

以下是聯席申報會計師 KPMG LLP (美國執業會計師) 及畢馬威會計師事務所 (香港執業會計師) 所編製的報告全文，以供載入本文件。



KPMG LLP
6th Floor, Suite A
100 Westminister Street
Providence
Rhode Island 02903-2321
United States of America

畢馬威會計師事務所
香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

緒言

以下為吾等就 Samsonite International S.A. (「貴公司」) 之財務資料，包括 貴集團 (定義見下文) 截至2008年、2009年及2010年12月31日止三個年度各年 (「有關期間」) 的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於2008年、2009年及2010年12月31日的合併財務狀況表，連同相關附註 (「財務資料」) 所作之報告，以供載入 貴公司日期為 [●] 的文件。

貴公司於2011年3月8日根據盧森堡大公國法例於盧森堡註冊成立為盧森堡股份有限公司。根據於2011年5月27日簽立的2011年重組實施協議 (「**2011年重組實施協議**」)，其訂明於 [●] 前完成計劃集團重組 (「2011年重組」) 的條款，詳情見本文件「歷史及重組—我們的2011年企業重組」一節， 貴公司將成為 貴集團旗下公司的控股公司。於有關期間， 貴集團業務乃透過 Delilah Holdings S.a.r.l. 及其附屬公司 (統稱「Delilah 集團」) 持有及進行。自 貴公司註冊成立日期以來，除簽立上述有關2011年重組的2011年重組實施協議以及簽立循環信貸融資協議 (詳情見本文件「財務資料—循環信貸融資」一節) 外， 貴公司尚未開展任何業務。於完成2011年重組後， 貴公司及其附屬公司統稱為「貴集團」。

貴集團主要附屬公司的詳情及於有關期間各自核數師的名稱載於C節附註28。 貴公司及其附屬公司已採納12月31日為其財政年度年結日。 貴公司及其主要附屬公司的法定財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）或彼等註冊成立所在國家實體適用的相關會計規則及規例編製。

編製基準

貴公司董事已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製 Delilah 集團於2008年、2009年及2010年12月31日及截至該等日期止年度各年的綜合財務報表（「相關財務報表」）。相關財務報表乃由 KPMG LLP 根據美國公認審計標準及國際審計標準審核。

經作出相關適用調整後，包括該等為遵守香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露條文的調整，並基於下文A節所載基準， 貴公司董事已根據相關財務報表編製財務資料。

董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事有責任根據國際財務報告準則、香港公司條例的披露規定及上市規則的適用披露條文編製真實而公允的財務資料，並對 貴公司董事釐定就編製並無重大錯誤陳述（無論因欺詐或錯誤）之財務資料而言屬必要的有關內部監控負責。

吾等之責任乃根據吾等程序就財務資料達成意見。

意見基準

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必要的適當程序。

吾等並無審核組成 貴集團之各公司於2010年12月31日之後任何期間之財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，已作出所有必要的調整，且基於下文A節所載呈列基準及根據下

文C節所載會計政策，財務資料真實而公平地反映 貴集團於有關期間的合併業績及現金流量，以及 貴集團於2008年、2009年及2010年12月31日的業務狀況。

A 呈列基準

Samsonite International S.A.（「貴公司」）由 Delilah Holdings S.a.r.l.（「Delilah」）於2011年3月8日根據盧森堡大公國法例於盧森堡註冊成立為盧森堡股份有限公司。根據於2011年5月27日簽立的2011年重組實施協議，其訂明計劃集團重組的條款，詳情見本文件「歷史及重組 — 我們的2011年企業重組」一節， 貴公司將成為 貴集團旗下公司的控股公司。

就本報告而言，財務資料乃根據 Delilah 及其附屬公司於有關期間的綜合財務報表編製及呈列。集團內結餘及交易及集團內交易所產生的任何未變現溢利於編製財務資料時悉數抵銷。在無減值證據的情況下，集團內交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同。

附錄一

會計師報告

B 財務資料

1 合併收益表

	C節 附註	截至12月31日止年度		
		2008年	2009年	2010年
			千美元	
銷售淨額.....	6	\$ 1,249,565	1,029,374	1,215,307
銷售成本.....		625,379	513,824	525,628
毛利.....		624,186	515,550	689,679
分銷開支.....		396,142	318,240	319,621
營銷開支.....		67,642	44,045	102,453
一般及行政開支.....		116,112	121,341	97,096
商譽減值.....	9	969,787	—	—
其他無形資產及 固定資產減值.....	8,9	458,999	7,216	115
無形資產及 固定資產減值撥回.....	8,9	—	(19,800)	(379,941)
重組費用.....	24	12,390	65,102	4,348
其他開支.....		578	14,097	2,385
經營溢利／(虧損).....		(1,397,464)	(34,691)	543,602
財務收入.....	25	3,671	943	1,647
財務費用.....	25	(177,894)	(118,977)	(30,660)
債務及股權重組收益.....	14	—	1,289,897	—
財務收入及費用.....		(174,223)	1,171,863	(29,013)
除稅前溢利／(虧損).....	26	(1,571,687)	1,137,172	514,589
所得稅(開支)／抵免.....	23	147,671	72,163	(147,775)
年內溢利／(虧損).....		(1,424,016)	1,209,335	366,814
股權持有人應佔溢利／ (虧損).....		(1,433,733)	1,202,433	355,022
非控股權益應佔溢利／ (虧損).....		9,717	6,902	11,792
年內溢利／(虧損).....		\$ (1,424,016)	1,209,335	366,814

隨附附註構成財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

2 合併全面收益表

	C節 附註	截至12月31日止年度		
		2008年	2009年	2010年
年內溢利／(虧損)		\$ (1,424,016)	1,209,335	366,814
其他全面收益／(虧損)：			千美元	
定額福利計劃精算收益／ (虧損)	18	(69,215)	1,137	(7,438)
現金流量對沖的公平 值變動中的有效部分 . .		(13,223)	987	297
重新分類現金流量對沖的 收入至溢利／(虧損) . .		8,126	650	—
境外業務滙兌收益／ (虧損)		(18,497)	19,922	1,383
其他全面收益／(虧損) 項目的所得稅開支		—	—	—
其他全面收益／(虧損)		(92,809)	22,696	(5,758)
全面收益／(虧損)總額		(1,516,825)	1,232,031	361,056
股權持有人應佔全面收益／ (虧損)總額		(1,522,158)	1,223,738	348,890
非控股權益應佔全面收益／ (虧損)總額		5,333	8,293	12,166
年內全面收益／(虧損)總額 . .		\$ (1,516,825)	1,232,031	361,056

隨附附註構成財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

3 合併財務狀況表

	C節 附註	12月31日		
		2008年	2009年 千美元	2010年
非流動資產				
物業、廠房及設備，淨額.....	8	\$ 56,504	49,290	124,782
商譽.....	9	153,212	153,212	153,212
其他無形資產，淨額.....	9	303,580	318,711	628,296
遞延稅項資產.....	23	28,599	35,897	20,791
其他資產及應收款項.....	10	14,979	14,476	15,393
非流動資產總額.....		556,874	571,586	942,474
流動資產				
存貨.....	11	198,206	113,227	222,704
應收賬款及其他應收款項， 淨額.....	12	136,067	119,398	146,142
預付開支及其他資產.....		53,385	44,626	67,883
現金及現金等價物.....	13	86,913	290,533	285,798
流動資產總額.....		474,571	567,784	722,527
資產總額.....		\$ 1,031,445	1,139,370	1,665,001
權益／(權益虧損)				
資本及儲備：				
股本.....	15	\$ —	22,200	22,214
儲備.....	15	(1,447,818)	369,337	717,994
權益持有人應佔權益／ (權益虧損).....		(1,447,818)	391,537	740,208
非控股權益.....		15,694	17,113	22,644
權益／(權益虧損)總額.....		(1,432,124)	408,650	762,852
非流動負債				
貸款及借款.....	17	1,669	251,841	246,709
僱員福利.....	18	101,143	99,761	77,124
非衍生金融工具.....	7,22	8,382	8,656	18,652
遞延稅項負債.....	23	110,751	27,491	135,779
其他負債.....		33,701	7,564	7,122
非流動負債總額.....		255,646	395,313	485,386
流動負債				
貸款及借款.....	17	1,425,319	14,199	12,032
股東貸款.....	17	487,419	—	—
僱員福利.....		29,946	32,969	38,777
應付賬款及其他應付款項.....	21	207,446	259,066	330,511
衍生金融工具.....	22	36,145	—	—
流動稅項負債.....	23	21,648	29,173	35,443
流動負債總額.....		2,207,923	335,407	416,763
負債總額.....		2,463,569	730,720	902,149
權益／(權益虧損)及 負債總額.....		\$ 1,031,445	1,139,370	1,665,001
流動資產／(負債)淨額.....		\$ (1,733,352)	232,377	305,764
資產總額減流動負債.....		\$ (1,176,478)	803,963	1,248,238

隨附附註構成本財務資料之一部分。

4. 合併權益變動表

C節 附註	股份數目	股本	B類優先 股儲備	額外 總入股本	儲備			權益持有 人應佔權益/ (權益虧損) 總額	非控股權益	權益/ (權益虧損) 總額
					換算儲備	其他儲備	累計虧損			
	\$	100	—	221,288	1,265	(1,030)	(81,097)	140,426	41,549	181,975
結餘，2008年1月1日		—	—	—	—	—	(1,433,733)	(1,433,733)	9,717	(1,424,016)
年內虧損		—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他全面收益：		—	—	—	—	—	—	—	—	—
定額福利計劃的精算虧損	18(e)	—	—	—	—	(69,215)	—	(69,215)	—	(69,215)
現金流量對沖的公平值變動中的有效部分	25	—	—	—	—	(13,223)	—	(13,223)	—	(13,223)
重新分類現金流量對沖的收入至純利/(虧損)	25	—	—	—	—	8,126	—	8,126	—	8,126
外幣滙兌虧損		—	—	—	(18,497)	—	—	(18,497)	—	(18,497)
年內全面虧損總額		—	—	—	(18,497)	(74,312)	(1,433,733)	(1,526,542)	9,717	(1,516,825)
與擁有人交易，直接計入權益：		—	—	—	—	—	—	—	—	—
認沽期權公平值變動		—	—	—	—	—	(600)	(600)	—	(600)
收購非控股權益	7	—	—	—	—	—	(61,102)	(61,102)	(21,799)	(82,901)
已付非控股權益股息		—	—	—	—	—	—	—	(8,494)	(8,494)
其他交易		—	—	—	—	—	—	—	255	255
外幣滙兌虧損		—	—	—	—	—	—	—	(5,534)	(5,534)
結餘，2008年12月31日		100	—	221,288	(17,232)	(75,342)	(1,576,532)	(1,447,818)	15,694	(1,432,124)
年內溢利		—	—	—	—	—	1,202,433	1,202,433	6,902	1,209,335
其他全面收益：		—	—	—	—	—	—	—	—	—
定額福利計劃的精算收益	18(e)	—	—	—	—	1,137	—	1,137	—	1,137
現金流量對沖的公平值變動中的有效部分	25	—	—	—	—	987	—	987	—	987
重新分類現金流量對沖的收入至純利/(虧損)	25	—	—	—	—	650	—	650	—	650
外幣滙兌收益		—	—	—	19,922	—	—	19,922	—	19,922
年內全面收益總額		—	—	—	19,922	2,774	1,202,433	1,225,129	6,902	1,232,031
與擁有人交易，直接計入權益：		—	—	—	—	—	—	—	—	—
分拆 Vespucci Finance Corporation	(100)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
轉換債務為股本	689,980,000	7,000	—	—	—	—	—	7,000	—	7,000

附錄一

會計師報告

C節附註	儲備							權益持有人 應佔權益/ (權益虧損) 總額	非控股權益	權益/ (權益虧損) 總額
	股份數目	股本	B類優先 股儲備	額外繳入股本	換算儲備 千美元(除股份數目/除外)	其他儲備	累計虧損			
發行股本	1,519,980,633	15,200	—	94,800	—	—	—	110,000	—	110,000
發行股本費用	—	—	—	(3,885)	—	—	—	(3,885)	—	(3,885)
股權費用	—	—	—	1,273	—	—	—	1,273	—	1,273
B類優先股的保證回報	—	—	4,107	—	—	—	(4,107)	—	—	—
免除股東貸款	—	—	—	500,428	—	—	—	500,428	—	500,428
認沽期權公平值變動	—	—	—	—	—	(590)	—	(590)	—	(590)
已付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,814)	(4,814)
其他交易	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,065)	(1,065)
外幣匯兌收益	—	—	—	—	—	—	—	—	396	396
結餘，2009年12月31日	2,219,970,633	22,200	4,107	813,904	2,690	(72,568)	(378,796)	391,537	17,113	408,650
年內溢利	—	—	—	—	—	—	355,022	355,022	11,792	366,814
其他全面收益：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
定額福利計劃的精算虧損	18(e)	—	—	—	—	(7,438)	—	(7,438)	—	(7,438)
現金流量對沖的公平值變動中的有效部分	25	—	—	—	—	297	—	297	—	297
外幣匯兌收益	—	—	—	—	1,383	—	—	1,383	—	1,383
年內全面收益總額	—	—	—	—	1,383	(7,141)	355,022	349,264	11,792	361,056
與擁有人的交易，直接計入權益：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
發行股本	1,424,365	14	—	2	—	—	—	16	—	16
股權費用	—	—	—	600	—	—	—	600	—	600
B類優先股的保證回報	—	—	13,383	—	—	—	(13,383)	—	—	—
認沽期權公平值變動	—	—	—	—	—	—	(1,209)	(1,209)	—	(1,209)
已付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,884)	(4,884)
其他交易	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,269)	(3,269)
外幣匯兌收益	—	—	—	—	—	—	—	—	1,692	1,692
結餘，2010年12月31日	2,221,394,998	22,214	17,490	814,506	4,073	(79,709)	(36,366)	740,208	22,644	762,852

隨附附註構成本財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

5 合併現金流量表

	C節 附註	截至12月31日止年度		
		2008年	2009年	2010年
		千美元		
經營活動之現金流量：				
年內溢利／(虧損).....		\$ (1,424,016)	1,209,335	366,814
作出調整以將溢利／(虧損)				
與經營活動所得現金對賬：				
銷售及出售資產(收益)／虧損，淨額		(74)	(149)	159
折舊.....		37,428	18,057	16,335
債務發行成本及債務溢價攤銷.....		7,317	3,283	—
金融負債變動收益的非現金部分.....	14	—	(1,334,310)	—
無形資產攤銷.....	9	8,447	4,554	4,409
商譽減值.....	9	969,787	—	—
其他無形資產及固定資產減值.....	8,9	458,999	7,216	115
無形資產及固定資產減值撥回.....	8,9	—	(19,800)	(379,941)
於業務合併中收購的存貨的費用.....	11	20,640	—	—
呆壞賬撥備.....	12	2,562	6,814	612
業務重組撥備.....	24	1,427	37,839	4,348
兌換以歐元列值的債務的				
未變現虧損／(收益).....		(22,387)	13,431	—
認沽期權公平值變動.....		712	(316)	8,788
定額退休金福利計劃的變動淨額.....	18	(14,887)	586	(28,037)
非現金利息開支.....		167,827	91,497	16,295
非現金所得稅(抵免)／開支.....		(168,103)	(90,558)	123,394
非現金股權費用.....		—	1,273	600
		45,679	(51,248)	133,891
經營資產及負債變動：				
應收賬款及其他應收款項.....		12,350	5,334	(28,960)
存貨.....		(7,526)	80,109	(112,461)
其他流動資產.....		(10,045)	7,468	(23,378)
應付賬款及其他應付款項.....		11,297	10,957	93,554
其他資產及負債，淨額.....		(7,028)	77	(6,923)
經營活動所得現金.....		44,727	52,697	55,723
已付利息.....		(93,525)	(1,662)	(260)
已付所得稅.....		(27,228)	(8,625)	(21,022)
經營活動所得／(所用)現金淨額.....		(76,026)	42,410	34,441
投資活動之現金流量：				
購置物業、廠房及設備.....		(44,753)	(15,154)	(29,575)
出售物業及設備及其他資產之所得款項..		11,088	—	—
其他投資.....		(38)	492	60
投資活動所用現金淨額.....		(33,703)	(14,662)	(29,515)
融資活動之現金流量：				
貸款及借款所得款項.....		97,933	65,560	17,031
貸款及借款付款.....		(24,677)	(17,644)	(38,330)
與收購非控股權益有關的付款.....		(82,901)	—	—
發行股本所得款項，扣除成本.....		—	106,115	17
已付非控股權益股息.....		(8,494)	(4,814)	(4,684)
融資活動所得／(所用)現金淨額.....		(18,139)	149,217	(25,966)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....		(127,868)	176,965	(21,040)
現金及現金等價物，於1月1日.....		223,692	86,913	290,533
滙率變動對現金及現金等價物的影響.....		(8,911)	26,655	16,305
現金及現金等價物，於12月31日.....	13	\$ 86,913	290,533	285,798

隨附附註構成本財務資料之一部分。

C 財務資料附註

(除另有所指，以千美元列值)

(1) 背景

Samsonite International S.A. (「貴公司」) 由 Delilah Holdings S.a.r.l. (「Delilah」) 之控股股東根據盧森堡大公國法例成立為盧森堡股份有限公司。貴公司之註冊辦公室地址為13-15, Avenue de la Liberté, L-1931, Luxembourg。根據於2011年5月27日簽立的2011年重組實施協議(當中載列將於[●]前完成之計劃集團重組之條款(「2011年重組」))，詳情參見本文件「歷史及重組 — 我們的2011年企業重組」一節，貴公司將成為貴集團旗下公司的控股公司。

就本報告而言，財務資料乃根據 Delilah 及其附屬公司(「Delilah 集團」)於2008年、2009年及2010年12月31日及截至該等日期止年度之綜合財務報表編製及呈列，詳情參見A節。

貴集團主要以新秀丽及 *American Tourister* 品牌及其他擁有及許可的品牌，於全球範圍內主要從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、及旅行相關產品。貴集團通過各種批發分銷渠道及其公司經營的零售店銷售其行李箱、休閒包、商務包及其他產品。貴集團皮箱的主要批發分銷客戶為百貨公司及專賣店、大型零售商、商品展室及倉儲式大商場。貴集團主要於亞洲、歐洲、北美及拉丁美洲銷售其產品。

於2007年10月24日，Vespucci Finance Corporation (OldCo) (為一間由CVC Capital Partners 管理之若干基金(CVC基金)成立之公司)收購 Samsonite Corporation 100%發行在外股份(CVC收購事項)。於2009年9月10日，OldCo、其當時股東(CVC基金及若干管理層人員)及貸款銀團同意重組 OldCo 的債務及股權(債務及股權重組)(附註14)。作為該重組的一部分，Delilah Holdings S.a.r.l. (一間通過若干中間控股公司成立之新控股公司)收購 Samsonite LLC (前稱 Samsonite Corporation)之100%股權，Samsonite LLC為一間美國公司，先前由 OldCo 之附屬公司擁有。

Vespucci Finance Corporation 及先前由 Samsonite LLC擁有的其他控股公司於2010年12月31日清盤。債務及股權重組未改變CVC基金對 Samsonite LLC之控制權(附註14)。

貴集團之主要附屬公司詳情載於附註28。

(2) 編制基準

(a) 遵例聲明

本財務資料乃根據載列於A節的基準及以下載列的依照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的會計政策編製。國際財務報告準則包括由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有國際會計準則及相關詮釋。

國際會計準則理事會頒佈了若干新訂及經修訂的國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，除截至2010年12月31日止會計期間未生效的任何新準則或詮釋外，於有關期間 貴集團採納了所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則。已頒佈但於截至2010年12月31日止會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註3(t)。

