此乃要件　請即處理

閣下如對本通函任何方面有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的好孩子國際控股有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或其他代理，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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不對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的任何損失承擔任何責任。

Goodbaby International Holdings Limited
好孩子國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1086)

主要交易

本公司謹訂於二零一四年七月十六日(星期三)上午十時正假座香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓香港雷格斯中心舉行股東特別大會，召開股東特別大會的通告載於本通函第114至115頁。隨函附奉適用於股東特別大會的代表委任表格。此代表委任表格亦刊載於香港交易及結算所有限公司網頁(www.hkexnews.hk)及本公司網頁(www.gbinternational.com.hk)內。

無論　閣下能否出席股東特別大會，務請將隨附的代表委任表格按其上印列的指示填妥及簽署，並盡早交回本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，股東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。

二零一四年六月二十七日

目　　錄

頁次

釋義 1

董事會函件 3

附錄一　－　本集團的財務資料 14

附錄二　－　目標公司的財務資料 18

附錄三　－　經擴大集團的未經審核備考財務資料 91

附錄四　－　對目標公司的管理層討論及分析 100

附錄五　－　一般資料 108

股東特別大會通告 114

於本通函內，除文義另有指明外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	透過該協議項下擬進行的合併交易收購目標公司的全部已發行股本；
「該協議」	指	本公司、該附屬公司、目標公司、持有人各方及WP Administration, LLC(作為該等持有人的代表)於二零一四年六月六日訂立的協議；
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義；
「董事會」	指	董事會；
「完成」	指	完成收購事項；
「本公司」	指	好孩子國際控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的公司，其證券在聯交所上市；
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義；
「特拉華州法律」	指	特拉華州普通公司法(Delaware General Corporate Law)；
「董事」	指	本公司董事；
「生效時間」	指	該附屬公司與目標公司將協定的合併交易的生效時間及將根據特拉華州法律載入向特拉華州州務卿備案的合併證書；
「經擴大集團」	指	經收購事項擴大的本集團；
「股東特別大會」	指	本公司將召開以批准該協議的股東特別大會；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「該等持有人」	指	目標公司股東及購股權持有人；
「持有人各方」	指	已於二零一四年六月六日於該協議簽署的目標公司股東及根據有效簽立的股東傳遞函或購股權持有人確認函成為該協議訂約方的每一名目標公司其他股東或購股權持有人的統稱；

「香港」	指	中國香港特別行政區；
「HSR法」	指	一九七六年美國哈特－斯科特－羅迪諾反壟斷改進法（US Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act of 1976）（經修訂）；
「最後實際可行日期」	指	二零一四年六月二十四日，即於本通函付印前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；
「人民幣」	指	中華人民共和國法定貨幣人民幣；
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》；
「股東」	指	股份持有人；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「該附屬公司」	指	Serena Merger Co., Inc.，本公司間接全資附屬公司；
「目標公司」	指	WP Evenflo Group Holdings, Inc.；
「美國」	指	美利堅合眾國；
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元；及
「%」	指	百分比。

僅就說明的目的，本通函內的美元金額已按1美元兌7.7540港元的匯率換算為港元。

Goodbaby International Holdings Limited
好 孩 子 國 際 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1086)

執行董事：
宋鄭還
(主席兼行政總裁)
王海燁
(副總裁)
Martin POS
曲南

非執行董事：
何國賢

獨立非執行董事：
Iain Ferguson BRUCE
石曉光
張昀

註冊辦事處：
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

總部：
中華人民共和國
江蘇省
昆山市陸家鎮
陸豐東路28號
郵編：215331

香港主要營業地點：
香港
北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
20樓2001室

敬啟者：

主 要 交 易

緒言

董事會宣佈，於二零一四年六月六日，本公司及該附屬公司與目標公司、持有人各方及WP Administration, LLC(作為該等持有人的代表)訂立該協議，據此，本公司將根據合併交易收購目標公司，而該附屬公司將併入目標公司，同時目標公司將會在合併後根據特拉華州法律存續。

本通函旨在向　閣下提供有關(其中包括)收購事項的詳情、本集團的財務資料、目標公司的財務資料、經擴大集團的未經審核備考財務資料及召開股東特別大會的通告的資料。

該協議

日期

二零一四年六月六日

訂約方

(1) 本公司；

(2) 該附屬公司，本公司的全資附屬公司；

(3) 目標公司；

(4) 持有人各方；及

(5) WP Administration, LLC(作為該等持有人的代表)。

就董事作出一切合理查詢後所深知，目標公司、持有人各方及WP Administration, LLC各自均獨立於本公司及其關連人士並與其概無關連。持有人各方為機構投資者、彼等的聯屬人士以及目標公司管理層的現任及前任成員(為本公司的獨立第三方)。WP Administration, LLC是根據該協議為擔任持有人代表而新成立的特殊目的機構。

協議事項

根據該協議，該附屬公司將於生效時間按照特拉華州法律併入目標公司，其後該附屬公司將不再獨立存在，而目標公司將成為存續公司。

完成後，本公司將擁有目標公司的全部已發行股本，而目標公司全部現有優先股及購股權將被贖回及註銷。

代價

本公司就收購事項應付的總代價(「總合併代價」)將為143,041,667美元(相當於約1,109.1百萬港元)，惟須扣減目標公司自二零一四年四月三十日至完成為止產生及支付或

應付有關收購事項的所有交易開支後，方可作實。於完成時，本公司須支付總合併代價，並支付或安排支付目標公司緊接完成前仍未支付的任何交易開支。

代價乃各訂約方公平磋商釐定，並已考慮到目標公司的過往經營及財務表現以及目標公司在北美為一家完善及知名的兒童用品公司，可為本集團提供營銷及分銷能力，進一步發展本集團在全球的據點。目標集團於二零一三年錄得收益2.08億美元及EBITDA 8.754百萬美元。此外，目標公司於二零一三年底有現金及現金等價物19,900,000美元且並無未償還銀行借款。

收購事項的代價其中98,000,000美元(相等於約759,892,000港元)將以來自中國銀行紐約分行的本集團新增貸款撥付，而代價餘款則以本集團內部資源撥付。

先決條件

1. 訂約方完成收購事項的責任須待下列條件達成後，方告完成：

   (a) 於正式召開及舉行的本公司股東大會上由大多數股東通過決議案，批准收購事項及該協議條款中的其他安排；

   (b) HSR法或任何其他監管法律下的有關該協議中擬進行交易的適用等待期應已到期或已終止，且已採取任何政府部門根據有關完成該協議下擬進行交易的任何其他監管法律規定的一切行動，或已作出根據上述其他監管法律規定須向任何政府部門作出的存案；及

   (c) 概無任何政府部門採納、頒佈或訂立任何適用法律條文，限制或禁止完成收購事項或該協議項下擬進行的任何其他交易。

2. 本公司及該附屬公司完成收購事項的責任須待下列進一步條件達成或獲豁免後，方告完成：

   (a) 除不會或合理預期不會個別或整體上對目標公司產生重大不利影響的失實或錯誤聲明及保證外，該協議內所提供目標公司的若干基本聲明及保證於該協議日期及於生效時間在所有重大方面均為真實正確，且目標公司的所有其他聲明及保證於該協議日期及於生效時間均為真實準確；

(b) 於生效時間或之前目標公司在所有重大方面已履行其於該協議下的所有責任；

(c) 自該協議日期起，概無任何影響、變動、情況或事件乃個別或共同已經或合理預期會對目標公司有重大不利影響；

(d) 本公司已收到經目標公司的行政總裁簽署的證明書，證明以上2(a)、(b)及(c)內的條件已經達成；

(e) 概無目標公司股東未有書面同意收購事項而有權根據及在各方面符合特拉華州法律下要求評估目標公司股本中有關股份；

(f) 目標公司的購股權已根據該協議所擬定予以註銷；

(g) 付款代理已收到持有目標公司最少60%普通股的合資格持有人的股票證書連同填妥的傳遞文件；

(h) 本公司已收到六年保險保單的證據，其形式及內容及金額乃本公司合理信納可作為目標公司現任或前任董事及高級職員就生效時間或之前發生的任何事件的彌償保證、預付開支及免責賠償；

(i) 目標公司已向本公司及該附屬公司交付有關收購事項若干交易開支的清償書，該清償書經由有權享有該等開支的每名人士簽署，並註明應付有關人士的開支金額；

(j) 本公司已收到目標公司的主要股東Weston Presidio V, L.P.的不招攬協議；

(k) 目標集團的公司Evenflo Company, Inc.與Bank of America, N.A.訂立日期為二零一二年十二月四日的貸款及抵押協議並且後續修訂具有十足效力及作用，以及目標公司或其任何附屬公司並無任何違約或嚴重違反協議；

(l) 目標公司已根據美國《房地產外商投資稅務法案》(Foreign Investment in Real Property Tax Act of the US)向本公司提供一份陳述，其形式乃本公司可合理接納為符合美國財政部規例第1.897-2(h)及1.1445-2(c)條，而就此本公司並不實際知悉該陳述為虛假，或收到通知表示就美國財政部規例第1.1445-4條而言該陳述屬虛假；

(m) 目標公司各董事已向本公司交付確認書，確認截至完成日期概不會向本公司或其附屬公司提出彌償申索；及

(n) 本公司獲得目標公司行政總裁簽署的證明書，證明(i)該協議內有關向目標公司股東付款的若干聲明及保證在各方面真確無誤、(ii)該協議內限制向目標公司股東付款的若干契諾並無遭到違反及(iii)目標公司產生的所有交易支出總額不超過釐定總合併代價時扣除交易支出的總和。

3. 目標公司完成收購事項的責任須待下列進一步條件達成或獲豁免後，方告完成：

(a) 本公司及該附屬公司在該協議內的聲明及保證於及截至該協議日期以及於截至生效時間在所有重大方面均為真實正確；

(b) 於生效時間或之前本公司及該附屬公司已在所有重大方面履行其各自於該協議下的責任；及

(c) 目標公司已收到本公司及該附屬公司的適當代表所簽署的證明書，證明3(a)及(b)內的條件已經達成。

終止

該協議可於完成前任何時間以下列方式終止：

(a) 本公司與目標公司訂立共同書面協議終止；

(b) 倘收購事項未有於二零一四年八月八月或之前完成，由本公司或目標公司終止；

(c) 於下列情況下由本公司或目標公司終止：(i)存在任何適用法律使完成收購事項成為非法；或(ii)任何政府部門已頒佈任何法令，永久限制、責令或以其他方式禁止完成收購事項，而該法令屬最終及不可上訴；

(d) 於下列情況下由本公司終止：(i)該協議所載目標公司的任何聲明或保證被違反或不準確；或(ii)目標公司已違反或違背該協議所載任何契諾，在各情況下該違反、不準確或違背(A)會導致未能達成條件2(a)或2(b)所載條件；及(B)未能或未有於(x)本公司通知目標公司該違反、不準確或違背後30天或(y)二零一四年八月八月兩者中較早日期前糾正。

(e) 於下列情況下由目標公司終止：

(i) 或(x)該協議所載目標公司或該附屬公司的任何聲明或保證被違反或不準確；或(y)本公司或目標公司已違反或違背該協議所載任何契諾，在各情況下該違反、不準確或違背(A)會導致未能達成條件3(a)或3(b)所載條件；及(B)未能或未有於目標公司通知本公司該違反、不準確或違背後30天之日前糾正。

(ii) 條件1及2所載完成條件已達成或獲豁免(完成時達成者除外)而本公司未有於原應完成的日期完成據此擬進行的交易；

(f) 倘於二零一四年八月一日前本公司未有根據適用法律取得股東批准，由本公司或目標公司終止。

有關目標公司的資料

業務

目標公司為一家根據美國特拉華州法律註冊成立的公司，其總部設於俄亥俄州，使用「Evenflo」、「ExerSaucer」及「Snugli」等品牌生產嬰童用品。目標公司的核心產品包括汽車座椅、固定活動中心及安全門等一系列產品。目標公司亦生產嬰兒推車、高腳椅、遊戲床、跳跳椅及背帶。有關目標集團的更多資料，請參閱目標公司的網站(http://www.evenflo.com)。

財務資料

以下財務資料摘錄自目標公司截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止兩個財政年度的財務資料：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一三年	
	千美元	*相當於千港元*	*千美元*	*相當於千港元*
收益	218,685	1,695,683	208,015	1,612,948
除稅前溢利／(虧損)*(附註1)*	(18,162)	(140,828)	(7,729)	(59,931)
除稅後溢利／(虧損)*(附註1)*	23,129	179,342	(7,500)	(58,155)

	於十二月三十一日			
	二零一二年		二零一三年	
		相當於		*相當於*
	千美元	*千港元*	*千港元*	*千港元*
資產淨值	37,888	293,783	34,077	264,233
銀行借款	—	—	—	—
現金及現金等價物	25,272	195,959	19,911	154,390

附註：

1. 目標公司於二零一二年出售其哺餵產品業務及其墨西哥附屬公司連同參與銷售吸奶器及配件的一個分部。以上財務業績僅有關目標公司的持續經營業務。

截至二零一三年十二月三十一日止年度來自目標集團主要產品的收益明細載列如下：

	截至二零一三年十二月三十一日止年度	
	千美元	*相當於千港元*
汽車座椅	122,740	951,726
Exersaucers	23,209	179,962
門	28,538	221,284
其他	33,528	259,976
	208,015	1,612,948

完成後，目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司，同時目標公司的財務業績將會併入本公司的業績中。

交易的原因

本集團主要從事設計、研發、生產、推廣及銷售兒童耐用品。

於中國市場，本集團主要使用自主品牌設計，生產以及銷售產品，主要包括「gb」和「Happy Dino」，他們都具有廣泛的認知度和美譽度，佔有遙遙領先地位的市場份額。本集團的分銷網絡包括戰略性位於中國各個地區的百貨公司、大賣場及母嬰用品商店以及網上

銷售渠道，我們通過這個網絡銷售產品。在海外市場，本集團與當地分銷商或國際著名品牌商建立戰略夥伴關係，使用本集團自己的品牌及第三方的品牌銷售產品。北美及歐洲是本集團產品的主要市場。於二零一三年，北美及歐洲市場應佔的收益分別為1,127百萬港元及1,015百萬港元，分別佔本集團總收益約26.9%及24.2%。於二零一四年一月，本集團透過成功收購Columbus Holdings GmbH（該公司擁有歐洲知名高檔汽車座椅品牌CYBEX），建立面向歐洲零售商的直接銷售渠道，銷售其自有品牌產品。

目標公司成立於一九二零年，主要從事設計、研發、生產、推廣及銷售兒童耐用品，其全面產品組合包括汽車座椅、旅行系統、兒童門、高腳椅、便攜式嬰兒遊戲床、活動中心、背帶及跳跳椅。目標公司在中高檔分部消費者中享有廣泛的知名度，其主要產品分部在美國佔據著最高市場份額。目標公司的產品主要在俄亥俄州Piqua及墨西哥Tijuana進行生產，其後銷往全球。目標公司亦在北美設立穩定高效的營銷及運營平台，直接向沃爾瑪、玩具反鬥城、目標公司及Amazon.com等零售商銷售。目標公司的二零一三年收益約為208百萬美元（相當於約1,612百萬港元），主要從美國的銷售所得。

收購事項符合本集團以自有品牌鞏固其在全球兒童用品市場的領導地位同時擴大資源量支持其與其他主要國際品牌發展聯盟關係的戰略。

擴大品牌及產品組合

通過收購事項，本集團得以進一步發展不同價位的安全、創新、時髦且易用的兒童耐用品品牌組合。本集團的gb品牌及CYBEX品牌在中高價位分部廣為人知。目標公司中檔至實用的品牌定位符合本集團向全球消費者供應各價位產品的宗旨。此外，本集團在嬰兒推車及汽車座椅領域的既有產品開發及製造能力與目標公司成熟的汽車座椅產品組合以及技術和製造專業知識形成互補。收購事項亦有助於本集團利用其研發能力支持「Evenflo」品牌產品多元化，增強盈利能力並將品牌經營範圍延伸至其他產品類別及國際市場。

增強生產及分銷能力

收購事項有助本集團擴大在北美的製造業務，支持本集團向北美地區滲透並完善對其品牌客戶的服務，旨在盡量縮短交付週期及降低越洋運費增加的風險。中國與北美整合供應鏈系統將賦予本集團全方位垂直整合能力，可迅速高效地回應市場需求並增強競爭優勢。本集團可進一步利用目標公司與北美分銷商及零售商的穩固關係，補充其在全球範圍內的現有產能。

透過整合國際平台實現協同效應

本集團與目標公司合併造就真正意義的全球企業，在中國、歐洲及北美均設有運營平台及分銷渠道。收購目標公司的運營平台(以及近期收購Columbus Holdings GmbH)大大縮短了本集團在歐洲及北美市場的發展時間，藉此本集團得以整合全球資源、節省銷售及行政開支，並在全球實現基礎設施及物流效率。

本集團相信收購事項將與其現有業務策略相輔相成，包括鞏固與知名國際品牌的戰略合作關係、帶動其國際增長、提高市場份額及擴大其產品組合及客戶基礎，從而增強本集團的盈利能力及增加本公司的溢利及整體股東價值。

董事(包括獨立非執行董事)認為該協議乃按正常商業條款訂立，而有關條款對本公司及股東而言屬公平合理，及該協議的訂立符合本公司及股東的整體利益。

收購事項對本集團的財務影響

緊隨完成後，目標公司將由本公司間接全資擁有，而目標公司的財務業績將綜合計入本集團的財務報表內。

如本通函附錄三所載者，假設收購事項已於二零一三年十二月三十一日完成，則於完成後，本集團的綜合資產總值將因收購事項而由約3,463.7百萬港元增至約4,610.6百萬港元。綜合資產總值增加主要是由於將目標集團的資產綜合併入本集團的資產。本集團的綜合負債總額將由於目標集團的負債綜合併入本集團的負債及取得新造銀行貸款98,000,000美元以為收購事項提供資金而由約1,436.2百萬港元增至於二零一三年十二月三十一日的約2,629.2百萬港元。因此，本集團的綜合資產淨值將因收購事項而由於二零一三年十二月三十一日的約2,027.5百萬元減至約1,981.4百萬港元。

目標公司錄得的淨虧損部分因一次性重組費用及與目標公司優先股相關的融資成本導致，將於完成時註銷。此外，當考慮收購事項的潛在協同效應時，預期收購事項可擴闊本集團的未來盈利基礎。

一般事項

由於上市規則第14.07條所載有關本公司根據該協議應付的代價的適用百分比率超過25%但低於100%，故收購事項構成本公司的一項主要交易並須遵守上市規則第十四章有關公告及股東批准規定。

股東及潛在投資者謹請注意，收購事項須待該協議下的條件獲達成後，方告完成。由於收購事項可能或未必會完成，故股東及潛在投資者在買賣本公司證券時務請審慎行事。

股東特別大會

本公司謹訂於二零一四年七月十六日(星期三)上午十時正假座香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓香港雷格斯中心召開股東特別大會，以考慮及酌情批准該協議及其下擬進行的交易。股東特別大會通告載於本通函第114至115頁。根據上市規則的規定，股東於股東特別大會上的所有表決必須以投票方式進行。據董事所知，概無股東於該協議中擁有權益及概無股東須就將於股東特別大會上提呈以批准該協議的決議案放棄投票。

Pacific United Developments Limited及Martin Pos先生(於最後實際可行日期分別於259,000,000股股份及48,791,873股股份擁有權益，合共佔本公司已發行股本的約27.96%)已承諾投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准該協議的決議案。

股東特別大會所用代表委任表格已隨函附奉。無論 閣下是否擬親身出席股東特別大會，務請將隨附的代表委任表格按其上印列的指示填妥及簽署，並盡早交回本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，無論如何最遲須於股東特別大會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後， 閣下仍可依願出席股東特別大會，並於會上投票。

暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席股東特別大會並於會上投票的股東名錄，本公司將於二零一四年七月十四日(星期一)至二零一四年七月十六日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。期間本公司概不會辦理股份過戶登記手續。

為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有轉讓文據連同相關的股票必須於二零一四年七月十一日(星期五)下午四時三十分之前交回本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，以作登記。

推薦意見

就本函件所述的理由而言，董事會建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准該協議的決議案。亦請　閣下注意本通函附錄所載的額外資料。

此致

列位股東　台照

承董事會命
好孩子國際控股有限公司
主席
宋鄭還
謹啟

二零一四年六月二十七日

I. 本集團截至二零一三年十二月三十一日止三個財政年度的財務資料

本集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度的財務資料分別披露於本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度年報第64至159頁、本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度年報第64至151頁及本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度年報第64至159頁，所有該等年報均刊登於聯交所網站http://www.hkexnews.hk及本公司網站www.gbinternational.com.hk。本公司年報的鏈接載列如下：

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度年報：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2012/0424/LTN20120424225_c.PDF

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度年報：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0422/LTN20130422742_c.pdf

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度年報：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0422/LTN20140422180_c.pdf

II. 債務

借款

於二零一四年四月三十日(即於本通函付印前就確定本債務聲明的最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的未償還銀行貸款約為965,366,000港元，其中銀行貸款約803,579,000港元以集團內公司間應收款項及信用證作抵押。

於二零一四年四月三十日(即本通函付印前就本債務聲明的最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的融資租賃承擔約為4,944,000港元。

除上文披露及本通函另有所述外，概無任何經擴大集團的成員公司於二零一四年四月三十日(即本通函付印前就本債務聲明而言的最後實際可行日期)營業時間結束時有任何未償還的按揭、抵押、債權證、已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行貸款及透支或其他債務、融資租賃或租購承擔、承兑負債或承兑信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

或然負債

於二零一四年四月三十日營業時間結束時，經擴大集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

截至二零一四年四月三十日，部分銀行貸款乃由為數約440.6百萬港元的集團內貿易應收款項及為數約428.0百萬港元的信用證擔保。

III. 營運資金

經計及經擴大集團的內部資源、當前可取得的銀行融資且在並無不可預見情形出現的情況下，董事認為，經擴大集團的營運資金將足以滿足自本通函日期起未來十二個月的需求。

IV. 重大不利變動

董事概不知悉本集團的財務或貿易狀況自二零一三年十二月三十一日(即本公司最新經審核綜合財務報表刊發日期)以來曾出現任何重大不利變動。

V. 展望與前景

中國經濟由高速增長期進入了中速增長期，在社會消費品零售總額繼續穩定增長的同時，傳統零售消費市場將面臨電子商務更大程度的分流。而歐美市場作為兒童耐用品最大的消費市場，呈現出復蘇態勢的同時，又包含極大的不確定性。作為全球兒童耐用品行業領導企業，本公司於二零一四年將更加注重策略執行的效率和深度：

(1) 實現國內國際市場經營模式升級

在中國市場，本集團大力推動從渠道壓貨式的推式銷售向以終端驅動的拉式銷售轉型，建立生態型、可持續、高成長的商務平台。在海外市場，本集團將繼續強化與現有品牌客戶(「藍籌客戶」)的合作，發展以交鑰匙產品製造的原發產品製造模式的業務，同時推進直銷業務的發展，實現藍籌和直銷業務齊頭並進、協同發展。

(2) 完成市場全面佈局

在中國市場，本集團深耕渠道、佈局終端，全面實現渠道下沉和網格化管理：鞏固在百貨店、購物中心優勢地位；在大型超市和連鎖母嬰店取得突破；推動經銷商渠道下沉、拓展終端。本集團深化與各大電商平台的戰略合作，持續發展和優化網絡經銷商、網絡授

權店舖和網絡專供產品；開展網絡品牌營銷，發展在線線下協同銷售模式(O2O)。在海外市場，本集團建設和發展本地化的營銷服務平台，更大力度推進主動營銷策略，拓展客戶基礎，以市場為導向投放新產品，針對不同渠道，不同層級的客戶推薦產品線，實現全方位地覆蓋各層級市場。

(3) **所產生的協同效應**

憑藉本公司於中國的領先地位，以及Columbus Holdings GmbH的「CYBEX」品牌於歐洲的實力，收購事項將為經擴大集團提供涵蓋所有價格點的豐富產品組合。經擴大集團亦將包括北美洲一個已建立的生產設施及分銷網絡，將大大縮短推向市場的時間，讓經擴大集團可整合全球資源，實現銷售及行政減省，並在全球達致基礎架構及物流效率，從而提高經擴大集團在市場上的競爭優勢。

VI. 其他資料

(a) **流動資金及財務資源**

本集團建立有良好的現金流管理體系，包括設立了專門資金管理部門管理本集團的流動資金，建立了由各營運單位對其自身的現金流負責的責任機制。本集團一般以內部產生的經營活動所得現金流及銀行融資為業務及未來計劃提供流動資金。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為608.3百萬港元，其中：469.3百萬港元以人民幣計值，123.9百萬港元以美元計值，12.2百萬港元以港元計值，2.9百萬港元以其他幣種計值。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款約為447.2百萬港元，全部以美元計值。二零一三年十二月三十一日及同期的銀行借款均為浮動利率。

(b) **匯率波動**

本集團的收益主要以美元及人民幣計值，銷售成本及經營開支主要以人民幣計值。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團收益的約67.6%是以美元計值。如果人民幣兌美元升值，並且本集團不能提高銷往海外客戶產品的美元售價，則本集團的毛利率會受到不利影響。截至二零一三年十二月三十一日止年度，人民幣兌美元升值約3.1%。

(c) **資本負債比率**

截至二零一三年十二月三十一日，本集團的資本負債比率(為淨負債除以母公司擁有人應佔股權加淨負債的總和計算得出；淨負債為貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、客戶墊款及應計費用、計息貸款及借款(即期及非即期)、應付股息及應付關聯方款項的總和減現金及現金等價物而計算得出)為約28.5 %。

(d) **僱員及薪酬政策**

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有11,567名全職僱員。截至二零一三年十二月三十一日止年度，僱員成本(不包括董事酬金)合共為834.7百萬港元。本集團根據其優勢和發展潛能聘請和提拔個別人士。本集團參照個人表現和現行市場薪金水平，釐定全體僱員(包括董事)的薪酬組合。本集團為香港僱員提供界定供款強制性公積金退休福利，及為中國及其他國家僱員提供當地適用法律及法規規定的福利計劃。

(e) **本集團的重大收購事項**

於二零一四年一月二十七日，本公司的全資附屬公司Goodbaby (Hong Kong) Limited與Columbus Holding GmbH的股東訂立一份買賣協議，據此，Goodbaby (Hong Kong) Limited按代價70,711,539歐元(相當於751,069,681港元)收購Columbus Holding GmbH的全部已發行股本。代價其中(i)38,513,000歐元(相等於約409,069,681港元)以現金支付，及(ii)約32,198,539歐元(相等於約342,000,000港元)透過按發行價每股股份3.42港元(相等於買賣協議日期股份的收市價)向賣方發行100,000,000股新股份支付。

Columbus Holding GmbH是一間總部在德國的品牌兒童用品公司，主要從事設計及銷售兒童用品，在奧地利、英國、法國、意大利、荷蘭及中國設有分公司。Columbus Holding GmbH的主要產品包括汽車座椅、嬰兒背帶及嬰兒車，而「CYBEX」品牌汽車座椅是歐洲的著名品牌。

於二零一四年一月三十日交易完成後，Columbus Holding GmbH成為本公司的全資附屬公司。

以下是德勤•關黃陳方會計師行，香港執業會計師就目標公司編製的報告全文，以供載入本通函。

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

敬啟者：

以下乃我們就WP Evenflo集團 Holdings, Inc.(「Evenflo」)及其附屬公司(以下統稱為「Evenflo集團」，擬由好孩子國際控股有限公司(「Goodbaby」或「貴公司」)(作為買方)根據於二零一四年六月六日訂立的協議收購)截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)的綜合財務資料(「財務資料」)編製的報告，以供載入Goodbaby日期為二零一四年六月二十七日的通函(「通函」)，通函內容有關Goodbaby建議收購Evenflo全部股權(「建議收購事項」)構成香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)下一項重大收購。

Evenflo於二零零六年十二月十三日在美利堅合眾國(「美國」)註冊成立為有限公司。於本報告日期，Evenflo於附屬公司擁有以下直接及間接權益。以Evenflo為首的集團旗下全部公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日期。

Evenflo的附屬公司詳情如下：

			Evenflo集團應佔股權				
		於報告日期					
		已發行及	於十二月三十一日				
附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	繳足股本	二零一一年	二零一二年	二零一三年	於本報告日期	主要業務
			%	%	%	%	
WP Evenflo Holdings, Inc.	美國 二零零四年 六月二十五日	10美元	100	100	100	100	投資控股
Evenflo Company, Inc juvenile	美國 一九九二年 十月一日	86,500美元	100	100	100	100	製造嬰兒護理 產品及用品

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	於報告日期已發行及繳足股本	Evenflo集團應佔股權 於十二月三十一日 二零一一年 %	二零一二年 %	二零一三年 %	於本報告日期 %	主要業務
Lisco Feeding, Inc. juvenile	美國 一九九四年 九月一日	1美元	100	100	100	100	製造嬰兒護理產品及用品
Lisco Furniture, Inc. juvenile	美國 一九九四年 九月一日	1美元	100	100	100	100	製造嬰兒護理產品及用品
Evenflo (Philippines) Inc. juvenile	菲律賓 一九七零年 四月六日	6,000,000比索	100	100	100	100	製造嬰兒護理產品及用品
Evenflo Canada, Inc. juvenile	加拿大 一九九一年 三月十八日	7,000美元	100	100	100	100	製造嬰兒護理產品及用品
Muebles Para Ninos De Baja S.A. De C.V. juvenile	墨西哥 一九八七年 六月二十九日	1,720,000披索	100	100	100	100	製造嬰兒護理產品及用品
Evenflo Europe S.a.r.l. juvenile	法國 一九九七年 一月二日	50,000法郎	100	100	100	100	製造嬰兒護理產品及用品
Evenflo Company Holdings, LLC juvenile	美國 二零一二年 一月二十五日	不適用	– (附註)	100	100	100	製造嬰兒護理產品及用品
Evenflo Asia, Inc. juvenile	美國 二零零四年 十二月十五日	1美元	100	100	100	100	製造嬰兒護理產品及用品
Evenflo Mexico S.A.de, C.V. juvenile	墨西哥 一九五六年 十一月八日	26,182,000 披索	100	– (附註2)	–	–	製造嬰兒護理產品及用品

附註： 該實體於截至二零一二年十二月三十一日止年度成立。

除Evenflo Mexico S.A.de C.V.外，Evenflo及其附屬公司自彼等各自註冊成立日期起概無編製法定財務報表，乃由於彼等各自註冊成立所在司法權區並無相關法律規定。Evenflo Mexico S.A.de C.V.截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據於墨西哥註冊成立的實體適用的相關會計原則及財務法規編製並已由在墨西哥註冊的執業會計師事務所Deloitte & Touche審核。

Evenflo集團管理層根據美國公認會計準則編製WP Evenflo Holdings, Inc.截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度的綜合財務報表(「相關財務報表」)，該等報表由Deloitte & Touche LLP根據美國公認審計準則審核。就本報告而言，Evenflo集團管理層亦同樣根據美國公認會計準則編製截至二零一三年十二月三十一日止三個年度Evenflo的管理賬目。

我們已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」檢查相關財務報表及Evenflo的管理賬目。本報告所載有關期間的財務資料已根據相關財務報表及Evenflo的管理賬目編製，經作出我們認為就編製本報告以供載入通函而言屬適當的調整。

Evenflo集團管理層對相關財務報表及Evenflo的管理賬目承擔責任並批准其刊發。　貴公司董事負責收載本報告的通函的內容。我們的職責是根據相關財務報表及Evenflo的管理賬目編纂本報告載列的財務資料，並就財務資料達致獨立意見及向　閣下呈報我們的意見。

我們認為，就本報告而言，財務資料真實及公允地反映Evenflo集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的事務狀況以及Evenflo集團於有關期間的綜合業績及現金流量。

WP EVENFLO GROUP HOLDINGS, INC.

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一一年	二零一二年	二零一三年
		千美元	*千美元*	*千美元*
持續經營業務				
收益	7	211,837	218,685	208,015
銷售成本		(171,763)	(173,321)	(160,617)
毛利		40,074	45,364	47,398
重組費用	8	—	(3,701)	(1,047)
其他收益及虧損	9	329	(390)	(177)
分銷及銷售開支		(20,183)	(22,850)	(20,683)
行政及其他開支		(28,172)	(30,342)	(26,363)
財務成本	10	(5,482)	(6,243)	(6,857)
除稅前虧損		(13,434)	(18,162)	(7,729)
所得稅(開支)抵免	13	(1,784)	41,291	229
年內持續經營業務的(虧損)溢利		(15,218)	23,129	(7,500)
已終止經營業務	2			
年內已終止經營業務的溢利		1,283	69,289	—
年內(虧損)溢利	11	(13,935)	92,418	(7,500)
其他全面(開支)收入				
不會重新分類至損益的項目				
退休金及退休後福利				
—年內(虧損)收益		(1,858)	(176)	3,401
其後將重新分類至損益的項目				
換算時產生的匯兌差額		(1,559)	975	(242)
於出售已終止經營業務後				
解除的匯兌差額		—	2,109	—
年內全面(開支)收入總額		(17,352)	95,326	(4,341)
每股(虧損)盈利	14			
來自持續及已終止經營業務				
基本及攤薄		(62.85)美元	414.36美元	(33.26)美元
來自持續經營業務				
基本及攤薄		(68.64)美元	103.70美元	(33.26)美元

綜合財務狀況表

	附註	十二月三十一日 二零一一年	二零一二年	二零一三年
		千美元	千美元	千美元
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	23,927	13,787	13,991
無形資產	15	102,395	45,734	42,761
遞延稅項資產	13	—	189	1,556
其他非流動資產		784	283	1,000
		127,106	59,993	59,308
流動資產				
存貨	19	44,192	38,169	35,639
貿易應收款項	18	42,218	34,307	28,261
預付款項及其他應收款項	18	4,783	7,181	2,978
現金及現金等價物	17	5,999	25,272	19,911
		97,192	104,929	86,789
流動負債				
貿易應付款項	20	46,639	39,296	29,093
其他應付款項及應計費用	20	10,096	10,136	7,567
產品責任撥備				
－即期部分	22	2,227	1,995	3,068
借款－即期	21(A)	2,347	—	—
循環信貸融資	21(B)	358	—	—
應付稅項		—	2,822	—
可贖回優先股	27	—	—	17,261
		61,667	54,249	56,989
淨流動資產		35,525	50,680	29,800
總資產減流動負債		162,631	110,673	89,108
股本及儲備				
普通股	23	2	2	2
儲備		(57,644)	37,886	34,075
Evenflo擁有人應佔股權(虧絀)		(57,642)	37,888	34,077
非流動負債				
借款－非即期	21(A)	139,085	—	—
退休金責任	25	7,602	4,317	—
退休後責任	26	1,605	1,550	1,379
遞延稅項負債	13	14,841	4,713	7,551
產品責任撥備－長期部分	22	10,488	11,076	5,750
其他非流動負債		2,105	1,102	1,459
可贖回優先股	27	44,547	50,027	38,892
		220,273	72,785	55,031
		162,631	110,673	89,108

綜合權益變動表

	普通股	額外繳入資本	累計虧損	退休金及退休後責任	匯兑儲備	總計
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*
於二零一一年一月一日	2	124,164	(162,797)	(1,893)	(16)	(40,540)
年內虧損	–	–	(13,935)	–	–	(13,935)
年內其他全面開支	–	–	–	(1,858)	(1,559)	(3,417)
年內全面開支總額	–	–	(13,935)	(1,858)	(1,559)	(17,352)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	250	–	–	–	250
於二零一一年十二月三十一日	2	124,414	(176,732)	(3,751)	(1,575)	(57,642)
年內溢利	–	–	92,418	–	–	92,418
年內其他全面(開支)收入	–	–	–	(176)	3,084	2,908
年內全面收入(開支)總額	–	–	92,418	(176)	3,084	95,326
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	204	–	–	–	204
於二零一二年十二月三十一日	2	124,618	(84,314)	(3,927)	1,509	37,888
年內虧損	–	–	(7,500)	–	–	(7,500)
年內其他全面收入(開支)	–	–	–	3,401	(242)	3,159
年內全面(開支)收入總額	–	–	(7,500)	3,401	(242)	(4,341)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	530	–	–	–	530
於二零一三年十二月三十一日	2	125,148	(91,814)	(526)	1,267	34,077

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
經營活動			
年內(虧損)溢利	(13,935)	92,418	(7,500)
以下各項調整：			
物業、廠房及設備折舊	8,840	6,701	4,581
無形資產攤銷	7,678	5,306	3,551
確認物業、廠房及設備的減值虧損	848	353	—
以股份為基礎的付款開支	250	204	220
遞延稅項	704	(5,710)	1,550
出售物業、廠房及設備產生的(收益)虧損	(1,134)	(142)	103
出售已終止經營業務產生的收益	—	(110,764)	—
退休金及退休後福利確認	413	(3,516)	(1,511)
可贖回優先股利息開支	4,847	5,480	6,126
營運資金變動前的經營現金流	8,511	(9,670)	7,120
貿易及其他應收款項(增加)減少	(7,717)	(3,795)	5,502
存貨減少(增加)	4,579	(7,042)	2,514
流動負債(減少)增加	(1,054)	4,702	(13,951)
退休金責任及其他變動	972	(996)	(4,976)
經營活動所得(所用)現金流淨額	5,291	(16,800)	(3,791)
投資活動			
資本開支	(6,653)	(6,165)	(4,159)
出售已終止經營業務所得款項，扣除交易成本	—	184,612	2,975
出售物業、廠房及設備所得款項	1,462	142	2
投資活動所得(所用)現金流淨額	(5,191)	178,589	(1,182)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
融資活動			
循環信用貸款有關的借款	57,400	57,200	—
循環信用貸款有關的付款	(53,600)	(81,300)	—
循環信貸融資有關的付款	(268)	(356)	—
第一留置權貸款有關的付款	(1,497)	(117,332)	—
支付財務成本及其他	(111)	(680)	(355)
融資活動所得(所用)現金流淨額	1,924	(142,468)	(355)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	2,024	19,321	(5,328)
外匯匯率變動影響	(25)	(48)	(33)
現金及現金等價物：			
年初	4,000	5,999	25,272
年末	5,999	25,272	19,911
補充現金流資料：			
已付利息	(12,746)	(4,297)	(565)
已付所得稅	(1,193)	(1,996)	(1,057)
補充非現金交易：			
已收購資產	—	321	1,053
已終止經營業務所得款項(計入託管賬戶)(附註2)	—	3,575	—
出售已終止經營業務產生的負債(調整營運資金)(附註2)	—	600	—

財務資料附註

1. 一般資料

隨附的財務資料包括Evenflo及其全資附屬公司的賬目。Evenflo為一家於美利堅合眾國(「美國」)註冊成立的私營有限公司。其母公司為在美國註冊成立的私營有限公司Weston Presidio Management Company, Inc.。Evenflo的註冊辦事處為225 Byers Road, Miamisburg, Ohio 45243, the U.S.。

Evenflo集團使用Evenflo、Exersaucer及Snugli等商用名稱從事製造及營銷專業兒童產品，包括兒童汽車座椅、門、Exersaucers及其他(包括嬰兒推車、固定式活動產品、嬰幼兒旅行裝備、高腳椅、軟体背帶及框架背帶)。Evenflo集團主要在美國、墨西哥及加拿大銷售其產品。

