

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

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，以供收錄於本上市文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」的規定編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



羅兵咸永道

[日期]

[草稿]

致利標品牌有限公司
列位董事

高盛(亞洲)有限責任公司
花旗環球金融亞洲有限公司
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)謹此就利標品牌有限公司(「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2011年、2012年及2013年12月31日的合併資產負債表以及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年(「有關期間」)的合併損益表、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[●]年[●]月[●]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上市文件(「上市文件」)附錄一第I至III節內。

貴公司於2013年12月4日根據百慕達公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。根據於[日期]完成的集團重組(詳情見下文第II節附註1.2「重組」一節)， 貴公司已成為 貴集團現時旗下各附屬公司的控股公司(「重組」)。

於本報告日期， 貴公司於下文第II節附註34所載的附屬公司及合營公司中擁有直接及間接權益。該等公司全部為私人公司或(若於香港境外註冊成立或成立)與香港註冊成立的私人公司具有基本相同的特徵。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

由於 貴公司新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，故並無編製經審核財務報表。於本報告日， 貴集團現時旗下的其他公司的經審核財務報表(有法定審核規定)乃根據該等公司註冊成立地點的相關公認會計準則編製。該等公司的法定核數師詳情載於下文第II節附註34。

貴公司董事已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製 貴公司及 貴集團現時旗下各附屬公司於有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)。 貴公司董事負責根據香港財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。按照我們與 貴公司另行訂立的業務約定書，我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)審核相關財務報表。

財務資料乃根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整，基準載於下文第II節附註1.3。

董事就財務資料承擔的責任

貴公司董事負責根據香港財務報告準則按照下文第II節附註1.3所載的呈列基準編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

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

意見

我們認為，就本報告而言並按照下文第II節附註1.3所載的基準呈列的財務資料已真實而公平地反映 貴集團於2011年、2012年及2013年12月31日的合併事務狀況以及 貴集團截至該日期止有關期間的合併業績及現金流量。

I 貴集團的財務資料

以下為 貴公司董事編製並按下文附註1.3所載基準呈列的 貴集團於2011年、2012年及2013年12月31日以及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年的財務資料（「財務資料」）：

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年	2012年	2013年
		千美元	千美元	千美元
營業額.....	4	2,808,874	3,119,040	3,288,132
銷售成本.....		(1,857,298)	(2,268,064)	(2,292,597)
毛利.....		951,576	850,976	995,535
其他收入.....		653	5,629	14,263
總毛利.....		952,229	856,605	1,009,798
銷售及分銷開支.....		(317,993)	(412,227)	(400,448)
採購及行政開支.....		(456,403)	(539,963)	(475,653)
核心經營溢利／(虧損).....	4	177,833	(95,585)	133,697
應付或然收購代價重估收益.....	5	—	108,000	74,752
其他無形資產攤銷.....	5	(30,521)	(43,453)	(46,254)
出售業務／特許經營權收益.....	5, 25(c)	—	29,635	5,317
其他非核心經營開支.....	5	(6,732)	(2,934)	(3,414)
經營溢利／(虧損).....	5	140,580	(4,337)	164,098
利息收入.....		108	248	334
利息支出.....	6			
非現金利息支出.....		(17,971)	(20,740)	(15,844)
現金利息支出.....		(8,893)	(10,741)	(9,118)
		113,824	(35,570)	139,470
應佔合營公司溢利.....		—	—	409
除稅前溢利／(虧損).....		113,824	(35,570)	139,879
稅項.....	7	(13,896)	63,254	(26,351)
公司股東年度應佔溢利.....		99,928	27,684	113,528
每股盈利				
— 基本及攤薄.....	8	不適用	不適用	不適用
股息.....	9	—	—	—

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
年度溢利	99,928	27,684	113,528
其他全面收入／(支出)：			
將重新分類為損益的項目			
匯兌調整	4,330	(144)	(3,266)
年度其他全面收入／(支出)，			
除稅淨額	4,330	(144)	(3,266)
公司股東年度應佔總全面收入	104,258	27,540	110,262

附錄一

會計師報告

合併資產負債表

	附註	於12月31日		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
非流動資產				
無形資產	12	2,835,889	3,006,527	3,276,000
物業、廠房及設備	13	93,380	161,510	193,171
合營公司	14	—	—	14,515
其他應收賬款及按金	18	2,294	14,020	9,510
遞延稅項資產	24	212	21,546	2,272
		2,931,775	3,203,603	3,495,468
流動資產				
存貨	15	496,759	436,766	522,103
有關連公司欠款	16	5,401	34,187	19,196
應收貿易賬款及票據	18	239,785	182,632	300,844
其他應收賬款、預付款項 及按金	18	125,021	119,224	118,048
衍生金融工具	17	—	—	2,664
可收回稅項		—	1,612	—
現金及銀行結存	19	119,369	80,981	142,869
		986,335	855,402	1,105,724
流動負債				
欠負有關連公司	16	245,769	228,049	270,886
應付貿易賬款及票據	20	89,393	94,929	91,069
應付費用及雜項應付賬款	20	145,556	179,191	224,122
應付收購代價	23	145,908	176,821	187,210
應付稅項		668	—	8,731
短期銀行貸款	21	30,000	—	2,341
銀行透支	19, 21	479	13,639	27,781
		657,773	692,629	812,140
流動資產淨值		328,562	162,773	293,584
總資產減流動負債		3,260,337	3,366,376	3,789,052

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
資本來源：				
合併股本	22	1,517,343	1,853,241	2,021,072
儲備		250,540	276,036	371,354
權益總額		<u>1,767,883</u>	<u>2,129,277</u>	<u>2,392,426</u>
非流動負債				
應付收購代價	23	800,734	648,261	451,917
其他長期負債	23	232,089	196,635	328,645
欠負有關連公司	16	425,949	392,181	593,821
遞延稅項負債	24	33,682	22	22,243
		<u>1,492,454</u>	<u>1,237,099</u>	<u>1,396,626</u>
		<u>3,260,337</u>	<u>3,366,376</u>	<u>3,789,052</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	公司股東應佔				總計 千美元
	合併股本 千美元 附註24	儲備			
		匯兌儲備 千美元	保留盈利 千美元	總儲備 千美元	
2011年1月1日結餘	1,001,359	576	145,706	146,282	1,147,641
全面收入					
溢利或虧損	—	—	99,928	99,928	99,928
其他全面收入					
匯兌調整	—	4,330	—	4,330	4,330
其他全面總收入	—	4,330	—	4,330	4,330
全面總收入	—	4,330	99,928	104,258	104,258
與權益持有者的交易					
注資(附註22)	514,264	—	—	—	514,264
收購新業務	1,720	—	—	—	1,720
全部與權益持有者的交易	515,984	—	—	—	515,984
2011年12月31日結餘	1,517,343	4,906	245,634	250,540	1,767,883

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	公司股東應佔				
	合併股本	儲備			總計
		匯兌儲備	保留盈利	總儲備	
千美元 附註24	千美元	千美元	千美元	千美元	
2012年1月1日結餘	1,517,343	4,906	245,634	250,540	1,767,883
全面收入					
溢利或虧損	—	—	27,684	27,684	27,684
其他全面收入					
匯兌調整	—	(144)	—	(144)	(144)
其他全面總收入	—	(144)	—	(144)	(144)
全面總收入	—	(144)	27,684	27,540	27,540
與權益持有者的交易					
注資(附註22)	335,821	—	—	—	335,821
收購新業務	77	—	—	—	77
已派股息	—	—	(2,044)	(2,044)	(2,044)
全部與權益持有者的交易	335,898	—	(2,044)	(2,044)	333,854
2012年12月31日結餘	1,853,241	4,762	271,274	276,036	2,129,277

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	公司股東應佔				
	合併股本	儲備			總計
		匯兌儲備	保留盈利	總儲備	
千美元 附註24	千美元	千美元	千美元	千美元	
2013年1月1日結餘	1,853,241	4,762	271,274	276,036	2,129,277
全面收入					
溢利或虧損	—	—	113,528	113,528	113,528
其他全面收入					
匯兌調整	—	(3,266)	—	(3,266)	(3,266)
其他全面總收入	—	(3,266)	—	(3,266)	(3,266)
全面總收入	—	(3,266)	113,528	110,262	110,262
與權益持有者的交易					
注資(附註22)	155,180	—	—	—	155,180
收購新業務	12,651	—	—	—	12,651
已派股息	—	—	(14,944)	(14,944)	(14,944)
全部與權益持有者的交易	167,831	—	(14,944)	(14,944)	152,887
2013年12月31日結餘	2,021,072	1,496	369,858	371,354	2,392,426

本集團合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
營運業務				
營運產生之現金流入淨額	25(a)	68,162	25,105	95,440
已繳利得稅項		(4,716)	(2,076)	(5,836)
營運業務之現金流入淨額		63,446	23,029	89,604
投資業務				
支付過往年度收購業務的應付代價..		(229,605)	(209,758)	(258,739)
收購業務	26	(320,463)	(73,560)	(49,982)
投資合營公司		—	—	(7,836)
出售業務／特許經營權款項淨額	25(c)	—	41,657	9,589
購買物業、廠房及設備		(53,599)	(97,426)	(65,430)
支付電腦軟件及系統開發成本		(3,031)	(3,755)	(14,382)
購買無形資產		—	—	(30,000)
利息收入		108	248	334
投資業務之現金流出淨額		(606,590)	(342,594)	(416,446)
融資業務前現金流出淨額		(543,144)	(319,565)	(326,842)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
融資業務				
欠負有關連公司款項 (減少)／增加		(60,480)	(27,629)	225,529
注資	22	514,264	335,821	155,180
(償還)／借入銀行貸款	25(b)	—	(30,000)	2,341
利息支付		(8,893)	(10,741)	(9,118)
融資業務之現金流入淨額		444,891	267,451	373,932
現金及現金等值(減少)／增加		(98,253)	(52,114)	47,090
1月1日的現金及現金等值結存		217,274	118,890	67,342
匯率變動影響		(131)	566	656
12月31日的現金及現金等值結存		118,890	67,342	115,088
現金及現金等值結存分析				
現金及銀行結存	19	119,369	80,981	142,869
銀行透支	19	(479)	(13,639)	(27,781)
		118,890	67,342	115,088

II 財務資料附註

1 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

貴公司於2013年12月4日根據百慕達公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton Hill HM11, Bermuda。

貴公司為一間投資控股公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事專注於授權品牌(授權品牌是指 貴集團獲品牌擁有者或授權者特許授權，可在選定產品類別上和地區內使用其知識產權的品牌(「授權品牌」))及擁控品牌(擁控品牌是指 貴集團根據長期特許授權擁有或控制其知識產權的品牌，我們可對與有關品牌相關的開發及市場推廣行使重大控制權的品牌(「擁控品牌」))組合，設計及開發品牌服裝及相關產品並主要將產品售予來自美國、歐洲及亞洲等地的零售商的業務(「上市業務」)。

貴公司的最終控股公司為利豐有限公司(「利豐」，一間股份在香港聯合交易所有限公司主板上市的公司)。

1.2 重組

為籌備 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市， 貴公司及 貴集團現時旗下其他公司進行了重組(「重組」)，據此從事上市業務的各集團公司被轉讓予 貴公司。重組於有關期間後開始進行，並於[●]年[●]月[●]日完成，目前， 貴公司的主要附屬公司及合營公司包括完成重組後的 貴集團，主要附屬公司及合營公司的詳情載於下文附註34。

1.3 呈列基準

就本報告而言， 貴集團的合併財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」的原則編製。 貴集團於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表乃根據 貴集團現時旗下從事上市業務的各公司(受利豐共同控制)的財務資料編製，猶如現時集團架構於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年或自合併公司各自的註冊成

立／成立日期起或自合併公司首次受利豐共同控制之日起(以較短期間為準)一直存在。貴集團於2011年、2012年及2013年12月31日的合併資產負債表經已編製，以呈列貴集團現時旗下各公司於該等日期的資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期一直存在。貴集團的淨資產及業績乃從利豐的角度採用現有賬面值進行合併。

對於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年向第三方收購或出售的公司，乃自收購或出售日期起納入或不再納入貴集團的合併財務報表。

集團內公司間的交易以及集團公司之間的交易所產生的結餘及未實現收益／虧損於合併時予以對銷。

於附註1.2所述的重組完成前，受利豐共同控制的若干公司曾從事上市業務及若干其他不同的業務(「除外業務」)。

合併資產負債表包括與上市業務直接相關並可明確識別的資產及負債，而合併損益表包括上市業務直接產生或引致的所有收益、相關成本、支出及費用。不適用特別識別法的支出乃根據上市業務的過往收益與利豐集團總收益的比率分配至上市業務。

董事認為，上述分配及呈列方法可提供與上市業務於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的財務資料應佔金額最公允的約數。