下文載列的會計政策已於本財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

(b) 計量基準

本財務資料已按歷史成本基準編製，除下列合併財務狀況表的重大項目按下述會計政策編製：

- 以公平值計量之衍生金融工具。
- 定額福利負債確認為計劃資產總淨額，加未確認的過往服務成本及未確認的精算虧損，減未確認的精算收益及定額福利債務的現值。

(c) 功能及呈列貨幣

貴集團主要附屬公司的功能貨幣為該等附屬公司之主要經濟環境及主要業務程序的貨幣，包括但不局限於美元、歐元及人民幣。

本財務資料乃以 貴公司的功能貨幣美元(USD)呈列。除另有說明外，所有以美元呈列的財務資料已湊整至最接近的千。

(d) 採用判斷、估計及假設

在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，管理層須作出影響於財務資料日期資產及負債呈報金額、或然資產及負債披露以及於有關期間呈報收益及開支的估計及假設。根據過

往經驗及其認為在當時情況下屬於合理的其他因素作出其判斷及估計，從而作為判斷從其他途徑難以確認的資產及負債的賬面值的基準。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與該等估計不同。

該等估計及相關假設將會按持續基準作出檢討。該等估計需作出的修訂將在該等估計的修訂期間(若該等修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

與採用對財務資料已確認數額有最重大影響的會計政策時所作關鍵判斷有關的資料已載入以下附註：

- 附註3(o) — 收益確認
- 附註7 — 非控股權益
- 附註8 — 物業、廠房及設備
- 附註9 — 商譽及其他無形資產
- 附註11 — 存貨
- 附註12 — 應收賬款及其他應收款項撥備
- 附註14 — 債務及股權重組
- 附註18 — 定額福利計劃下的承擔
- 附註22 — 金融工具的公平值
- 附註23 — 所得稅

有關可能令財務資料於下一個財政年度作出重大調整之假設及估計不明朗因素有關之資料已載入以下附註：

- 附註18 — 計劃資產及定額福利責任計量
- 附註22 — 金融工具
- 附註23 — 稅務虧損動用

(3) 主要會計政策概要

(a) 合併原則

(i) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團擁有決定一家實體的財政及經營政策以從其活動中獲得利益時則存在控制。

附屬公司的財務資料自控制開始當日計入財務資料，直至控制終止當日為止。由公司內部交易及股息產生的所有公司間重大結餘、交易及未實現收益已於合併時對銷。

(ii) 非控股權益

非控股權益乃於合併財務狀況表中在權益一項呈列，且獨立於 貴集團權益股東應佔權益。於 貴集團業績內的非控股權益在合併收益表及合併全面收益表內以年內分配於非控股權益與 貴集團權益股東的總溢利或虧損及總全面收益方式呈列。

貴集團於一間附屬公司的權益變動(並無導致失去控制權)列作權益交易，並對合併權益中的控股股東及非控股權益作出調整，以反映有關權益之變動，惟概無對商譽作出任何調整及並無確認任何損益。

倘 貴集團失去一間附屬公司的控制權，將列作出售其於該附屬公司之全部權益，因此產生的收益或虧損於損益中確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司之任何權益乃按公平值確認，而該款項將被視為初步確認金融資產之公平值。

(b) 外幣換算及滙兌風險

(i) 外幣交易

外幣交易按交易日的滙率換算。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債均按當日的滙率重新換算為功能貨幣。除重新換算合資格現金流量對沖產生的差額(確認為其他綜合收益)外，重新換算產生的外幣差額於損益中確認。貨幣項目的外幣損益指功能貨幣期初的攤銷成本(就期內的實際利息及付款調整後)與按期末滙率換算的外幣攤銷成本之間的差額。按公平值計量及以外幣計值的非貨幣資產與負債，按釐定公平值日期的滙率重新換算為功能貨幣。以外幣的過往成本計量的非貨幣項目按交易日的滙率換算。

(ii) 海外業務

貴集團海外附屬公司的資產及負債按期末滙率換算成美元。以外幣計值的股本賬目按歷史滙率換算成美元。收入及開支賬目按每月平均滙率換算。按各種滙率換算產生的滙兌損益淨額計為其他全面收益的一部分，以股權累計並劃分為非控股權益(如適用)。

(c) 分部報告

營運分部是 貴集團賺取收益及產生開支(包括與 貴集團任何其他部份交易有關的收益及開支)的商業活動的組成部份。所有營運分部的經營業績被 貴集團管理層經常性審閱並用作決定如何就分部調配資源及評估分部的績效，及可用的獨立財務資料。

貴集團的分部報告乃根據地理位置，表示如何管理 貴集團的業務及評估其經營業績。 貴集團的業務主要按如下管理，(i)「亞洲」；(ii)「歐洲」；(iii)「北美」；(iv)「拉丁美洲」，及(v)「企業」，相關資料載於附註6。

向管理層呈報之分部業績包括直接應屬於一個分部的項目及按合理基準可分配的項目。未分配的項目主要包括企業資產、總公司開支、所得稅資產及負債及 貴集團擁有的品牌許可證的許可活動。

分部資本支出是指收購物業、廠房及設備期間產生的費用總額。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的項目按成本減累計折舊及減值虧損計量。成本包括收購資產直接應佔的支出。融資租賃項下的資產以未來最低租賃付款的現值列賬。延長資產年期的改善項目被資本化。保養及維修成本於產生時支銷。

倘物業、廠房及設備項目部份的可使用年期不同，則會以物業、廠房及設備的獨立項目(主要部份)列賬。

物業、廠房及設備的報廢或出售所產生的收益或虧損，透過比較出售物業、廠房及設備的所得款項與其賬面值釐定，並於報廢或出售當日於損益中確認。

以直線法於資產的預期使用年期或租賃期作出的折舊及攤銷(如適用)如下：

樓宇	20至30年
機器、設備及其他	3至10年
租賃房屋裝修	以使用年期或租賃期中較短者計算

折舊法、使用壽命及剩餘價值每年進行審核並作出適當調整。 貴集團擁有永遠業權的土地不會折舊。

貴集團將購買軟件費用及配置、安裝及測試軟件費用資本化，並將該等費用計入合併財務狀況表中機器、設備及其他。軟件評估及估計、流程再造、數據轉換、培訓、保養及正在進行的軟件支持費用予以支銷。

(e) 商譽及其他無形資產

(i) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽計入無形資產。商譽是指所轉讓代價的公平值、於被收購方的非控股權益數額及 貴集團以往持有被收購方股本權益的公平值合計超過 貴集團所佔被收購方可辨別資產和負債於收購日計量的公平值淨值。倘公平值淨值高於轉讓代價，超出的數額即時在損益中確認為議價收購的收益。

有關初始確認時計算商譽的資料，見附註9。繼初步確認後，商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽按預期從合併協同效應中獲益的情況分配至各現金產生單位，或現金產生單位組，並每年接受減值測試(見附註9)。

(ii) 無形資產(除商譽外)

無形資產包括商名、客戶關係及租賃權。內部產生的無形資產不予確認。

商名被視為擁有無限年期的無形資產，以成本減累計減值虧損計量及不會被攤銷，但至少每年或倘有任何事件或情況表明資產或會減值時接受減值測試。*新秀麗*及 *American Tourister* 是 貴集團重要的商名。預期與該等商名有關的經濟溢利將會無限期延續。每年 貴集團審核商名是否擁有無限年期，以釐定是否存在事件及情況繼續支持該資產的無限期使用年期評估。倘若不，使用年期評估從無限期變為有限的變動於變動日期及根據下文載列擁有有限年期的無形資產攤銷政策入賬，惟不會追溯應用。

有限年期的無形資產以成本減累計攤銷及累計減值虧損攤銷計量。攤銷成本按直線法自可使用日期於預期使用年期於損益中確認，反映資產中的未來經濟利益的預期消耗模式。預期使用年期如下：

客戶關係.....	10至20年
租賃權	3至6年

有限年期的無形資產須於發生事情或情況變動顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值測試。無形資產的預期使用年期每年進行審核並適當作出調整。

(f) 減值

(i) 金融資產(包括應收賬款及其他應收款項)

並非按公平值計入損益賬中的金融資產於各報告日進行評估，以釐定是否有客觀證據顯示其已減值。倘客觀證據顯示資產於初步確認後發生虧損事件，而該虧損事件對該資產估計未來現金流量的負面影響能可靠地計量，則金融資產已減值。應收款項內的撥備賬用於記錄減值虧損，除非 貴集團認為收回的可能性極小，則其減值虧損直接用於撇銷金融資產。

顯示金融資產出現減值的客觀證據可包括：債務人違約或拖欠債務、根據 貴集團原來不會考慮的條款進行的應付 貴集團款項重組、或有跡象顯示債務人或發行人將面臨破產。

貴集團按個別資產及總體層面考慮應收款項的減值證據。所有個別重大應收款項將進行個別減值評估。所有並無出現個別減值的個別重大應收款項將共同就已發生但並未識別的減值進行評估。

於評估集體減值時， 貴集團利用歷史趨勢，並根據管理層判斷目前經濟及信貸狀況所導致的實際虧損是否有可能較歷史趨勢所示為高或低作出調整。於以往期間已確認的減值虧損於各報告日期評估虧損是否存在下降或不再存在的任何跡象。倘用於釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。

(ii) 非金融資產

貴集團於各報告日對非金融資產(除存貨及遞延稅項資產外)的賬面值進行審閱，以釐定是否有任何減值跡象。倘存有任何該等跡象，則對該資產的可收回金額進行估計。就商譽及無限定使用年期的無形資產而言，可收回金額於各年同一時間進行估計。

某項資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及其公平值減銷售成本兩者的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映貨幣時間價值的現行市場評估及與該資產有關的特殊風險的適當貼現率貼現至其現值。就減值測試而言，不能獨立進行測試的資產將分為可從持續使用中產生大致上獨立於其他資產或資產組(現金產生單位)的現金流

量的最小資產組合。就商譽減值測試而言，業務合併所產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效益獲利的現金產生單位組別。該分配以營運分部上限測試並且反映用於商譽的內部報告監察的最低層面。

貴集團的公司資產並無產生個別現金流入。倘有跡象顯示公司資產可能減值，則可收回金額釐定為屬於公司資產的現金產生單位。

倘資產或其現金產生單位的賬面值超過其預期可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益中確認。就現金產生單位而確認的減值虧損會獲先行分配，用以減少分配至單位組別的任何商譽的賬面值，然後按比例用以減少單位(單位組別)中的其他資產的賬面值。

倘用於釐定可收回金額的估計有所改變，則於商譽中確認的減值虧損於隨後期間不予撥回。就其他資產而言，過往期間確認的減值虧損於各報告日就該虧損是否有任何跡象顯示已減少或不再存在進行評估。倘用以釐定可收回金額的估算出現變動，則減值虧損將予撥回。減值虧損僅於資產賬面值並無超出倘無確認減值虧損時所釐定的賬面值(扣除撥備或攤銷)時予以撥回。

(g) 存貨

存貨乃按成本值或可變現淨值兩者中的較低者計量。成本按加權平均法計算。存貨成本包括購買存貨產生的開支、生產成本及將存貨運送至目前地點及變成現狀所產生的費用。就已製成的存貨及在製品而言，成本包括根據日常經營產能而適當分佔的生產開支。成本亦或包括由外幣購置存貨的合資格現金流量對沖轉撥的其他全面收益的損益。可變現淨值乃為日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及銷售成本。

當存貨被出售時，該等存貨的賬面值會在有關收益獲確認的期間確認為開支。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現撇減或虧損的期間內確認為開支。任何存貨撇減撥回的數額，均在出現撥回的期間內確認為已列作支出的存貨數額扣除。

(h) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金、銀行活期存款以及購入時到期日少於三個月，且隨時可轉換為已知數額現金及價值變動風險不重大之其他短期高流動性投資。

(i) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項以公平值進行初始確認。應付賬款及其他應付款項其後按攤銷成本列示，若貼現影響並不重大則按成本列示。

(j) 計息借款

計息借款在初始按公平值減應佔交易費用確認。初始確認後，計息借款按攤銷成本列賬，而初始確認數額與贖回價值之差額，與任何利息及應付費用按有效利率方法於借款期內在損益表中確認。

(k) 金融工具

(i) 非衍生金融資產及負債

貴集團於其產生之日初始確認應收款項及按金。

當一項交易中收取來自金融資產之現金流量之合約權利經已到期或收取該金融資產之合約現金流量之權利經已轉讓(實質上已轉移該金融資產所有權之所有風險及回報時)，貴集團會終止確認該金融資產。貴集團於已轉讓金融資產中增設或保留的任何權益確認為一項獨立資產或負債。

當貴集團有法定權利抵銷有關金額並擬以淨額基準結算或同時變現資產與清償負債時，金融資產及負債方會被抵銷並在合併財務狀況表內以淨額呈列。

應收款項為於活躍市場未報價的固定或可確定付款的非衍生金融資產。初始確認後，應收款項以成本減任何減值虧損計量。應收款項包括應收賬款及其他應收款項。

貴集團已發行之債券工具於其產生之日初始確認。當貴集團與金融負債有關的合約義務獲免除或取消或終止時，貴集團終止確認該金融負債。

貴集團有下列非衍生金融負債：貸款及借款、應付賬款及其他應付款項。

該等金融負債以公平值加任何直接交易費用初始確認。初始確認後，貸款及借款使用有效利率法以攤銷成本列賬。

(ii) 衍生金融工具

貴集團持有衍生金融工具以對沖貴集團若干外幣及利率風險。倘主合約及嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險並無密切關係，與嵌入式衍生工具的條款相同的另一工具符合衍生工

具的定義，且合併工具並非按公平值計入損益計量，則嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨入賬。就指定對沖關係的衍生工具而言，公平值變動透過損益之對沖項目應佔對沖風險的公平值變動抵銷，或於直接計入權益／(權益虧損)之對沖儲備中確認，直至對沖項目於損益中確認為止及此時，有關對沖損益從權益／(權益虧損)中移除並用於抵銷對沖項目價值的變動。

除了與非控股權益持有人的協議，於2008年、2009年或2010年概無衍生工具嵌入主合約，且於2009年及2010年12月31日概無未到期利率掉期。

衍生工具按公平值初始確認；應佔交易成本於損益中確認為應計費用。初始確認後，衍生工具按公平值計量，並且其中的變動如下載列賬。

貴集團定期簽訂衍生合同，衍生合同指定為預測交易對沖或收到或支付有關確認資產或負債(現金流量對沖)現金流量對沖的可變性。就其對沖關係而言，貴集團會正式記錄對沖關係及其風險管理目標以及進行對沖的策略、對沖工具、對沖項目、所對沖的風險性質、如何從前瞻性及追溯性方面評估對沖工具在抵銷對沖風險方面的效力以及描述衡量無效性的方法。貴集團亦於對沖初期及期間正式評估對沖交易的衍生工具，透過釐定各對沖的實際效果是否在80%至125%之間，從而有效抵銷對沖項目的現金流量。就指定及合資格作為現金流量對沖的衍生工具而言，衍生工具損益的有效部分記錄為其他全面收益的一部分，並於同期或對沖交易影響損益期間重新歸類為損益。來自對沖無效部份的衍生工具之損益不包括於對沖效果的評估，並於當前損益中確認。

當貴集團釐定衍生工具不再有效抵銷對沖項目的現金流量、衍生工具屆滿或出售、終止、或獲行使，或因預測交易將不可能發生或管理層認為不再適宜將衍生工具指定為對沖工具導致衍生工具不再指定為對沖工具時，貴集團則停止前瞻性對沖會計。

當衍生金融工具並非持作交易，並且不是指定及合資格作為對沖關係，所有公平值之變動即時透過損益確認。

(iii) Delilah 之普通股及優先股

(a) Delilah 之普通股本

Delilah 之普通C類股分類為權益。發行普通股及購股權直接產生的累計成本(扣除任何稅務影響)確認為權益的扣減。

(b) Delilah 之優先股本

Delilah 擁有已發行及發行在外的A類及B類優先股，倘 Delilah 或其任何附屬公司於或可能於下一個十二個月內違反其金融契約，則可發行D類優先股。A類及D類優先股擁有超過B類優先股的清算權。

由於對股東行動的限制及盧森堡公司法，Delilah 之控股股東不能強行獲發股息或贖回A類及B類優先股。根據國際會計準則第32號，*金融工具：呈列*，A類及B類優先股分類為權益。

(I) 僱員福利

(i) 定額供款計劃

定額供款計劃為一項退休後僱員福利計劃，根據該計劃，實體須向一個單獨的實體作出固定金額的供款，無須承擔任何法定或推定責任支付其他款項。定額供款退休計劃的供款責任於僱員提供服務期間在損益確認為僱員福利開支。

(ii) 定額福利計劃

定額福利計劃為一項不同於定額供款計劃的退休後僱員福利計劃。貴集團有關定額福利退休計劃的負債淨額，透過估計本期間和過往期間僱員提供服務而賺取回報的未來福利金額按各個計劃分別計算，該福利已貼現至現值。任何未確認的過往服務成本及任何計劃資產的公平值均獲扣除。貼現率乃根據高等級債券收益率曲線，根據該曲線，福利隨著曲線以到期收益率反映及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一比率。當計算為貴集團產生溢利，確認之資產局限於任何未確認的過往服務成本及來自該計劃或該計劃未來供款的減少或以任何未來退款形式提供的經濟效益的現值。為了計算經濟效益的現值，用於貴集團任何計劃的若干最低資金要求已考慮在內。倘經濟效益可於計劃年期或清償計劃負債時實現，則被視為可供貴集團動用。

貴集團於其他全面收益中初始確認定額福利計劃產生的所有精算損益。

(iii) 其他長期僱員福利

貴集團除退休計劃以外的長期僱員福利負債淨額為僱員於本期間和過往期間就所提供服務而賺取作為回報的未來福利金額，該福利已貼現至現值並且任何相關資產的公平值已扣除。貼現率乃根據高等級債券收益率曲線，根據該曲線，福利隨著曲線以到期收益率反映及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一比率。任何精算損益於其產生期間於損益中確認。精算估值於每個財政年末取得。

(iv) 離職福利

倘 貴集團明確執行(無實際可能撤回)正式的詳細計劃，在正常退休日前終止僱用，或由於鼓勵自願離職的提議而提供離職福利，則離職福利(包括離職金)確認為開支。倘 貴集團作出自願離職的提議，且提議有可能獲接納，並能可靠估計接納的人數，則自願離職的離職福利確認為開支。倘福利須於報告期後超過十二個月支付，則該等福利會貼現至其現值(若貼現影響釐定為重大)。

(v) 短期僱員福利

短期僱員福利責任按不貼現基準計算，並於提供有關服務時列為開支。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付該款項，且該責任能可靠估計，則就預期根據短期現金花紅將支付的金額確認負債。

(vi) 以股份為基準支付

授予僱員以股權結算以股份為基礎支付的獎勵，於僱員無條件地獲得獎勵的期間以授出日的公平值確認為僱員開支，權益亦相應增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目。最終確認為開支的數額則按歸屬日符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目計算。就不附設歸屬條件的以股權結算以股份為基礎支付的獎勵而言，以股份為基礎支付的授出日期公平值會反映有關條件計量，並無調整預期及實際結果之間的差額。

(m) 所得稅

所得稅開支包括本期及遞延稅項。本期稅項及遞延稅項於損益確認，惟倘其與業務合併及直接於權益或其他全面收益中確認的有關項目則除外。

本期稅項指預期年內就應課稅收入或虧損應繳納或應收的稅項，按於報告日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算，並根據過往年度的應繳稅項調整。

遞延稅項乃就資產與負債在財務報告賬面值與計稅金額之間的暫時差異而確認。以下暫時差異不會確認遞延稅項：不屬於業務合併且對會計及應課稅溢利或虧損均無影響的交易所涉資產及負債的初始確認、有關於附屬公司的投資且不太可能在可預見將來撥回的差異。此外，就初始確認商譽所產生的應課稅暫時差額不予確認遞延稅項。遞延稅項按根據報告日已頒佈或實質上已頒佈法律預期暫時差異於撥回時所適用的稅率計算。倘有法定權利允許當期稅項負債與資產互相抵銷，且有關稅項資產與負債與同一稅務機關對同一應課稅實體所徵收的所得稅項有關，或不同稅項實體擬以淨額結算當期稅項負債及資產或同時變現其稅項資產及負債，則會抵銷遞延稅項資產與負債。

