

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」的要求編製，並以本集團董事及保薦人為收件人。



羅兵咸永道

致昆侖國際金融集團有限公司
列位董事

華富嘉洛企業融資有限公司

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)謹此就昆侖國際金融集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的財務資料(「財務資料」)作出報告，此等財務資料包括於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的綜合資產負債表、貴公司於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的資產負債表，以及截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年(「有關期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。此等財務資料由貴公司董事編製以供收錄於貴公司於二零一三年六月十一日就貴公司的股份在香港聯合交易所有限公司創業板進行首次上市而刊發的招股章程(「招股章程」)附錄一第I至第III節內。

貴公司於二零一零年十一月九日根據開曼群島第22章公司法(經綜合及修訂的一九六一年第三號法例)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據於二零一二年五月七日完成的集團重組(詳情見下文第II節附註1.2「重組」一節)，貴公司已成為現組成貴集團附屬公司的控股公司(「重組」)。

於本報告日，貴公司於其附屬公司中所擁有的直接及間接權益載於下文第II節附註26。該等公司全部為私人公司，或如在香港以外地區註冊成立或組成，擁有大致上與在香港註冊成立的私人公司相同的特徵。

.....
: 羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
: 電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

由於 貴公司新近註冊成立，且自註冊成立日以來，除重組外並未涉及任何重大業務交易，故並沒有編製經審計財務報表。於本報告日，現組成 貴集團的其他公司的經審計財務報表(有法定審計規定)已根據該公司註冊地的相關公認會計準則編製。此等公司的法定核數師詳情載於第II節附註26。

貴公司董事已根據香港會計師公會(「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」)編製 貴公司於有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)。 貴公司董事須負責根據香港財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。按照我們與 貴公司另行訂立的業務約定書，我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整。

董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言財務資料已真實而公平地反映 貴公司於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的事務狀況，以及 貴集團截至該日止有關期間的業績和現金流量。

I. 貴集團財務資料

以下為 貴公司董事編製的 貴集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，以及截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年的財務資料（「財務資料」）：

(A) 綜合全面收益表

		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
	附註		
槓桿式外匯及其他交易收入	6	107,526	86,951
現金交易收入	6	12,602	9,310
其他收入	7	35,114	26,961
收入總額		155,242	123,222
費用及佣金開支		34,631	48,804
員工成本	8	38,769	29,532
折舊及攤銷		2,637	2,307
土地及樓宇的租賃付款		6,521	5,777
行政及其他經營開支	9	22,234	34,064
開支總額		104,792	120,484
經營溢利		50,450	2,738
融資成本		(145)	(306)
除稅前溢利		50,305	2,432
所得稅開支	10	(14,750)	(4,181)
年度溢利／(虧損)		35,555	(1,749)
其他全面收益			
貨幣匯兌差額		(2,254)	4,586
年度其他全面收益(扣除稅項)		(2,254)	4,586
年度全面收益總額		33,301	2,837
年度 貴公司股權持有人應佔溢利之 每股盈利／(虧損)(以每股港元列示)			
— 每股基本及攤薄盈利／(虧損) ^(附註)	12	3.93	(0.18)
股息	11	30,348	14,000

附註：上述每股盈利／(虧損)並無計及日期為二零一三年六月三日之股東決議案所提議之資本化發行(附註29)，原因為建議資本化發行於本報告日期尚未生效。

(B) 綜合資產負債表

	附註	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	5,585	5,894
無形資產	14	117	329
遞延稅項資產	20	667	438
		<u>6,369</u>	<u>6,661</u>
流動資產			
預繳稅項		–	1,742
其他資產及預付款項	15	6,415	8,662
應收最終控股公司款項	27	14,668	–
應收同系附屬公司款項	27	3,447	201
衍生金融工具	16	46,259	36,571
應收代理結餘	17	10,626	14,037
現金及銀行結餘以及客戶 信託銀行結餘	18	309,251	340,132
		<u>390,666</u>	<u>401,345</u>
流動資產總值		<u>390,666</u>	<u>401,345</u>
資產總值		<u>397,035</u>	<u>408,006</u>
權益及負債			
股本	23	–	100
股份溢價	23	–	56,991
資本儲備	24	171,892	171,892
貨幣匯兌儲備		2,061	6,647
保留盈利／(累計虧損)		12,871	(2,878)
		<u>186,824</u>	<u>232,752</u>
權益總額		<u>186,824</u>	<u>232,752</u>

	附註	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
流動負債			
融資租賃承擔	19	128	151
即期所得稅負債		4,629	328
其他應付款項及應計負債	21	22,402	15,247
應付同系附屬公司款項	27	1,129	698
應付最終控股公司款項	27	–	3,683
衍生金融工具	16	4,181	7,178
客戶結餘	22	163,095	147,590
應付銀行結餘	18	14,172	–
		<u>209,736</u>	<u>174,875</u>
非流動負債			
融資租賃承擔	19	300	197
遞延稅項負債	20	175	182
		<u>475</u>	<u>379</u>
負債總額		<u><u>210,211</u></u>	<u><u>175,254</u></u>
總權益及負債		<u><u>397,035</u></u>	<u><u>408,006</u></u>
流動資產淨值		<u><u>180,930</u></u>	<u><u>226,470</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>187,299</u></u>	<u><u>233,131</u></u>

(C) 貴公司資產負債表

	附註	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
資產			
非流動資產			
於一間附屬公司之投資	26	1	1
		<u>1</u>	<u>1</u>
流動資產			
現金及銀行結餘		–	32,014
應收一間附屬公司之款項	27	–	23,252
應收最終控股公司款項	27	15,317	–
預付款項		2,452	4,990
		<u>17,769</u>	<u>60,256</u>
流動資產總值		<u>17,769</u>	<u>60,256</u>
總資產			
		<u>17,770</u>	<u>60,257</u>
權益及負債			
股本	23	–	100
股份溢價	23	–	56,991
累計虧損		(2,284)	(13,086)
		<u>(2,284)</u>	<u>(13,086)</u>
總(虧絀)／權益		<u>(2,284)</u>	<u>44,005</u>
流動負債			
應付附屬公司款項	27	20,054	9,269
其他應付款項及應計負債	21	–	6,983
		<u>20,054</u>	<u>16,252</u>
負債總額		<u>20,054</u>	<u>16,252</u>
總權益及負債			
		<u>17,770</u>	<u>60,257</u>
流動(負債)／資產淨額			
		<u>(2,285)</u>	<u>44,004</u>
總資產減流動負債			
		<u>(2,284)</u>	<u>44,005</u>

(D) 綜合權益變動表

	附註	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	貨幣匯兌儲備 千港元	保留盈利/ (累計虧損) 千港元	權益總額 千港元
於二零一一年一月一日		-	-	171,892	4,315	25,794	202,001
全面收益							
年度溢利		-	-	-	-	35,555	35,555
年度其他全面收益		-	-	-	(2,254)	-	(2,254)
股息	11	-	-	-	-	(48,478)	(48,478)
於二零一一年十二月三十一日之結餘		-	-	171,892	2,061	12,871	186,824
於二零一二年一月一日		-	-	171,892	2,061	12,871	186,824
發行股份所得款項	23	100	56,991	-	-	-	57,091
全面收益							
年度虧損		-	-	-	-	(1,749)	(1,749)
年度其他全面收益		-	-	-	4,586	-	4,586
股息	11	-	-	-	-	(14,000)	(14,000)
於二零一二年十二月三十一日之結餘		100	56,991	171,892	6,647	(2,878)	232,752

(E) 綜合現金流量表

	附註	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		50,305	2,432
調整：			
折舊及攤銷	13及14	2,637	2,307
利息收入		(1,902)	(1,571)
出售固定資產的收益		(103)	—
營運資金變動前經營活動 所得現金流量		50,937	3,168
已抵押定期存款(增加)／減少		(35)	6,307
客戶信託銀行結餘(增加)／減少		(6,242)	19,238
應收代理結餘增加		(2,690)	(3,411)
衍生金融工具(增加)／減少		(1,033)	12,685
其他資產及預付款項減少／(增加)		3,437	(2,306)
應收最終控股公司款項減少		3,208	18,351
應收同系附屬公司款項減少		29,630	3,246
應付同系附屬公司款項減少		(19,837)	(431)
客戶結餘減少		(1,449)	(15,505)
其他應付款項及應計負債 增加／(減少)		2,166	(155)
經營所得現金		58,092	41,187
已付所得稅		(12,292)	(10,200)
經營活動所得現金淨額		45,800	30,987
投資活動所得現金流量			
已收利息		1,940	1,630
給予同系附屬公司的後償貸款減少		3,000	—
購買物業、廠房及設備以及 無形資產	13及14	(4,772)	(2,730)
出售廠房及設備所得款項		131	—
投資活動所得／(所用)現金淨額		299	(1,100)

		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
融資活動所得現金流量			
股本發行所得款項	23	—	57,091
償還融資租賃承擔		(105)	(118)
已付股息	11	(41,478)	(21,000)
		<u> </u>	<u> </u>
融資活動(所用)／所得現金淨額		(41,583)	35,973
		<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物增加淨額		4,516	65,860
年初現金及現金等價物		176,153	178,052
匯率變動影響淨額		(2,617)	4,738
		<u> </u>	<u> </u>
年末現金及現金等價物	18	<u>178,052</u>	<u>248,650</u>

