

以下為申報會計師香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行編製的報告全文，以供載入本[編纂]。

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就中國楓葉教育集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至2013年8月31日止三個年度各年及截至2014年2月28日止六個月（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）編製的報告，以供載入 貴公司就[編纂]而於[●]年[●]月[●]日刊發的[編纂]（「[編纂]」）。

貴公司於2007年6月5日在開曼群島註冊成立，並根據開曼群島公司法第22章註冊為獲豁免有限責任公司。

於各報告期末及於本報告日期， 貴公司有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權				於本報告 日期	主營業務
			於8月31日		於2月28日			
			2011年	2012年	2013年	2014年		
Maple Leaf Educational Systems Limited（「Maple BVI」）	1992年4月28日 英屬處女群島 （「英屬處女群島」）	500,000美國元 （「美元」）	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
大連楓葉國際學校 （「大連楓葉高中」）（附註iii）	1996年4月15日 中華人民共和國 （「中國」）	5,000,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	高中教育
特高投資有限公司（「特高投資」）	2007年6月7日 香港	5,000,000香港元 （「港元」）	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
大連北鵬教育軟件開發有限公司 （「北鵬軟件」）	2008年3月10日 中國	20,000,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	技術支援
香港楓葉教育集團有限公司 （「香港楓葉教育」）	2009年2月10日 香港	10,000,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
大連楓葉國際學校（民辦初中、 小學）（「大連初中小學」） （附註iii）	1996年9月3日 中國	人民幣 8,500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	初中及小學 教育
大連楓葉教育集團有限公司 （「大連教育集團」）	2003年5月23日 中國	人民幣 140,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
大連楓葉外籍人員子女學校 （「大連外籍人員子女學校」） （附註ii）	2005年8月31日 中國	無	100%	100%	100%	100%	100%	教育相關服務

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權				於本報告 日期	主營業務
			於8月31日		於2月28日			
			2011年	2012年	2013年	2014年		
武漢楓葉外籍人員子女學校 (「武漢外籍人員子女學校」) (附註ii)	2006年12月9日 中國	無	100%	100%	100%	100%	100%	教育相關服務
大連楓葉科教有限公司 (「大連科教」)	2003年1月9日 中國	人民幣 8,500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
瀋陽楓葉國際學校(「瀋陽學校」) (附註i)	2005年12月14日 中國	不適用	100%	不適用	不適用	不適用	不適用	無業務並註銷
大連楓葉楓橋園幼兒園(「楓橋」) (附註ix)	2006年8月31日 中國	人民幣200,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
大連楓葉蘭溪文苑幼兒園 (「蘭溪」)(附註ix)	2007年6月1日 中國	人民幣200,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
大連楓葉千山心城幼兒園 (「千山」)	2005年9月22日 中國	人民幣200,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
武漢楓葉國際學校(「武漢高中」)	2007年6月26日 中國	人民幣 21,303,454元	100%	100%	100%	100%	100%	高中教育
大連楓葉陽光月秀幼兒園 (「月秀」)	2008年3月24日 中國	人民幣500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
大連楓葉佳寶幼兒園(「佳寶」) (附註ix)	2008年4月24日 中國	人民幣200,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
大連楓葉金海幼兒園(「金海」) (附註ix)	2009年4月1日 中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
大連沙河口楓葉香洲心城幼兒園 (「香洲」)	2009年4月10日 中國	人民幣200,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
天津泰達楓葉國際學校(「天津泰達 學校」)	2008年9月1日 中國	人民幣 8,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	高中、初中及 小學教育
重慶楓葉國際學校(「重慶學校」)	2009年6月25日 中國	人民幣 43,500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	高中及初中 教育
大連開發區楓葉幼兒園 (「開發區幼兒園」)	2009年12月10日 中國	人民幣200,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
武漢楓葉學校(原名為「武漢楓葉 初級中學」)(「武漢初中小學」)	2010年6月24日 中國	人民幣 2,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	初中及小學 教育
大連市甘井子區楓葉祥和花園 幼兒園(「祥和」)	2010年12月3日 中國	人民幣200,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權				於本報告 日期	主營業務
			於8月31日		於2月28日			
			2011年	2012年	2013年	2014年		
大連西崗楓葉中華名城幼兒園 〔名城〕	2011年6月10日 中國	人民幣500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	學前教育
鎮江楓葉國際學校〔鎮江學校〕	2011年6月21日 中國	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	高中、初中及 小學教育
河南楓葉國際學校〔河南學校〕	2012年4月26日 中國	人民幣 2,010,000元	不適用	100%	100%	100%	100%	高中、初中及 小學教育
內蒙古鄂爾多斯楓葉國際學校 〔鄂爾多斯學校〕	2012年4月26日 中國	人民幣30,000元	不適用	100%	100%	100%	100%	初中及小學教 育
韓國楓葉國際學校 〔楓葉韓國學校〕(附註vi)	2012年4月27日 大韓民國〔韓國〕	1,500,000,000韓圓	不適用	100%	100%	100%	100%	教育相關服務
楓葉第一幼兒園 〔第一幼兒園〕	2012年5月17日 中國	人民幣30,000元	不適用	100%	100%	100%	100%	學前教育
上海楓葉國際學校〔上海學校〕	2013年3月20日 中國	人民幣 5,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	高中及初中 教育
平頂山楓葉國際學校 〔平頂山學校〕	2014年1月20日 中國	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	初中及小學 教育

- (i) 瀋陽學校自成立以來並無經營任何業務，自成立以來亦未有完成注資。其用以提供教育服務的牌照於2010年11月23日屆滿，而其民辦非企業單位登記證書則於2011年12月13日屆滿。
- (ii) 根據中國法律及規例，外籍人員子女學校不受資本規定規限，故大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校的註冊資本為不適用。
- (iii) 大連初中小學於1996年9月獲得大連市教育委員會的批准，列明大連初中小學與大連楓葉高中聯合提供初中及小學教育服務。大連初中小學於2013年7月17日獲取其民辦非企業單位登記證書，在此以前其賬目與大連楓葉高中一併入賬。
- (iv) 除特高投資、香港楓葉教育及Maple BVI由 貴公司直接持有外，所有附屬公司由 貴公司間接持有。
- (v) 中國成立的附屬公司之英文名稱僅供識別，其中文名稱方為正式公司名稱。
- (vi) 大連楓葉高中於2012年4月在韓國成立楓葉韓國學校，在韓國提供教育相關服務。
- (vii) 除大連楓葉高中及北鵬軟件外，於中國成立的所有附屬公司均受 貴集團通過合同安排控制，詳情載於下文A節附註1。
- (viii) 北鵬軟件、大連教育集團及大連科教為於中國註冊成立的有限責任公司；其他所有於中國成立的實體均為毋須合理回報的學校，包括高中、初中、小學及幼兒園。
- (ix) 楓橋、蘭溪、佳寶及金海分別於2006年8月31日、2007年6月1日、2008年4月24日及2009年4月1日從獨立第三方收購所得。

附錄一

會計師報告

貴公司財政年度結算日為8月31日，與學年年結日一致。除Maple BVI、特高投資、香港楓葉教育及楓葉韓國學校的財政年度結算日為8月31日外，所有附屬公司的財政年度結算日為12月31日。

以下於中國成立的附屬公司根據中國企業適用的相關會計準則及財務規定編製的中國法定財務報告由下列於中國註冊的註冊會計師審核：

附屬公司名稱	截至以下日期 止財政年度／期間	核數師名稱
大連楓葉高中	2010年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2011年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2012年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
北鵬軟件	2010年12月31日	大連鼎鑫會計師事務所有限公司
	2011年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2012年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
大連教育集團	2010年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2011年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2012年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
大連外籍人員子女學校	2010年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2011年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2012年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
大連科教	2010年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2011年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2012年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
楓橋	2010年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2011年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2012年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2013年12月31日	大連永佳會計師事務所有限公司
蘭溪	2010年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2011年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2012年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2013年12月31日	大連永佳會計師事務所有限公司
千山	2010年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2011年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2012年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司
	2013年12月31日	大連永佳會計師事務所有限公司

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	截至以下日期 止財政年度／期間	核數師名稱
月秀	2010年12月31日 2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連永佳會計師事務所有限公司
佳寶	2010年12月31日 2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連永佳會計師事務所有限公司
金海	2010年12月31日 2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連永佳會計師事務所有限公司
香洲	2010年12月31日 2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連永佳會計師事務所有限公司
天津泰達學校	2010年12月31日 2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	天津市君天會計師事務所有限公司 天津市君天會計師事務所有限公司 天津市君天會計師事務所有限公司 天津市君天會計師事務所有限公司
開發區幼兒園	2010年12月31日 2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連永佳會計師事務所有限公司
武漢初中小學	2010年6月24日至 2010年12月31日 2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	武漢宏信會計師事務所有限公司 武漢宏信會計師事務所有限公司 武漢宏信會計師事務所有限公司 武漢宏信會計師事務所有限公司
祥和	2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司 大連華晟會計師事務所有限公司 大連永佳會計師事務所有限公司
名城	2011年6月10日至 2011年12月31日 2012年12月31日 2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司 大連永佳會計師事務所有限公司 大連永佳會計師事務所有限公司
鎮江學校	2013年12月31日	江蘇公證天業會計師事務所 (特殊普通合伙)鎮江分所
河南學校	2012年4月26日至 2012年12月31日	洛陽市信德會計師事務所

