

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載有可能對閣下而言屬重要的全部資料，在整體上乃參照本招股章程全文而編撰，應與本招股章程全文一併閱讀。閣下決定投資發售股份前應閱讀本招股章程的所有內容。

任何投資均涉及風險，其中投資發售股份的若干特定風險載於「風險因素」。閣下決定投資發售股份前應細閱該節。本節所用多個詞彙已於「釋義」及「技術詞彙」界定。

概覽

我們是位於香港的餐飲娛樂集團，擁有及營運Volar和Fly兩間晚上娛樂會所，及以自有品牌「Tiger」主推日式咖哩菜餚的三間餐廳。根據弗若斯特沙利文報告，按截至2016年5月31日止年度的收益計，我們是香港會所市場的領先營運商之一，市場份額約為10.6%。Volar已獲國際認可。2016年5月，Volar獲亞洲俱樂部和酒吧業協會頒授「Asia's Best Club」獎項。2016年12月，Volar及Fly獲香港酒吧業協會頒授「優質酒吧獎狀」獎項。

我們兩間會所的策略定位為覆蓋晚上娛樂會所市場的不同領域。Volar旨在為具備強勁消費能力的客戶提供優質會所體驗。Fly旨在迎合年輕職業白領及大學生與畢業生，提供高級會所式體驗。^(附註) Volar位處於香港的晚上娛樂地區蘭桂坊。Fly亦位處中環。我們於2013年7月自一間由吳繩祖先生及其聯繫人實際擁有16.73%股權的公司收購Volar的營運公司Group Best (HK)，並於2015年11月分別自(i)一間由吳繩祖先生的聯繫人實際擁有12.26%股權的公司及(ii)若干獨立第三方收購Fly的營運公司浩鑽55.5%及合共44.5%的權益。

我們的三間「Tiger」品牌餐廳主要針對大眾市場客戶。Tiger Curry及Tiger Curry & Cafe為休閒餐廳，而Tiger Curry Jr.為速食餐廳。我們圍繞日式咖哩菜餚設定食品菜單，同時亦供應多種其他廣受青睞的日式菜餚，力求從當地其他休閒用餐及速食餐廳概念中脫穎而出。我們所有餐廳均策略性位於黃金地帶。

下表載列所示期間主要業務活動的收益明細。

	截至5月31日止年度				截至9月30日止四個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	收益	佔總收益百分比	收益	佔總收益百分比	收益	佔總收益百分比	收益	佔總收益百分比
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
會所營運	62,082	92.1	72,851	82.0	18,707	79.5	24,240	79.2
餐廳營運	5,305	7.9	16,019	18.0	4,812	20.5	6,373	20.8
總計	67,387	100.0	88,870	100.0	23,519	100.0	30,613	100.0

附註：客戶基礎取決於每位客戶的估計平均支出。優質客戶指估計平均支出約500港元的客戶，而高級客戶指估計平均支出約300港元的客戶。

概 要

下表載列所示期間的門店收益明細。

	截至5月31日止年度				截至9月30日止四個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	收益	佔總收益百分比	收益	佔總收益百分比	收益	佔總收益百分比	收益	佔總收益百分比
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
Volar ^(附註)	62,082	92.1	62,748	70.6	18,707	79.5	19,726	64.4
Fly	—	—	10,103	11.4	—	—	4,514	14.8
Tiger Curry	5,208	7.8	6,044	6.8	2,294	9.8	1,960	6.4
Tiger Curry Jr.	97	0.1	4,982	5.6	1,548	6.6	2,003	6.5
Tiger Curry & Cafe	—	—	4,993	5.6	970	4.1	2,410	7.9
總計	67,387	100.0	88,870	100.0	23,519	100.0	30,613	100.0

附註：截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月，Volar的除所得稅開支前溢利約為9.6百萬港元、10.2百萬港元及1.7百萬港元，分別約佔本集團除所得稅開支前溢利111.7%、97.7%及97.7%（經扣除截至2016年9月30日止四個月產生的非經常性上市開支約8.2百萬港元）。截至2015年5月31日止年度，由於年內我們的虧損主要來自餐廳業務，Volar對本集團的利潤貢獻超過100%。