II. 綜合財務報表附註

1 貴集團的一般資料及重組

1.1 一般資料

貴公司於二零一零年十一月九日根據開曼群島第22章公司法(經綜合及修訂的一九六一年第三號法例)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司的直接及最終控股公司KVB Kunlun Holdings Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的公司。李志達先生(「李先生」)持有最終控股公司75%已發行股本。由於最終控股公司由李先生持有75%權益，KVB Kunlun Holdings Limited及李先生均為控股股東(「控股股東」)。最終控股公司餘下25%已發行股本由管理人代表李先生與已故徐泓女士的三個子女以信託形式持有。

貴公司為一間投資控股公司，及其附屬公司主要從事槓桿式外匯交易及其他交易、現金交易業務及其他服務。

1.2 重組

為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司創業板上市(「上市」)，貴公司已進行重組，據此，控股股東擁有的集團公司已轉撥至 貴公司。重組涉及下列步驟：

- (a) 於二零一零年十一月九日，Codan Trust Company (Cayman) Limited於開曼群島註冊成立 貴公司。同日，全部股權已轉讓予李先生。
- (b) 於二零一一年四月八日，LXL Capital I Limited (「LXL I」)註冊成立為 貴公司的全資附屬公司。
- (c) 於二零一一年四月八日，LXL Capital II Limited (「LXL II」)、LXL Capital III Limited (「LXL III」)及LXL Capital IV Limited (「LXL IV」)註冊成立，及彼等各自配發及發行100股未繳股款股份予LXL I。
- (d) 於二零一二年五月四日，根據換股協議：
 - (i) 李先生已按代價1港元將 貴公司的全部已發行股本轉讓予KVB Kunlun Holdings Limited。
 - (ii) 貴公司將於二零一一年四月八日配發及發行予LXL I的100股未繳股款LXL IV股份(誠如上文(c)項所述)按面值入賬列為繳足，向李先生及徐女士遺產收購昆侖國際(香港)有限公司的全部股本。
 - (iii) 貴公司透過將於二零一一年四月八日配發及發行予LXL I的100股未繳股款LXL II股份(誠如上文(c)項所述)按面值入賬列為繳足，向KVB Kunlun Holdings Limited收購KVB Kunlun New Zealand Limited的全部股本。
 - (iv) 貴公司透過將於二零一一年四月八日配發及發行予LXL I的100股未繳股款LXL III股份(誠如上文(c)項所述)按面值入賬列為繳足，向KVB Kunlun Holdings Limited收購KVB Kunlun Pty Limited的全部股本。

有關轉讓已於二零一二年五月七日完成。

2 編製基準

就本報告而言，貴集團的財務報表乃使用香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併賬目之合併會計處理」所規定的合併會計原則編製。貴集團於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已根據綜合基準編製，並包括於控股股東共同控制下的貴集團現時旗下各公司的財務報表，猶如現時集團架構於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度一直存在。貴集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的綜合資產負債表已予編製，以呈列現時組成貴集團的公司於該等日期的資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期一直存在。

控股股東認為，貴集團的資產淨值及業績乃採用現有賬面值綜合入賬。

3 重要會計政策概要

編製財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有註明外，該等政策一直適用於所有呈列年度。

3.1 編製基準

貴集團的財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。財務報表乃按歷史成本法編製，並經重估按公允值計入損益的金融資產及負債(包括衍生工具)(按公允值列賬)所修訂。

編製符合香港財務報告準則規定的財務報表須採用若干關鍵會計估計。管理層在應用貴集團的會計政策時須作出其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對財務資料而言屬重大的範圍，在附註5內披露。

(a) 適用於貴集團且自二零一二年一月一日起財政年度生效的新訂準則。

香港財務報告準則第7號(修訂本)，「金融工具：披露轉讓金融資產」。該等修訂本作為國際會計準則委員會對資產負債表外業務活動的全面審查的部分內容。該等修訂本將提高轉讓交易申報的透明度，並有助於使用者瞭解有關轉讓金融資產的風險及該等風險對實體財務狀況的影響，尤其是涉及金融資產證券化的風險。貴集團並無擁有受修訂影響的任何已轉讓重大金融資產。

於二零一二年一月一日或之後開始的財政年度適用的其他香港財務報告準則並無對 貴集團造成重大影響。

(b) 以下已獲頒佈但並未於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度生效的新訂準則及準則修訂與 貴集團有關但 貴集團並未提早採納

香港財務報告準則第7號(修訂本)，「披露－抵銷金融資產及金融負債」。經修訂披露規定要求實體根據香港會計準則第32號的標準披露有關於財務狀況表中確認的被抵銷的金融工具，以及受總淨額結算或類似安排規限的金融工具(無論是否被抵銷)的量化資料。 貴集團正考慮該準則的影響及其應用時間。

香港財務報告準則第9號「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類及計量。該準則直至二零一五年一月一日方適用，但可提早採納。倘公允值收益及虧損與未持作買賣的股本投資有關，則香港財務報告準則第9號僅允許於其他全面收益確認公允值收益及虧損。該準則規定金融資產分類為兩個計量類別：按公允值計量及按攤銷成本計量，並於初步確認時釐定。分類視乎實體管理其金融工具之業務模式及該工具之合約現金流量特徵而定。就金融負債而言，該準則保留香港會計準則第39號之大部分規定。主要變動為倘金融負債選擇以公允值列賬，除非造成會計錯配，否則由實體本身信貸風險而產生之公允值變動部分於其他全面收益而非收益表入賬。 貴集團正考慮該準則的影響及其應用時間。

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」及香港(常務詮釋委員會)－第12號「綜合－特別用途實體」的所有控制及綜合指引。該準則自二零一三年一月一日或以後開始之會計期間生效，但可提早採納。此項新準則以現有原則為基礎，指出控制權概念為釐定實體是否應計入母公司綜合財務報表之決定性因素。該準則亦在難以評估之情況下，對協助釐定控制權提供額外之指引。預計採用該等經修訂標準將不會對 貴集團的經營業績及其財務狀況造成重大影響。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(修訂本)，「投資實體」(於二零一四年一月或之後開始的年度期間生效)。其適用於符合修訂本所界定的投資實體的特定業務類別。投資實體修訂本為香港財務報告準則第10號的綜合規定提供例外情況，並規定投資實體就特定附屬公司按公允值計入損益，而非綜合計算。修訂本亦載列有關投資實體的披露規定。貴集團正考慮該準則的影響及其應用時間。

香港財務報告準則第12號「披露於其他實體之權益」，自二零一三年一月一日或以後開始之會計期間生效，但可提早採納。此項新準則涉及於其他實體各項權益形式(包括附屬公司、共同安排、聯營公司及未被合併之結構實體)。預期採納該經修訂準則將不會對貴集團的經營業績及其財務狀況造成重大影響。

香港財務報告準則第13號「公允值計量」提供公允值的精確定義及於香港財務報告準則中使用的公允值計量及披露規定的單一來源。該準則直至二零一三年一月一日方適用，但可提早採納。預期採納該經修訂準則將不會對貴集團的經營業績及其財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表的呈列」。該修訂的主要變動要求實體根據於其他全面收益中列示的項目是否可能回收至損益而合併該等項目(重新分類調整)。該修訂並無說明哪些項目應列示於其他全面收益。該修訂將於二零一二年七月一日或之後的年度期間生效。預期採納該經修訂準則將不會對貴集團的經營業績及其財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」取消緩衝區法，並以出資淨額為基礎計算融資成本。該準則直至二零一三年一月一日方適用，但可提早採納。預期採納該經修訂準則將不會對貴集團的經營業績及其財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第27號的控制權條文已包括在新的香港財務報告準則第10號，香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)只載入有關獨立財務報表的條文。預計採用該經修訂準則將不會對貴集團的經營業績及其財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第32號(修訂本)，「金融工具：列示－抵銷金融資產及金融負債」。該修訂針對現行應用於處理抵銷的不一致準則，並明確「目前已具有法律強制性執行抵銷權利」的含義；以及一些應用於總額結算系統(例如中央結算所系統)時被視為等同於淨額結算的抵銷準則。貴集團正考慮有關修訂的財務影響。預計採用該經修訂準則將不會對貴集團的經營業績及其財務狀況造成重大影響。

3.2 合併入賬

財務報表包括 貴集團就截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度編製的綜合財務報表。

附屬公司指 貴集團有權監管其財務及經營政策並通常附帶過半數投票權的股權的所有實體。於評估 貴集團是否控制另一實體時，會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權的存在與否及影響。附屬公司於其控制權轉移至 貴集團當日起全面合併入賬，並於控制權終止當日起取消合併入賬。

除上文附註1所述的重組外， 貴集團採用收購會計法為業務合併入賬。收購附屬公司的轉撥代價為所轉讓資產、所產生負債及 貴集團所發行股權的公允值。所轉撥代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債公允值。收購相關成本於產生時支銷。業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債按其於收購日期的公允值初步計量。按逐項收購基準， 貴集團按公允值或按非控制性權益按比例應佔被收購方的資產淨值確認於被收購方的任何非控制性權益。