Evenflo集團的財務資料以美元(「美元」)呈列，美元亦為Evenflo的功能貨幣。

2. 已終止經營業務

全球哺喂業務

於二零一二年一月三十一日，Evenflo完成將於其全資附屬公司(即Evenflo Mexico S.A.de C.V.(「Evenflo Mexico」))的全部股權以及全球Evenflo哺喂業務(「Evenflo哺喂」)的資產及負債(以下統稱為「全球哺喂業務」)出售予獨立第三方Kimberly Clark Mexico(「KCM」)，現金代價為125百萬美元，經減去就實際淨營運資金水平進行的調整576,000美元。全球哺喂業務包括製造及營銷奶瓶及奶嘴、Evenflo牌吸奶器、水杯、幼兒哺喂及其他哺喂相關配件。全球哺喂業務亦包括源自墨西哥工廠的產品以及自中國第三方製造合作夥伴進口的奶瓶、水杯及吸奶器。Evenflo Mexico製造的奶瓶、奶嘴、嬰兒背帶及背兜銷往墨西哥市場並出口至中美洲各國及美國。KCM擔任墨西哥境內所有Evenflo品牌產品的獨家經銷商。

與此同時，已簽署四份獨立協議，包括：

1. 就出售Evenflo Mexico全部股份、出售淨資產及轉讓與全球Evenflo哺喂業務有關的合約訂立的買賣協議。

2. 就Evenflo集團參照過往應用的定價政策持續向Evenflo Mexico供應Evenflo非哺喂產品訂立的協議。

3. 就Evenflo集團於自二零一二年一月三十一日起一年期間向新近成立的KCM美國附屬公司提供持續供應鏈、資訊科技、人力資源、財務報告及管理、物流管理及品質保證服務訂立的過渡性服務協議(「TSA1」)。

4. 就獨家使用Evenflo牌哺喂產品簽訂的永久免專營權費許可。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度，全球哺喂業務產生收益分別約64,076,000美元及4,307,000美元。

連同銷售，Evenflo集團及其債權人同意修訂現有信貸融資以批准解除彼等對相關抵押品的留置權及用一個基於備考業務(全球哺喂業務除外)的新的最低槓桿測試契諾取代現有契諾(包括除息、稅、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)及最低流動資金契諾)。除須償還循環信貸融資約15,000,000美元外，Evenflo集團亦須動用銷售所得款項約99,784,000美元以減少第一留置權貸款(定義見附註21(A))下的借款。

Evenflo集團參照將予產生的估計實際成本(包括直接及經分配的間接成本)確定過渡性服務的價格。於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度錄得來自TSA1的收益分別約2,586,000美元及918,000美元。根據TSA1提供服務的成本包括被確認為銷售成本及分銷及銷售開支的倉儲、採購及品質保證。截至二零一三年十二月三十一日止年度，Evenflo集團大致完成根據TSA1提供服務。

Ameda

於二零一二年十二月四日，Evenflo完成了向獨立第三方Platinum Products LLC出售一個分部(「Ameda分部」)，現金代價為71,500,000美元，可就營運資金水平進行調整。Evenflo集團管理層估計於二零一二年十二月三十一日的營運資金調整為600,000美元。此外，於二零一二年十二月三十一日，5%的總售價以託管方式持有並將於出售一週年前放款予Evenflo集團。

Ameda分部直接向美國境內的醫院、主要銷售商、機構零售商及大規模零售商以及美國境外的獨立經銷商出售吸奶器、裝備及配件。Ameda產品乃透過美國、中國、瑞士及墨西哥的第三方合作夥伴製造。

除Evenflo集團與Platinum Products LLC之間的買賣協議外，雙方還就Evenflo集團於出售後最多六個月期間向Platinum Products LLC提供持續供應鏈、資訊科技、人力資源、財務報告及管理、物流管理及品質保證服務訂立過渡性服務協議(「TSA2」)，並承諾就部

分服務延期一年。於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度錄得TSA2產生的收益分別約87,000美元及1,175,000美元。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，Evenflo集團大致完成根據TSA2提供服務。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，Ameda分部產生收益分別約30,251,000美元及28,971,000美元。

於失去控制權時的資產及負債分析如下：

	Ameda		全球哺喂業務		合計	
	二零一一年十二月三十一日	二零一二年十二月四日	二零一一年十二月三十一日	二零一二年一月三十一日	二零一一年十二月三十一日	二零一二年一月三十一日及二零一二年十二月四日
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*
資產						
現金及現金等價物	–	–	907	225	907	225
貿易及其他應收款項	4,343	5,164	9,065	9,081	13,408	14,255
存貨	2,248	2,997	9,655	10,569	11,903	13,566
遞延稅項資產	–	–	447	558	447	558
其他資產	796	530	–	–	796	520
物業、廠房及設備	3,345	3,398	5,502	5,643	8,847	9,041
無形資產	18,893	17,807	34,332	33,986	53,225	51,793
總資產	29,625	29,896	59,908	60,062	89,533	89,958
負債						
貿易應付款項	2,115	1,569	5,291	4,964	7,406	6,533
累計開支	601	421	3,452	3,368	4,053	3,789
循環信貸融資	–	–	358	–	358	–
其他長期負債	12	44	470	470	482	514
遞延稅項負債	–	–	5,198	5,164	5,198	5,164
負債總額	2,728	2,034	14,769	13,966	17,497	16,000
淨資產	26,897	27,862	45,139	46,096	72,036	73,958

	Ameda	全球 哺喂業務	合計
	千美元	*千美元*	*千美元*
代價	71,500	125,000	196,500
減：代價調整值(附註)	(600)	(1,086)	(1,686)
	70,900	123,914	194,814
減：已產生的交易成本	(3,360)	(4,623)	(7,983)
	67,540	119,291	186,831
已出售資產淨值	(27,862)	(46,096)	(73,958)
已公佈的其他全面收入	—	(2,109)	(2,109)
	(27,862)	(48,205)	(76,067)
出售收益	39,678	71,086	110,764
出售產生的現金流入淨額：			
經調整現金代價	70,900	123,914	194,814
減：應收託管款項	(3,575)	—	(3,575)
減：已產生及已付交易成本	(3,360)	(3,042)	(6,402)
減：現金及現金等價物出售	—	(225)	(225)
	63,965	120,647	184,612

附註： 該金額包括管理層就於截至二零一二年十二月三十一日止年度出售Ameda分部就估計營運資金調整600,000美元至代價，該調整按於截至二零一三年十二月三十一日止年度應收託管代價的減少結算。

有關期間的已終止經營業務的業績(已計入綜合損益及其他全面收益表內)如下：

	Ameda		Evenflo哺喂		Evenflo Mexico		總計	
	截至二零一一年十二月三十一日止年度	截至二零一二年十二月四日止期間	截至二零一一年十二月三十一日止年度	截至二零一二年一月三十一日止期間	截至二零一一年十二月三十一日止年度	截至二零一二年一月三十一日止期間	截至二零一一年十二月三十一日止年度	直至二零一二年出售日期止期間
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*
銷售淨額	30,251	28,971	23,324	1,487	40,752	2,820	94,327	33,278
銷售成本	(15,184)	(13,083)	(12,760)	(1,041)	(23,649)	(1,816)	(51,593)	(15,940)
分銷及銷售開支	(7,010)	(6,703)	(3,192)	(332)	(9,354)	(665)	(19,556)	(7,700)
行政開支	(3,673)	(679)	(404)	–	(4,115)	(4,110)	(8,192)	(4,789)
與須於五年內悉數償還的借款有關的財務成本	(2,687)	(3,995)	(10,436)	(874)	(73)	(7)	(13,236)	(4,876)
除稅前溢利(虧損)	1,697	4,511	(3,508)	(760)	3,561	(3,778)	1,750	(27)
所得稅(開支)抵免	(647)	–	1,337	–	(1,157)	(46)	(467)	(46)
年內/期內溢利(虧損)	1,050	4,511	(2,171)	(760)	2,404	(3,824)	1,283	(73)
出售收益							不適用	110,764
減：所得稅開支							不適用	(41,402)
出售組合的經營業績							1,283	69,289

由於出售全球哺喂業務及Ameda分部，Evenflo集團實現稅務收益分別約115,912,000美元及27,824,000美元，該收益部分由聯邦淨經營虧損107,253,000美元抵銷結轉。

3. 編製基準及應用新訂及經修訂國際財務報告準則

編製基準

為編製及呈列有關期間的財務資料，Evenflo集團已貫徹應用於二零一三年一月一日開始的會計期間生效的國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則、修訂本及有關詮釋(「國際財務報告詮釋委員會詮釋」)(以下統稱「國際財務報告準則」)。

Evenflo集團提早採納*國際會計準則第36號(修訂本)非金融資產的可收回金額披露*。倘獲分配商譽或具有無限使用年期的其他無形資產的現金產生單位並無出現減值或減值撥回，國際會計準則第36號(修訂本)取消就有關現金產生單位可收回金額作出披露的規定。此外，倘資產或現金產生單位的可收回金額乃按照其公平值減出售成本釐定，該等修訂引入有關公平值層級、主要假設及所用估值技術的額外披露規定。

Evenflo集團已編製與商譽或其他具有限使用年期的無形資產已獲分配的現金產生單位有關的披露，有關現金產生單位並無減值或已撥回。此外， 貴公司董事預計應用國際會計準則第36號(修訂本)並不會對財務資料產生重大影響。

Evenflo集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進[4]
國際財務報告準則(修訂本)	國際會計準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進[2]
國際財務報告準則第9號	金融工具[3]
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡披露[3]
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體[1]
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計處理[6]
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)	可接受的折舊及攤銷方式的澄清[6]
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款[2]
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債[1]
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具的變更及對沖會計的延續[1]
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶[5]
國際財務報告準則第15號	與客戶合同所得收益[7]
國際財務報告準則詮釋委員會－詮釋第21號	徵費[1]

1 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。
2 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
3 可供應用－強制生效日期於國際財務報告準則第9號未完成階段完成時釐定。
4 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，除少數例外。
5 於二零一六年一月一日或之後開始的首個國際財務報告準則財務報表年度生效。
6 於二零一六年一月一日或之後的年度期間生效。
7 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進

*國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進*包括多項國際財務報告準則的若干修訂本，其概述如下。

國際財務報告準則第2號(修訂本)(i)更改「歸屬條件」及「市場條件」的定義；及(ii)加入「表現條件」及「服務條件」的定義，該等定義早前已獲納入「歸屬條件」的定義。國際財務報告準則第2號(修訂本)對授出日期為二零一四年七月一日或之後的以股份基礎的付款交易有效。

國際財務報告準則第3號(修訂本)闡明，獲分類為資產或負債的或然代價須於各報告日期按公平值計量(不論或然代價屬國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號範圍內的金融工具，或非金融資產或負債)。公平值的變動(除計量期間的調整外)須於損益中確認。國際財務報告準則第3號(修訂本)對收購日期為二零一四年七月一日或之後的業務合併有效。

國際財務報告準則第8號(修訂本)(i)規定實體須向經營分部應用合算條件時披露管理層作出的判斷，包括在釐定經營分部是否具備「相似的經濟特徵」時所評估已合算經營分部及經濟指標的說明；及(ii)闡明可呈報分部資產總值與實體資產的對賬僅當於定期向主要營運決策人提供分部資產時方會提供。

國際財務報告準則第13號的結論基準的修訂闡明，頒佈國際財務報告準則第13號以及國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號之後續修訂並無除去計量於發票金額中並無列明利率且並無貼現(倘貼現影響並不重大)的短期應收及應付款項的能力。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)刪除物業、廠房及設備項目或無形資產獲重新估值時累計折舊／攤銷會計賬目中的已知不一致性。經修訂準則闡明賬面總值乃以與重估資產賬面值相符一致的方式予以調整，而該累計折舊／攤銷乃賬面總值與經計及累計減值虧損後賬面值兩者間的差額。

國際會計準則第24號(修訂本)闡明，向呈報實體提供主要管理人員服務的管理實體乃該呈報實體的關連人士。因此，該呈報實體須將就提供主要管理人員服務而已付或應付予該管理實體的服務產生的金額，以關連人士交易作出披露。然而，有關補償部分則毋須披露。

Evenflo集團管理層預計，應用*國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進*所包括的修訂將不會對Evenflo集團的財務資料產生重大影響。

國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進

*國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進*包括多項國際財務報告準則的若干修訂本，其概述如下。

國際財務報告準則第3號(修訂本)闡明該準則並不適用於說明合營安排財務報表中所有類型合營安排的構成。

國際財務報告準則第13號(修訂本)闡明該組合範圍(除以淨值基準計量一組金融資產及金融負債的公平值外)包括歸入國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號範圍及根據國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號說明的所有合約(即使該等合約並不符合國際會計準則第32號對金融資產或金融負債的定義)。

國際會計準則第40號(修訂本)闡明國際會計準則第40號及國際財務報告準則第3號並非互相排斥，並可能需要同時應用此等準則，故此，收購投資物業的實體須確定：

－ 該物業是否符合國際會計準則第40號對投資物業的定義；及

－ 該交易是否符合國際財務報告準則第3號對業務合併的定義。

Evenflo集團管理層預計，應用*國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進*所包括的修訂將不會對財務資料產生重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號(於二零零九年頒佈)引進有關金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號(其後於二零一零年經修訂)加入金融負債分類及計量及取消確認的規定，並於二零一三年進一步修訂，以包括對沖會計的新規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定描述如下：

- 所有屬國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇內的已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量的債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金的利息的合約現金流量的債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後報告期間結束時按其公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)的其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。

- 就指定為透過損益按公平值計算的金融負債的計量而言，國際財務報告準則第9號規定因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動的款額乃於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益呈報該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險的變動而導致金融負債的公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為透過損益按公平值計算的金融負債的全部公平值變動款額均於損益中呈列。

- 新一般對沖會計法規定保留三類對沖會計法。然而，該會計法向可作對沖會計的交易類別引入更大靈活度，尤其是擴闊合資格作為對沖工具的工具類別及可作對沖會計的非財務項目的風險分部的類別。此外，效用測試已獲重整及以「經濟關係」的原則取代，且毋須追溯評估對沖效用，亦已引入有關實體風險管理活動的披露規定。

Evenflo集團管理層預期，日後採納國際財務報告準則第9號將不會對財務資料產生重大影響。

國際會計準則第19號(修訂本)*界定福利計劃：僱員供款*

國際會計準則第19號(修訂本)釐清實體須根據僱員或第三方向界定福利計劃作出的供款是否取決於該僱員所提供服務的年數說明僱員或第三方向界定福利計劃作出的供款。

就獨立於服務年數的供款而言，實體可於提供相關服務的期間內將供款確認為服務成本的削減，或採用預計單位入賬方法將彼等歸入僱員服務期；而就取決於服務年數的供款而言，實體須將彼等歸入僱員服務期。

Evenflo集團管理層正在評估該等修訂對Evenflo集團的業績及財務狀況的影響。

Evenflo集團管理層預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋將不會對Evenflo集團的業績及財務狀況產生重大影響。

4. 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本法編製。歷史成本一般是基於為換取貨物及服務而支付的代價的公平值計算。

此外，財務資料載有聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

公平值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。估計資產或負債的公平值時，Evenflo集團考慮市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的有關特徵。在該等財務資料中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號*以股份為基礎的付款*範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際會計準則第17號*租賃*範圍內的租賃交易、以及與公平值類似但並非公平值的計量(例如，國際會計準則第2號*存貨*中的可變現淨值或國際會計準則第36號*資產減值*中的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要程度分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；

- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及

- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

財務資料包括Evenflo及Evenflo控制的實體及其附屬公司的財務報表。倘屬以下情況，則Evenflo獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；

- 因參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及

- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，Evenflo集團會重新評估其是否控制投資對象。

Evenflo集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度內購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自Evenflo集團獲得控制權當日起至Evenflo集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益報表內。

損益及其他全面收入的各項目乃歸屬於Evenflo擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額乃歸屬於Evenflo擁有人及非控股權益，即使將導致非控股權益呈現虧損。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與Evenflo集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流(與Evenflo集團成員公司間的交易有關)均於綜合賬目時予以全數對銷。

Evenflo集團對現有附屬公司擁有權權益的變動

Evenflo集團對現有附屬公司擁有權權益的變動如並無導致Evenflo集團失去對該等附屬公司的控制權，將作為權益交易入賬。Evenflo集團的權益及非控股權益的賬面值已予以調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益的變動。非控股權益所調整的分佔金額與所付或所收代價的公平值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬Evenflo擁有人。

當Evenflo集團失去一間附屬公司的控制權時，盈虧於損益內確認，並按：(i)已收代價公平值及任何保留權益公平值總額與(ii)附屬公司的資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益的先前賬面值的差額計算。所有先前於其他全面收益確認的有關該附屬公司的款項，將按猶如Evenflo集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則的規定／許可條文重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公平值將根據國際會計準則第39號，於其後入賬時被列作初步確認的公平值，或(如適用)於初步確認時於聯營公司或合營公司的投資成本。

持作出售的非流動資產

倘非流動資產及出售組合的賬面值將主要透過銷售交易而非持續使用收回，該等非流動資產及出售組合將被分類為持作出售。此條件僅於非流動資產(及出售組合)可於現況下僅在一般及慣常條款規限下即時出售及很有可能達成出售時方視為符合。Evenflo集團管理層必須對此出售作出承擔，預期應可於分類日期起計一年內符合資格確認為已完成出售。

當Evenflo集團承諾進行涉及失去一間附屬公司控制權的出售計劃時，不論Evenflo集團是否將於出售後保留前附屬公司的非控股權益，於符合上述條件時，該附屬公司的所有資產及負債將分類為持作出售。

被分類為持作出售的非流動資產(及出售組合)乃以其先前賬面值或公平值(以較低者為準)減出售成本計算。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計算。收益已減去估計折讓及退貨(如有)。

銷售貨品產生的收益於貨品交付及所有權轉讓時確認，其時已符合下列情況：

- Evenflo集團已向買家轉讓擁有貨品的重大風險及回報；
- Evenflo集團既無保留通常與擁有權相聯繫的繼續管理權，亦無對已售出貨品的實際控制權；
- 收益的金額能夠可靠地計量；
- 有關交易的經濟利益很可能流向Evenflo集團；及
- 交易產生或將予產生的成本能夠可靠地計量。

在經濟利益可能流入Evenflo集團及收入金額能夠可靠地計量的情況下，金融資產的利息收入會被確認。利息收入乃參照未償還本金及按適用的實際利率及時間基準累計(適用的實際利率即準確貼現金融資產預計年期內估計未來現金收入至資產於初始確認時的賬面淨值的利率)。

租賃

當租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，該租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

Evenflo作為承租人

經營租賃付款以直線法按租賃年期確認為開支，惟另有系統基準更能代表使用租賃資產產生經濟利益的時間模式除外。

外幣

為編製各獨立集團實體的財務報表，以該實體功能貨幣之外的貨幣(外幣)計值的交易均按交易日期的通行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目以該日期的通行匯率重新換算。按過往成本以外幣計量的非貨幣項目並無進行重新換算。

貨幣項目的匯兑差額於其產生期間於損益內確認。

為呈列財務資料，Evenflo集團海外業務的資產及負債採用於各報告期末通行的匯率換算為Evenflo集團的呈列貨幣(即美元)。收入及開支項目按期內的平均匯率進行換算。所產生的匯兑差額(如有)於其他全面收入中確認並於股本中換算儲備項下累計。

出售海外業務時(即出售Evenflo集團於一項海外業務的全部權益或一項涉及失去對包含海外業務的附屬公司的控制權的出售)，在Evenflo擁有人應佔與該業務有關的權益中累計的所有匯兑差額均重新分類至損益。