下表載列所示期間按服務劃分的會所營運所得收益明細。

	截至5月31日止年度				截至9月30日止四個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	收益	佔會所營運收益百分比	收益	佔會所營運收益百分比	收益	佔會所營運收益百分比	收益	佔會所營運收益百分比
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
飲品銷售總額	65,341	105.2	78,188	107.3	20,645	110.3	26,031	107.4
減：銷售折扣	(9,654)	(15.5)	(11,568)	(15.9)	(3,389)	(18.1)	(4,382)	(18.1)
飲品銷售淨額 ^(附註)	55,687	89.7	66,620	91.4	17,256	92.2	21,649	89.3
入場費收入	4,503	7.3	3,220	4.4	649	3.5	1,124	4.6
贊助收入	896	1.4	1,652	2.3	502	2.7	1,069	4.4
其他	996	1.6	1,359	1.9	300	1.6	398	1.7
總計	62,082	100.0	72,851	100.0	18,707	100.0	24,240	100.0

附註：根據香港會計準則（「香港會計準則」）第18號—收益，收益金額按計及實體所給予之任何貿易折扣及回扣量之已收或應收代價的公平值計算。因此，本集團的飲品銷售入賬列為扣減銷售折扣。

門店一般資料及營運數據

下表載列我們的會所及餐廳概要。

門店名稱	牌照/普通食肆牌照/食物製造廠	經營業務/開業月份	概約建築面積(平方米)	最高限定人數 ⁽¹⁾	租期	往績記錄期間租金成本總額(千港元)	經營溢利 ⁽²⁾		主要牌照								
							截至5月31日止年度	截至9月30日止四個月	普通食肆牌照	小食食肆牌照	酒牌	水污染管制牌照					
						2015年	2016年	2015年	2016年	牌照號碼	有效期	牌照號碼	有效期	牌照號碼	有效期		
Volar	香港中環德己立街38-44號地庫	2013年7月	5,563	293	2016年4月1日至2019年3月31日，為期三年，可選擇續期兩年 ⁽³⁾	33,853	50,468	15,259	16,353	不適用	不適用	3118800027	2016年6月3日至2017年6月2日	5213004410	2016年7月23日至2021年4月22日 ⁽⁴⁾	WT00023701-2016	2016年3月1日至2016年3月31日
Fly	香港中環雪廠街24-30號地下	2015年11月	2,147	200	2015年3月1日至2018年2月28日，為期三年，可選擇續期三年	2,600	—	8,221	3,652	不適用	不適用	3118800279	2017年2月3日至2018年2月2日	5218800320	2017年2月11日至2019年2月10日	WT00024519-2016	2016年5月18日至2016年5月31日
Tiger Curry	香港銅鑼灣邊寧頓街14號地下	2014年4月14日	595	26	2017年2月1日至2020年1月31日，為期三年 ⁽⁵⁾	3,415	3,580	4,396	1,611	2212810408	2016年11月17日至2017年11月16日	不適用	不適用	5212826334	2016年4月1日至2020年3月31日 ⁽⁶⁾	WT00021013-2015	2015年3月19日至2015年3月31日
Tiger Curry Jr.	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場地庫1層B110號舖B櫃台 ⁽⁵⁾	2015年5月20日	324	不適用 ⁽⁴⁾	2015年5月1日至2017年4月30日，為期兩年，可選擇續期一年 ⁽¹⁰⁾	1,976 ⁽⁸⁾	39	3,581	1,100	不適用 ⁽⁴⁾	不適用	不適用 ⁽⁸⁾	不適用	不適用 ⁽⁸⁾	不適用	不適用 ⁽⁸⁾	不適用
Tiger Curry & Cafe	九龍灣海城威高第2樓2602號舖	2015年7月30日	758	28	2015年5月25日至2018年5月24日，為期三年	2,246 ⁽⁹⁾	—	3,682	644	2261812916	2017年1月19日至2018年1月18日	不適用	不適用	5261828727	2016年8月18日至2017年8月17日	WT00024024-2016	2016年4月7日至2021年4月30日

