

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



羅兵咸永道

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)謹此就國際家居零售有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的財務資料作出報告，此等財務資料包括於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日的匯總資產負債表、貴公司於二零一三年四月三十日的資產負債表以及截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度各年(「有關期間」)的匯總綜合收入表、匯總權益變動表及匯總現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。此等財務資料由貴公司董事編製以供收錄於貴公司於二零一三年九月十二日就貴公司的股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次上市而刊發的招股章程(「招股章程」)附錄一下文第I至第III節內。

貴公司於二零一三年四月十八日根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據下文第II節附註1(b)「集團重組」一節(集團重組已於二零一三年九月十日完成)，貴公司已成為現組成貴集團附屬公司的控股公司(「重組」)。

於本報告日，貴公司於其附屬公司中擁有直接及間接權益載於下文第II節附註1(c)。該等公司全部均為私人公司，或如在香港以外地方註冊成立或組成，擁有大致上與香港註冊成立的私人公司相同的特徵。

由於 貴公司新近註冊成立，且自註冊成立日期以來，除重組外並無涉及任何重大業務交易，故並沒有編製經審計財務報表。於本報告日，現組成 貴集團的其他公司的經審計財務報表(有法定審計規定)已根據其註冊地的相關公認會計準則編製。此等公司的法定核數師詳情載於第II節附註1(c)。

貴公司董事已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製Matusadona Investments Limited截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度的合併財務報表(「合併財務報表」)，該公司乃 貴公司直接全資附屬公司，由其持有 貴集團所有其他附屬公司的股權。 貴公司董事須負責根據香港財務報告準則編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映。按照我們與 貴公司另行訂立的業務約定書，我們已並根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)審計合併財務報表。

財務資料已根據合併財務報表及 貴公司未經審計管理賬目編製，並按照下文第II節附註1(c)所載基準呈列，並經作出適當的調整。

### 董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據下文第II節附註1(c)所載的呈列基準及香港財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

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

### 意見

我們認為，就本報告而言並按照下文第II節附註1(c)所載基準呈列的財務資料已真實而公平地反映 貴公司於二零一三年四月三十日的事務狀況和 貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日的匯總事務狀況，以及 貴集團截至該日止有關期間的業績和現金流量。

## I. 貴集團財務資料

以下為 貴公司董事編製於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日以及截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度各年的 貴集團財務資料（「財務資料」）。

## (a) 匯總綜合收入表

	附註	截至四月三十日止年度		
		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
收入 .....	5	1,017,566	1,211,222	1,498,673
銷售成本.....	6	(586,150)	(672,831)	(808,223)
毛利 .....		431,416	538,391	690,450
其他收入.....	7	16,535	18,194	17,073
其他收益淨額.....	7	889	1,155	4,642
分銷及廣告開支.....	6	(20,775)	(25,099)	(38,032)
行政及其他經營開支.....	6	(351,791)	(428,142)	(545,027)
經營利潤.....		76,274	104,499	129,106
融資收入.....	10	262	713	407
融資成本.....	10	(1,200)	(1,281)	(1,405)
除所得稅前利潤.....		75,336	103,931	128,108
所得稅開支.....	11	(12,890)	(17,401)	(24,939)
年度利潤.....		62,446	86,530	103,169
其他綜合收入				
匯兌差額.....		—	783	628
年度綜合收入總額.....		<u>62,446</u>	<u>87,313</u>	<u>103,797</u>
以下人士應佔年度利潤：				
貴公司股權持有人.....		62,096	85,432	101,527
非控股權益.....		350	1,098	1,642
		<u>62,446</u>	<u>86,530</u>	<u>103,169</u>
以下人士應佔綜合收入總額：				
貴公司股權持有人.....		62,096	85,901	101,690
非控股權益.....		350	1,412	2,107
		<u>62,446</u>	<u>87,313</u>	<u>103,797</u>
每股盈利.....	12	不適用	不適用	不適用
股息 .....	30	10,000	60,000	—

## (b) 匯總資產負債表

		於四月三十日		
		二零一一年	二零一二年	二零一三年
		千港元	千港元	千港元
	附註			
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13	44,965	61,730	66,231
無形資產	14	–	25,392	30,801
遞延所得稅資產	22	4,888	3,081	3,797
非流動租務按金	17	25,803	33,672	49,234
		<u>75,656</u>	<u>123,875</u>	<u>150,063</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	15	131,849	153,683	225,620
貿易及其他應收款項	17	29,250	34,587	33,527
應收關聯公司款項	24	2,636	3,449	–
應收股東款項	27	–	–	1,648
按公平值計入損益的金融資產	18	8,468	9,302	18,359
即期所得稅資產		–	431	5,946
已質押銀行存款	19	4,739	3,666	6,511
現金及現金等價物	19	119,204	70,806	111,513
		<u>296,146</u>	<u>275,924</u>	<u>403,124</u>
持作出售的非流動資產	36(a)	–	–	13,890
		<u>296,146</u>	<u>275,924</u>	<u>417,014</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>371,802</u></u>	<u><u>399,799</u></u>	<u><u>567,077</u></u>
<b>權益</b>				
<b>貴公司股權持有人應佔權益</b>				
股本	20	1	1	1
儲備	21	134,012	160,604	263,028
建議末期股息	30	–	–	96,000
其他儲備		<u>134,012</u>	<u>160,604</u>	<u>167,028</u>
		<u>134,013</u>	<u>160,605</u>	<u>263,029</u>
非控股權益		<u>1,379</u>	<u>17,504</u>	<u>19,965</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>135,392</u></u>	<u><u>178,109</u></u>	<u><u>282,994</u></u>

	附註	於四月三十日		
		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
非即期部分的融資租賃負債 .....	28	827	176	–
遞延所得稅負債 .....	22	464	513	1,585
應付股息 .....		5,000	–	–
應付一間附屬公司一名非控股股東 貸款 .....	26	–	–	2,575
		<u>6,291</u>	<u>689</u>	<u>4,160</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項 .....	23	147,851	140,168	181,561
應付股息 .....		14,500	5,000	–
應付一間關聯公司款項 .....	24	93	–	–
應付附屬公司非控股股東 款項 .....	25	–	6,936	2,326
應付董事款項 .....	27	28	4	–
借款即期部分 .....	28	53,807	50,977	62,951
即期所得稅負債 .....		13,840	17,916	33,085
		<u>230,119</u>	<u>221,001</u>	<u>279,923</u>
<b>負債總額 .....</b>		<u>236,410</u>	<u>221,690</u>	<u>284,083</u>
<b>權益及負債總額 .....</b>		<u>371,802</u>	<u>399,799</u>	<u>567,077</u>
<b>流動資產淨值 .....</b>		<u>66,027</u>	<u>54,923</u>	<u>137,091</u>
<b>資產總值減流動負債 .....</b>		<u>141,683</u>	<u>178,798</u>	<u>287,154</u>

## (c) 資產負債表

	於二零一三年 四月三十日 千港元
<b>資產</b>	
<b>流動資產</b>	
首次公開發售的遞延費用 .....	2,696
<b>資產總值</b> .....	<u>2,696</u>
<b>權益</b>	
<b>貴公司股權持有人應佔權益</b>	
股本 .....	—
累計虧損 .....	<u>(8,704)</u>
<b>股權持有人虧絀總額</b> .....	<u>(8,704)</u>
<b>負債</b>	
<b>流動負債</b>	
首次公開發售成本應計費用 .....	6,963
應付一間附屬公司款項 .....	<u>4,437</u>
<b>負債總額</b> .....	<u>11,400</u>
<b>流動負債淨額</b> .....	<u>(8,704)</u>
<b>資產總值減流動負債</b> .....	<u>(8,704)</u>

## (d) 匯總權益變動表

	附註	貴公司股權持有人應佔			非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
		股本	儲備	總計		
		千港元 (附註20)	千港元 (附註21)	千港元		
於二零一零年五月一日 .....		1	81,846	81,847	-	81,847
綜合收入：						
年度利潤 .....		-	62,096	62,096	350	62,446
與擁有人之間的交易：						
僱員購股權計劃：						
— 僱員服務價值 .....	8	-	70	70	-	70
股息 .....	30	-	(10,000)	(10,000)	-	(10,000)
因業務合併而產生的非控股權益 .....	33(a)	-	-	-	1,029	1,029
與擁有人之間的交易總額 .....		-	(9,930)	(9,930)	1,029	(8,901)
於二零一一年四月三十日 .....		1	134,012	134,013	1,379	135,392
綜合收入：						
年度利潤 .....		-	85,432	85,432	1,098	86,530
其他綜合收入：						
匯兌差額 .....		-	469	469	314	783
年度綜合收入總額 .....		-	85,901	85,901	1,412	87,313
與擁有人之間的交易：						
僱員購股權計劃：						
— 僱員服務價值 .....	8	-	320	320	-	320
因業務合併而產生的資本儲備 .....		-	371	371	-	371
股息 .....	30	-	(60,000)	(60,000)	-	(60,000)
非控股權益注資 .....		-	-	-	148	148
因業務合併而產生的非控股權益 .....	33(b)、(c)	-	-	-	14,565	14,565
與擁有人之間的交易總額 .....		-	(59,309)	(59,309)	14,713	(44,596)
於二零一二年四月三十日 .....		1	160,604	160,605	17,504	178,109
綜合收入：						
年度利潤 .....		-	101,527	101,527	1,642	103,169
其他綜合收入：						
匯兌差額 .....		-	163	163	465	628
年度綜合收入總額 .....		-	101,690	101,690	2,107	103,797
與擁有人之間的交易：						
僱員購股權計劃：						
— 僱員服務價值 .....	8	-	734	734	-	734
向一名非控股股東發行						
一間附屬公司的普通股 .....	33(b)	-	-	-	854	854
股息 .....	30	-	-	-	(500)	(500)
與擁有人之間的交易總額 .....		-	734	734	354	1,088
於二零一三年四月三十日 .....		1	263,028	263,029	19,965	282,994

## (e) 匯總現金流量表

	附註	截至四月三十日止年度		
		二零一一年	二零一二年	二零一三年
		千港元	千港元	千港元
<b>來自經營活動的現金流量</b>				
經營產生的現金淨額.....	29(a)	104,278	86,268	99,340
已付所得稅.....		(12,875)	(11,909)	(15,101)
經營活動產生的現金淨額.....		91,403	74,359	84,239
<b>來自投資活動的現金流量</b>				
購買物業、廠房及設備.....		(16,680)	(32,106)	(44,300)
出售物業、廠房及設備所得款項...	29(b)	172	717	650
出售物業收取的保證金.....		—	—	6,000
已收利息.....		262	713	407
從按公平值計入損益的				
金融資產收取的股息.....	7	213	337	369
收購附屬公司，扣除已收購現金...	33	(29)	(14,869)	(2,105)
就收購附屬公司支付對價的付款 ..	33(b)	—	—	(5,098)
(購買)／出售按公平值				
計入損益的金融資產.....		(5,308)	633	(5,823)
投資活動所用現金淨額.....		(21,370)	(44,575)	(49,900)
<b>來自融資活動的現金流量</b>				
已質押銀行存款的解除／(增加)...		1,068	1,072	(2,845)
向非控股權益發行股份.....		—	148	—
償還有抵押貸款及短期銀行貸款 ..		(7,764)	(1,084)	(1,094)
融資租賃付款的資本部分.....		(467)	(916)	(291)
融資租賃付款的利息部分.....		(92)	(75)	(21)
信託收據貸款的				
增加／(減少)淨額.....		16,746	(1,500)	13,280
應付一間附屬公司				
一名非控股股東的貸款所得款項		—	—	2,554
已付利息.....		(1,108)	(1,206)	(1,384)
已付股息.....		(4,500)	(74,500)	(5,500)
收取向一名非控股股東				
發行普通股所得款項.....		—	—	1,455
融資活動產生／(所用)				
的現金淨額.....		3,883	(78,061)	6,154



		截至四月三十日止年度		
		二零一一年	二零一二年	二零一三年
		千港元	千港元	千港元
	附註			
現金及現金等價物增加／(減少)...		73,916	(48,277)	40,493
年初現金及現金等價物.....		45,130	119,046	70,627
匯兌差額.....		—	(142)	311
年終現金及現金等價物.....	19	<u>119,046</u>	<u>70,627</u>	<u>111,431</u>
現金及現金等價物結餘分析：				
銀行結餘及手頭現金.....	19	47,731	29,954	99,749
原到期日為三個月以內的				
短期銀行存款.....	19	71,473	40,852	11,764
銀行透支.....	28	(158)	(179)	(82)
		<u>119,046</u>	<u>70,627</u>	<u>111,431</u>

## II. 財務資料附註

### 1 一般資料

#### (a) 一般資料

國際家居零售有限公司(「貴公司」)於二零一三年四月十八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司登記辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。貴公司為一間投資控股公司，其附屬公司從事家品貿易、發放特許經營權及提供管理服務(「上市業務」)。除另有指明外，該等財務資料乃以港元呈列。

貴集團由Hiluleka Limited(在英屬處女群島註冊成立)控制，後者擁有貴公司已發行股份之百分之六十。貴集團的最終控股方為劉栢輝先生及魏麗霞女士。

#### (b) 集團重組

上市業務主要由Matusadona Investments Limited(「Matusadona」)及其附屬公司進行。為準備貴公司股份在香港聯合交易所有限公司首次上市(「上市」)，貴集團進行了重組(「重組」)如下：