僅在可能有未來應課稅溢利可用以抵銷未動用稅項虧損、稅項抵免及可抵扣暫時差異的情況下才會確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於每個報告日審閱，倘有關稅務利益不再可能變現則予減額。

(n) 財務收入及費用

財務收入由資金投資利息收入及於損益中確認的對沖工具收益組成。利息收入按實際利率法在對應的期間於損益確認。

財務費用包括借款的利息開支、沖抵撥備折讓、及於損益中確認的對沖工具的虧損。外匯盈虧按淨值列報。

與發行債務工具有關所產生的成本於相應的合併財務狀況表中計入初期計算之相關金融負債內。該等成本於有關債務責任期內按有效利息法攤銷為額外利息費用。

(o) 收益確認

批發產品銷售的收益當(i)存在以固定及可釐定價格的銷售安排的證據(通常是以銷售訂單的形式)，(ii)能合理的確定可收取金額，及(iii)權利轉讓給客戶時予以確認。於產品銷售確認時，作出預計減價津貼、擔保、退貨及折扣的撥備。除了在若干亞洲國家於交貨給客戶時轉讓擁有權外，船務條款絕大多數為起運點交貨價(擁有權於裝運地點轉讓給客戶)。於所有情況下，銷售於擁有權轉讓給客戶時確認。零售銷售的收益於售予消費者的銷售點確認。收益不包括已徵收的銷售稅。

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。倘經濟效益有可能流入 貴集團，而收益及成本（如適用）能夠可靠的計算時，收益便會於損益中確認。

貴集團將其商標名稱授權予若干無關連的第三方。隨附的合併收益表內的銷售淨額包括根據與第三方的授權協議賺取的專利費，據此，收益於第三方銷售集團品牌的產品時收取及確認。

(p) 銷售成本、分銷、市場推廣及一般及行政開支

貴公司的銷售成本包括直接產品購置及生產成本、關稅、進貨運費及銷貨運費、收貨、檢查、內部轉移成本、折舊及採購及生產開支。存貨減值及該等減值撥回於其產生期間計入銷售成本。

分銷開支主要包括租金、僱員福利、客戶貨運費、折舊、倉儲成本、客戶關係攤銷及其他銷售成本。

市場推廣開支包括廣告及促銷活動。製作媒體廣告的成本遞延至相關廣告首次出現在出版物電視媒體上為止，此時該等成本列為開支。所有其他廣告成本於產生時列為開支。能為 貴公司帶來可識別廣告收益的客戶贊助活動有關的合作廣告，且成本至少相等於廣告撥備，於確認相關收益時於市場推廣開支支銷。 貴公司不時提供各種獎勵安排，比如現金或付款折扣、回扣或免費產品。所有該等獎勵安排於產生時累計並減少報告收益。

一般及行政開支包括管理薪金及福利、與管理功能相關的信息技術成本及其他成本。

(q) 租賃

倘 貴集團決定於協定期限內將一項或多項特定資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款的安排，包括一項交易或連串交易的該項安排則屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於實際安排的評估作出，而不論該項安排是否屬於合法的租賃形式。

擁有權所附帶的絕大部分回報及風險屬 貴集團所有的租賃乃分類為融資租賃。於初步確認後，租賃資產按相等於其公平值及最低租賃付款的現值的較低者的數額計量。於初步確認後，資產根據適用於該資產的會計政策入賬。其他租賃為經營租賃且租賃資產不會於 貴集團合併財務狀況表確認。

貴集團租賃零售商店、分銷中心及辦公設備。初步租賃期介乎一至二十年。大部分租賃訂明每月固定最低租金或基於超出規定數額的銷售額的或然租金且一般要求 貴集團支付房

地產稅、保險、共同區域維護成本及其他佔用成本。貴集團按直線基準於包括預定及特定最低租金上調的租賃的基本租期內確認其租賃開支。直線租金款項及根據租賃應付的款項之間的任何差額於合併財務狀況表列作其他非流動負債。或然租金付款於產生時列作開支。

根據融資租賃作出的最低租賃付款乃於融資開支及扣減尚未償還負債中分攤。融資開支轉撥至租賃期內各期間以得出負債餘下結餘的定期固定利率。

(r) 撥備及或然負債

倘貴集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，可能須就清償責任而導致經濟利益外流，並可作出可靠估計時，則會就未能確定時間或數額的其他負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計履行責任所需支出的現值計列撥備。

倘經濟利益外流的可能性不大，或無法對有關數額作出可靠估計，即將有關責任披露為或然負債，但經濟利益外流的可能性極低則除外。倘貴集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件發生與否才能確定是否存在，亦會披露該責任為或然負債，但經濟利益外流的可能性極低則除外。

(s) 關連方

就本財務資料而言，如果符合下列一項，則為貴集團之關連方：

- (i) 該方能夠直接或透過一間或多間中介機構間接控制附屬公司或對附屬公司之財務及經營決策發揮重大影響力，或共同控制附屬公司；
- (ii) 附屬公司與該方均受制於共同控制；
- (iii) 該方為貴集團之聯營公司或貴集團為合營夥伴之合營企業；
- (iv) 該方為貴集團或貴集團母公司主要管理人員之成員或該等個人之近親，或該等個人所控制、共同控制或可發揮重大影響力之實體；或
- (v) 該方為(i)所指人士之近親或該等個人控制、共同控制或可發揮重大影響力之實體；或

- (vi) 該方為 貴公司為其或任何實體(為 貴集團關連人士)為僱員提供福利之離職後福利計劃之成員。

個人之近親為預期可影響該等與實體交易之個人之家庭成員或受該個人影響之家庭成員。

(t) 尚未採納的新準則及詮釋

截至2010年12月31日止年度，若干新準則、標準修訂及詮釋尚未生效，且編製財務資料時並未應用。除國際財務報告準則第9號，*金融工具*，國際財務報告詮釋委員會第14號*最低提存資金要求之預付款*及國際會計準則第24號，*關連方披露*外，預期該等標準不會對 貴集團財務報表造成影響。 貴集團2013年財務報表須強制採納國際財務報告準則第9號，*金融工具*且預期將影響金融資產及金融負債的分類及計量。影響程度尚未確定。 貴集團2011年財務報表須強制採納國際財務報告詮釋委員會第14號*最低提存資金要求之預付款*並影響退休金資產的計量。預期採納國際財務報告詮釋委員會第14號不會對 貴集團財務業績帶來影響。 貴集團2011年財務報表須強制採納國際會計準則第24號，*關連方披露*且預期將增加披露。

國際會計準則理事會已編製國際財務報告準則第10號，*合併*，及國際財務報告準則第12號，*披露於其他實體的權益*，以單一合併規定標準及單一有關披露規定標準替代國際會計準則第27號，*合併財務報表及單獨財務報表*及常設解釋委員會 — 第12號，*合併 — 特殊目的實體*。該等準則的生效日期為2013年1月1日。 貴集團尚未釐定於採納新準則後對其財務報表的影響程度。

國際會計準則理事會已編製國際財務報告準則第11號，*聯合安排*以加強有關聯合安排的會計及披露規定並替代國際會計準則第31號，*合資企業*及常設解釋委員會 — 第13號，*共同控制實體 — 合營者的非貨幣性投入*。該準則的生效日期為2013年1月1日。 貴集團尚未釐定於採納準則後對其財務報表的影響程度。

國際會計準則理事會已編製國際財務報告準則第13號，*公平值計量*以界定公平值、制訂計量公平值的框架及訂立有關公平值計量的披露規定。此準則的生效日期為2013年1月1日。 貴集團尚未釐定於採納標準後對其財務報表的影響程度。

(4) 公平值的釐定

貴集團多項會計政策及披露均須釐定金融及非金融資產及負債的公平值。用作計量及／或披露的公平值乃根據以下方法釐定。有關釐定公平值時所作假設的其他資料(如適用)在相關資產及負債的附註披露。

(a) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項的公平值乃按報告日期的市場利率折現至現值估算。此公平值乃為披露釐訂且通常接近賬面值。

(b) 衍生工具

遠期外匯合約之公平值乃根據彼等上市市場的價格釐定。倘無上市市場的價格，則透過採用無風險利率(以政府債券為基準)折現合約剩餘年期之合約期貨價格與現時期貨價格之差額而估計公平值。

利率掉期之公平值乃基於金融對手的報價。此等報價透過對比根據各合約的條款及到期日的預計未來現金流貼現及於計量日使用相似工具的市場利率測試。

認購期權被視為衍生金融資產並按公平值記錄。

公平值預計反映了 貴集團及對手的信貸風險。

(c) 非衍生金融負債

為進行披露而釐定的公平值按報告日期的市場利率將未來本金及利息現金流量折現至現值計算。

可贖回非控股權益

貴集團已訂立包括認沽及認購期權安排的協議，於預定日期以公平值收購若干擁有多數股份的附屬公司的非控股權益。根據此等協議， 貴集團擁有收購由非控股權益持有人擁有的剩餘股份的認購期權且此等非控股權益持有人擁有向 貴集團出售彼等於此等附屬公司的所有權的認沽期權。此外，如發生終止相關協議的情況， 貴集團有權買斷此等非控股權益。因彼等不包括合約到期日，合約義務(附註22)及承擔(附註19)到期日表格不包括購回非控股權益的金額。

根據國際會計準則第32號*金融工具：呈列*，因 貴集團有潛在義務於未來以現金償還期權，認沽期權協議被劃分為合併財務狀況表中的金融負債。已初步確認金額乃為可贖回非控股權益於報告日的公平值，基於貼現至報告日的市盈率並隨後於各報告日按攤銷成本重新計量。就於2008年1月1日採納國際財務報告準則第3號前訂立的協議而言，隨後的負債變動於損益中確認。就於2008年1月1日之後訂立的協議而言，隨後的負債變動透過股權確認。

(d) 無形資產

商名的公平值乃基於估價的權利金節省法。租賃權益的公平值以收益法釐定。客戶關係的公平值以合併收益法及多期超額盈餘法釐定，其中所涉資產的估值已扣除所有其他相關現金流量貢獻資產的合理回報。

(5) 財務風險管理概覽

貴集團因使用金融工具而面對下列風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 市場風險

本附註呈列 貴集團面臨上述各種風險的資料、 貴集團計量及管理風險的目標、政策及程序以及 貴集團的資本管理。進一步量化披露載於本財務資料各部份。

(a) 風險管理架構

董事會全權負責制訂並監督 貴集團的風險管理架構。 貴集團的風險管理政策乃為確定和分析 貴集團所面對的風險，設定適合的風險限制和監控程序，並監控風險在限制以內，亦會基於市場狀況及 貴集團業務的轉變定期檢討風險管理政策及制度。 貴集團通過培訓及訂立管理標準和程序，形成有秩序而積極的監控環境，讓全體僱員清楚本身的職務及職責。

(b) 信貸風險

倘客戶或金融工具交易對手未能履行其合約責任，則信貸風險為 貴集團出現財務虧損的風險，此風險主要因 貴集團應收客戶款項所致。最高信貸風險限於財務資料呈列的金融資產的賬面值。

(i) 應收賬款及其他應收款項

貴集團面對的信貸風險主要受各客戶的個別特色所影響。然而，管理層亦考慮 貴集團客戶基礎的人口統計，包括該行業的違約風險及客戶營運的國家，此等因素可能會對信貸風險產生影響。並無單一客戶佔 貴集團於2008年、2009年或2010年的銷售額或於2008年、2009年及2010年12月31日的應收款項的5%以上。按地理位置來說， 貴集團並無集中信貸風險。

貴集團已制定信貸政策，於提供標準付款以及交付期限及條件前個別分析各新客戶的信譽。

於監測客戶信貸風險時，將根據客戶的信貸特點將彼等分組，包括賬齡組合，及過往存在的財務困難。應收賬款及其他應收款項主要與 貴集團的批發客戶有關。等級為「高風險」的客戶將被設置信貸留滯及由 貴集團監測，及未來對其的銷售需經過准許。

(ii) 財務擔保

貴集團的政策為僅代表其附屬公司提供財務擔保，並無向第三方作出其他擔保。

(c) 流動資金風險

流動資金風險為 貴集團將難以履行與金融負債有關的責任的風險。

貴集團主要流動資金來源為營運、投資現金、及可適用信貸額度(附註17)產生的現金流。根據其已修訂高級信貸融資及其定期貸款融資(如附錄14規限及描述，若干基於 貴集團擁有源自若干資產銷售或保險補償交易的額外現金流或取得現金所得款項的若干強制性償還責任除外)，直至2014年9月， 貴集團並無債務償還責任。 貴集團相信其現有現金及預計現金流連同目前營運資本將足夠應付 貴集團最少未來12個月的營運及資本要求。

(d) 市場風險

市場風險為市場價格的變動風險，如影響 貴集團的收入或其持有金融工具價值的匯率、利率及權益價格。市場風險管理的目標為管理及控制市場風險程度於可接受參數之內，同時優化回報。

為管理市場風險， 貴集團定期購買及出售如就對沖訂立的遠期購買合約的金融衍生工具。

(i) 貨幣風險

貴集團面臨購買及借款產生的貨幣風險，而該等買賣及借款乃以 貴集團附屬公司各自功能貨幣以外貨幣計值。

貴集團定期使用遠期匯率合約來對沖其附屬公司各自以功能性貨幣以外貨幣計值的產品採購面臨的貨幣風險。遠期匯率合約通常於1年內到期。

借款利息按借款所在地貨幣計值。除已修訂高級信貸融資外，借款通常以符合借款實體的相關營運產生的現金流的貨幣計值。

(ii) 利率風險

貴集團監測其就浮息債務工具面對的借款利率變動。儘管 貴集團目前尚無任何利率對沖工具，但其可不時訂立利率掉期合約以管理利率風險。

(iii) 其他市場價格風險

股本價格風險源自持作向用來計量定期淨退休金的 貴集團定額福利退休金承擔供款的可供出售股本證券。經扣除退休金計劃資產的退休金計劃責任呈列於 貴集團合併財務狀況表。 貴集團的投資策略為就退休計劃資產產生投資回報以履行 貴集團的定額福利退休計劃承擔。 貴集團僱用專業退休計劃資產經理協助進行該過程。

(iv) 退休金及退休後承擔

預計退休金承擔(於計量日前，不考慮未來補償水平，僱員服務及補償水平應佔精算現值)超過 貴集團退休計劃資產的公平值，主要因於過往年度來自股本市場表現不佳。未來市場狀況及利率變動可對我們的退休計劃及未來最低要求供款水平產生重大影響。

(e) 資本管理

貴集團資本管理政策的主要目標為保持其持續經營能力，向股東提供回報，為資本開支、一般營運開支及營運資本需要提供資金及支付債務。現金的主要來源為 貴集團產品銷售產生的收益。 貴集團預期自其營運所在的大多數國家的營運產生足夠的現金流且將擁有足夠的可用現金及有能力籌組貸款及借款以提供資金應付營運資本及融資需要。

貴集團的資本需求主要透過現金及現金等值物(附註13)、應收賬款及其他應收款項(附註12)、存貨(附註11)、物業、廠房及設備(附註8)、應付賬款及其他應付款項(附註21)、貸款及借貸(17)管理。

根據已修訂高級信貸融資條款(附註14)，Delilah 及其附屬公司受若干最低資本要求規限。根據該協議，Delilah 集團需維持至少25,000美元的最低預期合併現金結餘、7,500美元由債務人(定義見已修訂高級信貸融資)持有或需要時可轉讓予債務人的最低現金結餘及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，最大總資本支出分別為40,000美元、26,000美元及26,000美元。

附錄一

會計師報告

於2009年12月31及截至該日止年度的分部資料如下：

	亞洲	歐洲	北美	拉丁美洲	企業	總計
	千美元					
外部收益.....	\$ 279,242	384,932	281,272	72,869	11,059	1,029,374
營運溢利／(虧損).....	35,884	(9,895)	(12,761)	(6,678)	(41,241)	(34,691)
折舊及攤銷.....	13,380	286	1,696	2,315	4,934	22,611
資產減值總額.....	—	3,730	494	2,362	630	7,216
資產減值撥回.....	—	—	—	—	(19,800)	(19,800)
資本開支.....	4,476	7,186	631	1,648	1,213	15,154
重組費用.....	409	41,117	13,008	2,093	8,475	65,102
財務收入.....	82	138	2	31	374	627
財務費用.....	(907)	(8,993)	(4)	(1,669)	(86,670)	(98,243)
註銷債務收益.....	—	33,113	—	—	1,256,784	1,289,897
所得稅(開支)／抵免.....	(7,817)	(5,014)	254	(2,158)	86,898	72,163
資產總額.....	405,991	231,585	247,742	43,764	210,288	1,139,370
負債總額.....	114,497	168,632	70,481	25,878	351,232	730,720

於2010年12月31日及截至該日止年度的分部資料如下：

	亞洲	歐洲	北美	拉丁美洲	企業	總計
	千美元					
外部收益.....	\$ 405,143	406,696	302,968	88,960	11,540	1,215,307
營運溢利／(虧損).....	67,543	213,089	47,628	23,188	192,154	543,602
折舊及攤銷.....	12,297	1,250	1,044	1,941	4,212	20,744
資產減值總額.....	63	52	—	—	—	115
資產減值撥回.....	—	(79,741)	(13,184)	(13,188)	(273,828)	(379,941)
資本開支.....	9,120	12,779	3,499	1,939	2,238	29,575
重組費用.....	—	(106)	3,957	—	497	4,348
財務收入.....	184	128	7	9	1,319	1,647
財務費用.....	(795)	(7,703)	—	(785)	(6,821)	(16,104)
所得稅(開支)／抵免.....	(13,811)	(20,140)	(7,665)	250	(106,409)	(147,775)
資產總額.....	499,843	547,985	1,968,002	73,405	(1,424,234)	1,665,001
負債總額.....	180,461	349,074	1,765,338	41,650	(1,434,374)	902,149

(b) 地域資料

下表載列就以下各項的整個企業的地區位置資料：(i) 貴集團來自外部客戶的收益及(ii)貴集團的物業、廠房、及設備，無形資產，及商譽(指定的非流動資產)。客戶的地域位置乃基於商品的銷售位置。指定的非流動資產的地域位置乃基於資產的實際位置。

附錄一

會計師報告

(i) 來自外部客戶之收入

下表載述自 貴集團擁有業務的主要地域位置的客戶取得的收益。

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
亞洲：			
中國.....	\$ 60,532	66,375	91,844
香港 ⁽¹⁾	35,531	32,616	42,481
菲律賓.....	2,431	3,055	2,304
台灣.....	7,703	6,446	10,045
印度.....	49,264	50,785	77,852
阿拉伯聯合酋長國.....	13,942	12,094	16,187
澳洲.....	20,200	17,259	24,872
南韓.....	40,688	35,621	62,531
日本.....	19,570	22,379	36,528
其他.....	32,322	32,612	40,499
亞洲合計.....	282,183	279,242	405,143
歐洲：			
意大利.....	94,954	69,956	69,191
法國.....	52,784	43,463	48,206
德國.....	55,264	39,778	46,671
西班牙.....	56,651	40,556	40,929
比利時.....	64,886	43,578	50,996
荷蘭.....	24,804	18,092	19,645
英國.....	37,425	28,293	26,247
奧地利.....	10,689	9,079	8,500
瑞士.....	14,864	15,783	17,050
俄羅斯.....	23,206	16,397	21,666
土耳其.....	10,075	9,549	10,306
其他.....	67,449	50,408	47,289
歐洲合計.....	513,051	384,932	406,696
北美：			
美國.....	329,372	265,345	281,911
加拿大.....	16,251	15,927	21,057
北美合計.....	345,623	281,272	302,968
拉丁美洲：			
智利.....	33,371	33,012	40,130
墨西哥.....	35,910	21,214	27,493
阿根廷.....	12,413	10,446	14,189
巴西.....	10,045	4,941	—
其他.....	3,930	3,256	7,148
拉丁美洲合計.....	95,669	72,869	88,960
企業及其他(使用費收益)：			
盧森堡.....	—	3,335	11,268
美國.....	13,039	7,724	272
企業及其他合計.....	13,039	11,059	11,540
總計.....	\$ 1,249,565	1,029,374	1,215,307