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映或然代價修訂產生的代價變動。成本亦包括投資的直接應佔成本。

所轉撥代價、於被收購方的任何非控制性權益金額以及於被收購方的任何先前股權於收購日期的公允值超過 貴集團應佔所收購可識別淨資產公允值的差額列作商譽。就議價購買而言，倘該差額低於所購入附屬公司的淨資產公允值，則直接在全面收益表中確認。

公司間的交易、集團公司間的交易結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策經已變更(倘需要)，以確保與 貴集團採納的政策相一致。

3.3 分類報告

經營分類的報告方式與提供予主要營運決策人的內部報告方式一致。主要營運決策人為向實體分配資源及評估實體經營分類表現的人士或集團。 貴集團已釐定 貴集團執行團隊作為其主要營運決策人。

3.4 外幣兌換

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所載項目均以有關實體營運的主要經濟環境所用貨幣(「功能貨幣」)計量。

財務報表以 貴公司的功能及 貴集團的呈列貨幣港元(「港元」)呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日或項目重新計量的估值日期的通行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年結時匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯盈虧均於損益表確認。

(c) 集團公司

貴集團旗下所有功能貨幣與呈列貨幣不同的實體(均非使用超高通脹地區的貨幣)的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 各資產負債表所呈列的資產及負債按結算日的收市匯率換算；
- (ii) 各綜合全面收益表的收支按平均匯率(除非此平均值並非該等交易日期通行匯率累計影響的合理約數，在此情況下，收支於交易日期換算)換算；及
- (iii) 所有產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值(如有)列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔開支。

僅當與該項目有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，而且該項目的成本能可靠計量時，其後成本方可列入資產的賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養均於其產生的財政期間於損益表扣除。

物業、廠房及設備於以下估計使用年期採用直線法將成本或經重估金額分配至剩餘價值計算折舊：

租賃物業裝修	租期十年或以上(以較早者為準)
電腦設備	三至五年
傢俬、裝置及設備	三至五年
汽車	三至五年

資產的剩餘價值及使用年期於各結算日檢討，並在適當情況下作出調整。當有事件出現或情況改變而顯示賬面值不可回收時， 貴集團就是否存在減值對資產(受折舊所規限)進行檢討。倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至其可收回金額。可收回金額為資產的公允值減銷售成本與使用價值兩者中較高者。

出售時的盈虧乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並計入綜合全面收益表內的「其他收入」。

3.6 無形資產

無形資產乃按成本減累計攤銷與減值(如有)列賬。

無形資產的使用年期可評估為有限或無限。年期有限的無形資產於可使用經濟年期(三至五年)內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各結算日檢討一次。

3.7 非金融資產的減值

無固定使用年期的資產毋須攤銷，並每年進行減值測試。每當有事件發生或情況出現轉變，顯示須作出攤銷的資產不可按賬面額收回時，則會審閱有關減值情況。減值虧損按資產賬面額超出其可收回金額的金額確認。可收回金額為資產公允值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低水平劃分組別。除商譽外，錄得減值的非金融資產於各結算日審閱減值可否撥回。

3.8 金融資產

3.8.1 分類

貴集團的金融資產分類為按公允值計入損益的金融資產以及貸款及應收款項。管理層於初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。倘收購金融資產的主要目的為在短期內售出，則該金融資產歸類為此類別。衍生工具亦歸類為持作買賣，惟指定作對沖者除外。倘持有該類資產的目的為買賣，則此類別資產歸類為流動資產；否則歸類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可確定支付金額且不在活躍市場報價的非衍生金融資產，計入流動資產，惟到期日超逾結算日後十二個月者，則歸類為非流動資產。

3.8.2 確認及計量

按公允值計入損益的金融資產的常規買賣於交易當日(即 貴集團承諾購買或出售資產當日)確認。

就所有未按公允值計入損益的金融資產而言，金融資產最初按公允值另加交易成本確認。按公允值計入損益的金融資產最初按公允值確認，而交易成本則於損益支銷。「按公允值計入損益的金融資產」分類的公允值變動所產生的收益及虧損直接計入損益，並於產生期間呈報為「槓桿式外匯及其他交易收入」。在收取來自金融資產現金流量的權利屆滿或 貴集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報時，終止確認有關金融資產。

活躍市場內的報價投資的公允值按現行買入價計算。倘若金融資產市場並不活躍，則 貴集團採用估值方法確定公允值。估值方法包括使用最近按公平原則進行的交易、折現現金流量分析以及市場參與者普遍採用的其他估值方法。

貸款及應收款項以實際利率法按攤銷成本減去減值(如有)列賬。 貴集團的應收款項(包括應收集團公司款項)及「現金及現金等價物」屬於此類別。應收款項及應收集團公司款項隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。貸款利息計入綜合全面收益表並呈報為利息收入淨額。

3.9 金融資產減值

貴集團於各結算日對分類為貸款及應收款項的金融資產是否存在減值的客觀證據進行評估。當有客觀證據表明金融資產因初始確認該資產後發生的一項或多項事件(「虧損事件」)而出現減值，且虧損事件對該項金融資產的估計未來現金流會產生可以可靠估計的影響時，該金融資產出現減值並產生減值虧損。債務人出現重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組、欠付或拖欠付款及客戶的抵押品不足以償付未清償貸款結餘，將視為應收款項減值的指標。

虧損金額乃以資產賬面值與按金融資產原實際利率折算的估計未來現金流量(不包括未產生的日後信貸虧損)現值的差額計算。資產的賬面值透過使用撥備賬目沖減，而虧損金額則於損益表確認。倘貸款具浮動利率，用於計量任何減值虧損的折現率則為合約項下釐定的即期實際利率。作為一項實際合宜事項， 貴集團可採用可供觀察的市場數據以工具的公允值基準計量減值。

已抵押金融資產的估計日後現金流量現值的計算方法為取消抵押品贖回權可能產生的現金流量減取得及出售抵押品(不論可否取消抵押品贖回權)的成本。

倘於日後期間，減值虧損金額減少，同時客觀地與減值獲確認後發生的事項(例如債務人信貸評級改善)相關，則透過調整撥備賬目將過往確認的減值虧損撥回。撥回的金額於損益表確認。

倘貸款未能收回，將撇銷貸款減值相關撥備。該等貸款將於完成所有必須程序及確定虧損金額後撇銷。倘日後收回過往所撇銷的金額，則於損益表確認。

3.10 衍生金融工具

貴集團於開始時將衍生工具分類為按公允值計入損益的金融資產或金融負債。該等金融資產及金融負債由董事會分類為持作買賣。

持作買賣的金融資產或金融負債指主要目的為於短期內售出或購回而購入或產生的金融資產或金融負債。貴集團並無將任何衍生工具分類作對沖關係中對沖用途。

衍生工具於訂立衍生工具合約當日初步按公允值確認，其後按公允值重新計量。公允值變動所產生的收益或虧損於其產生期間於「槓桿式外匯及其他交易收入」中確認。

3.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的銀行存款及應付銀行結餘。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物為可供貴集團處置的現金及現金等價物，不包括客戶信託銀行結餘以及為授予貴集團的銀行信貸提供擔保而持有的銀行存款。

3.12 租金、公用設施及其他按金

長期持有的租金、公用設施及其他按金按實際利率法以攤銷成本扣減減值(如有)列賬。

3.13 借貸

借貸最初以公允值確認，並扣除所產生的交易成本。借貸其後以攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額按實際利率法於借貸期間於損益確認。

借貸分類為流動負債，除非負債乃到期將予償還或貴集團有權無條件將償還日期遞延至結算日後至少十二個月。

3.14 金融負債

金融負債(包括其他應付款項)最初以公允值確認並扣除所產生的交易成本。金融負債其後以攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額以實際利率法於其他金融負債期間於損益表內確認。金融負債在所指定的責任解除、註銷或屆滿時終止確認。

3.15 撥備

當由於過往事件引致目前出現法定或推定責任，而可能導致日後資源流出以履行責任，並能夠可靠估計責任金額時，則會確認撥備。倘金錢的時間價值重大，撥備會以履行責任預期所需開支的現值列賬。

倘可能毋須流出經濟利益，或金額未能可靠估計，除非流出經濟利益的可能性極低，否則須披露該責任為或然負債。潛在責任的存在僅以發生或不發生一項或多項未來事件確定，除非流出經濟利益的可能性極低，否則亦同時披露為或然負債。

3.16 僱員福利

(a) 退休福利計劃

貴集團根據強制性公積金計劃條例，為所有香港僱員設立界定供款的強制性公積金退休福利計劃（「該計劃」）。根據該計劃的規則，供款按僱員基本薪酬的一定百分比作出，並於支付時在損益中扣除。

貴集團紐西蘭附屬公司的僱員均合資格自願參與KiwiSaver計劃。僅當僱員向KiwiSaver計劃作出供款時，該附屬公司須按薪金成本的一定百分比向該基金作出供款。根據該基金的規則，該等供款於支付時在損益中扣除。