於二零一三年四月十八日，國際家居零售有限公司在開曼群島註冊成立，法定股本為390,000港元，包括3,900,000股每股面值0.1港元的普通股。當時股東Hiluleka Limited(「Hiluleka」)及Red Home Holding Limited(「Red Home」)分別獲配發及發行600股及400股每股面值0.1港元的普通股。

於二零一三年九月四日，貴公司法定股本增至1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股。

於二零一三年九月十日，貴公司分別向Hiluleka及Red Home發行及配發5,999,400股及3,999,600股每股面值0.1港元的普通股，以向Hiluleka及Red Home收購Matusadona的6,000,000股股份及4,000,000股股份(合計為Matusadona已發行股份總額的100%)。

重組已於二零一三年九月十日完成。

#### (c) 呈列基準

緊接重組之前及之後，上市業務由Matusadona及其附屬公司進行。根據重組，Matusadona的全部股權已轉讓予貴公司，並由貴公司持有。貴公司於重組前並無從事任何其他業務，亦不符合業務的定義。該交易僅為上市業務的重組，該上市業務的最終擁有人並無改變。因此，組成貴集團的公司於所有呈列期間的匯總財務資料乃按Matusadona的賬面值呈列。就本報告而言，財務資料已根據香港會計師公會頒佈的審計指引第3.340條「招股章程及申報會計師」原則為基準編製。

於本報告日，貴公司於下列附屬公司擁有股權：

公司名稱	註冊成立地點及日期	實繳資本	於下列日期持有的實質權益：			本報告日	主要業務及營運地點	核數師	審計年度
			二零一一年四月三十日	二零一二年四月三十日	二零一三年四月三十日				
Matusadona Investments Limited*	英屬處女群島 15/8/2006	100美元	100%	100%	100%	100%	在香港進行投資控股	羅兵咸永道會計師事務所	附註1
日本城(香港)有限公司#	香港 16/5/1995	202港元	100%	100%	100%	100%	在香港進行家品零售	羅兵咸永道會計師事務所	附註2、4
日本城(國際)有限公司#	香港 17/5/2000	10,000港元	100%	100%	100%	100%	在香港出口家品及提供管理服務	羅兵咸永道會計師事務所	附註2、4
日本城(管理)有限公司#	香港 16/5/1995	10,000港元	100%	100%	100%	100%	在香港發放特許經營權及提供管理服務	羅兵咸永道會計師事務所	附註2、4
日本城(塑膠)有限公司#	香港 9/11/2006	1,375,000港元	60%	60%	60%	60%	在香港製造家品	沈余會計師事務所有限公司	附註2、4
日本城(鏡廠)有限公司#	香港 21/10/2009	866,666港元	60%	60%	60%	60%	在香港製造家品	沈余會計師事務所有限公司	附註2、4
台灣生活提案貿易股份有限公司#	台灣 2/11/2009	新台幣1,000,000元	-	-	100%	100%	在台灣進行家品貿易	不適用	附註6
Japan Home (Retail) Pte. Ltd.*	新加坡 8/9/2011	5,875,000新加坡元	-	60%	60%	60%	在新加坡進行家品零售	羅兵咸永道會計師事務所	附註3、4
JHC Retail (M) Sdn. Bhd.*	馬來西亞 12/8/2011	4,471,485馬來西亞令吉	-	97.5%	97.5%	58.3%	在馬來西亞進行家品零售	羅兵咸永道會計師事務所	附註3、4
泛美家(中國)有限公司#	香港 7/11/2011	292,000港元	-	85.6%	85.6%	85.6%	在香港進行投資控股	羅兵咸永道會計師事務所	附註3、4
日本城(中國)有限公司#	香港 24/10/2011	100港元	-	100%	100%	100%	暫無業務	羅兵咸永道會計師事務所	附註3、4
泛美家貿易(深圳)有限公司#	中國內地 21/6/2011	1,000,000港元	-	100%	100%	100%	暫無活躍業務	不適用	附註6
易生活(南京)百貨有限公司#	中國內地 2/3/2012	1,000,000美元	-	85.6%	85.6%	85.6%	在中國內地南京進行家品零售	羅兵咸永道會計師事務所	附註5
日本城(澳門)一人有限公司#	澳門 12/9/1996	澳門幣100,000元	-	-	100%	100%	在澳門進行家品零售	方美芬	附註5

\* 貴公司直接持有的股權

# 貴公司間接持有的股權

附註1：截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度

附註2：截至二零一一年及二零一二年四月三十日止年度

附註3：截至二零一二年四月三十日止期間／年度

附註4：於本報告日，尚未審計截至二零一三年四月三十日止年度的法定財務報表

附註5：截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註6：該等附屬公司各自的註冊成立地點概無有關法定規定，故該等附屬公司概無編製經審計財務報表。

## 2 重大會計政策概要

編製財務資料所採用的主要會計政策載於下文。除另有註明外，該等政策已貫徹應用於整個有關期間。

### (a) 編製基準

財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則按歷史成本法編製，並就公平值計入損益的金融資產作出修訂。除另有指明外，財務資料以港元呈列。

編製符合香港財務報告準則的財務資料須使用若干關鍵會計估算，亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及高度判斷或較複雜的範疇，或對財務資料作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

下列為已頒佈及與貴集團相關及強制採用的準則以及現有準則的修訂及詮釋，惟貴集團並無提前採用。

		於下列日期 或以後開始的 會計期間生效
香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈報	二零一二年七月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	僱員福利	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合資企業的投資	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具：呈報—抵銷金融 資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產的可收回金額披露	二零一四年一月一日
香港會計準則第39號(修訂本)	更替衍生金融工具及對沖會計 法之延續的呈報	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第1號(修訂本)	「首次採納」有關政府借款	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露—抵銷金融 資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第10號	合併財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號	合營安排	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第12號	在其他主體權益的披露	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第7號及香港 財務報告準則第9號(修訂本)	強制性生效日期及過渡性 披露	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號 (修訂本)	合併財務報表、合營安排及 在其他主體權益的披露： 過渡指引	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第10號、香港 財務報告準則第12號及香港會計 準則第27號(二零一一年)修訂本	投資主體	二零一四年一月一日
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年—二零一一年週期 的年度改進	二零一三年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第20號	露天礦生產階段的剝離成本	二零一三年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第21號	徵稅	二零一四年一月一日

此外，香港會計師公會亦已根據其年度改進計劃，對現有準則頒佈多項修訂。

貴集團已評定香港財務報告準則第10號的全面影響，並相信自二零一三年一月一日開始的會計期間開始採納不會對貴集團的經營業績及財務狀況產生任何重大影響。除香港財務報告準則第10號的影響外，貴集團現正對該等新準則及現有準則的修訂及詮釋在首次採納時對貴集團的財務資料的影響作出評估。採納上述各項預期不會對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

**(b) 匯總基準**

此等財務資料納入 貴公司及附屬公司的財務資料。就過往年度收購受共同控制的附屬公司而言，已採用合併會計法。就收購所有其他附屬公司而言，乃採納收購法進行會計處理。

**(i) 共同控制實體匯總之合併會計法**

匯總財務報表包括進行共同控制實體匯總的匯總實體或業務的財務報表，猶如匯總實體或業務自首次受控制方控制之日起已匯總。

匯總實體或業務的淨資產以控制方而言的現行賬面值匯總。只要控制方的權益持續存在，商譽對價或共同控制實體匯總當時收購方於被收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出成本的差額不予確認。

匯總綜合收入表包括各匯總實體或業務自最早呈報日期或匯總實體或業務首次受共同控制之日(以較短期間為準)起的業績，而不論共同控制實體合併的日期。

匯總財務報表的比較數字，已按有關實體或業務於上一結算日或其首次受共同控制時(以較短者為準)已合併的假設呈列。

這些實體採用統一的會計政策。匯總實體或業務所有集團內部交易、交易結餘及未變現收益已於合併賬目時對銷。

交易成本包括專業費用、註冊費用、向股東提供資料的成本、匯總之前獨立業務營運所產生成本或虧損等就共同控制實體匯總產生的交易成本，以匯總會計法列賬，於產生期間確認為開支。

**(ii) 收購會計法**

除重組以及Matusadona於二零零六年收購日本城(香港)有限公司、日本城(國際)有限公司及日本城(管理)有限公司外，貴集團採用收購法將業務匯總入賬。收購一間附屬公司轉讓的對價為被收購方的前擁有人所轉讓資產、所產生的負債及貴集團發行的股權的公平值。所轉讓的對價包括或然對價安排所產生的任何資產和負債的公平值。在業務合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值初始計量。集團按逐項收購基準，以公平值或按非控股權益所佔被購買方可識別淨資產已確認金額的比例確認於被收購方的任何非控股權益。

收購相關成本乃於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股權乃透過損益為按收購當日的公平值重新計量。

貴集團所轉讓的任何或然對價將在收購當日按公平值確認。被視為一項資產或負債的或然對價公平值後續變動，將按照香港會計準則第39號的規定，確認為損益或其他綜合收入變動。分類為權益的或然對價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

商譽初始按轉讓對價及非控股權益公平值的總額超出已收購的可識別淨資產及所承擔負債的公平值的數額計量。倘此對價低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則差額於損益中確認。

**(iii) 附屬公司**

附屬公司指 貴集團有權控制其財務及營運決策之一切實體(包括特殊目的實體)，通常擁有其過半數投票權的持股量。目前可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響於評估 貴集團是否控制另一實體時予以考慮。附屬公司在控制權轉移至 貴集團之日起全面綜合入賬，並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

附屬公司應用之會計政策已於有需要時修訂，以確保與 貴集團所採納之會計政策一致。

貴集團公司的集團內公司間之交易、結餘及未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。

不會導致失去控制權之與非控股權益的交易入賬為權益交易，即與擁有人以其作為擁有人身份進行的交易。支付的對價與所獲得的附屬公司有關係對應的淨資產賬面值之間的差額計入權益。向非控股權益出售所得的損益也計入權益中。

當 貴集團不再有控制權時，其於實體持有的任何保留權益重新以公平值計量，由此產生的賬面值變動確認為損益。此公平值是其後將保留權益入賬為聯營公司、合資企業或金融資產時的初始賬面值。此外，之前確認的與該實體相關的其他綜合收入金額按猶如 貴集團已直接處置相關資產或負債入賬。此即意味先前於其他綜合收入確認的金額重新分類至損益。

**(c) 分部呈報**

經營分部的呈報方式與向主要營運決策人所提供的內部呈報一致。主要營運決策人負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被識別為進行策略性決策的執行董事。

**(d) 外幣交易****(i) 功能及呈列貨幣**

貴集團各實體的財務報表所包括的項目，乃按有關實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。匯總財務資料以 貴公司的功能貨幣及 貴集團的呈報貨幣港元呈列。

**(ii) 交易及結餘**

外幣交易均按交易當日通行的匯率匯兌為功能貨幣。由結算該等交易及以外幣計值的貨幣資產及負債的年末匯率匯兌產生的外匯收益及虧損會於匯總綜合收入表中確認。

**(iii) 集團公司**

其功能貨幣與呈報貨幣不同的所有集團實體(該等實體的貨幣概無出現惡性通貨膨脹的經濟狀況)的業績及財務狀況，乃按以下方式匯兌為呈列貨幣：

- 各資產負債表的資產及負債乃按該結算日的收市匯率進行匯兌；
- 各收入表上的收入及開支乃按平均匯率進行匯兌(除非該平均匯率並非交易日通行匯率累計影響的合理估算，在該情況下，收入及開支則會按交易日期的匯率進行匯兌)；及

— 所有由此產生的匯兌差額會於其他綜合收入確認。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整被視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。產生的匯兌差額會在其他綜合收入確認。

**(e) 僱員福利**

**(i) 僱員應享假期**

僱員應享年假之權益在僱員應享有時確認。貴集團已為截至結算日止因僱員已提供之服務而應享年假之估計負債作出撥備。

僱員應享病假及分娩假或待產假均於僱員休假時方予確認。

**(ii) 退休金債務**

貴集團已在香港設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產由獨立管理之受託人管理基金持有。貴集團及僱員均須按僱員相關收入的固定百分比供款，自二零一二年六月一日起，供款上限為每月每僱員1,250港元。

貴集團在支付供款後，並無進一步的付款債務。供款乃在到期時作為僱員福利開支確認。預付供款乃作為資產確認，並以日後付款有現金退款或減款為限。

**(iii) 花紅計劃**

當貴集團因為僱員已提供服務而產生現有的法律或推定責任及該責任金額能可靠地被估算時，便將花紅付款之預計成本確認為負債入賬。

因花紅計劃而產生之負債預期會在十二個月內償付，並根據預期在償付時會支付之金額計算。

**(f) 以股份為基礎的支付**

**(a) 以股權結算以股份為基礎的付款交易**

貴集團設有一項以股份為基礎的酬金計劃，根據該計劃，實體取得僱員提供的服務以作為貴集團若干公司的權益工具(期權)的對價。僱員為換取獲授予期權而提供服務的公平值確認為費用。費用的總金額參考授予期權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價，如有)；
- 不包括任何服務和非市場表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標和僱員在某特定時期內留任實體)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(例如規定僱員儲蓄)的影響。

非市場表現及服務條件納入有關預期歸屬的期權數目的假設中。費用的總金額在歸屬期間內確認，歸屬期間指將符合所有特定歸屬條件的期間。

此外，在若干情況下，僱員可在授出日期前提供服務，故此就確認服務開始期至授出日期之間期間的開支而言，對授出日期公平值作出估算。

在各報告期末，貴集團按非市場表現及服務條件修訂其對預期歸屬的期權數目的估計。其在收入表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