2 主要會計政策概要

編製財務資料時應用的主要會計政策載於下文。除另有所述外，該等政策於所有呈列年度貫徹應用。

2.1 編製基準

財務資料乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)按照歷史成本法編製，惟按公平值透過損益記賬的財務資產及財務負債則除外。

編製符合香港財務報告準則的財務資料須應用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層於應用貴集團的會計政策過程作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對財務資料作出重大假設及估計的範疇在附註3披露。

以下之已公佈的新準則、新詮釋及對現有準則之修改，並須於 貴集團必須於2014年1月1日或較後的會計期間採納，惟 貴集團並無提早採納：

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(2011年) (修訂本)	投資實體 ¹
香港會計準則第32號(修訂本)	對銷財務資產及財務負債 ¹
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 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費 ¹
香港會計準則第19號 (2011年)(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港會計準則第39號(修訂本)	金融工具：確認及計量— 衍生工具之更替 ¹
香港財務報告準則第14號 年度改進	監管遞延賬戶 ³ 項目2012及2013 ²

附註：

- 1 於2014年1月1日或之後開始的財務期間生效
- 2 於2015年1月1日或之後開始的財務期間生效
- 3 於2016年1月1日或之後開始的財務期間生效
- 4 生效日期尚未確定

貴集團現正就初次應用相關準則及修訂本所帶來的影響作出評估。

2.2 合併基準

(a) 附屬公司

附屬公司乃 貴集團擁有控制權的所有實體(包括結構實體)。當 貴集團享有或有權享有其參與實體所得的可變回報並有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。

附屬公司乃於控制權轉移至 貴集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日起不再綜合入賬。

貴集團採用收購會計法將業務合併入賬，惟重組除外。收購一間附屬公司轉讓的代價為 貴集團所轉讓資產、所產生的負債及發行的股權的公平值。所轉讓的代價包括收購代

價安排所產生的任何資產和負債的公平值。收購相關成本在產生時支銷。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計量。貴集團按逐項收購基準，以公平值或按非控股權益所佔被收購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。

貴集團將轉讓的任何收購代價於收購日期按公平值計量。被視為資產或負債的收購代價公平值的其後變動，乃根據香港會計準則第39號在損益表中確認或確認為其他全面收入的變動。分類為權益的收購代價不會重新計量，其後的結算亦在權益中入賬。

轉讓的代價、被收購方任何非控制性權益金額及被收購方任何之前權益於收購日期的公平值，超過所購買可識別淨資產公平值的數額，列為商譽(附註2.6)。就廉價購買而言，若該數額低於所收購附屬公司淨資產的公平值，該差額直接在合併全面收益表中確認。

集團內公司間的交易以及集團公司之間的交易所產生的結餘及未實現收益／虧損予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策及財務資料已按需要作出改變，以確保與貴集團採用的政策一致。

獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修改收購代價修訂所產生的代價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。

(b) 合營公司

根據香港財務報告準則11，於合營安排的投資乃視乎各投資者的合約權利及責任分類為共同經營或合營公司。貴集團已評估其合營安排的性質，並釐定為合營公司。合營公司採用權益法列賬。

根據權益法，合營公司權益初步以成本確認，其後經調整以確認貴集團應佔的收購後溢利或虧損及其他綜合收益變動的份額。當貴集團應佔合營公司的虧損相等於或超過其於該合營公司的權益(包括任何實質構成貴集團於合營公司的投資淨額一部分的長期權益)，貴集團不會確認進一步虧損，除非已代表合營公司產生責任或作出付款。

貴集團與其合營公司之間的交易未實現收益予以對銷，惟以貴集團於合營公司的權益為限。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。

2.3 分部報告

經營分部按照向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源、評估經營分部的表現及作出策略性決定。

2.4 外幣匯兌

(a) 功能和列賬貨幣

貴集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。財務資料以美元呈報，美元為貴公司的功能及列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣或於項目重估時重新量度。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在合併損益表內確認。

以外幣為單位被分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌調整進行分析。與攤銷成本變動有關的匯兌調整於溢利或虧損中確認，賬面值的其他變動則於其他全面收入中確認。

非貨幣性財務資產及負債（如按公平值透過損益記賬的權益）的匯兌調整在損益表中呈報公平值盈虧的一部分。非貨幣性財務資產（如分類為可供出售的權益）的匯兌調整包括在其他全面收入中可供出售儲備內。

(c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體（當中沒有嚴重通脹經濟體貨幣）的業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份損益表內的收入和支出按平均匯率換算（除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收入和支出按交易日期的匯率換算）；及

(iii) 所有由此產生的匯兌調整於其他全面收入中確認。

合併時，換算海外業務的淨投資所產生的匯兌調整列入其他全面收入。

對於出售海外業務(即出售集團於海外業務的全部權益，或出售涉及失去對擁有海外業務的附屬公司的控制權，或出售涉及失去對擁有海外業務的共同控制實體的共同控制權，或出售涉及失去對擁有海外業務的聯營公司的控制權)，貴公司權益持有者應佔就該業務於權益內累計的所有匯兌調整均重新分類至損益。

對於並不導致集團失去對擁有海外業務的附屬公司的控制權的部分出售，在累計匯兌調整中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分出售(即集團在聯營公司或共同控制實體中的所有權權益的減少並不導致集團失去重大影響或共同控制權)，在累計匯兌調整中的比例份額重新分類至損益。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為該海外實體的資產和負債，並按收市匯率換算。匯兌調整的產生會在其他全面收入中確認。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括租賃物業裝修、傢俬、裝置及其他設備、廠房及機器設備及汽車)按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊與減值

物業、廠房及設備於其估計可使用年期內以直線法按足以將其成本減累計減值虧損分配至其剩餘價值的折舊率予以折舊。主要年度折舊率如下：

租賃物業裝修	5% - 20%
傢俬、裝置及其他設備	$6\frac{2}{3}\%$ - $33\frac{1}{3}\%$
廠房及機器設備	10% - 15%
汽車	15% - 20%

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，及在適當時調整。若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.7)。其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入貴集團，且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)。更換部件的賬面值終止確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於合併損益表內支銷。

出售盈虧

出售物業、廠房及設備的收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產的賬面值的差額，並於合併損益表內確認。

2.6 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超出 貴集團應佔所收購業務的淨可識別資產／負債於收購日期的公平淨值的差額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。分開確認的商譽每年進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從根據營運分部所識別的商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位組別而作出。每一被分配商譽的單位或組別代表內部管理層監控實體的最底層次。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額(即使用價值與公平值減出售成本較高者)比較。任何減值須即時確認為支出及不得在之後期間撥回。

(b) 電腦軟件及系統開發成本

購入的電腦軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年期三至十年攤銷。

與開發或維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為支出。與開發由 貴集團控制的可識別及獨有軟件產品直接相關的成本，且有可能產生經濟利益多於成本超過一年，確認為無形資產。直接成本包括開發軟件的員工成本和相關經常費用的適當份額。

確認為資產的系統開發成本按估計可使用年期三至十年攤銷。

(c) **因業務合併而產生的其他無形資產**

因業務合併而確定的無形資產(商譽除外)乃按其公平值撥充資產，主要包括商標、授權協議，以及與客戶及授權者建立的關係。因業務合併而產生具有既定可用年期的無形資產則由購入日期起於其五至二十年的估計可用年期內按直線法攤銷。

(d) **品牌經營權**

品牌經營權為 貴集團以特許權使用者身份與品牌持有者訂立的經營權合約。品牌經營權乃根據所引致的前期成本及保證於有關經營權合約生效後支付的經營權使用費現值撥充資產。品牌經營權乃根據由首次作商業用途之日起計的預期使用量，於一至十年不等的剩餘經營權有效期內計算攤銷。

2.7 減值

非財務資產(於附屬公司及合營公司的投資除外)的減值

沒有明確使用年期之資產(如商譽)無需攤銷，但每年須就減值進行測試。資產在當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按可識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。已蒙受減值的非財務資產(除商譽外)在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

於附屬公司及合營公司的投資的減值

倘單獨財務報表中投資的賬面值超過財務資料中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則須進行減值測試。

2.8 財務資產

分類

貴集團將其財務資產分類為貸款及應收款以及按公平值計入損益。分類方式視乎購入財務資產目的而定。管理層在初步確認時釐定其財務資產的分類。

貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等款項包括在流動資產內，但若到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貴集團的貸款及應收款包括合併資產負債表中的「應收貿易賬款及票據」、「其他應收賬款及按金」、「現金及銀行結存」及「有關連公司欠款」（附註2.11）。

確認及計量

一般途徑購入及出售的財務資產在交易日確認—交易日指 貴集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬的所有財務資產，其投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值計入損益的財務資產初步按公平值確認，而交易成本於匯總損益表內列支。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而 貴集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。貸款及應收款其後利用實際利息法按攤銷成本列賬。

以外幣為單位並分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌調整進行分析。因攤銷成本及減值虧損變動產生的貨幣性證券的匯兌調整在損益內確認；非貨幣性證券的匯兌調整在其他全面收入中確認。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公平值變動在其他全面收入中確認。

2.9 財務資產減值

以攤銷成本列賬的資產

貴集團於每個報告期末評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已減值。只有當存在客觀證據證明於首次確認資產後發生的一宗或多宗事件導致出現減值（「損失事項」），而該宗（或該等）損失事項對該項或該組財務資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的財務資產或財務資產組才算出現減值及產生減值虧損。

貴集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；

- 貴集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該財務資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然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) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；或
 - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

貴集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

虧損金額乃根據資產賬面值與按財務資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在合併損益表內確認。如貸款按浮動利率計息，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，貴集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公平值計量減值。

如其後期間，減值虧損的款項減少，而此減少可客觀地聯繫至減值確認後才發生的事件(如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併損益表轉回。

2.10 存貨

存貨包括原料及製成品，並以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按先入先出基準計算，並包括存貨購入價及直接成本(根據正常的營運能力計算)，扣除借貸成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價扣除適用的變動銷售支出。

2.11 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。如貿易及其他應收賬款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產，否則分類為非流動資產。當有客觀證據證明貴集團將無

法按應收賬款的原有條款收回所有賬款時，即就貿易及其他應收賬款設定減值撥備。債務人出現重大財政困難，債務人可能破產或進行財務重組，以及拖欠或逾期付款，均被視為是貿易應收賬款已減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在合併損益表內的銷售支出中確認。如一項貿易應收賬款無法收回，其會與貿易應收賬款內的備付賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回合併損益表中的銷售支出內。

2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款以及銀行透支。銀行透支於合併資產負債表的流動負債中貸款內列示。

2.13 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在合併損益表確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部分或全部融資將會很有可能提取，該費用可遞延入賬直至貸款提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資將會很有可能被提取，則該項費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關融資期間攤銷。

除非 貴集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

2.14 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。除與其他全面收入中或直接在權益中確認的項目有關者外，稅項在合併損益表中確認。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收入或直接在權益中確認。

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

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與在資產和負債在財務資料的賬面值之差產生的暫時差異撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司及合營公司投資產生之暫時差異而撥備，但假若 貴集團可以控制遞延所得稅負債暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向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。

2.15 僱員福利

(a) 僱員有薪假期

僱員的有薪年假在僱員應享有時認算入賬。於年結日， 貴集團已就年內僱員已提供服務而產生的年假預計開支作出撥備。

僱員的有薪病假、產假或分娩假不會被確認，直至僱員正式領享該等假期。

(b) 酌情發放之花紅

當 貴集團因僱員已提供的服務而產生現有法定或推定責任，而該責任金額能可靠估算時，酌情發放之花紅的預計成本將被確立為負債。

酌情發放的花紅的負債預期在12個月內支付，並以預計需付的金額計算。

(c) 退休後僱員福利責任

貴集團在世界多個地點營運多項界定供款及界定福利退休計劃，計劃的資產一般由獨立管理的基金持有。

集團向界定供款計劃作出的供款於供款相關期內在合併損益表支銷。

(d) 以股份為基礎的補償

貴集團最終控股公司設有一項以權益償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公平值確認為費用。在歸屬期間內將予支銷的總金額參考授予的認股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現狀況；
- 不包括任何非市場既定條件(例如盈利能力、銷售、增長目標及在特定時期仍為實體的僱員)的影響；及
- 包括任何非市場既定條件(例如要求員工節約)的影響。

非市場既定條件包括在有關預期可予以行使的認股權數目的假設中。總費用於滿足所有指定的歸屬條件的歸屬期內確認。在每個報告期期末，貴集團修訂其對預期根據非市場表現及服務條件可予以行使認股權數目的估計。貴集團在合併損益表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對僱員以股份為基礎的補償儲備作出相應調整。

2.16 撥備

當貴集團因過往事件須承擔現有的法律或推定責任，而在解除責任時有可能令到資源流出，同時責任金額能夠可靠地作出估計時，則會確認準備。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

2.17 或然負債及或然資產

或然負債指因為過往事件而可能引起的承擔，而其存在只能就集團控制範圍以外的一宗或多宗不確定未來事件的出現而確認。或然負債亦可能是因為過往事件引致的現有承擔，但由於可能不需要有經濟資源流出，或承擔金額未能可靠衡量而未有記賬。