附註：

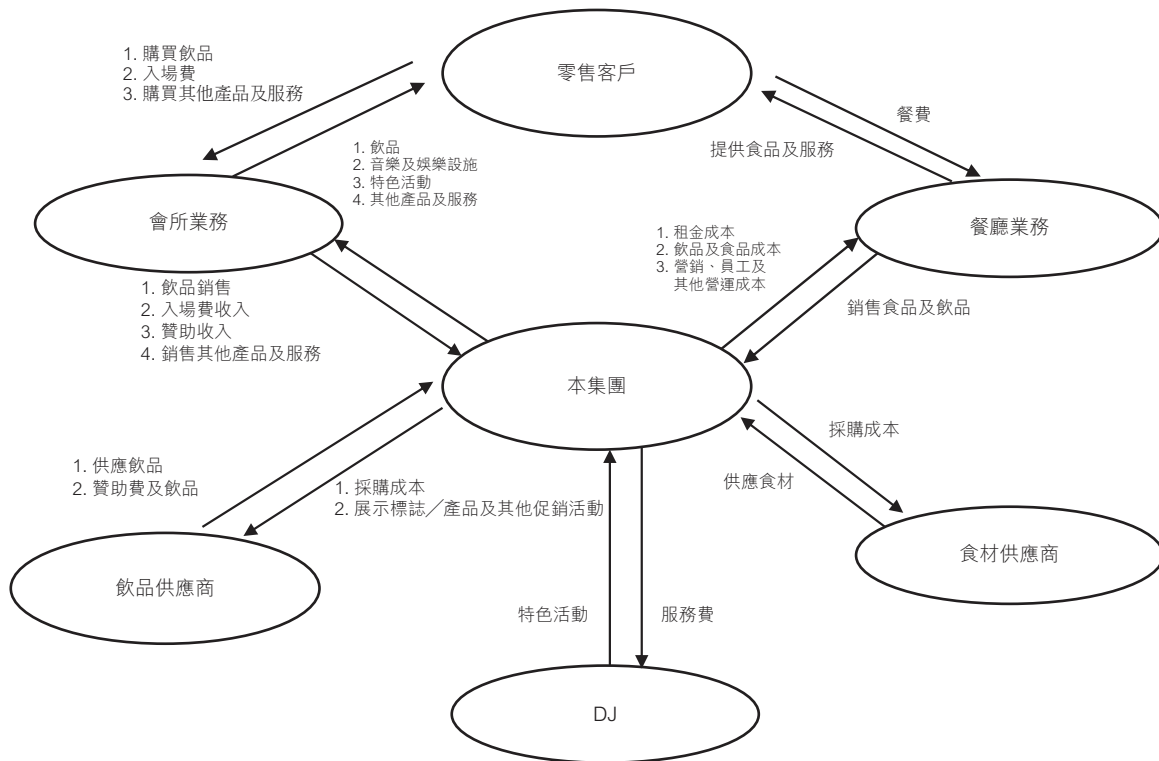
- 就我們的會所而言，最高限定人數是在任何既定時間各會所的現有酒牌容許的最多人數(包括各會所的員工)。
- 界定為收益減已售存貨成本。
- 業主為本公司的關連人士。詳情請參閱「關連交易—非豁免持續關連交易—向本集團出租物業」。
- 由於Tiger Curry Jr.所在美食廣場提供座位，因而不適用於Tiger Curry Jr.。
- 於最後可行日期，我們獲得Tiger Curry Jr.所在場所的經營牌照，而發牌人為相關食物製造廠牌照(有效期自2016年4月22日至2017年4月21日)的持有人。
- 我們根據當前與許可人訂立的許可協議支付許可費用或營業額租金(以較高者為準)。有關許可協議的詳情，請參閱「業務—牌照及許可」。

概 要

7. 我們已於2016年12月申請牌照續期。於最後可行日期，酒牌局已同意發出續期牌照，有效期自2017年4月23日至2018年1月22日。
8. 於最後可行日期，我們已獲得續期牌照，有效期自2017年4月1日至2019年3月31日。
9. 我們根據當前與業主訂立的租賃協議支付基本租金及營業額租金總額。有關租賃協議的詳情，請參閱「業務－物業」。
10. 由於Volar營運所在物業的租金於過往11年持續攀升，故我們未必能夠以商業上可接受的條款續租。受2003年沙士的影響，業主於香港物業市場訂立或續期租約普遍存在困難，故2004年8月至2008年8月的租金較低。由於2008年10月金融危機前經濟活躍，故2008年8月至2011年8月期間所訂租約的租金大幅增加約326.9%。2011年8月至2013年3月，租金相對穩定(增幅約為34.2%)，反映了經濟回暖及當時市況。2013年4月至2016年3月，租金相對穩定(增幅約為20.4%)，反映了當時市況。2016年4月至2019年3月的租金維持不變。相關風險請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－我們門店經營所在的全部物業均為租賃或特許物業。未能甚至根本不能以商業上可接受的條款續租或續得許可可能對我們的發展前景及業務狀況有不利影響。我們亦面對商業房地產租賃市場的風險，包括不可預測及潛在的高租金成本和黃金地段的競爭」。
11. 根據雙方協定的條款，我們可續期一年。根據於最後可行日期的當前情況，我們將於屆滿時選擇續期當前許可。