在行使期權時，Matusadona發行新股份。收取的所得款項扣除任何直接應佔的交易成本，計入股本(面值)和股份溢價。

**(b) 以股份為基礎的酬金**

Matusadona向貴集團附屬公司的僱員授予權益工具的期權被視為一項出資。在貴公司的資產負債表內，收取的僱員服務的公平值，經參考授出日期公平值作出計量，乃在歸屬期間確認作為於附屬公司的投資的增加，並相應計入權益項內。

**(g) 收入確認**

收入按已收或應收對價的公平值計算，代表就所供應貨品應收的款項，扣除折扣、退貨及增值稅列賬。當收入的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而貴集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，貴集團便會將收入確認。貴集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點估計回報。

**(i) 銷售貨品**

貴集團向客戶交付產品、客戶接受產品及能合理保證相關應收款項能收回後，批發銷售貨品即予以確認。

貴集團向客戶出售產品時，即確認零售貨品。零售一般以現金或信用卡結算。

**(ii) 特許使用費**

特許使用費於相關協議項下的服務及責任獲達成時確認。

**(iii) 寄售佣金、管理費以及廣告及宣傳收入**

寄售佣金、管理費以及廣告及宣傳收入根據相關協議的具體條款按應計基準確認。

**(iv) 分租租金收入**

分租租金收入按應計基準確認。

**(v) 利息收入**

利息收入使用實際利率法按時間比例基準確認。

**(vi) 股息收入**

股息收入於收取付款的權利獲確定時確認。

**(h) 物業、廠房及設備**

土地及樓宇包括貴集團自有的物業。物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及減值虧損列示。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入貴集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。項目已更換部分的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養費用在發生的財政年度內在匯總綜合收入表支銷。

租賃物業裝修的折舊之計算方法乃將其成本減租賃所餘契約年期或貴集團預期之五年可使用年期(以較短者為準)之累計減值虧損撇銷。



分類為融資租賃之租賃土地，自土地權益可供其擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃之租賃土地之攤銷及其他資產之折舊以直線法計算，以於其估計可使用年期將其成本分配至其剩餘價值，有關估計可使用年期如下：

—分類為融資租賃之租賃土地	尚餘租賃期或可使用年期兩者中的較短者
—樓宇	25年
—傢俱、固定裝置及設備	5年
—電腦設備	5年
—汽車	3 $\frac{1}{3}$ 年
—模具	5年
—機器及設備	5年

資產之剩餘價值及可使用年期於各結算日均予以審閱，並於適當時作出調整。

倘某資產的賬面值大於其估計應收款項，該資產之賬面值將即時撇減至其應收款項(附註2(j))。

出售盈虧乃將所得款項與賬面值比較後釐定，並於匯總綜合收入表確認。

## (i) 無形資產

### (i) 商譽

商譽於收購附屬公司／業務時產生，指已轉讓對價超出 貴集團於被收購方業務的可識別淨資產、負債及或然負債之公平淨值之權益及被收購方非控股權益公平值之數額。

為進行減值測試，於業務合併中收購之商譽乃分配至預期自合併協同效益受惠之各個或各組現金產生單位(「現金產生單位」)。各個或各組獲分配商譽之現金產生單位指就內部管理而言實體監察商譽之最低層面。商譽於經營分部層面監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用值與公平值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

### (ii) 商標

分開收購之商標乃按歷史成本列示。在業務合併中收購之商標按收購日之公平值確認。商標具有確定可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃採用商標之40年預期可用年期按直線法計算以分配商標成本。

## (j) 非金融資產減值

沒有確定使用年期之資產無需攤銷，但每年就減值進行測試。資產於發生事件或情況有變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產之公平值減銷售成本及使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立辨識之現金流量(現金產生單位)之最低水平歸類。出現減值之非金融資產會於各報告日進行檢討，以釐定減值是否可予撥回。

## (k) 持作出售的非流動資產

當非流動資產的賬面值將主要透過銷售交易收回而有關銷售被視為很有可能進行時，非流動資產分類為持作出售。非流動資產乃按賬面值及公平值減銷售成本兩者中較低者列賬。

**(l) 存貨**

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值包括購買以及其他附帶成本，乃按先進先出法釐定。可變現淨值為於日常業務中的估計銷售價扣除適用之可變動銷售費用。

**(m) 按公平值計入損益的金融資產**

按公平值計入損益的金融資產乃持作交易的金融資產。倘收購主要目的是在短期內出售，則金融資產歸入此類。此類資產分類為流動資產。

常規金融資產買賣乃於交易日(即 貴集團承諾購買或出售資產當日)確認。按公平值計入損益的金融資產初始按公平值確認，而交易成本則於匯總綜合收入表內支銷。當收取來自投資的現金流量之權利已到期或已轉讓，而 貴集團已轉讓所有權之絕大部分風險及回報時，金融資產將終止確認。按公平值計入損益的金融資產其後按公平值入賬。

「按公平值計入損益的金融資產」的公平值變動產生的損益於產生期間內在匯總綜合收入表呈列。按公平值計入損益的金融資產之股息收入於 貴集團確立收取付款權利時於匯總綜合收入表確認為其他收入其中部分。

上市投資之公平值按當時買入價計算。

**(n) 貿易及其他應收款項**

貿易應收款項為日常業務過程中就已售商品或提供服務而應收特許經營方及客戶的款項。若預期於一年或以內(或如屬較長時間，則在業務的正常經營週期內)能收回貿易及其他應收款項，貿易及其他應收款項會分類為流動資產。否則，貿易及其他應收款項會呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項會初始按公平值確認，隨後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備入賬(附註2(p))。

**(o) 抵銷金融工具**

倘有法律上可強制執行的權利抵銷已確認的金額以及有意圖按淨基準進行結算，或同步變現資產及結算負債，則將金融資產及負債抵銷，並在匯總資產負債表呈報淨金額。

**(p) 按攤銷成本列賬的金融資產減值**

貴集團於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示金融資產或某一組別金融資產出現減值。只有於首次確認一項資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「虧損事件」)之客觀證據，而該宗或該等虧損事件對金融資產或該組金融資產之估計未來現金流量已構成可合理估計之影響，該金融資產或該組金融資產方算出現減值及產生減值虧損。

貴集團用作釐定存在減值虧損客觀證據的準則包括：

- 發行人或債務人遇上重大財務困難；
- 違反合約，如逾期或拖欠支付利息或本金；
- 貴集團基於與借款人之財務困難有關的經濟或法律理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮的優惠條件；
- 借款人將可能破產或進行其他財務重組；
- 因財務困難而導致某項金融資產失去活躍市場；或

- 可觀察的資料顯示某資產組合自初始確認後，其估計未來現金流量有可計量的減少，儘管該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關資料包括：
  - (i) 該組合內借款人的付款狀況出現不利變動；
  - (ii) 與該組合內資產逾期還款相關聯的全國性或地方經濟狀況。

貴集團首先評估是否存在減值客觀證據。

虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產的資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於匯總綜合收入表中確認。

若在較後期間，減值虧損的金額減少，而該減少是可客觀地與確認減值後發生的事件有關聯(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於匯總綜合收入表中確認。

#### **(q) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款以及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在資產負債表內流動負債項的借款中呈列。

#### **(r) 股本**

普通股會被分類為權益。

發行新股或期權直接應佔的新增成本會在權益中呈列為所得款項的減少(扣除稅項)。

#### **(s) 借款及借款成本**

借款初始按公平值扣除所產生的交易成本確認。借款隨後按攤銷成本入賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額以實際利率法於借款期間於綜合收入表中確認。

除非 貴集團具有無條件權利將負債的結算遞延至報告期完結後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

借款成本在產生期間在綜合收入表內確認。

#### **(t) 貿易及其他應付款項**

貿易應付款項是在日常業務過程中向供應商購買商品或服務的付款責任。若在一年或以內(或如屬較長時間，則在業務的正常經營週期內)到期，則分類為流動負債。否則，貿易及其他應付款項呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，隨後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### **(u) 即期及遞延所得稅**

年內的所得稅開支包括即期及遞延稅項(如有)。稅項於綜合收入表的綜合收入中確認，惟倘稅項與其他綜合收入中確認或直接在權益中確認的項目有關則除外。在該情況下，稅項分別在其他綜合收入中確認或直接在權益中確認。

即期所得稅開支按結算日期 貴集團經營並產生應課稅收入所在的國家已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中對於有關須詮釋的適用稅務規例的立場。管理層亦根據預期須向稅務機關支付金數額確立適當的撥備。

遞延所得稅在匯總財務報表內以負債法按資產及負債的稅基與其賬面值的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅源自所涉資產或負債的初始確認交易(業務合併除外)，而交易時並不影響會計及應課稅損益，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用結算日前已頒佈或實質頒佈的稅率(及法例)釐定，預期該等稅率(及法例)在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債獲清償時適用。

僅於未來應課稅利潤可以抵銷暫時差額的情況下，遞延所得稅資產會被確認。

遞延所得稅會就於附屬公司的投資產生的暫時差額計提，惟倘 貴集團控制暫時差額撥回的時間，以及在可見將來暫時差額有可能不會撥回，則作別論。

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體所徵收的所得稅，而實體有意以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

#### (v) 撥備

倘 貴集團現時因過往事件而涉及法律或推定責任，而履行責任可能須耗用資源，且金額已被可靠估計，則撥備會被確認。撥備不會就未來經營虧損而被確認。

倘有多項同類責任，會整體考慮責任類別以釐定償付時可能耗用的資源。即使在同一責任類別所涉及任何一個項目相關的資源流出可能性極低，仍須確認撥備。

#### (w) 租賃(作為承租方)

##### (i) 經營租賃

當資產的所有權的大部分風險及回報由出租方保留則分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款在扣除自出租方收取的任何獎勵金後，於租賃期內以直線法在匯總綜合收入表中扣除。

##### (ii) 融資租賃

貴集團租賃若干物業、廠房及設備。倘 貴集團擁有物業、廠房及設備的租賃所有權之絕大部分風險及回報，該租賃列為融資租賃。融資租賃之價值乃在租賃開始時按租賃資產之公平值與最低租賃付款的現值較低者資本化。

每期租金均分攤為負債及財務費用，並藉此制定對負債餘額之穩定利息率。相應之租金責任(扣除財務費用)乃計入即期及非即期借款。融資成本之利息部分將在有關租賃年期於匯總綜合收入表中扣除，並藉此制定每個期間對負債餘額之穩定利息率。根據融資租賃收購的物業、廠房及設備乃按資產可用年期和租期兩者的較短者折舊。

#### (x) 財務擔保合約

財務擔保合約是指發行人須就某指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期債務時須向合約持有人支付指定款項以償付其損失的合約。財務擔保由若干附屬公司代表同系附屬公司向銀行提供，以取得貸款、透支及其他銀行融資。

財務擔保初始按提供擔保之日的公平值於財務資料中確認。初始確認後，貴集團於該項擔保下的負債按初始金額減根據香港會計準則第18號「收入」已確認的費用攤銷與償付擔保債務所需金額的最佳估計的較高者計量。有關擔保的任何責任增加，在匯總綜合收入表內行政及其他經營開支內呈報。

倘附屬公司之間銀行融資相關的擔保無償提供，公平值乃作為出資入賬，並作為投資成本一部分，在貴集團的財務資料確認，惟倘金額不重大則作別論。

#### (y) 或然負債

或然負債乃因過去事件而產生的潛在責任，其存在性只能憑一項或多項非貴集團能完全控制的不明朗未來事件的發生與否而確定。或然負債亦可是基於過去事件而產生的現有責任，但由於不大可能須流出經濟資源或無法可靠地計量責任金額，故此不予確認。

或然負債不予確認，但會在匯總財務報表附註中披露(如有)。當流出經濟資源的可能性改變而可能流出經濟資源時，該等或然負債將確認為撥備。

#### (z) 分派股息

分派予貴公司股東的股息於股息獲貴公司股東或董事(如適當)批准期間於貴集團的財務資料中確認為負債。

### 3 財務風險及資本風險管理

#### (a) 財務風險因素

貴集團的業務承受各種財務風險：包括外匯風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險及現金流量及公平值利率風險。貴集團整體的風險管理程序針對難以預測的金融市場，並尋求盡量降低對貴集團財務業績所構成的潛在不利影響。

##### (i) 外匯風險

貴集團主要在香港、中國、新加坡及馬來西亞經營業務，並承受在日常業務過程中產生的外匯風險，主要有關美元、人民幣及日圓。將來的商業交易、已確認資產及負債以及外國業務的淨投資產生外匯風險。

管理層有既定政策規定集團公司管理各自功能貨幣產生的外匯風險。主要包括管理因相關集團公司以本身功能貨幣以外貨幣進行買賣時所承受者。貴集團亦通過對貴集團的淨外匯風險進行定期審視，以管理其外匯風險。貴集團並無作出任何對沖安排以對沖外匯風險。

由於港元乃與美元掛鈎，管理層認為貴集團兩貨幣之間概無重大外匯風險。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日，倘港元對人民幣貶值／升值5%而所有其他變數保持不變，則年度／期間除稅後利潤將分別增加／減少519,000港元、540,000港元及536,000港元，主要是由換算以人民幣計值的現金及現金等價物時產生的匯兌收益／虧損所導致。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日，倘港元對日圓貶值／升值5%而所有其他變數保持不變，則年度除稅後利潤將分別減少／增加298,000港元、475,000港元及305,000港元，主要是由換算以日圓計值的借款時產生的匯兌虧損／收益所導致。