或然負債不會確認，但會在財務資料附註中披露。假若資源流出的可能性改變導致可能出現資源流出，則會確認準備。

或然資產指因為過往事件而可能產生的資產，而其存在只能就集團控制範圍以外的一宗或多宗不確定事件的出現而確認。

或然資產不會確認，但會於經濟收益有可能流入時在財務資料附註中披露。若實質確定有收益流入，則確認為資產。

2.18 總毛利

總毛利包括貿易毛利及其他來自授權品牌及擁控品牌業務的收入。

2.19 核心經營溢利

核心經營溢利是來自集團旗下授權品牌及擁控品牌業務的除稅前溢利，為未計應佔合營公司業績、利息收入、利息支出、稅項、屬於資本性質的重大損益或非營運、收購所產生的相關成本。此亦未計應付或然收購代價重估收益或虧損及其他無形資產攤銷等的非現金項目。

2.20 收益確認

收益指 貴集團在通常活動過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷售團內部銷售後列賬。

當收益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)， 貴集團便會將收益確認。除非與銷售有關節所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。 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作出估計。

銷貨收益在擁有權的風險及回報轉移後確認。風險及回報的轉移通常與貨品付運予客戶及對該貨品的所有權轉移同時發生。

服務收益確認在提供服務的會計期間，並參考實際已提供的服務佔將予提供的服務總額的比例評估某項交易的完成程度確認。

營業租約的租金收入乃按直線法確認。

利息收益採用實際利息法確認。倘貸款和應收款出現減值，貴集團會將賬面值減至可收回款額，即按估計的未來現金流量以該工具的原實際利率貼現計算，並繼續將貼現計算回撥以確認為利息收益。已減值貸款和應收款的利息收益利用原實際利率予以確認。

日常經營活動的其他收入於提供服務時或於收取付款的權利確定時確認。

2.21 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資格（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關的借貸成本，均資本化為資產的部分成本，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，則在合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於發生年度內在合併損益表支銷。

2.22 營運租賃

如租賃擁有權的重大部分風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項（扣除自出租人收取的任何獎勵金後）於租賃期內以直線法在合併損益表支銷。租賃土地及土地使用權的預付費用於租賃期內以直線法攤銷，或如有減值，該減值在合併損益表中支銷。

2.23 衍生金融工具

衍生金融工具（包括可換股承兌票據所附換股權）（附註17）初步按於衍生工具合約訂立日的公平值確認，其後按其公平值重新計量。衍生金融工具公平值變動即時於合併損益表確認。買賣性質的衍生工具則分類為流動資產或負債。

2.24 貿易應付款

貿易應付款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的責任。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

2.25 股息分派

向貴集團現時旗下公司股東分派的股息在股息獲有關公司股東或董事(如適用)批准的期間內於財務資料內列為負債。

3 關鍵會計政策及估計

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素(包括對據信在當時情況下會合理產生的未來事件的預期)持續評估。

貴集團作出有關未來的估計及假設。導致的會計估計顧名思義將甚少等同於相關實際業績。於下個財政年度內具有對資產及負債的賬面值造成重大調整的重大風險的估計及假設論述如下。

(a) 無形資產(包括商譽)的估計減值

貴集團根據附註2.6載列的會計政策每年測試商譽是否已遭受減值。現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算結果釐定。該等計算需要使用估計。請參閱附註12。

(b) 無形資產的使用年限

貴集團按直線基準於無形資產的估計使用年限內攤銷我們的具有有限使用年限的無形資產。估計使用年限反映管理層對貴集團擬自使用該等無形資產產生未來經濟利益的期限的估計。

(c) 所得稅

貴集團在多個司法權區須繳納所得稅。於釐定所得稅的全球撥備時須作出重大判斷。在日常業務過程中有多項交易及計算方式，均會導致未能確定最終所定稅項。貴集團根據額外稅項是否將會到期的估計就預期稅務審計項目確認負債。倘若該等事項最終所得的稅項與最初錄得的款額有所差異，有關差額將影響有關判斷期間的所得稅及遞延稅項撥備。

(d) 收購的或然收購代價

貴集團的若干業務收購已涉及收購後以績效為基準的或然收購代價。香港財務報告準則第3號(經修訂)對於收購日期為於2009年7月1日或之後開始的首個年度申報期間起或之後的業務合併追溯生效。貴集團遵循香港財務報告準則第3號(修訂本)的規定確認該等收購的或然收購代價於彼等各自收購日期的公平值，作為於換取被收購業務時已轉讓代價的一部分。該等公平值計量需要(其中包括)對被收購業務的收購後表現作出重大估計以及對貨幣的時間價值作出重大判斷。或然收購代價將按其由於收購日期後出現的事件或因素導致的公平值重新計量，任何由此產生的損益根據香港財務報告準則第3號(經修訂)於合併損益表確認。就於2010年1月1日(香港財務報告準則第3號(經修訂)的生效日期)前完成的收購而言，或然收購代價公平值的變動於商譽確認。

每次收購的或然收購代價的基準有所不同；然而或然收購代價一般反映被收購業務的收購後盈利的指定倍數。因此，實際額外應付代價將視乎各個別被收購業務的未來表現而變化，及撥備的負債反映有關未來表現的估計。

由於仍未落實額外代價的收購項目為數眾多而相關的釐定基礎亦各有不同，就相關個別購入的業務的未來盈利及應付或然收購代價重估收益或虧損及商譽的影響作出任何具意義的敏感度分析實不可行。

惟按合併基準計算，若於2011年、2012年及2013年12月31日的實際總應付或然收購代價比管理層估計的總應付或然收購代價下降或上升10%，於2011年、2012年及2013年12月31日對2010年後作出的應付或然收購代價重估收益或虧損產生的合共影響將分別為81百萬美元、65百萬美元及52百萬美元，而對應付2010年1月1日前進行的收購的或然收購代價重估商譽產生的合共影響則分別為14百萬美元、17百萬美元及12百萬美元。

4 分部資料

貴公司為一間於百慕達註冊成立的有限公司並於當地設立註冊辦事處。註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。貴集團所從事業務集中在授權品牌和擁控品牌的產品組合，設計及發展主要供銷售予美洲、歐洲及亞洲等市場的零售商的服裝及相關產品。營業額乃為向貴集團以外客戶銷貨或提供服務的發票值減折讓及退還。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	授權品牌	擁控品牌	總額
	千美元	千美元	千美元
截至2012年12月31日止年度			
營業額	2,607,610	511,430	3,119,040
總毛利	733,806	122,799	856,605
經營開支	(808,897)	(143,293)	(952,190)
核心經營虧損	<u>(75,091)</u>	<u>(20,494)</u>	<u>(95,585)</u>
應付或然收購代價重估收益			108,000
其他無形資產攤銷			(43,453)
出售業務／特許經營權收益			29,635
其他非核心經營開支			<u>(2,934)</u>
經營虧損			(4,337)
利息收入			248
利息支出			
非現金利息支出			(20,740)
現金利息支出			<u>(10,741)</u>
除稅前虧損			(35,570)
稅項			<u>63,254</u>
年度溢利			<u>27,684</u>
折舊及攤銷	<u>175,014</u>	<u>18,365</u>	<u>193,379</u>
2012年12月31日			
非流動資產(遞延稅項資產除外)	<u>2,330,935</u>	<u>851,122</u>	<u>3,182,057</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	授權品牌	擁控品牌	總額
	千美元	千美元	千美元
截至2013年12月31日止年度			
營業額	2,680,173	607,959	3,288,132
總毛利	823,207	186,591	1,009,798
經營開支	(725,549)	(150,552)	(876,101)
核心經營溢利	<u>97,658</u>	<u>36,039</u>	<u>133,697</u>
應付或然收購代價重估收益			74,752
其他無形資產攤銷			(46,254)
出售業務／特許經營權收益			5,317
其他非核心經營開支			(3,414)
經營溢利			164,098
利息收入			334
利息支出			
非現金利息支出			(15,844)
現金利息支出			(9,118)
			139,470
應佔合營公司溢利			409
除稅前溢利			139,879
稅項			(26,351)
年度溢利			<u>113,528</u>
折舊及攤銷	<u>129,967</u>	<u>78,396</u>	<u>208,363</u>
2013年12月31日			
非流動資產 (遞延稅項資產除外)	<u>2,403,637</u>	<u>1,089,559</u>	<u>3,493,196</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

營業額與非流動資產（遞延稅項資產除外）的地域分析如下：

	營業額			非流動資產 (遞延稅項資產除外)		
	截至12月31日止年度			於12月31日		
	2011年	2012年	2013年	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
美國	2,639,643	2,865,750	2,808,141	2,676,556	2,848,257	3,027,948
歐洲	103,781	154,339	350,905	203,152	261,025	332,876
亞洲	65,450	98,951	129,086	51,855	72,775	132,372
	<u>2,808,874</u>	<u>3,119,040</u>	<u>3,288,132</u>	<u>2,931,563</u>	<u>3,182,057</u>	<u>3,493,196</u>

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，約有11.9%、14.3%及13.6% 貴集團的營業額來自一位外部客戶。此營業額當中的11.1%、13.5%及12.8%及0.8%、0.8%及0.8%分別來自授權品牌分部及擁控品牌分部。

5 經營溢利／(虧損)

經營溢利／(虧損)已計入及扣除下列項目：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
計入			
應付或然收購代價重估收益(附註)*	—	108,000	74,752
出售業務／特許經營權收益			
(附註25(c))*	—	29,635	5,317
扣除			
銷售貨值成本	1,857,298	2,268,064	2,292,597
電腦軟件及系統開發成本攤銷			
(附註12)	5,725	4,322	5,108
品牌經營權及經銷權攤銷(附註12)	92,822	121,285	127,004
其他無形資產攤銷(附註12)*	30,521	43,453	46,254
物業、廠房及設備折舊(附註13)	22,387	24,319	29,997
出售物業、廠房及設備虧損	1,530	590	—
有關土地及樓宇之營運租賃租金支出	66,404	80,738	73,529
應收貿易賬款減值撥備，淨額(附註18)	2,335	(1,513)	1,409
員工成本(包括董事酬金)(附註10)	307,204	367,780	369,066
業務收購相關成本(附註26)*	6,732	2,934	3,414
匯兌虧損淨額	118	438	579

* 不包括在核心經營溢利／(虧損)

附註：於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團已按市場前景及現有的業務計劃及預測就其業務收購所牽涉未完結的應付或然收購代價價值進行重估。就此，於2011年、2012年及2013年12月31日，已確認的收益為無、108百萬美元及75百萬美元。而總重估收益當中，於2011年、2012年及2013年12月31日，為無、約108百萬美元及約33百萬美元的下調乃屬於按「業績超出既定盈利標準」的收購代價的部分。按業務表現釐定的應付或然收購代價價值重估計算乃基於該等被收購業務的最新預算所產生的收購代價的現金流量貼現價值予以確認。此等收益已被確認為非核心經營項目並列作為應付或然收購代價重估收益。

附錄一

會計師報告

審計及非審計服務之核數師酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
審計服務	788	1,097	1,124
非審計服務			
— 收購盡職財務審查	—	118	85
— 稅項服務	627	1,082	1,089
— 其他	13	76	276
合併損益表已扣除之核數師酬金總額	<u>1,428</u>	<u>2,373</u>	<u>2,574</u>

6 利息支出

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
收購代價及品牌特許			
經營權應付費用的非現金利息支出			
— 須於五年內全數償還	15,272	20,446	15,654
— 無須於五年內全數償還	2,699	294	190
銀行貸款、透支及保理安排的現金利息支出			
— 須於五年內全數償還	8,893	10,741	9,118
— 無須於五年內全數償還	—	—	—
	<u>26,864</u>	<u>31,481</u>	<u>24,962</u>

7 稅項

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年，香港利得稅乃以年內估計的應課稅溢利按16.5%的稅率作出撥備。海外溢利的稅項乃以本年內估計的應課稅溢利，按貴集團營運的國家所採用的現行稅率計算。

附錄一

會計師報告

在合併損益表扣除／(計入)的稅項如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
本年稅項			
— 香港利得稅	69	608	728
— 海外稅項	(302)	(7,636)	(11,132)
以往年度稅項準備(餘額)／不足	—	(1,208)	23
遞延稅項(附註24)	14,129	(55,018)	36,732
	<u>13,896</u>	<u>(63,254)</u>	<u>26,351</u>

貴集團有關除稅前溢利／(虧損)的稅項與假若採用 貴公司本土國家的稅率而計算的理論稅額之差額如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	%	%	%
稅項計算之稅率	16.5	16.5	16.5
其他國家不同稅率之影響	(6.3)	(0.5)	3.5
以往年度稅項準備餘額	—	3.4	—
確認先前並未確認的遞延稅項資產			
(附註a)	—	73.4	—
毋須課稅之收入減支出／			
(支出減收入)(附註b)	0.6	85.0	(1.2)
未有確認稅損	1.4	—	—
實際稅率	<u>12.2</u>	<u>177.8</u>	<u>18.8</u>