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	截至以下日期 止財政年度／期間	核數師名稱
鄂爾多斯學校	2012年4月26日至 2012年12月31日	鄂爾多斯金天平聯合會計師事務所
第一幼兒園	2012年5月17日至 2012年12月31日	鄂爾多斯金天平聯合會計師事務所
上海學校	2013年3月20日至 2013年12月31日	上海銀滬會計師事務所
大連初中小學(附註x)	2013年7月17日至 2013年12月31日	大連華晟會計師事務所有限公司

(x) 基於上文附註(iii)所載理由，並無編製截至2011年及2012年12月31日止年度的經審核財務報表。

根據民辦教育促進法，民辦學校須外聘核數師就每個財政年度刊發審核報告。截至2010年、2011年、2012年及2013年12月31日止年度，武漢外籍人員子女學校、武漢高中及重慶學校並無委聘核數師刊發法定財務報表，而於2011年6月21日起至2011年12月31日止期間及截至2012年12月31日止年度，鎮江學校並無委聘核數師刊發法定財務報表，因為當地機關對該等實體進行學校牌照年檢時並無要求該等實體的經審核財務報表。

瀋陽學校及楓葉韓國學校並無編製法定財務報表，因為彼等自各自的成立日期以來於有關期間並無經營任何業務。

於2010年12月3日起至2010年12月31日止期間，祥和並無編製法定財務報表，因為其剛於2010年12月成立。

平頂山學校並無編製自其成立日期起期間的法定財務報表，因為其剛於2014年1月成立。

截至2013年12月31日(即本報告日期)止年度，河南學校、鄂爾多斯學校及第一幼兒園並未編製法定財務報表。

貴公司及Maple BVI並無編製法定經審核財務報表，因為兩者註冊成立的司法權區並無相關的法定審核規定。

特高投資及香港楓葉教育並無委聘核數師審核截至2010年、2011年、2012年及2013年8月31日止年度法定財務報表。

就本報告而言，貴公司董事已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，編製貴集團於有關期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)。

吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則審核相關財務報表，並根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「**[編纂]**及申報會計師」審查相關財務報表。

本報告所載 貴集團於有關期間的財務資料乃按照基準根據相關財務報表而編製。於編製本報告以供載入**[編纂]**時，概無對相關財務報表作出吾等認為必要的調整。

貴公司董事負責編製相關財務報表及載有本報告的**[編纂]**內容。吾等的責任乃根據相關財務報表編撰本報告所載的財務資料，達致有關財務資料的獨立意見，並向 閣下報告吾等的意見。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映 貴集團及 貴公司於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日的事務狀況以及 貴集團於有關期間各期間的綜合業績及現金流量。

截至2013年2月28日止六個月， 貴集團的比較綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同其附註乃摘自 貴集團同期的未經審核綜合財務報表（「2013年2月28日財務資料」），此財務資料乃由 貴公司董事純粹就本報告目的而編製。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」對2013年2月28日財務資料進行審閱。2013年2月28日財務資料的審閱包括作出查詢（主要對負責財務及會計事務的人士），以及採納分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審核，故吾等無法確保已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，吾等並不就2013年2月28日財務資料表達審核意見。基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信2013年2月28日財務資料，在任何重大方面，未有根據與用以編製財務資料的符合國際財務報告準則的會計政策一致的會計政策編製。

附錄一

會計師報告

A. 財務資料

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益	5	346,091	413,459	471,219	209,848	242,924
收益成本		(189,687)	(222,342)	(268,751)	(126,263)	(144,072)
毛利		156,404	191,117	202,468	83,585	98,852
投資及其他收入	6	1,588	4,872	4,859	2,441	3,162
其他收入、收益及虧損	7	6,701	(1,633)	101	352	2
營銷開支		(13,861)	(14,409)	(20,886)	(9,362)	(8,869)
行政開支		(34,256)	(47,934)	(56,118)	(26,851)	(31,157)
融資成本	8	(14,952)	(15,234)	(15,554)	(6,622)	(8,414)
其他開支		(6,279)	(1,433)	(1,515)	(755)	(4,000)
可贖回可換股優先股公平值變動	30	(104,040)	(10,440)	(63,720)	(37,800)	(23,692)
認股權證公平值變動	30	(21,960)	(1,785)	(8,410)	(5,241)	(3,695)
註銷認股權證之收益	30	—	—	—	—	42,510
除稅前(虧損)溢利		(30,655)	103,121	41,225	(253)	64,699
稅項	9	(7,575)	(9,153)	(8,043)	(3,464)	(2,930)
年度/期間(虧損)溢利	10	(38,230)	93,968	33,182	(3,717)	61,769
其他全面收益(開支)：						
隨後可能重新分類至損益的項目：						
可供出售投資公平值變動		—	63	316	513	(176)
境外業務交易產生之匯兌差額		—	59	(120)	249	307
年度/期間其他全面(開支)收益		—	122	196	762	131
年度/期間全面總(開支)收益		(38,230)	94,090	33,378	(2,955)	61,900
每股(虧損)盈利						
基本	13	(0.05)	0.12	0.04	(0.01)	0.08
攤薄	13	(0.05)	0.10	0.04	(0.01)	0.03

附錄一

會計師報告

A. 財務資料 — 續

綜合財務狀況表

	附註	貴集團			
		於8月31日			於2月28日
		2011年	2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	882,953	961,387	1,177,025	1,200,805
預付租賃款項	15	162,733	167,546	196,589	194,095
投資物業	16	20,412	19,558	18,704	18,276
商譽	17	3,980	1,982	1,982	1,982
可供出售投資	19	4,418	3,177	3,493	3,317
書籍租賃		2,565	4,028	3,309	4,882
物業工程及土地使用權按金		3,037	3,193	1,227	1,037
		<u>1,080,098</u>	<u>1,160,871</u>	<u>1,402,329</u>	<u>1,424,394</u>
流動資產					
按金、預付款項及					
其他應收款項	20	13,283	12,483	16,256	16,698
銀行結餘及現金	22	234,903	297,036	409,303	192,878
		<u>248,186</u>	<u>309,519</u>	<u>425,559</u>	<u>209,576</u>
流動負債					
遞延收益	23	319,847	357,475	408,325	246,611
其他應付款項及累計開支	24	87,087	109,842	188,607	140,776
應付關連方款項	37	13,822	13,805	13,491	13,394
應付所得稅		10,205	14,873	17,541	16,075
銀行借貸	26	233,500	170,000	215,000	234,000
可贖回可換股優先股	30	307,260	317,700	381,420	405,112
認股權證	30	28,620	30,405	38,815	—
		<u>1,000,341</u>	<u>1,014,100</u>	<u>1,263,199</u>	<u>1,055,968</u>
流動負債淨額		<u>(752,155)</u>	<u>(704,581)</u>	<u>(837,640)</u>	<u>(846,392)</u>
總資產減流動負債		<u>327,943</u>	<u>456,290</u>	<u>564,689</u>	<u>578,002</u>
資本及儲備					
股本	28	511	511	511	511
儲備		289,560	383,722	417,131	479,031
		<u>290,071</u>	<u>384,233</u>	<u>417,642</u>	<u>479,542</u>
非流動負債					
遞延稅項負債	25	4,572	9,057	14,347	16,060
銀行借貸	26	—	—	60,000	—
出售物業已收按金	27	30,000	60,000	70,000	80,000
其他非流動負債		3,300	3,000	2,700	2,400
		<u>37,872</u>	<u>72,057</u>	<u>147,047</u>	<u>98,460</u>
		<u>327,943</u>	<u>456,290</u>	<u>564,689</u>	<u>578,002</u>

附錄一

會計師報告

A. 財務資料 — 續

貴公司財務狀況表

	附註	貴公司			
		於8月31日			於2月28日
		2011年	2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
投資附屬公司	18	192,696	192,696	192,696	192,696
可供出售投資	19	4,418	3,177	3,493	3,317
		<u>197,114</u>	<u>195,873</u>	<u>196,189</u>	<u>196,013</u>
流動資產					
其他應收款項		—	—	—	296
銀行結餘及現金	22	321	455	1,968	3,594
		<u>321</u>	<u>455</u>	<u>1,968</u>	<u>3,890</u>
流動負債					
其他應付款項		—	—	126	1,159
應付附屬公司款項	21	8,714	8,714	10,151	12,390
可贖回可換股優先股	30	307,260	317,700	381,420	405,112
認股權證	30	28,620	30,405	38,815	—
		<u>344,594</u>	<u>356,819</u>	<u>430,512</u>	<u>418,661</u>
流動負債淨額		<u>(344,273)</u>	<u>(356,364)</u>	<u>(428,544)</u>	<u>(414,771)</u>
總資產減流動負債		<u>(147,159)</u>	<u>(160,491)</u>	<u>(232,355)</u>	<u>(218,758)</u>
資本及儲備					
股本	28	511	511	511	511
儲備	29	(147,670)	(161,002)	(232,866)	(219,269)
		<u>(147,159)</u>	<u>(160,491)</u>	<u>(232,355)</u>	<u>(218,758)</u>