借款成本

收購、建設或生產合資格資產(即需要長時間準備以投入擬定用途或進行銷售的資產)應佔的借款成本添加至該等資產的成本，直至該等資產基本上可作擬定用途或進行銷售之時為止。

其他借款成本在其產生期間於損益內確認。

退休福利成本及終止福利

界定福利退休福利計劃

就包括僱員退休福利計劃及退休後福利計劃的Evenflo集團的界定福利退休福利計劃而言，提供福利的成本乃採用預測單位信貸法釐定，於各年度報告期末進行精算估值。重新計量(由精算收益及虧損、改變資產上限(倘適用)的影響及計劃資產的回報(不包括利息)組成)即時於綜合財務狀況表反映，扣除或進賬則於其產生期間在其他全面收入中確認。於其

他全面收入確認的重新計量即時於保留盈利內確認並將不會重新分類至損益。過往服務成本在計劃修訂期間於損益內確認。利息淨額乃通過對界定福利負債或資產淨值採用期初的貼現率計算。界定福利成本分類如下：

- 服務成本(包括當前服務成本、過往服務成本以及縮減及結算的收益及虧損)；
- 利息開支或收入淨額；及
- 重新計量。

Evenflo集團將界定福利成本的前兩個組成部分於損益中的僱員福利開支項目呈列。縮減收益及虧損乃作為過往服務成本入賬。

於綜合財務狀況表確認的退休福利責任指Evenflo集團界定福利計劃的實際虧絀或盈餘。由此計算產生的盈餘僅限於以該等計劃退款或減少對該等計劃的未來供款的形式可獲得的任何經濟利益的現值。

界定供款退休福利計劃

向界定供款退休福利計劃支付的供款在僱員提供使其有權享有供款的服時確認為開支。

終止福利

終止福利的負債在Evenflo集團實體不再能夠撤銷提供終止福利及其確任任何相關重組成本的較早時間確認。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃以年內應課稅溢利為基準。由於在其他年度應課稅或可扣減的收入或開支以及不可課稅或扣減的項目，故應課稅溢利不同於綜合損益及其他全面收益表呈報的「除稅前虧損」。Evenflo集團的即期稅項負債採用報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項就財務資料中資產及負債的賬面值與用以計算應課稅溢利相應稅基的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常在應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認。倘在並不影響應課稅溢利及會計溢利的交易中因商譽或初始確認(業務合併除外)其他資產及負債而引致暫時差額，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃就與投資於附屬公司有關的應課稅暫時差額確認，惟Evenflo集團可以控制暫時差額的撥回且在可預見的未來該暫時差額可能不會被撥回的情況除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額的利益且預期於可預見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產時扣減。

遞延稅項資產及負債按預期應用於清償負債或變現資產期間的稅率，根據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)計量。此外，當稅項資產及稅項負債涉及同一稅務機關徵收的所得稅及稅務機關允許Evenflo集團的附屬公司作出或收取單一淨付款時，Evenflo集團的附屬公司擁有可依法強制執行的權力以抵銷稅項資產及稅項負債。

遞延稅項負債及資產的計量反映Evenflo集團預期於報告期末可收回或結算資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟倘即期及遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。倘因業務合併的初始會計處理而產生即期或遞延稅項，則稅務影響會計入業務合併的會計處理。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產或提供貨物或服務或作行政用途的樓宇及永久業權土地)按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃採用直線法確認以撇銷資產成本減其估計使用年期的剩餘價值。估計使用年期及折舊方法於各報告期間末審閱，而估計的任何變動影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益內確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購且使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產的攤銷按其估計使用年期以直線法確認。估計使用年期及攤銷方法於各報告期末進行檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。單獨收購且使用年期無限的無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損列賬(請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

業務合併中收購的無形資產

業務合併過程中所收購的無形資產會與商譽分開確認，並初步按收購當日的公平值(被視為其成本)確認。

於初始確認後，在業務合併中收購的使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報，其基準與單獨收購的無形資產相同。相反地，在業務合併中收購使用年期無限的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬(請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

無形資產於出售或預期不會通過使用或出售而產生任何未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的收益及虧損按出售所得款項淨額與該資產賬面值的差額計量，並於終止確認資產時在損益內確認。

內部產生的無形資產－研發開支

研究工作的開支在產生期間確認為開支。

開發活動(或自內部項目開發階段)產生的內部產生的無形資產，會在且僅會在已經證明下列各項時確認：

- 完成無形資產以供使用或出售在技術上屬可行；
- 有意完成並使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 能明確無形資產產生潛在未來經濟利益的方法；
- 擁有足夠的技術、財務及其他資源以完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠衡量無形資產於開發期間應佔的開支。

就內部產生的無形資產初始確認的金額為無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支總和。倘未能確認內部產生的無形資產，則開發開支會於產生期間在損益中確認。

於初始確認後，內部產生的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報，其基準與單獨收購的無形資產相同。

有形及無形資產減值

於報告期末，Evenflo集團檢討其使用年期有限的有形及無形資產賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已經遭受減值虧損。倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的幅度。當不可能估計個別資產的可收回金額時，Evenflo集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可識別合理及穩定的分配基準時，企業資產亦分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及穩定的分配基準的最小組別的現金產生單位。

使用年期無限的無形資產至少每年及其存在或會減值的跡象時進行減值測試。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，乃使用可反映現時市場對貨幣時間值的評估及該資產特有的風險(未來現金流量的估計並無就此作調整)的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

倘某項資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值須減少至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認。

倘一項減值虧損於其後撥回，則將該資產(或現金產生單位)的賬面值增至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過假設過往年度未曾就該項資產(或現金產生單位)確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益內確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。存貨成本以加權平均法釐定。可變現淨值為存貨的估計售價減所有估計完工成本及出售所需的成本。

撥備

當Evenflo集團因過往事件須承擔現有責任(法定或推定)、Evenflo集團可能須解決該責任且該責任所涉金額能夠可靠估計時，則確認撥備。

確認為撥備的金額乃經計及有關責任的風險及不確定因素後，於報告期間結束時解決現有責任所需代價的最佳估計。當撥備以估計解決現有責任的現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量的現值(於貨幣時間值的影響屬重大的情況下)。

重組

當Evenflo集團就重組制定詳細正式計劃，並通過開始實行計劃或向受影響人士宣佈其主要特色使該等受影響人士確切預期其將進行重組時，確認重組撥備。重組撥備的計量僅包括重組產生的直接開支，而該等款項為重組所必需者，且與該實體的持續業務無關。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為有關工具的合同條文訂約方時確認。

金融資產及金融負債最初以公平值計量。於初始確認時，收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本將加入或自金融資產或金融負債的公平值(按適當情況而定)扣除。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

金融資產

金融資產分類為貸款及應收款項。分類取決於金融資產的性質及目的，並於初始確認時釐定。所有通過常規方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。通過常規方式進行買賣指須於市場規則或慣例設定的時間框架內交付資產的金融資產買賣。

實際利率法是一種計算債務工具攤銷成本及於相關期間分配利息收入的方法。實際利率是於債務工具預計年期或(倘適用)在較短期間內將估計未來所收現金(包括構成實際利率完整部分的所有已付或已收費用及細目、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利息基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項及現金及現金等價物)採用實際利率法以攤銷成本減任何減值計量(請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

利息收入採用實際利率確認。

金融資產減值

金融資產會於各報告期末評定有否出現減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量由於初始確認金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時被視為出現減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違約，例如欠繳或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別金融資產(如貿易應收款項)而言，被評定為不會個別減值的資產會額外一併評估有否出現減值。應收款項組合減值的客觀證據包括Evenflo集團過往收賬經驗、超過30至90日信貸期的組合中遞延付款數目的增加以及與拖欠應收款項有關的國家或當地經濟狀況明顯轉變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損的金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值的差額。

對於所有的金融資產，其賬面值均由減值虧損直接抵減，惟貿易應收款項的賬面值則透過備抵賬目抵減。備抵賬目賬面值變動於損益中確認。若一項貿易應收款項被視為無法收取，則於備抵賬目中撇銷。若此前撇銷之金額隨後撥回，則計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損金額於其後期間減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損會通過損益撥回，惟該投資於撥回減值當日的賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

金融負債及權益工具

集團實體發行的債務及權益工具按照合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明在扣除其所有負債後實體資產剩餘權益的任何合約。Evenflo集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

其他金融負債

其他金融負債包括可贖回優先股、借款、循環信貸融資及貿易應付款項，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法是一種計算金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息開支的方法。實際利率是於金融負債預計年期或(倘適用)在較短期間內將估計未來所付現金(包括構成實際利率完整部分的所有已付或已收費用及細目、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時的賬面淨值的利率。利息開支按實際利率基準確認。

終止確認

Evenflo集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或Evenflo集團將金融資產連同其擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，方會終止確認金融資產。倘Evenflo集團並無轉移或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則Evenflo集團繼續以其持續參與程度為限確認資產，並確認相關負債。倘Evenflo集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則Evenflo集團繼續確認金融資產，亦會就已收取的所得款項確認有抵押借款。

於全數終止確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價和已於其他全面收入確認及於權益累計的累計收益或虧損之和的差額會於損益內確認。

當及僅當Evenflo集團的責任獲免除、取消或屆滿時，Evenflo集團方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益內確認。

以股本結算以股份為基礎的付款交易

以股份為基礎的付款交易

向僱員授出購股權

就須待指定歸屬條件達成後方可授出的購股權而言，所得服務的公平值乃參考於授出日期所授出購股權的公平值而釐定，並於歸屬期以直線法支銷，權益(額外實繳資本)會相應增加。

於報告期末，Evenflo集團修訂其對預期最終歸屬的購股權數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益內確認，致使累計開支反映經修訂估計，而額外實繳資本會相應調整。

當購股權獲行使時，先前於額外實繳資本確認的金額將保留於該儲備內。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

在應用附註4所述的Evenflo集團會計政策時，管理層須對未能從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷及估計。估計和相關假設以過往經驗及視為相關的其他因素為基準作出。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂期間，則該修訂會在修訂估計當期確認；倘影響當期及未來期間，則同時在修訂當期及未來期間確認。

(a) 物業、廠房及設備的使用年期、剩餘價值及減值評估

Evenflo集團管理層釐定Evenflo集團物業、廠房及設備的剩餘價值、使用年期及有關折舊費用。該估計乃基於對具有類似性質及功能的廠房及設備的實際剩餘價值及使用年期的過往經驗得出。此外，當若干事件或情況出現變化及Evenflo集團產品的技術革新顯示可能無法收回資產的賬面值時，Evenflo集團管理層會評估減值。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團物業、廠房及設備的賬面值分別約為23,927,000美元、13,787,000美元及13,991,000美元。

(b) 貿易應收款項減值

當存在減值虧損的客觀證據時，Evenflo集團會計及未來現金流量的估計。減值的金額按資產賬面值與按金融資產的原先實際利率(即初始確認時計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸損失)的差額計量。倘實際未來現金流量較預期為少，則或會導致重大減值虧損。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團的貿易及其他應收款項賬面值分別約為42,218,000美元、34,307,000美元及28,261,000美元。

(c) **存貨撇減**

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者計值。此外，Evenflo集團定期檢驗及檢討其存貨，以確認滯銷及陳舊存貨。倘Evenflo集團發現存貨項目的市價低於其賬面值或滯銷或過時，則Evenflo集團會於該年度撇減存貨。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團存貨的賬面值分別約為44,192,000美元、38,169,000美元及35,639,000美元。

(d) **無形資產的估計使用年期及減值**

Evenflo集團管理層釐定估計使用年期及攤銷方法以釐定所收購無形資產的相關攤銷費用。估計乃根據對具相似性質及功能的無形資產實際使用年期的過往經驗並考慮市場狀況而進行。倘使用年期較以前估計者為短，則Evenflo集團管理層會增加攤銷費用。

釐定已收購無形資產是否減值須估計相關現金產生單位的使用價值。計算使用價值要求Evenflo集團估計預期將自現金產生單位產生的未來現金流量及適當折現率，以計算其現值。倘實際未來現金流量少於預期，則或會產生重大減值虧損。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團無形資產的賬面值分別約為102,395,000美元、45,734,000美元及42,761,000美元。計算可收回款項的詳情披露於附註15。

(e) **產品責任撥備**

Evenflo集團所作產品責任撥備乃基於索賠時產生的估計未來成本。預測包含重大估計，即所用貼現率以及根據過往經驗對索賠結果可能性的評估。截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度，產品責任撥備分別為5,764,000美元、6,447,000美元及1,183,000美元。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，產品責任的賬面值分別為12,715,000美元、13,071,000美元及8,818,000美元。

6. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
金融資產			
貸款及應收款項：			
貿易應收款項	42,218	34,307	28,261
現金及現金等價物	5,999	25,272	19,911
貸款及應收款項總額	48,217	59,579	48,172
金融負債			
按攤銷成本計量的負債：			
貿易應付款項	46,639	39,296	29,093
借款	141,432	—	—
循環信貸融資	358	—	—
可贖回優先股	44,547	50,027	56,153
按攤銷成本計量的負債總額	232,976	89,323	85,246

(b) 財務風險管理目標及政策

Evenflo集團的主要金融工具包括貿易應收款項、現金及現金等價物、貿易應付款項、借款、可贖回優先股及循環信貸融資。該等金融工具的詳情披露於各附註。

與該等金融工具相關的風險及如何減輕該等風險的政策載列如下。

Evenflo集團管理層管理及監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

利率風險

Evenflo集團面臨與定息銀行貸款及定息可贖回優先股有關的公平值利率風險(詳情請參閱附註21(A)及27)。Evenflo集團亦面臨與浮息現金及現金等價物以及浮息循環信貸融

資有關的現金流量利率風險(詳情請參閱附註17及21(B))。Evenflo集團管理層監督利率風險並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

Evenflo集團管理層認為與浮息現金及現金等價物以及循環信貸融資有關的現金流量利率風險對Evenflo集團的影響並不重大。因此，並無提供有關分析。

信貸風險

Evenflo集團面臨的將對其造成財務損失的最大信貸風險包括對手方因綜合財務狀況表所列各項經確認金融資產的賬面值而無法履行責任。

Evenflo集團的信貸風險主要來自分別於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日應收三個、三個及三個客戶的貿易應收款項。該等客戶在美國從事銷售及製造專業兒童用品。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，該等客戶分別約佔Evenflo集團美國持續經營業務銷售淨額的75%(46%、18%及11%)、74%(45%、19%及10%)及70%(44%、16%及10%)。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，並無其他客戶超過銷售淨額的10%。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，應收該等客戶的應收款項分別約佔Evenflo集團貿易應收款項結餘的55%、77%及60%。Evenflo集團銷售額的大部分來自集中在美國的零售客戶。由於該等客戶或會受類似經濟或其他條件影響，故此集中或會影響Evenflo集團的整體信貸及其他風險。Evenflo集團管理層目前認為，並無在釐定其呆賬撥備時未有考慮到的重大信貸風險。

Evenflo集團擁有流動資金(主要存於若干海外銀行)的信貸風險集中。然而，由於大部分對手方為美國聲譽良好的大規模／國家銀行，故現金及現金等價物的信貸風險受限制。

流動資金風險管理

Evenflo集團管理層已建立一個適當的流動資金風險管理框架，以管理Evenflo集團的短期資金及流動資金管理要求。Evenflo集團通過密切及持續監控Evenflo集團的綜合財務狀況管理流動資金風險。Evenflo集團管理層維持現金流量的充足性，有未動用銀行信

貸融通及內部產生資金可供運用。Evenflo集團管理層亦持續檢討預測現金流量，以確保Evenflo集團能夠履行其到期的財務承擔並擁有足夠的營運及擴張資本。財務承擔的到期日將與債權人重新協商，如有必要，亦會作出資本擴張計劃變動。

下表根據經協定的還款期限詳列非衍生金融負債的剩餘合同到期日。本表乃根據Evenflo集團可被要求償還金融負債的最早日期按金融負債的未貼現現金流量(包括本金及利息)編製。

	加權平均實際利率	少於六個月	六個月至一年	一年至兩年	未貼現現金流量總額	賬面值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一一年十二月三十一日						
金融負債						
貿易應付款項		46,639	–	–	46,639	46,639
借款						
–定息	8.0	1,196	1,196	150,355	152,747	141,432
循環信貸融資	7.7	372	–	–	372	358
可贖回優先股	12.2	–	5,480	44,547	50,027	44,547
		48,207	6,676	194,902	249,785	232,976
於二零一二年十二月三十一日						
金融負債						
貿易應付款項		39,296	–	–	39,296	39,296
可贖回優先股	12.2	–	6,126	56,153	62,279	50,027
		39,296	6,126	56,153	101,575	89,323
於二零一三年十二月三十一日						
金融負債						
貿易應付款項		29,093	–	–	29,093	29,093
可贖回優先股	12.2	–	19,474	43,558	63,032	56,153
		29,093	19,474	43,558	92,125	85,246

倘浮動利率的變動與於報告期末釐定的利率估計不同，則以上載列有關非衍生金融負債的浮動利率工具的金額須作更改。

公平值

Evenflo集團金融資產及金融負債的公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

Evenflo集團管理層認為，於財務資料按攤銷成本確認的Evenflo集團的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

資本風險管理

Evenflo集團管理其資本，以確保集團實體及Evenflo能夠持續經營，同時通過優化債務及股本結餘將股東回報最大化。Evenflo集團的整體策略於有關期間保持不變。

Evenflo集團的資本架構由現金及現金等價物、借款及股本組成。

Evenflo集團管理層定期檢討資本架構。Evenflo集團管理層考慮資本成本及與各類資本有關的風險，並將通過支付股息、注資以及籌資及償還借款及貸款以平衡其整體資本結構。

7. 收益及分部資料

Evenflo集團從事製造及營銷Evenflo、Exersaucer及Snugli品牌的專業兒童用品。Evenflo集團的產品包括兒童汽車座椅、門、exersaucers及其他(包括嬰兒推車、固定活動產品、嬰兒旅行系統、高腳椅、軟背帶及框架式背帶)。行政總裁為主要經營決策者，對資源分配及表現評估作出決策。

主要經營決策者專注於並檢討按地理位置劃分的核心業務的經營表現及業績。此外，主要經營決策者亦定期檢討按地理位置劃分的核心業務的資產、負債及財務狀況。由於美國核心業務於有關期間佔Evenflo集團絕大部分的收益及業績，並於各報告期末佔總資產及淨資產的大部分，故主要經營決策者僅專注於其表現、財務業績、成本、負債及財務狀況。因此，Evenflo集團僅有一個經營及可報告分部用於財務報告。Evenflo集團的分部業績為各年度持續經營業務的(虧損)溢利。

位於墨西哥的一項業務(主要由Ameda分部及全球哺育業務組成)於截至二零一二年十二月三十一日止年度終止。相關資料於附註2詳述。

主要產品所得收益

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
汽車座椅	132,902	131,998	122,740
Exersaucers	21,074	21,600	23,209
門	35,352	33,097	28,538
其他	22,509	31,990	33,528
	211,837	218,685	208,015

地區資料

絕大部分非流動資產位於美國。

此外，Evenlfo Group自外部客戶所得的持續經營業務收益絕大部分來自美國，該地區為集團實體所在地。

有關主要客戶的資料

相應年度自佔Evenflo集團銷售總額10%以上的客戶所得收益如下

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
客戶甲	46%	45%	44%
客戶乙	18%	19%	16%
客戶丙	11%	10%	10%

附註： 並無其他客戶佔Evenflo集團銷售總額10%以上。

8. 重組費用

Evenflo集團於出售全球哺育業務及Ameda分部後，產生與重組核心業務有關的若干費用。有關款項由下列各項組成：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
重組顧問費	—	2,862	—
遣散費	—	720	1,047
倉庫關閉	—	90	—
其他	—	29	—
總計	—	3,701	1,047

9. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
外匯收益(虧損)淨額	43	(179)	(74)
就物業、廠房及設備確認的減值	(848)	(353)	—
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	1,134	142	(103)
	329	(390)	(177)

10. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
須於五年內全數償還的銀行借款利息	635	763	731
可贖回優先股的利息開支	4,847	5,480	6,126
	5,482	6,243	6,857

11. 年內(虧損)溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
年內(虧損)溢利乃經扣除以下各項後達致：			
董事薪酬(附註12)	342	1,080	744
其他員工成本及員工退休福利計劃供款	45,471	45,125	35,702
員工成本總額	45,813	46,205	36,446
核數師薪酬	371	500	221
確認為開支的存貨費用	171,763	173,321	160,617
物業、廠房及設備折舊	8,840	6,701	4,581
無形資產攤銷	7,678	5,306	3,551
研發開支	6,154	6,874	5,576
有關租賃物業的經營租賃租金	2,902	2,523	1,089

12. 董事及最高行政人員以及僱員的酬金

(a) 董事及最高行政人員的酬金

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	董事			最高行政人員		
	Perry Odak	Lynn Baranski	Scott Bell	Kevin Hayes	Scott Weiss	總計
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*
袍金	35	–	–	–	–	35
其他酬金						
薪金及其他福利	–	–	–	–	300	300
退休福利計劃供款	–	–	–	–	7	7
酬金總額	35	–	–	–	307	342

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	董事			最高行政人員		
	Perry Odak	Lynn Baranski	Scott Bell	Kevin Hayes	Scott Weiss	總計
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*
袍金	44	–	–	–	–	44
其他酬金						
薪金及其他福利	–	–	–	–	400	400
花紅	–	–	–	–	550	550
退休福利計劃供款	–	–	–	–	7	7
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	79	79
酬金總額	44	–	–	–	1,036	1,080

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	董事				最高行政人員		
	Perry Odak	Michael DuBose	Lynn Baranski	Scott Bell	Kevin Hayes	Scott Weiss	總計
	千美元	*千美元* (附註)	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*
袍金	62	30	–	–	–	–	92
其他酬金							
薪金及其他福利	–	–	–	–	–	400	400
花紅	–	–	–	–	–	100	100
退休福利計劃供款	–	–	–	–	–	7	7
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	–	145	145
酬金總額	62	30	–	–	–	652	744

附註： 彼於截至二零一三年十二月三十一日止年度獲委任

花紅乃參考有關期間Evenflo集團及個人的表現釐定。

Scott Weiss為Evenflo的最高行政人員，上文披露的酬金包括其作為最高行政人員所提供服務的酬金。

於有關期間，最高行政人員或董事並無放棄任何酬金。

於有關期間，並無向最高行政人員或任何董事支付離職補償或加入或加入後的獎勵。

(b) **僱員酬金**

截至二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度，Evenflo集團五名最高薪酬人士包括一名董事。其酬金詳情載列於上文。五名、四名及四名人士於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
僱員			
－基本薪金及津貼	1,312	1,112	1,115
－花紅	77	1,373	338
－退休福利計劃供款	27	27	24
－以股份為基礎的付款開支	66	52	68
	1,482	2,564	1,545

於有關期間內，Evenflo集團五名最高薪酬人士概無放棄任何酬金。

於有關期間內，並無向五名最高薪酬人士作出離職補償或入職獎勵。

彼等的酬金介乎下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
2,000,001港元至2,500,000港元（相當於約257,070美元至321,337美元）	1	—	2
2,500,001港元至3,000,000港元（相當於約321,338美元至385,604美元）	2	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元（相當於約385,605美元至449,871美元）	1	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元（相當於約449,872美元至514,139美元）	1	1	2
4,500,001港元至5,000,000港元（相當於約578,406美元至642,674美元）	—	2	—
6,000,001港元至6,500,000港元（相當於約771,208美元至835,476美元）	—	1	—

13. 所得稅

所得稅(支出)抵免的構成如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
即期稅項：			
香港利得稅	—	—	—
美國聯邦稅項(附註)	(697)	36,095	1,581
美國州稅項(附註)	(134)	736	458
國外稅項	(47)	(1,181)	(297)
	(878)	35,650	1,742
遞延稅項：			
美國聯邦稅項	(444)	5,163	(2,336)
美國州稅項	(108)	162	648
國外稅項	(354)	316	175
	(906)	5,641	(1,513)
年內稅項(支出)抵免總額	(1,784)	41,291	229

附註： 於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，該金額包括美國聯邦稅項及州稅項的稅收抵免分別約38,849,000美元及2,553,000美元，乃因動用過往年度產生的稅務虧損而產生，並降低出售已終止經營業務所獲收益的稅務影響。截至二零一三年十二月三十一日止年度的金額包括美國聯邦稅項的超額撥備約2,449,000美元及州稅項退款約517,000美元。

實際所得稅率與美國法定稅率之間的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	%	%	%
美國聯邦稅率	35	35	35
美國州所得稅	(2)	2	3
非美國稅率差額	(4)	1	3
永久項目	18	(47)	(44)
動用過往未確認的稅務虧損(附註)	(34)	(218)	—
實際稅率	13	(227)	(3)

附註： 截至二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止年度的款項主要指動用過往未確認的稅務虧損。

遞延所得稅乃就按現時頒佈稅率計算的資產及負債的財務報告與稅務基準之間的暫時性差額作出撥備。以下為用於報告用途的遞延稅項結餘分析：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
遞延稅項資產	—	189	1,556
遞延稅項負債	(14,841)	(4,713)	(7,551)

以下為已確認的主要遞延稅項資產及負債以及於有關期間內的變動：

	無形資產攤銷	存貨撥備	退休金負債	退休後福利	國外稅項抵免	折舊	其他	總計
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*
於二零一一年一月一日	(27,534)	541	2,776	629	(379)	2,763	7,271	(13,933)
匯兌重整	(2)	—	—	—	—	—	—	(2)
年內抵免(支出)	2,536	(195)	(163)	3	379	579	(4,045)	(906)
於二零一一年十二月三十一日	(25,000)	346	2,613	632	—	3,342	3,226	(14,841)
匯兌重整	70	—	—	—	—	—	—	70
已終止經營業務對銷	7,164	—	—	—	—	—	(2,558)	4,606
年內抵免(支出)	2,066	79	(1,291)	(13)	3,288	(783)	2,295	5,641
於二零一二年十二月三十一日	(15,700)	425	1,322	619	3,288	2,559	2,963	(4,524)
匯兌重整	42	—	—	—	—	—	—	42
年內抵免(支出)	1,366	(69)	(1,481)	(101)	(1,399)	(525)	696	(1,513)
於二零一三年十二月三十一日	(14,292)	356	(159)	518	1,889	2,034	3,659	(5,995)

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團分別擁有約120百萬美元、13百萬美元及13百萬美元的聯邦經營稅項虧損淨額結轉，該等結轉在稅項虧損自彼等產生後二十年屆滿時於二零一九年、二零二零年及二零二一年開始屆滿。由於二零零四年八月三日發生的先前收購事項，Evenflo集團的擁有權發生變更(定義見美國國內稅收法第382條)，這將Evenflo集團動用其於二零零四年八月三日前產生的收購前經營虧損淨額結轉的能力限制為每年約3,400,000美元。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，分別約17百萬美元、13百萬美元及13百萬美元的聯邦經營稅項虧損淨額結轉均須受此限制規限。

14. 每股虧損(盈利)

來自持續及已終止經營業務

Evenflo擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利的計算乃基於以下數據：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
用於計算每股基本(虧損)盈利的虧損(盈利)(Evenflo擁有人應佔年內業績)	(13,935)	92,418	(7,500)
用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均數	221,716	223,037	225,487

於有關期間內，每股攤薄(虧損)盈利等同於每股基本(虧損)盈利，原因是並無未償還股本工具對Evenflo集團的每股(虧損)盈利有攤薄效應。

來自持續經營業務

Evenflo擁有人應佔持續經營業務所得的每股基本及攤薄(虧損)盈利的計算乃基於以下數據：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
Evenflo擁有人應佔年內(虧損)溢利	(13,935)	92,418	(7,500)
減：持續經營業務所得年內溢利(虧損)	(1,283)	(69,289)	—
持續經營業務所得用於計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的(虧損)盈利	(15,218)	23,129	(7,500)

所使用的分母與上文所詳述用於計算每股基本及攤薄(虧損)盈利者相同。

來自已終止經營業務

根據相應年份已終止經營業務的溢利約1,283,000美元及69,289,000美元以及上文詳述用於計算每股基本及攤薄盈利的分母，截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利分別為5.79美元及310.66美元。

15. 無形資產

無形資產的變動如下：

	資本化開發成本	專利	客戶關係	商標	總計
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*	*千美元*
成本					
於二零一一年一月一日	2,726	8,480	101,528	23,943	136,677
添置	998	—	—	—	998
於二零一一年十二月三十一日	3,724	8,480	101,528	23,943	137,675
添置	438	—	—	—	438
出售已終止經營業務	(1,236)	(2,798)	(53,573)	(12,649)	(70,256)
於二零一二年十二月三十一日	2,926	5,682	47,955	11,294	67,857
添置	577	—	—	—	577
於二零一三年十二月三十一日	3,503	5,682	47,955	11,294	68,434
攤銷					
於二零一一年一月一日	500	5,162	21,940	—	27,602
年內支出	1,257	545	5,876	—	7,678
於二零一一年十二月三十一日	1,757	5,707	27,816	—	35,280
年內支出	791	382	4,133	—	5,306
出售已終止經營業務時對銷	(661)	(1,899)	(15,903)	—	(18,463)
於二零一二年十二月三十一日	1,887	4,190	16,040	—	22,123
年內支出	472	365	2,713	—	3,551
於二零一三年十二月三十一日	2,359	4,555	18,759	—	25,673
賬面值					
於二零一一年十二月三十一日	1,967	2,773	73,713	23,943	102,395
於二零一二年十二月三十一日	1,039	1,492	31,909	11,294	45,734
於二零一三年十二月三十一日	1,144	1,127	29,196	11,294	42,761

資本化開發成本、專利及客戶關係均擁有確定年期，並於以下期間按直線法攤銷：

資本化開發成本	3年
專利	10年
客戶關係	16至20年

無形資產的賬面值乃按收購時的公平值列賬。就收購識別的資產包括專利、客戶關係、Evenflo及Ameda商標。

商標為並無攤銷的無形資產(經Evenflo集團釐定為有確定年期)，包括與Evenflo有關的商標(於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日分別為約11,294,000美元、11,294,000美元及11,294,000美元)以及與Ameda有關的商標(於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日分別約為12,649,000美元、零及零)。於各報告期末，Evenflo集團的管理層透過將與各商標有關的估計貼現現金流量與彼等的賬面值作比較，評估是否存在減值。倘該檢討表明該等具無限年期的資產的賬面值大於與資產有關的估計未來貼現現金流量，則將削減相關資產的賬面值。

Evenflo集團在有減值跡象時評估無形資產賬面值的減值。Evenflo集團管理層就可回收性進行的評估乃基於各項無形資產的預測經營現金流。由於此項檢討，Evenflo集團管理層對無形資產的剩餘使用年期(如有)作出調整，並對即期及未來攤銷開支作出修改(如適用)。於有關期間內，Evenflo集團無形資產的使用年期並無任何重大變動。

就減值測試而言，商標及客戶關係被分配至兩個單獨的現金產生單位(「現金產生單位」)，即Evenflo現金產生單位及Ameda現金產生單位。於有關期間內，Evenflo集團的管理層認定其包含具有確定使用年期的商標的任何現金產生單位概無減值。

上述現金產生單位的可收回金額的基準及彼等主要相關假設概述如下：

Evenflo現金產生單位及Ameda現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定。彼等的可收回金額乃基於若干類似主要假設。使用價值計算採用管理層批准的五年財務預算現金流量預測及按二零一一年、二零一二年、二零一三年分別為12.5%、12.5%及19.0%的貼現率作出。超過五年期的現金流量則按2%的增長率推斷。該增長率乃基於相關行業增

長預測，且並無超過相關行業的平均長期增長率。商標預算期內的現金流量預測亦基於預算期內的預算銷售及預期毛利率。預期現金流入／流出(包括預算銷售、毛利率及原材料價格上漲)均基於過往表現及管理層對市場發展的預期進行釐定。管理層認為任何該等假設的任何合理的可能變動均不會導致該等商標的總賬面值超過彼等各自的賬面值。

16. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	土地	總計
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*
成本				
於二零一一年一月一日	11,293	47,617	3,345	62,255
添置	405	6,440	—	6,845
出售	(203)	(4,332)	(87)	(4,622)
於二零一一年十二月三十一日	11,495	49,725	3,258	64,478
添置	277	5,549	—	5,826
出售	(5)	(1,181)	—	(1,186)
出售已終止經營業務	(916)	(16,486)	(752)	(18,154)
於二零一二年十二月三十一日	10,851	37,607	2,506	50,964
添置	47	4,844	—	4,891
出售	—	(111)	—	(110)
於二零一三年十二月三十一日	10,898	42,340	2,506	55,744
折舊及減值				
於二零一一年一月一日	5,290	29,352	—	34,642
年內撥備	1,264	7,576	—	8,840
出售時對銷	(85)	(3,694)	—	(3,779)
年內確認的減值	—	848	—	848

	樓宇	廠房及機器	土地	總計
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*
於二零一一年十二月三十一日	6,469	34,082	—	40,551
年內撥備	1,267	5,434	—	6,701
出售時對銷	(5)	(1,310)	—	(1,315)
出售已終止經營業務時對銷	(459)	(8,654)	—	(9,113)
年內確認的減值	—	353	—	353
於二零一二年十二月三十一日	7,272	29,905	—	37,177
年內撥備	1,087	3,494	—	4,581
出售時對銷	—	(5)	—	(5)
於二零一三年十二月三十一日	8,359	33,394	—	41,753
賬面值				
於二零一一年十二月三十一日	5,026	15,643	3,258	23,927
於二零一二年十二月三十一日	3,580	7,701	2,506	13,787
於二零一三年十二月三十一日	2,540	8,946	2,506	13,991

上述物業、廠房及設備項目乃於以下估計使用年期按直線法折舊(經計及剩餘價值):

樓宇	各租約期間及20年的較短者
廠房及機器	3至7年

上述樓宇均位於永久業權土地。

17. 現金及現金等價物

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團的現金及現金等價物主要為流動性低於三個月並按市場利率計息的銀行結餘。

18. 貿易應收款項／預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
貿易應收款項	42,587	34,452	28,395
減：呆賬撥備	(369)	(145)	(134)
貿易應收款項淨額	42,218	34,307	28,261
預付款項	3,964	3,400	2,152
其他應收款項	819	3,781	826
預付款項及其他應收款項	4,783	7,181	2,978

Evenflo集團按情況向其貿易客戶授予介乎30天至90天的信用期。以下為按各報告期末發票日期(與各自收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
0至30天	26,433	21,240	16,996
31至60天	12,125	9,519	7,121
61至90天	3,660	2,312	2,239
超過90天	—	1,236	1,905
	42,218	34,307	28,261

Evevflo Group的貿易應收款項結餘包括總賬面值於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日分別為1,004,000美元、1,764,000美元及2,712,000美元的應收賬款，其於報告日期已逾期，Evenflo集團並無就此撥備減值虧損，原因是Evenflo集團其後收回絕大部分結餘。Evenflo集團並無就該等結餘持有任何抵押品。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，該等應收款項的平均賬齡為180天。

已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡如下。

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
61至90天	461	86	269
91至120天	543	1,678	2,443
總計	1,004	1,764	2,712

Evenflo集團已就根據過往經驗被認為不可收回的應收款項作出全額撥備。呆賬撥備包括於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日總結餘分別約為369,000美元、145,000美元及134,000美元的個別減值貿易應收款項，其已進行清盤或面臨嚴重財務困難。

Evenflo集團並無就於各報告期末並未逾期或減值的貿易應收款項作出撥備，原因是債務人並無違約記錄且信貸質素良好。

19. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
原材料	13,517	10,842	11,689
在製品	6,550	8,194	6,813
製成品	24,125	19,133	17,137
	44,192	38,169	35,639

20. 貿易應付款項／其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
貿易應付款項	46,639	39,296	29,093
僱員應計福利	3,232	2,243	3,080
應計廣告及宣傳費用	4,006	5,731	2,881
其他應計費用	2,858	2,162	1,606
其他應付款項及應計費用總額	10,096	10,136	7,567

以下為按報告期末發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
0至30天	26,526	27,663	18,215
31至60天	10,708	7,043	5,864
61至90天	6,517	4,336	3,308
超過90天	2,888	254	1,706
	46,639	39,296	29,093

採購貨物的平均信用期為60天。

21. 債務安排

(A) 借款

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
循環信貸貸款－無抵押	24,100	—	—
第一留置權貸款－有抵押	117,332	—	—
總債務	141,432	—	—
減：即期部分	(2,347)	—	—
長期部分(一年以上，但不超過兩年)	139,085	—	—

於二零一二年十二月四日，Evenflo集團在出售Ameda部門的同時(附註2)，償清日期為二零零七年二月七日的現有信貸協議(包括提供循環信貸貸款(「循環信貸貸款」)及第一留置權貸款(「第一留置權貸款」)的有抵押信貸融資(統稱為「信貸協議」))項下所有餘下的債項，並取消信貸協議。

循環信貸貸款

循環信貸貸款為Evenflo集團提供40,000,000美元的承諾信貸，可供用於營運資金需求及一般用途、信用證及同日通知所載的借款。於二零一一年十二月三十一日，Evenflo集團擁有可用的未動用信貸約3,356,000美元(經提取循環貸款24,100,000美元及備用信用證12,544,000美元的非即期信貸結餘)。

於二零一一年十二月三十一日，年利率為8.0%。Evenflo集團亦按0.5%的年利率就循環信貸貸款的未動用部分支付承擔費用，並按照5.4%的年利率就備用信用證承諾支付費用。

第一留置權貸款

信貸協議包括一筆第一留置權貸款，計劃將於二零一三年二月七日到期。於二零一一年十二月三十一日，年利率為8.0%。信貸協議規定Evenflo集團須於二零一一年及二零一二年分別作出為數2,347,000美元的兩筆強制性還款。所有其他結餘於訂約方於二零一一年十二月三十一日共同協定的到期日到期。截至二零一一年十二月三十一日止年度，Evenflo集團作出強制性還款2,347,000美元。

Evenflo集團於信貸協議項下的債項根據相關貸款協議的條款進行抵押，包括於二零一一年十二月三十一日的以下資產。

	千美元
無形資產	92,994
物業、廠房及設備	22,190
現金及現金等價物	5,429
貿易及其他應收款項	37,223
存貨	40,619
	198,455

其他信貸

於二零一二年十二月四日，Evenflo集團與一家銀行訂立一份36,000,000美元的貸款及抵押協議。根據協議可供借貸的金額須受若干限制的規限，包括基於各報告末合資格存貨、貿易應收款項以及若干物業指定水平及結餘的限制。未償還的信用證直接降低了有關融資的可用性，且有關信用證被限制在25,000,000美元。Evenflo集團可選擇最初借入並可將循環信貸額度下的未償還金額轉換為歐元利率貸款(按指定時期的倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)計息)。