附註：

(1) 包括澳門

(c) 指定的非流動資產

下表為按地域位置呈列的 貴集團之重大非流動資產。未分配的指定非流動資產主要包括商譽。

	於12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
美國	\$ 260,709	14,922	27,885
盧森堡	—	258,600	532,428
印度	24,970	22,482	22,165
中國	16,418	15,025	14,986
韓國	13,448	12,651	12,435
香港	10,805	9,636	8,721
比利時	*	*	50,324
智利	10,062	10,795	10,912

* 因於2008年及2009年12月31日確認的資產減值虧損而不重大。

(7) 非控股權益

(a) 與擁有大部份權益的附屬公司有關的認購及認沽期權

貴集團持續為認購及認沽期權協議的訂約方，據此， 貴集團可能須以旨在反映當前公平值之金額收購於若干擁有大部份權益的附屬公司的非控股權益。截至2008年、2009年及2010年12月31日止，已確認與該等認購期權有關的金融負債分別為8,382美元、8,656美元及18,652美元，代表該等期權於各報告日的攤銷成本。

由於該等協議要求於期權獲行使時以公平值贖回，認沽期權於各報告日的公平值被視為零。

(b) 收購非控股權益

於2008年5月7日， 貴集團以現金41百萬歐元(於收購日約為61,700美元)收購 Samsonite Italy S.p.A. (一家生產、營銷、銷售及分銷新秀丽行李箱產品及相關產品之擁有大部份權益的附屬公司)餘下40%權益。 貴集團根據國際會計準則第27號：綜合及單獨財務報表列賬該收購。收購價總額超過資產淨值的非控股權益分配至 貴集團的權益。

於2008年5月9日， 貴集團以11,094美元現金購買 Samsonite Mercosur Limited (一家擁有 Samsonite 於阿根廷及烏拉圭營運實體)的控股公司餘下49%權益。 貴集團根據國際會計準則第27號將該購買列賬。購買價總額超過資產淨值的非控股權益分配至 貴集團的權益。

於2008年12月2日， 貴集團以10,107美元現金購買 Samsonite Korea Limited (一家營銷、銷售及分銷新秀丽行李箱產品及相關產品之擁有大部份權益的附屬公司)餘下20%權益。 貴

附 錄 一

會 計 師 報 告

集團根據國際會計準則第27號列賬該購買。購買價總額超過資產淨值的非控股權益分配至 貴集團的權益。

截至2008年12月31日止年度，權益變動詳情如下：

	Samsonite Italy S.p.A	Samsonite Mercosur Limited	Samsonite Korea Limited	總計
	千美元			
緊接收購前擁有權權益				
資產淨值總額	\$ 43,128	7,864	3,475	54,467
減非控股權益	(17,250)	(3,854)	(695)	(21,799)
	25,878	4,010	2,780	32,668
擁有權增加的影響	18,572	3,230	6,632	28,434
緊隨收購後擁有權權益總額	\$ 44,450	7,240	9,412	61,102
購買價格總額之對賬：				
擁有權權益總額	\$ 44,450	7,240	9,412	61,102
非控股權益	17,250	3,854	695	21,799
	\$ 61,700	11,094	10,107	82,901

(8) 物業、廠房及設備淨值

2008年	土地	樓宇	機器、設 備、 租賃物業 裝修及其他	總計
	千美元			
成本：				
於2008年1月1日	\$ 13,503	76,762	249,185	339,450
添置	—	5,016	39,737	44,753
出售	—	(2,494)	(22,290)	(24,784)
銷售租回	(6,552)	—	—	(6,552)
滙率變動的影響	578	(3,067)	(8,140)	(10,629)
於2008年12月31日	7,529	76,217	258,492	342,238
累計折舊及減值：				
於2008年1月1日	\$ —	18,679	138,085	156,764
年內折舊	—	3,473	33,955	37,428
出售後撥回	—	(1,096)	(12,674)	(13,770)
減值虧損	749	17,421	98,792	116,962
滙率變動的影響	—	(1,434)	(10,216)	(11,650)
於2008年12月31日	\$ 749	37,043	247,942	285,734
賬面值：				
於2008年12月31日	\$ 6,780	39,174	10,550	56,504

附錄一

會計師報告

2009年	土地	樓宇	機器、設 備、 租賃物業 裝修及其他	總計
			千美元	
成本：				
於2009年1月1日	\$ 7,529	76,217	258,492	342,238
添置.....	—	838	14,316	15,154
出售.....	—	(12,174)	(5,328)	(17,502)
滙率變動的影響.....	(176)	177	6,175	6,176
於2009年12月31日.....	\$ 7,353	65,058	273,655	346,066
累計折舊及減值：				
於2009年1月1日.....	\$ 749	37,043	247,942	285,734
年內折舊.....	—	8,047	10,010	18,057
出售後撥回.....	—	(8,758)	(8,893)	(17,651)
減值虧損.....	—	—	7,216	7,216
滙率變動的影響.....	—	136	3,284	3,420
於2009年12月31日.....	\$ 749	36,468	259,559	296,776
賬面值：				
於2009年12月31日.....	\$ 6,604	28,590	14,096	49,290
2010年	土地	樓宇	機器、設 備、 租賃物業 裝修及其他	總計
			千美元	
成本：				
於2010年1月1日.....	\$ 7,353	65,058	273,655	346,066
添置.....	—	1,258	28,317	29,575
出售.....	—	(1,320)	(16,500)	(17,820)
滙率變動的影響.....	20	(2,258)	(7,634)	(9,872)
於2010年12月31日.....	\$ 7,373	62,738	277,838	347,949
累計折舊及減值：				
於2009年12月31日.....	\$ 749	36,468	259,559	296,776
年內折舊.....	—	727	15,608	16,335
出售後撥回.....	—	(1,306)	(16,355)	(17,661)
減值虧損.....	—	—	115	115
減值虧損撥回.....	(749)	(26,808)	(38,795)	(66,352)
滙率變動的影響.....	—	(1,537)	(4,509)	(6,046)
於2010年12月31日.....	\$ —	7,544	215,623	223,167
賬面值：				
於2010年12月31日.....	\$ 7,373	55,194	62,215	124,782

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度的折舊費用分別為37,428美元、18,057美元及16,335美元。在該等金額中，6,508美元、1,537美元及1,303美元分別計入截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度的銷售成本。餘下金額於分銷及一般及行政開支內呈列。所有由 貴集團擁有的土地擁有永久業權。

由於2008年全球經濟的衰退及其對銷售淨額及盈利能力產生的影響，截至2008年12月31日止， 貴集團對物業、廠房及設備進行估值，運用貼現現金流量法評估於若干零售及非零售

附錄一

會計師報告

業務之資產的可回收性。根據該評估，貴集團錄得截至2008年12月31日止年度該等地點固定資產減值116,962美元。關於固定資產減值支出，73,399美元與分銷功能有關，43,563美元與一般及行政功能有關。

倘若該減值於2008年末發生，由於有關該等已減值的固定資產折舊，於截至2009年及2010年12月31日止年度，貴集團將分別產生額外支出18,467美元及13,064美元。

為進行如附註24所述 Samsonite Company Stores LLC (SCS) 之重組，於截至2009年12月31日止年度就實際停業的美國零售店於損益內錄得額外減值支出7,216美元。截至2009年或2010年12月31日止，概無潛在減值跡象存在。

於2010年，貴集團確認物業、廠房及設備減值虧損撥回66,352美元。關於固定資產之減值虧損撥回，37,157美元與分銷功能有關，29,195美元與一般及行政功能有關。減值虧損撥回是由全球經濟復甦及對銷售淨額及盈利能力產生的影響引起。截至2010年12月31日止，14%的除稅前貼現率用於貼現現金流量預測。

(9) 商譽及其他無形資產

(a) 商譽

於2008年，由於全球經濟狀況的衰退及其對銷售淨額及盈利能力的影響，商譽的賬面值釐定為高於其使用價值並且貴集團就下列載述的現金產生單位組別確認減值虧損。該測試導致與商譽相關的減值支出為969,787美元。截至2008年、2009年及2010年12月31日止，貴集團的商譽結餘總計為153,212美元，其中並無可扣所得稅。

商譽之賬面值如下：

	於12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
成本：			
於1月1日.....	\$ 1,122,999	1,122,999	1,122,999
累計減值虧損：			
於1月1日.....	\$ —	969,787	969,787
減值虧損.....	969,787	—	—
於12月31日.....	\$ 969,787	969,787	969,787
賬面值：.....	\$ 153,212	153,212	153,212

根據國際會計準則第36號：資產減值，貴集團商譽之現金產生單位的可收回金額視乎公平值或使用價值中較高者釐定，透過貼現持續使用該單位所產生之未來預計現金流量釐定。

就減值測試而言，由於代表集團內部管理及監控之最低單位，商譽分配至 貴集團的營運分部(由現金產生單位組別形成)。商譽被分配至預期受惠於商譽之業務合併之現金產生單位組別。

組成合併實體的各組現金產生單位單獨計算。該等計算基於管理層審閱的五年期的財務估計，並使用貼現現金流量預測。超過五年期的現金流量估計乃使用單位經營所在市場適當的估計增長率估計。主要假設所採用的價值表示管理層對未來趨勢的估計並以外部資源及內部資源(過往數據)為根據且概述如下。

- 16%的除稅前貼現率用於貼現於五年期間的預期現金流量。
- 根據過往經營業績及截至2008年、2009年及2010年12月31日止的五年預測預計分部現金流量。
- 最終價值按3%的固定長期增長率(其與本行業的平均增長率一致)推斷。
- 假定銷售價帶來高於成本的固定利潤。

分配至各營運分部之商譽之總賬面值如下：

	亞洲	歐洲	北美	拉美	合併
			千美元		
於2008年1月1日.....	\$ 711,065	265,493	11,381	135,060	1,122,999
減值虧損.....	(557,853)	(265,493)	(11,381)	(135,060)	(969,787)
於2008年12月31日.....	153,212	—	—	—	153,212
於2009年12月31日.....	153,212	—	—	—	153,212
於2010年12月31日.....	153,212	—	—	—	153,212

附錄一

會計師報告

(b) 其他無形資產

其他無形資產包括：

	客戶關係	租賃權	須攤銷總額	商名	其他無形 資產總額
成本：					
於2008年1月1日、 2008年12月31日及 2009年1月1日	\$ 111,650	5,551	117,201	538,465	655,666
外匯匯率變動的影響	—	—	—	(115)	(115)
於2009年12月31日及 2010年1月1日	111,650	5,551	117,201	538,350	655,551
外匯匯率變動的影響	—	—	—	405	405
於2010年12月31日	<u>\$ 111,650</u>	<u>5,551</u>	<u>117,201</u>	<u>538,755</u>	<u>655,956</u>
累計攤銷及減值：					
於2008年1月1日	\$ (1,411)	(191)	(1,602)	—	(1,602)
攤銷	(7,289)	(1,158)	(8,447)	—	(8,447)
減值支出	(44,756)	(3,653)	(48,409)	(293,628)	(342,037)
於2008年12月31日	(53,456)	(5,002)	(58,458)	(293,628)	(352,086)
攤銷	(4,207)	(347)	(4,554)	—	(4,554)
減值撥回	—	—	—	19,800	19,800
於2009年12月31日	(57,663)	(5,349)	(63,012)	(273,828)	(336,840)
攤銷	(4,207)	(202)	(4,409)	—	(4,409)
減值撥回	37,954	1,807	39,761	273,828	313,589
於2010年12月31日	<u>\$ (23,916)</u>	<u>(3,744)</u>	<u>(27,660)</u>	<u>—</u>	<u>(27,660)</u>
賬面值：					
於2008年12月31日	<u>\$ 58,194</u>	<u>549</u>	<u>58,743</u>	<u>244,837</u>	<u>303,580</u>
於2009年12月31日	<u>53,987</u>	<u>202</u>	<u>54,189</u>	<u>264,522</u>	<u>318,711</u>
於2010年12月31日	<u>87,734</u>	<u>1,807</u>	<u>89,541</u>	<u>538,755</u>	<u>628,296</u>

截至2008年、2009年及2010年12月31日止，須攤銷的其他無形資產之累計攤銷及減值支出分別為58,458美元、63,012美元及27,660美元。

附錄一

會計師報告

各重要商名之總賬面值如下：

	Samsonite	American Tourister	其他	合併
	千美元			
於2008年1月1日.....	\$ 462,459	69,969	6,037	538,465
減值虧損.....	(256,279)	(37,349)	—	(293,628)
於2008年12月31日.....	206,180	32,620	6,037	244,837
減值撥回.....	14,020	5,780	—	19,800
外匯匯率變動的影響.....	—	—	(115)	(115)
於2009年12月31日.....	220,200	38,400	5,922	264,522
減值撥回.....	242,259	31,569	—	273,828
外匯匯率變動的影響.....	—	—	405	405
於2010年12月31日.....	\$ 462,459	69,969	6,327	538,755

須攤銷的其他無形資產於客戶關係及租賃權的加權平均使用年期分別為14.4年及3.6年。截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，無形資產的攤銷費用分別為8,447美元、4,554美元及4,409美元。截至2010年12月31日止的下一個五年的未來攤銷費用預期為8,337美元、8,314美元、7,980美元、7,608美元、7,608美元及其後總額為49,694美元。

根據國際會計準則第36號，在出現任何顯示可能無法收回賬面值的事件或情況出現變化時，將要求貴集團於確定年期評估其無形資產的可收回性。截至2009年及2010年12月31日止尚無潛在減值跡象。

於2008年，由於全球經濟狀況的衰退及其對銷售淨額及盈利能力的影響，貴集團釐定其他無形資產的賬面值高於可收回金額，並確認有關客戶關係的減值虧損金額為44,756美元，及有關租賃權的減值虧損為3,653美元。貴集團亦確認有關商名的減值虧損金額為293,628美元。截至2008年12月31日止，16.0%的除稅前貼現率用於貼現有關客戶關係及租賃權的預期現金流量，18.0%的除稅前貼現率用於貼現有關商名的預期現金流量。該比率高於用於整體業務的比率200個基點，並根據與無形資產商名產生的現金流量有關的風險高於與整體業務有關的風險的評估。

截至2009年及2010年12月31日止年度，貴集團將產生與減值客戶關係及租賃權益有關的攤銷費用分別為4,107美元及4,080美元。

於2009年，貴集團確認商名減值虧損撥回19,800美元。減值虧損撥回乃根據如附註23所述的企業及稅收重組連同知識產權的轉讓一併進行的估值。截至2009年12月31日止，17.0%的除稅前貼現率用於貼現預期現金流量以釐定商名的可收回金額。

附錄一

會計師報告

於2010年，貴集團確認商名減值虧損撥回273,828美元，客戶關係的減值虧損撥回37,954美元，及租賃權的減值虧損撥回1,807美元。減值虧損撥回是由全球經濟復甦及其對銷售淨額及盈利能力產生的影響，及與由商名產生的銷售有關的貴集團的財務狀況引起。截至2010年12月31日止，16%的除稅前貼現率用於貼現商名的預期現金流量及14%的除稅前貼現率用於貼現客戶關係及租賃權的預期現金流量。

(10) 其他資產及應收款項

其他資產及應收款項包括：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
存款	\$ 8,248	9,514	10,065
其他	6,731	4,962	5,328
其他資產及應收款項總額	\$ 14,979	14,476	15,393

(11) 存貨

存貨包括：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
原材料	\$ 11,022	7,764	12,162
在製品	2,627	2,162	1,936
製成品	184,557	103,301	208,606
總存貨	\$ 198,206	113,227	222,704

以上金額包括：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
按公平值減銷售成本列賬之存貨	\$ 33,045	21,345	30,811

於2008年、2009年及2010年存貨減值至可變現淨值(公平值減銷售成本)分別為3,556美元、24,783美元及3,398美元。於2008年、2009年及2010年，於損益中確認的減值撥回為443美元、991美元及1,731美元，貴集團可在此以高於先前預期的售價出售過往撇銷存貨。

就CVC收購而言(附註1)，貴集團製成品存貨按公平值重新估值。於2007年12月31日，公平值調整為20.6百萬美元。截至2008年12月31日止年度期間，該等製成品存貨一經出售，20.6百萬美元的公平值調整即於銷售成本中確認。

(12) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項的呈列已扣除截至2008年、2009年及2010年12月31日止的呆壞賬相關撥備分別10,876美元、14,938美元及12,485美元。

附錄一

會計師報告

(a) 賬齡分析

於報告日期，計入應收賬款及其他應收款項的應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
本期	\$ 92,638	96,552	115,317
逾期	35,835	15,218	25,082
	<u>\$ 128,473</u>	<u>111,770</u>	<u>140,399</u>

應收賬款的平均到期日為發票日起計60日內。

(b) 應收賬款的減值

有關應收賬款的減值虧損使用撥備賬記錄，除非 貴集團認為收回款項的機會甚微，在此情況下，減值虧損直接就應收賬款進行撇銷。 貴集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

年內呆賬撥備變動如下：

	2008年	2009年	2010年
		千美元	
於1月1日	\$ 10,226	10,876	14,938
已確認減值虧損	2,562	6,814	612
已撥回減值損失	(1,912)	(2,752)	(3,065)
於12月31日	<u>\$ 10,876</u>	<u>14,938</u>	<u>12,485</u>

(13) 現金及現金等值物

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
銀行結餘	\$ 35,663	277,434	122,367
短期投資	51,250	13,099	163,431
現金及現金等價物總額	<u>\$ 86,913</u>	<u>290,533</u>	<u>285,798</u>

截至2008年12月31日止， 貴集團擁有受限制現金10,000美元，其僅限於為未來退休金計劃供款提供資金。2009年期間，2,160美元用於資助退休金計劃供款，並且作為債務及股權重組(附註14)的一部份撇銷將對餘下的7,840美元的限制。截至2009年及2010年12月31日止， 貴集團並無對其任何現金使用的限制。

短期投資包括隔夜流動賬戶及定期存款。

(14) 債務及股權重組

於2009年9月2日，Delilah、其當時之現有股東(CVC基金及若干管理層成員)及貸款銀行銀團同意對Delilah之債務及股權進行重大重組。

(a) 新股權投資

Delilah 通過CVC基金、銀行銀團融資代理人及管理層的若干成員、貴集團前任董事及CVC基金的行業顧問(管理層)的110,000美元現金股權投資並通過對將現有高級信貸融資，將部分結欠高級信貸融資債務、通過非現金方式進行支付及銀行銀團持有的利息掉期合約更改為 Delilah 的新權益及債項從而重新進行資本化。

於 Delilah 新的新現金權益投資之中，CVC基金投資94,993美元以獲得70,000,000股A類優先股、589,681股B類優先股及1,172,218,723股C類普通股的實益權益；銀行銀團融資代理人投資7,333美元以獲得5,133,333股A類優先股、43,243股B類優先股及86,109,372股C類普通股的實益權益；及管理層投資7,674美元以獲得1,866,667股A類優先股、15,725股B類優先股及182,003,889股C類普通股的實益權益。

(b) 債務重組

為了重組債務，銀行銀團將同意：

- (i) 將重組當時結欠的1,188,025美元前高級信貸融資，包括96,590美元循環信貸融資未償還債務及55,818美元應計而未付的利息更改為於2014年9月10日到期為期五年的不計息貸款240,000美元及25,000美元的信用狀(經更改高級信貸融資)；
- (ii) 免除重組時以實物付款的347,836美元未償還款項，終止掉期協議並免除有關的51,849美元終止款項(為終止時掉期市場公平值)，
- (iii) 於 Delilah 收取351,351股B類優先股及699,638,649股C類普通股的實益權益。

Dalilah 於聯交所發行之新普通股及優先股權之公平值為7,000美元，新債務之公平值為193,558美元。於重組日，公平值金額於財務狀況表內分別列報為新股權及新債務。分配予新債務的金額為於2014年9月10日屆滿之不計息定期貸款之預期未來現金流量240,000美元之現值。