附錄一

會計師報告

A. 財務資料 — 續

綜合股權變動表

	股本	股本溢價	投資估值	換算儲備	法定盈餘	購股權儲備	累計	貴公司
	人民幣千元	人民幣千元 附註29(a)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 附註29(b)	人民幣千元	(虧損)溢利	擁有人應佔
於2010年9月1日	511	24,940	—	—	88,630	3,569	210,298	327,948
年度虧損及全面總開支	—	—	—	—	—	—	(38,230)	(38,230)
轉撥	—	—	—	—	20,258	—	(20,258)	—
以股份付款	—	—	—	—	—	353	—	353
於2011年8月31日	511	24,940	—	—	108,888	3,922	151,810	290,071
年度其他全面收益	—	—	63	59	—	—	—	122
年度溢利	—	—	—	—	—	—	93,968	93,968
年度全面總收益	—	—	63	59	—	—	93,968	94,090
轉撥	—	—	—	—	26,748	—	(26,748)	—
以股份付款	—	—	—	—	—	72	—	72
於2012年8月31日	511	24,940	63	59	135,636	3,994	219,030	384,233
年度其他全面收益	—	—	316	(120)	—	—	—	196
年度溢利	—	—	—	—	—	—	33,182	33,182
年度全面總收益	—	—	316	(120)	—	—	33,182	33,378
轉撥	—	—	—	—	27,847	—	(27,847)	—
以股份付款	—	—	—	—	—	31	—	31
於2013年8月31日	511	24,940	379	(61)	163,483	4,025	224,365	417,642
期間其他全面開支	—	—	(176)	307	—	—	—	131
期間溢利	—	—	—	—	—	—	61,769	61,769
期間全面總(開支)收益	—	—	(176)	307	—	—	61,769	61,900
於2014年2月28日	511	24,940	203	246	163,483	4,025	286,134	479,542
未經審核								
截至2013年2月28日止六個月								
於2012年9月1日	511	24,940	63	59	135,636	3,994	219,030	384,233
期間其他全面收益	—	—	513	249	—	—	—	762
期間虧損	—	—	—	—	—	—	(3,717)	(3,717)
期間全面總收益(開支)	—	—	513	249	—	—	(3,717)	(2,955)
以股份付款	—	—	—	—	—	11	—	11
於2013年2月28日	511	24,940	576	308	135,636	4,005	215,313	381,289

附錄一

會計師報告

A. 財務資料 — 續

綜合現金流量表

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元
經營活動					
除稅前(虧損)溢利	(30,655)	103,121	41,225	(253)	64,699
就以下項目作調整：					
融資成本	14,952	15,234	15,554	6,622	8,414
利息收入	(379)	(1,059)	(960)	(513)	(1,043)
滙兌虧損(收益)	(730)	3	(185)	(86)	(42)
物業、廠房及設備折舊	25,241	25,966	29,873	14,802	17,215
投資物業折舊	854	854	854	428	428
書籍租賃攤銷	1,934	2,276	3,132	1,745	1,394
解除預付租賃款項	4,033	4,041	4,473	2,094	2,494
出售可供出售投資收益	(689)	(186)	—	—	—
可供出售投資減值虧損	555	—	—	—	—
可供出售投資股息	(184)	(183)	(144)	(61)	(64)
出售物業、廠房及設備 虧損(收益)	345	(53)	(286)	(301)	22
以股份付款	353	72	31	11	—
可贖回可換股優先股 公平值變動	104,040	10,440	63,720	37,800	23,692
認股權證公平值變動	21,960	1,785	8,410	5,241	3,695
註銷認股權證之收益	—	—	—	—	42,510
商譽減值虧損	—	1,998	—	—	—
營運資金變動前經營現金流量	141,630	164,309	165,697	67,529	78,394
按金、預付款項及其他應收 款項(增加)減少	3,138	980	(3,089)	(3,026)	(442)
遞延收益增加(減少)	74,656	37,628	50,850	(147,609)	(161,714)
其他應付款項及累計開支 增加(減少)	15,864	12,806	35,941	(11,475)	(15,644)
經營所得(所用)現金	235,288	215,723	249,399	(94,581)	(99,406)
已收利息	379	1,059	960	513	1,043
已付所得稅	—	—	(85)	(82)	(2,683)
經營活動所得(所用)現金淨額	235,667	216,782	250,274	(94,150)	(101,046)
投資活動					
物業、廠房及設備付款	(130,066)	(93,306)	(200,135)	(53,538)	(73,343)
已付預付租賃款項	(4,498)	(9,034)	(37,200)	(19,076)	—
購買書籍作租賃	(2,182)	(3,739)	(2,413)	(2,265)	(2,967)
可供出售投資已收股息	184	183	144	61	64
出售物業、廠房及設備 所得款項	239	150	437	374	54
出售可供出售投資所得款項	2,200	1,490	—	—	—
就出售物業所收按金	10,000	30,000	10,000	10,000	10,000
物業工程及土地使用權 按金退款	—	—	1,966	1,966	190
2008年收購天津泰達學校付款	(30,375)	—	—	—	—
投資活動所用現金淨額	(154,498)	(74,256)	(227,201)	(62,478)	(66,002)

附錄一

會計師報告

A. 財務資料 — 續

綜合現金流量表 — 續

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
融資活動					
銀行借貸所得款項	218,500	170,000	275,000	165,000	85,000
償還銀行借貸	(180,000)	(233,500)	(170,000)	(60,000)	(126,000)
已付利息	(14,177)	(16,879)	(15,654)	(6,667)	(8,369)
向關連方還款	(537)	—	—	—	—
融資活動所得(所用)現金淨額	23,786	(80,379)	89,346	98,333	(49,369)
現金及現金等價項目增加(減少)	104,955	62,147	112,419	(58,295)	(216,417)
年初/期初現金及現金等價項目	130,038	234,903	297,036	297,036	409,303
滙率變動的影響	(90)	(14)	(152)	13	(8)
年末/期末現金及現金等價項目， 代表銀行結餘及現金	234,903	297,036	409,303	238,754	192,878

財務資料附註

1. 財務資料呈列基準

貴公司於2007年6月5日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免公司，其母公司為 Sherman Investment Holdings Company (於英屬處女群島註冊成立)，而其最終控股方為任書良先生；任先生同時亦為 貴公司董事會主席兼董事總經理。 貴公司的註冊辦事處地址為 Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，而 貴公司主要營業地址為中國遼寧省大連金石灘國家旅遊度假區中心街9號楓葉教育園區 (郵編：116650)。

貴集團以「楓葉」品牌在中國經營多所雙語民辦學校及幼兒園，專注在中國提供雙文憑高中課程 (英屬哥倫比亞省課程及中國課程) 和雙語教育。

鑑於中國對外商擁有境內學校設有規管限制， 貴集團通過大連教育集團、大連科教、大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校 (「綜合聯屬實體」) 於中國進行其大部分業務。全資附屬公司北鵬軟件已與綜合聯屬實體及彼等各自的股權持有人訂立合約安排 (「合約安排」)，以便北鵬軟件及 貴集團可：

- 對綜合聯屬實體行使有效的財務及營運控制；
- 行使綜合聯屬實體的股權持有人投票權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報，作為北鵬軟件提供業務支援、技術及顧問服務的代價；
- 就向綜合聯屬實體各自的股權持有人購入綜合聯屬實體全部或部分股權 (免代價或中國法律及規例允許的最低購買價) 獲得不可撤回的獨家權利。北鵬軟件可隨時行使該等期權，直至其購入綜合聯屬實體的全部股權及／或全部資產為止。此外，綜合聯屬實體不得銷售、轉讓或處置任何資產，或於未獲北鵬軟件事先同意前向彼等的股權持有人作任何分發；及
- 向大連教育集團及大連科教股權持有人取得大連教育集團及大連科教全部股權作為附屬抵押品的質押，擔保大連教育集團及大連科教應付北鵬軟件全數款項以及大連教育集團及大連科教及其各自的附屬公司履行合約安排項下的責任。

鑑於中國法律的限制，故無就大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校協定任何該等質押協議。為進一步加強 貴公司大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校的權益保證， 貴公司將不同人士及職能的職責分開，以確保大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校的公司印章已妥為保管，受 貴公司全權控制，且未獲 貴公司允許則不得使用。

貴集團並無於綜合聯屬實體擁有任何股權。然而，根據合約安排， 貴集團可對綜合聯屬實體行使權力、因參與綜合聯屬實體而有權獲得可變回報、並有能力透過對綜合聯屬實體行使其權力而影響該等回報， 貴集團被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此， 貴公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司。 貴集團已將大連外籍人員子女學校、武漢外籍人員子

附錄一

會計師報告

1. 財務資料呈列基準 — 續

女學校、大連科教、大連教育集團及大連教育集團附屬公司的資產、負債、收益、收入及開支已綜合於 貴集團有關期間的財務資料中。

以下綜合聯屬實體及綜合聯屬實體附屬公司之財務報表結餘及款額已包括於財務資料中：

	截至8月31止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益.....	145,442	186,975	239,079	107,775	172,742
除稅前溢利.....	31,474	38,833	54,581	22,098	45,202

