至11.82%的貼現率貼現，主要假設如下：

- 假設經擴大集團可達成(i)至(v)條件；及
- 將於二零一六年七月十五日及二零一七年七月十五日分別收取減價款項。
- 所採用的貼現率反映貨幣時間價值及不收取減價的風險，貼現率乃根據足球行業常用的權益成本加信貸風險溢價及流動資金風險溢價而得出。

減價公平值須於實際完成收購事項日期重新評估，因此或會變更。

根據收購協議，減價須以增加目標公司股本的方式投資目標公司，將於經擴大集團綜合入賬時悉數對銷。

就未經審核備考財務資料而言，二零一四年十二月三十一日目標公司可識別淨資產及負債公平值與或有代價應收賬公平值(統稱「公平值」)由董事參考滙鋒所進行的估值釐定，詳情載於下文附註3(c)及3(b)，及假設截至二零一四年一月一日的公平值與截至二零一四年十二月三十一日的公平值相同。董事根據(i)目標公司於法國聯賽的現時表現等因素；及(ii)影響有關或有代價應收賬的風險溢價的因素作出該假設。

(c) 二零一四年十二月三十一日目標公司可識別淨資產及負債公平值如下：

	賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	公平值 人民幣千元
其他無形資產(附註(i))	-	6,148	6,148
目標公司截至二零一四年 十二月三十一日的資產淨值	151,738	-	151,738
遞延稅項負債(附註(ii))	-	(2,029)	(2,029)
	<u>151,738</u>	<u>4,119</u>	<u>155,857</u>

附註(i)：指董事所獲悉目標公司商業名稱約人民幣6,148,000元的公平值總和。

目標公司的商業名稱根據滌鋒基於三年期貼現現金流量預測所進行的專業估值初步入賬，主要假設如下：

- 目標公司將繼續保持法國足球乙級聯賽(法乙聯賽)的參賽席位；
- 預測期間的收益及經營開支將維持穩定；
- 預測期間的足球球員交易收入維持穩定；
- 預測期間的現金流量按13.03%的貼現率貼現。採用該貼現率反映目標公司的貨幣時間價值及現金流量不確定因素。貼現率乃根據足球行業常用的資本加權平均成本及目標公司以及商業名稱的特定風險溢價而得出；及
- 預測期間後的現金流量以釐定最終價值所用的0.94%的增長率推算。

本公司董事認為，基於過往的營運歷史，預期目標公司將長期使用該等商業名稱，故無形資產可為經擴大集團提供持續經濟利益，因此商業名稱的初步確認合理。

附註(ii)：指其他無形資產公平值調整引致的遞延稅項負債合共人民幣6,148,000元，乃參考法國適用所得稅稅率33%計算。

(d) 根據意向書(定義見本通函)，特別股息6,950,000歐元(按人民幣100元兌13.306歐元的匯率換算，約等於人民幣52,232,000元)須於收購事項完成時派發予賣方。就本未經審核備考財務資料而言，特別股息視作已於

二零一四年一月一日派發(就未經審核備考損益表、未經審核備考全面收益表及未經審核備考現金流量表而言)；及已於二零一四年十二月三十一日派發(就未經審核備考財務狀況表而言)。

- (e) 就未經審核備考財務資料而言，收購價入賬列作應付賣方代價。就未經審核備考現金流量表而言，考慮到未經審核備考財務狀況表的銀行及手頭現金寸頭，倘收購價由銀行現金撥出，則經擴大集團的現金及現金等值餘額將會出現赤字，董事認為並不適當。由於如本通函「董事會函件」一節所述收購價將以本集團內部資源撥付，故董事認為目前呈列方式適當。
  - (f) 調整指(i)抵銷目標公司實繳股本約人民幣30,062,000元與目標公司收購前儲備約人民幣121,676,000元；(ii)其他無形資產公平值調整共計人民幣6,148,000元以及相關遞延稅項負債人民幣2,029,000元；(iii)確認減價人民幣17,992,000元；(iv)確認上文附註3(b)所載議價收購收益人民幣69,009,000元；(v)確認上文附註3(d)所載派發特別股息人民幣52,232,000元；及(vi)確認上文附註3(b)所載收購價，猶如收購事項已於二零一四年一月一日完成(就未經審核備考損益表、未經審核備考全面收益表及未經審核備考現金流量表而言)；及已於二零一四年十二月三十一日完成(就未經審核備考財務狀況表而言)。
4. 收購事項及就編製本通函產生的相關直接審計、法律及其他專業服務開支估計為人民幣5,136,000元。
  5. 本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合損益表、經審核綜合全面收益表及經審核綜合現金流量表摘錄自本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的已刊發年報。
  6. 目標公司截至二零一四年六月三十日止年度的經審核損益表、經審核全面收益表及經審核現金流量表摘錄自本通函附錄二所載目標公司的會計師報告，並約整至最接近的千位數及按人民幣(「人民幣」)100元兌11.964歐元的匯率換算為人民幣。
  7. 調整指重新分類目標公司的損益表項目，以符合本集團呈列方式。