附註：

- (a) 於美國的若干附屬公司於2012年合併，由於進行合併，美國公司可根據合併稅項備案動用結轉稅項虧損。先前未確認的稅項虧損所產生的遞延稅項資產26百萬美元於2012年確認。
- (b) 於2012年，應付或然收購代價重估收益108百萬美元與收購附屬公司有關，此項附屬公司收購為免稅交易及重估收益毋須繳稅。於2013年，應付或然收購代價重估收益72百萬美元與一項資產收購有關，此項資產收購為應課稅交易(即商譽及無形資產攤銷應課稅)，重估收益須繳稅，及該等重估收益之遞延稅項負債相應確認。

8 每股盈利

由於重組及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年的業績乃按上文附註1.3所披露的合併基準編製，貴集團認為載入每股盈利資料對本財務資料而言意義不大，故並無呈列有關資料。

9 股息

貴公司自註冊成立以來並無支付或宣派股息。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年的股息指貴集團現時旗下公司向公司當時權益持有人宣派的截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年的股息（經對銷集團內股息）。由於股息率及可獲派股息的股份數目就本報告而言並無意義，因此並無呈列有關資料。

10 員工成本（包括董事酬金）

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
薪酬工資	249,354	304,814	307,669
員工福利	49,681	56,076	54,790
界定供款計劃的退休成本（附註）	5,644	6,555	6,048
僱員認股權費用	2,525	335	559
	<u>307,204</u>	<u>367,780</u>	<u>369,066</u>

附註：截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，並無被沒收供款可用作減少未來供款。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

11 董事及高級管理職員酬金

(a) 董事及高級管理職員酬金

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度每名董事的薪酬載列如下：

董事姓名	截至2011年12月31日止年度					
	袍金	薪金及津貼	酌情花紅	其他福利 (附註ii)	僱主對退休金 計劃的供款	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事						
Bruce Philip Rockowitz (附註iii) ...	3	76	844	6	—	929
Dow Peter FAMULAK (附註iii)	—	78	111	—	—	189
非執行董事						
馮國綸 (附註iii)	3	82	526	—	—	611
Paul Edward Selway-Swift (附註iii)	7	—	—	—	—	7
	<u>13</u>	<u>236</u>	<u>1,481</u>	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>1,736</u>
董事姓名	截至2012年12月31日止年度					
	袍金	薪金及津貼	酌情花紅	其他福利 (附註ii)	僱主對退休金 計劃的供款	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事						
Bruce Philip Rockowitz (附註iii) ...	3	87	374	6	—	470
Dow Peter FAMULAK (附註iii)	—	184	317	—	1	501
非執行董事						
馮國綸 (附註iii)	5	94	286	—	—	385
Paul Edward Selway-Swift (附註iii)	9	—	—	—	—	9
	<u>17</u>	<u>365</u>	<u>977</u>	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>1,365</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

董事姓名	截至2013年12月31日止年度					
	袍金	薪金及津貼	酌情花紅	其他福利 (附註ii)	僱主對退休金 計劃的供款	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事						
Bruce Philip Rockowitz (附註iii) ...	4	97	941	5	—	1,047
Dow Peter Famulak (附註iii)	—	932	1,533	—	2	2,467
非執行董事						
馮國綸 (附註iii)	7	104	426	—	—	537
Paul Edward Selway-Swift (附註iii)	10	—	—	—	—	10
	21	1,133	2,900	5	2	4,061

附註：

- (i) 各年度按累計基準確認的酬金乃按該年度的表現及服務而發放。
- (ii) 其他福利包括假期工資、保險費及會所會籍。
- (iii) 上文所載截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度馮國綸、Bruce Philip Rockowitz、Dow Peter Famulak及Paul Edward Selway-Swift的酬金(在彼等獲委任為 貴公司董事前)按彼等於過往有關年度對 貴集團的業務參與而分配。董事認為該等分配適當地反映了彼等於有關期間以 貴集團僱員及／或董事的身份從 貴集團收取的酬金。

(b) 五位最高薪職員

貴集團年內酬金最高的五位職員(包括高級管理職員)包括一名(2012年：沒有；2011年：沒有)董事，其酬金已反映於上文呈列的分析。各年度按累計基準確認的酬金乃按該年度的表現及服務而發放。年內應向其餘四名(2012年：五名；2011年：五名)高級管理職員支付的酬金如下：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
基本薪金、房屋津貼、 其他津貼及實物利益	6,433	6,194	5,582
酌情花紅	9,003	11,081	9,877
對退休金計劃的供款	50	39	40
	15,486	17,314	15,499

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

酬金範圍	人數		
	2011年	2012年	2013年
9,000,001港元－9,500,000港元 (約1,154,001美元－1,218,000美元)	—	1	—
12,000,001港元－12,500,000港元 (約1,538,001美元－1,602,000美元)	—	1	—
17,500,001港元－18,000,000港元 (約2,244,001美元－2,308,000美元)	3	—	—
23,500,001港元－24,000,000港元 (約3,013,001美元－3,077,000美元)	—	—	2
30,000,001港元－30,500,000港元 (約3,846,001美元－3,910,000美元)	—	1	—
31,000,001港元－31,500,000港元 (約3,974,001美元－4,038,000美元)	1	—	1
36,000,001港元－36,500,000港元 (約4,615,001美元－4,679,000美元)	1	—	—
39,000,001港元－39,500,000港元 (約5,000,001美元－5,064,000美元)	—	1	—
42,000,001港元－42,500,000港元 (約5,385,001美元－5,449,000美元)	—	—	1
44,000,001港元－44,500,000港元 (約5,641,001美元－5,705,000美元)	—	1	—

並無支付或應付董事任何款項作為加入 貴集團的獎勵及董事離職補償。

12 無形資產

貴集團

	其他無形資產							合計
	商譽	品牌 經營權及 經銷權	電腦軟件 及系統 開發成本	授權 協議	與客戶 關係	與授權 者關係	專利、 商標 及品牌	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於2011年1月1日								
成本	1,571,361	376,567	35,895	—	116,717	71,999	92,400	2,264,939
累積攤銷	—	(115,747)	(3,579)	—	(13,882)	(9,358)	(7,378)	(149,944)
賬面淨值	<u>1,571,361</u>	<u>260,820</u>	<u>32,316</u>	<u>—</u>	<u>102,835</u>	<u>62,641</u>	<u>85,022</u>	<u>2,114,995</u>
截至2011年								
12月31日止年度								
期初賬面淨值	1,571,361	260,820	32,316	—	102,835	62,641	85,022	2,114,995
匯兌調整	(11,298)	(269)	(5)	—	—	(2,114)	—	(13,686)
收購業務(附註26)	602,192	33,616	—	—	69,004	45,079	38,200	788,091
收購代價及資產 淨值調整 ⁱ	13,549	—	—	33,100	(38,300)	—	(3,200)	5,149
增加	—	67,377	3,031	—	—	—	—	70,408
攤銷費用	—	(92,822)	(5,725)	(3,404)	(9,944)	(9,234)	(7,939)	(129,068)
期終賬面淨值	<u>2,175,804</u>	<u>268,722</u>	<u>29,617</u>	<u>29,696</u>	<u>123,595</u>	<u>96,372</u>	<u>112,083</u>	<u>2,835,889</u>
於2011年12月31日								
成本	2,175,804	479,927	38,791	33,100	147,417	114,904	127,994	3,117,937
累積攤銷	—	(211,205)	(9,174)	(3,404)	(23,822)	(18,532)	(15,911)	(282,048)
賬面淨值	<u>2,175,804</u>	<u>268,722</u>	<u>29,617</u>	<u>29,696</u>	<u>123,595</u>	<u>96,372</u>	<u>112,083</u>	<u>2,835,889</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團

	其他無形資產							合計
	商譽	品牌 經營權及 經銷權	電腦軟件 及系統 開發成本	授權 協議	與客戶 關係	與授權 者關係	專利、 商標 及品牌	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於2012年1月1日								
成本	2,175,804	479,927	38,791	33,100	147,417	114,904	127,994	3,117,937
累積攤銷	—	(211,205)	(9,174)	(3,404)	(23,822)	(18,532)	(15,911)	(282,048)
賬面淨值	2,175,804	268,722	29,617	29,696	123,595	96,372	112,083	2,835,889
截至2012年12月31日								
止年度								
期初賬面淨值	2,175,804	268,722	29,617	29,696	123,595	96,372	112,083	2,835,889
匯兌調整	8,713	485	(4)	—	—	2,161	406	11,761
收購業務(附註26)	119,987	435	—	—	18,100	9,128	200	147,850
收購代價及資產 淨值調整 ⁱ	6	6,320	—	—	4,000	—	3,000	13,326
於2010年1月1日前 完成的收購應付 購買代價調整 ⁱⁱ ...	87,192	—	—	—	—	—	—	87,192
增加	—	85,136	3,755	—	—	—	—	88,891
出售業務 (附註25(c))	—	—	(42)	—	—	—	—	(42)
出售	—	(9,280)	—	—	—	—	—	(9,280)
攤銷費用	—	(121,285)	(4,322)	(1,605)	(24,968)	(10,678)	(6,202)	(169,060)
期終賬面淨值	2,391,702	230,533	29,004	28,091	120,727	96,983	109,487	3,006,527
於2012年12月31日								
成本	2,391,702	556,180	40,584	33,100	168,182	126,341	133,728	3,449,817
累積攤銷	—	(325,647)	(11,580)	(5,009)	(47,455)	(29,358)	(24,241)	(443,290)
賬面淨值	2,391,702	230,533	29,004	28,091	120,727	96,983	109,487	3,006,527

附錄一

會計師報告

貴集團

	其他無形資產							合計
	商譽	品牌經營權及經銷權	電腦軟件及系統開發成本	授權協議	與客戶關係	與授權者關係	專利、商標及品牌	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於2013年1月1日								
成本	2,391,702	556,180	40,584	33,100	168,182	126,341	133,728	3,449,817
累積攤銷	—	(325,647)	(11,580)	(5,009)	(47,455)	(29,358)	(24,241)	(443,290)
賬面淨值	2,391,702	230,533	29,004	28,091	120,727	96,983	109,487	3,006,527
截至2013年								
12月31日止年度								
期初賬面淨值	2,391,702	230,533	29,004	28,091	120,727	96,983	109,487	3,006,527
匯兌調整	3,141	1,037	(8)	—	25	116	317	4,628
收購業務(附註26)	117,189	515	—	—	6,548	14,937	8,045	147,234
收購代價及資產								
淨值調整 ⁱ	7,591	—	—	—	(767)	3,064	5,000	14,888
增加	—	278,238	14,382	—	—	—	—	292,620
出售業務/特許經營權								
(附註25(c))	—	(11,531)	—	—	—	—	—	(11,531)
攤銷費用	—	(127,004)	(5,108)	(2,218)	(22,758)	(11,065)	(10,213)	(178,366)
期終賬面淨值	2,519,623	371,788	38,270	25,873	103,775	104,035	112,636	3,276,000
於2013年12月31日								
成本	2,519,623	824,439	54,958	33,100	171,941	145,032	145,945	3,895,038
累積攤銷	—	(452,651)	(16,688)	(7,227)	(68,166)	(40,997)	(33,309)	(619,038)
賬面淨值	2,519,623	371,788	38,270	25,873	103,775	104,035	112,636	3,276,000

電腦軟件及系統開發成本攤銷已於採購及行政開支項下列作開支處理。

品牌經營權及經銷權攤銷已於銷售及分銷開支項下列作開支處理。

- i 此乃以前年度完成收購的若干業務的就收購應付代價或資產淨值作出調整，有關價值於以前年度乃按當時的暫估價值確認。在交易後12個月計量期間，貴集團將暫估價值的調整當作於業務合併日完成。除如以上所述的商譽及業務合併產生的其他無形資產外，於2011年、2012年及2013年12月31日的相關就收購應付代價調整為5,149,000美元、6,000美元及4,288,000美元及於2011年、2012年及2013年12月31日的其他相關資產/負債淨調整約為零、13,320,000美元及10,600,000美元。

- ii 於2010年1月1日(即集團採納香港財務報告準則3(經修訂)「業務合併」的生效日期)前完成的收購，其根據收購後的營運表現的收購代價改變，會於商譽價值中確認。

商譽減值測試

商譽分配至 貴集團確認的現金產生單位是按經營分部分配。

對商譽分配的經營分部摘要列報如下：

	貴集團		
	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
授權品牌	1,542,543	1,695,604	1,786,294
擁控品牌	633,261	696,098	733,329
	<u>2,175,804</u>	<u>2,391,702</u>	<u>2,519,623</u>