貴集團內各公司的餘下資產及負債主要按各自的功能貨幣列賬。董事認為 貴集團的利潤相對外匯率變動的波動性不會重大。因此，並無進行敏感度分析。

**(ii) 價格風險**

貴集團承受股本證券價格風險。董事認為若通過分散組合來管理 貴集團的價格風險，並不符合成本效益。

倘股票價格上升／下跌5%而所有其他變數保持不變，則截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，除稅後利潤及保留盈利將分別增加／減少約423,000港元、465,000港元及918,000港元，主要是由於其他按公平值計入損益的金融資產的公平值變動所致。

**(iii) 信貸風險**

信貸風險包括對手方違約及風險集中而引致的風險。由於零售是以現金或信用卡進行，故 貴集團並無重大信貸風險。就批發業務而言，由於應收幾間批發客戶的款項是 貴集團於結算日的全部貿易應收款項，故此 貴集團存在信貸風險集中情況。然而， 貴集團有既定政策，以控制及監察相關信貸風險。該等信貸評估主要針對客戶過往支付到期款項記錄以及目前的付款能力，並計及客戶的個別資料以及客戶經營所在的經濟環境的個別情況。董事認為 貴集團並無重大信貸風險，原因是 貴集團主要與特許經營者以及客戶進行交易，彼等與 貴集團已有悠久交易往績。 貴集團持續對信貸風險進行密切監察。

租務按金的信貸風險被認定為較低，原因是能藉抵銷租金付款以予收回。

貴集團認為應收關聯公司及董事的款項的信貸風險較低，原因是 貴集團對有關結餘密切監察，以減輕減值風險。

現金及現金等價物的信貸風險有限，原因是對手方是信譽良好的銀行。

信貸風險的最高額度，相等於各金融資產在匯總資產負債表內的賬面值。

**(iv) 流動資金風險**

審慎的流動資金風險管理，意味著維持有足夠現金及銀行結餘。 貴集團的流動資金風險透過其本身的現金資源以及銀行融資以應付財務承擔，從而得到進一步的減輕。董事認為， 貴集團並無任何重大流動資金風險。

下表根據結算日至合約到期日之間的餘下期間，將貴集團的金融負債分析為相關的到期組別。表內披露的金額乃合約未折現現金流量，包括使用合約比率計算的利息部分，或倘屬浮動，則按有關期間內各年結日的比率計算。

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
<b>按 要 求</b>			
— 附有按要求償還條款的有抵押			
銀行貸款(附註(i))	5,399	4,315	3,221
— 附有按要求償還條款的信託			
收據貸款(附註(i))	47,868	46,368	59,648
— 公司擔保(附註(ii))	8,400	8,000	10,190
	<u>61,667</u>	<u>58,683</u>	<u>73,059</u>
<b>一 年 以 下</b>			
— 貿易及其他應付款項(附註23)	141,696	131,641	166,201
— 應付一間關聯公司款項	93	—	—
— 應付附屬公司非控股股東款項	—	6,936	2,326
— 應付董事款項	28	4	—
— 融資租賃負債(附註28(a))	443	129	—
— 銀行透支	158	179	82
	<u>142,418</u>	<u>138,889</u>	<u>168,609</u>
<b>一 年 以 上</b>			
— 融資租賃負債(附註28(a))	882	184	—
— 應付一間附屬公司一名非控股股東的貸款	—	—	2,646
	<u>882</u>	<u>184</u>	<u>2,646</u>
	<u>204,967</u>	<u>197,756</u>	<u>244,314</u>

- (i) 附有按要求償還條款的有抵押銀行貸款及信託收據貸款計入上文到期日分析內的「按要求」時間類別內。於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日，該等銀行貸款的合共未折現本金金額分別為53,267,000港元、50,683,000港元及62,869,000港元。經計及貴集團的財務狀況，董事相信銀行不大可能會行使酌情權要求即時償還款項。董事相信有關銀行貸款，包括應付利息，將根據貸款協議所載還款日期償還，載列如下：

	貴集團		
	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
<b>一年以下</b>			
有抵押銀行貸款			
— 本金 . . . . .	1,085	1,094	1,105
— 應付利息 . . . . .	47	40	29
	<u>1,132</u>	<u>1,134</u>	<u>1,134</u>
信託收據貸款			
— 本金 . . . . .	47,868	46,368	59,648
— 應付利息 . . . . .	1,240	2,318	1,308
	<u>49,108</u>	<u>48,686</u>	<u>60,956</u>
總計 . . . . .	<u>50,240</u>	<u>49,820</u>	<u>62,090</u>
<b>一年以上</b>			
有抵押銀行貸款			
— 本金 . . . . .	4,314	3,221	2,116
— 應付利息 . . . . .	80	50	86
	<u>4,394</u>	<u>3,271</u>	<u>2,202</u>
總計 . . . . .	<u>54,634</u>	<u>53,091</u>	<u>64,292</u>

- (ii) 誠如附註32所載，貴集團已就該等向貴集團的業主及水電供應商提供(於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日分別金額約8,400,000港元、8,000,000港元及10,190,000港元)擔保以代替按金的銀行提供反彌償。

**(v) 現金流量及公平值利率風險**

除按當前市場利率計息的銀行結餘及借款外，貴集團概無其他重大計息資產或負債。因此，利率風險主要來自計息銀行存款及借款。

然而，由此衍生的利息收入及開支對貴集團的營運而言相對不重大。因此，貴集團的收入及經營現金流量大致獨立於市場利率變動。因此，董事認為貴集團並無重大現金流量及公平值利率風險，且無進行敏感度分析。



**(b) 資本風險管理**

貴集團管理資本時的主要目標是保障貴集團能繼續營運，從而為股東提供回報並為其他持份者提供利益，以及維持最佳的資本架構以減低資本成本。

貴集團按債務對資產比率的基準監察資本。比率乃按債務總額除以資產總值計算。債務總額按計息借款計算。

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
債務總額.....	54,634	51,153	62,951
資產總值.....	371,802	399,799	567,077
債務對資產比率.....	15%	13%	11%

為維持或調整資本架構，貴集團或會調整支付予股東的股息金額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

**(c) 公平值估計**

下表按估值法，分析按公平值列賬的金融工具。不同層級界定如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表列示貴集團按二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日的公平值計量的資產。

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
<b>納入第1層的金融資產</b>			
–按公平值計入損益的金融資產.....	<u>8,468</u>	<u>9,302</u>	<u>18,359</u>

在活躍市場買賣的金融工具的公平值根據結算日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。貴集團持有的財務資產的市場報價為當時買入價。此等工具納入第1層。

貿易應收及應付款項的賬面值減減值撥備假定與公平值相若。估算就披露而言的金融負債的公平值時，乃按當前貴集團就類似金融工具可得的市場利率對未來合約現金流量進行折現所得。

#### 4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷將不斷評估，按過往經驗及其他因素為準，包括於有關情況下被視為合理之預期日後事件。貴集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計很少等同相關實際情況。下文論述可能導致於下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整之巨大風險之估計及假設。

##### (a) 物業、廠房及設備及商標之可使用年期

管理層對物業、廠房及設備及商標之可使用年期作出估計及假設。於各結算日，會考慮內部及外來資料以評估物業、廠房及設備及商標之估計可使用年期是否適當及相關。倘該等物業、廠房及設備及商標之預期經濟利益型態有重大變動，應改變折舊／攤銷方法以反映型態的變動，而該變動應作為會計估計的變動予以處理，並應調整即期及未來期間的折舊／攤銷費用。

##### (b) 撇減存貨

貴集團根據對存貨變現情況之評估，撇減存貨至可變現淨值。倘發生事件或情況有變顯示結餘可能未能變現時，將記錄存貨撇減。識別撇減情況時須作出判斷及估計。當預期之金額與原定估計有差異時，則有關差異將影響於該估計出現改變期間內存貨之賬面值及存貨撇減。

##### (c) 所得稅

貴集團須繳納多個司法權區之所得稅。在確定所得稅之撥備時，貴集團須作出重大判斷。部分交易及計算在日常業務過程中難以明確釐定最終稅務。貴集團根據會否需要繳納額外稅項之估計，確認對預期稅務審核事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

##### (d) 遞延所得稅

匯總資產負債表內已確認有關貴集團的減速稅項折舊相關的遞延所得稅資產。遞延所得稅資產的可變現性主要取決於未來是否有足夠利潤或應課稅暫時差額。倘實際產生的未來利潤少於預期，可能產生遞延稅項資產的重大撥回，則會於撥回進行當期，在收入表確認。

##### (e) 以股份為基礎的付款

貴集團須根據香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」，支銷其僱員股份為基礎的酬金獎勵。貴集團根據各次獎勵的授出日期的公平值計量以股份為基礎的酬金成本。此成本於僱員為換取獎勵而須提供服務期間或所需服務期間(一般是等同歸屬期)內確認，並就歸屬前發生的實際沒收而作出調整。為評定以股份為基礎的酬金的公平值，貴集團須採用若干假設，包括達致市場表現(如有)的概率、任何財務業績目標、沒收以及各僱員的服務期。採用不同假設及估計，可能對以股份為基礎的酬金獎勵以及相關開支產生迥然不同的估計公平值。

## 5 收入

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
銷售貨品			
—零售	980,710	1,170,649	1,456,698
—批發	29,343	32,908	32,436
寄售佣金收入	6,826	7,067	9,013
管理費收入	578	520	448
特許使用費	109	78	78
	<u>1,017,566</u>	<u>1,211,222</u>	<u>1,498,673</u>

## 6 按性質劃分的開支

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
核數師酬金	546	906	1,124
空調費	8,884	9,224	10,062
廣告及宣傳開支	6,530	6,801	10,696
商標攤銷(附註14)	—	294	632
樓宇管理費			
—辦公室處所	987	175	182
—零售店	17,832	20,751	23,891
已售存貨成本	586,150	672,831	808,223
付運費用	13,736	16,893	24,616
折舊開支(附註13)			
—自有物業、廠房及設備	15,792	18,707	23,338
—租賃物業、廠房及設備	650	267	—
僱員福利開支(包括董事薪酬)(附註8)	124,255	157,512	200,625
政府差餉	4,906	5,864	6,229
法律及專業費用			
—就首次公開發售產生	—	—	8,704
—其他	97	2,341	873
有關下列各項的經營租賃租金			
—辦公室處所及倉庫	7,036	10,663	15,063
—零售店	136,836	161,164	205,024
已撤銷的商譽(附註33(a))	235	—	—
維修及保養	2,513	4,677	6,118
水電費	13,619	16,694	21,427
匯兌虧損/(收益)淨額	576	(398)	(1,297)
其他	17,536	20,706	25,752
	<u>958,716</u>	<u>1,126,072</u>	<u>1,391,282</u>
銷售、分銷及廣告開支、及行政及 其他經營開支總額			
	<u>958,716</u>	<u>1,126,072</u>	<u>1,391,282</u>

## 7 其他收入及其他收益淨額

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
<b>其他收入</b>			
廣告及宣傳收入.....	10,971	10,915	10,610
分租租金收入.....	2,029	2,629	3,622
因提早終止收取的業主補償收入.....	2,790	3,996	500
股東的稅務彌償(附註11).....	—	—	1,648
按公平值計入損益的金融資產的股息收入.....	213	337	369
雜項收入.....	532	317	324
	<u>16,535</u>	<u>18,194</u>	<u>17,073</u>
<b>其他收益淨額</b>			
按公平值計入損益的金融資產的			
未變現公平值收益.....	1,245	835	3,234
出售按公平值計入損益的			
金融資產的已變現收益.....	—	633	—
議價購買收益(附註33(a)、(d)).....	434	—	325
出售物業、廠房及設備虧損(附註29(b)).....	(790)	(313)	(43)
其他.....	—	—	1,126
	<u>889</u>	<u>1,155</u>	<u>4,642</u>

## 8 僱員福利開支，包括董事薪酬

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
薪金及花紅.....	116,224	146,090	187,620
未動用年假撥備.....	772	266	629
退休金成本—界定供款計劃.....	5,247	6,696	9,305
其他僱員福利.....	1,942	4,140	2,337
以股份為基礎的酬金(附註).....	70	320	734
	<u>124,255</u>	<u>157,512</u>	<u>200,625</u>

附註：於二零一零年十月十二日，Matusadona推出一項購股權計劃，據此向若干附屬公司的董事及特定僱員授出購股權。購股權須待僱員完成三年服務期(歸屬期)才可作實。購股權由二零一二年一月一日起至二零一八年十月一日止可予行使，惟須符合若干表現目標。

購股權計劃及授出的購股權詳情如下：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
授出的每股行使價：.....	<u>56港元</u>	<u>75港元</u>	<u>100港元</u>
行使日期.....		二零一二年一月一日起至 二零一八年十月一日止	
表現.....		達成Matusadona 設定的目標	
預期(於授出日期)符合表現準則的百分比.....		100%	
結算方法.....		分派股份	
最高年期.....		8年	

使用柏力克-舒爾斯期權定價模式於授出日期的購股權獎勵公平值乃按下列主要輸入值及假設予以計算：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
授出的購股權加權平均公平值.....	12.20港元	20.42港元	20.96港元
行使價.....	56港元	75港元	100港元
預期波幅.....	31.45%	40.35%	30.15%
無風險利率(以%表示).....	2.04%	1.35%	0.71%
預期購股權年期(以年份表示).....	8	8	8
預期股息率(以%表示).....	<u>2.31%</u>	<u>2.79%</u>	<u>3.08%</u>