於重組協議日期，CVC基金更同意將免除股東貸款之未償還本金及累計但未繳利息500,428美元。免除的股東貸款金額不會產生任何於損益中列報之收益。此外，貸款及應計利息金額被對銷，並且由於CVC為控股股東，此金額直接於股權內呈列為額外實繳資本的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據國際財務報告詮釋委員會第19號、以權益工具消除金融負債(「國際財務報告詮釋委員會第19號」)、國際會計準則第32號、金融工具：呈列、及國際會計準則第39號、金融工具：確認及計量(「國際會計準則第39號」)，貴集團記載了於損益中載列之銀行銀團債務重組的收益。收益入賬為(i)交換新權益之部份債務消除；及(ii)交換條款存在重大差別的新債務之部份債務消除。

於損益中載列之收益按交換日免除之金融負債的賬面值及於交換中發行之新金融負債及新股權之公平值的差額釐定。貴集團產生法律、諮詢及與重組交易有關的其他成本為44,413美元，入賬為於損益中呈列之收益減值。

於債務及股權重組的收益部分於截至2009年12月31日止年度確認如下：

	2009年
	千美元
已消除債務的賬面值：	
按攤銷成本列賬的高級信貸融資，包括應計及未繳利息.....	\$ 1,155,385
債務設施一以實物付款.....	347,836
按公平值列賬的利率掉期負債.....	51,849
利率掉期合同之未實現收益(a).....	(20,202)
已消除債務的賬面值.....	<u>\$ 1,534,868</u>
已發行新股權的公平值.....	\$ (7,000)
已發行新債務的公平值(b).....	(193,558)
根據國際財務報告詮釋委員會第19號關於交換新權益以 消除部份債務之已確認收益：	
債務消除及撤銷確認(1,534,868美元X3.5%).....	\$ 53,720
減：	
已發行股權的公平值.....	(7,000)
交易成本(c).....	(1,554)
債務與股權轉換的收益.....	<u>\$ 45,166</u>
根據國際會計準則第39號之規定有關交換條款存在重大差別的 新債務之部份債務消除之已確認收益：	
債務消除及撤銷確認(1,534,868美元x96.5%).....	\$ 1,481,148
減：	
新金融負債的公平值.....	(193,558)
交易成本(c).....	(42,859)
債務重組的收益.....	<u>1,244,731</u>
於損益中呈列的收益總額.....	<u>\$ 1,289,897</u>

附註：

- (a) 指呈列於其他全面收益的利率掉期合同的公平值變動之未實現損益。
- (b) 新債務的初始賬面值為其交易日的公平值，並且該數額會增長到貸款期間於屆滿時按攤銷的實際利率法的到期及應付款金額。增長金額將自發行日期至屆滿日期載列為額外利息費用。
- (c) 總計44,413美元的交易成本乃根據重組各組成部分應計成本預測分配予重組的兩個組成部分。

(c) 定期貸款融資

作為債務及股權重組的一部分，Delilah 亦訂立定期貸款融資(定期貸款融資)，據此，CVC 基金(銀團的融資代理人)及管理層一名成員向 Delilah 借出55,000美元(於附錄17披露)。

(d) 與退休福利保證公司的協議

於2009年8月28日，就債務及股權重組與PBGC訂立協議，以修改先前已存在的協議(於附註18披露)。

(e) 以控股股東的股份支付安排

CVC基金就2009年重組與 貴集團的行政總裁訂立股份支付安排。根據該安排的條款， 貴集團的行政總裁有權接受款項(見定義)，該款項包括股息、資本回報、銷售所得款項，由CVC基金變現於 Delilah 的約2%的C類普通股票(以使所得款項超過18,000美元)獲得。獎勵的條件要求 貴集團於CVC基金變現該等所得款項日行政總裁仍然在任。因 貴集團無責任與行政總裁結算該交易，該安排被 貴集團按以股權結算獎勵入賬，該獎勵包括擁有基於何時及定額所得款項是否由CVC基金變現的可變動歸屬期的服務、市場表現情況及非市場表現條件。於授予日，獎勵的公平值為800美元，截至2009年及2010年12月31日止年度，基於 貴集團就相似性的預測及由CVC基金結算獎勵的時間表，其中0美元及600美元分別作為補償開支錄於合併收益表中的一般及行政開支。

授予日獎勵的公平值使用期權定價模式計量。獎勵公平值的釐訂不考慮服務條件及非市場條件。有關期後事項的資料亦請參閱D節。

(15) 股權及儲備

貴公司於2011年3月8日註冊成立，股本為60,000美元，分為6,000,000股每股面值0.01美元的股份。 貴公司的法定股本為999,940,000美元。有關期後事項的資料亦請參閱D節。

附錄一

會計師報告

於2010年12月31日，Delilah 的股權如下：

	Delilah 的普通股份(C類)			Delilah的優先股(A類及B類)		
	2008年	2009年	2010年	2008年	2009年	2010年
						千股
於1月1日發行在外.....	—	—	2,141,971	—	—	78,000
OldCo 清盤.....	—	—	—	—	—	—
由債務轉換為股本.....	—	699,639	—	—	351	—
為收取現金而發行.....	—	1,442,332	1,424	—	77,649	—
於2010年12月31日發行在外.....	—	2,141,971	2,143,395	—	78,000	78,000

	Delilah 的普通股份(C類)			Delilah 的優先股(A類及B類)		
	2008年	2009年	2010年	2008年	2009年	2010年
						千美元
股本.....	\$ —	21,420	21,434	—	780	780

於2010年12月31日，根據投資者持有的普通股份計量的於Delilah的所有權如下：

	普通股份擁有權
CVC基金.....	56.3%
銀行銀團.....	35.2
管理層.....	8.5
	100.0%

(a) Delilah 的C類普通股份

於2008年12月31日，OldCo 擁有1,000股每股面值0.001美元的法定普通股及100股已發行及發行在外普通股。於2009年12月31日，Delilah 擁有2,141,970,633股每股面值為0.01美元的法定、已發行及發行在外普通股。於2010年12月31日，Delilah擁有2,143,394,998股每股面值為0.01美元的法定、已發行及發行在外普通股。

當年度純利款項分配予(1)法定儲備(如下文所述)，(2)A類股份溢價及(3)B類股份儲備之後，股息方可宣派。

(b) Delilah 的優先股份

(i) A類優先股份

於2008年12月31日，OldCo 並無法定優先股份。於2009年及2010年12月31日，Delilah 擁有77,000,000股每股0.01美元的法定、已發行及發行在外A類優先股(附註14)。全部已發行股份的股款已繳足。

A類優先股為就將來向A類優先股持有人作出分派之 Delilah 儲備之溢價賬發行。倘 Delilah 於再融資或清算時購回股份，A類優先股比所有其他發行在外股份享有優先權。根據就股東行

為的限制及盧森堡公司法，Delilah 的控股股東不能強制分配股息或贖回A類優先股。根據國際會計準則第32號，*金融工具：呈列*，A類優先股被分類為權益。有關期後事項的資料亦請參閱D節。

(ii) B類優先股

於2008年12月31日，OldCo 並無法定優先股份。於2009年及2010年12月31日，Delilah 擁有1,000,000股每股面值0.01美元的法定、已發行且發行在外B類優先股份(附註14(a)及b(iii))。所有已發行股份均已全額支付。

B類優先股按年度複合計算可就165,000美元的總額獲得8%的累計回報，其分配至B類優先股儲備。僅於清算或購回B類優先股時，方支付累計回報。根據就股東行為的限制及盧森堡公司法，控股實益股東不能強制分配股息或贖回B類優先股。根據國際會計準則第32號，*金融工具：呈列*，B類優先股被分類為權益。有關期後事項的資料亦請參閱D節。

(iii) D類優先股

倘 Delilah 的董事會擬定 Delilah 或任何其附屬公司違背或於下個12個月內可能違背其金融契約(附註17)，則可發行D類優先股。於2010年12月31日，並無D類優先股獲核准或發行。

(c) 股東的投票權

各名股份持有人有權於 Delilah 的會議上就每股投下一票。

(d) 法定儲備

為符合盧森堡法定要求，Delilah 的法定儲備每年按淨年度溢利總額的5%增加，直至儲備結餘為 Delilah 股權的10%。

(e) 外幣折算儲備

外幣折算儲備包括所有的源自國外營運財務報表折算的外幣差額。

(f) 其他儲備

其他儲備包括與尚未發生的對沖交易有關的現金流對沖工具的公平值變動累計淨額的有效部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(16) 每股盈利

就財務資料而言，相關資料並無意義，因此並無呈列每股盈利。

(17) 貸款及借款

(a) 代表非流動債務及融資租賃承擔的非流動債務如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
優先信貸額度.....	\$ —	—	—
PIK融資.....	—	—	—
8 ⁷ / ₈ %高級後償票據.....	260	260	—
經修訂優先信貸融資(附註i).....	—	196,395	189,158
定期貸款融資(附註ii).....	—	55,000	57,451
	260	251,655	246,609
融資租賃承擔.....	770	218	137
其他債務.....	1,642	265	—
	2,672	252,138	246,746
減即期分期貸款.....	1,003	297	37
	\$ 1,669	251,841	246,709

(i) 經修訂優先信貸融資

就債務及股權重組而言(附註14)，銀行銀團修訂高級信貸融資(經修訂優先信貸融資)。

根據 貴集團經修訂優先信貸融資，基於與定期貸款相關的未來現金流量的現值， 貴集團估計，與240,000美元的面值相比，於2009年9月10日，定期貸款的公平市值為193,558美元。46,442美元的差額記作債務貼現入賬且將使用實際利率法於票據的期限內攤銷。截至2009年及2010年12月31日止年度，就攤銷貼現款項確認的利息開支分別為2,836美元及8,568美元。

經修訂優先信貸融資亦包括信用狀融資(信用狀融資)，據此 貴公司可發行多達25,000美元的信用狀。信用狀貸款終止日期為2014年9月10日。

經修訂優先信貸融資包括財務或其他契諾要求 貴集團維持最低流動資金、限制資本開支、限制 貴集團與附屬公司進行交易的能力、限制產生除經修訂優先信貸融資外的任何額外債務、就任何物業訂立新留置權、參與若干合併、整合、收購、清算、資產出售或投資、或向其權益股東派發股息。根據經修訂優先信貸融資，債務主要由 貴集團絕大部分資產擔保。有關期後事項的資料亦請參閱D節。

於2010年12月31日，貴集團遵守其所有債務契諾。截至2010年12月31日止年度，貴集團支付經修訂優先信貸融資金18,400美元，以增加於2011年有關此融資的財務契諾項下可動用資本開支。於其時，確認額外2,594美元為利息開支。於2010年12月31日，估計未償還本金結餘的公平值為192,906美元。

貴集團與 PBGC 訂立合約，以授予彼等與經修訂優先信貸融資項下一間美國附屬公司之已抵押資產公平及按比例之留置權。該留置權於2009年及2010年12月31日金額為19,000美元（附註14(d)）。

(ii) 定期貸款融資

於債務及股權重組時，貴集團已訂立定期貸款融資（定期貸款融資），據此，CVC基金、銀團的融資代理人及管理層成員同意借予貴集團最多55,000美元。貴集團於2009年9月10日就融資提取55,000美元。按定期貸款融資到期日為2014年9月10日，於當日支付有關融資的全部本金及任何未付利息。

根據定期貸款融資，借款根據利率市場每年重訂的利率計息。於2010年12月31日，定期貸款融資利率為3.82%。定期貸款融資計息直至到期日，於此日之前並無作出利息付款的任何要求。相關應計利息於利息重訂日加入未償還本金餘額。於2009年及2010年12月31日，應計利息餘額分為752美元及683美元，且2,451美元的利息已加入於2010年12月31日的未償還餘額。定期貸款融資的賬面值與公平值相若。

與經修訂優先信貸融資及信用狀融資（信用狀融資）一樣，定期貸款融資包含（其中包括）限制貴集團與其附屬公司進行交易的能力、產生任何額外債務、就任何物業訂立新留置權、參與若干合併、整合、收購、清盤、資產出售或投資、或向其權益股東派發股息的契諾。於2010年12月31日，貴集團遵守該等契約。

(iii) 其他

於2007年，貴集團與銀行訂立向貴集團智利附屬公司提供33,000美元資金的安排。貴集團向銀行提供33,000美元作為債務擔保。貴公司已抵消隨附合併財務狀況表中的該等金額。於2008年、2009年及2010年12月31日，銀行存款及應付智利附屬公司貸款結餘分別為33,000美元、31,000美元及26,750美元。

附錄一

會計師報告

(b) 短期債務及股東貸款

貴集團的短期債務如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
8 ⁷ / ₈ %高級後償票據(附註i)	\$ —	—	260
優先信貸額度(附註ii)	983,913	—	—
PIK融資(附註iii、iv)	324,176	—	—
循環信貸融資	82,298	—	—
	1,390,387	—	260
非流動債務的即期分期付款	1,003	297	37
其他信用額度	33,929	13,902	11,735
短期債務總額	\$ 1,425,319	14,199	12,032

於2008年、2009年及2010年12月31日，若干附屬公司擁有的營運資本、貼現商業承兌滙票及發行銀行擔保的未使用可動用信用額度分別為71,477美元、86,808美元及65,520美元。

(i) 高級後償票據

貴集團260美元的8⁷/₈%高級後償票據本金於2011年6月1日到期。於2010年，結餘於非流動票據中從新分類。利息每半年付一次，分別為每年的6月1日及12月1日。

(ii) 高級信貸融資

於債務及股權重組之前(附註14)，高級信貸融資包括：(i)375,000美元的定期貸款(定期貸款B1)，(ii)267,232歐元的定期貸款(定期貸款B2)，(iii)190,000美元的定期貸款(定期貸款D1)，(iv)62,317歐元的定期貸款(定期貸款D2)，(v)100,000歐元的收購融資(收購融資)，及(vi)125,000美元的循環信貸融資(循環信貸融資)，包括信用狀融資。

定期貸款B1及B2的到期日為2015年12月31日。定期貸款D1及D2的到期日為2016年12月31日。收購融資於2014年12月31日到期。於2008年12月31日及2008年1月1日，貴集團有15,804美元及16,525美元的未償還收購融資。定期貸款D1及D2要求於2016年6月30日償還50%的為未償還本金及於到期日2016年12月31日償還剩餘的本金。高級信貸融資項下的強制本金預付款項乃通過使用貴集團來自若干事件(賠償金補償、資產銷售、保險補償及公共股份發售)的收入獲得。此外，如貴集團的現金流量超過其債務還本付息規定金額，則須強制預先償還高級信貸融資項下的本金。

B1、B2、D1及D2及收購融資項下的借貸之利息以根據貴集團財務狀況及利率市場狀況週期調整的利率應計。

附錄一

會計師報告

於2008年12月31日，貴集團違背與財務狀況有關的若干金融負債契約。於2009年3月12日，貴集團及其銀行銀團訂立債務延期償付協議，在其中雙方承認違背契約但銀行銀團同意於一個月內不宣佈違約、不加速償還或不就於貴集團的抵押權益採取行動。此外債務延期償付協議修定為每月延長，直至2009年9月10日(附註14)債務及於股權重組完成前一直生效。作為違約的結果，高級信貸融資、高級PIK融資、次級PIK融資及股東貸款的餘額將分類為2008年12月31日的流動債務。

於2008年12月31日，貴集團根據循環還信貸融資借款89,655美元，包括未償還信用狀7,357美元。

就債務及股權重組而言，於2009年9月10日，此融資被終止及債務獲註銷(附註14)。根據高級信貸融資初始條款的要求，貴集團已訂立兩個於2007年10月24日生效的浮動利率至固定利率掉期協議，其條款概述如下表：

	名義金額	固定利率	浮動利率
		千美元／歐元	
歐元計價利率掉期			
2007年10月24日至2008年12月31日 ..	€ 283,541	4.588	EURIBOR
2009年1月1日至2009年12月31日	233,504	4.588	EURIBOR
2010年1月1日至2010年12月31日	200,147	4.588	EURIBOR
美元計價利率掉期			
2007年10月24日至2008年12月31日 ..	\$ 480,250	5.336	LIBOR
2009年1月1日至2009年12月31日	395,500	5.336	LIBOR
2010年1月1日至2010年12月31日	339,000	5.336	LIBOR

就債務及股權重組而言，於重組時，銀行銀團終止利率掉期協議及免除支付51,849美元的終止金(掉期終止時的公平市場價值)。

(iii) 高級PIK融資

貴集團就CVC收購已與銀行銀團訂立高級PIK融資(高級PIK融資)。高級PIK融資包括兩個原始本金為130,000美元及54,985歐元的定期貸款。根據高級PIK融資，到期日為2017年12月31日，於此日應支付全部融資本金。

高級PIK融資項下借貸的利息依據貴集團財務狀況及利率市場狀況週期重設的利率增加。此累計利息於利率重設日加入未償還本金結餘。除貴集團選擇以現金償還利息外，利息將根據高級PIK融資累計，直至2012年10月23日。此累計利息於利率重設日加入未償還本金結餘。從2012年10月23日至高級PIK融資到期，貴集團將按季度支付現金利息應付款項。

就債務及股權重組而言，於2009年9月10日(附註14)，此融資被終止及債務獲註銷。

(iv) 次級PIK融資

貴集團就CVC收購訂立次級PIK融資(次級PIK融資)。次級PIK融資由75,000美元的定期貸款組成。根據次級PIK融資，到期日為2017年12月31日，於此日應支付全部融資本金。

次級PIK融資項下借款的利息根據貴集團財務狀況及利率市場狀況週期重設的利率增加。利息根據次級PIK融資累計直至到期日，於該日期前並無任何作出利息付款的要求。此累計的利息於利息重設日加入未償還本金餘額。

就債務及股權重組而言，於2009年9月10日(附註14)，此融資被終止及債務獲註銷。

(v) 股東貸款

貴集團就CVC收購與聯屬於CVC基金的若干投資基金訂立貸款協議(股東貸款)。股東貸款由450,000美元的優先股權證書組成，此優先股權證書的所得款項用於資助部分CVC收購。

根據股東貸款，到期日為2017年12月31日，於此日應支付全部的貸款本金。

因股東貸款含有於指明日期通過轉讓資產償還金融債務的無條件責任，其於2008年12月31日的合併財務狀況表中已被分類為金融債務。

股東貸款項下借款的利息依據貴公司財務狀況及利率市場狀況週期重設的利率增加。利息根據股東貸款累計直至到期日，於相關日期前並無任何作出現金利息付款的要求。此增加的利息於利息重設日加入未償還本金餘額。倘根據股東貸款協議違約，須立即償還本金及累計利息。

就債務及股權重組而言，於2009年9月10日，此貸款被終止及債務被註銷(附註14)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2008年、2009年及2010年12月31日，貴集團應償還貸款及借款如下：

	2008年	2009年	2010年
		千美元	
一年內或按要求.....	\$ 1,425,319	14,199	12,032
1至2年.....	1,309	446	100
2至5年.....	360	251,395	246,609
5年以上.....	—	—	—
	\$ 1,426,988	266,040	258,741

於2008年、2009年及2010年12月31日，已抵押貸款及借款如下：

	2008年	2009年	2010年
		千美元	
有抵押.....	\$ 1,413,395	263,229	257,234
無抵押.....	13,593	2,811	1,507
	\$ 1,426,988	266,040	258,741

(18) 僱員福利

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度的僱員福利開支(由薪金及其他福利組成)分別為192,672美元、169,948美元及156,256美元。就此款項而言，20,240美元、13,861美元及12,228美元分別包含於截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度的銷售成本中。剩餘款項呈列於分銷及一般及行政開支中。

(a) 退休金計劃及定額給付退休金計劃

貴集團若干附屬公司設有退休金計劃及退休後的醫療保健福利計劃以向合資格僱員提供退休福利，通常通過服務時間、賠償及其他因素計量。貴集團遵守國際會計標準19條確認及披露條款：僱員福利。根據國際會計標準19號，實際收益及虧損於其他全面收益中確認(扣除稅務影響)。所有退休金及其他僱員福利計劃的計量日期均為貴集團財政年末。