根據香港會計準則第36號「資產減值」， 貴集團已就分配至各現金產生單位的商譽作每年度的減值測試，方法為於報告期期末比較各自可回收金額及賬面金額。商譽減值測試以最明細的獨立現金產生單位進行。現金產生單位的可回收金額按使用價值計算。該計算方式使用現金流量預測，依據經管理層批核的一年期財政預算及按估計大約每年不多於百分之五的長期持續增長推算的現金流量。所使用的稅前貼現率大約為百分之十一並已反映相關分部的特定風險。管理層根據各個個別現金產生單位的過往表現及預期市場發展來確定預算毛利率及純利率。管理層相信以上主要假設的任何合理可見變動，將不會導致商譽的賬面額超出可回收額。

附錄一

會計師報告

13 物業、廠房及設備

	貴集團				
	租賃 物業裝修	傢俬、 固定裝置及 其他設備	廠房、 機器設備	汽車	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2011年1月1日					
成本	45,789	24,069	26,432	1,341	97,631
累計折舊	(10,477)	(23,490)	(1,873)	(332)	(36,172)
賬面淨值	35,312	579	24,559	1,009	61,459
截至2011年12月31日					
止年度					
期初賬面淨值	35,312	579	24,559	1,009	61,459
匯兌調整	(100)	(51)	3	(6)	(154)
收購業務(附註26)	560	1,480	189	164	2,393
添置	13,875	39,724	—	—	53,599
出售	(1,319)	(112)	—	(99)	(1,530)
折舊	(7,960)	(10,754)	(3,564)	(109)	(22,387)
期終賬面淨值	40,368	30,866	21,187	959	93,380
於2011年12月31日					
成本	58,112	67,580	27,566	1,869	155,127
累計折舊	(17,744)	(36,714)	(6,379)	(910)	(61,747)
賬面淨值	40,368	30,866	21,187	959	93,380
截至2012年12月31日止年度					
期初賬面淨值	40,368	30,866	21,187	959	93,380
匯兌調整	110	23	—	6	139
收購業務(附註26)	—	155	—	—	155
添置	60,345	30,208	6,418	455	97,426
出售	(76)	(299)	(107)	(108)	(590)
出售業務(附註25(c))	(4,088)	(567)	(13)	(13)	(4,681)
折舊	(9,728)	(12,250)	(2,190)	(151)	(24,319)
期終賬面淨值	86,931	48,136	25,295	1,148	161,510

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	貴集團				
	租賃 物業裝修	傢俬、 固定裝置及 其他設備	廠房、 機器設備	汽車	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2012年12月31日					
成本	112,536	94,848	32,900	1,707	241,991
累計折舊	(25,605)	(46,712)	(7,605)	(559)	(80,481)
賬面淨值	<u>86,931</u>	<u>48,136</u>	<u>25,295</u>	<u>1,148</u>	<u>161,510</u>
截至2013年12月31日止年度					
期初賬面淨值	86,931	48,136	25,295	1,148	161,510
匯兌調整	116	2	1	3	122
收購業務(附註26)	310	283	31	52	676
添置	51,153	12,152	68	2,057	65,430
出售業務(附註25(c))	—	(1,452)	(3,111)	(7)	(4,570)
折舊	(9,869)	(15,860)	(4,133)	(135)	(29,997)
期終賬面淨值	<u>128,641</u>	<u>43,261</u>	<u>18,151</u>	<u>3,118</u>	<u>193,171</u>
於2013年12月31日					
成本	164,552	106,694	29,905	3,843	304,994
累計折舊	(35,911)	(63,433)	(11,754)	(725)	(111,823)
賬面淨值	<u>128,641</u>	<u>43,261</u>	<u>18,151</u>	<u>3,118</u>	<u>193,171</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，21,633,000美元、23,490,000美元及29,429,000美元及754,000美元、829,000美元及568,000美元的折舊分別於採購及行政開支及銷售及分銷開支支銷。

14 合營公司

	貴集團		
	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
年初	—	—	—
增加	—	—	14,106
應佔合營公司溢利減虧損	—	—	409
於合營公司權益總額	—	—	14,515

有關合營公司的詳情載於附註34。

15 存貨

	貴集團		
	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
製成品	496,759	436,766	522,103

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度確認為開支並計入銷售成本的存貨成本分別為1,857,298,000美元、2,268,064,000美元及2,292,597,000美元，包括存貨撥備1,828,000美元、4,036,000美元及3,616,000美元。

於2011年、2012年及2013年12月31日，已就存貨計提撥備10,091,000美元、14,127,000美元及17,743,000美元。

16 有關連公司欠款／(欠負)

	貴集團		
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
欠款：			
有關連公司			
— 貿易相關 (附註1)	5,401	9,084	19,196
— 非貿易相關 (附註1)	—	25,103	—
	<u>5,401</u>	<u>34,187</u>	<u>19,196</u>
欠負：			
有關連公司			
— 貿易相關 (附註1)	245,769	228,049	270,886
— 非貿易相關 (附註2)	425,949	392,181	593,821
	<u>671,718</u>	<u>620,230</u>	<u>864,707</u>

附註1：此等數額為無抵押、免息及須應要求償還或須於12個月內償還。此等數額的公平值與賬面值相若。

附註2：此等數額為無抵押、免息及毋須於十二個月內償還。

17 衍生金融工具

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
可換股承付票據所附換股權 (附註32)	—	—	2,664
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,664</u>

可換股承付票據所附換股權指 貴集團投資於附註29 (vii)所述由British Heritage Brands (「BHB」)發行的非上市可換股承付票據。

18 貿易及其他應收賬款

	貴集團		
	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
應收貿易賬款及票據－淨值	239,785	182,632	300,844
其他應收賬款、預付款項及按金	127,315	133,244	127,558
	367,100	315,876	428,402
減：非流動部分			
其他應收賬款(附註)	—	—	(7,326)
按金	(2,294)	(14,020)	(2,184)
	364,806	301,856	418,892

附註：有關結餘指 貴集團對BHB所發行的非上市可換股承付票據的投資(如附註29 (vii)所述)。

可換股承付票據以美元計值。

於結算日可換股承付票據的實際利率為5.38%。

於2011年、2012年及2013年12月31日， 貴集團的貿易及其他應收賬款公平值均與其賬面值大致相同。

貴集團的大部分業務以往來賬戶條款形式進行，通常受客戶的信用保險保障。餘下金額大多數受客戶的備用信用證、銀行擔保及預付款項所保障。按發票日期呈列的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
即期至90天	233,624	182,205	286,865
91至180天	3,404	316	10,699
181至360天	1,106	49	3,179
超過360天	1,651	62	101
	239,785	182,632	300,844

貴集團應收貿易賬款並無重大集中信用風險，原因在於 貴集團大部份餘額乃以信用保險擔保。

附錄一

會計師報告

截至2011年、2012年及2013年12月31日，為數237,483,000美元、182,462,000美元及299,663,000美元的即期或逾期少於90日的應收貿易賬款均不被視為有減值需要。應收貿易賬款2,302,000美元、170,000美元及1,181,000美元經已逾期超過90日但並不被視為有減值需要。此等款項涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。此等應收貿易賬款的逾期賬齡分析如下：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
91至180天	631	71	677
超過180天	1,671	99	504
	<u>2,302</u>	<u>170</u>	<u>1,181</u>

截至2011年、2012年及2013年12月31日，未償還的應收貿易賬款2,161,000美元、510,000美元及1,756,000美元經已減值並已作全數撥備。個別減值的應收賬款主要來自交易爭議。

貴集團的貿易及其他應收賬款減值撥備的變動如下：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
於1月1日	—	2,161	510
應收款減值撥備 (附註5)	2,335	189	1,806
年內列為未能收回的應收賬款撇銷	—	(97)	(170)
未用金額轉回 (附註5)	—	(1,702)	(397)
匯兌調整	(174)	(41)	7
於12月31日	<u>2,161</u>	<u>510</u>	<u>1,756</u>

對已減值應收賬款撥備的設立和撥回已包括在合併損益表中「銷售及分銷開支」內 (附註5)。在準備賬戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時撇銷。

除上述所披露外，貿易及其他應收賬款內的其他類別沒有包含已減值資產。

在報告日期，信貸風險的最高風險承擔為上述每類應收賬款的公平值。

附錄一

會計師報告

貴集團的貿易及其他應收賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
港元.....	3,344	3,123	14,398
美元.....	298,297	231,328	243,060
歐元.....	41,135	35,791	110,872
英鎊.....	3,697	11,587	11,521
人民幣.....	8,243	14,237	25,622
馬幣.....	—	357	7
其他.....	10,090	5,433	13,412
	<u>364,806</u>	<u>301,856</u>	<u>418,892</u>

19 現金及現金等值結存

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
現金及銀行結存.....	119,369	80,981	142,869
銀行透支—無抵押(附註21).....	(479)	(13,639)	(27,781)
	<u>118,890</u>	<u>67,342</u>	<u>115,088</u>

銀行結存於2011年、2012年及2013年12月31日的實際年利率分別為0.2厘、0.3厘及0.2厘；此等存款的平均到期日分別為2天、2天及2天。

20 貿易及其他應付賬款

	貴集團		
	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
應付貿易賬款及票據.....	89,393	94,929	91,069
品牌經營權應付使用費用(附註23).....	45,646	43,497	41,789
其他應付費用及雜項應付賬款.....	99,910	135,694	182,333
	<u>145,556</u>	<u>179,191</u>	<u>224,122</u>
	<u>234,949</u>	<u>274,120</u>	<u>315,191</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團的貿易及其他應付賬款的公平值均與其賬面值大致相同。

於2011年、2012年及2013年12月31日，按發票日期呈列的應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
即期至90天	82,496	92,012	90,222
91至180天	5,352	2,119	549
181至360天	1,545	764	180
超過360天	—	34	118
	<u>89,393</u>	<u>94,929</u>	<u>91,069</u>

21 銀行貸款

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
短期銀行貸款			
— 無抵押	<u>30,000</u>	<u>—</u>	<u>2,341</u>
銀行透支(附註19)			
— 無抵押	<u>479</u>	<u>13,639</u>	<u>27,781</u>
銀行貸款總額	<u>30,479</u>	<u>13,639</u>	<u>30,122</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團的貸款賬面值與其公平值相若。

於結算日的實際利率如下：

	2011年				2012年				2013年			
	港元	美元	歐元	英鎊	港元	美元	歐元	英鎊	港元	美元	歐元	英鎊
短期銀行貸款	—	2.0厘	—	—	—	—	—	—	—	—	3.8厘	—
銀行透支	—	—	1.3厘	1.3厘	—	—	1.3厘	1.3厘	5.0厘	1.3厘	1.3厘	—

貴集團的所有貸款合約重新定價日期均為3個月或以下。

貸款的賬面金額以下列貨幣為單位：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
港元.....	—	—	21,522
美元.....	30,000	—	22
歐元.....	55	11,334	8,578
英鎊.....	424	2,305	—
	<u>30,479</u>	<u>13,639</u>	<u>30,122</u>

22 合併股本

於結算日的合併股本指於抵銷公司間投資後 貴集團現時旗下公司的合併股本。

合併股本中分別為數514,264,000美元、335,821,000美元及155,180,000美元的金額指於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度最終控股公司注入的額外實繳股本，該等金額根據各有關連公司間董事會會議記錄被視為屬權益性質。

23 長期負債

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
應付收購代價.....	946,642	825,082	639,127
品牌經營權應付使用費用.....	217,068	176,584	290,219
其他非流動負債(非財務負債).....	60,667	63,548	80,215
	<u>1,224,377</u>	<u>1,065,214</u>	<u>1,009,561</u>
減：			
應付收購代價的流動部分.....	(145,908)	(176,821)	(187,210)
品牌經營權應付使用費用的 流動部分(附註20).....	(45,646)	(43,497)	(41,789)
	<u>1,032,823</u>	<u>844,896</u>	<u>780,562</u>

應付收購代價為無抵押及免息。

附錄一

會計師報告

於2011年、2012年及2013年12月31日，應付收購代價分別為946,642,000美元、825,082,000美元及639,127,000美元，當中分別有532,780,000美元、384,475,000美元及191,307,000美元主要為按「業績達到既定盈利標準」而需支付的收購代價，而分別有413,862,000美元、440,607,000美元及447,820,000美元為按「業績超出既定盈利標準」而需支付的收購代價。按「業績達到既定盈利標準」而需支付的收購代價是指若被收購業務於預定年期內的盈利達到基準年盈利之目標，將會按已定基礎計算收購代價。按「業績超出既定盈利標準」而需支付的收購代價是指若收購業務於預定年期內的盈利達到若干以基礎盈利計算的增長目標之收購代價。

若干按「業績達到既定盈利標準」及「業績超出既定盈利標準」而需支付的收購代價已於年內重估。有關詳情載於附註5(當中的重估乃與2010年1月1日之後作出的收購有關)及附註12(當中的重估乃與2010年1月1日之前作出的收購有關)。