預期波幅乃參考過去五年市場上可比公司的歷史股價波動予以估算。

下文概述截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度購股權的變動：

	截至四月三十日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	購股權 數目	加權平均 行使價 港元	購股權 數目	加權平均 行使價 港元	購股權 數目	加權平均 行使價 港元
年初.....	-	-	35,000	56	88,000	67
授出.....	35,000	56	53,000	75	70,000	100
作廢.....	-	-	-	-	(10,000)	56
年終.....	<u>35,000</u>	56	<u>88,000</u>	67	<u>148,000</u>	84
可行使的購股權.....	-	-	<u>11,550</u>	-	<u>35,700</u>	-

截至本報告日，所有購股權並未曾行使。

## 9 董事及高級管理層薪酬

## (a) 董事薪酬

貴集團旗下公司截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度支付及應付貴公司個別董事的薪酬載列如下：

	袍金	酌情花紅	薪金津貼 及 實物利益	僱主供款 退休金計劃	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零一一年四月三十日</b>					
<b>止年度</b>					
<b>執行董事：</b>					
劉栢輝 .....	-	-	1,777	12	1,789
魏麗霞 .....	-	-	1,706	12	1,718
鄭聲旭 .....	-	-	664	12	676
<b>非執行董事：</b>					
鍾德偉 .....	-	-	-	-	-
楊耀強 .....	120	-	-	-	120
<b>獨立非執行董事：</b>					
徐家耀 .....	-	-	-	-	-
盧永仁 .....	-	-	-	-	-
黃嘉純 .....	-	-	-	-	-
	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>4,147</u>	<u>36</u>	<u>4,303</u>
	袍金	酌情花紅	薪金津貼 及 實物利益	僱主供款 退休金計劃	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零一二年四月三十日</b>					
<b>止年度</b>					
<b>執行董事：</b>					
劉栢輝 .....	-	-	1,817	12	1,829
魏麗霞 .....	-	-	1,746	12	1,758
鄭聲旭 .....	-	-	834	12	846
<b>非執行董事：</b>					
鍾德偉 .....	-	-	-	-	-
楊耀強 .....	120	-	-	-	120
<b>獨立非執行董事：</b>					
徐家耀 .....	-	-	-	-	-
盧永仁 .....	-	-	-	-	-
黃嘉純 .....	-	-	-	-	-
	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>4,397</u>	<u>36</u>	<u>4,553</u>

	袍金	酌情花紅	薪金津貼 及 實物利益	僱主供款 退休金計劃	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一三年四月三十日					
止年度					
執行董事：					
劉栢輝 .....	6	-	1,927	15	1,948
魏麗霞 .....	6	-	1,857	15	1,878
鄭聲旭 .....	20	-	1,047	15	1,082
非執行董事：					
鍾德偉 .....	-	-	-	-	-
楊耀強 .....	120	-	-	-	120
獨立非執行董事：					
徐家耀 .....	-	-	-	-	-
盧永仁 .....	-	-	-	-	-
黃嘉純 .....	-	-	-	-	-
	<u>152</u>	<u>-</u>	<u>4,831</u>	<u>45</u>	<u>5,028</u>

所有執行董事及非執行董事均於二零一三年四月十八日委任。

所有獨立非執行董事均於二零一三年九月四日委任。

劉栢輝先生為 貴集團首席執行官。

劉栢輝先生、魏麗霞女士及鄭聲旭先生亦為 貴集團旗下公司的僱員，彼等各自獲委任為董事前，貴集團於有關期間向彼等支付僱員福利。

#### (b) 五位最高薪人士

在截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，貴集團內薪酬最高的五位人士包括三位、三位及三位董事，彼等的薪酬乃於上文呈列的分析反映。

向餘下個人支付的薪酬如下：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
薪金及花紅 .....	1,260	1,539	2,683
退休金成本—界定供款計劃 .....	24	24	30
	<u>1,284</u>	<u>1,563</u>	<u>2,713</u>

薪酬介乎下列範圍：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
<b>薪酬範圍</b>			
零港元至1,000,000港元.....	2	2	1
1,000,001港元至1,500,000港元.....	-	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元.....	-	-	1
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

- (c) 截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，貴集團概無向任何董事或五位最高薪人士支付任何薪酬作為彼等加盟貴集團或於加盟貴集團時的獎勵，或作為離職補償，且概無任何安排致使董事或五位最高薪人士放棄或同意放棄任何薪酬。

## 10 融資成本淨額

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
有關下列各項的利息開支：			
—五年內全數償還的有抵押銀行貸款.....	71	50	39
—信託收據貸款及銀行透支.....	1,037	1,156	1,290
—融資租賃負債.....	92	75	21
—來自一間附屬公司一名非控股股東貸款...	-	-	55
	<u>1,200</u>	<u>1,281</u>	<u>1,405</u>
銀行存款利息收入.....	(262)	(713)	(407)
融資成本淨額.....	<u>938</u>	<u>568</u>	<u>998</u>

## 11 所得稅開支

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，乃按估計應課稅利潤的16.5%計提香港利得稅。海外利得稅乃根據各實體當地稅法按標準稅率計提。

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
香港利得稅			
—本年度.....	13,320	15,524	22,794
—過往年度撥備不足.....	357	-	1,651
	<u>13,677</u>	<u>15,524</u>	<u>24,445</u>
海外稅項.....	-	28	84
	<u>13,677</u>	<u>15,552</u>	<u>24,529</u>
遞延所得稅(附註22).....	(787)	1,849	410
所得稅開支.....	<u>12,890</u>	<u>17,401</u>	<u>24,939</u>



貴集團的除所得稅前利潤的所得稅與使用實體利潤適用的稅率產生的理論金額有所差別，載列如下：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
除所得稅前利潤.....	75,336	103,931	128,108
按各國利潤適用的當地稅率計算的稅項.....	12,430	17,023	20,753
毋須繳稅的收入.....	(253)	(448)	(584)
不可扣稅的開支.....	227	331	1,577
過往年度撥備不足.....	357	–	1,651
稅務優惠.....	–	(230)	(174)
不予確認的稅損.....	–	1,001	1,780
其他.....	129	(276)	(64)
所得稅開支.....	<u>12,890</u>	<u>17,401</u>	<u>24,939</u>

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，加權平均適用稅率分別為16.5%、16.4%及16.2%。

於財務資料日期，香港稅務局正對貴集團三間附屬公司進行實地審核程序，並已向該三間附屬公司就二零零三/零四年至二零零六/零七年度發出額外評稅通知，要求支付稅款合共11,100,000港元。該等評估為於法定期限屆滿前發出的保障性評稅，以待發出實地審核的結果。

管理層已於貴集團截至二零一三年四月三十日止年度的收入表記錄所得稅開支1,648,000港元，以填補潛在額外稅項、懲罰性費用及利息的總額。根據貴集團稅務代表的意見以及自行評估的結果，管理層認為該金額適當反映貴集團按事件目前狀況釐定的額外責任。

股東已同意，就該金額以及貴集團就有關稅務審核可能須負責的額外評稅產生的任何費用或負債提供彌償。

## 12 每股盈利

鑑於進行重組以及誠如上文第II節附註1(c)所披露按匯總基準呈列有關期間的業績，故此認為就財務資料而言載入每股盈利資料的意義不大，故此未有呈列。

## 13 物業、廠房及設備

	土地及 樓宇	租賃物業 裝修	傢俱、 固定裝置 及設備	電腦設備	汽車	模具	機器及 設備	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一零年五月一日								
成本	18,839	55,563	42,729	7,959	2,416	4,125	676	132,307
累計折舊	(3,092)	(41,692)	(30,899)	(6,286)	(1,098)	(3,300)	(529)	(86,896)
賬面淨值	15,747	13,871	11,830	1,673	1,318	825	147	45,411
截至二零一一年 四月三十日止年度								
期初賬面淨值	15,747	13,871	11,830	1,673	1,318	825	147	45,411
收購附屬公司 (附註33(a))	-	-	20	3	-	-	1,192	1,215
添置	-	8,682	5,459	803	670	-	129	15,743
出售(附註29(b))	-	(939)	-	-	(23)	-	-	(962)
—成本	-	(2,027)	-	-	(364)	-	-	(2,391)
—累計折舊	-	1,088	-	-	341	-	-	1,429
折舊	(619)	(7,141)	(5,814)	(810)	(770)	(825)	(463)	(16,442)
期末賬面淨值	15,128	14,473	11,495	1,669	1,195	-	1,005	44,965
於二零一一年四月三十日								
成本	18,839	62,218	48,208	8,765	2,722	4,125	1,997	146,874
累計折舊	(3,711)	(47,745)	(36,713)	(7,096)	(1,527)	(4,125)	(992)	(101,909)
賬面淨值	15,128	14,473	11,495	1,669	1,195	-	1,005	44,965
截至二零一二年 四月三十日止年度								
期初賬面淨值	15,128	14,473	11,495	1,669	1,195	-	1,005	44,965
收購業務 (附註33(b)及(c))	-	699	1,997	58	352	-	-	3,106
添置	-	17,144	11,236	3,083	1,515	-	650	33,628
出售(附註29(b))	-	(537)	-	-	(479)	-	(14)	(1,030)
—成本	-	(1,009)	-	-	(1,433)	-	(66)	(2,508)
—累計折舊	-	472	-	-	954	-	52	1,478
折舊	(619)	(8,877)	(6,722)	(1,267)	(890)	-	(599)	(18,974)
匯兌差額	-	(2)	30	(1)	8	-	-	35
期末賬面淨值	14,509	22,900	18,036	3,542	1,701	-	1,042	61,730
於二零一二年四月三十日								
成本	18,839	79,052	61,441	11,906	3,156	4,125	2,581	181,100
累計折舊	(4,330)	(56,152)	(43,405)	(8,364)	(1,455)	(4,125)	(1,539)	(119,370)
賬面淨值	14,509	22,900	18,036	3,542	1,701	-	1,042	61,730
截至二零一三年 四月三十日止年度								
期初賬面淨值	14,509	22,900	18,036	3,542	1,701	-	1,042	61,730
收購一間附屬公司 (附註33(e))	-	445	526	31	-	-	-	1,002
添置	-	19,218	16,938	2,820	2,046	-	421	41,443
出售(附註29(b))	-	(469)	-	-	(222)	-	(2)	(693)
—成本	-	(769)	-	-	(1,019)	-	(215)	(2,003)
—累計折舊	-	300	-	-	797	-	213	1,310
折舊	(619)	(10,520)	(9,081)	(1,584)	(1,085)	-	(449)	(23,338)
匯兌差額	-	(9)	(13)	(1)	-	-	-	(23)
轉撥至持作出售的非流動 資產(附註37(a))	(13,890)	-	-	-	-	-	-	(13,890)
期末賬面淨值	-	31,565	26,406	4,808	2,440	-	1,012	66,231

	土地及樓宇	租賃物業裝修	傢俱、固定裝置及設備	電腦設備	汽車	模具	機器及設備	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一三年四月三十日								
成本.....	-	99,623	79,354	14,816	4,183	4,125	2,788	204,889
累計折舊.....	-	(68,058)	(52,948)	(10,008)	(1,743)	(4,125)	(1,776)	(138,658)
賬面淨值.....	-	31,565	26,406	4,808	2,440	-	1,012	66,231

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度的16,442,000港元、18,974,000港元及23,338,000港元的折舊開支，已在行政及其他經營開支內支銷。

所有位於香港的土地及樓宇乃按中期租賃持有並已質押作為貴集團獲授銀行融資的抵押品，詳情載於附註28(c)。

汽車包括下列由貴集團作為融資租賃項下承租人的金額：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
成本—已資本化的融資租賃.....	2,321	888	-
累計折舊.....	(1,406)	(719)	-
賬面淨值.....	915	169	-

貴集團根據不可撤銷的融資租賃協議，租用多輛汽車。租期介乎4.5年至5年，資產擁有權歸貴集團所有。

#### 14 無形資產

	商譽	商標	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零一零年及二零一一年五月一日			
成本.....	-	-	-
累計攤銷.....	-	-	-
賬面淨值.....	-	-	-
截至二零一二年四月三十日止年度			
期初賬面淨值.....	-	-	-
年內收購業務(附註33(b)、(c)).....	727	24,370	25,097
攤銷支出.....	-	(294)	(294)
匯兌調整.....	-	589	589
期末賬面淨值.....	727	24,665	25,392
截至二零一三年四月三十日止年度			
期初賬面淨值.....	727	24,665	25,392
年內收購一間附屬公司(附註33(e)).....	5,931	-	5,931
攤銷支出.....	-	(632)	(632)
匯兌調整.....	-	110	110
期末賬面淨值.....	6,658	24,143	30,801

商譽分配至 貴集團在中國內地及澳門的零售業務，該等業務被認定為分開的現金產生單位。

就減值測試而言，中國內地零售業務單位的可收回金額乃根據在用價值計算方法釐定。此計算方法根據管理層批准的涵蓋五年的財務預算，採用稅前現金流量預測作出，並採用15%的稅前折扣率，反映家品零售業務相關的特有風險。五年後的現金流量乃採用2%增長率作出預測。此增長率並不超過 貴集團經營所在的零售行業的平均增長率。