貴集團澳洲附屬公司的僱員須參與僱員退休基金。該附屬公司須按薪金成本的一定百分比向該基金作出供款。根據該基金的規則，該等供款於支付時在損益中扣除。

該計劃及上文所述其他計劃的資產乃以獨立管理基金方式與貴集團的資產分開持有。貴集團向該計劃及其他計劃繳納僱主供款時，該等供款即全數歸僱員所有。

(b) 年假

僱員的年假權利在僱員享有的有關假期產生時確認。貴集團為截至結算日止僱員已提供服務產生的年假的估計負債作出撥備。

(c) 花紅

貴集團就花紅確認負債及開支，而有關花紅計劃乃貴集團董事根據貴集團表現酌情制定，並計及於作出若干調整後貴集團應佔的溢利。於出現合約責任或過往慣例引致推定責任時，貴集團即確認撥備。

3.17 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本於扣除稅項後在權益中列為所得款項減少。

普通股股息於獲股東或董事(如適用)批准期間於財務報表內確認為負債。

3.18 所得稅

期內稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項在收益表確認，惟倘與在其他全面收益確認或直接在權益確認的項目相關的情況除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴集團附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就資產及負債的計稅基準與資產及負債於財務報表的賬面值之間產生的暫時性差額予以全數確認。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關的遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產僅於可能有未來應課稅溢利將可用作抵銷暫時性差額時確認。

遞延所得稅按於附屬公司的投資所產生的暫時性差額作出撥備，惟倘遞延所得稅負債撥回暫時性差額的時間由 貴集團控制，而在可見將來不大可能撥回暫時性差額則除外。

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債涉及由同一稅務機關向應課稅實體或有意以淨額基準結算結餘的不同應課稅實體徵收所得稅，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

3.19 商品及服務稅(商品及服務稅)

財務報表已編製以使開支／成本列賬時包括商品及服務稅(如適用)。就紐西蘭一九八五年商品及服務稅法而言，貴集團並非註冊人。

3.20 收入確認

收入於經濟利益有可能流入貴集團及收入能可靠計量時確認，基準如下：

- (i) 費用及佣金收入，於提供服務時確認；
- (ii) 管理費收入，於提供服務時確認；及
- (iii) 利息收入，按應計基準以實際利率法確認，方法為於金融工具的預計年期將估計未來現金收入按利率折現至金融資產賬面淨值。

3.21 現金交易收入

非槓桿式現金交易服務乃提供予企業客戶，尤其是為對沖現金頭寸及履行結算責任而參與貨幣兌換業務的客戶。貴集團通過給予客戶的報價與市場莊家提供的價格之間的差價獲取獎勵。現金交易收入於市場莊家完成交易時並參考現行匯率確認。

3.22 租賃

出租人保留所有權的主要風險及回報的租賃歸類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租人給予的任何優惠)，包括就租賃土地預付的款項，按直線基準於租賃期間內於損益扣除。貴集團於租賃土地的權益亦計作經營租賃。貴集團出租若干物業、廠房及設備。貴集團擁有幾乎全部所有權的風險及回報的物業、廠房及設備的租賃歸類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者撥充資本。相應的租金責任在扣除融資開支後，計入融資租賃承擔。每項租賃付款在負債及融資開支間分攤，以達致尚欠融資結餘的常數比率。融資成本的利息部分按租賃期在損益表中扣除，以對各期間餘下負債結餘產生常數定期利息比率。根據融資租賃購入的物業、廠房及設備按資產的使用年期與租期兩者的較短者折舊。

4 金融風險管理

金融服務業本身存在風險，因此訂立妥善的風險管理制度，乃企業審慎而成功的做法。貴集團知悉風險、控制及業務發展之間須達致平衡。貴集團的業務存在的主要金融風險為信貸風險、市場風險(包括利率風險及外匯風險)及流動性風險。貴集團的全面風險管理目標為於應對市場變動時，將所面對的風險局限於可接受水平內之餘，同時致力提高股東價值。貴集團已建立完善的風險管理系統以識別、分析、評估及管理風險。

貴集團風險部根據貴集團風險委員會批准的政策管理貴集團風險。貴集團風險部就全面風險管理制定書面原則，並就涵蓋如降低信貸風險、市場風險、流動性風險、資本管理風險以及設定及監控風險限額等特定範疇制定書面政策。

管理該等風險各自的政策概述如下：

4.1 信貸風險

信貸風險指對手方在其合約責任的失責以致 貴集團蒙受財務損失的風險。 貴集團就應收客戶及對手方款項、銀行結餘以及其他資產及應收款項承受信貸風險。於評估客戶風險狀況後， 貴集團為客戶設立強制平倉水平。一旦其淨值跌至強制平倉水平， 貴集團交易系統將自動為客戶平倉。在未計及所持任何抵押品或其他信貸提升情況下，承受的最高信貸風險乃該等資產的賬面值。現有債務人於過往並無拖欠款項。

貴集團銀行存款由銀行持有，而應收代理結餘由重要金融機構持有且管理層定期審閱銀行及金融機構的信譽。銀行及金融機構具有高信貸質素，大部分評級均為A級或與 貴集團已建立長期合作關係。與該等結餘有關的信貸風險被視作微不足道。

貴集團亦須承擔與其他資產以及應收最終控股公司及同系附屬公司款項相關的信貸風險。與其他資產以及應收最終控股公司及同系附屬公司款項相關的信貸風險被視為於一般業務過程中的任何其他應收款項。經計及財務狀況及過往經驗， 貴集團每日密切監控信貸上限的動用情況。 貴集團並未因該等交易對手違約而承擔任何虧損。與該等結餘相關的信貸風險被認為偏低。

(a) 持有抵押品或其他信貸提升前的最高信貸風險值

倘交易對手未能於結算日履行其責任，則 貴集團所面臨的與各類金融資產相關的最高信貸風險值為資產負債表內所示該等資產的賬面值。該等金額為 貴集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日所面臨的信貸風險的最差情形，且未計及任何所持抵押品或所附其他信貸提升情況。

於 貴集團業務過程中產生的應收款項及其他資產賬面值如下：

貴集團	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
其他資產	3,529	3,096
應收最終控股公司款項	14,668	-
應收同系附屬公司款項	3,447	201
衍生金融工具	46,259	36,571
應收代理結餘	10,626	14,037
現金及銀行結餘以及客戶 信託銀行結餘	309,251	340,132
	<u>387,780</u>	<u>394,037</u>

(b) 於二零一一年及二零一二年十二月三十一日， 貴公司所面臨的最高信貸風險包括應收最終控股公司款項、應收附屬公司款項的賬面值及 貴公司資產負債表所載的現金及銀行結餘。

- (c) 概無金融資產逾期或減值。
- (d) 下表以賬面值細分 貴集團的主要信貸風險，並按截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日的地理區域分類。 貴集團根據其交易對手的所在國家分配風險至各地區。按區域劃分的信貸風險經計及轉讓風險後按交易對手所在地予以分類。

貴集團

於二零一一年十二月三十一日

	香港 千港元	亞太地區 (不包括 香港) 千港元	歐洲及 其他地區 千港元	總計 千港元
其他資產	2,298	1,231	–	3,529
應收最終控股公司款項	–	14,668	–	14,668
應收同系附屬公司款項	1,216	2,167	64	3,447
衍生金融工具	–	46,259	–	46,259
應收代理結餘	–	10,626	–	10,626
現金及銀行結餘以及 客戶信託銀行結餘	58,912	181,436	68,903	309,251
總計	<u>62,426</u>	<u>256,387</u>	<u>68,967</u>	<u>387,780</u>

貴集團

於二零一二年十二月三十一日

	香港 千港元	亞太地區 (不包括 香港) 千港元	歐洲及 其他地區 千港元	總計 千港元
其他資產	2,468	628	–	3,096
應收同系附屬公司款項	23	156	22	201
衍生金融工具	–	36,571	–	36,571
應收代理結餘	–	14,037	–	14,037
現金及銀行結餘以及 客戶信託銀行結餘	134,816	134,152	71,164	340,132
總計	<u>137,307</u>	<u>185,544</u>	<u>71,186</u>	<u>394,037</u>

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，除應收最終控股公司款項外，貴公司的主要信貸風險均來自香港地區。

4.2 市場風險

4.2.1 利率風險

利率風險乃因利率波動以及集資與投資活動間的固定及浮動利率不匹配所致。由於 貴集團將所有盈餘資金投資於信譽良好銀行的通知賬戶並受通知存款利率波動的影響，故 貴集團面對重大利率風險。利率風險源自利率的意外波動，或會導致對 貴集團的現時及近期表現產生不利影響。 貴集團並未利用任何利率掉期或遠期利率合約對沖其利率風險。

貴集團

於二零一一年十二月三十一日

	浮動利率 千港元	固定利率 千港元	免息 千港元	總計 千港元
資產				
其他資產	—	—	3,529	3,529
應收最終控股公司款項	—	—	14,668	14,668
應收同系附屬公司款項	—	—	3,447	3,447
衍生金融工具	—	—	46,259	46,259
應收代理結餘	3,300	—	7,326	10,626
現金及銀行結餘以及 客戶信託銀行結餘	225,252	32,374	51,625	309,251
負債				
融資租賃承擔	—	428	—	428
其他應付款項	—	—	16,191	16,191
應付同系附屬公司款項	—	—	1,129	1,129
衍生金融工具	—	—	4,181	4,181
客戶結餘	—	—	163,095	163,095
應付銀行結餘	14,172	—	—	14,172