	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	539,296	620,913	875,209	900,294
流動資產.....	141,422	159,836	279,821	132,341
流動負債.....	(333,174)	(346,724)	(489,383)	(438,512)
非流動負債.....	—	—	(60,000)	(10,000)

財務資料以人民幣呈列，為 貴公司的功能貨幣。

貴集團於2014年2月28日有流動負債約人民幣846,392,000元，當中流動負債約人民幣234,000,000元及人民幣405,112,000元乃分別屬於一年內到期銀行借款及可贖回可換股優先股。 貴公司於2014年2月28日有流動負債淨額約人民幣414,771,000元，其中約人民幣12,390,000元及人民幣405,112,000元之流動負債乃分別屬於應付附屬公司款項及可贖回可換股優先股。

考慮到本集團的財務資源，包括本集團的未動用銀行融資、本集團由2014年2月至2014年5月與銀行簽訂具約束力協議重續到期銀行融資或為其再融資，以及本公司與可贖回可換股優先股持有人於2014年6月簽署的補充協議，直至2015年12月31日止A系列優先股均不會贖回。本公司董事認為本集團及本公司具有足夠營運資金應付所有由報告期末起至少12個月內到期的財務責任，因此財務資料以持續經營基準編製。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

對編製及呈列於有關期間的財務資料而言， 貴集團於整段有關期間內貫徹應用自2013年9月1日開始會計期生效的國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則、修訂本及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 — 續

於本報告日期，下列為已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋。 貴集團於編製有關期間的財務資料時，尚未提前採納該等準則、修訂本或詮釋。

國際財務報告準則第10號、第12號及 國際會計準則第27號之修訂本	投資實體 ¹
國際財務報告準則第11號之修訂本	收購聯合營運權益的會計處理 ⁶
國際會計準則第16號及第38號之修訂本	可接受折舊及攤銷方法之澄清 ⁶
國際會計準則第19號之修訂本	界定福利計劃：僱員供款 ²
國際財務報告準則第9號及第7號之修訂本	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及 過渡披露 ³
國際會計準則第32號之修訂本	金融資產及金融負債之抵銷 ¹
國際會計準則第36號之修訂本	非金融資產可收回金額之披露 ¹
國際會計準則第39號之修訂本	衍生工具更替及對沖會計延續 ¹
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則年度改進 2010年–2012年周期 ⁴
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則年度改進 2011年–2013年周期 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第14號	限制性遞延賬目 ⁵
國際財務報告準則第15號	與客戶合約所得收益 ⁷
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費 ¹

¹ 自2014年1月1日或之後開始年度期間生效

² 自2014年7月1日或之後開始年度期間生效

³ 可供應用 — 落實國際財務報告準則第9號未完成階段後，將斷定強制性生效日期

⁴ 自2014年7月1日或之後開始年度期間生效，連帶有限數目的例外情況

⁵ 自2016年1月1日或之後開始對首份年度國際財務報告準則財務報表生效

⁶ 自2016年1月1日或之後開始年度期間生效

⁷ 自2017年1月1日或之後開始年度期間生效

國際財務報告準則第9號 金融工具

國際財務報告準則第9號於2009年頒佈，引入對金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號後來於2010年修訂，以收錄金融負債分類及計量以及終止確認的規定，並於2013年再修訂以收入對沖會計的新規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定闡述如下：

- 所有屬於國際會計準則第39號「財務工具：確認及計量」範圍內的已確認金融資產其後以攤銷成本或公平值計量。特別地，倘債項投資於目的為收取合約性現金流量的業務模式下持有及附有純粹作本金及尚未償還本金的利息付款的合約性現金流量，則一般於其後會計期末按攤銷成本計量。所有其他債項投資及權益投資於其後報告期末按其

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 — 續

公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，於其他全面收益內呈列權益投資（並非持作買賣）公平值的其後變動，一般僅有股息收入方會於損益內確認。

- 就指定為按公平值計入損益的金融負債計量而言，國際財務報告準則第9號規定，由金融負債的信貸風險變動引起的金融負債公平值變動金額於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益確認該項金融負債信貸風險變動的影響將會導致或擴大損益的會計錯配。由金融負債的信貸風險變動引起的金融負債公平值變動其後不會重新列至損益。根據國際會計準則第39號的規定，指定為按公平值計入損益的金融負債的所有公平值變動金額均於損益中呈列。

根據 貴集團於2014年2月28日之金融資產及金融負債， 貴公司董事預料，往後採納國際財務報告準則第9號將影響 貴集團可贖回可換股優先股，惟對 貴集團其他金融資產及金融負債的金額並無重大影響。就 貴集團可贖回可換股優先股而言，直至完成詳細檢討後，否則為有關影響提供合理估計的做法並不適用。

貴公司董事預期，應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則不會對財務資料構成重大影響。

3. 主要會計政策

財務資料按國際財務報告準則之會計政策編製。此外，財務資料包括[編纂]的適用披露資料。

呈列基準

根據以下所述會計政策，除若干以公平值計量的金融工具外，各報告期末財務資料乃按照歷史成本編製。

歷史成本一般基於為交換貨品及服務支付的代價的公平值。

公平值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時， 貴集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在財務資料中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，惟國際財務報告準則第2號範圍內以股份付款交易、國際會計準則第17號範圍內的租賃交易，以及與公平值類似但並非公平值的計量（例如，國際會計準則第2號中的可變現淨值或國際會計準則第36號中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；

3. 主要會計政策一續

呈列基準一續

- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察得出的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

財務資料包括 貴公司及其所控制實體(包括綜合聯屬實體)及其附屬公司之財務報表。當 貴公司符合以下要素時，則 貴公司取得控制權：

- (i) 可對投資對象行使權力；
- (ii) 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有權利；及
- (iii) 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動， 貴公司會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於 貴集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於 貴集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，於年度／期間收購或出售附屬公司之收入及支出乃自 貴集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與 貴集團之會計政策一致。

有關 貴集團成員之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合時悉數對銷。

商譽

收購業務產生之商譽按成本減任何累計減值虧損(如有)列賬，並於綜合財務狀況表單獨呈列。

就減值測試目的而言，商譽會分配至預期將自合併協同效益獲益之各現金產生單位。

獲分配商譽之現金產生單位將每年進行減值測試，如有跡象顯示單位可能出現減值時測試會更頻密。就於報告期間內收購產生商譽而言，所獲分配商譽之現金產生單位於報告期間結束前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回價值少於其賬面值，則分配減值虧損，首先調低分配至該單位之任何商譽賬面值，然後根據單位內各資產之賬面值按比例分配至單位其他資產。任何商譽減值虧損均直接於綜合損益及其他全面收益表內確認。商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。

就出售相關現金產生單位而言，商譽應佔款額會於釐定出售盈虧時考慮。

3. 主要會計政策一續

收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，指在正常業務過程中因銷售商品及提供服務而應收取的金額，並扣除退貨、折扣及銷售相關稅項。

服務收入包括 貴集團小學、中學及高等教育機構的學費及寄宿費以及幼兒園的學費。

貴集團幼兒園學費於每個月月初預先繳付。服務合同簽署、價格設定或可予釐定以及服務提供後，收益會確認入賬。

一般情況下，小學、中學及高等教育機構於學年年初或學期期初預先收取學費及寄宿費，初始記錄為遞延收益。學費及寄宿費於相關課程期內按比例確認入賬。已收但不屬應收學生的學費及寄宿費部分會計入遞延收益，並以流動負債表示，原因為有關數額代表 貴集團預計於一年內應收之款額。 貴集團學校學年一般由每年九月開始至下一年八月止。

此外， 貴集團亦為學生提供海外升學顧問服務、籌辦寒假及暑假活動。該等服務的收益於提供相關服務時以及提供服務所得經濟利益有可能流入 貴集團且利益能可靠計量時確認入賬。

貴集團亦向高等教育機構的學生出租書籍。租書費一般於每個學年年初向學生發出賬單，並於租期內按直線基準確認入賬。預付租書費以遞延收益入賬。

出售教育材料之收益於商品送抵且物權轉移時確認，即於達成所有下列條件時確認：

- 貴集團已將商品擁有權之重大風險及回報轉移予買方；
- 貴集團並無保留一般與擁有權有關之出售商品持續管理權或實際控制權；
- 收益金額能可靠地計量；
- 與交易相關之經濟利益將很可能流入 貴集團；及
- 交易已產生或將產生之成本能可靠地計量。

金融資產的利息收入在經濟利益很可能流入 貴集團，且其收入能可靠地計量時予以確認。利息收入參照未償還本金及適用的實際利率按時間基準累算；實際利率指將金融資產預計期限內的估計未來現金收入準確貼現至該資產初步確認時賬面淨值的利率。

投資附屬公司

投資附屬公司按成本減任何已識別減值虧損於 貴公司財務狀況表列值。

3. 主要會計政策一續

租賃

凡租賃條款將租賃擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃均分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

貴集團作為出租人

經營租賃的租金收入以直線基準按有關租約的租期於損益內確認入賬。

貴集團作為承租人

經營租賃付款按直線法於租期內確認為開支，惟另一種系統基準更能反映租賃資產的經濟利益消耗時間模式除外。

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，並非以該實體功能貨幣(外幣)進行的交易按交易當日適用的匯率以相關功能貨幣(即實體經營的主要經濟環境的貨幣)記賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日適用的匯率重新換算。歷史成本以外幣計量的非貨幣項目概不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的外匯差額於產生期間於損益中確認。