貴集團一間美國附屬公司向定額福利退休計劃供款(涵蓋若干僱員群體的Samsonite僱員退休收入計劃)。退休福利乃基於最終平均支付公式。貴集團亦為若干管理層僱員設立一套補充退休計劃。此等計劃並不涵蓋自2010年1月1日起入職的新員工。兩種計劃均凍結未來累計款項，自2010年12月31日起生效。

貴集團的一間美國附屬公司亦向若干符合若干年齡及服務資格要求的退休僱員提供健康保健及人壽保險福利。該計劃就人壽保險福利並不涵蓋自2009年1月1日起入職的新員工。且該醫療福利並不涵蓋自2009年12月31日起入職的新員工。合資格退休僱員須對退休後福利成本作出供款。貴集團的其他退休後福利並非既定，且貴集團有權修改任何福利條款，包括與任何現在或前僱員(受贍養或受益人)有關的供款規定。

附錄一

會計師報告

於2009年5月，該美國附屬公司通過增加退休僱員就醫療保險成本供款的百分比（由50%增加至75%）修訂受涵蓋僱員的退休後醫療福利計劃。於2009年12月，計劃再次修訂，增加退休僱員供款百分比至100%。

貴集團的一間比利時附屬公司就若干符合若干年齡及服務年期資格要求的僱員向退休前定額福利退休計劃供款。福利乃以最終支付公式為根據計算，且持續供款直至僱員達到法定退休年齡。

計劃由獨立於貴集團的託管人管理，彼等資產與貴集團的資產分開持有。該計劃之供款乃按照獨立精算師每年作精算估值後作出。該計劃最近期之獨立精算估值乃於2010年12月31日由作為美國精算學會之會員之獨立合資格精算師採用預計單位貸記法作出。該精算估值顯示貴集團根據該等定額福利退休計劃於2008年、2009年及2010年12月31日之承擔分別為232,427美元、234,485美元及234,748美元，部分由託管人持有的計劃資產供款。

(b) 於合併財務狀況表中已確認的款項如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
全部或部份已撥資承擔之現值	\$ (232,427)	(234,485)	(234,748)
計劃資產之公平值	131,284	134,724	157,624
退休金負債淨額	(101,143)	(99,761)	(77,124)
未確認累計虧損淨額	—	—	—
	<u>\$ (101,143)</u>	<u>(99,761)</u>	<u>(77,124)</u>
計劃負債所產生之經驗調整	\$ 5,337	1,332	9,897
計劃資產所產生之經驗調整	\$ (59,161)	9,277	2,675

上述部份負債預期於一年後清償。然而，由於未來供款須視乎日後所提供之服務以及精算假設及市況之未來變動而定，因此不適宜將該筆款額與未來十二個月之應付款項分開處理。貴集團預計於2011年的最低要求供款及退休金及退休後福利付款將約為17,700美元及從2012年至2015年，每年介乎16,700美元至17,500美元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

退休金負債淨額如下所示：

	2008年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
於1月1日之淨負債.....	\$ 29,005	9,399	10,938	49,342
於損益賬中確認之退休金開支.....	(1,654)	1,104	1,050	500
於其他全面收益中確認之款項.....	69,260	492	(537)	69,215
僱主供款.....	(16,000)	—	—	(16,000)
已付福利.....	(67)	(826)	(542)	(1,435)
外匯調整.....	—	—	(479)	(479)
於12月31日之淨負債.....	\$ 80,544	10,169	10,430	101,143
	2009年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
於1月1日之淨負債.....	\$ 80,544	10,169	10,430	101,143
於損益賬中確認之退休金開支.....	4,304	(2,427)	1,196	3,073
於其他全面收益中確認之款項.....	2,495	(4,016)	384	(1,137)
僱主供款.....	(2,160)	—	—	(2,160)
已付福利.....	(71)	(672)	(598)	(1,341)
外匯調整.....	—	—	183	183
於12月31日之淨負債.....	\$ 85,112	3,054	11,595	99,761
	2010年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
於1月1日之淨負債.....	\$ 85,112	3,054	11,595	99,761
於損益賬中確認之退休金開支.....	1,925	(385)	(1,249)	291
於其他全面收益中確認之款項.....	7,093	81	264	7,438
僱主供款.....	(28,328)	—	—	(28,328)
已付福利.....	(105)	(359)	(788)	(1,252)
外匯調整.....	—	—	(786)	(786)
於12月31日之淨負債.....	\$ 65,697	2,391	9,036	77,124

附錄一

會計師報告

(d) 計劃資產變動

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度計劃資產變動的組成部分載列如下表：

	2008年			總計
	美國	美國	比利時	
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
計劃資產變動：				
於1月1日之計劃資產之公平值.....	\$ 177,267	—	—	177,267
計劃資產之預期回報.....	14,519	—	—	14,519
計劃資產之精算收益／(虧損).....	(59,161)	—	—	(59,161)
僱主供款.....	16,067	826	542	17,435
計劃參與者供款.....	—	787	—	787
已付開支.....	—	(1,613)	—	(1,613)
已付福利.....	(17,408)	—	(542)	(17,950)
於12月31日之計劃資產之公平值.....	\$ 131,284	—	—	131,284
	2009年			
	美國	美國	比利時	
	退休金福利	退休後福利	退休福利	總計
	千美元			
計劃資產變動：				
於1月1日之計劃資產之公平值.....	\$ 131,284	—	—	131,284
計劃資產之預期回報.....	9,322	—	—	9,322
計劃資產之精算收益／(虧損).....	9,277	—	—	9,277
僱主供款.....	2,231	673	598	3,502
計劃參與者供款.....	—	836	—	836
已付福利.....	(17,390)	(1,509)	(598)	(19,497)
於12月31日之計劃資產之公平價值...	\$ 134,724	—	—	134,724
	2010年			
	美國	美國	比利時	
	退休金福利	退休後福利	退休福利	總計
	千美元			
計劃資產變動：				
於1月1日之計劃資產之公平值.....	\$ 134,724	—	—	134,724
計劃資產之預期回報.....	9,094	—	—	9,094
計劃資產之精算收益／(虧損).....	2,675	—	—	2,675
僱主供款.....	28,433	359	788	29,580
計劃參與者供款.....	—	866	—	866
已付福利.....	(17,302)	(1,225)	(788)	(19,315)
於12月31日之計劃資產之公平值.....	\$ 157,624	—	—	157,624

附錄一

會計師報告

(e) 於有關期間於其他全面收益中確認之淨精算收益／虧損包括：

	2008年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
於1月1日之累計金額 ⁽¹⁾	\$ —	—	—	—
淨精算(收益)／虧損	69,261	492	(538)	69,215
於12月31日之累計金額	\$ 69,261	492	(538)	69,215

	2009年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
於1月1日之累計金額	\$ 69,261	492	(538)	69,215
淨精算(收益)／虧損	2,494	(4,016)	385	(1,137)
於12月31日之累計金額	\$ 71,755	(3,524)	(153)	68,078

	2010年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
於1月1日之累計金額	\$ 71,755	(3,524)	(153)	68,078
淨精算(收益)／虧損	7,093	81	264	7,438
於12月31日之累計金額	\$ 78,848	(3,443)	111	75,516

(1) 就 Delilah 集團自2008年1月1日起過渡至國際財務報告準則而言，於過渡日，Delilah 集團選擇於保留盈利／(累積虧損)中確認所有過往未確認之累計精算收益及虧損

(f) 截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，於合併收益表中確認之開支如下：

	2008年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
服務成本	\$ 47	563	532	1,142
利息成本	12,818	581	537	13,936
計劃資產之預期回報	(14,519)	—	—	(14,519)
淨(收益)／虧損攤銷	—	—	(19)	(19)
過往服務成本攤銷	—	—	—	—
已確認(收益)／虧損削減	—	(40)	—	(40)
淨定期福利成本／(收入)總額	\$ (1,654)	1,104	1,050	500

附錄一

會計師報告

	2009年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
服務成本.....	\$ 957	169	543	1,669
利息成本.....	12,668	285	608	13,561
計劃資產之預期回報.....	(9,321)	—	—	(9,321)
淨(收益)/虧損攤銷.....	—	—	45	45
過往服務成本攤銷.....	—	(2,425)	—	(2,425)
已確認(收益)/虧損削減.....	—	(456)	—	(456)
淨定期福利成本/(收入)總額.....	\$ 4,304	(2,427)	1,196	3,073

	2010年			
	美國	美國	比利時	總計
	退休金福利	退休後福利	退休福利	
	千美元			
服務成本.....	\$ 1,241	—	405	1,646
利息成本.....	12,078	135	412	12,625
計劃資產之預期回報.....	(9,094)	—	—	(9,094)
淨(收益)/虧損攤銷.....	—	—	(22)	(22)
過往服務成本攤銷.....	—	(173)	—	(173)
已確認(收益)/虧損削減.....	(2,300)	(347)	(2,044)	(4,691)
淨定期福利成本/(收入)總額.....	\$ 1,925	(385)	(1,249)	291

於合併收益表中，開支按以下項目確認：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
一般及行政開支.....	\$ (383)	1,612	(717)
其他開支.....	883	1,461	1,008
	\$ 500	3,073	291

退休金開支包括與 貴集團目前業務無關的兩間公司(由於與退休金福利擔保公司的1993年協議，其退休金義務由 貴集團承擔)的精算定額退休金開支有關的其他收入及開支。於1993年前，該計劃為法人控制公司(貴集團為其一部份)的一部份。

附錄一

會計師報告

估計的長期假設。根據 貴集團的投資方針及目標，於評估該回報率時，應給予近年來及預期長期取得的回報適當代價。2008年、2009年及2010年12月31日的實際回報／(虧損)率分別為(37%)、15%及10%。

貼現率乃基於高評級證券利率曲線，根據該利率曲線，福利以沿著曲線的到期收益率預計及貼現。貼現率然後被決定為產生相同現值的單獨利率。

就退休後福利計量而言，於2010曆年，被涵蓋醫療保健福利的人均成本預計以8.1%的年利率增長，該增長率預計逐漸減少至2028財政年度的4.5%並從此保持該增長率。

預計醫療保健成本趨勢比率對向退休後醫療保健計劃報告的金額具有重大影響。預計醫療保健成本趨勢比率百分之一的變動將產生下列影響：

	2008年		2009年		2010年	
	增加1%	減少1%	增加1%	減少1%	增加1%	減少1%
	千美元					
對服務及利息成本組成部分總額之影響... \$	116	(101)	36	(31)	1	(1)
對退休後福利承擔之影響.....	754	(674)	22	(21)	25	(24)

預計福利承擔(不考慮未來補償程度，於計量日前僱員服務及補償程度應佔的福利精算現值)分別多出於2008年、2009年及2010年12月31日之計劃資產之公平值101,143美元、99,761美元及77,124美元。

(h) 於2008年、2009年及2010年12月31日，美國退休金計劃持有資產之公平值按主要資產分類如下：

	於2008年12月31日	
	目標分配	公平值
	千美元	
股權.....	40%-60%	\$ 65,461
固定收益.....	15%-25%	26,061
資產分配.....	25%-35%	38,080
其他.....	—%-10%	1,682
總計.....	100%	\$ 131,284

	於2009年12月31日	
	目標分配	公平值
	千美元	
股權.....	30%-50%	\$ 49,836
固定收益.....	25%-35%	39,813
資產分配.....	25%-35%	43,480
其他.....	—%-10%	1,595
總計.....	100%	\$ 134,724

附錄一

會計師報告

	於2010年12月31日	
	目標分配	公平值
	千美元	
股權	—%–40%	\$ 31,525
固定收益	—%–100%	74,714
資產分配	20%–40%	47,287
其他	—%–10%	4,098
總計	100%	\$ 157,624

資產分配的目標乃按計劃資產將向帶有適當程度風險的計劃預期負債提供資金的預期而設定。資產分類之間的預期回報、風險及相互關係基於來自我們投資顧問的過往數據及輸入資料。於2010年，因 貴集團執行把其退休金資產的存續期與其退休金負債互相配對的策略，目標分配範圍增加。

該計劃的供款政策為提供足夠符合載列於僱員福利及稅項法的最低供款要求的款項。於2011年，預期向美國退休金、美國退休後福利及比利時計劃提供的最低供款要求分別約為12,100美元、300美元及526美元。

(i) Samsonite LLC的美國退休金計劃結算協議

於2009年8月28日，Samsonite LLC（ 貴集團的一間美國附屬公司）與退休金福利擔保公司（PBGC）訂立結算協議，以修訂其已存在的協議。根據該協議，由於債務及股權重組，PBGC 同意放棄通過根據職工退休所得保障條例第4042(a)(4)條提起訴訟終止 Samsonite LLC 的美國退休計劃。作為交換，PBGC 就若干 Samsonite LLC 的國內資產及若干其美國附屬公司（附屬公司的任何股權及任何存貨或 Samsonite LLC 或其美國附屬公司的應收款項除外），以及 Samsonite 於美國的知識產權及 Samsonite 基於授予聯營公司或第三方的此等知識產權的許可證的權利獲授予19,000美元的平分且按比例留置權。PBGC 的留置權就授予 Samsonite 高級已擔保貸款人的該等資產的留置權而言屬平分及按比例。倘 貴集團於將來再次向其高級已擔保債務供款及增加此等債務金額，協議要求 PBGC 的留置權以根據考慮 貴集團美國退休金計劃項下 貴集團未付退休金債務及高級已擔保債務款項增長金額的公式決定的金額增加。協議的其他條款限制美國資產於正常業務過程外的轉讓。截至2010年12月31日， 貴集團遵守此等規定。

該協議將於(a)貴集團就其高級無擔保債務獲得投資級評級時，(b)於連續兩個計劃年度，該計劃無未供款福利負債之日，(c)Delilah 成為無擔保債務擁有投資等級評級的受制公司的一部分之日，或(d)該計劃成功終止之日屆滿。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(19) 承擔

(a) 資本承擔

財務資料中未撥備的於2008年、2009年及2010年12月31日的未償還資本承擔如下：

	於12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
已訂約	\$ 5,512	3,053	3,159
已授權但尚未訂約	19,399	25,393	36,841
	<u>\$ 24,911</u>	<u>28,446</u>	<u>40,000</u>

(b) 營運租賃承擔

貴集團的租賃承擔主要包括辦公室、倉庫及零售商店的空間及設備的不可撤銷租賃。於12月31日，不可撤銷租賃項下的未來應付最低款項如下：

	營運租賃承擔		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
1年內	\$ 26,426	42,941	41,573
1至2年	23,240	32,769	31,552
2至5年	51,147	56,870	64,119
5年以上	43,766	27,910	30,573
	<u>\$ 144,579</u>	<u>160,490</u>	<u>167,817</u>

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，可撤銷及不可撤銷營運租賃項下的租金成本分別為65,305美元、67,188美元及56,747美元。

貴集團可選擇續簽若干租約。若干零售租賃提供基於銷售百分比的額外應付租金。於2008年、2009年及2010年12月31日，此等額外應付租金分別為5,093美元、8,236美元及4,060美元，其包含於租賃開支。若干租約亦包含規定於租期的較後年度增加租金的租金上調條款，其以直線法於租期中確認。

(20) 或然負債

於日常業務過程中，貴集團面對各種方式的訴訟及法律程序。與特定情況相關的事實及環境於決定是否較有可能出現未來資金外流及一經確定，與具體訴訟相關的撥備是否足夠時評估。貴集團基於其過往經驗及於報告日已知的事實及環境記錄撥備。撥備開支於合併收益表中的一般及行政開支中確認。當招致承擔的日期不可確切的計量時，撥備將不貼現及將被分類為流動負債。

附錄一

會計師報告

(21) 應付賬款及其他應付款項

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
應付款項.....	\$ 160,356	138,211	225,922
其他應付款項及應計費用.....	36,498	71,559	77,131
重組應計款項(附註24).....	3,103	40,410	3,118
其他應付稅項.....	7,489	8,886	24,340
應付賬款及其他應付款項總額....	\$ 207,446	259,066	330,511

應付款項包括應付賬款，其於報告日之賬齡分析如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
即期.....	\$ 134,443	113,937	187,010
逾期.....	14,278	9,063	15,651
	\$ 148,721	123,000	202,661

於2010年12月31日應付賬款的平均到期日為自發票日期起105天內。

(22) 金融工具

(a) 承擔的信貸風險

金融資產的賬面值指最大信貸風險。於報告日，最大信貸風險項目如下：

	賬面值		
	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
應收賬款及其他應收款項.....	\$ 136,067	119,398	146,142
現金及現金等價物.....	86,913	290,533	285,798
其他遠期外匯合約.....	—	853	2,363
	\$ 222,980	410,784	434,303

於報告日，按地理區域劃分的應收賬款的最大信貸風險項目：

	賬面值		
	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
亞洲.....	\$ 30,167	31,252	46,660
歐洲.....	55,898	41,756	51,711
北美.....	28,649	27,123	26,926
拉丁美洲.....	13,759	11,639	15,102
	\$ 128,473	111,770	140,399

附錄一

會計師報告

(b) 承擔的流動資金風險

衍生及非衍生金融負債(包括預計應付利息付款)的合約到期時間如下：

		2008年12月31日					
		賬面值	合約現金流	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
		千美元					
非衍生金融負債：							
應付賬款及其他應付款項	\$ 195,041	195,041	195,041	—	—	—	—
高級信貸融資	983,913	1,606,017	80,875	80,875	242,625	1,201,642	—
PIK融資	324,176	832,942	—	—	67,680	765,262	—
循環信貸融資	82,298	82,298	82,298	—	—	—	—
股東貸款	487,419	891,243	—	—	—	891,243	—
其他信貸額度	33,929	33,929	33,929	—	—	—	—
應付最低營運租賃款項	—	144,579	26,426	23,240	51,147	43,766	—
利率掉期	36,145	11,223	6,043	5,180	—	—	—
外匯遠期合約：							
資產	\$ —	—	—	—	—	—	—
負債	727	76,777	76,777	—	—	—	—
		2009年12月31日					
		賬面值	合約現金流	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
		千美元					
非衍生金融負債：							
應付賬款及其他應付款項	\$ 194,554	194,554	194,554	—	—	—	—
經修訂優先信貸融資	196,395	240,000	—	—	240,000	—	—
定期貸款融資	55,000	71,452	—	—	71,452	—	—
其他信貸額度	13,902	13,902	13,902	—	—	—	—
應付最低營運租賃款項	—	160,490	42,941	32,769	56,870	27,910	—
外匯遠期合約：							
資產	\$ 853	46,382	46,382	—	—	—	—
負債	155	8,400	8,400	—	—	—	—
		2010年12月31日					
		賬面值	合約現金流	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
		千美元					
非衍生金融負債：							
應付賬款及其他應付款項	\$ 303,815	303,815	303,815	—	—	—	—
經修訂優先信貸融資	189,158	221,600	—	—	221,600	—	—
定期貸款融資	57,451	69,490	—	—	69,490	—	—
其他信貸額度	11,735	11,735	11,735	—	—	—	—
應付最低營運租賃款項	—	167,817	41,573	31,552	64,119	30,573	—
外匯遠期合約：							
資產	\$ 2,363	56,223	56,223	—	—	—	—
負債	1,484	22,650	19,403	3,247	—	—	—

附錄一

會計師報告

下表顯示與現金流對沖的衍生工具有關的現金流預期發生期間。

	賬面值	預期現金				
		流	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
千美元						
2008年12月31日：						
資產..... \$	—	—	—	—	—	—
負債.....	727	76,777	76,777	—	—	—
2009年12月31日：						
資產..... \$	853	46,382	46,382	—	—	—
負債.....	155	8,400	8,400	—	—	—
2010年12月31日						
資產..... \$	2,363	56,223	56,223	—	—	—
負債.....	1,484	22,650	19,403	3,247	—	—

下表顯示與現金流對沖的衍生工具有關的現金流預期影響損益的期間。

	賬面值	預期現金				
		流	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
千美元						
2008年12月31日：						
資產..... \$	—	—	—	—	—	—
負債.....	727	76,777	76,777	—	—	—
2009年12月31日：						
資產..... \$	853	46,382	46,382	—	—	—
負債.....	155	8,400	8,400	—	—	—
2010年12月31日						
資產..... \$	2,363	56,223	56,223	—	—	—
負債.....	1,484	22,650	19,403	3,247	—	—