貴集團

於二零一二年十二月三十一日

	浮動利率 千港元	固定利率 千港元	免息 千港元	總計 千港元
資產				
其他資產	-	-	3,096	3,096
應收最終控股公司款項	-	-	-	-
應收同系附屬公司款項	-	-	201	201
衍生金融工具	-	-	36,571	36,571
應收代理結餘	4,754	-	9,283	14,037
現金及銀行結餘以及 客戶信託銀行結餘	262,397	21,082	56,653	340,132
負債				
融資租賃承擔	-	348	-	348
其他應付款項	-	-	14,735	14,735
應付最終控股公司款項	-	-	3,683	3,683
應付同系附屬公司款項	-	-	698	698
衍生金融工具	-	-	7,178	7,178
客戶結餘	-	-	147,590	147,590

根據模擬表現而其他可變因素保持不變計算，倘利率提高／下跌1%，則截至二零一一年十二月三十一日止年度的除稅前溢利將增加／減少約2,144,000港元；倘利率提高／下跌1%，則截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅前溢利將增加／減少約2,672,000港元。

4.2.2 外匯風險

匯率浮動乃槓桿式外匯交易中最重大的風險。貴集團的財務狀況及現金流量因應當時匯率變動之影響而承擔風險。貴集團承受以紐西蘭元及澳元為主之各種外匯風險。倘貴集團未能按更佳匯率進行客戶交易，則將蒙受損失。貴集團透過審查貴集團的未平倉合約及客戶交易表現監控外匯風險。風險乃通過利用敏感性分析及現金流量預測等方法進行計量。特定風險限制乃為計量及監控外匯風險而設。任何重大外匯風險則透過與其他金融機構進行交易轉移至該等機構。管理層對隔夜及即日持倉貨幣及總額所承擔的風險水平設定限額，於當日時間內予以監察。

下表概述貴集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日面臨的外匯風險。下表納入以港元等額賬面值列賬並按原貨幣分類的資產及負債。

於二零一一年十二月三十一日

	港元 千港元	紐西蘭元 千港元	澳元 千港元	美元 千港元	日圓 千港元	其他 千港元	總計 千港元
貴集團							
資產							
其他資產	2,281	383	88	435	-	342	3,529
應收最終控股公司款項	-	-	-	14,668	-	-	14,668
應收同系附屬公司款項	-	-	-	3,447	-	-	3,447
衍生金融工具	-	6,440	15,375	24,444	-	-	46,259
應收代理結餘	-	-	1,153	8,898	-	575	10,626
現金及銀行結餘以及 客戶信託銀行結餘	24,290	20,904	20,122	239,241	1,603	3,091	309,251
負債							
融資租賃承擔	-	-	428	-	-	-	428
其他應付款項	8,791	1,369	553	5,281	197	-	16,191
應付同系附屬公司款項	-	-	-	1,129	-	-	1,129
衍生金融工具	-	1,886	329	1,966	-	-	4,181
客戶結餘	-	18,804	24,015	120,276	-	-	163,095
應付銀行結餘	-	13,341	-	3	828	-	14,172

於二零一二年十二月三十一日

	港元 千港元	紐西蘭元 千港元	澳元 千港元	美元 千港元	日圓 千港元	其他 千港元	總計 千港元
貴集團							
資產							
其他資產	2,456	77	245	13	-	305	3,096
應收同系附屬公司款項	-	-	-	201	-	-	201
衍生金融工具	-	8,162	2,516	25,893	-	-	36,571
應收代理結餘	-	-	1,397	12,047	-	593	14,037
現金及銀行結餘以及 客戶信託銀行結餘	103,764	22,201	26,771	176,509	2,599	8,288	340,132
負債							
融資租賃承擔	-	-	348	-	-	-	348
其他應付款項	6,578	1,499	988	5,639	-	31	14,735
應付最終控股公司款項	-	-	-	3,683	-	-	3,683
應付同系附屬公司款項	-	-	-	698	-	-	698
衍生金融工具	-	3,523	16	3,639	-	-	7,178
客戶結餘	-	8,596	10,039	128,674	281	-	147,590

下表列示於二零一一年及二零一二年十二月三十一日外匯匯率波動對 貴集團除稅前溢利的影響：

外匯風險	外匯波動	二零一一年	二零一二年
		十二月三十一日	十二月三十一日
		千港元	
澳元	+/-5%	+/-571	+/-978
日圓	+/-5%	+/-29	+/-116
紐西蘭元	+/-5%	-/+384	+/-841
美元	+/-1%	+/-1,625	+/-723

4.3 流動性風險

貴集團的業務受有關機構規定的各種法定流動資金要求所限。 貴集團已建立監控系統，確保維持充裕的流動資金為 貴集團的業務承擔提供資金，及遵守法規要求。 貴集團透過定期監控目前及預期流動資金要求管理其流動性風險，確保 貴集團維持足夠的現金儲備及目前營運資金以滿足其短期及長期流動資金要求。 貴集團持有充足的現金及活期存款償還其負債。

4.3.1 按合約到期日劃分的未貼現現金流量

下表呈列 貴集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日按餘下合約到期日於金融負債項下的應付現金流量。該表所披露的金額為合約未貼現現金流量。

於二零一一年十二月三十一日

	一	三	一	逾	無	總
	個月	至				
	千	千	千	千	千	千
貴集團						
負債						
融資租賃承擔	10	19	87	384	-	500
其他應付款項	13,794	76	2,321	-	-	16,191
應付同系附屬公司款項	1,129	-	-	-	-	1,129
客戶結餘	163,095	-	-	-	-	163,095
應付銀行結餘	14,172	-	-	-	-	14,172
	192,200	95	2,408	384	-	195,087
衍生金融工具	3,563	589	29	-	-	4,181
	<u>195,763</u>	<u>684</u>	<u>2,437</u>	<u>384</u>	<u>-</u>	<u>199,268</u>

於二零一二年十二月三十一日

	一個月內 千港元	一至三		逾五年 千港元	無限期 千港元	總計 千港元
		三個月 千港元	十二個月 千港元			
貴集團						
負債						
融資租賃承擔	10	20	71	289	-	390
其他應付款項	7,228	1,814	5,693	-	-	14,735
應付同系附屬公司款項	698	-	-	-	-	698
應付最終控股公司款項	3,683	-	-	-	-	3,683
客戶結餘	147,590	-	-	-	-	147,590
	<u>159,209</u>	<u>1,834</u>	<u>5,764</u>	<u>289</u>	<u>-</u>	<u>167,096</u>
衍生金融工具	7,178	-	-	-	-	7,178
	<u>166,387</u>	<u>1,834</u>	<u>5,764</u>	<u>289</u>	<u>-</u>	<u>174,274</u>

4.4 金融資產及負債的公允值

4.4.1 並非按公允值計量的金融工具

於結算日，由於貴集團並非按公允值計量的金融資產及負債的到期日較短，故其公允值與其賬面值並無重大差異。

4.4.2 按公允值計量的金融工具

下表呈列於結算日，香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」所界定的公允值等級制度的三個等級中，以公允值計量的金融工具的賬面值，每種金融工具的公允值根據其等級最低的重要公允值計量因素確定的類別進行歸類。有關等級定義如下：

第1級(最高等級)：利用在活躍市場中的報價(未經調整)計量公允值。

第2級：公允值計量參照活躍市場類似金融工具的報價，或採用估值技術確定，其全部重要的參數乃直接或間接來源於可觀察市場數據。

第3級(最低等級)：公允值使用估值技術計量，任何重要的參數均不來源於可觀察市場數據。

於二零一一年十二月三十一日

	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
資產				
衍生金融工具	-	46,259	-	46,259
負債				
衍生金融工具	-	4,181	-	4,181

於二零一二年十二月三十一日

	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
資產				
衍生金融工具	-	36,571	-	36,571
負債				
衍生金融工具	-	7,178	-	7,178

並非於活躍市場買賣之金融工具，其公允值採用估值技術釐定。該等估值技術充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴公司特定估計。倘按公允值計量一項工具所需的全部重要參數均可觀察獲得，則該項工具會被列入第2級。

遠期外匯合約的公允值按報告期末的遠期匯率釐定，所產生的價值將貼現計回現值。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，第1級、第2級及第3級間概無重大轉讓。

4.5 按分類計量的金融工具

綜合資產負債表內的全部金融資產及金融負債(包括現金及銀行結餘、客戶信託銀行結餘、應收/應付代理結餘、其他資產、應收/應付最終控股公司款項、應收/應付同系附屬公司款項、客戶結餘、應付銀行結餘、其他應付款項及融資租賃承擔)按攤銷成本以實際利率法入賬列為「貸款及應收款項」及「按攤銷成本計量的其他金融負債」，惟以公允值入賬的衍生金融工具及按公允值計入損益的金融資產除外。