為呈列財務資料，貴集團境外業務的資產及負債乃按於各報告期間末的現行匯率換算為人民幣。收支項目乃按期內的平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則另作別論。於該情況下，則採用交易當日的匯率。所產生的滙兌差額(如有)乃於其他全面收益確認，並於換算儲備下的股權累計。

借貸成本

收購、建設或生產符合規定的資產(指需要耗費大量時間方可供投入作擬定用途或出售的資產)直接應佔的借貸成本乃計入該等資產的成本，直至該等資產幾近可供投入作擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本於其產生期內於損益中確認。

退休福利成本

國家管理退休福利計劃的供款於僱員已提供服務使其有權取得供款時確認為開支。

稅項

所得稅費用指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

3. 主要會計政策一續

稅項一續

現時應付稅項乃以年／期內應課稅溢利為基準。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報溢利不同，因前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，並且不包括無須課稅或不可扣稅的項目。貴集團的當期稅項負債採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項為就財務資料中資產及負債的賬面金額與用以計算應課稅溢利相應稅基的暫時差異而確認的稅項。遞延稅項負債通常會確認所有應課稅暫時差異。遞延稅項資產通常在應課稅溢利可用於扣減可扣除暫時差異時確認所有可扣除暫時差異。如暫時差異源自商譽或對應課稅溢利及會計溢利皆無影響交易中其他資產及負債之初始確認(業務合併除外)，該等資產及負債將不予確認。

遞延稅項負債會確認與投資於附屬公司有關的應課稅暫時差異，但貴集團可以控制該暫時差異的撥回且在可預見的未來該暫時差異可能不會被撥回的情況除外。與該等投資及權益相關的可扣除暫時差異所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利以使用暫時差異的益處且預計於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面金額於報告期末進行審閱，當不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產時，將其扣減。

遞延稅項資產及負債應按預期應用於變現資產或清償負債期間的稅率計量，該預計稅率應以在報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)為基礎計算。

遞延稅項負債及資產的計量，反映貴集團於報告期末所預期對收回或償還其資產及負債賬面金額的方式所產生的稅務結果。

當期及遞延稅項於損益中確認，如其與於其他綜合收益或直接於權益中確認的項目相關除外，在該情況下，當期及遞延稅項亦各自於其他綜合收益或直接於權益中確認。

物業、廠房及設備

除下述在建工程外，物業、廠房及設備(包括持作貨品生產或供應及服務或作行政用途的樓宇)按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

除在建物業外，物業、廠房及設備的折舊乃在其估計可用年期使用直線法確認以撇銷其成本(經扣除其剩餘價值)。估計可用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

3. 主要會計政策一續

物業、廠房及設備一續

在建工程按成本減任何已確認減值損失列賬。在建工程竣工及可投入擬定用途時，將歸類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產按與其他物業、廠房及設備相同的基準，於該等資產可作為擬定用途時開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生的損益按出售所得款項與該資產的賬面金額的差額釐定，並於損益確認。

投資物業

投資物業指持有作賺取租金及／或資本升值的物業。

投資物業於初步確認時按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業的估計可使用年期並計及其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本。

投資物業於出售或永久停用及預期出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認物業所產生的任何收入或虧損(以出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計算)，於物業終止確認的期間內計入損益。

預付租賃款項

預付租賃款項指獲取土地使用權之付款，並按有關土地使用權證所示 貴集團獲准於中國使用的租期或中國實體經營牌照的餘下年期(以較短者為準)以直線基準攤銷至損益。將於未來12個月攤銷至損益之預付租賃款項分類為流動資產。

書籍租賃

書籍租賃按成本減其後累計攤銷及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列值。攤銷按書籍的經濟年限以直線法於綜合損益及其他全面收入表確認。

有形資產之減值

貴集團於報告期間末評估其有形資產之賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。如有任何該等跡象，則會估計資產之可收回金額，以決定減值損失(如有)的程度。如果無法估計單項資產的可收回金額，貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。如果可以識別合理及一致的分配基礎，公司資產亦會被分配至個別的現金產生單位，否則或會被分配到可識別合理及一致分配基礎的最小現金產生單位中。

3. 主要會計政策一續

有形資產之減值一續

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之間的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率折現至其貼現值，該貼現率反映目前市場對資金時間價值的評估以及估計未來現金流量未經調整之資產的獨有風險。

如估計某項資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，該項資產(或現金產生單位)的賬面值則須減低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘某項減值虧損其後撥回，該項資產(或現金產生單位)的賬面值則須增加至其可收回金額之修訂估計，惟增加後之賬面值不得超過若在過往年度並無確認該項資產(或現金產生單位)之減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益確認。

金融工具

集團實體成為工具的合同條文中的一方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初步確認時計入金融資產或金融負債的公平值或從有關公平值扣除(如適用)。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債的直接應佔交易成本乃於損益中即時確認。

金融資產

貴集團的金融資產分類為兩類之一，包括貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎金融資產的性質及目的而定，並按初始確認時釐定。所有的定期購買或出售金融資產乃按交易日基準確認及終止確認。定期購買或出售之金融資產乃須於市場規則或慣例設定的時間框架內購買或出售資產。

實際利息法

實際利息法乃計算金融資產的已攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是將估計日後現金收入(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)按金融資產的預期年期或(如合適)較短期間準確折現至初始確認時賬面金額淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利息基準確認。

3. 主要會計政策一續

金融工具一續

貸款及應收款項

貸款及應收款項指並非於活躍市場報價而具有固定或可斷定數額的付款的非衍生金融資產。於各報告期末，在初步確認後，貸款及應收款項(包括其他應收款項及銀行結餘及現金)乃使用實際利率法按已攤銷成本減任何已確定減值虧損列賬(請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

利息收入利用實際利率確認入賬，惟利息確認數額不大的短期應收款項除外。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生性資產，沒有指定或歸類為以公平值計入損益的金融資產、貸款和應收款項或持有至到期之投資。

可供出售金融資產在報告期末按照公平值計量。公平值的變動在其他全面收益中確認，直至金融資產被處置或確定減值為止，此時先前在股權中累計的收益或損失重新歸類為損益(請參閱下文關於金融資產減值損失的會計政策)。

金融資產減值

金融資產在報告期末評估是否存在減值跡象。如果有客觀證據顯示在金融資產初始確認後，發生了一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，金融資產則被視為減值。

對於可供出售股權投資來說，可供出售投資之公平值的顯著或長期下跌至低於其成本值被視為減值的客觀證據。

就其他所有金融資產而言，客觀的減值證據可能包括：

- 發行人或交易對手發生重大財務困難；或
- 違反合同，如違約或拖欠利息及本金；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組。

就以已攤銷成本計值的金融資產而言，確認的減值虧損金額為按資產賬面金額與按該金融資產原先實際利率折讓的估計日後現金流量現值的差額計算。

所有金融資產的減值虧損會直接於金融資產的賬面金額中作出扣減，惟其他應收款項除外，其賬面金額會通過準備賬戶作出扣減。當其他應收款項被視為不可收回時，其將於準備賬戶內撇銷。準備賬戶內的賬面金額變動於損益中確認。之前已撇銷的款項如其後收回，將計入損益內。

倘可供出售金融資產被視為將減值，之前於其他全面收入確認的累計收益或損失將於發生減值期間重新分類至損益內。

3. 主要會計政策一續

金融工具一續

金融資產減值一續

就以已攤銷成本計量的金融資產而言，如在隨後期間減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將通過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面金額不得超過倘若未確認減值的已攤銷成本。

可供出售股權投資的減值虧損不會透過損益轉回。減值虧損後公平值的增加在其他全面收益中確認並於投資重估儲備項下累計。

金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具乃根據合同安排的性質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明 貴集團於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合同。集團實體發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

按公平值計入損益之金融負債

倘金融負債為持作買賣或於首次確認時指定為按公平值計入損益，則金融負債乃分類為按公平值計入損益。

金融負債(持作買賣之金融負債除外)可於下列情況下於首次確認時指定為按公平值計入損益：

- 該指定可以消除或大幅減少計量或確認方面原應產生的不一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，而根據 貴集團制定的風險管理或投資策略，該項金融負債的管理及績效乃以公平值基準進行評估，且有關分組之資料乃按該基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號金融工具：確認及計量允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公平值計入損益。

貴公司發行之可贖回可換股優先股包括主債務工具及內含衍生工具(包括贖回權及兌換權)於初步確認時指定為按公平值計入損益之金融負債。兌換權允許持有人將優先股兌換成普通股並以定額現金或其他金融資產換取 貴公司本身之固定權益工具數目以外的方式交收，因此並不符合股權分類。於初步確認後報告期結算日，可贖回可換股優先股均按公平值計量，而公平值變動則於其產生期間直接於損益表確認。於損益表確認之收益或虧損淨額包括金融負債之任何已付利息。