(c) 承擔的貨幣風險

基於帶有最大風險的項目的名義金額，對貴集團財務表現具有比較重大影響的貨幣的外幣風險如下：

	2008年12月31日	
	歐元	人民幣
	(歐元千元)	(人民幣千元)
現金.....	19,803	20,514
應收賬款，淨額.....	26,370	28,120
其他應收款項.....	13,919	7,028
公司間應收／(應付)款項.....	65,731	(13,815)
應付賬款.....	(36,081)	(35,013)
其他應付款項.....	(2,162)	(13,182)
財務狀況表風險.....	87,580	(6,348)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	2009年12月31日	
	歐元	人民幣
	(歐元千元)	(人民幣千元)
現金	34,424	75,222
應收賬款，淨額	17,959	34,249
其他應收款項	11,458	2,285
公司間應收／(應付)款項	3,676	30,516
應付賬款	(29,241)	(43,504)
其他應付款項	(1,310)	(14,597)
財務狀況表風險	36,966	84,171

	2010年12月31日	
	歐元	人民幣
	(歐元千元)	(人民幣千元)
現金	33,985	37,016
應收賬款，淨額	25,040	58,052
其他應收款項	12,978	3,441
公司間應收／(應付)款項	(8,142)	—
應付賬款	(59,118)	(57,838)
其他應付款項	(2,267)	(21,843)
財務狀況表風險	2,476	18,828

於年內應用的重大匯率如下：

	平均匯率			報告日即期匯率		
	2008年	2009年	2010年	2008年	2009年	2010年
	\$					
歐元	1.4821750	1.3919250	1.3250271	1.4074	1.4326	1.33905
人民幣	0.1440542	0.1463983	0.1477388	0.1464000	0.1464800	0.1517300

(d) 外幣敏感度分析

歐元對美元升值10%將分別令截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度的溢利／(虧損)增加9,902美元、546美元及16,579美元，及分別於2008年、2009年及2010年12月31日的權益增加10,541美元、6,145美元及19,541美元。該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。歐元貶值10%將對該期間的溢利／(虧損)及於此等報告日的權益產生相同但相反的影響。

倘人民幣對美元升值10%，截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度溢利／(虧損)將分別增加818美元、362美元及1,244美元，及於2008年、2009年及2010年12月31日的權益將會分別增加1,478美元、1,506美元及2,011美元。該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。人民幣貶值10%將對該期間的溢利／(虧損)及於此等報告日的權益產生相同但相反的影響。

附錄一

會計師報告

(e) 利率狀況

貴集團計息金融工具的利率狀況如下：

	賬面值		
	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	千美元		
定息工具：			
金融資產.....	\$ —	—	—
金融負債.....	(260)	(196,655)	(189,418)
	<u>\$ (260)</u>	<u>(196,655)</u>	<u>(189,418)</u>
浮息工具：			
金融資產.....	\$ 51,250	13,099	163,431
金融負債.....	(1,461,764)	(69,167)	(69,186)
	<u>\$ (1,410,514)</u>	<u>(56,068)</u>	<u>94,245</u>

(f) 定息工具的敏感度分析

貴集團並未將任何定息資產及負債按公平值計入損益入賬，且於2008年、2009年及2010年 貴集團並無根據公平值對沖會計模型指定衍生工具(利率掉期)作為對沖工具。因此，利率於報告日的變動不會影響損益賬。

(g) 浮息工具的敏感度分析

倘浮息金融承擔的基準利率增加100個基點，所有其他可變因素維持不變，則截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度的溢利／(虧損)將分別減少23,329美元、14,287美元及574美元及於2008年、2009年及2010年12月31日之權益將分別減少23,329美元、37,616美元及38,190美元。基準利率減少100個基點將對該期間的溢利／(虧損)及於此等報告日期的權益產生相同但相反的影響。

(h) 公平值與賬面值之比較

	於12月31日					
	2008年		2009年		2010年	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值	賬面值	公平值
	千美元					
按攤銷成本入賬的負債：						
高級信貸融資.....	\$ 983,913	405,276	—	—	—	—
PIK融資.....	324,176	—	—	—	—	—
股東貸款.....	487,419	—	—	—	—	—
經修訂優先信貸融資.....	—	—	196,395	198,942	189,158	192,906
	<u>\$1,795,508</u>	<u>405,276</u>	<u>196,395</u>	<u>198,942</u>	<u>189,158</u>	<u>192,906</u>

所有其他金融資產及負債的公平值與其賬面值相若。

(i) 公平值等級架構

公平值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。國際財務報告準則建立一套公平值等級架構，該架構排列用以計量公平價值之估值方法輸入資料之優先等級。該等級架構給予於活躍市場中相同資產或負債之未經調整報價最高等級(第一級別計量)，以及涉及重大不可觀察之輸入資料的計量最低等級(第三級別計量)。公平值三個級別等級架構如下：

- 第一級別輸入數據為 貴公司有能力於計量日評估的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價(未調整)。
- 第二級別輸入數據為不包括第一級別的報價的資產或負債的可直接或間接觀察之輸入數據。
- 第三級別輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

公平值計量在公平值架構中之層級分類乃基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層級輸入數據。

由於現金及現金等價物、應收賬款、應付款項、短期債務及應計開支的到期日或年期較短，因此，該等工具之賬面值與公平值相若。

外幣遠期合約及利率掉期通過參考銀行提供的市場報價預計。於2010年12月31日，其高級票據及高級信貸融資之公平值乃根據其貼現現金流估計。

下表呈列於2008年12月31日按持續基準以公平值計量的資產及負債(包括規定以公平值計量的項目)：

	2008年 12月31日	於報告日使用下列各項計量的公平值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他可觀 察重大輸入 數據 (第二級別)	不可觀察重 大輸入數據 (第三級別)
		千美元		
資產：				
現金及現金等價物	\$ 86,913	86,913	—	—
負債：				
利率衍生工具	\$ 36,145	—	36,145	—
外幣遠期合約	727	727	—	—
總負債	\$ 36,872	727	36,145	—

附錄一

會計師報告

下表呈列於2009年12月31日按持續基準以公平值計量的資產及負債(包括規定以公平值計量的項目)：

	2009年 12月31日	於報告日使用下列各項計量的公平值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他 可觀察重大 輸入數據 (第二級別)	不可觀察重 大輸入數據 (第三級別)
千美元				
資產：				
現金及現金等值物	\$ 290,533	290,533	—	—
外幣遠期合約	853	853	—	—
總資產	\$ 291,386	291,386	—	—
負債：				
外幣遠期合約	155	155	—	—
總負債	\$ 155	155	—	—

下表呈列於2010年12月31日持續按公平值計量的資產及負債(包括要求以公平值計量的項目)：

	2010年 12月31日	於報告日使用下列各項計量的公平值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	重大其他 可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級別)
千美元				
資產：				
現金及現金等價物	\$ 285,798	285,798	—	—
外幣遠期合約	2,363	2,363	—	—
總資產	\$ 288,161	288,161	—	—
負債：				
外幣遠期合約	1,484	1,484	—	—
總負債	\$ 1,484	1,484	—	—

公平值估計乃於某一特定時間根據有關市場資料及財務工具的資料作出。該等估計性質主觀及涉及不確定因素及須作出重大判斷，因此無法準確釐定。假設的任何變動，均會對估計構成重大影響。

於2008年4月1日，貴集團指定兩個利率掉期作為就一部分長期債務浮息利息的現金流對沖。貴集團於2008年4月1日前訂立此等利率掉期，然而，該等工具過往並無指定以對沖會計法處理。因此，自指定日期的公平值變動預先於其他全面收益中入賬。自2008年1月1日至2008年4月1日的公平值變動15,757美元於合併收益表中的融資成本中入賬。根據國際

會計準則第39號，*金融工具：確認及計量*，於2008年及2009年上半年，衍生工具就對沖有效性進行週期評估且衍生工具被認為有效。於2009年8月31日，根據債務及股權重組，利率掉期被終止及於2009年9月10日，貴集團於交易對手的負債獲免除。

貴集團非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元計價的存貨有關的遠期合約，其被指定為現金流對沖。對沖有效性乃根據國際會計準則第39號，*金融工具：確認及計量*檢測。於2008年、2009年及2010年12月31日，此等工具的公平值分別為負債727美元、155美元及1,484美元，及資產0美元、853美元及2,363美元。

貴集團先前已訂立非指定對沖關係的衍生工具交易以減少就國外業務收益的滙率影響的風險。貴集團以公平值將此等工具入賬及於其他開支中確認變現及未變現收益及虧損。於2008年、2009年及2010年12月31日，並無尚未到期、為境外實體滙率變動對沖的衍生工具交易。截至2008年12月31日止年度，貴集團於與此等交易有關的合併收益表中的融資收入及融資成本中將13,899美元入賬。

(23) 所得稅

於2009年9月2日，Delilah、其當時現有股東及貸款銀行銀團同意 Delilah 的債務及股權的重大重組(附註14)。作為重組的一部分，貴集團的債務減少至賬面值240百萬美元，股東貸款獲免除及營運額外資金通過現金權益供款及定期貸款融資的方式提供。

就美國所得稅而言，隨著一系列的應徵稅及免稅的資產及股份的銷售及美國及集團聯營公司(包括國際聯營公司)向一家新盧森堡控股公司作出的供款，貴集團的美國附屬公司已被轉變為一家有限責任公司。

債務重組導致約121美元的美國應課稅收入及註銷1,673,256美元的債務收入(就美國所得稅目的而撇除在外)。重組的資產銷售組成部分導致142,106美元的美國應課稅收入，已由結轉美國稅項虧損全部抵銷。重組亦導致所有美國稅項的減少，包括393,065美元的美國稅項虧損結轉及1,591美元的可供選擇的最低稅項扣抵免結轉。此外，當因應重組而脫離貴集團時，約1,164,364美元的前盧森堡控股公司架構應佔的稅項虧損繼續歸於 Oldco。

附錄一

會計師報告

(a) 於合併收入表中的稅項包括：

	2008年	2009年	2010年
		千美元	
當期稅額 — 香港利得稅			
當期期間.....	\$ —	—	(1,595)
當期稅額 — 國外：			
當期期間.....	\$ (20,089)	(18,384)	(22,786)
過往期間調整.....	(343)	(11)	—
	<u>(20,432)</u>	<u>(18,395)</u>	<u>(22,786)</u>
延遲稅項(開支)／抵免			
源自及撥回暫時差異.....	222,075	67,723	(128,157)
未確認可抵扣暫時差額變動.....	(53,836)	6,273	(2,842)
確認過往未確認的稅項虧損.....	—	16,900	7,466
稅率變動.....	(136)	(338)	139
	<u>168,103</u>	<u>90,558</u>	<u>(123,394)</u>
總所得稅(開支)／抵免.....	<u>\$ 147,671</u>	<u>72,163</u>	<u>(147,775)</u>

於2008年、2009年及2010年的香港利得稅撥備根據年內估計應課稅溢利分別按稅率16.5%計算。海外附屬公司的稅項按相關國家適用的現行稅率支銷。

(b) 稅項開支與除稅前溢利／(虧損)按適用稅率計算的對賬：

	2008年	2009年	2010年
		千美元	
年內溢利／(虧損).....	(1,424,016)	1,209,335	366,814
總所得稅(開支)／抵免.....	147,671	72,163	(147,775)
所得稅前溢利／(虧損).....	(1,571,687)	1,137,172	514,589
按 貴公司適用稅率計算的所得稅			
(開支)／抵免.....	547,550	(395,567)	(157,709)
稅率變動.....	(136)	(338)	139
稅項儲備變動.....	—	—	(2,090)
不可抵扣差額.....	(351,176)	(15,371)	2,952
稅項虧損使用.....	—	462,701	—
確認過往未確認的稅項虧損.....	—	16,900	7,466
未確認暫時差異變動.....	(53,836)	6,273	(2,842)
其他.....	5,612	(2,424)	4,309
過往期間撥備不足.....	(343)	(11)	—
	<u>\$ 147,671</u>	<u>72,163</u>	<u>(147,775)</u>

於2008年、2009年及2010年的稅項撥備分別按 貴集團的適用稅率34.4%、34.9%及30.4%計算。適用稅率乃基於 貴集團的平均全球稅率。

於2008年、2009年及2010年12月31日，並無計入其他全面收益的延遲所得稅項。

附錄一

會計師報告

(c) 遞延稅項資產及債務

應佔遞延稅項資產及債務如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	千美元		
遞延稅項資產：			
呆壞賬撥備.....	\$ 1,158	1,069	1,650
存貨.....	2,897	1,489	1,487
廠房及設備.....	16,504	15,345	1,478
退休金及退休後福利.....	2,760	3,173	10,986
稅項虧損.....	2,654	6,499	4,165
儲備.....	10,005	15,435	8,544
其他.....	2,327	1,589	63
稅項抵銷.....	(9,706)	(8,702)	(7,582)
總遞延稅項資產.....	28,599	35,897	20,791
遞延稅項負債：			
存貨.....	—	—	—
廠房及設備.....	(11,508)	(10,802)	(19,458)
無形資產.....	(105,842)	(13,478)	(108,899)
其他.....	(3,107)	(11,913)	(15,004)
稅項抵銷.....	9,706	8,702	7,582
總遞延稅項負債.....	(110,751)	(27,491)	(135,779)
淨遞延稅項資產／(負債).....	\$ (82,152)	8,406	(114,988)

年內暫時差異變動：

	於	於溢利／	於
	2008年1月1日	(虧損)中確認	2008年12月31日
	千美元		
呆壞賬撥備.....	\$ 1,386	(228)	1,158
存貨.....	(2,460)	5,357	2,897
物業、廠房及設備.....	(25,453)	30,449	4,996
無形資產.....	(236,190)	130,348	(105,842)
退休金及退休後福利.....	3,129	(369)	2,760
稅項虧損.....	3,769	(1,115)	2,654
儲備.....	7,598	2,407	10,005
其他.....	(2,034)	1,254	(780)
淨遞延稅項資產／(負債).....	\$ (250,255)	168,103	(82,152)

	於	於溢利／	於
	2008年12月31日	(虧損)中確認	2009年12月31日
	千美元		
呆壞賬撥備.....	\$ 1,158	(89)	1,069
存貨.....	2,897	(1,408)	1,489
物業、廠房及設備.....	4,996	(453)	4,543
無形資產.....	(105,842)	92,364	(13,478)
退休金及退休後福利.....	2,760	413	3,173
稅項虧損.....	2,654	3,845	6,499
儲備.....	10,005	5,430	15,435
其他.....	(780)	(9,544)	(10,324)
淨遞延稅項資產／(負債).....	\$ (82,152)	90,558	8,406

附錄一

會計師報告

	於 2009年12月31日	於溢利/ (虧損)中確認 千美元	於 2010年12月31日
呆壞賬撥備.....	\$ 1,069	581	1,650
存貨.....	1,489	(2)	1,487
物業、廠房及設備.....	4,543	(22,523)	(17,980)
無形資產.....	(13,478)	(95,421)	(108,899)
退休金及退休後福利.....	3,173	7,813	10,986
稅項虧損.....	6,499	(2,334)	4,165
儲備.....	15,435	(6,891)	8,544
其他.....	(10,324)	(4,617)	(14,941)
淨遞延稅項資產/(負債).....	\$ 8,406	(123,394)	(114,988)

未確認延遲稅項資產

有關下列項目的遞延稅項資產尚未被確認：

	於12月31日		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
可抵扣暫時差異.....	\$ 174,748	100,035	82,754
稅項虧損.....	1,530,871	51,109	64,246
	\$ 1,705,619	151,144	147,000

根據現行稅法，可抵扣暫時差異無到期日。遞延稅項資產尚未就此等項目獲得確認，因 貴公司不可能就未來應課稅溢利使用源自該等資產的抵免。

稅項虧損根據當地國家的稅項法規到期。美國虧損自2029年起開始屆滿。歐洲虧損無限期有效。亞洲虧損於自2016年起的不同時間開始屆滿。拉丁美洲虧損自2019年起的不同時間開始屆滿(若干虧損可無限期有效)。

未確認延遲稅項負債

因 貴集團控制是否將會招致債務及確信於可見將來不會招致債務，於2008年、2009年及2010年12月31日，與附屬公司投資有關的遞延稅項負債25,967美元、64,847美元及2,135美元未被確認。

(24) 重組費用

根據國際會計準則37號撥備、或然負債及或然資產，截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度， 貴集團分別錄得重組費用12,390美元、65,102美元及4,348美元。

(i) 於2008年的重組費用

於美國，4,997美元的重組費用主要指與將科羅拉多州丹佛市及佛羅里達州傑克遜威爾市之

附錄一

會計師報告

分銷部門搬遷往佛羅里達州傑克遜威爾市的新設施分銷有關的遣散及終止成本。貴集團因經濟環境的原因「合理精簡」若干部門區域，發生額外遣散及終止成本。

5,489美元的歐洲重組費用主要涉及與貴集團的製造及行政營運的「合理精簡」有關的遣散及終止成本。此外，貴集團就其他額外重組成本於其公司單位錄得1,904美元的重組費用。

於呈列期間內重組費用的變動包括下列各項：

	於2008年 1月1日	添置/ (撥回)淨額	付款	匯率及其他	於2008年 12月31日
			千美元		
美國行政.....	\$ —	4,997	(4,997)	—	—
歐洲製造及行政.....	—	5,489	(2,311)	(75)	3,103
其他.....	1,751	1,904	(3,655)	—	—
應計重組費用.....	\$ 1,751	12,390	(10,963)	(75)	3,103

(ii) 於2009年的重組費用

於美國，12,704美元的重組費用主要指與：(a)關閉84家零售商店，及(b)免除貴集團美國總部若干管理層人員及文職人員，有關的遣散、租賃終止成本及訴訟費。

於歐洲，41,117美元的重組費用主要與關閉若干虧損零售商店、額外的「合理精簡」貴集團的製造及行政營運以有效率的資本化、鞏固過往分散至歐洲各國的管理及行政職能至比利時及鞏固比利時公司的功能相相關的租賃終止成本、遣散及終止成本。

5,053美元的公司總部重組費用主要與關閉英國倫敦的執行總部招致的遣散及終止成本有關。

6,228美元的其他業務重組主要與遣散、終止成本及與鞏固於拉丁美洲的管理及行政功能有關的其他成本及與提早退出若干特許權協議有關的成本有關。

附錄一

會計師報告

於呈列期間內重組費用的變動包括下列各項：

	於2008年 12月31日	添置/ (撥回)淨額	付款	匯率及其他	於2009年 12月31日
			千美元		
美國商店.....	\$ —	8,362	—	—	8,362
美國行政及其他.....	—	4,342	(2,844)	—	1,498
歐洲商店.....	—	4,922	(4,922)	—	—
歐洲製造及行政.....	3,103	36,195	(11,300)	(533)	27,465
倫敦總部.....	—	5,053	(4,482)	—	571
其他.....	—	6,228	(3,714)	—	2,514
應計重組費用.....	\$ 3,103	65,102	(27,262)	(533)	40,410

(iii) 於2010年的重組費用

於2010年的重組費用主要與有關關閉於美國的額外零售商店的租賃終止成本。

於呈列期間內重組費用的變動包括下列各項：

	於2009年 12月31日	添置/ (撥回)淨額	付款	匯率及其他	於2010年 12月31日
			千美元		
美國商店.....	\$ 8,362	3,957	(12,111)	—	208
美國行政及其他.....	1,498	—	(1,354)	—	144
歐洲製造及行政.....	27,465	(106)	(23,462)	(1,959)	1,938
倫敦總部.....	571	—	(571)	—	—
其他.....	2,514	497	(2,195)	12	828
應計重組費用.....	\$ 40,410	4,348	(39,693)	(1,947)	3,118