管理層預期在用價值計算內採用的主要假設不會有任何重大變動以致商譽的可收回金額低於賬面值。

截至二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，分別為294,000港元及632,000港元的商標攤銷開支已納入行政及其他經營開支內。

## 15 存貨

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
商品 .....	131,849	153,683	225,620

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，確認為開支並納入銷售成本的存貨成本分別為586,150,000港元、672,831,000港元及808,223,000港元。

## 16 按類別劃分的金融工具

貴集團的金融工具包括下列各項：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
<b>金融資產：</b>			
貸款及應收款項：			
貿易及其他應收款項 .....	52,218	64,150	77,502
應收關聯公司款項 .....	2,636	3,449	-
應收股東款項 .....	-	-	1,648
已質押銀行存款 .....	4,739	3,666	6,511
現金及現金等價物 .....	119,204	70,806	111,513
	178,797	142,071	197,174
按公平值計入損益的金融資產 .....	8,468	9,302	18,359
	187,265	151,373	215,533

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
<b>金融負債：</b>			
按攤銷成本的其他金融負債：			
貿易及其他應付款項 .....	141,696	131,641	166,201
應付一間關聯公司款項 .....	93	–	–
應付附屬公司非控股股東的款項 .....	–	6,936	2,326
應付一間附屬公司一名非控股股東的貸款 .....	–	–	2,575
應付董事款項 .....	28	4	–
銀行借款 .....	53,267	50,683	62,869
融資租賃負債 .....	1,209	291	–
銀行透支，有抵押 .....	158	179	82
	<u>196,451</u>	<u>189,734</u>	<u>234,053</u>

## 17 貿易及其他應收款項

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項 .....	2,522	4,673	1,479
租金及水電按金 .....	46,769	59,321	72,342
其他應收款項 .....	2,927	156	3,681
信貸風險最高額度 .....	52,218	64,150	77,502
首次公開發售遞延費用 .....	–	–	2,696
其他預付款項 .....	2,835	4,109	2,563
	<u>55,053</u>	<u>68,259</u>	<u>82,761</u>
減：非即期租務按金 .....	(25,803)	(33,672)	(49,234)
即期部分 .....	<u>29,250</u>	<u>34,587</u>	<u>33,527</u>

貴集團一般按貨到付現方式對客戶進行銷售。根據發票日期，該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
最多三個月 .....	<u>2,522</u>	<u>4,673</u>	<u>1,479</u>

於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日，2,055,000港元、3,253,000港元及1,098,000港元的貿易應收款項已經過期但未減值。該等款項有關多間並無近期拖欠記錄的獨立特許經營方及客戶。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
三個月內 .....	<u>2,055</u>	<u>3,253</u>	<u>1,098</u>

貿易及其他應收款項並不包括減值資產。於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日，貿易及其他應收款項的賬面值與公平值相若。貴集團並無持有該等結餘的任何抵押物。

貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣列值：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
美元 .....	2,055	3,543	1,190
港元 .....	52,998	54,785	64,831
新加坡元 .....	—	7,545	12,159
馬來西亞令吉 .....	—	1,018	2,077
人民幣 .....	—	1,368	1,574
新台幣 .....	—	—	258
澳門幣 .....	—	—	672
	<u>55,053</u>	<u>68,259</u>	<u>82,761</u>

#### 18 按公平值計入損益的金融資產

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
香港上市股本證券，按市值 .....	<u>8,468</u>	<u>9,302</u>	<u>18,359</u>

購買按公平值計入損益的金融資產乃在匯總現金流量表「投資活動」內呈列。

按公平值計入損益的金融資產公平值的變動乃在匯總綜合收入表內「其他收益淨額」記錄。

所有股本證券的公平值乃按其在活躍市場的目前買價釐定。

#### 19 現金及現金等價物及已質押銀行存款

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
銀行結餘及手頭現金 .....	47,731	29,954	99,749
短期銀行存款 .....	<u>76,212</u>	<u>44,518</u>	<u>18,275</u>
	123,943	74,472	118,024
減：已質押銀行存款(附註28(c)) .....	<u>(4,739)</u>	<u>(3,666)</u>	<u>(6,511)</u>
現金及現金等價物 .....	<u>119,204</u>	<u>70,806</u>	<u>111,513</u>
信貸風險最高額度 .....	<u>120,955</u>	<u>72,185</u>	<u>115,174</u>

於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日，短期銀行存款的實際利率分別為0.23%、0.78%及0.39%，該等存款平均原到期日分別為78天、9天及53天。

就匯總現金流量表而言，現金及現金等價物包括下列各項：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
匯總資產負債表內的現金及現金等價物.....	119,204	70,806	111,513
銀行透支(附註28).....	(158)	(179)	(82)
	<u>119,046</u>	<u>70,627</u>	<u>111,431</u>

已質押銀行存款及現金及現金等價物的賬面值按下列貨幣列值：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
港元.....	113,513	56,209	96,094
新加坡元.....	—	1,763	3,172
馬來西亞令吉.....	—	603	1,554
日圓.....	19	19	672
美元.....	27	4,656	777
人民幣.....	10,384	11,222	11,662
新台幣.....	—	—	446
澳門幣.....	—	—	3,647
	<u>123,943</u>	<u>74,472</u>	<u>118,024</u>

人民幣並非可在國際市場自由兌換的貨幣。人民幣兌換成為外幣以及將人民幣匯離中國內地須遵守中國內地政府頒佈的外匯管制規則及規例。

## 20 股本

有關期間內股本指Matusadona Investments Limited的股本，該公司在有關期間乃上市業務的當時控股公司。

## 21 儲備

	股份溢價	合併儲備	以股份 為基礎的 酬金儲備	資本儲備	換算儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元 (附註(a))	千港元	千港元 (附註(b))	千港元	千港元	千港元
於二零一零年五月一日結餘	1	(486)	-	-	-	82,331	81,846
綜合收入：							
年度利潤	-	-	-	-	-	62,096	62,096
與擁有人之間的交易：							
僱員購股權計劃：							
- 僱員服務價值(附註8)	-	-	70	-	-	-	70
股息(附註30)	-	-	-	-	-	(10,000)	(10,000)
於二零一一年四月三十日結餘	1	(486)	70	-	-	134,427	134,012
綜合收入：							
年度利潤	-	-	-	-	-	85,432	85,432
與擁有人之間的交易：							
匯兌差額	-	-	-	-	469	-	469
僱員購股權計劃：							
- 僱員服務價值(附註8)	-	-	320	-	-	-	320
因業務合併而產生的資本儲備	-	-	-	371	-	-	371
股息(附註30)	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)
於二零一二年四月三十日結餘	1	(486)	390	371	469	159,859	160,604
綜合收入：							
年度利潤	-	-	-	-	-	101,527	101,527
匯兌差額	-	-	-	-	163	-	163
與擁有人之間的交易：							
僱員購股權計劃：							
- 僱員服務價值(附註8)	-	-	734	-	-	-	734
於二零一三年四月三十日結餘	1	(486)	1,124	371	632	261,386	263,028

附註：

- (a) 於二零零六年，Matusadona從最終實益擁有人劉栢輝先生及魏麗霞女士收購日本城(香港)有限公司、日本城(國際)有限公司及日本城(管理)有限公司的全部股權。

合併儲備指該等附屬公司於Matusadona收購日期的股本總面值與Matusadona作為收購事項對價發行的股本面值之間的差額。

- (b) 泛美家(中國)有限公司(「泛美家」)乃Matusadona的全資附屬公司，其於二零一二年三月三十日向獨立第三方吳先生授出購股權(「購股權」)作為中國內地家品零售業務的一部分購買對價。根據購股權條款及在若干條件的規限下，吳先生有權在特定期間內，按協定金額認購泛美家1,455,000股普通股。管理層估計授出的購股權的公平值約為371,000港元，並確認為資本儲備。

因此，吳先生及泛美家的一名業務夥伴林先生有權向貴公司轉讓彼等擁有的泛美家股權，以換取貴公司新發行的普通股，當中須達成若干表現目標(「轉換權」)。管理層評定轉換權的公平值並不重大。



有關業務合併的詳情，請參閱附註33(c)。

於二零一三年九月九日，泛美家與吳先生訂立終止協議（「終止協議」），據此，吳先生同意並確認，由終止協議日期起，無條件及不可撤回地放棄其於購股權內的所有權利。而泛美家同意向吳先生支付人民幣1,000,000元。於二零一三年九月九日，吳先生與林先生各自亦同意即時放棄彼等於換股權內的權利。

## 22 遞延所得稅

當有法定可執行權力將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。遞延所得稅資產及負債分析如下：

	於四月三十日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
遞延所得稅資產：			
— 超過12個月後收回 .....	2,663	2,930	3,347
— 12個月內收回 .....	2,225	151	450
	<u>4,888</u>	<u>3,081</u>	<u>3,797</u>
遞延所得稅負債：			
— 超過12個月後結算 .....	(233)	(315)	(1,530)
— 12個月內結算 .....	(231)	(198)	(55)
	<u>(464)</u>	<u>(513)</u>	<u>(1,585)</u>
	<u>4,424</u>	<u>2,568</u>	<u>2,212</u>

遞延所得稅賬項整體變動如下：

	千港元
於二零一零年五月一日 .....	3,631
計入損益(附註11) .....	787
收購附屬公司(附註33(a)) .....	6
於二零一一年四月三十日 .....	4,424
計入損益 .....	(1,849)
匯兌調整 .....	(7)
於二零一二年四月三十日 .....	2,568
計入損益 .....	(410)
匯兌調整 .....	54
於二零一三年四月三十日 .....	<u>2,212</u>

年內遞延所得稅資產及負債變動(不計及同一稅務司法權區的結餘抵銷)如下：

	減速折舊準備 千港元	未變現利潤 千港元	總計 千港元
<b>遞延所得稅資產</b>			
於二零一零年五月一日	1,986	2,054	4,040
計入損益	601	170	771
收購附屬公司(附註33(a))	77	-	77
於二零一一年四月三十日	2,664	2,224	4,888
計入損益	266	(2,073)	(1,807)
於二零一二年四月三十日	2,930	151	3,081
計入損益	418	236	654
匯兌調整	-	62	62
於二零一三年四月三十日	3,348	449	3,797
			加速折舊準備 千港元
<b>遞延所得稅負債</b>			
於二零一零年五月一日			408
計入損益			(15)
收購附屬公司(附註33(a))			71
於二零一一年四月三十日			464
計入損益			42
匯兌調整			7
於二零一二年四月三十日			513
計入損益			1,064
匯兌調整			8
於二零一三年四月三十日			1,585

遞延所得稅資產乃當相關稅務利益有可能透過未來應課稅利潤變現時，就結轉的稅損確認。貴集團並無就截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度可結轉以抵扣未來應課稅收入的零港元、5,414,000港元及13,504,000港元的稅損，確認遞延所得稅資產約零港元、1,001,000港元及2,782,000港元。

	於四月三十日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
無屆滿日期	-	5,054	9,899
於二零一七年屆滿	-	360	360
於二零一八年屆滿	-	-	3,245
	-	5,414	13,504

## 23 貿易及其他應付款項

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項.....	123,024	105,988	133,731
首次公開發售成本應計費用.....	—	—	6,963
其他應付款項及應計費用.....	18,672	25,653	25,507
	<u>141,696</u>	<u>131,641</u>	<u>166,201</u>
金融負債.....	141,696	131,641	166,201
已收按金.....	—	—	6,000
預收款項.....	1,355	1,068	1,273
僱員福利撥備.....	4,800	7,459	8,087
	<u>147,851</u>	<u>140,168</u>	<u>181,561</u>

(a) 於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日，貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

(b) 根據發票日期貿易應付款項賬齡分析如下：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
0至30天.....	37,353	37,896	55,631
31至60天.....	28,461	31,225	33,812
61至90天.....	17,948	18,548	21,373
91至120天.....	32,865	16,353	21,368
120天以上.....	6,397	1,966	1,547
	<u>123,024</u>	<u>105,988</u>	<u>133,731</u>

(c) 貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣列值：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
港元.....	146,961	133,499	169,642
美元.....	—	40	135
新加坡元.....	—	5,421	9,962
馬來西亞令吉.....	—	383	785
人民幣.....	—	825	462
日圓.....	553	—	—
歐元.....	337	—	—
新台幣.....	—	—	416
澳門幣.....	—	—	159
	<u>147,851</u>	<u>140,168</u>	<u>181,561</u>

## 24 應收／(付)關聯公司款項

	下列年度最高未清償餘額					
	截至	截至	截至	於	於	於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	四月三十日	四月三十日	四月三十日	二零一一年	二零一二年	二零一三年
止年度	止年度	止年度	四月三十日	四月三十日	四月三十日	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收下列公司款項：						
日本城(澳門)一人有限公司....	2,686	3,167	-	2,616	3,167	-
優質洗衣有限公司.....	20	282	-	20	282	-
				<u>2,636</u>	<u>3,449</u>	<u>-</u>
應付下列公司款項：						
日本城(澳門)一人有限公司....				(93)	-	-
				<u>(93)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

劉栢輝先生及魏麗霞女士均為日本城(澳門)一人有限公司的董事，該公司自二零一三年四月十五日起成為 貴集團的全資附屬公司。

直至二零一二年十二月六日為止劉栢輝先生乃優質洗衣有限公司董事，此後該公司不再是 貴集團的關聯公司。

與關聯公司的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。應收款項結餘既非過期亦無減值，關聯公司並無拖欠記錄。 貴集團並無就應收款項結餘持有任何抵押物。