4.6 資本管理

貴集團資本(概念較資產負債表的「權益」更為廣闊)管理的目標,即:

- 就屬持牌法團的附屬公司而言,符合香港證券及期貨事務監察委員會、澳洲的澳洲證券與投資管理委員會及紐西蘭證券委員會的流動資金規定;
- 保障 貴集團的持續經營能力,以繼續為股東及其他利益相關者提供回報及利益;
- 支持 貴集團的穩定及發展;及
- 維持穩固的資本基礎,以支持其業務發展。

貴集團於結算日的負債比率如下:

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
總債務	15,729	4,729
權益總額	<u>186,824</u>	<u>232,752</u>
負債比率	<u>8.4%</u>	<u>2.0%</u>

於截至二零一一年及二零一二年止年度, 貴集團的所有持牌法團已遵守其流動資金規定。

5 重要會計估計及判斷

估計及判斷經反覆評估,並以過往經驗及其他因素為基礎,包括在現實情況下相信對未來事件的合理預期。

貴集團管理層尚未就任何重大方面作出重要會計估計及判斷。

6 分部報告

經營分部的報告方式與向 貴集團行政隊伍(「貴集團行政隊伍」)提供的內部報告一致。 貴集團的經營業務乃按其營運性質及所提供服務分開組織及管理。 貴集團旗下各業務分部均為提供服務的策略業務單位，其服務所承受風險及回報有別於其他業務分部。 貴集團行政隊伍從地區及產品角度考慮業務分部。

有關業務分部的詳情概述如下：

- (a) 保證金交易分部從事於香港及紐西蘭提供槓桿式外匯交易服務；
- (b) 非槓桿式現金交易分部從事於紐西蘭提供非槓桿式外匯交易服務。 貴集團向公司客戶提供非槓桿式現金交易服務，尤其是該等為對沖彼等現金頭寸及履行結算責任而參與貨幣兌換業務的客戶。 貴集團從給予客戶的報價與 貴集團市場莊家提供的價格中賺取差價；及
- (c) 投資銷售分部從事向紐西蘭及澳洲客戶提供銷售及市場推廣業務。

各分部間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行，有關基準於有關期間並無變動。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，就可報告分部向管理層提供的分部資料如下：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	紐西蘭 保證金交易 千港元	香港 保證金交易 千港元	紐西蘭 現金交易 千港元	紐西蘭 投資銷售 千港元	澳洲 投資銷售 千港元	未分配 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：								
來自外部客戶的外匯及其他交易收入	111,120	146	9,805	-	-	(943)	-	120,128
分部間銷售	-	20,874	-	4,490	5,925	-	(31,289)	-
分部收益	111,120	21,020	9,805	4,490	5,925	(943)	(31,289)	120,128
其他收入	14,772	-	1,492	12	273	18,565	-	35,114
收益及其他收入總額	<u>125,892</u>	<u>21,020</u>	<u>11,297</u>	<u>4,502</u>	<u>6,198</u>	<u>17,622</u>	(31,289)	<u>155,242</u>
分部溢利／(虧損)	51,169	17,452	3,624	(136)	(8,835)	17,622		80,896
其他員工成本								(23,797)
其他未分配行政及經營開支								(6,794)
除稅前溢利								50,305
所得稅開支								(14,750)
年度溢利								<u>35,555</u>
其他分部資料：								
折舊及攤銷	74	48	55	74	539	1,847	-	2,637
融資成本	12	-	117	-	-	16	-	145

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	紐西蘭 保證金交易 千港元	香港 保證金交易 千港元	紐西蘭 現金交易 千港元	紐西蘭 投資銷售 千港元	澳洲 投資銷售 千港元	未分配 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：								
來自外部客戶的外匯及其他交易收入	86,632	120	11,045	-	-	(1,536)	-	96,261
分部間銷售	-	24,141	-	2,851	5,862	-	(32,854)	-
分部收益	86,632	24,261	11,045	2,851	5,862	(1,536)	(32,854)	96,261
其他收入	21,584	-	286	243	399	4,449	-	26,961
收益及其他收入總額	<u>108,216</u>	<u>24,261</u>	<u>11,331</u>	<u>3,094</u>	<u>6,261</u>	<u>2,913</u>	(32,854)	<u>123,222</u>
分部溢利／(虧損)	15,059	21,793	6,232	(392)	(6,585)	2,913		39,020
其他員工成本								(17,406)
其他未分配行政及經營開支								(19,182)
除稅前溢利								2,432
所得稅開支								(4,181)
年度虧損								<u>(1,749)</u>
其他分部資料：								
折舊及攤銷	46	31	61	77	573	1,519	-	2,307
融資成本	30	-	71	-	-	205	-	306

貴公司駐於香港。 貴集團來自外部客戶的收入大部分來自其於紐西蘭的經營業務。其來自紐西蘭及其他地區的外部客戶的收入業績如下：

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
紐西蘭	119,982	96,141
其他地區	146	120
	<u>120,128</u>	<u>96,261</u>

其非流動資產(不包括金融資產及遞延稅項資產)分佈如下：

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
香港	3,578	4,564
紐西蘭	699	834
其他	1,425	825
	<u>5,702</u>	<u>6,223</u>

概無外部客戶單獨佔各年度 貴集團交易收入的10%以上。

由於董事會並無使用有關資產及負債的資料評估可報告分部的表現，故有關資料並無呈報予 貴集團行政隊伍，因而並無披露有關分部資產及負債的資料。

7 其他收入

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
提供管理服務(附註27(a)(i))	12,803	7,916
費用及佣金收入	16,270	22,301
利息收入	1,902	1,571
匯兌收益/(虧損)，淨額	3,362	(5,343)
其他	777	516
	<u>35,114</u>	<u>26,961</u>

8 員工成本

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
員工成本(包括董事酬金(附註25)):		
工資及津貼	37,884	28,595
退休金計劃供款	885	937
	<u>38,769</u>	<u>29,532</u>

9 行政及其他經營開支

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
支付予最終控股公司的管理費(附註27(a)(v))	2,821	2,543
支付予同系附屬公司的管理費(附註27(a)(v))	306	82
其他寫字樓租用開支	1,364	1,541
核數師酬金	1,697	2,865
資訊服務開支	2,886	3,690
專業及諮詢費	16,060	14,287
維修及維護(包括系統維護)	442	623
市場推廣、廣告及宣傳開支	1,857	2,511
差旅費	2,556	2,033
交際應酬費	944	1,030
其他	3,970	2,859
應收最終控股公司開支(附註27(a)(vi))	(12,669)	-
	<u>22,234</u>	<u>34,064</u>

10 所得稅開支

香港利得稅乃按各有關期間的估計應課稅溢利以16.5%的稅率計提撥備。海外溢利的稅項已按有關期間估計應課稅溢利以貴集團經營所在國家通行的稅率計算。根據當地稅務機關，貴集團於紐西蘭及澳洲的所得稅開支分別按28%及30%的稅率計算。

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
即期稅項:		
年度支出	15,195	4,293
去年超額撥備	(411)	(371)
遞延稅項:		
年度(計入)/扣除	(34)	259
所得稅開支	<u>14,750</u>	<u>4,181</u>

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
除所得稅前溢利	50,305	2,432
按香港法定稅率計算的稅項	8,300	401
其他國家不同稅率的影響	4,891	665
無須課稅收入	(2,127)	(9,007)
不可扣稅開支	2,556	11,487
動用先前未確認稅項虧損	(45)	-
未確認暫時性差額	(34)	433
稅率變動的影響	14	-
去年超額撥備	(411)	(371)
轉撥至一間同系附屬公司的稅項虧損	1,785	573
其他	(179)	-
所得稅開支	14,750	4,181

貴集團一間附屬公司已就應佔受相同控股股東控制的公司虧損根據紐西蘭二零零四年所得稅法案申請集團稅項減免。該虧損公司可選擇用經挑選盈利公司的應課稅收入淨額或所有經挑選盈利公司的總應課稅收入淨額抵銷其所產生的應課稅虧損淨額。

貴集團一間附屬公司已於澳洲實施稅務綜合法，與相同稅務司法權區內同系附屬公司屬相同稅務綜合集團。稅務綜合集團遞交一份代表稅項綜合集團項下全部實體的全體所得稅報稅表。稅務綜合集團自二零一二年五月一日解散。

11 股息

股息18,130,000港元已於二零一零年宣派及於二零一一年支付予附屬公司當時的股東。截至二零一一年十二月三十一日止年度的股息30,348,000港元於二零一一年十二月三十一日已宣派予該等相關附屬公司當時的股東。已分別於二零一一年及二零一二年支付23,348,000港元及7,000,000港元。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴公司已向當時股東就截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派及支付股息14,000,000港元。

12 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)按 貴公司股權持有人應佔溢利／(虧損)除以於有關期間視為已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
貴公司股權持有人應佔溢利／(虧損)	35,555	(1,749)
視為已發行普通股的加權平均數	<u>9,052,898</u>	<u>9,642,896</u>
每股基本盈利／(虧損)(港元)	<u>3.93</u>	<u>(0.18)</u>