循環信貸額度的利息須按基準利率按月支付，基準利率的定義為美國最優惠利率加介乎每年0.5%至1.3%的適用利差(基於經定義的平均季度超額可用性)。歐元利率貸款的利息須按歐元利率加介乎每年2.0%至2.8%的適用利差(基於經定義的平均季度超額可用性)於經定義的各適用利息期間末支付。Evenflo集團就備用信用證承擔按月支付「信用證融資費用」，其金額等於歐元利率貸款的有效適用利差(截至二零一二年十二月三十一日為每年2.5%)乘以備用信用證的平均列賬金額。Evenflo集團亦有義務支付一筆「未動用額度費用」，金額等於0.38%的利率乘以等於36,000,000美元減任何月份未償還循環貸款及信用證列賬金額的平均每日結餘的金額。除非提前終止，否則該協議將於二零一七年十二月四日屆滿。Evenflo集團有義務抵押其絕大部分資產，且Evenflo集團的附屬公司將根據該協議提供全面擔保。根據該協議，Evenflo集團須與該銀行建立及維持帶鎖箱安排。

截至二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團並無就該信用額度擁有未償還借款。於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團分別可獲得約19,200,000美元及18,867,000美元信貸以及16,800,000美元及15,544,000美元的承諾備用信用證信貸，總額分別為36,000,000美元及34,411,000美元。

循環信貸額度協議中載有慣常契諾、違約事件及有關Evenflo集團從事若干活動的能力的限制，包括(i)有關留置權的限制，(ii)整合及合併Evenflo集團及出售Evenflo集團資產的限制，(iii)購買、贖回或收購任何股本、股本權益或任何其他債務或其他證券的限制及向其他實體作出墊款、貸款、信貸延期或資本出資或投資的限制，(iv) Evenflo集團引致額外債務的限制，及(v)派付股息或資產其他分派的限制，及(vii)遵守有關EBITDA的若干財務契諾，及每年資本開支最高水平的規定。於各報告期末，Evenflo集團均已遵守該等契諾。於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團並無就該信用額度擁有任何未償還的結餘。

(B) **循環信貸融資**

於二零一零年三月，Evenflo的墨西哥附屬公司與一家銀行訂立一份協議，以取得用於營運資金需求及一般用途的循環信貸額度。信貸額度由墨西哥附屬公司的貿易應收款項作抵押。信用額度的借款須於自資金借貸之日起計180天內償還，並按銀行同業均衡利率加每年3.0%的額外利差計息。利率每30天作出調整。於二零一一年十二月三十一日，信貸額度的未償還借款約為358,000美元(按年利率7.9%計算)。就出售全球哺餵業務(附註2)而言，該信貸融資已於二零一二年一月三十一日之前償還。

Evenflo集團借款的實際利率範圍如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	**二零一二年**	**二零一三年**
實際利率：			
定息借款	8.0%	不適用	不適用
浮息借款	7.9%	不適用	不適用

22. 產品責任撥備

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
就呈報目的分析如下：			
非流動負債	10,488	11,076	5,750
流動負債	2,227	1,995	3,068
	12,715	13,071	8,818

	總計
	千美元
於二零一一年一月一日	13,761
年內額外撥備	5,764
付款	(6,810)
於二零一一年十二月三十一日	12,715
年內額外撥備	6,447
付款	(6,091)
於二零一二年十二月三十一日	13,071
年內額外撥備	1,183
付款	(5,436)
於二零一三年十二月三十一日	8,818

產品責任指Evenflo集團就因使用Evenflo集團已出售的產品造成的傷害或損傷向客戶提供彌償保證的估計未來現金流出。現金流出的金額乃基於Evenflo集團管理層採用Evenflo集團如何解除其債務的過往經驗方式進行的年度檢討而估計。

產品責任撥備的金額乃根據就提出及呈報的個別申索產生的成本加上已產生但未提出或呈報的估計申索而估計。

在評估相關撥備的充足性時，Evenflo集團的管理層就所產生申索的未來成本以及估計申索成本的適當貼現值作出重要估計。實際結果可能會有別於Evenflo集團管理層評估該項責任時所使用的估計。Evenflo集團按貼現基準錄入其產品責任。用於計算該等結餘於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的預期貼現現金流量的貼現率分別為4.00%、4.00%及4.00%，預期申索期間自Evenflo集團產品的交付及出售之日起計算。

23. 普通股

於各報告期及期末，Evenflo擁有319,602股每股面值0.01美元的法定普通股。每股普通股享有一票投票權。

	股份數目	金額
		千美元
於二零一一年一月一日	220,548	2
行使購股權	2,336	—
於二零一一年十二月三十一日	222,884	2
行使購股權	305	—
於二零一二年十二月三十一日	223,189	2
行使購股權	4,667	—
已撤銷	(71)	—
於二零一三年十二月三十一日	227,785	2

於有關期間內發行的股份與當時的現有股份在所有方面享有同等權益。

24. 以股份為基礎的補償交易

於二零零九年，Evenflo推出一項股權獎勵計劃(「二零零九年股權計劃」)，向高級職員及主要僱員授出購股權，彼等將有權購買其普通股。

根據二零零九年股權計劃，Evenflo可不時發行獎勵性購股權，惟不得超過其已發行股本的一定百分比。

根據二零零九年股權計劃的條款，購股權及股份獎勵一般按等同於各股本工具於授出日期公平值的行使價授出。購股權將按若干條件(於下文詳細解釋)歸屬。購股權將自授出日期起計10年內屆滿。

購股權

於二零一一年十二月三十一日、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，「二零零九年股權計劃」下分別有31,447股、31,447股及31,447股股份留作發行。

二零零九年股權計劃下有兩批(A批及B批)購股權可供授出。A批購股權將於授出日期的前四個連續周年日每日歸屬及可予行使。B批購股權將於轉讓Evenflo的控制權及Evenflo的控制權變更後持續僱傭時歸屬及可予行使。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的購股權活動概述如下。

	未行使的A批購股權	未行使的B批購股權	未行使的購股權總數	加權平均行使價
				美元
於二零一一年一月一日未行使	5,507	8,390	13,897	8.12
已授出	6,396	6,594	12,990	65.70
已行使	(2,336)	—	(2,336)	8.12
於僱員離職時沒收或已屆滿	(540)	(371)	(911)	8.12
於二零一一年十二月三十一日未行使	9,027	14,613	23,640	39.76
已授出	3,479	771	4,250	96.81
已行使	(305)	—	(305)	8.12
於僱員離職時沒收或已屆滿	(975)	(2,858)	(3,833)	8.12
於二零一二年十二月三十一日未行使	11,226	12,526	23,752	55.48
已授出	1,460	1,140	2,600	68.06
已行使	(4,667)	—	(4,667)	65.70
於僱員離職時沒收或已屆滿	(863)	(2,137)	(3,000)	39.81
於二零一三年十二月三十一日未行使	7,156	11,529	18,085	57.19
於二零一一年十二月三十一日可予行使	868	—	868	8.12
於二零一二年十二月三十一日可予行使	2,461	—	2,461	46.32
於二零一三年十二月三十一日可予行使	2,376	—	2,376	57.16

於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度授出的各項購股權的估計公平值分別為65.70美元、96.81美元及68.06美元。

該等公平值乃使用柏力克－舒爾斯定價模式計算。模式的輸入數據如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
行使價	65.70美元	96.81美元	68.06美元
預期年期	5年	5年	5年
無風險利率	0.83%	0.72%	1.75%
預期派息率	零	零	零

該模式中使用的預期年期已按照Evenflo集團管理層的最佳估計就不可轉讓性的影響、行使限制及行為考慮因素作出調整。變量及假設的變動或會導致購股權公平值產生變動。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，Evenflo集團已分別確認補償開支約250,000美元、204,000美元及220,000美元。

25. 僱員退休福利計劃

界定供款計劃

已於損益確認的總開支541,000美元、534,000美元及425,000美元分別指於截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度Evenflo集團按計劃規則規定的比率應向該等計劃作出的供款。

界定福利計劃

美國業務訂有非供款性、遞延福利退休金計劃(「ERA計劃」)。該計劃按年齡及酬金或每個服務年度的列賬金額為僱員提供退休金福利。ERA計劃已自二零一二年八月三十一日起凍結，並由界定供款計劃取代，此後並無新僱員加入ERA計劃。

ERA計劃令Evenflo集團面臨投資風險及長壽風險等精算風險。

投資風險　界定福利計劃責任的現值乃使用參照高質素公司債券收益釐定的貼現率計算；倘計劃資產的回報低於該比率，其將產生計劃虧絀。現時，計劃擁有相對平衡的股本證券投資、債務工具貨幣市場基金及註冊投資公司及合夥企業投資。由於計劃負債的長期性，退休金基金的董事認為將合理部分的計劃資產投資於股本證券、公司債務、貨幣市場基金、註冊投資公司及合夥企業以利用基金所產生的回報乃屬恰當。

長壽風險　界定福利計劃負債的現值乃參照對僱傭期間及之後計劃參與者死亡率的最佳估計計算。計劃參與者預期壽命的增加將增加計劃的負債。

薪金風險　界定福利計劃負債的現值乃參照計劃參與者的未來薪金計算。因此，計劃參與者的薪金上漲將會增加計劃的負債。

Evenflo集團在制定計劃資產的總體預期長期回報率時曾經諮詢精算公司。總體預期長期回報率乃使用多種市場假設連同ERA計劃的目標資產分配而制定。假設基於過往市場回報。

用於精算估值的主要假設如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
用於釐定福利債務的貼現率	4.25%	3.50%	4.25%
用於釐定定期福利成本淨值的貼現率	5.00%	4.25%	3.50%
資產的預期長期回報率	7.50%	6.50%	6.00%

預期將於未來五個財政年度各年及其後五個財政年度合共支付的福利如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
二零一二年	1,557	—	—
二零一三年	1,147	1,557	—
二零一四年	1,172	1,221	1,849
二零一五年	1,140	1,147	1,137
二零一六年	1,130	1,139	1,152
二零一七年及之後	5,513	6,082	7,080

就該等界定福利計劃於損益賬確認的金額如下。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
計劃資產的回報，扣除行政成本	(271)	(214)	(305)
利息開支淨額	715	623	519
於損益確認的界定福利成本的組成部分	454	409	214

來自Evenflo集團於界定福利計劃承擔的責任而計入綜合財務狀況表的金額如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
已撥付界定福利責任的現值	(15,239)	(15,620)	(14,532)
計劃資產的公平值	7,637	11,303	14,969
因界定福利責任產生的(負債)資產淨值	(7,602)	(4,317)	437

附註： 於二零一三年十二月三十一日，因界定福利責任產生的資產淨值437,000美元已於其他非流動資產入賬。

本年度界定福利責任現值的變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
年初界定福利責任	14,909	15,239	15,620
利息成本，淨額	715	623	520
服務成本	573	522	407
精算收益及虧損	92	317	(1,197)
已付福利	(1,050)	(1,081)	(818)
年末界定福利責任	15,239	15,620	14,532

本年度計劃資產現值的變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
年初計劃資產公平值	7,864	7,637	11,303
計劃資產回報			
（不包括計入利息開支淨額的金額）	(382)	787	2,484
僱員供款	1,205	3,960	2,000
已付福利	(1,050)	(1,081)	(818)
年末計劃資產公平值	7,637	11,303	14,969

計劃資產－按資產類別劃分的目標及實際加權平均資產分配如下：

		實際分配		
資產類別	**目標分配**	**二零一三年**	**二零一二年**	**二零一一年**
股本證券	60-65%	67%	60%	71%
固定收入證券	35-40%	33%	40%	29%

於二零一一年十二月三十一日，根據經常性基準按公平值計量的退休金計劃資產如下：

	同等資產於活躍市場的報價（第一層）	其他可觀察重要輸入值（第二層）	觀察不到的重要輸入值（第三層）	二零一一年總計
普通股－美國	4,919	—	—	4,919
優先股－美國	194	—	—	194
企業債務工具	1,498	295	—	1,893
貨幣市場基金	—	333	—	333
已註冊投資公司	114	—	—	114
合作夥伴	184	—	—	184
總計	7,009	628	—	7,637

於二零一二年十二月三十一日，按經常性基準按公平值計量的退休金計劃資產如下：

	同等資產於活躍市場的報價（第一層）	其他可觀察重要輸入值（第二層）	觀察不到的重要輸入值（第三層）	二零一二年總計
普通股－美國	5,589	—	—	5,589
優先股－美國	98	—	—	98
企業債務工具	1,832	501	—	2,333
貨幣市場基金	—	2,188	—	2,188
已註冊投資公司	907	—	—	907
合作夥伴	188	—	—	188
總計	8,614	2,689	—	11,303

於二零一三年十二月三十一日，根據經常性基準按公平值計量的退休金計劃資產如下：

	同等資產於活躍市場的報價（第一層）	其他可觀察重要輸入值（第二層）	觀察不到的重要輸入值（第三層）	二零一三年總計
普通股－美國	8,203	—	—	8,203
優先股－美國	740	—	—	740
企業債務工具	4,000	759	—	4,759
貨幣市場基金	—	235	—	235
已註冊投資公司	831	—	—	831
合作夥伴	201	—	—	201
總計	13,975	994	—	14,969

Evenflo集團在制訂及實施投資政策時諮詢一家投資管理公司。在考慮多樣性、質量及適銷性後對投資組合進行管理。

於有關期間，編製界定福利供款責任及計劃資產的賬面值所用方法及假設並無變動。

26. 退休後福利計劃

Evenflo集團向國內退休僱員及其家屬提供退休後醫療及人壽保險福利。倘供職Evenflo集團期間達到正常退休年齡，絕大部分Evenflo集團的美國僱員將合資格獲得該等福利。大部分國際僱員由政府資助的計劃提供福利，Evenflo集團的成本並非重大。於有關期間計劃撥備並無發生變動。

於計量日期，美國退休後福利計劃的狀況包括以下各項：

	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
預計福利責任的變動：			
累計退休後福利責任			
－年初	1,598	1,605	1,550
利息成本	76	65	52
精算虧損(收益)	27	(68)	(153)
已付福利	(96)	(52)	(70)
累計退休後福利責任			
－期末	1,605	1,550	1,379

於損益賬確認的所有計劃的退休後福利開支淨額的組成部分如下：

	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
累計退休後福利責任的利息成本	76	65	52

將退休後福利列賬所用的主要假設概述如下：

	二零一一年	二零一二年	二零一三年
於十二月三十一日釐定			
福利責任所用的貼現率	4.25%	3.50%	4.25%
截至十二月三十一日止年度釐定			
定期福利成本淨額所用的假設：			
貼現率	5.00%	4.25%	3.50%
假設本年度醫療成本趨勢率：			
65歲之前退休人員	8.50%	8.00%	7.75%
符合醫療保險條件的退休人員	8.50%	8.00%	7.75%
假設最終趨勢率	5.00%	5.00%	5.00%
將達到的年度最終醫療成本率	2035	2035	2035
醫療成本趨勢率增加1%的影響			
－累計退休後福利責任	17,000美元	16,000美元	21,000美元
醫療成本趨勢率減少1%的影響			
－累計退休後福利責任	(23,000)美元	(19,000)美元	26,000美元

預期將於未來五個財政年度各年及其後五個財政年度合共支付的福利如下：

	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
二零一二年	164	—	—
二零一三年	156	151	—
二零一四年	162	152	129
二零一五年	155	146	128
二零一六年	35	138	128
二零一七年及之後	590	655	737

27. 可贖回優先股

Evenflo於有關期間擁有三類每股面值0.001美元的發行在外的優先股，即A系列、B-1系列及B-2系列。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，優先股法定總數為43,250股。於各報告期末，A系列、B-1系列及B-2系列已發行及發行在外優先股的數目為2,500股、7,500股及23,500股，且於有關期間，優先股並無發生變動。

於各報告期末優先股的賬面值如下：

	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
流動部分	—	—	17,261
非流動部分	44,547	50,027	38,892
	44,547	50,027	56,153

A系列、B-1系列及B-2系列優先股的詳情如下：

(1) 工具的發行日期－A系列、B-1系列及B-2系列持有人於二零零九年六月十八日認購工具。

(2) 工具的計值－A系列、B-1系列及B-2系列以美元計值。

(3) 工具的購買價格－價格為每股A系列、B-1系列及B-2系列股份1,000美元。

(4) 委任董事會董事－僅B-2系列持有人已獲任命指派一名董事會董事。

(5) 投票權－A系列、B-1系列及B-2系列持有人無權僅因是工具持有人而收取Evenflo股東大會的通知或出席股東大會或於會上投票。A系列、B-1系列及B-2系列持有人無權僅因是工具持有人參與任何分派及／或Evenflo作出的進一步證券要約。

(6) 工具的上市－將不會作出工具於交易所上市的申請。

(7) 抵押物－A系列、B-1系列及B-2系列持有人並無就工具持有任何抵押物。

(8) 股息權利－A系列、B-1系列及B-2系列持有人有權共同及強制性就優先股的本金額按每年15%、12%及12%的比率收取股息。

(9) 贖回－工具將於Evenflo股票首次公開發售完成後根據於美國股票市場的有效登記強制贖回。此外，A系列及B-1系列持有人可於二零一四年六月十八日或之後任何時間贖回工具。

(10) 清盤優先權－A系列、B-1系列及B-2系列持有人擁有於Evenflo清盤後先於Evenflo集團的普通股股東及其他債權人收取本金及未派付股息(「清盤分派金額」)的優先權。收回清盤分派金額的順序為從B-1系列持有人到A系列持有人，最後到B-2系列持有人。

倘轉讓對Evenflo的控制權，由於如相關股東協議所述轉讓被認為是視作Evenflo清盤，A系列、B-1系列及B-2系列優先股可予即時贖回。

(11) 工具的贖回價格－贖回價格為工具的本金額加直至贖回日期任何未派付的股息。

(12) 知情權－A系列、B-1系列及B-2系列持有人有權於各年結束後120天內取得Evenflo集團財務資料的賬簿及記錄。

(13) 參與權－A系列、B-1系列及B-2系列持有人並無該權利。

於有關期間，Evenflo集團的管理層並無計劃於美國股票市場進行首次公開發售。

以下為於有關期間各系列可贖回優先股的賬面值及變動：

	A系列	B-1系列	B-2系列	總計
	千美元	*千美元*	*千美元*	*千美元*
於二零一一年一月一日	3,099	8,927	27,674	39,700
於損益賬扣除的利息開支	465	1,061	3,321	4,847
於二零一一年十二月三十一日	3,564	9,988	30,995	44,547
於損益賬扣除的利息開支	536	1,213	3,731	5,480
於二零一二年十二月三十一日	4,100	11,201	34,726	50,027
於損益賬扣除的利息開支	615	1,345	4,166	6,126
於二零一三年十二月三十一日	4,715	12,546	38,892	56,153

於初步確認後工具入賬列作金融負債，其後按攤銷成本採用實際利率法計量。

於建議收購事項完成後，作為代價的一部分，Goodbaby將根據與建議收購事項有關的協議所載條款向持有人支付可贖回優先股的本金額及未派付的股息。

28. 經營租賃承擔

Evenflo集團作為承租人

於各報告期末，Evenflo集團承諾根據到期不可撤銷經營租約就所租物業支付下列未來最低租賃款項：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
一年以內	2,387	817	697
第二至五年(包括首尾兩年)	1,986	749	662
	4,373	1,566	1,359

經營租賃款項指Evenflo集團就其若干辦公物業及工廠物業應付的租金。經協定租約平均期限為四年。

29. 關聯方披露

於有關期間，Evenflo集團有下列關聯方：

關聯方名稱	關係
Credit Suisse Group AG	股東
Pty Integro Finland Ab	Evenflo的同系公司
Weston Presidio Management Company, Inc.	控股公司

如附註12所述，其他關聯方包括Evenflo集團的董事及主要行政人員。

於二零一三年十二月三十一日，Evenflo集團擁有應收主要管理層成員的應收票據約310,000美元。應收票據為無抵押、免息及將於二零一八年到期。餘額於二零一三年十二月三十一日入賬列作非流動資產。於建議收購事項完成後，餘額將根據與建議收購事項有關的協議所載條款以抵減代價的方式支付。除上文披露者外，Evenflo集團於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日並無擁有任何關聯方的結欠餘額。