業務模式

下圖說明我們的業務模式。



概 要

成本架構

下表概述我們所示期間的成本架構。

	截至5月31日止年度				截至9月30日止四個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	成本	佔總成本百分比	成本	佔總成本百分比	成本	佔總成本百分比	成本	佔總成本百分比
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
已售存貨成本.....	13,300	22.5	18,172	23.0	4,905	21.6	5,910	15.9
物業租金及相關開支.....	16,066	27.1	20,919	26.5	6,274	27.6	7,748	20.9
廣告及市場推廣開支.....	11,278	19.0	11,709	14.8	3,363	14.8	3,684	9.9
僱員福利開支.....	7,656	12.9	13,068	16.5	3,514	15.4	5,929	16.0
折舊.....	3,472	5.9	4,199	5.3	1,294	5.7	1,436	3.9
上市開支.....	—	—	—	—	—	—	8,191	22.1
其他開支.....	7,478	12.6	10,953	13.9	3,389	14.9	4,201	11.3
總成本.....	59,250	100.0	79,020	100.0	22,739	100.0	37,099	100.0

詳情請參閱「財務資料」。

主要供應

會所營運

我們會所營運的主要供應如下：

- **音樂及其他娛樂設施**：我們的會所於正常營業日播放各類音樂。Volar有兩個舞池、兩個DJ台、一塊LED屏、一間衣帽間及一套可預先設定啟用彩色LED燈帶交叉環繞會所的照明系統。Fly有一個舞池、一個DJ台及一塊LED屏；
- **特色活動**：截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月，我們分別已舉行62場、70場及17場特色活動，其中包括(i)由國際知名客座DJ表演的；或(ii)以聖誕節、除夕及情人節等節假日為主題的晚上娛樂活動。我們認為，我們的特色活動提升了會所的高級形象，增加了客流量，同時提高了我們的整體收益；
- **飲品**：我們的會所提供各類飲品。我們的顧客所點飲品傾向於香檳、烈酒、雞尾酒及利口酒等高價酒精飲品而非葡萄酒、啤酒及碳酸類飲品；及
- **預付飲品套餐**：我們向客戶提供附贈會員卡的預付飲品套餐，可據此享有折扣和其他優惠及特權。

詳情請參閱「業務 — 會所 — 主要供應」。

餐廳營運

我們餐廳營運的菜單供應如下：

- **Tiger Curry**：菜單主打我們熱銷的日式咖哩汁。目前我們的菜單供應約18種咖哩菜餚，亦供應烤香腸及日式餃子等多種小吃及開胃菜；

概 要

- **Tiger Curry Jr.**：菜單以更實惠價格供應我們熱銷的咖哩料理，以迎合工薪顧客對尋找優質食品的需求；及
- **Tiger Curry & Cafe**：餐廳供應全天美食菜單及更豐富的非咖哩日式料理。

供應商及客戶

截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月，我們分別自56間、83間及71間飲品及食材供應商採購。我們亦委聘外部牌照顧問、清潔及害蟲防治公司、保安公司、票務代理及公共關係代理。截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月，我們向五大供應商的採購額分別約為10.7百萬港元、12.4百萬港元及4.3百萬港元，分別相當於採購總額約82.7%、70.2%及67.7%。截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月，我們向最大供應商的採購額分別約為8.4百萬港元、9.4百萬港元及3.3百萬港元，分別相當於採購總額約65.0%、53.4%及51.5%。詳情請參閱「業務 — 供應商」。我們主要自飲品供應商獲得贊助收入。截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月，我們的贊助收入分別佔總收益約1.3%、1.9%及3.5%。

往績紀錄期間，我們最大的供應商是酩悅軒尼詩帝亞吉歐洋酒香港有限公司（「MHD」）。根據弗若斯特沙利文報告，香港兩大最佳銷量的香檳品牌為酩悅香檳及凱歌香檳，合共佔2015年香港整個香檳市場的48.2%。MHD作為獨家分銷商於香港分銷酩悅香檳及凱歌香檳等優質品牌，對該等香檳品牌有獨家權利。我們自MHD購入酩悅香檳及凱歌香檳。

考慮到我們可自其他供應商及分銷商自由採購飲品及其他香檳品牌，而根據弗若斯特沙利文報告，MHD通常為大部分市場參與者的供應商，故董事認為倚賴MHD不會影響我們合資格上市。請參閱「業務 — 供應商 — 與MHD的關係」。