附錄一

會計師報告

(25) 財務收入及財務費用

於合併收益表／其他全面收益中確認的財務收入及財務費用概要呈列於下表：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	千美元		
於溢利／(虧損)中確認			
銀行存款的利息收入	\$ 3,671	627	1,647
認沽期權的公平值變動	—	316	—
財務收入	3,671	943	1,647
按攤銷成本計量的金融負債的			
利息開支	165,608	96,711	16,104
認沽期權的公平值變動	712	—	8,788
外匯虧損／(收益)淨額	(19,037)	21,030	5,862
撥備貼現折現	955	1,532	—
現金流對沖的公平值變動的無效部分	29,656	(296)	(94)
財務費用	177,894	118,977	30,660
於溢利／(虧損)中確認的			
財務費用淨額	\$ 174,223	118,034	29,013
於其他全面收益中確認：			
國外營運的外幣匯兌差異	\$ (18,497)	19,922	1,383
現金流對沖的公平值變動的			
有效部分	(13,223)	987	297
轉讓至溢利／(虧損)的現金			
流對沖的公平值變動淨額	8,126	650	—
於其他全面收益中確認的			
財務收入及財務費用的所得稅	—	—	—
於其他全面收益中確認的			
財務費用淨額，扣除稅項	\$ (23,594)	21,559	1,680
下列人士應佔：			
貴公司權益持有人	\$ (19,210)	20,169	1,306
非控股權益	(4,384)	1,390	374
於其他全面收益中確認的財務收入，			
扣除稅項	\$ (23,594)	21,559	1,680

(26) 開支

截至12月31日止年度，除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)包括：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	千美元		
固定資產折舊	\$ 37,428	18,057	16,335
無形資產攤銷	8,447	4,554	4,409
審計師薪酬	3,463	2,910	4,190
有關物業的營運租賃費用	65,305	67,188	56,747
應收賬款的減值虧損	2,562	6,814	612
撥回應收賬款的減值虧損	(1,912)	(2,752)	(3,065)
已作出的存貨減值虧損撥備	3,556	24,783	3,398
撥回存貨減值虧損撥備	(443)	(991)	(1,731)

(27) 關連方交易

(a) 母公司及最終控股公司

於2010年12月31日，CVC 基金擁有 Delilah 附有投票權的股份的56.3%。

(b) 與主要管理人員的交易

除薪金外，Delilah 亦向董事及行政人員提供非現金福利，並代彼等向退休後定額福利計劃供款。

主要管理人員的補償包括：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
短期僱員福利.....	\$ 4,757	5,585	5,483
退休後福利.....	3	10	33
終止福利.....	—	1,917	—
股權費用.....	—	874	600
	<u>\$ 4,760</u>	<u>8,386</u>	<u>6,116</u>

Deliah 主要管理層控制 Delilah 附有投票權股份的4.2%。若干主要管理人員，或彼等關連方於其他實體中任職，從而導致彼等對此等實體的財務或營運政策具有控制權或重大影響力。

(b) 董事酬金

(i) 根據香港公司條例第161條，董事酬金披露如下：

	2008年12月31日		
	董事袍金	酬金	總計
		千美元	
執行董事			
Timothy Parker.....	\$ —	—	—
Kyle Gendreau.....	—	225	225
Ramesh Tainwala.....	—	605	605
非執行董事			
Keith Hammill.....	—	—	—
Nicholas Clarry.....	—	—	—
Hardy McLain.....	—	—	—
獨立非執行董事			
Paul Etchells.....	—	—	—
Miguel Ko.....	—	—	—
Ying Yeh.....	—	—	—
總計.....	<u>\$ —</u>	<u>830</u>	<u>830</u>

附錄一

會計師報告

	2009年12月31日		
	董事袍金	酬金	總計
	千美元		
執行董事			
Timothy Parker	\$ —	1,105	1,105
Kyle Gendreau	—	787	787
Ramesh Tainwala	—	1,253	1,253
非執行董事			
Keith Hammill	11	—	11
Nicholas Clarry	—	—	—
Hardy McLain	—	—	—
獨立非執行董事			
Paul Etchells	—	—	—
Miguel Ko	—	—	—
Ying Yeh	—	—	—
總計	\$ 11	3,145	3,156
2010年12月31日			
	董事袍金	酬金	總計
			千美元
執行董事			
Timothy Parker	\$ —	1,867	1,867
Kyle Gendreau	—	492	492
Ramesh Tainwala	—	1,210	1,210
非執行董事			
Keith Hammill	45	—	45
Nicholas Clarry	—	—	—
Hardy McLain	—	—	—
獨立非執行董事			
Paul Etchells	—	—	—
Miguel Ko	—	—	—
Ying Yeh	—	—	—
總計	\$ 45	3,569	3,614

於截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，概無董事自 貴集團收取任何酬金作為加入或加入 貴集團後之獎勵。於有關期間，概無董事豁免或同意豁免任何酬金。

(ii) 最高薪人士

於截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度， 貴集團最高薪五名人士分別包括一名、三名及兩名董事，彼等的酬金已於上文披露。已支付予 貴集團其餘最高薪人士的酬金詳情如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	千美元		
酬金	2,884	1,709	1,980

各名人士於各呈列年度的酬金均超過250美元。

於2009年，為數734美元的離職補償酬金已支付予若干人士，並已載於上文。於截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，概無支付該等人士任何款項作為加入或加入 貴集團後的獎勵。

(c) 其他關連方交易

- (i) 於2007年10月24日，Delilah 與CVC Capital Partners Advisory Company(顧問)訂立監管協議，Delilah 不時要求其提供諮詢及管理顧問服務。根據監管協議的規定，除非被終止，否則監管協議會於每年12月31日自動重訂。從開始至2009年3月12日與銀行集團訂立外債延期償付協議(附註14)，Delilah 支付顧問年費500美元。根據外債延期償付協議，監管協議項下付款已延期。於2009年9月10日，作為債務及股權重組的一部分，Delilah 及顧問修訂監管協議，規定年費為150美元。

未償還結餘及已支付予顧問的金額如下：

	於及截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
		千美元	
未償還結餘	\$ 125	38	38
已支付金額	375	133	150

- (ii) 貴集團的印度附屬公司 Samsonite South Asia Pvt. Ltd.，向 Abhishri Packaging Pvt. Ltd(由 貴集團亞洲分部主席的家屬管理及控制)採購及出售原材料及製成品。

採購、銷售、應付款項及應收款項的相關金額如下：

	2008年	2009年	2010年
			千美元
採購	\$ 1,475	2,313	5,178
銷售	137	569	957
應付款項	201	347	620
應收款項	15	147	180

- (iii) Samsonite South Asia Pvt. Ltd 亦向 Bagzone Lifestyle Private Limited 出售製成品。Bagzone Lifestyle Private Limited 由 貴集團亞洲分部主席的家屬管理及控制。此名人士及其家屬亦擁有 貴集團印度及阿拉伯聯合酋長國附屬公司的非控股權益。

	2008年	2009年	2010年
			千美元
採購	\$ —	—	36
銷售	—	505	5,092
應付款項	—	—	24
應收款項	—	381	1,493
租金	—	—	786

附錄一

會計師報告

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，已分別支付約550美元、677美元及1,204美元予由管理層成員及其家屬擁有的實體，以作辦公地點的租金。於2008年、2009年及2010年12月31日分別應支付此名人士及其家屬7美元、0美元及4美元。於2010年12月31日，1,021美元以按金的方式入賬為應收款項。

- (iv) Samsonite South Asia Pvt. Ltd. 出售製成品予 Planet Retail Holdings Pvt. Ltd。 貴公司亞洲分部主席為 Planet Retail Holdings Pvt. Ltd 的主要股東。截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，向此實體作出銷售的金額分別為31美元、38美元及67美元
- (v) 如附註14所述，由於在2009年9月10日進行的債務及股權重組，銀行集團於2010年12月31日持有經修訂優先信貸融資及擁有 Delilah 35.2% 附有投票權的股份。

所有與該等關連方有關的未償還結餘的金額均按公平磋商基準而定，且將於報告日期後六個月內以現金支付。所有結餘均無抵押。

(28) 附屬公司詳細資料

公司名稱	國家	貴公司				Delilah Holdings S.a.r.l.			
		擁有權%				擁有權%			
		2008年	2009年	2010年	於2011年 重組後	2008年	2009年	2010年	於2011年 重組後
Samsonite Sub Holdings S.a.r.l.	盧森堡				100				
Delilah Holdings S.a.r.l.	盧森堡				100				
Delilah Sub Holdings S.a.r.l.	盧森堡	—	100	100	100	—	100	100	100
Delilah S.a.r.l.	盧森堡	—	100	100	100	—	100	100	100
Delilah Europe Holdings S.a.r.l.	盧森堡	—	100	100	100	—	100	100	100
Delilah Europe Investments S.a.r.l.	盧森堡	—	100	100	100	—	100	100	100
Delilah US Investments S.a.r.l.	盧森堡	—	100	100	100	—	100	100	100
Astrum R.E. LLC	美國	100	100	100	100	100	100	100	100
Bypersonal S.A. de C.V.	墨西哥	—	100	100	100	—	100	100	100
C.V. Holdings, Inc.	美國	100	100	—	—	100	100	—	—
Direct Marketing Ventures, LLC	美國	100	100	100	100	100	100	100	100
Global Licensing Company, LLC	美國	100	100	100	100	100	100	100	100
Jody Apparel II, LLC	美國	100	100	100	100	100	100	100	100
Lambertson Truex, LLC	美國	63	—	—	—	63	—	—	—
Lonberg Express S.A.	烏拉圭	100	100	100	100	100	100	100	100
Limited Liability Company									
Samsonite	俄羅斯聯邦	60	60	60	60	60	60	60	60
McGregor II, LLC	美國	100	100	100	100	100	100	100	100
PT Samsonite Indonesia	印度尼西亞	60	60	60	60	60	60	60	60
Sam Worldwide Financing BVBA	比利時	100	100	—	—	100	100	—	—
Samsonite (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite (Thailand) Co., Ltd.	泰國	60	60	60	60	60	60	60	60
Samsonite A/S	丹麥	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite AB	瑞典	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite AG	瑞士	99	99	99	99	99	99	99	99
Samsonite Argentina S.A.	阿根廷	95	95	95	95	95	95	95	95
Samsonite Asia Limited	香港	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Australia Pty Limited	澳洲	70	70	70	70	70	70	70	70
Samsonite Brasil Ltda.	巴西	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite B.V.	荷蘭	100	100	100	100	100	100	100	100

附錄一

會計師報告

公司名稱	國家	貴公司				Delilah Holdings S.a.r.l.			
		擁有權百分比				擁有權%			
		2008年	2009年	2010年	於2011年 重組後	2008年	2009年	2010年	於2011年 重組後
Samsonite Canada, Inc	加拿大	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite CES Holding B.V.	荷蘭	60	60	60	60	60	60	60	60
Samsonite Chile S.A.	智利	85	85	85	85	85	85	85	85
Samsonite China Holdings Limited. . .	中國	—	—	100	100	—	—	100	100
Samsonite Colombia Limitada	哥倫比亞	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Company Stores, LLC . . .	美國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite CZ spol. s r.o.	捷克共和國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Espana S.A.	西班牙	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Europe N.V.	比利時	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Finanziaria S.r.l.	意大利	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Finland Oy	芬蘭	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Ges.m.b.H.	奧地利	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite GmbH	德國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Holdings LLC	美國	100	100	—	—	100	100	—	—
Samsonite International Trading (Ningbo) Co. Ltd.	中國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite IP Holdings S.a r.l.	盧森堡	—	—	100	100	—	—	100	100
Samsonite Japan Co., Ltd.	日本	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Korea Limited.	大韓民國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Latinoamerica, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Limited.	英國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite LLC	美國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Luggage Hellas SA.	希臘	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Macau Lda.	澳門	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Mauritius Limited	毛里求斯	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Mercosur Limited	巴哈馬	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Mexico, S.A. de C.V. . . .	墨西哥	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Middle East FZCO	阿拉伯 聯合酋長國	60	60	60	60	60	60	60	60
Samsonite Norway AS.	挪威	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Pacific LLC.	美國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Peru, SAC	秘魯	100	100	—	—	100	100	—	—
Samsonite Philippines, Inc.	菲律賓	60	60	60	60	60	60	60	60
Samsonite S.A de C.V.	墨西哥	100	100	100	—	100	100	100	—
Samsonite S.A.S.	法國	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite S.p.A.	意大利	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Seyahat Ürünleri Sanayive Ticaret Anonim Sirketi . .	土耳其	60	60	60	60	60	60	60	60
Samsonite Singapore Pte Ltd	新加坡	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite Slovakia Sro.	斯洛伐克	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite South Asia Private Limited.	印度	60	60	60	60	60	60	60	60
Samsonite Southern Africa Ltd	南非	60	60	60	60	60	60	60	60
Samsonite Sp. z o.o.	波蘭	100	100	100	100	100	100	100	100
Samsonite-Hungaria Borond KFT . . .	匈牙利	100	100	100	100	100	100	100	100
SC Chile Uno S.A.	智利	100	100	100	100	100	100	100	100
SC Denmark Aps.	丹麥	100	100	—	—	100	100	—	—
SC International Holdings C.V.	荷蘭	100	100	—	—	100	100	—	—
SC Inversiones Chile Limitada	智利	100	100	100	100	100	100	100	100
Shelf Holdings, Inc	美國	100	100	—	—	100	100	—	—
Shelf Acquisition LLC	美國	100	100	—	—	100	100	—	—
Vespucci Finance Corporation.	美國	—	—	—	—	—	—	—	—
Vespucci Finance Sarl	盧森堡	100	100	—	—	100	100	—	—
Vespucci Finance US Corporation . .	美國	100	—	—	—	100	—	—	—
Vespucci Investments Sarl.	盧森堡	100	100	—	—	100	100	—	—
Vespucci Sub Finance Sarl	盧森堡	100	100	—	—	100	100	—	—

附錄一

會計師報告

於有關期間，貴公司的主要附屬公司及其各自核數師名稱的詳情。

名稱	註冊成立及 營運地點		已發行及 繳足資本的詳情		主要活動	核數師	審計年度
	註冊成立日期			應佔股本權益			
Delilah Holdings S.a.r.l.	盧森堡	2009年	22,213,950美元	100%	控股	KPMG Luxembourg	2010年
Delilah Sub Holdings S.a.r.l.	盧森堡	2009年	68,597,540美元	100%	控股	KPMG Luxembourg	2010年
Delilah S.a.r.l.	盧森堡	2009年	114,215,900美元	100%	控股	KPMG Luxembourg	2010年
Delilah Europe Holdings S.a.r.l.	盧森堡	2009年	21,879,601美元	100%	控股	KPMG Luxembourg	2010年
Delilah Europe Investments S.a.r.l.	盧森堡	2009年	21,804,401美元	100%	控股	KPMG Luxembourg	2010年
Delilah US Investments S.a.r.l.	盧森堡	2009年	78,160,399美元	100%	控股	KPMG Luxembourg	2010年
Samsonite Asia Limited	香港	1996年	20港元	100%	分銷	KPMG (China)	2008年 2009年 2010年
Samsonite Australia Pty Limited	澳洲	1984年	0澳元	70%	分銷	KPMG (Australia)	2008年 2009年 2010年
Samsonite Chile S.A.	智利	2007年	23,928,441,710 智利比索	85%	生產／分銷	KPMG Auditores Consultores Ltda.	2008年 2009年 2010年
Samsonite Company Stores, LLC	美國	1985年	0美元	100%	分銷	KPMG LLP	2008年 2009年 2010年
Samsonite Espana, S.A.	西班牙	1952年	3,122,195歐元	100%	分銷	KPMG Auditores · S.L.	2008年 2009年 2010年
Samsonite Europe N.V.	比利時	1966年	0歐元	100%	生產／分銷	KPMG (Belgium)	2008年 2009年 2010年
Samsonite GmbH	德國	1966年	25,565歐元	100%	分銷	KPMG (Germany)	2008年 2009年 2010年
Samsonite International Trading (Ningbo Co. Ltd.)	中國	2006年	人民幣 7,910,150元	100%	分銷	KPMG (China) · 寧波正源 會計師事務所	2008年 2009年 2010年
Samsonite IP Holdings S.a.r.l.	盧森堡	2009年	114,115,900美元	100%	頒發許可證	KPMG Holdings S.a.r.l.	2009年 2010年
Samsonite Japan Co., Ltd.	日本	2004年	500,000,000日元	100%	分銷	★	2008年 2009年 2010年
Samsonite Korea Limited	大韓民國	1997年	1,060,000韓圓	100%	分銷	Samjong Accounting Corporation	2008年 2009年 2010年

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立及 營運地點	註冊成立日期	已發行及 繳足資本的詳情	應佔股本權益	主要活動	核數師	審計年度
Samsonite Limited	英國	1986年	20,000英鎊	100%	分銷	KPMG LLP	2008年 2009年 2010年
Samsonite LLC	美國	1987年	0美元	100%	控股	*	2008年 2009年 2010年
Samsonite Mexico S.A. de C.V	墨西哥	1971年	106,524,687 墨西哥比索	100%	生產／分銷	KPMG Cardenas Dosal, S.C	2008年 2009年 2010年
Samsonite S.A.S	法國	1965年	720,000歐元	100%	分銷	KPMG Audit Paris	2008年 2009年 2010年
Samsonite S.p.A.	意大利	1980年	780,000歐元	100%	分銷	KPMG S.p.A.	2008年 2009年 2010年
Samsonite South Asia Private Limited	印度	1995年	345,520,200 印度盧比	60%	生產／分銷	B S R & Co	2008年 2009年 2010年

* 無要求法定審計

D 期後事項

下列重大交易發生於2010年12月31日後直至此報告日期發生：

1. 控股股東以股份為基礎的付款協議結算

於2011年4月5日，CVC基金與行政總裁訂立買賣協議，據此，CVC基金將其於附註14(e)所述的以股份為基礎的協議中的18,000美元權益轉讓予行政總裁，代價為18,000美元。CVC基金與行政總裁就於2011年4月5日支付的代價訂立18,000美元貸款協議，年利率為4%。行政總裁自銷售C類普通股收取的全部所得款項淨額均將用於償還該貸款。該貸款須於2012年3月29日悉數償還。行政總裁將就若干股份向CVC基金作出抵押，直至有關貸款獲悉數償還為止。

2. 2011年重組實施協議

為籌備[●]，貴公司、Delilah及Delilah股東於2011年5月27日訂立2011年重組實施協議。2011年重組實施協議將緊隨[●]後生效。2011年重組將致使貴公司成為貴集團的控股公司，並將於[●]之前完成。以下為將會出現的重大交易：

- Delilah A類及B類優先股將於兌換貸款票據（「A貸款票據」及「B貸款票據」）時被贖回及註銷。A貸款票據的本金額將相等於A類優先股的面值及股份溢價儲備總額。B貸

款票據的本金額將相等於B類優先股面值另加應計B類優先股儲備。貸款票據將按商業利率計息。

- Delilah C類普通股將被注入 貴公司以作為 貴公司發行股份的代價。代價比率將於[●]釐定。

3. 循環信貸融資

於2011年5月27日， 貴公司就100.0百萬循環信貸融資（「循環信貸」）訂立信貸融資協議。循環信貸將於[●]後生效，且於償還 貴集團的現有經修訂優先信貸融資及定期貸款融資前不得計提款項。循環信貸最初為期三年，可應 貴公司要求及由貸款人選擇延長一年。循環信貸下借款的利率將為(i)(a)倫敦銀行同業拆息（如為以歐元提取的任何款項，則為歐元區銀行同業拆息）或(b)貸款人的最優惠利率及(ii)將根據以 貴集團槓杆比率為基準釐定的息差計劃釐定的息差的總和。亦對任何未動用的金額收取每年1%的承諾費，並於其他貸款人加入循環信貸時收取代理費。循環信貸以若干於美國及歐洲之資產抵押。循環信貸亦包含與利息償付比率及槓杆比率有關的財務契諾。

E 期後財務報表

貴集團並未編製與2010年12月31日之後的任何期間有關的已審核財務報表。

此致

13-15, Avenue de la Liberté
L-1931 Luxembourg
Samsonite International S.A.
董事會 台照

KPMG LLP
美國
執業會計師

謹啟

畢馬威會計師事務所
香港
執業會計師

謹啟

2011年[●]月[●]日