於二零一一年及二零一二年四月三十日，應收／付關聯公司款項賬面值與其公平值相若，並以港元列值。

## 25 應付附屬公司非控股股東的款項

應付附屬公司非控股股東的款項為無抵押、免息及須按要求償還，主要以新加坡元列值。其於二零一二年及二零一三年四月三十日的賬面值與其公平值相若。

## 26 應付一間附屬公司一名非控股股東的貸款

應付一間附屬公司一名非控股股東的貸款為無抵押、按2.5%年利率計息，其本金及利息須於二零一四年六月十三日償還。貸款以新加坡元列值，其於二零一三年四月三十日的賬面值與其公平值相若。

## 27 應收股東／付董事的款項

	於	於	於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	四月三十日	四月三十日	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
應收股東款項.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,648</u>
應付董事款項.....	<u>(28)</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>

應收股東／付董事款項為無抵押、免息及須按要求償還，以港元列值。其於二零一一年及二零一二年四月三十日的賬面值與其公平值相若。應付董事的款項已於二零一三年四月二十九日全數結付。應收股東款項結餘已於上市前全數結付。

## 28 借款

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
<b>非即期</b>			
融資租賃負債(a) .....	827	176	—
<b>即期</b>			
融資租賃負債(a) .....	382	115	—
載有按要求償還條款的按揭貸款(b) .....	5,399	4,315	3,221
有抵押並載有按要求償還條款的 信託收據貸款(b) .....	47,868	46,368	59,648
銀行透支，有抵押 .....	158	179	82
	53,807	50,977	62,951
總計 .....	<u>54,634</u>	<u>51,153</u>	<u>62,951</u>

### (a) 融資租賃負債

融資租賃負債償還如下：

	最低租金付款		
	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
不超過一年 .....	443	129	—
一年以上但不超過五年 .....	882	184	—
	1,325	313	—
融資租賃的未來財務費用 .....	(116)	(22)	—
融資租賃負債的現值 .....	<u>1,209</u>	<u>291</u>	<u>—</u>
融資租賃負債的現值如下：			
不超過一年 .....	382	115	—
一年以上但不超過五年 .....	827	176	—
	<u>1,209</u>	<u>291</u>	<u>—</u>

租賃負債實質有抵押，皆因在違約情況下，租賃資產權利轉回予出租人。

租賃負債已於截至二零一三年四月三十日止年度內全數償還。

**(b) 有抵押銀行貸款**

有抵押銀行貸款償還期如下：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
一年內 .....	48,953	47,462	60,753
一年至兩年 .....	1,095	1,105	1,117
兩年至五年 .....	3,219	2,116	999
五年內全數償還 .....	<u>53,267</u>	<u>50,683</u>	<u>62,869</u>

由於上述有抵押銀行及信託收據貸款的貸款協議內載有一項按要求償還的條款，賦予貸款人無條件權利隨時要求對方還款，故此全數銀行貸款分類為流動負債。

**(c) 銀行融資**

有抵押銀行貸款及其他銀行融資(包括信託收據貸款及銀行透支)以下列各項作抵押：

- (i) 貴集團所有租賃土地及樓宇(附註13)；
- (ii) 貴集團的已質押銀行存款，其於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日分別為4,739,000港元、3,666,000港元及6,511,000港元(附註19)；
- (iii) 劉栢輝先生及魏麗霞女士共同及個別提供的個人擔保\*；及
- (iv) 若干附屬公司提供的公司擔保。

\* 該等個人擔保將於上市發生時解除。

**(d) 於結算日借款的實際利率如下：**

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
融資租賃負債 .....	2.87%	2.85%	無
按揭貸款 .....	1.01%	1.05%	1.05%
信託收據貸款 .....	2.59%	2.60%	2.19%
銀行透支 .....	<u>5.00%</u>	<u>5.00%</u>	<u>5.00%</u>

**(e) 於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日，借款的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣列值：**

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
港元 .....	22,934	20,908	23,925
日圓 .....	5,954	9,500	6,100
歐元 .....	443	367	729
英鎊 .....	—	—	406
美元 .....	<u>25,303</u>	<u>20,378</u>	<u>31,791</u>
	<u>54,634</u>	<u>51,153</u>	<u>62,951</u>

## 29 匯總現金流量表附註

(a) 經營產生的現金：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
除所得稅前利潤.....	75,336	103,931	128,108
就下列各項作出調整：			
— 出售物業、廠房及設備收益(附註b)...	—	(136)	(351)
— 出售物業、廠房及設備虧損(附註b)...	790	449	394
— 折舊.....	16,442	18,974	23,338
— 商標攤銷.....	—	294	632
— 利息收入.....	(262)	(713)	(407)
— 利息開支.....	1,200	1,281	1,405
— 股息收入.....	(213)	(337)	(369)
— 按公平值計入損益的金融資產的 未變現公平值收益.....	(1,245)	(835)	(3,234)
— 僱員股份基礎酬金.....	70	320	734
— 出售按公平值計入損益的金融資產的 已變現收益.....	—	(633)	—
— 撤銷商譽.....	235	—	—
— 議價購買收益.....	(434)	—	(325)
— 首次公開發售產生的法律及 專業費用.....	—	—	4,267
營運資金變動			
— 存貨增加.....	(22,359)	(14,014)	(68,303)
— 貿易及其他應收款項增加.....	(6,162)	(12,733)	(10,844)
— 貿易及其他應付款項增加/(減少).....	40,959	(8,763)	26,179
— 應付關聯公司款項淨額減少.....	(107)	(906)	(118)
— 應付董事款項增加/(減少).....	28	(24)	(4)
— 應收股東款項增加.....	—	—	(1,648)
— 應付一間附屬公司一名非控股股東 款項增加/(減少).....	—	113	(114)
經營產生的現金.....	<u>104,278</u>	<u>86,268</u>	<u>99,340</u>

(b) 在匯總現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項分析如下：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
賬面淨值(附註13).....	962	1,030	693
出售物業、廠房及設備虧損.....	(790)	(449)	(394)
出售物業、廠房及設備收益.....	—	136	351
出售物業、廠房及設備所得款項.....	<u>172</u>	<u>717</u>	<u>650</u>

## 30 股息

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
股息 .....	10,000	60,000	-

Matusadona 分別按每股普通股1港元及6港元，就截至二零一一年及二零一二年四月三十日止年度，宣派10,000,000港元及60,000,000港元的中期股息。

在二零一三年六月二十八日的會議上，董事會建議按每股普通股9.6港元，派發末期股息96,000,000港元。建議股息尚未於財務資料內反映作為應付股息，惟將反映作為截至二零一四年四月三十日止年度的保留盈利分派。

## 31 承擔

## (a) 經營租賃承擔—作為承租人

貴集團就辦公室處所、零售店及倉庫，根據不可撤銷經營租賃有未來最低租金付款總額如下：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
不超過一年 .....	111,782	164,733	199,609
一年以上或不超過五年 .....	77,214	148,585	175,391
	<u>188,996</u>	<u>313,318</u>	<u>375,000</u>

一般而言，貴集團的經營租賃年期介乎一至六年，若干經營租賃附帶增價條款及重續權利。上述租賃承擔僅包括基本租金的承擔，但不包括額外應付租金的承擔(或然租金)(如有)，其一般是採用預定百分比就未來銷售予以釐定，原因是不能提前釐定額外租金的金額。

## (b) 經營租賃承擔—作為出租人

於四月三十日營運產生，貴集團就若干零售店空間的分租，根據不可撤銷經營租賃有未來最低租金收款總額如下：

	於四月三十日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
不超過一年 .....	216	2,282	2,446
一年以上或不超過五年 .....	108	2,162	1,365
	<u>324</u>	<u>4,444</u>	<u>3,811</u>

## 32 或然負債

貴集團的銀行已分別就截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，向貴集團的業主及水電供應商提供約8,400,000港元、8,000,000港元及10,190,000港元的擔保以代替保證金。該等擔保以若干附屬公司提供的公司擔保及質押存款予以反彌償。



## 33 業務合併

## (a) 收購日本城(塑膠)有限公司(「塑膠公司」)及日本城(鏡廠)有限公司(「鏡廠公司」)

於二零一零年八月三十一日，貴集團分別收購塑膠公司及鏡廠公司的60%股權，於收購當時，劉栢輝先生及魏麗霞女士乃塑膠公司及鏡廠公司的股東及董事。塑膠公司及鏡廠公司擁有製造設施以生產鏡和塑膠的家品，而貴集團乃兩公司的主要客戶。貴集團預期透過業務收購，確保可從塑膠公司及鏡廠公司採購商品。

下表分別概述於收購日期，已付對價及收購的資產的公平值、接收的負債及塑膠公司及鏡廠公司的非控股權益。

	塑膠公司 千港元	鏡廠公司 千港元	總計 千港元
<b>對價：</b>			
於二零一零年八月三十一日			
現金 .....	825	520	1,345
<b>總對價 .....</b>	<b>825</b>	<b>520</b>	<b>1,345</b>
<b>收購和接收的可識別資產及 負債的已確認金額</b>			
物業、廠房及設備 .....	841	374	1,215
貿易及其他應收款項 .....	106	81	187
應收關聯公司款項 .....	1,762	-	1,762
存貨 .....	399	412	811
現金及現金等價物／(銀行透支) .....	1,451	(135)	1,316
貿易及其他應付款項 .....	(1,824)	(166)	(1,990)
應付一間關聯公司款項 .....	-	(168)	(168)
即期稅項負債 .....	(566)	-	(566)
遞延稅項(負債)／資產 .....	(71)	77	6
<b>可識別淨資產總值 .....</b>	<b>2,098</b>	<b>475</b>	<b>2,573</b>
非控股權益 .....	(839)	(190)	(1,029)
(議價購買收益)／撇銷商譽 .....	(434)	235	(199)
	<b>825</b>	<b>520</b>	<b>1,345</b>
<b>收購附屬公司，扣除已收購現金 .....</b>	<b>(626)</b>	<b>655</b>	<b>29</b>

鑑於貴集團收購塑膠公司及鏡廠公司產生未來協同效益，前股東劉栢輝先生及魏麗霞女士(亦為貴集團的最終控股方)願意接受議價對價。

就收購而言，收購相關費用3,000港元已在截至二零一一年四月三十日止年度在匯總綜合收入表內行政及其他經營開支扣除。

收購日期起至二零一一年四月三十日止期間，由塑膠公司及鏡廠公司貢獻並計入綜合收入表的收入為247,000港元。塑膠公司及鏡廠公司亦於同期貢獻淨利潤38,000港元。

假使塑膠公司及鏡廠公司自二零一零年五月一日起已併賬，截至二零一一年四月三十日止年度對貴集團貢獻的備考收入及淨利潤分別為367,000港元及57,000港元。

**(b) 收購新加坡的家品零售業務**

於二零一一年十一月一日，貴集團擁有60%權益的附屬公司Japan Home (Retail) Pte. Limited (「JH Retail」)收購新加坡一間家品零售業務。貴集團預期透過業務收購，在新加坡設立穩固的零售平台。

下表分別概述於收購日期，已付對價及收購的資產的公平值、接收的負債及JH Retail的非控股權益。

	千港元
<b>對價：</b>	
於二零一一年十一月一日	
現金對價.....	15,001
應付對價.....	5,332
遞延股份對價.....	867
<b>總對價</b> .....	<b>21,200</b>
<b>收購的可識別資產的已確認金額</b>	
商標 .....	24,370
物業、廠房及設備 .....	2,777
存貨 .....	7,820
貿易及其他應收款項 .....	156
現金及現金等價物 .....	184
<b>可識別淨資產總值</b> .....	<b>35,307</b>
非控股權益.....	(14,107)
	<b>21,200</b>
<b>收購業務，扣除已收購現金</b> .....	<b>14,817</b>

就收購而言，收購相關費用1,550,000港元已在截至二零一二年四月三十日止年度在匯總綜合收入表內行政及其他經營開支扣除。

收購日期起至二零一二年四月三十日止期間，由被收購業務貢獻並計入綜合收入表的收入為53,698,000港元。被收購業務亦於同期貢獻淨利潤2,155,000港元。

假使被收購業務自二零一一年五月一日起已併賬，截至二零一二年四月三十日止年度對貴集團貢獻的備考收入及利潤分別為108,710,000港元及3,706,000港元。

**(c) 收購中國內地一間家品零售業務**

於二零一二年三月三十日，Matusadona的全資附屬公司泛美家(中國)有限公司(「泛美家」)收購中國內地一間家品零售業務。

鑑於收購緣故，預期貴集團擴大中國內地市場版圖。收購產生的727,000港元商譽歸屬於被收購租賃及客戶群。預期已確認的商譽就所得稅而言不可扣稅。

下表分別概述於收購日期，已付對價及收購的資產的公平值，及泛美家的非控股權益。

	千港元
<b>對價：</b>	
於二零一二年四月一日	
現金 .....	2,592
應付對價 .....	492
購股權 .....	<u>371</u>
<b>總對價 .....</b>	<b><u>3,455</u></b>
<b>收購的可識別資產的已確認金額</b>	
現金及現金等價物 .....	2,540
物業、廠房及設備 .....	329
貿易及其他應收款項 .....	<u>317</u>
<b>可識別淨資產總值 .....</b>	<b>3,186</b>
非控股權益 .....	(458)
商譽 .....	<u>727</u>
	<b><u>3,455</u></b>
<b>收購業務，扣除已收購現金 .....</b>	<b><u>49</u></b>