由於我們的業務性質，我們的客戶主要為公眾零售客戶，且我們於往績紀錄期間並不倚賴任何單一客戶。

行業及市場

根據弗若斯特沙利文報告，於2015年，香港合共有47間會所，其中21間位於中環。以總收益計算，香港會所市場的市場規模於2010年至2015年間增長平穩，複合年增長率為3.1%。儘管大部分的酒吧集中於中環，但香港的會所市場較分散，有眾多小規模的會所。優質會所主要位於中環蘭桂坊等香港黃金區域。目前市場已發展成熟，市場參與者致力維持本身的市場份額，淘汰較弱及表現欠佳的參與者。

根據弗若斯特沙利文報告，於2015年12月31日，香港約有5,500及4,000間休閒餐廳及速食餐廳。休閒餐廳的收益於2010年至2015年間錄得較高增長，複合年增長率為4.9%，而速食餐廳於2010年至2015年亦維持增長趨勢。根據弗若斯特沙利文報告，香港餐廳市場高度分散，營運商眾多。大部分餐廳由個體營運商設立，部分餐飲服務集團則經營連鎖及不同品牌的餐廳，尤其是速食及休閒餐廳部分。

競爭優勢

我們認為我們的成功有賴下列競爭優勢：(i)強勁的品牌認知度的領先地位；(ii)會所及餐廳設計精良，位置優越，產品多樣；(iii)與主要供應商確立關係；及(iv)管理團隊經驗豐富且具備行業見識。

業務策略

我們擬實行以下主要業務策略：(i)通過開設運動主題酒吧及擴展「Tiger」品牌餐廳網絡繼續擴大及多樣化門店網絡；及(ii)升級會所設施。

風險因素

我們的營運及股份發售涉及若干風險，當中多個風險非我們所能控制。該等風險大致可分為：(i)與我們業務有關的風險；(ii)與行業有關的風險；(iii)與股份發售有關的風險；及(iv)與本招股章程內作出及其他來源的陳述有關的風險。該等風險因素詳見「風險因素」。下文載列或會對我們有重大不利影響的若干主要風險：

- 我們於往績紀錄期間面臨流動負債淨額。
- 倘我們的擴張計劃未能成功，或我們未能獲得充足資金撥付擴張計劃，則我們的業務及發展前景或會受到不利影響。
- 我們很大部分的收益來自Volar。Volar業務遭遇或引致任何重大營運或其他困難或會削減、中斷或阻礙我們在該場所的營運及業務。
- 本集團經營Tiger Curry Jr.、Tiger Curry & Cafe及Fly的時間短且我們的多品牌策略未必會成功。
- 我們門店經營所在的全部物業均為租賃或特許物業。未能甚至根本不能以商業上可接受的條款續租或續得許可可能對我們的發展前景及業務狀況有不利影響。我們亦面對商業房地產租賃市場的風險，包括不可預測及潛在的高租金成本和黃金地段的競爭。
- 我們門店當前所在地可能失去吸引力，而如果有具有吸引力的新地點，我們未必能以商業合理的價格取得。
- 飲品和食材供應的貨源及價格波動可能對我們的利潤、業務及經營業績有不利影響。
- 往績紀錄期間，我們向最大供應商的採購額佔採購總額的大部分。倘我們與最大供應商的安排終止、中斷或作出不利修訂，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受不利影響。

股東資料

緊隨資本化發行及股份發售完成後且不計及因行使根據購股權計劃可能授出之購股權而可能配發及發行的任何股份，吳繩祖先生全資擁有的Aplus將擁有本公司約46.44%之權

益。由於緊隨上市後，Aplus及吳繩祖先生有權於本公司股東大會直接或間接行使或控制行使30%或以上之投票權，故根據創業板上市規則，Aplus及吳繩祖先生各自將視為我們的控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

於2016年7月22日，首次公開發售前投資者佳皇及Jubilee Success分別以認購價1.5百萬港元及3.6百萬港元認購250股股份(佔本公司經擴大已發行股本2.5%(已計及本公司向Jubilee Success配發及發行的600股新股份))及600股股份(佔本公司經擴大已發行股本6.0%(已計及本公司向佳皇配發及發行的250股新股份))。緊隨資本化發行及股份發售完成後且不計及因可能行使根據購股權計劃授出之購股權而配發及發行之任何股份，佳皇及Jubilee Success將分別持有本公司約1.88%及4.5%之權益。首次公開發售前投資所得款項總額為5,100,000港元，部分用於支付青衣獨立餐廳的三個月按金及一般營運資金。剩餘款項將用於在旺角開設美食廣場餐廳，該餐廳預計於2017年上半年開業。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 首次公開發售前投資」。