3. 主要會計政策一續

金融工具一續

按公平值計入損益之金融負債一續

與發行指定為按公平值計入損益之金融負債之可贖回可換股優先股有關之交易成本即時於損益表扣除。

其他金融負債

其他金融負債包括其他應付款項、銀行借貸、應付關連方款項及其他非流動負債，其後均使用實際利息法按已攤銷成本計量。

實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的已攤銷成本及按相關期間攤分利息支出的方法。實際利率是將估計日後現金付款(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)按金融負債的預期年期或(如合適)較短期間準確折現至初始確認時賬面金額淨值的利率。

利息開支乃按實際利息基準確認。惟按公平值計入損益之金融負債除外，其利息開支計入損益淨額。

終止確認

貴集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿或金融資產被轉讓而 貴集團已轉移資產擁有權的絕大部分風險及回報予另一實體時終止確認該金融資產。

於終止確認一項金融資產時，該資產的賬面金額與已收及應收的代價與在其他綜合收入中確認及於權益中累計的累計盈虧之和之間的差額會在損益中確認。

當 貴集團的義務解除、取消或到期時， 貴集團方會將該等金融負債予以終止確認。終止確認的金融負債的賬面金額與已付或應付的代價之間的差額會在損益中確認。

股權結算以股份付款的交易

授予僱員的購股權

就授予時須符合特定歸屬條件的購股權而言，已收取服務之公平值參照授出當日已授出購股權之公平值而釐定，於歸屬期內以直線法確認為開支，並於權益(購股權儲備)中作出相應增加。

於各報告期末， 貴集團會修訂其對預期最終將予歸屬的購股權數目的估計。於歸屬期內修訂估計的影響(如有)在損益賬確認使累計開支反映經修訂的估計，並對購股權儲備作出相應調整。

當行使購股權時，過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至累計溢利。

3. 主要會計政策一續

股權結算以股份付款的交易一續

授予顧問的購股權

為換取貨品或服務而發行之購股權乃按所收取貨品或服務之公平值計量，除非該公平值未能可靠計量，而在此情況下，所收取之貨品或服務乃參考所授出購股權之公平值計量。倘貴集團獲取貨品或對手方提供服務，除非該等貨品或服務合資格確認為資產，否則所收取貨品或服務之公平值即時確認為開支，並於權益(購股權儲備)中作出相應增加。

4. 關鍵會計判斷估計不確定因素的主要來源

在應用附註3所述的貴集團會計政策時，管理層須就無法從其他來源得悉的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計及假計。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設按持續基準審查。對會計估計進行修訂時，如修訂僅影響進行修訂的期間，則修訂會計估計會在該期間確認，或如修訂影響當期及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

關鍵會計判斷

以下為貴公司董事於應用貴集團會計政策的過程中所作出且對財務資料確認的金額具最重大影響的關鍵判斷(涉及估計者除外)。

(a) 合約安排

鑑於中國對外商擁有貴集團學校設有規管限制，貴集團通過綜合聯屬實體於中國進行其大部分業務。貴集團並無擁有綜合聯屬實體任何股權。貴公司董事根據貴集團是否可對綜合聯屬實體行使權力、因參與綜合聯屬實體而有權獲得可變回報、並有能力透過對綜合聯屬實體行使其權力而影響該等回報，以評估貴集團是否對綜合聯屬實體擁有控制權。評估後，貴公司董事認為因合約安排以及其他措施，貴集團對綜合聯屬實體擁有控制權，因此，貴集團已將大連外籍人員子女學校、武漢外籍人員子女學校、大連科教、大連教育集團及大連教育集團附屬公司的財務資料綜合於有關期間的財務資料中。

儘管如此，合約安排以及其他措施的效力或許不及貴集團直接控制綜合聯屬實體持有的直接合法擁有權，中國法制存有的不確定因素可阻礙貴集團對綜合聯屬實體業績、資產及負債之實益權利。按貴公司法律顧問的意見，貴公司董事認為北鵬軟件、綜合聯屬實體與其股權持有人訂立的合約安排符合中國有關法律法規並可合法強制執行。

4. 關鍵會計判斷估計不確定因素的主要來源 — 續

估計不確定因素的主要來源

以下為就未來的主要假設以及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源，這些假設及來源均具重大風險，或會導致各報告期末起計未來十二個月資產及負債的賬面值出現重大調整。

(a) 物業、廠房及設備的可用年期及減值

貴集團管理層在釐定 貴集團物業、廠房及設備之有關折舊費用時，會決定估計可用年期及折舊方法。該估計乃按管理層就類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可用年期過往經驗作出。此外，當事件或情況出現變化顯示可能無法收回物業、廠房及設備的賬面金額時，管理層會評估減值。如估計可用年期較先前估計者短，管理層將增加折舊費用，或撇銷或撇減已棄置或減值之陳舊資產。於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日，物業、廠房及設備之賬面值分別為人民幣882,953,000元、人民幣961,387,000元、人民幣1,177,025,000元及人民幣1,200,805,000元。估計如有變動，或對 貴集團業績構成重大影響。

(b) 可贖回可換股優先股及認股權證的公平值

可贖回可換股優先股及認股權證的公平值整體乃採用估值法計算。這些估值法包括貼現現金流量分析及期權定價法。估值法經獨立知名國際商業估值師於估值前核實並予以調整，以確保得出數據反映市況。估值師確定的估值模式會充分利用市場輸入數據而盡量少依賴 貴集團的特定數據。模式涉及估計到期時間、無風險率、其他可比公眾公司股價波幅及其他。於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日，可贖回可換股優先股之賬面值分別為人民幣307,260,000元、人民幣317,700,000元、人民幣381,420,000元及人民幣405,112,000元。

於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日，認股權證之賬面值分別為人民幣28,620,000元、人民幣30,405,000元、人民幣38,815,000元及人民幣零元。

任何上述估計如經修訂，或會對可贖回可換股優先股及認股權證之公平值構成重大變動。

5. 收益及分部資料

收益指(i)來自學費及寄宿費的服務收入、(ii)向學生提供的海外升學諮詢服務及夏冬令營活動的費用、(iii)向學生租出教科書的費用，及(iv)向學生銷售教材，扣減退款、折扣及銷售相關稅項。

貴集團主要從事中國國際學校教育。 貴集團的主要決策人(「主要決策人」)已識別為首席執行官，在作出有關分配資源及評估 貴集團業績時審閱按服務線劃分的收益分析。

5. 收益及分部資料 — 續

由於並無其他獨立的財務資料可用作評估不同服務的表現，故無呈列分部資料。

貴集團不同服務線應佔收益如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
學費及寄宿費	304,728	367,059	405,962	193,579	225,113
其他	41,363	46,400	65,257	16,269	17,811
	<u>346,091</u>	<u>413,459</u>	<u>471,219</u>	<u>209,848</u>	<u>242,924</u>

主要客戶

概無單一客戶於有關期間佔 貴集團總收益超過10%。

地區資料

貴集團主要在中國經營。絕大部分 貴集團的非流動資產均位於中國。

6. 投資及其他收入

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
利息收入	379	1,059	960	513	1,043
來自可供出售投資股息	184	183	144	61	64
來自投資物業租金收入	1,025	3,630	3,755	1,867	1,888
其他	—	—	—	—	167
	<u>1,588</u>	<u>4,872</u>	<u>4,859</u>	<u>2,441</u>	<u>3,162</u>

附錄一

會計師報告

7. 其他收入、收益及虧損

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
出售可供出售投資					
收益.....	689	186	—	—	—
可供出售投資減值虧損.....	(555)	—	—	—	—
出售物業、廠房及					
設備(虧損)收益.....	(345)	53	286	301	(22)
滙兌收益(虧損)淨額.....	730	(3)	185	86	42
賠償金(附註).....	6,093	—	—	—	—
商譽虧損減值(附註17).....	—	(1,998)	—	—	—
其他.....	89	129	(370)	(35)	(18)
	<u>6,701</u>	<u>(1,633)</u>	<u>101</u>	<u>352</u>	<u>2</u>

附註：此金額包括自Shenyang Xiaopeng Housing Development Limited (「Shenyang Xiaopeng」) 收取以就訴訟達成和解的賠償金人民幣4,670,000元。Shenyang Xiaopeng為獨立第三方，原先有意與大連教育集團共同成立瀋陽學校，惟Shenyang Xiaopeng並無履行合作協議所協定的若干規定，後來該協議於2008年12月經法院解除。因此大連教育集團成為瀋陽學校的唯一法定擁有人。2011年4月，Shenyang Xiaopeng與大連教育集團雙方協定就訴訟達成和解，Shenyang Xiaopeng同意向貴集團支付人民幣4,670,000元作為賠償，該筆款項計入截至2011年8月31日止年度其他收益。於2011年8月31日有人民幣3,200,000元尚未收取，並記錄為應收賠償金(附註20)。另外，此金額包括自相關中國政府收取的賠償金人民幣1,423,000元，因為相關中國政府為公共建設目的徵用貴集團一座校舍的一幅土地。

8. 融資成本

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
銀行借貸利息開支					
須於五年內全數償還.....	15,560	15,850	15,554	6,622	8,414
減：資本化金額.....	608	616	—	—	—
	<u>14,952</u>	<u>15,234</u>	<u>15,554</u>	<u>6,622</u>	<u>8,414</u>