以下為獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)就本集團未經審核備考財務資料發出的會計師報告全文，僅供載入本通函。

**(B) 有關編製未經審核備考財務資料之獨立申報會計師核證報告**



Tel: +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

敬啟者：

吾等已完成核證工作，以就德普科技發展有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料之編製作報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事(「董事」)編撰，僅供說明之用。未經審核備考財務資料包括二零一四年十二月三十一日的未經審核備考財務狀況表、未經審核備考損益表、未經審核備考全面收益表、截至二零一四年十二月三十一日止年度的未經審核備考現金流量表及 貴公司於二零一五年六月十三日刊發之通函(「通函」)第94至107頁所載有關附註(「未經審核備考財務資料」)，內容有關 貴集團擬收購(「收購事項」)法國股份有限公司Football Club Sochaux– Montbéliard SA(「目標公司」)全部已發行股本。董事編製該未經審核備考財務資料所採用之適用準則於通函附錄三第A節「緒言」一節闡述。

未經審核備考財務資料由董事編製，以說明收購事項對 貴集團於二零一四年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務表現及現金流量之影響，猶如該交易已分別於二零一四年十二月三十一日及二零一四年一月一日發生。根據該程序， 貴集團財務狀況、財務表現及現金流量之資料由董事摘錄自 貴公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之已刊發年報。目標公司財務狀況、財務表現及現金流量之資料由董事分

別摘錄自目標公司截至二零一四年十二月三十一日止六個月及截至二零一四年六月三十日止年度的財務報表(截至二零一四年六月三十日止年度的財務報表已刊發會計師報告)。

#### 董事於未經審核備考財務資料之責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段之規定，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

#### 申報會計師之責任

吾等之責任為根據上市規則第4.29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而由吾等於過往發出之任何報告，除於刊發報告當日對該等報告之收件人所承擔之責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3420號「就載入招股章程所編製的備考財務資料作出報告之核證工作」進行核證工作。該準則要求申報會計師遵守職業道德規範，並規劃及執执行程序，以合理確定董事是否已根據上市規則第4.29段之規定並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是次委聘而言，吾等概不負責就於編製未經審核備考財務資料時所用之任何過往財務資料更新或重新發出任何報告或意見，吾等於受聘進行核證之過程中亦無就編製未經審核備考財務資料所用之財務資料進行審核或審閱。

本通函所載之未經審核備考財務資料，僅供說明收購事項對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如收購事項已於經指定較早日期進行。故此，吾等概不就收購事項之實際結果會否與呈列者相同作出任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按適當準則妥善編製而作出報告之合理核證工作，涉及進程序評估董事在編製未經審核備考財務資料時所用之適用準則有否提供合理依據，以顯示收購事項直接產生之重大影響，以及就下列各項取得充分而適當之憑證：

- 相關備考調整是否對該等準則產生恰當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映該等調整已恰當應用於未經調整財務資料。

所選程序視乎申報會計師之判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質之理解、與未經審核備考財務資料之編製有關之收購事項，以及其他相關核證工作狀況。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列情況。

吾等相信，吾等所得之憑證充分及恰當，可為吾等之意見提供依據。

#### 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就未經審核備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露之該等調整均屬恰當。