於有關期間， 貴公司並無任何已發行潛在普通股。每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。綜合全面收益表所呈列之每股基本及攤薄盈利／(虧損)並無計及附註29所述之建議資本化發行。

13 物業、廠房及設備

	傢俱、裝置 及設備 千港元	電腦設備 千港元	租賃裝修 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日					
成本	6,785	7,903	4,691	1,692	21,071
累計折舊	(5,719)	(7,441)	(3,276)	(1,380)	(17,816)
賬面淨值	<u>1,066</u>	<u>462</u>	<u>1,415</u>	<u>312</u>	<u>3,255</u>
截至二零一一年十二月 三十一日止年度					
年初賬面淨值	1,066	462	1,415	312	3,255
匯兌調整	4	4	9	6	23
添置	969	563	3,039	299	4,870
出售	(23)	-	(5)	-	(28)
折舊	(679)	(387)	(1,224)	(245)	(2,535)
年末賬面淨值	<u>1,337</u>	<u>642</u>	<u>3,234</u>	<u>372</u>	<u>5,585</u>
於二零一一年十二月三十一日					
成本	7,596	8,441	7,710	1,584	25,331
累計折舊	(6,259)	(7,799)	(4,476)	(1,212)	(19,746)
賬面淨值	<u>1,337</u>	<u>642</u>	<u>3,234</u>	<u>372</u>	<u>5,585</u>
截至二零一二年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	1,337	642	3,234	372	5,585
匯兌調整	25	10	17	6	58
添置	457	500	757	764	2,478
出售	-	-	-	-	-
折舊	(509)	(385)	(1,108)	(225)	(2,227)
期末賬面淨值	<u>1,310</u>	<u>767</u>	<u>2,900</u>	<u>917</u>	<u>5,894</u>
於二零一二年十二月三十一日					
成本	8,285	9,065	8,631	2,420	28,401
累計折舊	(6,975)	(8,298)	(5,731)	(1,503)	(22,507)
賬面淨值	<u>1,310</u>	<u>767</u>	<u>2,900</u>	<u>917</u>	<u>5,894</u>

14 無形資產

	電腦軟件 千港元
於二零一一年一月一日	
成本	6,009
累計攤銷	<u>(5,916)</u>
賬面淨值	<u>93</u>
截至二零一一年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	93
匯兌調整	(1)
添置	127
攤銷	<u>(102)</u>
年末賬面淨值	<u>117</u>
於二零一一年十二月三十一日	
成本	6,115
累計攤銷	<u>(5,998)</u>
賬面淨值	<u>117</u>
截至二零一二年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	117
匯兌調整	2
添置	290
攤銷	<u>(80)</u>
年末賬面淨值	<u>329</u>
於二零一二年十二月三十一日	
成本	6,636
累計攤銷	<u>(6,307)</u>
賬面淨值	<u>329</u>

15 其他資產及預付款項

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
租金、公用設施及其他應收款項	3,426	3,052
預付款項	2,886	5,566
其他	103	44
總計	<u>6,415</u>	<u>8,662</u>

貴集團其他資產的賬面值與其公允值相若。

16 衍生金融工具

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
流動資產		
衍生外匯合約	46,259	36,571
流動負債		
衍生外匯合約	(4,181)	(7,178)
總計	<u>42,078</u>	<u>29,393</u>

貴集團透過其外幣保證金交易業務進行外幣交易。為保障貴集團不受匯率波動影響，貴集團與其往來銀行訂立多項外匯及遠期交易以管理其外幣風險淨額。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，尚未平倉遠期外匯合約的名義本金額分別為2,161,206,000港元及1,892,205,000港元。

17 應收代理結餘

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
應收結餘：		
－ 證券代理	<u>10,626</u>	<u>14,037</u>

貴集團應收代理結餘的賬面值與其公允值相若。應收代理結餘屬流動性質，賬齡為30天以內。

18 現金及銀行結餘、客戶信託銀行結餘及應付銀行結餘

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
現金及銀行結餘	185,949	243,493
銀行定期存款	32,373	24,948
客戶信託銀行結餘	90,929	71,691
	<u>309,251</u>	<u>340,132</u>
應付銀行結餘	(14,172)	—
	<u>295,079</u>	<u>340,132</u>

貴集團於獲授權金融機構持有信託及獨立賬戶，以保管客戶來自一般業務交易的存款。貴集團不可動用客戶的資金清償其自身於日常業務過程中的債務，因此該等款項並無計入現金流量表中列作現金及現金等價物。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，約26,098,000港元及19,791,000港元的若干銀行定期存款分別為貴集團的已抵押存款。於該等銀行結餘中，15,000,000港元及5,849,000港元乃貴集團分別於二零一一年及二零一二年十二月三十一日於市場莊家存置的抵押存款。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，貴集團概無動用任何透支額。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括以下各項：

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
現金及銀行結餘	185,949	243,493
原訂於三個月內到期的銀行定期存款	6,275	5,157
應付銀行結餘	(14,172)	—
	<u>178,052</u>	<u>248,650</u>

19 融資租賃承擔

租賃負債實際上為租賃資產權利的抵押，發生違約事件時，該等權利將轉歸出租人。

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
融資租賃負債總額－最低租賃付款		
一年內	165	173
一年後及五年內	335	217
	<u>500</u>	<u>390</u>
融資租賃的未來融資開支	(72)	(42)
	<u>428</u>	<u>348</u>

融資租賃負債現值如下：

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	128	151
一年後及五年內	300	197
	<u>428</u>	<u>348</u>

貴集團根據不可註銷的融資租賃協議出租若干車輛。租賃期為三至五年，而資產所有權歸 貴集團所有。

20 遞延稅項

遞延稅項資產／(負債)的主要部份納入綜合資產負債表內，而於年內的變動如下：

	僱員福利 千港元	折舊 千港元	其他 暫時性差額 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	502	(243)	199	458
匯兌調整	-	(2)	2	-
年內(扣除)／計入	(114)	91	57	34
於二零一一年十二月三十一日	<u>388</u>	<u>(154)</u>	<u>258</u>	<u>492</u>
於二零一二年一月一日	388	(154)	258	492
匯兌調整	17	(2)	8	23
年內(扣除)／計入	(296)	(26)	63	(259)
於二零一二年十二月三十一日	<u>109</u>	<u>(182)</u>	<u>329</u>	<u>256</u>

當有法定權力可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項涉及同一機構時，則可將個別法人的遞延稅項資產與負債抵銷。於相同稅務司法權區內的金額(並無計及抵銷結餘)列載如下：

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
遞延稅項資產	667	438
遞延稅項負債	<u>(175)</u>	<u>(182)</u>
	<u>492</u>	<u>256</u>

並無就以下各項確認遞延稅項資產：

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
未動用稅項虧損	-	-
可扣稅暫時性差額	<u>48</u>	<u>-</u>
	<u>48</u>	<u>-</u>

由於有關稅項資產不可能於可預見將來獲動用，故遞延稅項資產未獲確認。該等虧損並無屆滿日期。

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
遞延稅項資產(超過12個月後收回)	667	438
遞延稅項負債(超過12個月後支付)	(175)	(182)
	<u>492</u>	<u>256</u>
21 其他應付款項及應計負債		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
貴集團		
應計租金利益	1,356	1,002
應計費用	2,144	5,612
應付佣金	5,252	3,139
僱員權益	6,211	512
客戶的暫時存款	–	413
重置成本	42	–
其他應付款項	397	4,569
應付股息	7,000	–
	<u>22,402</u>	<u>15,247</u>
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
貴公司		
應計費用	–	3,332
其他應付款項	–	3,651
	<u>–</u>	<u>6,983</u>

貴集團及 貴公司其他應付款項的賬面額與其公允值相若。

22 客戶結餘

該等結餘指於正常業務過程中進行買賣活動收取客戶的保證金存款。賬面額與其公允值相若。

23 股本

	股份數目	股本 千港元	股份溢價 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零一二年五月十七日 發行9,999,999股每股面值0.01港元之股份	<u>9,999,999</u>	<u>100</u>	<u>56,991</u>	<u>57,091</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>10,000,000</u>	<u>100</u>	<u>56,991</u>	<u>57,091</u>

貴公司於二零一零年十一月九日註冊成立，初始法定股本為10,000港元，分拆為1,000,000股每股面值0.01港元的股份。於註冊成立日期，1股普通股已發行予李先生。

於二零一二年五月十七日，貴公司的法定股本由10,000港元(分拆為1,000,000股每股面值0.01港元的股份)增加至1,000,000港元(分拆為100,000,000股每股面值0.01港元的股份)。同一日，貴公司按面值發行9,054,399股股份及以57,000,000港元的代價發行945,600股股份。已發行普通股與其他已發行股份具有相同權利。

於二零一二年十二月十八日，貴公司透過額外增設3,900,000,000股股份(每股股份在所有方面與現有已發行股份享有同等地位)，將法定股本進一步增加至40,000,000港元(分拆為4,000,000,000股股份)。