薪酬政策

截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月，本集團已付或應付董事的薪酬總額分別約為240,000港元、240,000港元及199,000港元。根據現行安排，估計本集團於截至2017年5月31日止年度應付董事薪酬總額(不包括酌情花紅)約為0.9百萬港元。薪酬政策詳情請參閱「董事及高級管理層 — 薪酬政策」。

往績紀錄期間之重大收購

我們於2015年11月收購Fly的營運公司浩鑽。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 公司發展 — 公司歷史 — 浩鑽」。

重大不合規事宜

往績紀錄期間至最後可行日期，我們發生下列重大不合規事項：(i) Tiger Curry於暫准食肆牌照屆滿時，於指定期間未取得正式普通食肆牌照的情況下經營業務；(ii) 未能於指定期間取得水污染管制牌照經營會所及餐廳；(iii) 未能及時為僱員提交IR56E表格；及(iv) 違反Volar所持酒牌的條件。有關不合規事宜詳情，請參閱「業務 — 訴訟及合規」。

概 要

主要財務資料及經營數據

下表為所示期間我們的合併業績概要，乃摘錄自會計師報告。

主要收益表資料

	截至5月31日止年度		截至9月30日止四個月	
	2015年	2016年	2015年	2016年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
收益	67,387	88,870	23,519	30,613
除所得稅開支前溢利／(虧損)	8,569	10,407	924	(6,414)
年／期內溢利／(虧損)及 全面收入／(開支)總額	7,099	8,384	631	(6,775)

我們的總收益由截至2015年5月31日止年度約67.4百萬港元增加約31.9%至截至2016年5月31日止年度約88.9百萬港元，主要是由於(i) Fly (我們於2015年11月通過收購取得其經營權) 貢獻約10.1百萬港元的收益；(ii) Tiger Curry Jr.及Tiger Curry & Cafe分別於2015年5月及7月開始營運，餐廳營運收益增加約10.7百萬港元；及(iii) Tiger Curry截至2016年5月31日止年度的收益較截至2015年5月31日止年度增加約0.8百萬港元。

我們的總收益由截至2015年9月30日止四個月約23.5百萬港元增加約30.2%至截至2016年9月30日止四個月約30.6百萬港元，主要是由於(i) Fly貢獻約4.5百萬港元的收益；及(ii) 主要因Tiger Curry & Cafe於2015年7月30日開業後全期營運，導致餐廳營運收益增加約1.6百萬港元。

年內溢利及全面收入總額由截至2015年5月31日止年度約7.1百萬港元增加約1.3百萬港元或18.1%至截至2016年5月31日止年度約8.4百萬港元，主要是由於截至2016年5月31日止年度收益增加，惟被經營Fly、Tiger Curry Jr.及Tiger Curry & Cafe導致經營開支增加所抵銷。年內溢利及全面收入總額由截至2015年9月30日止四個月約0.6百萬港元減至截至2016年9月30日止四個月期內虧損約6.8百萬港元。不計非經常性上市開支約8.2百萬港元，截至2016年9月30日止四個月溢利及全面收入總額則增加約0.8百萬港元至約1.4百萬港元。

主要資產負債表資料

	5月31日		9月30日
	2015年	2016年	2016年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)
非流動資產	12,611	19,003	19,103
流動資產	17,403	20,677	16,002
流動負債	(25,793)	(25,519)	(22,030)
流動負債淨額	(8,390)	(4,842)	(6,028)
總權益	3,590	11,974	10,924

我們的流動負債淨額由截至2015年5月31日約8.4百萬港元減少約3.6百萬港元至截至2016

概 要

年5月31日約4.8百萬港元，主要是由於經營活動產生溢利使得現金及現金等價物增加約14.6百萬港元，加上截至2016年5月31日止年度關聯公司結算款項約8.8百萬港元。

我們的流動負債淨額由截至2016年5月31日約4.8百萬港元增加約1.2百萬港元至截至2016年9月30日約6.0百萬港元，主要是由於(i)主要因支付非經常性上市開支致使現金及現金等價物減少約8.2百萬港元；及(ii)應計上市開支導致貿易及其他應付款項增加約1.3百萬港元。有關流動負債淨額狀況的詳情，請參閱「財務資料—流動負債淨額」。