就收購而言，收購相關費用396,000港元已在截至二零一二年四月三十日止年度在匯總全面收入表內行政及其他經營開支扣除。

收購日期起至二零一二年四月三十日止期間，由被收購業務貢獻並計入綜合收入表的收入為1,475,000港元。被收購業務亦於同期貢獻虧損1,168,000港元。

由於收購前被收購業務的財務資料尚未可提供，故並無披露假使被收購業務自二零一一年五月一日起已併賬的收入及利潤金額。

**(d) 收購台灣生活提案貿易股份有限公司**

於二零一二年七月三十一日，貴集團收購台灣生活提案貿易股份有限公司的100%股權。於收購前，劉栢輝先生及魏麗霞女士均為台灣生活提案貿易股份有限公司的股東及董事。

鑑於收購緣故，預期貴集團將可加強其在台灣的商品採購職能。下表分別概述於收購日期，已付對價及收購的資產及接收的負債的公平值。

	千港元
<b>對價：</b>	
於二零一二年七月三十一日	
現金 .....	257
<b>總對價 .....</b>	<b>257</b>
<b>收購及接收的可識別資產及負債的已確認金額</b>	
貿易及其他應收款項 .....	247
現金及現金等價物 .....	1,874
貿易及其他應付款項 .....	(1,488)
即期稅項負債 .....	(51)
<b>可識別淨資產總值 .....</b>	<b>582</b>
議價購買收益(附註7) .....	(325)
	<b>257</b>
<b>收購業務，扣除已收購現金 .....</b>	<b>(1,617)</b>

台灣生活提案貿易股份有限公司的前股東亦為貴集團的最終控股方。彼等認為收購事項將讓貴集團減省成本，願意接受議價對價以換取該項得益。

收購相關費用7,000港元已在截至二零一三年四月三十日止年度在匯總綜合收入表內行政及其他經營開支扣除。

收購日期起至二零一三年四月三十日止期間，由台灣生活提案貿易股份有限公司貢獻並計入綜合收入表的收入為10,318,000港元，該金額在收購後已在貴集團內全數對銷。台灣生活提案貿易股份有限公司亦於同期貢獻利潤140,000港元。

假使台灣生活提案貿易股份有限公司自二零一二年五月一日起已併賬，截至二零一三年四月三十日止年度對貴集團貢獻的備考收入及利潤分別為15,666,000港元及416,000港元，當中備考收入在收購後已在貴集團內全數對銷。

**(e) 收購日本城(澳門)一人有限公司**

於二零一三年四月十五日，貴集團收購日本城(澳門)一人有限公司(「日本城(澳門)」)的100%股權，於收購前，劉栢輝先生及魏麗霞女士乃日本城(澳門)的股東及董事。

鑑於收購緣故，預期貴集團將可在澳門拓展零售業務。收購產生的5,931,000港元商譽歸屬於管理層所預期未來澳門零售業務的盈利能力。下表分別概述於收購日期，已付對價及收購的資產及接收的負債的公平值。

	千港元
對價：	
於二零一三年四月十五日	
現金 .....	8,000
總對價 .....	<u>8,000</u>
收購和接收的可識別資產及負債的已確認金額	
物業、廠房及設備 .....	1,002
存貨 .....	3,448
預付款項及其他應收款項 .....	644
現金及現金等價物 .....	4,278
貿易及其他應付款項 .....	(7,108)
即期稅項負債 .....	<u>(195)</u>
可識別淨資產總值 .....	2,069
商譽 .....	<u>5,931</u>
	<u>8,000</u>
收購附屬公司，扣除已收購現金 .....	<u>3,722</u>

收購相關費用66,000港元已在截至二零一三年四月三十日止年度在匯總綜合收入表內行政及其他經營開支扣除。

收購日期起至二零一三年四月三十日止期間，由日本城(澳門)貢獻並計入綜合收入表的收入為2,205,000港元。日本城(澳門)亦於同期貢獻利潤402,000港元。

假使日本城(澳門)自二零一二年五月一日起已併賬，截至二零一三年四月三十日止年度對貴集團貢獻的備考收入及利潤分別為28,322,000港元及1,957,000港元。

**34 重大關聯方交易**

除財務資料附註24、25、26、27及33內披露的該等交易或結餘外，下列交易乃於有關期間內，在貴集團日常業務過程中與關聯方進行：

於有關期間，劉栢輝先生及魏麗霞女士均為下文(a)及(b)所載貴集團關聯公司的股東。

## (a) 銷售貨品及服務

附註	截至四月三十日止年度			
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千港元	千港元	千港元	
<b>持續交易</b>				
向關聯公司銷售貨品：				
—日本城(澳門)一人有限公司 (截至二零一三年四月十五日止)...	(i)	9,973	10,441	11,274
來自一間關聯公司的分租租金收入：				
—優質洗衣有限公司 (截至二零一二年十二月六日止)...	(ii)	1,329	1,311	851
管理費收入：				
—日本城(澳門)一人有限公司 (截至二零一三年四月十五日止)...	(iii)	335	360	288
—優質洗衣有限公司 (截至二零一二年十二月六日止)...	(iii)	240	120	72
—JHC (Investment) Limited .....	(iii)	—	10	10
—花木蘭(香港)有限公司 .....	(iii)	—	20	20
—康昇置業有限公司 .....	(iii)	—	10	10
<b>已終止交易</b>				
保養費收入：				
—日本城(澳門)一人有限公司 (截至二零一三年四月十五日止)...	(iii)	14	—	—
來自一間關聯公司的佣金收入：				
—優質洗衣有限公司 (截至二零一二年十二月六日止)...	(ii)	32	—	—

附註：

- (i) 對一間關聯公司的銷售乃按與相關方相互協定的條款在日常業務過程中進行。
- (ii) 分租租金收入及佣金收入乃按與相關方相互協定的條款收取。
- (iii) 管理費收入及保養費收入乃按與相關方相互協定的條款收取。

## (b) 購買貨品及服務

附註	截至四月三十日止年度			
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	千港元	千港元	千港元	
<b>持續交易</b>				
向一間關聯公司支付銷售回扣：				
—日本城(澳門)一人有限公司 (截至二零一三年四月十五日止)...	(i)	192	5	5
從一間關聯公司購買貨品：				
—台灣生活提案貿易股份有限公司 (截至二零一二年七月三十一日止)...	(i)	6,121	10,128	5,358
向關聯公司支付零售店經營租賃租金：				
—花木蘭(香港)有限公司 .....	(ii)	3,569	4,260	4,473
—JHC (Investment) Limited .....	(ii)	559	576	646
—康昇置業有限公司 .....	(ii)	350	5,658	7,037
—沾漢有限公司 .....	(ii)	180	—	—
—Charm Rainbow Limited .....	(ii)	—	870	1,740
—紅創有限公司 .....	(ii)	—	493	1,454
向一間關聯公司應付佣金：				
—台灣生活提案貿易股份有限公司 (截至二零一二年七月三十一日止)...	(ii)	873	1,054	199

附註：

- (i) 從一間關聯公司進行購買乃按與相關方訂定的條款進行。
- (ii) 經營租賃租金及佣金費用乃按與相關方相互協定的條款收取。

### (c) 主要管理層酬金

主要管理層包括董事及高級管理層。就僱員服務向主要管理層已付或應支付的酬金列示如下：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
薪金及花紅.....	7,226	8,401	10,932
退休金成本—			
界定供款計劃.....	108	111	151
其他長期福利.....	34	270	487
	<u>7,368</u>	<u>8,752</u>	<u>11,570</u>

## 35 分部資料

主要營運決策人已識別為 貴集團的執行董事。執行董事審視 貴集團的內部呈報，以評估表現及分配資源，並已根據該等報告，釐定經營分部。

執行董事考慮過 貴集團的業務性質，認定 貴集團有三個可呈報經營分部如下：

- (i) 零售\*
- (ii) 批發
- (iii) 發放特許經營權及其他

執行董事根據各分部的收入及毛利百分比，評估經營分部的表現。由於 貴集團的資源乃為綜合一體，零售及批發業務分部並無個別獨立的經營分部資產及負債須分開向主要營運決策人匯報，故此並無呈列經營分部資產及負債。

\* 包括寄售佣金收入。

管理層按業務分部及地區分部檢討 貴集團表現。 貴集團香港業務佔匯總收入、淨利潤或資產的約百分之九十或以上，而 貴集團各項非香港業務均不符合香港財務報告準則第8號「可呈報分部」的量化最低要求。

(a) 截至二零一一年四月三十日止年度就可呈報分部向執行董事提供的分部資料如下：

	零售	批發	發放 特許經營權 及其他	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入(全部來自第三方客戶)..	987,536	29,343	687	1,017,566
銷售成本.....	(563,731)	(22,419)	—	(586,150)
分部業績.....	423,805	6,924	687	431,416
毛利百分比.....	42.92%	23.60%	—	42.40%
其他收入.....				16,535
其他收益淨額.....				889
分銷及廣告開支.....				(20,775)
行政及其他經營開支.....				(351,791)
經營利潤				76,274
融資收入.....				262
融資成本.....				(1,200)
除所得稅前利潤				75,336
所得稅開支.....				(12,890)
年度利潤.....				62,446

上文呈報的分部收入指來自外間客戶的收入。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度，概無分部間銷售。可呈報分部的會計政策與貴集團的會計政策相同。

來自貴集團的最大客戶的營業額佔貴集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日止年度總營業額少於10%。



(b) 截至二零一二年四月三十日止年度就可呈報分部向執行董事提供的分部資料如下：

	零售	批發	發放 特許經營權 及其他	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入(全部來自第三方客戶)..	1,177,716	32,908	598	1,211,222
銷售成本.....	(646,909)	(25,922)	—	(672,831)
分部業績.....	530,807	6,986	598	538,391
毛利百分比.....	45.07%	21.23%	—	44.45%
其他收入.....				18,194
其他收益淨額.....				1,155
分銷及廣告開支.....				(25,099)
行政及其他經營開支.....				(428,142)
經營利潤.....				104,499
融資收入.....				713
融資成本.....				(1,281)
除所得稅前利潤.....				103,931
所得稅開支.....				(17,401)
年度利潤.....				86,530

(c) 截至二零一三年四月三十日止年度就可呈報分部向執行董事提供的分部資料如下：

	零售	批發	發放 特許經營權 及其他	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入(全部來自第三方客戶)..	1,465,711	32,436	526	1,498,673
銷售成本.....	(781,790)	(26,433)	—	(808,223)
分部業績.....	683,921	6,003	526	690,450
毛利百分比.....	46.66%	18.51%	—	46.07%
其他收入.....				17,073
其他收益淨額.....				4,642
分銷及廣告開支.....				(38,032)
行政及其他經營開支.....				(545,027)
經營利潤.....				129,106
融資收入.....				407
融資成本.....				(1,405)
除所得稅前利潤.....				128,108
所得稅開支.....				(24,939)
年度利潤.....				103,169

(d) 來自中國內地、新加坡、馬來西亞及香港的外間客戶的收入如下：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
香港—零售 .....	980,710	1,113,602	1,292,248
香港—批發及其他 .....	30,030	33,506	32,837
香港—寄售佣金收入 .....	6,826	7,067	9,013
中國內地.....	—	171	2,929
新加坡 .....	—	53,698	146,221
馬來西亞.....	—	3,178	13,220
澳門 .....	—	—	2,205
	<u>1,017,566</u>	<u>1,211,222</u>	<u>1,498,673</u>

(e) 於二零一一年、二零一二年及二零一三年四月三十日 貴集團的非流動資產(無形資產及遞延所得稅資產除外)總額如下：

	截至四月三十日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
香港 .....	70,768	79,751	81,706
中國內地.....	—	702	1,994
新加坡 .....	—	11,491	21,394
馬來西亞.....	—	3,458	9,094
澳門 .....	—	—	1,277
	<u>70,768</u>	<u>95,402</u>	<u>115,465</u>

### 36 貴公司資產負債表附註

#### (a) 股本

股本指於二零一三年四月十八日予 貴公司股東的每股面值0.1港元的1,000股股份。

#### (b) 應付一間附屬公司款項

應付一間附屬公司款項為免息、無抵押及須按要求償還，並以港元結算。

### 37 報告期後事項

#### (a) 出售物業

於二零一三年二月二十日，貴集團一間附屬公司訂立協議，按60,000,000港元對價，向魏麗霞女士全資擁有的公司紅創有限公司出售位於香港黃竹坑業興街11號南匯廣場B座20樓的辦公室處所。交易事項已於二零一三年七月三十一日完成。就此，於二零一三年四月三十日物業被分類為持作出售的非流動資產。

完成後，出售物業估計收益約為46,300,000港元。

於二零一三年八月二十七日，根據一份租賃協議，貴集團一間附屬公司向紅創有限公司租用上述辦公室處所，自二零一三年八月一日起為期兩年。

**(b) 特別股息**

於二零一三年九月四日，Matusadona向於二零一三年九月二日名列股東名冊的股東按彼等當時各自的持股比例宣派特別股息55,000,000港元。

**III. 結算日後財務報表**

貴公司或目前組成 貴集團的任何公司並未就二零一三年四月三十日後直至本報告日止任何期間編製經審計財務報表。除本報告所披露者外，貴公司或目前組成 貴集團的任何公司概無就二零一三年四月三十日後任何期間宣派或分派任何股息。

此 致

國際家居零售有限公司 列位董事

中銀國際亞洲有限公司 台啟

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

二零一三年九月十二日