財務負債的屆滿期限分析如下：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
1年內	191,554	220,318	228,999
1至2年	265,783	317,234	141,640
2至5年	531,106	428,493	406,339
5年內全部償還	988,443	966,045	776,978
超過5年	175,267	35,621	152,368
	<u>1,163,710</u>	<u>1,001,666</u>	<u>929,346</u>

財務負債(非流動部分)的公平值如下：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
應付收購代價	800,734	648,261	451,917
品牌經營權應付使用費用	171,422	133,087	248,430
	<u>972,156</u>	<u>781,348</u>	<u>700,347</u>

財務負債的賬面金額以下列貨幣為單位：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
美元	1,006,808	820,185	690,738
英鎊	—	38,675	41,754
歐元	134,935	129,477	160,153
其他	21,967	13,329	36,701
	<u>1,163,710</u>	<u>1,001,666</u>	<u>929,346</u>

24 遞延稅項

截至2011年、2012年及2013年止年度，遞延稅項採用負債法就暫時差異按主要稅率16.5%作全數撥備。

遞延稅項淨負債／(資產)的變動如下：

	貴集團		
	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
	千美元	千美元	千美元
於1月1日	19,379	33,470	(21,524)
在合併損益表扣除／(記賬) (附註7)	14,129	(55,018)	36,732
收購業務 (附註26)	(38)	25	4,762
匯兌調整	—	(1)	1
於12月31日	<u>33,470</u>	<u>(21,524)</u>	<u>19,971</u>

遞延稅項資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉的稅損作確認。截至2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團分別有未確認稅損74,000,000美元、無及無可結轉以抵銷未來應課收入，並將於2012年至2031年間屆滿。由於遞延稅項資產的變現在可見將來並不明確，因此並無確認遞延稅項資產於賬目內。

年內遞延稅項資產及負債沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘的變動如下：

遞延稅項資產	撥備			遞延稅項折舊			稅項			其他			總計		
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元												
於1月1日	20,348	41,871	66,971	-	-	-	10,557	7,806	56,303	-	-	-	30,905	49,677	123,274
在合併損益表記賬/(扣除)	21,523	25,100	14,756	-	-	-	(2,789)	48,494	(10,607)	-	-	-	18,734	73,594	4,149
收購業務/附屬公司	-	-	2,232	-	-	126	38	-	-	-	-	368	38	-	2,726
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3	-
於12月31日	41,871	66,971	83,959	-	-	126	7,806	56,303	45,696	-	-	368	49,677	123,274	130,149
遞延稅項負債				業務合併產生的無形資產			其他			總計					
於1月1日				2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元									
在合併損益表扣除/(記賬)															
收購業務/附屬公司															
匯兌調整															
於12月31日															

在對銷各同一徵稅區內的結餘後，於合併資產負債表內披露的結餘載列如下：

	貴集團		
	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
遞延稅項資產	212	21,546	2,272
遞延稅項負債	(33,682)	(22)	(22,243)
	<u>(33,470)</u>	<u>21,524</u>	<u>(19,971)</u>

	貴集團		
	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
在合併資產負債表列賬的金額包括：			
將於超過12個月後收回的遞延稅項資產 .	—	17,237	2,272
在12個月內收回的遞延稅項資產	212	4,309	—
將於超過12個月後支銷的遞延稅項負債 .	29,600	20	17,924
在12個月內支銷的遞延稅項負債	<u>4,082</u>	<u>2</u>	<u>4,319</u>

25 合併現金流動表附註

(a) 除稅前溢利／(虧損)與營運的現金流入淨額調整賬

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
除稅前溢利／(虧損)	113,824	(35,570)	139,879
利息收入	(108)	(248)	(334)
利息支出	26,864	31,481	24,962
折舊	22,387	24,319	29,997
電腦軟件及系統開發成本攤銷	5,725	4,322	5,108
品牌經營權及經銷權攤銷	92,822	121,285	127,004
其他無形資產攤銷	30,521	43,453	46,254
出售物業、廠房及設備虧損	1,530	590	—
出售業務／特許經營權收益	—	(29,635)	(5,317)
應佔合營公司溢利	—	—	(409)
應付或然收購代價重估收益	—	(108,000)	(74,752)
營運資金變動前的經營溢利	293,565	51,997	292,392
存貨(增加)／減少	(97,656)	38,414	(69,223)
應收貿易賬款及票據、其他應收賬款、 預付款項及按金以及有關連公司 欠款減少／(增加)	16,199	50,567	(60,026)
應付貿易賬款及票據、應付費用及 雜項應付賬款、品牌特許權應付費用 以及有關連公司欠負減少	(143,946)	(115,873)	(67,703)
營運產生之現金流入淨額	<u>68,162</u>	<u>25,105</u>	<u>95,440</u>

附錄一

會計師報告

(b) 年內融資變動狀況分析

	2011年		2012年		2013年	
	合併股本	銀行貸款	合併股本	銀行貸款	合併股本	銀行貸款
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日	1,001,359	30,000	1,517,343	30,000	1,853,241	—
有關連公司注資	514,264	—	335,821	—	155,180	—
收購業務	1,720	—	77	—	12,651	—
(償還)／借入銀行貸款						
總額	—	—	—	(30,000)	—	2,341
於12月31日	<u>1,517,343</u>	<u>30,000</u>	<u>1,853,241</u>	<u>—</u>	<u>2,021,072</u>	<u>2,341</u>

(c) 出售業務／特許經營權

於出售日出售業務／特許經營權的資產淨值詳情如下：

	2012年	2013年
	千美元	千美元
出售資產淨值		
無形資產(附註12)		
— 電腦軟件及系統開發	42	—
— 品牌經營權及經銷權	—	11,531
物業、廠房及設備(附註13)	4,681	4,570
存貨	26,844	—
應收貿易賬款及票據	14,736	—
其他應收賬款、預付款項及按金	2,936	—
現金及銀行結存	6,448	—
應付貿易賬款及票據	(4,781)	—
應付費用及雜項應付賬款	(6,483)	—
品牌經營權應付使用費用	—	(11,829)
稅項	(850)	—
出售資產淨值的賬面值	<u>43,573</u>	<u>4,272</u>

有關出售事項的現金及現金等值流入的淨額分析：

	2012年	2013年
	千美元	千美元
代價收入	74,548	18,585
應收代價	(25,103)	—
出售產生的開支	(1,340)	(8,996)
出售現金及現金等值	(6,448)	—
出售業務／特許經營權的現金及現金等值流入淨額	<u>41,657</u>	<u>9,589</u>

出售業務／特許經營權收益的分析：

	2012年	2013年
	千美元	千美元
代價扣除產生的開支	73,208	9,589
減：出售資產淨額	(43,573)	(4,272)
出售業務／經營權的收益(附註5)	<u>29,635</u>	<u>5,317</u>

附註：截至2011年12月31日止年度並無出售業務／經營權

26 業務合併

期內，貴集團已完成一系列收購事項，目的是擴展貴集團現有的業務規模和擴大貴集團的市場佔有率。根據上市規則第14A章，由於個別獨立的收購並未構成須予公佈的交易，貴集團的最終控股公司不需要對期內完成的收購作出公告，亦不需要披露有關細節及影響。整體而言，2013年被收購業務的折算估計總應付收購代價公平值為183百萬美元(2012年：167百萬美元；2011年：818百萬美元)，當中包括已付及應付的初步收購代價為54百萬美元(2012年：77百萬美元；2011年：322百萬美元)及16百萬美元(2012年：無；2011年：無)，以及按「業績達到既定盈利標準」及按「業績超出既定盈利標準」而需支付的收購代價分別為75百萬美元(2012年：64百萬美元；2011年：270百萬美元)及38百萬美元(2012年：26百萬美元；2011年：226百萬美元)。此等公平值乃根據被收購業務於收購後的預計營運表現及金錢時間值，再運用已同意的倍數計算。2013年所完成收購的估計未折算總代價約為190百萬美元(2012年：173百萬美元；2011年：835百萬美元)，當中已付及應付的初步未折算代價分別為54百萬美元(2012年：77百萬美元；2011年：322百萬美元)及16百萬美元(2012年：零；2011年：零)，而潛在未折算及按營運表現支付的應付收購代價介乎零至120百萬美元(2012年：96百萬美元；2011年：513百萬美元)。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

就2011年完成的收購事項而言，貴集團於2011年所收購業務的營運表現，假設該等收購事項於2011年1月1日已經發生的業務合併營運表現及集團業績如下：

	截至 2011年 12月31日 止年度的 所收購業務 營運表現	假設收購事項 於2011年 1月1日 已經發生的 收購業務 營運表現	假設收購事項 於2011年 1月1日 已經發生的 集團業績
	千美元	千美元	千美元
營業額	304,809	671,222	3,175,287
核心經營溢利	44,464	79,934	213,303
除稅後溢利	22,696	40,099	114,657

就2012年完成的收購事項而言，貴集團於2012年所收購業務的營運表現，假設該等收購事項於2012年1月1日已經發生的業務合併營運表現及集團業績如下：

	截至 2012年 12月31日 止年度的 所收購業務 營運表現	假設收購事項 於2012年 1月1日 已經發生的 收購業務 營運表現	假設收購事項 於2012年 1月1日 已經發生的 集團業績
	千美元	千美元	千美元
營業額	88,276	135,463	3,166,227
核心經營溢利／(虧損)	15,661	18,294	(92,952)
除稅後溢利	12,072	12,298	26,933

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

就2013年完成的收購事項而言，貴集團於2013年所收購業務的營運表現，假設該等收購事項於2013年1月1日已經發生的業務合併營運表現及集團業績如下：

	截至 2013年 12月31日 止年度的 所收購業務 營運表現	假設收購事項 於2013年 1月1日 已經發生的 收購業務 營運表現	假設收購事項 於2013年 1月1日 已經發生的 集團業績
	千美元	千美元	千美元
營業額	24,706	131,445	3,394,871
核心經營溢利	4,745	20,838	149,790
除稅後溢利	3,046	12,272	120,322

收購事項的淨資產，商譽及與收購相關的成本詳情如下：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
收購代價	817,709	166,694	182,853
減：已收購資產的公平值*	(215,517)	(46,707)	(65,664)
商譽(附註12)	602,192	119,987	117,189
與收購相關的成本(已包括於截至 2011年、2012年及2013年12月31日 止年度合併損益表內其他 非核心經營開支中)	6,732	2,934	3,414

* 於2011年、2012及2013年12月31日，貴集團對所收購業務的資產／負債的公平值驗算尚未完成。有關的個別資產／負債公平值乃暫估數據。

商譽乃歸因於所收購業務的工作團隊，盈利能力及協同效益。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

業務合併中所收購的資產及負債，除因業務合併產生的無形資產外，其最初的賬面值與其相對於收購日的公平值相若並詳列如下：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
收購資產淨額：			
無形資產(附註12) ⁱ			
— 與客戶關係	69,004	18,100	6,548
— 與授權者關係	45,079	9,128	14,937
— 商標	38,200	200	8,045
— 品牌經營權及經銷權	33,616	435	515
物業、廠房及設備(附註13)	2,393	155	676
存貨	114,510	5,265	16,114
應收貿易賬款及票據 ⁱⁱ	137,771	14,219	42,328
其他應收賬款、預付款項及按金	22,011	11,993	12,223
衍生財務負債	—	—	(179)
現金及銀行結存	1,171	3,384	4,609
可收回／(應付)稅項	153	(775)	(354)
應付貿易賬款及票據	(48,459)	(7,356)	(17,014)
應付費用及雜項應付賬款	(199,970)	(8,016)	(18,022)
遞延稅項資產／(負債)(附註24)	38	(25)	(4,762)
已收購資產的公平值	<u>215,517</u>	<u>46,707</u>	<u>65,664</u>

i 因業務合併而產生的無形資產為與客戶建立的關係、商標、與授權者關係、品牌經營權及經銷權以及多個不同的小型無形資產。貴集團已委聘獨立估值行，以根據香港會計準則第38號「無形資產」及香港財務報告準則第3號「業務合併」評估該等無形資產的公平值。

ii 預期應收貿易賬款及票款將會全數歸還，其於2011年、2012年及2013年12月31日的公平值為137,771,000美元、14,219,000美元及42,328,000美元。