截至2011年及2012年8月31日止年度，所借資金整體加權平均資本化率分別為6.90%及7.19%。

9. 稅項

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
徵稅包括					
即期稅項：					
中國企業所得稅					
(「企業所得稅」).....	3,372	4,668	2,753	1,090	1,217
遞延稅項：					
本年度(附註25).....	4,203	4,485	5,290	2,374	1,713
	<u>7,575</u>	<u>9,153</u>	<u>8,043</u>	<u>3,464</u>	<u>2,930</u>

附錄一

會計師報告

9. 稅項一續

年／期間所得稅開支可以如下方式與除稅前(虧損)溢利對賬：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前(虧損)溢利	(30,655)	103,121	41,225	(253)	64,699
中國企業所得稅，稅率25%...	(7,664)	25,780	10,306	(63)	16,175
未確認稅務虧損的稅務影響...	15,371	17,684	20,485	9,378	13,587
使用先前未確認的稅務虧損...	(1,246)	(903)	(2,452)	(449)	(2,343)
就稅務目的而言不應課稅					
收入的稅務影響	(69,632)	(83,804)	(90,822)	(42,193)	(51,317)
就稅務目的而言不可扣稅					
開支的稅務影響	70,746	50,396	70,526	36,791	26,828
年／期內的徵稅	7,575	9,153	8,043	3,464	2,930

貴公司於開曼群島註冊成立，Maple BVI於英屬處女群島註冊成立，因在開曼群島及英屬處女群島並無業務而獲開曼群島及英屬處女群島法律豁免繳稅。

並無為香港利得稅作出撥備，因為 貴集團在相關期間於香港進行的業務在香港並無可評稅溢利。

貴公司在中國成立的所有附屬公司於有關期間均須繳付25%中國企業所得稅。

根據民辦教育促進法實施條例，除幼兒園外，出資人不要求合理回報的民辦學校有資格享有與公立學校同等的豁免企業所得稅待遇。大連楓葉高中、大連初中小學、天津泰達學校、武漢高中及武漢初中小學獲相關地方稅務機關授予豁免，學費免徵企業所得稅。截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2013年及2014年2月28日止六個月，不課稅學費收入豁免的收入分別為人民幣278,527,000元、人民幣335,215,000元、人民幣363,287,000元、人民幣168,772,000元(未經審核)及人民幣190,146,000元，相關不可扣稅開支則分別為人民幣112,848,000元、人民幣128,822,000元、人民幣142,729,000元、人民幣78,771,000元(未經審核)及人民幣77,055,000元。

於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日， 貴集團未動用稅務虧損分別為人民幣45,962,000元、人民幣44,323,000元、人民幣34,766,000元及人民幣25,516,000元，可作抵扣日後溢利之用。由於未來稅務溢利流無法預測，故並無就稅務虧損確認遞延稅項資產。2014年2月28日的稅務虧損人民幣25,516,000元將於2019年前不同年份到期。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息需徵收預扣稅。由於 貴集團有能力控制暫時差額之撥回時間且有可能不會於可見未來撥回暫時差額，故此並無就源自中國附屬公司於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日之累計溢利的暫時差額(分別為人民幣186,783,000元、人民幣264,998,000元、人民幣342,250,000元及人民幣553,568,000元)，於財務資料作出遞延稅項撥備。

附錄一

會計師報告

10. 年／期內(虧損)溢利

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期內(虧損)溢利，經扣除 (計入)以下各項後得出：					
僱員成本，包括董事薪酬					
— 薪酬及其他津貼.....	131,309	156,978	189,003	87,246	101,947
— 退休福利計劃供款.....	3,841	5,196	6,815	3,791	5,409
— 以股份付款.....	353	72	31	11	—
僱員成本總額.....	135,503	162,246	195,849	91,048	107,356
投資物業總租金收入.....	(1,025)	(3,630)	(3,755)	(1,867)	(1,888)
減：					
因年／期內有產生租金收入 的投資物業而承擔的 直接經營開支(包括折舊) (計入其他開支).....	593	1,319	1,406	697	754
因年／期內無產生租金收入 的投資物業而承擔的 直接經營開支 (計入其他開支).....	537	114	109	58	4
	105	(2,197)	(2,240)	(1,112)	(1,130)
物業、廠房及設備折舊.....	25,241	25,966	29,873	14,802	17,215
投資物業折舊.....	854	854	854	428	428
租賃預付款項解除.....	4,033	4,041	4,473	2,094	2,494
租賃用書本攤銷.....	1,934	2,276	3,132	1,745	1,394
核數師酬金.....	5,845	3,774	53	6	2,050
上市相關開支 (計入其他開支).....	5,149	—	—	—	3,232

11. 董事及僱員薪酬

董事

貴公司在相關期間向董事支付薪酬的詳情如下：

截至2011年8月31日止年度：

	董事費用	薪酬及 其他津貼	以股份付款	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
— Penner Susanne Charlotte.....	—	670	—	—	670
— 任書良.....	—	500	—	—	500
— 張景霞.....	—	244	17	5	266
	—	1,414	17	5	1,436

附錄一

會計師報告

11. 董事及僱員薪酬 — 續

截至2012年8月31日止年度：

	董事費用	薪酬及 其他津貼	以股份付款	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
— Penner Susanne Charlotte (附註)	—	341	—	—	341
— 任書良	—	2,000	—	—	2,000
— 張景霞	—	1,000	18	3	1,021
— Sutherland Collen Dawn (附註)	—	295	—	—	295
	<u>—</u>	<u>3,636</u>	<u>18</u>	<u>3</u>	<u>3,657</u>

截至2013年8月31日止年度：

	董事費用	薪酬及 其他津貼	以股份付款	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
— 任書良	—	2,000	—	—	2,000
— 張景霞	—	1,000	—	—	1,000
— Sutherland Colleen Dawn	—	694	—	—	694
	<u>—</u>	<u>3,694</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,694</u>

截至2014年2月28日止六個月：

	董事費用	薪酬及 其他津貼	以股份付款	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
— 任書良	—	1,000	—	—	1,000
— 張景霞	—	500	—	—	500
— Sutherland Colleen Dawn	—	323	—	—	323
	<u>—</u>	<u>1,823</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,823</u>

截至2013年2月28日止六個月(未經審核)：

	董事費用	薪酬及 其他津貼	以股份付款	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
— 任書良	—	1,000	—	—	1,000
— 張景霞	—	500	—	—	500
— Sutherland Colleen Dawn	—	356	—	—	356
	<u>—</u>	<u>1,856</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,856</u>

附錄一

會計師報告

11. 董事及僱員薪酬 — 續

附註：Penner Susanne Charlotte女士於2012年3月15日辭任 貴公司執行董事。Sutherland Collen Dawn小姐獲委任為 貴公司執行董事，由2012年3月15日起生效。

截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2013年及2014年2月28日止六個月期間，概無已付或應付 貴公司非執行董事Howard Robert Balloch先生薪酬。

僱員

貴集團支付最高薪酬的五位人士在截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2013年及2014年2月28日止六個月，分別有一名、三名、三名、三名(未經審核)及三名董事，其薪酬已收錄於上述披露。截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2013年及2014年2月28日止六個月，分別餘下四名、兩名、兩名、兩名(未經審核)及兩名人士的薪酬如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬及其他津貼	2,439	1,427	1,883	974	890
以股份付款	—	—	—	—	—
退休福利計劃供款	—	—	—	—	—
	<u>2,439</u>	<u>1,427</u>	<u>1,883</u>	<u>974</u>	<u>890</u>

除董事外最高薪的五名人士，薪酬級別如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
				(未經審核)	
零港元至1,000,000港元	4	2	1	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元 ..	—	—	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元 ..	—	—	1	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團在相關期間並無向 貴公司董事或最高薪的五位人士支付任何薪酬以吸引其加入 貴集團、或在加入 貴集團或離職時支付任何薪酬作為離職補償。董事在相關期間並無豁免任何薪酬。

12. 股息

貴公司在相關期間並無派付或建議任何股息，在報告期後亦無建議任何股息。

13. 每股(虧損)盈利

計算每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(虧損)盈利：					
就計算每股基本盈利而言的					
(虧損)盈利	(38,230)	93,968	33,182	(3,717)	61,769
可贖回可換股優先股					
公平值變動	—	10,440	—	—	—
認股權證公平值變動及					
註銷認股權證收益	—	—	—	—	(38,815)
就計算每股攤薄盈利而言的					
(虧損)盈利	<u>(38,230)</u>	<u>104,408</u>	<u>33,182</u>	<u>(3,717)</u>	<u>22,954</u>

	股份數目				
	8月31日			2月28日	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
股份數目：					
就計算每股基本盈利而言的					
普通股數目	770,883,458	770,883,458	770,883,458	770,883,458	770,883,458
普通股攤薄的影響：					
可贖回可換股優先股	—	229,116,553	—	—	—
認股權證	—	—	—	—	13,664,841
購股權	—	3,298,386	5,549,997	—	7,064,290
就計算每股攤薄盈利而言的					
加權平均普通股數目	<u>770,883,458</u>	<u>1,003,298,397</u>	<u>776,433,455</u>	<u>770,883,458</u>	<u>791,612,589</u>