(a) 主要管理層人員的薪酬

於有關期間，董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
基本薪金及津貼	1,647	1,556	1,607
花紅	77	1,923	438
退休福利計劃供款	27	34	31
以股份為基礎的付款開支	66	131	213
	1,817	3,644	2,289

Evenflo集團根據個人表現及市場趨勢釐定主要管理層的薪酬。

(b) 截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，Evenflo的中間控股公司Credit Suisse Group AG就該期間的未償還借款自Evenflo集團分別收取約12,238,000美元及4,045,000美元的利息。

(c) 此外，截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一止年度，Evenflo直接控股公司的同系公司Dy Integro Finland Ab分別以約48,000美元、41,000美元及43,000美元的代價向Evenflo集團提供保險中介及精算服務。

30. 或然負債

於二零一四年一月三十一日，美國國家公路交通安全管理局(NHTSA)展開初步評估，以調查Evenflo集團二零一一年至二零一三年製造的若干型號汽車座椅的安全帶扣因沾染多種液體及／食物而難以解開的訴訟。於二零一四年四月四日，為預防起見，Evenflo集團宣佈自願召回使用存在問題安全帶扣的汽車座椅。Evenflo集團知會公眾及其零售商該召回事項，並免費向消費者提供替換安全帶扣及使用說明。Evenflo集團估計，此召回的成本約為2,050,000美元，將於Evenflo集團二零一四年的業績記錄相關影響。

31. 其他事項

(A) 於二零一三年九月，隸屬於美國財政部的美國國稅局頒佈有關有形物業收購、生產及改進的最終法規及處置有關物業的建議法規。該等法規替代先前頒佈的臨時法規，並於二零一四年一月一日開始的稅務年度生效。Evenflo集團已評估該等新法規的影響，並得出其將不會對Evenflo集團的財務資料產生任何重大影響的結論。

(B) 由於財務資料可於聯交所查閱，為向財務資料的讀者提供額外補充資料，Evenflo集團的管理層將Evenflo集團於二零一三年十二月三十一日的資產及負債由美元換算為港元(「港元」)，港元為Goodbaby的呈列貨幣。

	千港元
非流動資產	
物業、廠房及設備	108,486
無形資產	331,569
遞延稅項資產	12,065
其他非流動資產	7,754
	459,874
流動資產	
存貨	276,345
貿易應收款項	219,136
預付款項及其他應收款項	23,091
現金及現金等價物	154,390
	672,962
流動負債	
貿易應付款項	225,587
其他應付款項及應計費用	58,675
產品負債撥備－即期部分	23,789
可贖回優先股	133,842
	441,893
非流動負債	
退休後負債	10,693
遞延稅項負債	58,550
產品負債撥備－長期部分	44,586
其他非流動負債	11,313
可贖回優先股	301,569
	426,711
資產總值減負債總額	264,232

資產及負債按1美元兑7.754港元的匯率換算為港元。

概無作出任何以美元計值的金額能夠或可以按上述匯率或任何其他匯率於相關日期及期間換算為港元的聲明。

期後財務報表

Evenflo集團並無就二零一三年十二月三十一日之後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

好孩子國際控股有限公司
列位董事　台照

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啓

二零一四年六月二十七日

I. 未經審核備考財務資料

(A) 經擴大集團未經審核備考資產及負債表的簡介

(i) 經擴大集團未經審核備考財務資料的編製基準

以下為經擴大集團未經審核備考綜合資產及負債表(「未經審核備考財務資料」)，已根據主板上市規則第4.29條編製，以供說明倘收購事項於二零一三年十二月三十一日完成對經擴大集團資產及負債的影響。

於二零一三年十二月三十一日，經擴大集團的未經審核備考財務資料已根據以下各項所載資料編製：

(a) 本集團於二零一三年十二月三十一日的經審核綜合財務狀況表，此乃自本公司就截至二零一三年十二月三十一日止年度刊發的年報摘錄；

(b) 目標集團於二零一三年十二月三十一日的經審核綜合財務狀況表，乃自本通函附錄二所載目標集團的會計師報告摘錄；及

(c) 經計及未經審核備考調整，有關調整直接歸因於收購事項並有事實支持，載於本節附註以說明倘收購事項已於二零一三年十二月三十一日完成，其可能如何對本集團的過往財務資料造成影響。

經擴大集團的未經審核備考財務資料應與本通函其他章節所載其他財務資料一併閱讀。

經擴大集團的未經審核備考財務資料已由本公司董事編製，僅供說明用途，有關財務資料乃基於多項假設、估計、不確定因素及現時可用資料。由於其假設性質使然，未經審核備考財務資料未必能真實反映經擴大集團於二零一三年十二月三十一日或任何未來日期的財務狀況。

(ii) **經擴大集團未經審核備考財務資料**

	本集團於二零一三年十二月三十一日	目標集團於二零一三年十二月三十一日		備考調整		經擴大集團於二零一三年十二月三十一日的未經審核備考綜合資產及負債表
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
	(經審核)	*(經審核)*	*(未經審核)*	*(未經審核)*	*(未經審核)*	*(未經審核)*
	(附註1)	*(附註2)*	*(附註3)*	*(附註4)*	*(附註5)*	
非流動資產						
物業、廠房及設備	707,909	108,486	—	—	—	816,395
預付土地租賃款項	67,916	—	—	—	—	67,916
無形資產	34,970	331,569	—	409,502	—	776,041
於一家合營公司的投資	961	—	—	—	—	961
遞延稅項資產	14,820	12,065	—	—	—	26,885
其他非流動資產	—	7,754	—	—	—	7,754
非流動資產總值	826,576	459,874	—	409,502	—	1,695,952
流動資產						
存貨	797,983	276,345	—	—	—	1,074,328
貿易應收款項及應收票據	738,025	219,136	—	—	—	957,161
預付款項及其他應收款項	129,238	23,091	—	—	—	152,329
應收一名關聯方款項	235,717	—	—	—	—	235,717
可供出售投資	127,830	—	—	—	—	127,830
現金及現金等價物	608,299	154,390	759,892	(1,109,145)	(46,102)	367,334
流動資產總值	2,637,092	672,962	759,892	(1,109,145)	(46,102)	2,914,699
流動負債						
貿易應付款項及應付票據	714,365	225,587	—	—	—	939,952
其他應付款項、客戶墊款及應計費用	241,700	58,675	—	—	—	300,375
計息銀行借款	447,239	—	—	—	—	447,239
應付所得稅	5,164	—	—	—	—	5,164
撥備	8,541	23,789	—	—	—	32,330
可贖回優先股	—	133,842	—	(133,842)	—	—
應付股息	8	—	—	—	—	8
流動負債總額	1,417,017	441,893	—	(133,842)	—	1,725,068
流動資產淨值	1,220,075	231,069	759,892	(975,303)	(46,102)	1,189,631

	本集團於二零一三年十二月三十一日	目標集團於二零一三年十二月三十一日		備考調整		經擴大集團於二零一三年十二月三十一日的未經審核備考綜合資產及負債表
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
	(經審核)	*(經審核)*	*(未經審核)*	*(未經審核)*	*(未經審核)*	*(未經審核)*
	(附註1)	*(附註2)*	*(附註3)*	*(附註4)*	*(附註5)*	
資產總值減流動負債	2,046,651	690,943	759,892	(565,801)	(46,102)	2,885,583
非流動負債						
計息銀行借款	—	—	759,892	—	—	759,980
退休後負債	—	10,693	—	—	—	10,693
撥備	—	44,586	—	—	—	44,586
遞延稅項負債	19,159	58,550	—	—	—	77,709
可贖回優先股	—	301,569	—	(301,569)	—	—
其他非流動負債	—	11,313	—	—	—	11,313
非流動負債總額	19,159	426,711	759,892	(301,569)	—	904,193
資產淨值	2,027,492	264,232	—	(264,232)	(46,102)	1,981,390

(iii) **經擴大集團未經審核備考財務資料附註**

1. 有關餘額自本公司就截至二零一三年十二月三十一日止年度刊發的年報所載本集團於二零一三年十二月三十一日的經審核綜合財務狀況表摘錄。

2. 有關餘額自本通函附錄二目標集團的會計師報告所載目標集團於二零一三年十二月三十一日的經審核綜合財務狀況表摘錄。

3. 備考調整指新的銀行貸款98,000,000美元(根據1.00美元兌7.754港元的匯率計算相等於759,892,000港元)，將由本集團自中國銀行紐約分行借入，以就收購事項應付現金代價提供資金。

4. 備考調整反映收購事項的成本分配至目標集團的可識別資產及負債以及因收購事項而註銷可贖回優先股及購股權的影響，即：

(a) ***目標集團的可識別資產及負債的公平值調整***

於收購事項完成後，目標集團的可識別資產及負債將根據國際財務報告準則第3號*業務合併*以收購會計法於經擴大集團的未經審核備考綜合資產及負債報表內按公平值入賬。

就本未經審核備考財務資料而言，本公司董事已假設目標集團的可識別資產及負債賬面值與其平值相若，其將於收購事項完成日期連同就該等公平值調整對無形資產及遞延稅項影響的公平值評估作重新評估。

(b) ***就收購事項確認商譽***

經擴大集團的商譽為收購事項的成本超過目標集團的可識別資產淨值的估計公平值的數額。根據協議，收購事項的現金代價總額約為143,041,667美元(根據1.00美元兌7.754港元的匯率計算約等於1,109,145,000港元)，惟須視乎自二零一四年四月三十日以來目標公司已產生及直至完成已付或應付的所有交易開支減少而定。本集團亦須支付或因此支付緊接完成前目標公司仍未支付的任何上述交易開支。因此，實際代價或有別於上文所述者。

為編製未經審核備考財務資料以供說明用途，對確認因收購事項產生的商譽的分析如下：

	二零一三年 十二月 三十一日 *千港元*
收購事項的代價	1,109,145
減：於因收購事項而註銷可贖回優先股及購股權後將收購的可識別資產及負債的賬面值*(附註1)*	699,643
收購事項產生的商譽*(附註2)*	409,502

附註1： 於二零一三年十二月三十一日，目標公司擁有購股權及三類每股面值0.001美元的發行在外的優先股，即A系列、B-1系列及B-2系列，有關優先股及購股權將轉換為收取現金款項的權利，從而因收購事項而註銷。

附註2: 就本未經審核備考財務資料而言，本公司已根據國際會計準則第36號「資產減值」評估收購事項產生的商譽有否任何減值虧損，此乃與本公司會計政策一致。本公司董事認為，在進行減值評估後，未經審核備考財務資料所載的收購事項產生的商譽並無任何減值跡象。

本公司董事確認，年度財務報表的編製者、編製未經審核備考財務資料所用的基準將與本集團會計政策一致，包括將於本公司於收購事項完成後首份財務報表中貫徹採用的目標集團的主要會計政策及估值假設。

收購事項完成後，管理層將於各財政年度年底評估本集團無形資產的減值及將呈列供二零一四年審核的首份綜合財務報表。本公司董事確定年度財務報表的所有適用披露規定將符合適用的認可會計準則。

即使將於日後會計期間進行減值評估，鑒於通函日期及本公司於收購事項完成後首份財務報表的結算日，預期商譽減值評估不會有任何重大變動。因此，本公司董事認為，預期於收購事項完成後首份財務報表不會有重大商譽減值。

由於目標集團於收購事項完成日期的可識別資產淨值的公平值可能與經擴大集團的未經審核備考資產及負債報表所用各價值有重大差異，於收購事項完成日期確認的商譽可能與上文所呈列金額有別。

5. 備考調整指本集團所產生的收購事項交易成本及交易成本總額(包括律師、會計及其他專業方)約為46,102,000港元。

6. 並無作出調整以反映與銀行貸款有關的預付費用及承擔費用，因為本公司董事認為，所涉及的金額並不重大及約為3,489,000港元，將於收購事項完成前支付。

7. 除收購事項外，並無對經擴大集團的未經審核備考財務資料作出其他調整以反映於二零一三年十二月三十一日之後經擴大集團的任何交易業績或所訂立的其他交易。具體而言，未經審核備考財務資料並無計及下列事件：

於二零一三年十二月三十一日之後，本公司的一家附屬公司Goodbaby (Hong Kong) Limited(「GBHK」)與獨立第三方(包括四名個人及兩家企業實體，即Martin Pos先生、Matthias Steinacker先生、Stefan Huber先生、Mankil Cho先生、Dritte AFM Beteiligungs GmbH及Vierte AFM Beteiligungs GmbH(「賣方」))於二零一四年一月二十七日訂立買賣協議(「買賣協議」)，根據買賣協議，GBHK同意按代價70,711,539歐元(約等於751,069,681港元)向賣方收購Columbus Holding GmbH(一家於德國成立的公司)的全部已發行股本。於二零一四年一月三十日，交易已完成及Columbus Holding GmbH成為本集團的全資附屬公司。

未經審核備考財務資料並不包括Columbus Holding GmbH及其附屬公司(「Columbus集團」)的財務資料。自其截至二零一三年十二月三十一日止年度的未經審核綜合管理賬目摘錄的Columbus集團的資產總值及負債總額與根據本集團會計政策所編製的各自價值相若，分別約為248,397,000港元及111,062,000港元。

B. 有關經擴大集團的未經審核備考財務資料的報告

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

Tel: +852 2846 9888
Fax: +852 2868 4432

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

電話: +852 2846 9888
傳真: +852 2868 4432

獨立申報會計師有關編製備考財務資料的核證報告

致好孩子國際控股有限公司列位董事

吾等已對好孩子國際控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製的有關　貴公司及其附屬公司(「貴集團」)的備考財務資料完成核證工作並作出報告，僅供說明。備考財務資料包括　貴公司所刊發　貴集團以及WP Evenflo Group Holdings, Inc.(「WP Evenflo」)及其附屬公司(「目標集團」)(統稱為「經擴大集團」)於二零一三年十二月三十一日的備考財務狀況表及通函(「通函」)第91至96頁所載有關附註(統稱為「備考財務資料」)。董事用作編製備考財務資料基準的適用標準載於通函第91頁。

備考財務資料由董事編製，以說明建議收購WP Evenflo全部已發行股本(「收購事項」)對　貴集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況的影響，猶如收購事項已於二零一三年十二月三十一日發生。作為此過程的一部分，董事已從　貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表(已就此刊發了審核報告)摘錄有關　貴集團財務狀況的資料，且董事已從通函附錄二目標集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的會計師報告摘錄有關目標集團綜合財務狀況的資料。

董事對備考財務資料的責任

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段的規定，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製供載入投資通函內的備考財務資料」(「會計指引第7號」)，編製備考財務資料。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向　閣下報告。對於編製備考財務資料所採用的任何財務資料而由吾等過往發出的報告，除吾等於其刊發日期對獲發該等報告的人士所承擔的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號「就編撰載入招股章程的備考財務資料作出報告的核證委聘」開展工作。該準則要求申報會計師須遵守職業道德規範，並規劃和執行程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料，取得合理核證。

就是次委聘而言，吾等概不負責就編製備考財務資料所用的任何歷史財務資料作出更新或重新發出任何報告或意見，吾等於是次委聘的過程中，亦無就編製備考財務資料所用的財務資料進行審核或審閱。

通函所載備考財務資料，僅旨在說明收購事項對　貴集團未經調整財務資料的影響，猶如收購事項已於選定的較早日期進行，以供說明之用。因此，吾等概不就收購事項於二零一三年十二月三十一日的實際結果應會如所呈列者發生作出任何保證。

就備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告的合理核證業務，涉及執行程序以評估董事編製備考財務資料所用的適用準則，是否提供合理基礎以呈列直接歸因於收購事項的重大影響，以及就下列各項取得充分而適當的憑證：

- 相關備考調整是否適當執行該等準則；及
- 備考財務資料是否反映該等調整於未經調整財務資料的正確應用。

所選程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對　貴集團性質的理解、與備考財務資料的編製有關的收購事項，以及其他相關委聘核證情況。

此核證委聘亦涉及評估備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已取得足夠而適當的憑證，可為吾等的意見提供基準。

意見

吾等認為：

(a) 備考財務資料已由董事按所述基準妥為編製；

(b) 有關基準與　貴集團的會計政策一致；及

(c) 就備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露的調整均屬恰當。

此致

好孩子國際控股有限公司
香港
北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
20樓2001室

列位董事　台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啓

二零一四年六月二十七日

目標集團的管理層討論及分析

本附錄概述目標集團截至二零一三年十二月三十一日止三個年度的業務及財務業績以及其他財務資料。

目標集團的業務及財務業績

目標公司為一家在美國註冊成立而總部設於美國俄亥俄州的公司。目標集團從事優質嬰兒護理及兒童用品的生產及銷售。

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，目標公司以125百萬美元向Kimberly Clark Mexico出售Evenflo Mexico S.A. de C.V.(「Evenflo Mexico」)及World-Wide Evenflo Feeding業務(「哺餵產品業務」)，代價經參考實際營運資金後調整至124.4百萬美元。目標公司亦向Platinum Products LLC出售涉及吸奶器、套件及配件銷售的分部(「Ameda分部」)，代價為71.5百萬美元。出售事項的進一步詳情請參閱下文「重大收購事項及出售附屬公司及聯營公司」一段。

於最後實際可行日期，目標集團以「Evenflo」、「ExerSaucer」及「Snugli」等商業名稱參與生產及推廣專業兒童用品。目標集團擁有符合兒童從出生至小學的需求的產品，包括兒童汽車座椅、嬰兒推車、固定活動產品、嬰兒旅行系統、高腳椅、門及背帶。其產品主要在沃爾瑪、玩具反斗城及Burlington、Kmart等大型零售商及Amazon.com等網上零售商以及專賣店及食品藥品零售商銷售。

目標集團的主要市場為美國及加拿大。

收益及毛利

目標集團截至二零一三年十二月三十一日止三個年度的收益及毛利如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
持續經營業務			
銷售	211,837	218,685	208,015
毛利	40,074	45,364	47,398
毛利率	18.92%	20.74%	22.79%
非持續經營業務			
非持續經營業務的年內溢利	1,283	69,289	—

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，目標集團已錄得介乎約211.8百萬美元至208.0百萬美元的年度收益。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，目標集團的毛利率已由二零一一年的約18.92%逐步增長至二零一三年的22.79%，主要歸因於有利的市場、顧客及產品組合。

銷售成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
銷售成本	171,763	173,321	160,617

銷售成本仍相當穩定，二零一一年錄得171.8百萬美元並增加0.9%至二零一二年的173.3百萬美元。與二零一二年的173.3百萬美元相比，二零一三年的銷售成本下降7.3%至二零一三年的160.6百萬美元，主要歸因於二零一三年銷售下降。

其他經營開支及所得稅

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
分銷及銷售開支	20,183	22,850	20,683
行政及其他開支	28,172	30,342	26,383
財務成本	5,482	6,243	6,857
所得稅開支／(抵免)	1,784	(41,291)	(229)

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支主要包括推廣開支、經常費用及運輸開支。分銷及銷售開支由二零一一年的20.2百萬美元增加13.2%至二零一二年的22.9百萬美元，並由二零一二年的22.9百萬美元減少9.5%至二零一三年的20.7百萬美元。減少主要是由於收益趨勢及市場、顧客以及產品組合。

行政及其他開支

行政及其他開支主要包括薪金、研發成本及辦公開支。行政成本由二零一一年的28.2百萬美元增加7.8%至二零一二年的30.3百萬美元，並由二零一二年的30.3百萬美元減少13.0%至二零一三年的26.4百萬美元。二零一二年的增加主要是由於出售哺餵產品業務及Ameda分部後重組核心業務所產生的若干費用，而二零一三年的減少則主要是由於目標集團專注於經營業務而非管理哺餵產品業務及Ameda分部減持。