此等收購事項詳情如下：

名稱	收購日期	業務性質
Beyond Productions,..... LLC	2011年1月	領先的女性時尚服裝與配飾設計及特許授權商
TVMania	2011年5月	一間領先的泛歐洲卡通人物特許授權及品牌產品供應商，於歐洲擁有最全面的特許權
Crimzon Rose	2011年8月	一間在設計、採購、推廣及分銷自設及授權品牌時尚首飾及配飾方面具領先地位的公司
Fishman and Tobin, Inc. ...	2011年9月	一間童裝公司及男童禮服主要供應商，專營男童禮服、男女童校服、男童運動裝及男士禮服
Wonderful World	2011年9月	在大中華地區經營兒童服裝和玩具業務
(HK) Ltd		
Added Extras LLC	2012年3月	一間具領導地位的銷售公司，代理年青彩妝及個人護理產品
Fashion Lab Limited.....	2012年7月	一具活力的歐洲嬰兒、兒童、女裝授權品牌服裝批發商
Lotta Luv	2012年7月	主要集中年青市場並具領導地位的授權品牌及品牌潤唇膏生產及銷售商
Mint Group	2012年12月	專門於東南亞從事兒童卡通人物的授權業務
霽霽企業	2013年6月	在大中華地區、南韓、日本及東南亞從事開發及推廣人物品牌授權，具領先地位的品牌授權代理商

附錄一

會計師報告

名稱	收購日期	業務性質
New Concept	2013年9月	一家在中國從事全國性分銷業務的高端家居紡織軟裝公司
Jiangsu Soho	2013年11月 (Jeep Kids)	Jeep Kids品牌在中國的授權及分銷商
Sicem International	2013年11月	一家具領導地位的意大利品牌授權公司，專注於人物品牌的授權業務
Rtsion	2013年11月	TV Mania在法國的獨家銷售代理
Krasnow Enterprises	2013年12月	一家總部設在加拿大的女裝皮鞋公司，專注於意大利皮革及麂皮的耐候性及防污技術

收購的現金及現金等值流出淨額分析：

	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
收購代價	817,709	166,694	182,853
應付收購代價*	(496,075)	(89,750)	(128,262)
購入之現金及現金等值	(1,171)	(3,384)	(4,609)
收購之現金及現金等值流出淨額	<u>320,463</u>	<u>73,560</u>	<u>49,982</u>

* 此等結餘為各業務於其收購日的暫估應付遞延及收購代價公平值總額，於2011年、2012年及2013年12月31日，結餘分別包括初步應付代價無、無及16百萬美元、按基礎盈利釐定的收購代價270百萬美元、64百萬美元及75百萬美元及按盈利增長釐定的收購代價226百萬美元、26百萬美元及38百萬美元。最終繳付金額將以各收購業務的未來營運表現作基準而決定。

27 承擔

(a) 營運租賃承擔

貴集團根據不可撤銷的營運租賃協議租用多個辦公室及貨倉，其年期為一至十七年。於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團根據不可撤銷的經營租賃而須於未來支付的最低租賃付款如下：

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
1年內	60,536	51,713	49,101
2年至5年內	191,757	184,332	185,416
5年後	396,796	381,216	347,978
	<u>649,089</u>	<u>617,261</u>	<u>582,495</u>

(b) 資本承擔

	貴集團		
	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
已簽約但未撥備：			
物業、廠房及設備	3,944	1,575	14,166
電腦軟件及系統開發成本	11,485	10,576	9,066
已批准但未訂約：			
物業、廠房及設備	51,095	53,148	8,254
電腦軟件及系統開發成本	37,096	8,496	21,034
	<u>103,620</u>	<u>73,795</u>	<u>52,520</u>

於一間合營公司的資本承擔披露於附註29 (vii)。

28 資產抵押

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團並無抵押任何資產或作擔保。

29 關連人士交易

除財務報表其他章節所披露的交易及結餘外，貴集團於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度已與關連人士進行以下重大交易：

	附註	貴集團		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
最終控股公司及其附屬公司：				
持續交易				
採購	(i)	977,911	1,056,194	1,614,158
轉嫁的直接貨運代理費用 及所收取的服務費				
	(ii)	7,782	9,913	26,921
營運租賃租金	(iii)	5,646	4,873	4,127
最終控股公司的有關連公司：				
持續交易				
已付營運租賃租金	(iii)	237	1,295	1,605
分銷及銷售貨品	(vi)	2,816	26,451	57,711
非持續交易				
分拆出售服裝零售業務	(v)	—	22,400	—
出售服裝及配飾的零售品牌	(vi)	—	52,148	—
可換股承付票據	(vii)	—	—	10,000
出售特許經營權	(viii)	—	—	18,000

附註：

- (i) 所列總採購額乃按 貴集團與最終控股公司的附屬公司相互協定的一般商業條款及條件釐定，包括存貨成本及最高達7%的服務費（視乎產品類別而有所不同）。
- (ii) 發票金額指最終控股公司的附屬公司轉嫁的直接貨運代理費用及所收取的服務費。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度向 貴集團收取的服務費分別為1,044,000美元、1,565,000美元及2,565,000美元。
- (iii) 營運租賃租金乃由 貴集團的最終控股公司的附屬公司及一間有關連公司收取，乃按相互協定條款釐定。
- (iv) 分銷及銷售貨品乃按 貴集團與最終控股公司的有關連公司相互協定的一般商業條款及條件進行。
- (v) 於2012年1月19日， 貴集團與最終控股公司的一間有關連公司按相互協定的條款訂立買賣協議，分拆出售服裝零售業務。

- (vi) 於2012年12月16日，貴集團與最終控股公司的一間有關連公司按相互協定的條款訂立買賣協議，出售從事「Roots」品牌服裝及配飾的零售。
- (vii) 於2013年8月21日，貴集團與Heritage Global Partners, LLC (「Heritage」) 及最終控股公司的一間有關連公司利邦國際品牌有限公司按相互協定的條款訂立業務合作安排，於美國推出Kent & Curwen品牌。Kent & Curwen品牌由Heritage的全資附屬公司BHB經營。根據該安排，貴集團與BHB訂立可換股承付票據認購協議(「票據認購協議」)，以在三年內分六批出資認購最高總額為32,000,000美元的可換股承付票據，其中第一批及第二批金額6,750,000美元及3,250,000美元已於2013年12月31日支付。貴集團須於2015年8月31日前向BHB支付餘下22,000,000美元，前提是需達成票據認購協議下所訂明的相關基準條件。可換股承付票據按年利率5%計息，於2027年12月31日到期，擁有賦予貴集團可兌換為51.06%的BHB股權的權利，權限由(i) 貴集團作出所有付款的總和相當於票據最高總額之日；或(ii)2016年1月1日(以兩者較先發生的日期為準)開始直至貴集團收取BHB於2018年財政年度的經審核財務報表的日期起計滿90日當天為止的期間。
- (viii) 於2013年12月26日，貴集團與馮氏零售集團有限公司按相互協定的條款訂立買賣協議，出售Roots特許經營權，代價為18百萬美元。完成後，倘特許權的相關業務達到若干營業額目標，貴集團於截至2020年12月31日止七個財政年度，可有權取得額外合共最高13.6百萬美元的或然付款。

30 財務風險管理

貴集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團在全球性規模的金融機構的大部分現金結存均以港元及美元為貨幣單位，而貴集團的大部分收支項目均以美元為計算單位，故貴集團認為，其所承受匯率波動風險微不足道。

於2011年、2012年及2013年12月31日，假若令貴集團承受風險的主要外幣(如歐元、英鎊及人民幣)兌美元及港元分別升值／貶值10%、10%及10%，而所有其他因素維持不變，則該年度的溢利及權益應各自高出／減少約1.3%、16.4%及3.8%以及0.8%、0.8%及1.3%，主要來自換算應收貿易賬款及貸款所產生的外匯收益／虧損。

(ii) 價格風險

於2011年、2012年及2013年12月31日至此財務報告之日，貴集團並未持有價值重大的衍生金融工具，惟可換股承付票據所附的兌換權除外。

(iii) 現金流量及公平值利率風險

由於 貴集團並無重大計息資產，除於BHB的可換股承付票據外，故 貴集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率的波動所影響。

貴集團的利率風險來自以美元為單位的銀行貸款。按變動利率銀行貸款令 貴集團承受現金流量利率風險。 貴集團的政策為根據市場之不時情況，維持分散的變動及固定利率貸款組合。

於2011年、2012年及2013年12月31日，假若銀行貸款利率高出／減少0.1%，而所有其他因素維持不變，則該年度的利潤及權益均應分別減少／高出約11,000美元、21,000美元及57,000美元，主要來自變動利率貸款的利息支出增加／減少。

(b) 信貸風險

信貸風險主要來自 貴集團的貿易及其他應收賬款和現金及銀行結存。

大部分 貴集團的現金及現金等值寄存於主要的國際性金融機構。

貴集團具有嚴格的政策以監控貿易及其他應收賬款的信貸風險，其中包括但不限於以下措施：

- (i) 貴集團選擇顧客，十分謹慎。其信用管理團隊設有一套風險評估制度，在釐定買賣付款期之初，便需評估客戶的財政狀況。 貴集團不時對一些未能通過風險評估測試的顧客，要求付款保證（例如備用或商業信用狀或銀行擔保函）；
- (ii) 相當部分的應收貿易賬款，均已購買貿易信用保險，或以無追溯權的票據貼現方式售予外在金融機構；
- (iii) 貴集團設有一套嚴密的監控制度，並設有專責團隊，以確保集團能準時收取其應收賬款；
- (iv) 貴集團內部訂有嚴謹政策，清晰列明存貨及應收賬款的減值規限，以鼓勵其經理人員加強該兩方面的管理，避免影響其部門的財務表現。

貴集團五大客戶合共約佔 貴集團業務的少於50%。與此等客戶的交易均無超出 貴集團釐定的信貸限額。

於2011年、2012年及2013年12月31日，除應收貿易賬款2,161,000美元、510,000美元及1,756,000美元被視為減值並作全額撥備外，其他財務資產，包括衍生金融工具(附註17)、有關連公司欠款(附註16)及其他應收賬款及按金(附註18)，均沒有減值需要，因相關交易對方近期不存在逾期還款的記錄，於報告日期，此等其他財務資產的最高信貸風險承擔為其各自的賬面值。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金及透過獲 貴集團往來銀行承諾給予信貸融資的足夠額度提供所需資金。

管理層根據預期現金流量，監控 貴集團的流動資金儲備的滾存預測，包括未提取的借貸融資和現金及現金等值(附註19)。

下表按有關年期(以結算日至約定到期日為止的剩餘期間為準)分析 貴集團的長期負債對流動資金影響。由於表內金額為合約性未貼現的現金流量，此等金額將不會與披露於合併資產負債表及附註23內的長期負債金額完全相符。

	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
	千美元	千美元	千美元	千美元
貴集團				
於2011年12月31日				
銀行貸款	30,000	—	—	—
應付收購代價	145,908	205,291	461,321	156,099
品牌經營權應付使用費用 ...	45,646	66,206	90,444	24,613
應付貿易賬款及票據	89,393	—	—	—
應付費用及雜項應付賬款 ...	99,910	—	—	—
欠負有關連公司(貿易)	245,769	—	—	—

附錄一

會計師報告

	少於1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元
於2012年12月31日				
應付收購代價	176,821	270,396	372,126	19,972
品牌經營權應付使用費用 ...	43,497	52,252	72,868	18,038
應付貿易賬款及票據	94,929	—	—	—
應付費用及雜項應付賬款 ...	135,694	—	—	—
欠負有關連公司(貿易)	228,049	—	—	—
於2013年12月31日				
銀行貸款	2,341	—	—	—
收購公司的代價				
應付款項	187,210	127,487	324,313	14,840
品牌經營權應付使用費用 ...	41,789	20,325	103,990	156,954
應付貿易賬款及票據	91,069	—	—	—
應付費用及雜項				
應付賬款	182,333	—	—	—
欠負有關連公司				
(貿易)	270,886	—	—	—

附註： 於2011年、2012年及2013年12月31日分別為425,949,000美元、392,181,000美元及593,821,000美元的欠付關連公司款項(非貿易相關)均毋須於十二個月內償還。

31 資本風險管理

於管理資本時，貴集團的目標為保障貴集團能持續營運，以為股東提供回報及為其他權益持有人提供利益及維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，貴集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本發還、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一致，貴集團利用負債比率監察其資本架構。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總銀行借貸(包括短期銀行貸款(附註21)減去現金及現金等值(附註19))。總資本為權益總額，如合併資產負債表所列，加債務淨額。

貴集團的策略為致力將負債比率維持在35%以下。在2011年、2012年及2013年12月31日，負債比率如下：

	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
短期銀行貸款 (附註21)	30,000	—	2,341
銀行透支 (附註21)	479	13,639	27,781
	30,479	13,639	30,122
減：現金及現金等值 (附註19)	(119,369)	(80,981)	(142,869)
現金淨額	(88,890)	(67,342)	(112,747)
權益總額	1,767,883	2,129,277	2,392,426
總資本	1,678,993	2,061,935	2,279,679
負債比率	不適用	不適用	不適用
欠負有關連公司 (非貿易相關)	425,949	392,181	593,821
經調整淨負債	337,059	324,839	481,074
經調整總資本	2,104,942	2,454,116	2,873,500
經調整負債比率 (附註)	16.0%	13.2%	16.7%