德普科技發展有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座14樓1402室

董事會 台照

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年六月十三日

## 風險因素

投資目標公司涉及多項風險，包括但不限於下文所載者。

### 目標公司依賴其足球隊的表現及知名度

目標公司的收益取決於其足球隊的表現及知名度。收益主要取決於國內比賽(特別是法國足球乙級聯賽及法國聯賽杯)的強勁表現。目標公司的收入因足球隊的參賽情況及於該等比賽的表現而大有不同。目標公司足球隊的表現會影響其所有三大主要收益來源，包括(i)比賽日門票銷售收益；(ii)透過廣播曝光頻率賺取的媒體收益及基於表現的聯賽廣播收益份額以及獎金；及(iii)透過銷售及贊助賺取的商業及贊助收益。

目標公司足球隊現時參加法國足球乙級聯賽。倘足球隊從法國足球乙級聯賽降級或因其他原因不再參賽，則目標公司銷售廣播權、門票及酒店業收益或會大幅下跌。足球隊降級或得勝率降低(特別是連續多季)或會不利影響足球隊吸引或挽留優秀球員及教練以及支持者和主要贊助商的能力，亦可能嚴重損害目標公司的業務、經營業績及財務狀況。

本公司將收購事項視為於歐洲開發產品的長期投資。因此，本公司將支持目標公司的足球俱樂部日後重返法甲聯賽。

### 目標公司業務取決於能否吸引及挽留主要人員

目標公司相當依賴管理人員、教練(包括經理及球員)。目標公司能否取得成功相當依賴彼等的表現，其次亦有賴於球員及僱員於場上及場下的行為。目標公司能否吸引及挽留優質球員及教練對足球隊於聯賽及足球杯賽中獲勝至關重要，因此對其財務業績十分重要。足球隊表現欠佳可能不利於吸引及挽留有關教練及球員。

雖然目標公司與各主要人員訂立僱傭合約以確保彼等於合約期內提供服務，惟無法保證彼等會於整個合約期內提供服務。

目標公司的高級管理人員負責在有需要時物色合適且具有潛質的足球球員及教練。目標公司將直接或透過相關經理人聯絡球員，商討足球球員及教練轉會。

目標公司現時亦向表現理想的現有球員及教練提供獎金和獎勵計劃。本公司計劃沿用該等政策及計劃，所有成本(包括但不限於轉會費及獎勵)將以本集團內部資源撥付。

有關本公司為留任及聘用相關專業人員管理目標公司業務而於目前或日後採取的措施詳情，請參閱本通函「進行收購事項之理由及裨益」一段。

#### **相關薪資或轉會成本增長或會不利影響目標公司的業務**

目標公司能否取得成功取決於能否僱用及挽留優質球員及教練。因此，目標公司通常須支付與法國及歐洲主要競爭對手相若的薪資。過去數年，球員及教練的薪資大幅增長。倘付予頂級球員及教練的薪資水平整體持續增長，則目標公司或須增加所支付的薪資，避免流失主要球員及教練。薪資進一步增長或會不利影響其經營業績。

其他因素(如法國所得稅稅率計劃上調或稅項的其他變化以及歐元相對強勢)可能導致更難以從歐洲吸引頂級球員及教練或需要支付更高薪資以彌償較高稅項或不利匯率的影響。此外，倘收益下跌而薪資維持穩定(例如因球員或教練薪資於較長時間固定不變)，則薪資成本相比收益會有增加，可能嚴重損害經營業績。

儘管轉會費增加的影響或會因目標公司能按較高價格轉出現有球員而降低，惟該等成本增加可能要求目標公司日後就吸納球員而作出超出預期的付款。然而，倘轉會費於計劃吸納而非轉出球員時增加，則轉會成本淨額可能增加，進而導致目標公司可用以償還債務的現金減少。

#### **目標公司依賴比賽日的支持者，而彼等集中於法國**

目標公司大部分收入來自向出席觀看足球賽的支持者銷售門票以及分佔足球杯賽的門票收入。特別是，門票銷售收入相當依賴個人及公司支持者持續出席觀看比賽。比賽上座率受多項因素影響，其中若干因素部分或全部超出目標公司

的控制。該等因素包括足球隊得勝率、門票價格、廣播覆蓋率、影響個人可支配收入的整體經濟狀況以及公司營銷與酒店預算。比賽日上座率下跌可能嚴重不利影響比賽日的收益及整體業務。