24 資本儲備

該結餘指KVB紐西蘭、KVB澳洲及KVB香港資產淨值的賬面值與LXL II、LXL III及LXL IV用以交換該等附屬公司而發行的股份的面值之間的差額，猶如現時集團架構自二零一一年一月一日起一直存在。

25 董事及高級管理層的酬金

(a) 董事酬金

組成 貴集團的公司於有關期間向 貴公司董事支付／應付的酬金。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

董事姓名	薪金及 僱主退休金		酬情花紅	其他福利	總計
	董事袍金	其他福利			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事：					
劉欣諾先生	155	522	12	1,809	2,823
吳棋鴻先生	97	750	12	188	1,047
Gregory Patrick Boland先生 (附註)	80	731	15	123	949
非執行董事：					
李先生	78	-	-	-	78
Stephen Gregory McCoy先生	126	643	12	121	902
獨立非執行董事：					
趙桂馨女士	85	-	-	-	85
Cornelis Jacobus Keyser先生	85	-	-	-	85
林文輝先生	55	-	-	-	55
巴曙松先生 (附註)	85	-	-	-	85
	<u>846</u>	<u>2,646</u>	<u>51</u>	<u>2,241</u>	<u>6,109</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

董事姓名	薪金及 僱主退休金		酬情花紅	其他福利	總計
	董事袍金	其他福利			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事：					
劉欣諾先生	120	444	14	882	1,778
吳棋鴻先生	120	788	14	-	922
Gregory Patrick Boland先生 (附註)	-	-	-	-	-
非執行董事：					
李先生	60	-	-	-	60
Stephen Gregory McCoy先生	60	568	-	-	628
獨立非執行董事：					
趙桂馨女士	120	-	-	-	120
Cornelis Jacobus Keyser先生	120	-	-	-	120
林文輝先生	120	-	-	-	120
巴曙松先生 (附註)	76	-	-	-	76
	<u>796</u>	<u>1,800</u>	<u>28</u>	<u>882</u>	<u>3,824</u>

附註： Gregory Patrick Boland先生已遞交辭呈，自二零一一年八月三十日起生效。巴曙松先生已遞交辭呈，自二零一二年八月二十日起生效。

於有關期間，概無 貴集團董事放棄任何酬金，且 貴集團並無支付酬金予任何董事，作為加入 貴集團或加入時的獎勵或作為離職補償。

(b) 五名最高薪人士

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，五名最高薪僱員分別包括一名及兩名董事，其酬金詳情載於上文附註25(a)。其餘非董事最高薪僱員於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的酬金詳情載列如下：

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
薪金及佣金	3,569	3,280
僱主退休金計劃供款	51	154
酌情花紅	2,695	—
	<u>6,315</u>	<u>3,434</u>

於有關期間，概無向該等人士支付酬金作為加入 貴集團或加入時的獎勵或作為離職補償。

貴集團最高薪人士(除董事外)的薪酬屬於以下範疇：

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
薪酬範疇		
— 0港元至1,000,000港元	—	1
— 1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
— 1,500,001港元至2,000,000港元	2	1
— 2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
	<u>1</u>	<u>1</u>

26 於一間附屬公司的投資

貴公司

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
於一間附屬公司的投資		
投資，按成本：		
未上市股份	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

於報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益：

公司名稱	註冊成立地點及日期	主要業務及經營地點	已發行股本	持有的股權	法定核數師	審核年度
KVB Kunlun New Zealand Limited	紐西蘭， 二零零一年 九月六日	提供槓桿式外匯服務， 紐西蘭	10,862,083 紐西蘭元	100% (間接)	羅兵咸永道 會計師事務所， 紐西蘭	二零一一年 及二零一二年
KVB Kunlun Pty Limited	澳洲， 二零零二年 八月二十六日	提供銷售服務， 澳洲	1,050,010 澳元	100% (間接)	羅兵咸永道 會計師事務所， 紐西蘭	二零一一年 及二零一二年
昆侖國際 (香港) 有限公司	香港， 二零零二年 六月三日	提供管理服務及 槓桿式外匯交易服務， 香港	100,000,000 港元	100% (間接)	羅兵咸永道 會計師事務所， 香港	二零一一年 及二零一二年
LXL Capital I Limited	英屬處女群島， 二零一一年 四月八日	投資控股，英屬處女群島	100 美元	100% (直接)	附註	附註
LXL Capital II Limited	英屬處女群島， 二零一一年 四月八日	投資控股，英屬處女群島	100 美元	100% (間接)	附註	附註
LXL Capital III Limited	英屬處女群島， 二零一一年 四月八日	投資控股，英屬處女群島	100 美元	100% (間接)	附註	附註
LXL Capital IV Limited	英屬處女群島， 二零一一年 四月八日	投資控股，英屬處女群島	100 美元	100% (間接)	附註	附註

附註：由於該等公司註冊成立的司法權區並無任何法定審核規定，故並無編製經審核財務報表。

27 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在財務及經營決策上對另一方發揮重大影響力，雙方即屬有關聯。雙方受共同控制者亦屬有關聯。

就應收或應付關聯方的未結算結餘而言，貴集團有權合法強制抵銷已確認金額時，並擬按淨額基準結算時呈列金額淨值。

(a) 貴集團及 貴公司於有關期間與關聯方進行的重大交易及結餘如下。

貴集團

	附註	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
交易			
以下公司提供集團管理、 資訊科技、市場推廣及行政 支援的管理費收入：			
— 同系附屬公司	(i)	12,803	7,916
向以下各方墊款的利息收入：			
— 同系附屬公司	(ii)	56	—
應佔佣金收入：			
— 同系附屬公司	(iii)	370	39
來自以下公司的手續費收入：			
— 同系附屬公司	(iv)	244	—
向以下公司提供資訊科技支援、 財務系統及網站維護服務、 市場推廣、客戶服務及對賬 的管理費開支：			
— 最終控股公司	(v)	2,821	2,543
— 同系附屬公司		306	82
應收開支：			
— 最終控股公司	(vi)	12,669	—
未償還結餘			
應收關聯方款項：			
— 最終控股公司	(vii)	14,668	—
— 同系附屬公司		3,447	201
其他資產及預付款項：			
— 主要管理人員的差旅墊款	(viii)	26	814
應付關聯方款項：			
— 同系附屬公司	(ix)	1,129	698
— 最終控股公司		—	3,683

貴公司

	附註	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
未償還結餘			
應收關聯方款項：	(vii)		
— 附屬公司		—	23,252
— 最終控股公司		15,317	—
應付關聯方款項：	(viii)		
— 附屬公司		20,054	9,269

附註：

- (i) 管理費收入乃參考提供集團管理、資訊科技、市場推廣及行政支援服務的成本加差價釐定。
- (ii) 利息收入乃參考市場通行利息收取。
- (iii) 佣金收入乃參考與獨立第三方訂立的溢利分攤安排收取。
- (iv) 手續費收入乃參考與同系附屬公司協定的業務安排而收取。
- (v) 管理費開支乃就提供資訊科技支援、市場推廣、客戶服務及對賬、財務系統及網站維護服務參考產生的費用而扣除。
- (vi) 由於一名重要股東於二零一一年十月逝世，上市過程被推遲並於二零一二年六月恢復。鑑於在二零一二年六月恢復上市過程前有關上市的若干準備工作不能使用，有關準備工作的開支乃參考所產生的費用向最終控股公司收取。
- (vii) 應收關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (viii) 主要管理人員的差旅墊款為無抵押、免息及須按要求償還。
- (ix) 應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(b) 貴集團主要管理層(包括執行及非執行董事)及主要管理人員的薪酬如下:

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
薪金及其他福利	2,646	1,800
僱主退休金計劃供款	51	28
酌情花紅	2,241	882
其他福利	1,171	1,114
	<u>6,109</u>	<u>3,824</u>

28 承擔及或然事項

(a) 資本承擔

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
已訂約但未撥備	<u>2,198</u>	<u>915</u>

(b) 經營租賃承擔

貴集團根據於各有關期間末已有的不可撤銷經營租賃承擔租賃辦公室。租期按平均三至六年磋商。

貴集團須發出六個月通知方可終止該等租賃。

	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	14,357	15,207
一至五年	32,787	22,208
五年以上	509	-
	<u>47,653</u>	<u>37,415</u>

29 其後事項

於二零一三年五月二十一日及二零一三年六月三日，根據於該等大會有關日期已發行在外的股份計算，貴公司已宣派特別股息每股普通股1港元及0.6港元。特別股息總額16,000,000港元已支付予當時股東。

此外，根據股東於二零一三年六月三日通過的書面決議案，在貴公司股份溢價賬因上市發行新股份而錄得進賬的前提下，董事獲授權將貴公司股份溢價賬的進賬16,466,550港元撥充資本以配發及發行合共1,646,655,000股股份，方法為將該筆款項用於按面值繳足合共1,646,655,000股股份，以按有關股東的持股比例向彼等配發及發行有關股份。

III 其後財務報表

貴集團、貴公司或貴集團旗下的任何公司概無就二零一二年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。除附註29所披露者外，貴公司或現時貴集團旗下的任何公司概無就二零一二年十二月三十一日後任何期間宣派、作出或派付股息或作出其他分派。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

二零一三年六月十一日