節選現金流量項目

	截至5月31日止年度		截至9月30日止四個月	
	2015年 (千港元)	2016年 (千港元)	2015年 (千港元)	2016年 (千港元)
經營資金變動前經營現金流量	12,041	14,481	2,218	(4,978)
經營資金變動淨額	(970)	717	(271)	(2,623)
經營活動所得／(所用)現金淨額	11,137	15,198	1,947	(7,601)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(8,299)	1,938	(4,350)	(517)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(1,629)	(2,558)	2,020	(99)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,209	14,578	(383)	(8,217)

截至2016年5月31日止兩年度，我們錄得經營活動現金流入淨額及現金及現金等價物增加淨額。截至2016年9月30日止四個月，我們錄得經營活動現金流出淨額及現金及現金等價物減少淨額，主要是由於(i)預付上市開支；(ii)預付Fly經營開支；(iii)飲品供應商贊助費及獎勵應收款項；及(iv)已付一間於青衣新開的獨立餐廳按金。

截至2015年5月31日止年度，我們錄得投資活動現金流出淨額，主要是由於(i)主要因截至2015年5月31日止年度翻新Tiger Curry及新餐廳Tiger Curry Jr.開業而購置物業、廠房及設備；及(ii)墊付予關聯方的款項增加。截至2016年5月31日止年度，我們錄得投資活動現金流入淨額，主要因關聯公司還款所致。有關我們現金流量波動的詳情，請參閱「財務資料—現金流量」。

主要財務比率

	截至5月31日止年度		截至9月30日 止四個月
	2015年 (千港元)	2016年 (千港元)	2016年 (千港元)
除利息及稅項前純利潤／(虧損)率(%)	12.7%	11.7%	(21.0)%
純利潤／(虧損)率(%)	10.5%	9.4%	(22.1)%
股本回報率(%)	197.7%	70.0%	不適用
總資產回報率(%)	23.7%	21.1%	不適用
流動比率	0.7	0.8	0.7
速動比率	0.7	0.8	0.7
資產負債比率(%)	369.7%	77.8%	37.7%

資產負債比率按財務年度／期間末借貸總額除以財務年度／期間末本公司擁有人應佔總權益，再乘以100%計算。截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月，

概 要

我們的資產負債比率分別約369.7%、77.8%及37.7%。資產負債比率大幅上升主要是由於我們償還關聯方款項約5.2百萬港元及截至2016年9月30日止四個月產生經營溢利導致股本基礎擴大所致。有關主要財務比率波動詳情，請參閱「財務資料 — 財務比率」。

過往累積虧損

我們於往績紀錄期初錄得累積虧損，主要是由於(i)Tiger Curry的營運公司City Silver產生開業前成本及薪金成本，而Tiger Curry於2014年4月14日開業，截至2014年5月31日止年度對本集團的收益貢獻較小；及(ii)推出預付飲品套餐(當時可大幅增加收益的新營銷手段)早期有待市場評估及認可，其執行、安排員工培訓、微調結構頗費時間且須支付員工佣金。2013年8月1日至2014年5月31日，我們營運資金轉變前的經營活動錄得損失及現金流出，而截至2016年5月31日止兩年度則扭虧為盈，資本轉變前經營活動錄得溢利及現金流入。2013年7月，我們收購Volar的營運公司Group Best (HK)。雖然我們自此開始於Volar銷售預付飲品套餐，但我們須於上述推出初期耗費時間執行營銷手段及等待市場評估認可。截至2016年5月31日止兩個年度，預付飲品套餐銷售增加，相信是由於其推廣營銷策略行之有效。2013年8月1日至2014年5月31日期間和截至2016年5月31日止兩個年度，預付飲品套餐的銷售收款金額分別約為8.5百萬港元、19.2百萬港元及21.3百萬港元，而我們從預付飲品套餐所確定的銷售收益分別約為4.9百萬港元、18.9百萬港元及21.5百萬港元。董事認為我們的預付飲品套餐日益受消費者歡迎。預付飲品套餐的預付款使用率(按已動用並確認為收益的預付款除以有關期間所收取預付款計算)由2013年8月1日至2014年5月31日期間約57.8%升至截至2016年5月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止四個月分別約98.5%、100.9%及97.6%。由於從預付飲品套餐所收到的款項在綜合財務狀況表入賬列為預收款項，同時將根據將相關飲品銷售給客戶時的有效售價的收入在綜合損益及其他全面收益表確認為收益，預付款使用率越高意味著同年／期可確認淨收益越多。

上市開支

董事認為，我們截至2017年5月31日止年度的財務業績將會受(其中包括)與股份發售有關的非經常性上市開支的不利影響。有關股份發售的上市費用總額(主要包括已付或應付專業人士費用、包銷費用及佣金)估計約為21.2百萬港元(基於指示性發售價範圍的中間價每股發售股份0.30港元計算)。估計上市費用總額中(i)上市後約7.9百萬港元將入賬列作自權益扣除；及(ii)約13.3百萬港元將於截至2017年5月31日止年度的綜合全面收益表確認為開支。