目標公司擁有穩定可靠的支持者基礎，觀眾數多於法乙聯賽大部分球隊，相較法甲聯賽令人滿意。更多詳情請參閱本通函「進行收購事項之理由及裨益」一段。

#### 目標公司面對來自其他足球俱樂部的劇烈競爭

目標公司面對來自法國及歐洲其他足球俱樂部的劇烈競爭。法國足球聯賽中，富裕球隊擁有人的近期投資使得球隊擁有強大財力支持。由於法國足球聯賽持續壯大，富裕潛在擁有人的興趣可能增加，使得其他俱樂部的財務實力大幅增長。來自歐洲俱樂部的競爭亦相當劇烈。歐洲其他足球俱樂部撥出大額款項支付轉會費及球員薪資。法國足球聯賽內外的競爭使得目標公司的球員薪資增加，該領域的競爭加劇。競爭加劇可能導致足球隊在法國足球聯賽中的表現遜於過往。法國的競爭亦可能導致足球隊無法在法國足球聯賽中上位。所有上述因素可能嚴重不利影響目標公司的比賽日、媒體及商業收益及整體業務。

儘管存在上述風險因素，且考慮到本通函「進行收購事項之理由及裨益」一段所載進行收購事項的理由及裨益，董事認為收購事項符合本集團及股東的整體利益。

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則提供有關本集團之資料，董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導或欺騙成分，及本通函並無遺漏任何其他事項，致使當中任何陳述或本通函有所誤導。

## 2. 權益披露

**董事、行政總裁及彼等聯繫人士於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益**

於最後可行日期，董事、行政總裁及彼等聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條款當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 於股份之權益

董事姓名	身份	所持股份數目	佔已發行 股份概約 百分比
李永生	實益擁有人	288,055,200 (好倉)	17.86%
		34,879,200 (淡倉)	2.16%
招自康	實益擁有人	86,368,000 (好倉)	5.35%
劉新生	實益擁有人	43,917,600 (好倉)	2.72%

除上文披露者外，於最後可行日期，概無本公司董事、行政總裁或彼等聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中，擁有或視作擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條款當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

於最後可行日期，概無董事或候任董事為於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉之公司的董事或僱員。

### 3. 董事之服務合約

於最後可行日期，各執行董事已各自訂立為期三年之服務合約，可由其中一方向另一方發出不少於六個月之事先書面通知予以終止，而各獨立非執行董事已各自訂立為期兩年之服務合約，亦可由其中一方向另一方發出不少於一個月之書面通知予以終止。

### 4. 於合約或安排之權益

概無董事於本集團任何成員公司所訂立於最後可行日期仍存續且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中直接或間接擁有重大權益。

### 5. 於資產之權益

於最後可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自本集團編製最近期刊發的經審核綜合財務報表日期二零一四年十二月三十一日起收購或出售或租賃或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產擁有任何直接或間接權益。

### 6. 競爭權益

於最後可行日期，概無董事、控股股東及彼等各自聯繫人士擁有任何與本集團業務競爭或可能競爭的業務或權益，或與本集團存在任何其他利益衝突。

### 7. 重大訴訟

據董事所知，於最後可行日期，本公司或其任何附屬公司概無涉及任何重

大訴訟、仲裁或索償，就董事所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟、仲裁或索償。

## 8. 重大不利變動

於最後可行日期，就董事所知，自本集團最近期刊發的經審核綜合財務報表之編製日期二零一四年十二月三十一日起本集團財務或交易狀況概無任何重大不利變動。

## 9. 重大合約

本公司或其附屬公司於緊接本通函日期前兩年內所訂立屬於或可能屬重大之合約(並非於一般業務過程中訂立之合約)如下：

- (a) 收購協議；
- (b) True Regent International Limited與本公司全資附屬公司萊德斯照明科技有限公司就安排藝人拍攝電視及平面廣告並出席萊德斯照明科技有限公司安排的宣傳活動(包括但不限於宣傳及慈善銷售活動)於二零一四年十月三十一日訂立的代言人協議，服務費為30,000,000港元；
- (c) 本公司與名匯證券有限公司就以盡最大努力基準按配售價每份認股權證0.15港元配售本公司發行的100,000,000份認股權證於二零一四年六月十日訂立的有條件配售協議；
- (d) 本公司全資附屬公司Champion Miracle Limited與Fan Lin先生就以總代價450,000,000港元收購上海富朝物業管理有限公司50%已註冊及繳足資本於二零一三年十一月二十七日訂立的買賣協議；及
- (e) 許志銘先生與本公司全資附屬公司光聯科技有限公司就以代價50,000,000港元買賣尤陽科技控股有限公司已發行股本中每股面值1.00港元的3,000股普通股於二零一三年七月十五日訂立的有條件協議。