附註： 經調整資產負債比率乃按經調整淨負債除以總資本計算。經調整淨負債乃按借款總額 (包括短期銀行貸款、透支額度及應付有關連公司的非貿易相關部分 (減現金及現金等值)) 計算。經調整總資本乃按權益總額加經調整淨負債計算。

32 公平值評估

下表利用估值法對按公平值計算的財務工具進行分析。不同財務工具等級按下文所載者界定：

- 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，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接 (即例如價格) 或間接 (即源自價格) (第2層)。
- 資產和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)。

附錄一

會計師報告

貴集團資產和負債按2011年12月31日計量的公平值如下：

	第1層	第2層	第3層	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
負債				
應付收購代價				
(附註23)	—	—	946,642	946,642
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

貴集團資產和負債按2012年12月31日計量的公平值如下：

	第1層	第2層	第3層	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
負債				
應付收購代價				
(附註23)	—	—	825,082	825,082
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

貴集團資產和負債按2013年12月31日計量的公平值如下：

	第1層	第2層	第3層	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
資產				
衍生金融工具(附註17)	—	—	2,664	2,664
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
負債				
應付收購代價				
(附註23)	—	—	639,127	639,127
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

在活躍市場買賣的財務工具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、定價服務者或監管代理獲得，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盤價。此等工具包括在第1層。

沒有在活躍市場買賣的財務工具(例如場外衍生工具)的公平值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據，儘量少依賴主體的特定估計。如計算某一財務工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該財務工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該財務工具列入第3層。

財務工具估值採用的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 遠期外匯合同的公平值利用結算日的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如貼現現金流量分析，用以釐定其餘財務工具的公平值。

截至2011年12月31日止年度第3層財務工具的變動如下：

	應付收購代價
	千美元
期初結餘	682,444
增加	496,075
支付	(229,605)
其他	(2,272)
期末結餘	<u>946,642</u>

截至2012年12月31日止年度第3層財務工具的變動如下：

	應付收購代價
	千美元
期初結餘	946,642
增加	89,750
支付	(209,758)
應付代價重估	(108,000)
其他	106,448
期末結餘	<u>825,082</u>

截至2013年12月31日止年度第3層財務工具的變動如下：

	應付收購代價	衍生 金融工具	總計
	千美元	千美元	千美元
期初結餘	825,082	—	825,082
增加	128,262	2,664	130,926
支付	(258,739)	—	(258,739)
應付代價重估	(74,752)	—	(74,752)
其他	19,274	—	19,274
期末結餘	<u>639,127</u>	<u>2,664</u>	<u>641,791</u>

公平值所用的貼現率是按集團之增量借貸成本而定，介乎1.0%至2.5%之間。

33 結算日後事項

於2014年1月，貴集團收購The Licensing Company Limited（「TLC」），該公司為一間總部設於倫敦的全球性授權業務代理商。同月，貴集團亦收購了TLC的相關業務Iconix Europe LLC，該公司為一間授權代理商及品牌管理顧問公司。

於2014年4月，貴集團收購Cocaban Co Ltd，該公司為一間韓國授權品牌管理顧問公司。

附錄一

會計師報告

34 主要附屬及合營公司

附註	主要附屬公司 間接持有	註冊及 營運地點	已發行及 繳足股本	貴公司擁有權益百分比			主要業務
				12月31日			
				2011年	2012年	2013年	
	美國	投入資本1美元	—	100	100	100	批發
	美國	普通股 1,000美元	100	100	100	100	批發
	愛爾蘭共和國	普通股1歐元	—	—	100	100	批發
	意大利	註冊資本 26,000歐元	100	100	100	100	研究、設計及 後勤的意見
	中華人民 共和國	註冊人民幣 100,000元	—	—	100	100	零售
	美國	投入資本1美元	75	75	75	75	批發
	美國	普通股1,000美元	100	100	100	100	投資控股
	美國	普通股3,000美元	100	100	100	100	批發

附錄一

會計師報告

	註冊及 營運地點	已發行及 繳足股本	貴公司擁有權益百分比			報告日期	主要業務
			12月31日				
			2011年	2012年	2013年		
Crimzon Rose Inc.	美國	普通股1美元	100	100	100	批發	
F&T Apparel LLC	美國	投入資本1美元	100	100	100	批發	
Fashion Lab Ltd	英國	普通股200英鎊	—	100	100	品牌特許及 設計	
Frye Retail, LLC	美國	投入資本1美元	100	100	100	零售及批發	
GBG Asia Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	—	—	100	投資控股	
GBG International Holding Company Limited (收購生效 日期：2014年1月3日)	英國	普通股1美元	—	—	—	投資控股	
GBG International Holding Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	—	—	100	投資控股	
Homestead International Group Ltd.	美國	有投票權 普通股901美元 無投票權 普通股99美元	100	100	100	100 投票權 投票權 投票權 入口商	

附錄一

會計師報告

	註冊及 營運地點	已發行及 繳足股本	貴公司擁有權益百分比				報告日期	主要業務
			12月31日					
			2011年	2012年	2013年			
IDS International USA Inc.	美國	普通股1美元	100	100	100	100	物流及供應鏈 管理	
IDS USA Inc.	美國	普通股1美元	100	100	100	100	提供物流服務	
IDS USA West Inc.	美國	普通股 144,000美元	100	100	100	100	提供物流服務	
Jimlar Corporation	美國	普通股 974,260,769美元	100	100	100	100	批發	
(1) Jimlar Europe AG	瑞士	註冊資本 335,000瑞士法郎	100	100	100	100	批發	
Jimlar Italy S.r.l.	意大利	註冊資本 10,000歐元	100	100	100	100	批發	
KHQ Investment LLC	美國	投入資本 100美元	100	100	100	100	批發	
Krasnow Enterprises Ltd.	加拿大	「B」股有投票權 股份100,000 「D」股非投票權 股份25	—	—	100	100	批發	
Krasnow Enterprises, Inc.	美國	普通股1,000美元	—	—	100	100	批發	
KVZ International Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	100	100	100	投資控股	
Lamaloli GmbH	德國	25,000歐元	100	100	100	100	批發	

附錄一

會計師報告

	註冊及 營運地點	已發行及 繳足股本	貴公司擁有權益百分比			報告日期	主要業務
			12月31日				
			2011年	2012年	2013年		
LF Accessories Group LLC	美國	投入資本1美元	100	100	100	100	出口貿易
利豐亞洲有限公司	香港	普通股港幣2元	100	100	100	100	提供管理服務
LF Beauty LLC	美國	投入資本1美元	—	100	100	100	投資控股
LF Europe (Germany) GmbH	德國	25,000歐元	100	100	100	100	投資控股
LF Grand Corp	美國	普通股1美元	100	100	100	100	投資控股
LF National Brands Group LLC	美國	投入資本1美元	100	100	100	100	設計及市場 推廣
LF North America Holdings Co., Inc.	美國	普通股1美元	100	100	100	100	投資控股
LF Spyder Canada Holdings ULCC	加拿大	普通股100加元	—	—	100	100	批發
LF Spyder USA LLC	美國	投入資本1美元	—	—	100	100	批發
LF USA Inc.	美國	普通股普通股 751,767,801美元 9.5%優先股 0.17美元	100	100	100	100	分銷及批發
LFE TVM RUS LLC	俄羅斯	10,000盧布	100	100	100	100	批發
Lotta Luv Beauty LLC	美國	投入資本1美元	—	100	100	100	品牌及特許

附錄一

會計師報告

營運地點	註冊及 繳足股本	已發行及	貴公司擁有權益百分比			主要業務
			12月31日			
			2011年	2012年	2013年	
MESH LLC	美國	投入資本1美元	75 (附註)	75 (附註)	75 (附註)	批發
Metro Seven LLC	美國	投入資本1美元	100	100	100	批發
Millwork (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣1元	100	100	100	提供設計， 概念開發服務 及辦公室後勤 行政服務
美樂採購管理(深圳)有限公司	中華人民 共和國	人民幣 3,000,000元	100 外商獨資 企業	100 外商獨資 企業	100 外商獨資 企業	出口貿易 服務
Millwork Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000 新加坡元	100	100	100	出口貿易
New Concept International Enterprise Limited	香港	普通股 港幣200元	—	—	100	分銷家紡產品
Pacific Alliance USA, Inc.	美國	普通股1美元	100	100	100	批發
Rhodes Limited	香港	普通股 1,000美元	100	100	100	出口貿易及 採購

附註 貴集團實際持有附屬公司100%的股權。

附錄一

會計師報告

	註冊及 營運地點	已發行及 繳足股本	貴公司擁有權益百分比			報告日期	主要業務
			12月31日				
			2011年	2012年	2013年		
Rosetti Handbags and Accessories, Ltd.	美國	普通股1美元	100	100	100	批發	
Rtsion Limited	英國	普通股1英鎊	-	-	100	投資控股	
RVVW Apparel LLC	美國	投入資本1美元	100	100	100	批發	
Scemama International SAS	法國	普通股8,000歐元	-	-	100	投資控股	
上海利和服飾商貿有限公司	中華人民 共和國	人民幣 1,000,000元	100	100	100	批發	
Shanghai New Concept Trading Co., Ltd.	中華人民 共和國	註冊資本 200,000美元	-	-	100	分銷家紡產品 外商獨資 企業	
(1) Sicem International SRL	意大利	權益股份 300,000歐元	-	-	100	服裝許可權	
SNC Scemama	法國	普通股 3,048.98歐元	-	-	100	銷售代理	
South China International Industries Limited	香港	普通股港幣1元	100	100	100	批發	
Stratosphere Investments Limited	香港	普通股2美元	100	100	100	出口貿易及 採購	
(1) T.V.M. Design Services Ltd	以色列	普通股100 新謝克爾	100	100	100	設計及市場 推廣	
The Mint Group Pte. Ltd.	新加坡	普通股100新加坡元	-	100	100	分讓許可權	
卡通天地有限公司	香港	普通股 港幣200,000元	100	100	100	分銷兒童服裝 及飾品	

附錄一

會計師報告

	註冊及 營運地點	已發行及 繳足股本	貴公司擁有權益百分比			報告日期	主要業務
			12月31日				
			2011年	2012年	2013年		
	德國	25,000歐元	100	100	100	批發	
(1)	意大利	10,000歐元	100	100	100	批發	
	英國	普通股2英鎊	100	100	100	批發	
	美國	普通股1美元	100	100	100	批發	
	香港	普通股港幣2元	100	100	100	企業行政及 商標控股	
	英國	普通股「A」股 13,05018英鎊 普通股「B」股 1,27535英鎊	—	—	100	特許及品牌 管理	
	英國	普通股133英鎊	—	—	100	特許及品牌 管理	
	美國	10美元	—	—	100	特許及品牌 管理	
	德國	25,564,59歐元	—	—	100	特許及品牌 管理	
	德國	25,000歐元	—	—	100	投資控股	
	法國	40,500歐元	—	—	100	特許及品牌 管理	
	英國	2英鎊	—	—	100	品牌	

	註冊及 營運地點	已發行及 繳足股本	貴公司擁有權益百分比			主要業務
			12月31日			
			2011年	2012年	2013年	
					報告日期	
TLCBI Headworx Limited	英國	1英鎊	—	—	100	品牌擁有
Puffa Brands Limited	英國	10,000英鎊	—	—	100	品牌擁有及 管理
TLC (HK) Limited	香港	港幣200元	—	—	100	特許及品牌 管理
The Licensing Company (Shanghai) Limited	中華人民 共和國	100,000美元	—	—	100	特許及品牌 管理
主要合營公司						
(2) Iconix SE Asia Limited	香港	普通股港幣2元	—	50	50	許可權
(2) Iconix Europe LLC	美國	投入資本 88,000,000美元	—	—	49	許可權

附註：

- (1) 賬目並非由羅兵咸永道會計師事務所負責審核的附屬公司。
- (2) 賬目並非由羅兵咸永道會計師事務所負責審核的合營公司。

賬目並非由羅兵咸永道會計師事務所負責審核的附屬公司的法定核數師載列如下：

公司名稱	法定核數師名稱		
	2011年	2012年	2013年
Jimlar Europe AG	BDO	BDO	BDO
Sicem International S.r.l.	不適用	不適用	安永會計師事務所
T.V.M. Design Services Ltd.	Katzav Findgold & Co.	Katzav Findgold & Co.	Katzav Findgold & Co.
TVMania Italy S.r.l.	不適用	Gildo Scaruffi	PricewaterhouseCoopers. Italy

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

III. 貴公司財務資料

貴公司於2013年12月4日在百慕達註冊成立，法定股本為100股每股1.00美元之普通股，除重組外，不曾訂立任何重大業務交易。於2013年12月31日，貴公司擁有應收控股公司款項100美元及已發行股本100美元。

IV. 其後財務報表

貴公司或貴集團現時旗下任何公司並無編製有關2013年12月31日以後任何期間直至本報告日期之經審核財務報表。貴公司或貴集團現時旗下任何公司並無就2013年12月31日以後任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此致

代表
羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師
謹啟