概 要

所得款項用途及上市原因

我們估計股份發售所得款項淨額(經扣除本公司應付的包銷佣金及相關開支合共約21.2百萬港元)約為38.8百萬港元(假設發售價為每股發售股份0.30港元,即指示性發售價範圍的中間價)。我們擬將股份發售所得款項淨額用作以下用途:

所得款項用途	所得款項概數或概約百分比
繼續擴大及多樣化門店網絡	23.2百萬港元或59.8%
升級會所設施	14.3百萬港元或36.8%
營運資金及一般用途	1.3百萬港元或3.4%

預期所得款項用途的時間安排如下:

最後可行日期至2017年5月31日	• 裝潢和翻新Fly	4.0百萬港元
截至2017年11月30日止六個月	• 在灣仔、上環或銅鑼灣開設一間運動主題酒吧	8.6百萬港元
	• 在青衣開設一間獨立餐廳	2.3百萬港元
	• 在長沙灣開設一間美食廣場餐廳	0.5百萬港元
截至2018年5月31日止六個月	• 裝潢和翻新Volar	10.3百萬港元
	• 在觀塘開設一間美食廣場餐廳	0.5百萬港元
截至2018年11月30日止六個月	• 在太古城開設一間獨立餐廳	2.7百萬港元
截至2019年5月31日止六個月	• 在灣仔、上環或銅鑼灣開設一間運動主題酒吧	8.6百萬港元

詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

董事認為上市對我們日後發展有益並為公司長遠價值提供動力,理由如下:(i)上市於以下方面有助我們實行業務策略:(a)股份發售所得款項淨額將為我們提供必要財務資源以實施「業務—業務策略」披露的業務策略;(b)上市將為擴充及其他發展需要提供更多集資渠道;及(c)上市將鞏固我們的市場地位、提高我們的聲譽及企業形象並提升我們的品牌知名度,相信能提高我們的競爭實力和維持及擴大我們的客戶群;(ii)上市將提升我們的企業管治能力,包括內部控制、風險管理及審計工作;及(iii)上市將提高我們招聘、篩選、激勵及留任關鍵管理人員以及恰當有效把握任何可能出現的商機的能力。

股息

往績紀錄期間至最後可行日期,我們並無宣派股息。股份的現金股息(如有)將以港元派付。董事會可全權酌情決定是否於任何年度末宣派任何股息、股息金額(如有)及派付方式。日後派付的股息金額視乎(其中包括)我們的股息政策、經營業績、現金流量、財務狀況、營運及資本需求及其他有關因素而定。目前,我們並無任何預定股息分派率。詳情請參閱「財務資料—股息及股息政策」。

概 要

往績紀錄期間後之近期發展

根據本集團未經審核財務資料，我們截至2017年1月31日止八個月之收益高於2016年同期之收益，主要是由於(i)於2015年11月收購Fly的營運公司浩鑽；及(ii)Tiger Curry & Cafe於2015年7月30日開業後全期營運，導致我們的會所業務及餐廳業務收益增長。我們截至2017年1月31日止八個月錄得除稅前虧損，主要是由於上市產生開支所致。倘不計及該非經常性上市開支，我們截至2017年1月31日止八個月之除稅前溢利較2016年同期之除稅前溢利保持相對穩定。

有意投資者應注意，本集團截至2017年5月31日止年度的財務業績將受到估計非經常性上市開支嚴重影響，我們截至2017年5月31日止年度甚至會錄得虧損。相關上市開支為當前估計，僅供參考，最終金額將自本集團截至2017年5月31日止年度損益賬扣除及自本集團資本扣除的金額可能會變動。

除上文所披露者外，董事確認，截至本招股章程日期，我們的財政或交易狀況或前景自2016年9月30日(最近期經審核財務資料之編製日期)以來並無重大不利變動，並且自2016年9月30日以來，並無任何事件將對會計師報告所載之綜合財務資料所示資料有重大不利影響。

發售統計數據

	按以下發售價計算	
	每股發售 股份0.25港元	每股發售 股份0.35港元
市值 ^(附註)	200百萬港元	280百萬港元
本公司擁有人應佔未經審核備考每股 綜合有形資產淨值 ^(附註)	0.06港元	0.08港元

附註：有關所用假設及計算基準詳情請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」。