## 10. 專家資格及同意書

以下為於本通函載列其意見或建議之專業顧問之資格：

名稱	資格
香港立信德豪會計師事務所 有限公司(「德豪」)	執業會計師
安永會計師事務所(「安永」)	執業會計師

德豪及安永已就刊發本通函發出同意書，同意按其格式及內容轉載彼等之函件及報告(視情況而定)以及引述彼等之名稱，且迄今並無撤回彼等之同意書。

於最後可行日期，德豪及安永：

- (i) 概無於經擴大集團任何成員公司股本中擁有任何實益權益；
- (ii) 概無擁有任何可認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司證券之權利(不論可否依法執行)；及
- (iii) 概無於經擴大集團任何成員公司自本集團最近期刊發經審核綜合財務報表編製日期二零一四年十二月三十一日以來所收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

## 11. 其他資料

- (a) 本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，其香港主要營業地點位於香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座14樓1402室。
- (b) 本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。
- (c) 本公司之公司秘書為李安穎先生，彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員。
- (d) 本通函及委任代表表格之中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

## 12. 備查文件

以下文件於本通函日期起至股東特別大會日期(包括該日)止期間營業日的一般辦公時間,在本公司辦事處(地址為香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座14樓1402室)可供查閱:

- (a) 本公司之組織章程大綱及細則;
- (b) 本公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個財政年度各年之年報;
- (c) 安永所編製目標公司的會計師報告,全文載於本通函附錄二;
- (d) 德豪就經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之函件,全文載於本通函附錄三;
- (e) 本附錄「重大合約」一節所述各重大合約;
- (f) 本附錄「專家資格及同意書」一節所述專家同意書;及
- (g) 本通函。



TECH PRO TECHNOLOGY DEVELOPMENT LIMITED

德普科技發展有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：03823)

茲通告德普科技發展有限公司(「本公司」)謹訂於二零一五年六月三十日(星期二)上午十時正假座香港皇后大道中181號新紀元廣場14樓1403室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過(不論有否修訂)以下決議案為本公司普通決議案：

普通決議案

「動議：

- (a) 批准、確認及追認萊德斯俱樂部有限公司、Automobiles Peugeot SA及Football Club Sochaux-Montbéliard SA(「目標公司」)就收購目標公司250,000股股份(相當於目標公司全部已發行股本)於二零一五年五月十八日訂立的有條件買賣協議(「協議」)(其註有「A」字樣的副本已由大會主席簽署以資識別，並提呈大會)及據此擬進行的交易；及
- (b) 授權本公司董事作出彼等全權酌情認為就使協議生效及實行據此擬進行之所有交易而言屬必要、適宜或權宜之相關行動及／或事項及／或簽立據協議擬進行或與此有關之事項所附帶、從屬或相關之所有文件，並同意作出本公司董事認為符合本公司利益之相關變更、修訂或豁免。」

承董事會命

德普科技發展有限公司

主席

李永生

香港，二零一五年六月十三日

## 股東特別大會通告

註冊辦事處：

Cricket Square Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港中環

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座14樓1402室

附註：

1. 凡有權出席大會及於會上投票之本公司股東，均有權委任一名代表(須為獨立人士)代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。股東可委任多名受委代表代其出席。
2. 倘屬任何股份之聯名登記持有人，任何一名該等人士均可就該等股份親身或委派代表於大會上投票，猶如彼為唯一有權投票者。然而，倘有一名以上該等聯名持有人親身或委派代表出席大會，則本公司股東名冊內就該等股份排名首位之上述其中一名人士方有權就該等股份投票。
3. 依照代表委任表格上所列印指示填妥及簽署之代表委任表格連同簽署表格之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人證明之授權書或授權文件副本，須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司之辦事處(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓)，方為有效。
4. 填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票，而於該情況，委任代表文據將作已撤回論。
5. 大會之任何表決均須以投票方式進行。