財務成本

目標集團的財務成本主要包括與須於五年內償還的借款有關的利息開支及截至二零一三年十二月三十一日止三個年度可贖回優先股的應計利息開支。二零一一年至二零一二年及二零一二年至二零一三年財務成本增加主要是由於可贖回優先股的應計利息增加。

所得稅開支／(抵免)

目標集團於二零一一年的所得稅開支為1.8百萬美元。於二零一二年，目標集團錄得41.3百萬美元的稅項抵免，主要是由於動用以往年度的稅務損失，降低出售哺餵產品業務及Ameda分部所得收益的稅務影響。於二零一三年，由於美國聯邦稅超額撥備及州稅的退回，目標集團錄得0.2百萬美元的稅項抵免。

年／期內溢利／(虧損)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
持續經營業務			
年內溢利／(虧損)	(15,218)	23,129	(7,500)
非持續經營業務			
年內／期內溢利	1,283	69,289	—
其他全面收入	(3,417)	2,908	3,159
年內全面收入／(開支)總額	(17,352)	95,326	(4,341)

其他全面收入包括退休金及退休後福利、換算產生的外匯差額及出售非持續經營業務後解除的外匯差額。

於二零一一年，目標集團錄得17.4百萬美元的虧損，而於二零一二年錄得95.3百萬美元的溢利。二零一二年的溢利主要歸因於出售Evenflo Mexico、哺餵產品業務及Ameda分部的69.3百萬美元的收益及來自目標集團持續經營業務的23.1百萬美元的年度溢利。

目標集團的財務狀況及其他財物資料

財務資源及資本負債比率

目標集團通常以其內部產生的經營活動所得現金流撥付其經營業務。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，目標集團的現金及現金等價物分別為5,999,000美元、25,272,000美元及19,911,000美元。於二零一一年十二月三十一日，目標集團的銀行借款為141,790,000美元，包括即期銀行借款2,347,000美元、非即期銀行借款139,085,000美元及循環信貸融資358,000美元。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，目標集團並無任何未償還銀行借款。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，目標集團分別擁有約44,547,000美元、50,027,000美元及56,153,000美元的可贖回優先股。可贖回優先股為無抵押且每年按介乎12%至15%的比率享有股息。於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，所有的可贖回優先股被歸類為非即期，而於二零一三年十二月三十一日，根據股東協議的條款，17,261,000美元及38,892,000美元分別歸類為即期及非即期。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，目標集團的資本負債比率(為淨負債除以目標公司擁有人應佔股權加淨負債的總和計算得出；淨負債金額乃按為貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、計息貸款及借款(即期及非即期)的總和減現金及現金等價物而計算得出)分別為142.7%、38.9%及33.0%。

於二零一二年十二月四日，目標集團與一家銀行訂立一份36,000,000美元的貸款及抵押協議(「貸款及抵押協議」)，據此，該銀行向目標集團提供若干貸款及信貸融資。根據貸款及抵押協議可供借貸的金額視乎合資格存貨的特殊水平及結餘、貿易應收款項及於各報告期末的若干物業而定。未兑付信用證會直接降低該融資的可用程度且該信用證額度限為25,000,000美元。目標集團首先可選擇借取循環信貸額度下的未付款項，或可選擇將循環信貸額度下的未付款項轉換為歐元利率貸款。除非提前終止，否則協議將於二零一七年十二月四月到期。目標集團有責任質押其絕大部分資產，及目標集團的附屬公司將根據有關協議提供全數擔保。截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日，就此信用額度目標集團並無尚未償還的借款。

或然負債

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，目標集團並無或然負債。於二零一四年一月三十一日，美國國家公路交通安全管理局(「國家公路交通安全管理局」)(National Highway Traffic Safety Administration)已展開初步評估以調查由於來自多種液體及／或食品的污染導致目標集團二零一一年至二零一三年生產的汽車座椅的帶扣難以打開

的指稱。於二零一四年四月四日，為預防起見，目標公司宣佈自願召回使用問題帶扣的汽車座椅。目標公司通知公眾及其零售商該項召回並向消費者提供免費替換帶扣及指示。目標公司預計實行該項召回的成本將約為2,050,000美元，及目標公司的二零一四年的業績會受到影響。

資產抵押

連同出售Ameda分部，目標集團已履行日期為二零零七年二月七日的信貸協議下的所有未履行責任，其中包括一項循環信用貸款的有抵押信貸融資及首份按揭貸款。信貸協議下的所有責任履行後，信貸協議則被取消。

於二零一二年十二月四日，目標集團與一家銀行就36,000,000美元的貸款及融資訂立貸款及抵押協議，據此目標集團有責任質押其絕大部分資產，及目標集團的附屬公司將根據有關協議提供全數擔保。截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日，就此信用額度而言，目標集團並無尚未償還的借款。

外幣

目標集團的主要市場在美國且目標集團在海外市場的銷售均以美元計值，惟加拿大的銷售以加拿大元計值。因此，目標集團不會面對任何重大外匯風險且目標集團並無使用任何對沖工具降低其外匯風險。

人力資源

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，目標集團共有1,115、709及656名僱員。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度已付目標集團僱員的薪酬總金額分別為45,813,000美元、46,205,000美元及36,446,000美元。

分部分析

目標集團以「Evenflo」、「ExerSaucer」及「Snugli」等商業名稱從事專業兒童產品的生產及推廣。目標集團的產品包括兒童汽車座椅、嬰兒推車、固定活動產品、嬰兒旅行系統、高腳椅、門及背帶。

截至二零一三年十二月三十一日三個年度，美國為目標集團的主要市場。

一項位於墨西哥的經營活動(主要包括Ameda分部、哺餵產品業務及Evenflo Mexico業務)於二零一二年終止。

目標集團主要產品的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
汽車座椅	132,902	131,998	122,740
Exersaucers	21,074	21,600	23,209
門	35,352	33,097	28,538
其他	22,509	31,990	33,528
	211,837	218,685	208,015

EBITDA

EBITDA(除息、税、折舊及攤銷前盈利)乃將融資成本、折舊及攤銷加回除税前虧損、以股份為基礎的付款及貿易應收款項撥備及豁除其他收益及虧損以及重組費用而計算。

目標公司截至二零一三年十二月三十一日止三個年度的EBITDA如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千美元	*千美元*	*千美元*
除税前虧損	(13,434)	(18,162)	(7,729)
豁除：			
重組	—	3,701	1,047
其他(收益)虧損	(329)	390	177
小計	(13,763)	(14,071)	(6,505)
加回：			
財務成本	5,482	6,243	6,857
折舊及攤銷	16,518	12,007	8,132
以股份為基礎的付款開支	250	204	220
貿易應收款項撥備	(94)	231	50
EBITDA	8,393	4,614	8,754

二零一二年EBITDA減少乃由於銷售、一般及行政開支增加所致，而二零一三年EBITDA增加乃由於所售貨品及銷售、一般及行政開支減少所致。

持有的重大投資

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，目標集團並無持有任何重大投資。

重大收購事項及出售附屬公司及聯營公司

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，目標集團並無任何重大收購事項。

於二零一二年一月三十一日，目標公司完成以125百萬美元向Kimberly Clark Mexico出售全資附屬公司Evenflo Mexico及哺餵產品業務，代價就訂明的實際營運資金淨額水平調整減少576,000美元。哺餵產品業務包括奶瓶及奶嘴、品牌吸奶器、杯子、幼兒餵養及其他相關餵養配件。Evenflo Mexico為墨西哥市場生產奶瓶、奶嘴、嬰兒背帶及圍兜並出口至中美洲及美國。哺餵產品業務包括來源於墨西哥廠的產品及來自第三方生產商的進口奶瓶、杯子及吸奶器。Kimberly Clark Mexico作為墨西哥領域內所有「Evenflo」品牌產品的獨家分銷商。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度，哺餵產品業務錄得收益分別為64,076,000美元及4,307,000美元。

於二零一二年十二月四日，目標公司完成向Platinum Products LLC出售Ameda分部，代價為71,500,000美元(可於完成時參考營運資金水平予以調整)。

Ameda分部直接向美國的醫院、主要供應商、機構零售商及大型零售商以及美國境外的獨立分銷商銷售吸奶器、套件及配件。Ameda產品乃透過美國、中國、瑞士及墨西哥的第三方生產商生產。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度，Ameda分部錄得收益分別為30,251,000美元及28,971,000美元。

目標集團的前景

目標集團於二零一二年出售哺餵產品業務及Ameda分部有助於目標集團專注於汽車座椅及其他核心產品及銷售所得款項已用於優化現有業務。目標集團的產品歷史可追溯至一九二零年，產品在美國擁有強大的品牌認知度且為兒童及嬰兒用品中值得信賴的品牌。目標集團的產品具有完善的分銷網絡且由美國的主要零售商銷售。公司的產品系列涵蓋多種類別，在該等類別中產品均享有領先的市場份額地位。假設本公司於二零一四年初完成收購目標集團的產品連同Cybex產品，則將擴大本公司的產品系列，為本公司在美國及歐洲提供穩固的平台，並為本公司的日後發展創造協同效應。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則的規定而提供有關本集團的資料，董事對此共同及個別地承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，據其所知及所信，本通函所載資料在所有重大方面均準確完整，無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他重大事項致使本文任何聲明或本通函存有誤導成分。

2. 董事的權益

(a) 董事於本公司股份、相關股份及債券的權益

於最後實際可行日期，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、相關股份及債券中，擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據該等證券及期貨條例規定彼等被當作或被視為擁有的任何權益或淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益及淡倉，或(iii)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須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目	概約持股百分比
宋鄭還先生*(附註2)*	信託的受益人	259,000,000(L)	23.52%
Martin Pos先生	實益擁有人	48,791,873(L)	4.43%

附註：

(1) 「L」字母代表該人士於有關股份的好倉。

(2) 宋先生為Credit Suisse Trust Limited為其受託人的信託的全權受益人。有關此權益的其他詳情，請參閱下文「主要股東的權益」一節附註2。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，並無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)的股份、相關股份或債券中，擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊內的權益或淡倉；或(iii)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須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

(b) **董事於本公司資產的權益**

於二零一四年一月二十七日，本公司全資附屬公司好孩子(香港)有限公司與Columbus Holding GmbH的股東訂立一項買賣協議，據此，好孩子(香港)有限公司以70,711,539歐元(相當於751,069,681港元)收購Columbus Holding GmbH全部已發行股本。Columbus Holding GmbH於二零一四年一月三十日交易完成時成為本公司的全資附屬公司。Martin Pos先生作為此交易的賣方之一並於二零一四年三月十八日獲委任為董事。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，董事並無於二零一三年十二月三十一日(即最近公佈的本公司經審核財務報表日期)以來經擴大集團所收購或出售或租賃、或經擴大集團所擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

(c) **董事的合約權益**

經擴大集團任何成員公司並無訂立於最後實際可行日期存續且任何董事於其中擁有重大權益及對本集團業務屬重大的任何合約或安排。

3. 主要股東的權益

於最後實際可行日期，據董事及本公司主要行政人員所知，以下股東(本公司的董事及主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須披露的權益及／或淡倉，或記存於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上的權益：

名稱	身份	股份數目	持股百分比
Pacific United Developments Limited *(附註2)*	實益擁有人	259,000,000(L)	23.52%
Cayey Enterprises Limited *(附註2)*	受控制法團權益	259,000,000(L)	23.52%
Credit Suisse Trust Limited *(附註2)*	受託人	259,000,000(L)	23.52%
Grappa Holdings Limited *(附註2)*	受控制法團權益	259,000,000(L)	23.52%

名稱	身份	股份數目	持股百分比
富晶秋女士(「富女士」)*(附註2)*	信託的財產	259,000,000(L)	23.52%
FIL Limited	投資經理	77,593,000(L)	7.04%
Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd.	投資經理	70,841,000(L)	6.43%
The Capital Group Companies, Inc. *(附註3)*	受控制法團權益	71, 037,000(L)	6.45%

附註：

(1) 「L」字母代表該人士於有關股份的好倉。

(2) Pacific United Developments Limited由Cayey Enterprises Limited擁有約45.39%，而Cayey Enterprises Limited於二零一三年十二月三十一日則由Grappa Holdings Limited全資擁有，而Grappa Holdings Limited的已發行股本則由Seletar Limited擁有50%及由Serangoon Limited(作為Credit Suisse Trust Limited的代名人)擁有50%，而Credit Suisse Trust Limited乃為Grappa Trust的受益人以信託方式持有有關權益的受託人。Grappa Trust的受益人包括宋先生、富女士與宋先生及富女士的家族成員。Grappa Trust為根據新加坡法律成立的可撤銷全權信託。

(3) The Capital Group Companies, Inc持有Capital Group International, Inc.(「CGII」)的100%股權，而CGII則持有Capital Guardian Trust Company、Capital International, Inc.、Capital International Limited及Capital International Sarl各自的100%股權，故上述公司均被視為於71,037,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，據董事及本公司主要行政人員所知，於最後實際可行日期，並無其他人士(董事及本公司主要行政人員除外)於根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的股份及相關股份中擁有或被視為擁有權益或淡倉。

宋鄭還先生及王海燁先生為Pacific United Developments Limited的董事，除此之外，於最後實際可行日期，並無董事為於根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的股份及相關股份中擁有權益或淡倉的公司的董事或僱員。

4. 董事的服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與經擴大集團任何成員公司訂立服務合約(不會於一年內屆滿或不可由本公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外))，惟須根據本公司組織章程細則及上市規則輪席告退及重選。

5. 董事的競爭業務權益

於最後實際可行日期，董事或彼等各自的聯繫人並無於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務(根據上市規則須予披露)中擁有權益。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團各成員公司概無牽涉任何屬重大的訴訟或仲裁，且就董事所知，經擴大集團各成員公司概無尚未了結或面臨的重大訴訟或索償。

7. 重大合約

經擴大集團於緊接本通函日期前兩年內已訂立屬重大或可能屬重大的合約(並非日常業務過程中訂立的合約)如下：

(a) 於二零一四年一月二十七日，本公司全資附屬公司好孩子(香港)有限公司與Columbus Holding GmbH的股東訂立一項買賣協議，據此，好孩子(香港)有限公司以70,711,539歐元(相當於751,069,681港元)收購Columbus Holding GmbH全部已發行股本。

8. 專家及同意

以下為名列本通函或提供本通函所載意見或函件的專家資格：

名稱	資格
德勤 • 關黃陳方會計師行	執業會計師
安永會計師事務所	執業會計師

於最後實際可行日期，德勤 • 關黃陳方會計師行及安永會計師事務所已就本通函的刊發發出同意書，表示同意按本通函所載的形式及涵義載列其函件並引述其名稱，且迄今並無撤回彼等的同意書。

於最後實際可行日期，德勤 • 關黃陳方會計師行及安永會計師事務所概無於經擴大集團任何成員公司持有任何股權，且無權認購或提名其他人士認購經擴大集團任何成員公司的股份。

於最後實際可行日期，德勤 • 關黃陳方會計師行及安永會計師事務所概無於二零一三年十二月三十一日(即最近公佈的本公司經審核綜合財務報表日期)以來經擴大集團所收購或出售或租賃、或經擴大集團所擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

9. 一般事項

(a) 本公司的公司秘書為鮑麗薇女士。鮑女士為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會特許秘書及資深會員。

(b) 本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

(c) 本公司在香港的主要營業地點為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期20樓2001室。

(d) 本公司的香港證券登記分處為香港中央證券登記有限公司。

(e) 倘本通函的英文版與其各自的中文版翻譯不一致，概以英文版為准。

10. 備查文件

以下文件的副本由本通函刊發日期起至股東特別大會日期(包括該日)任何工作日(公眾假期除外)的正常營業時間內在本公司於香港的主要營業地點(香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期20樓2001室)可供查閱。

(a) 本公司組織章程細則；

(b) 本公司截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的年報；

(c) 目標公司的會計師報告，其全文載於本通函附錄二；

(d) 由德勤 • 關黃陳方會計師行簽署載有其於編製目標公司會計師報告時所作調整的報表；

(e) 經擴大集團於完成後的未經審核備查財務資料的會計師報告，其全文載於本通函附錄三；

(f) 本附錄「重大合約」一節所述的重大合約；

(g) 本附錄「專家及同意」一節所述的專家同意書；

(h) 該協議；及

(i) 本通函。

Goodbaby International Holdings Limited
好孩子國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1086)

股東特別大會通告

茲通告好孩子國際控股有限公司(「**本公司**」)謹訂於二零一四年七月十六日(星期三)上午十時正假座香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓香港雷格斯中心舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過以下決議案為本公司普通決議案：

普通決議案

「**動議**：

(a) 批准、確認及追認本公司、本公司全資附屬公司Serena Merger Co., Inc.及WP Evenflo Group Holdings, Inc.、持有人各方(定義見本公司日期為二零一四年六月二十七日的通函(「**通函**」))以及WP Administration, LLP(作為該等持有人(定義見通函)的代表)訂立的日期為二零一四年六月六日的協議(「**協議**」)(標有「A」字樣的副本已送呈大會並由大會主席簡簽以茲識別)，據此本公司將透過一項合併交易(詳情載於通函)以代價143,041,667美元(可予調整)收購WP Evenflo Group Holdings, Inc.的全部已發行股本；及

(b) 授權本公司的任何一名董事進行所有有關進一步行動及事項，並簽署及簽立所有相關文件以及採取其認為必要、恰當、適宜或權宜的所有相關措施以執行及／或使協議項下擬進行交易生效。」

承董事會命
好孩子國際控股有限公司
主席
宋鄭還

香港，二零一四年六月二十七日

附註：

1. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)，大會上的以上決議案(主席秉誠決定容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決除外)將以投票方式進行表決，投票結果將根據上市規則在香港交易及結算所有限公司及本公司網站登載。

2. 凡有權出席上述大會及在會上投票的本公司股東，均可委派他人作為其代表代其受委出席大會及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任超過一名代表代其出席上述大會及投票。受委代表毋須為本公司股東。如委派一名以上代表，則須指明如此委任的每一名受委代表所代表的股份數目及類別。

3. 代表委任表格連同簽署人的授權書或其他授權文件(如有)或經核實簽署證明的副本，必須於大會或其任何續會指定召開時間48小時前送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席大會並於會上投票；在此情況下，委任代表的文書將視為撤銷論。

4. 為釐定出席上述大會及於會上投票的資格，本公司將於二零一四年七月十四日(星期一)至二零一四年七月十六日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席大會及於會上投票，務請於二零一四年七月十一日(星期五)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

5. 本通告的中文譯本僅供參考，倘中英文本有任何歧義，概以英文本為準。

於本通函日期，本公司董事會包括四名執行董事為宋鄭還先生(主席兼行政總裁)、王海燁先生(副總裁)、Martin POS先生及曲南先生；一名非執行董事為何國賢先生；及三名獨立非執行董事為Iain Ferguson BRUCE先生、石曉光先生及張昀女士。

本通函(「通函」)的中、英文本已登載於本公司網站www.gbinternational.com.hk。選擇透過本公司網站收取本公司的公司通訊(其中包括但不限於年報、財務摘要報告(如適用)、中期報告、中期摘要報告(如適用)、會議通告、上市文件、通函及代表委任表格)，及因任何理由以致在接收載於本公司網站的通函上出現困難的股東，可即時要求以郵寄方式獲免費發送通函的印刷本。股東可隨時更改收取公司通訊的方式及語言版本的選擇。

股東可在給予本公司合理時間的書面通知，要求索取通函的印刷本或更改收取公司通訊的方式及語言版本的選擇，該書面通知應交予本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或將該通知電郵至goodbaby.ecom@computershare.com.hk。

鑒於本通函的英文及中文版乃印列於同一冊子內，無論股東選擇只收取本公司的公司通訊的英文或中文版，均同時收取本通函的兩種語言版本。