計算基本每股盈利及經攤薄每股盈利的股份加權平均數已就進行本招股章程附錄六所詳述的資本化發行作出調整。

截至2011年及2013年8月31日止年度以及截至2013年及2014年2月28日止六個月，計算每股攤薄(虧損)盈利時，並不假設 貴公司尚未兌換的可贖回可換股優先股已經兌換，因為其兌換時會導致每股盈利上升或每股虧損下跌。

截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2013年2月28日止六個月，計算每股攤薄(虧損)盈利時，並不假設 貴公司可贖回可換股優先股之尚未行使的認股權證已經行使及兌換已行使可贖回可換股優先股為普通股，因為其行使及兌換時會導致每股盈利上升或每股虧損下跌。

截至2011年8月31日止年度及截至2013年2月28日止六個月，計算每股虧損時，並不假設尚未行使的購股權已經行使，因為此舉會導致每股虧損下跌。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團	樓宇	租賃裝修	汽車	傢俬及裝置	電腦設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於2010年9月1日	745,346	5,279	6,077	11,432	33,544	88,722	890,400
添置	551	—	806	576	2,927	94,212	99,072
轉讓	108,637	—	—	—	—	(108,637)	—
出售	—	(1,509)	(495)	(745)	(2,547)	—	(5,296)
於2011年8月31日	854,534	3,770	6,388	11,263	33,924	74,297	984,176
添置	943	—	1,468	1,231	6,032	94,770	104,444
轉讓	91,119	—	—	—	—	(91,119)	—
出售	—	—	(1,174)	(38)	(143)	—	(1,355)
滙兌調整	—	—	—	—	—	53	53
於2012年8月31日	946,596	3,770	6,682	12,456	39,813	78,001	1,087,318
添置	18,887	21	1,085	1,404	8,540	215,822	245,759
轉讓	93,374	—	—	—	—	(93,374)	—
出售	—	—	(955)	(74)	(628)	—	(1,657)
滙兌調整	—	—	—	—	—	(97)	(97)
於2013年8月31日	1,058,857	3,791	6,812	13,786	47,725	200,352	1,331,323
添置	957	—	—	5,182	8,691	25,981	40,811
轉讓	211,108	—	—	—	—	(211,108)	—
出售	—	—	—	(326)	(724)	—	(1,050)
滙兌調整	—	—	—	—	—	260	260
於2014年2月28日	1,270,922	3,791	6,812	18,642	55,692	15,485	1,371,344
折舊							
於2010年9月1日	54,496	2,730	3,852	4,236	15,380	—	80,694
年內撥備	16,656	882	686	1,037	5,980	—	25,241
出售時撇銷	—	(1,509)	(405)	(480)	(2,318)	—	(4,712)
於2011年8月31日	71,152	2,103	4,133	4,793	19,042	—	101,223
年內撥備	17,982	500	834	1,523	5,127	—	25,966
出售時撇銷	—	—	(1,115)	(27)	(116)	—	(1,258)
於2012年8月31日	89,134	2,603	3,852	6,289	24,053	—	125,931
年內撥備	20,832	539	945	1,421	6,136	—	29,873
出售時撇銷	—	—	(907)	(6)	(593)	—	(1,506)
於2013年8月31日	109,966	3,142	3,890	7,704	29,596	—	154,298
期內撥備	12,128	239	515	811	3,522	—	17,215
出售時撇銷	—	—	—	(307)	(667)	—	(974)
於2014年2月28日	122,094	3,381	4,405	8,208	32,451	—	170,539
賬面淨值							
於2011年8月31日	783,382	1,667	2,255	6,470	14,882	74,297	882,953
於2012年8月31日	857,462	1,167	2,830	6,167	15,760	78,001	961,387
於2013年8月31日	948,891	649	2,922	6,082	18,129	200,352	1,177,025
於2014年2月28日	1,148,828	410	2,407	10,434	23,241	15,485	1,200,805

14. 物業、廠房及設備一續

上述物業、廠房及設備項目，除在建工程外，均在計及成本5%的剩餘價值後按直接法折舊，年率如下：

樓宇.....	1.9%至3.2%
租賃裝修.....	19%
汽車.....	19%
傢俬及裝置.....	11.9%至19%
電腦設備.....	19%

於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日，貴集團分別質押了總賬面值人民幣358,393,000元、人民幣270,704,000元、人民幣276,450,000元及人民幣125,146,000元的樓宇，用以抵押授予貴集團附屬公司的一般銀行融資。

貴集團的樓宇位於中國，土地由貴集團按中期租約持有。

於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日，資本化為在建工程款項的累計借貸成本分別為人民幣608,000元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣零元。

於2014年2月28日，貴集團正為位於中國的樓宇申領物業證，其賬面值為人民幣280,619,000元。

15. 租賃預付款項

貴集團的租賃預付款項包括在中國以中期租約租用的租賃土地，按報告目的現分析如下：

貴集團	於8月31日			於2014年
	2011年	2012年	2013年	2月28日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產(包括於按金、預付款項及其他應收款項中).....	3,991	4,171	4,855	4,855
非流動資產.....	162,733	167,546	196,589	194,095
	<u>166,724</u>	<u>171,717</u>	<u>201,444</u>	<u>198,950</u>

租賃預付款項代表土地使用權，並以直接法在租約期間攤銷，為期由41年至50年不等，按貴集團在中國獲授以使用的相關土地使用權證上所示者而定。

於2011年、2012年、2013年8月31日及2014年2月28日，貴集團質押予銀行的土地使用權總賬面值分別為人民幣75,111,000元、人民幣50,842,000元、人民幣57,481,000元及人民幣24,603,000元，以抵押貴集團獲授的信貸融資。

於2011年、2012年、2013年8月31日及2014年2月28日，賬面值分別為人民幣46,304,000元、人民幣45,252,000元、人民幣44,200,000元及人民幣43,674,000元的土地使用權為政府分配。貴集團可合法使用土地50年，如相應的國有土地使用權證所示。然而，未得相關行政機關許可，貴集團不得將獲政府分配的土地使用權轉讓、租賃或按揭。

附錄一

會計師報告

16. 投資物業

貴集團	人民幣千元
成本	
於2010年9月1日、2011年、2012年及2013年8月31日、及2014年2月28日 ...	26,057
折舊	
於2010年9月1日	4,791
年內撥備	854
於2011年8月31日	5,645
年內撥備	854
於2012年8月31日	6,499
年內撥備	854
於2013年8月31日	7,353
期內撥備	428
於2014年2月28日	7,781
賬面值	
於2011年8月31日	20,412
於2012年8月31日	19,558
於2013年8月31日	18,704
於2014年2月28日	18,276

貴集團的投資物業公平值於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日分別為人民幣54,000,000元、人民幣54,000,000元、人民幣55,000,000元及人民幣55,000,000元。公平值由與貴集團無關連的獨立估值師戴德梁行有限公司（「戴德梁行」）進行的估值得出。戴德梁行位於香港中環康樂廣場1號怡和大廈16樓，為香港測量師學會會員。估值由將現有具到期條款的租約中所得的租金收入資本化，得出物業的復歸收入潛力而定出。主要輸入變數為期內回報、資本化比率及市面上個別單位的租金。

往年所用的估值技巧並無改變。估計物業公平值時，假定物業最高及最佳用途為現時用途。

貴集團於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日的投資物業詳情及公平值等級架構的資料現載如下：

	賬面值 人民幣千元	第三級別公平值 人民幣千元
大連商業物業單位		
於2011年8月31日	20,412	54,000
於2012年8月31日	19,558	54,000
於2013年8月31日	18,704	55,000
於2014年2月28日	18,276	55,000

上述投資物業以直線法折舊，年率3.2%。

貴集團的投資物業位於中國，土地由貴集團按中期租約持有。

附錄一

會計師報告

17. 商譽

貴集團	人民幣千元
成本	
於2010年9月1日、2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日	6,588
減值	
於2010年9月1日及2011年8月31日	2,608
年內撥備	1,998
於2012年及2013年8月31日及2014年2月28日	4,606
賬面值	
於2011年8月31日	3,980
於2012年及2013年8月31日及2014年2月28日	1,982

商譽由收購佳寶、楓橋、蘭溪及金海幼兒園而起，收購分別在2008年4月、2006年8月、2007年6月及2009年4月進行。業務合併而購得的商譽在收購時分配至預期會從業務合併中得益的現金產生單位。商譽賬面值分配(經扣除累計減值虧損)如下：

	於2011年8月31日	於2012年及 2013年8月31日及 2014年2月28日
現金產生單位：		
佳寶	1,998	—
楓橋	—	—
蘭溪	1,026	1,026
金海	956	956
	<u>3,980</u>	<u>1,982</u>

貴集團每年對商譽進行減值測試，若有跡象顯示商譽可能已經減值，則作更頻密測試。截至2011年及2013年8月31日止年度及截至2014年2月28日止六個月，貴集團管理層決定並無任何具有商譽的現金產生單位出現減值。截至2012年8月31日止年度，貴集團為收購佳寶幼兒園而確認減值虧損人民幣1,998,000元。由於多所幼兒園在附近新成立，競爭較預期激烈，佳寶未能達到預算。管理層因此調整現金流量預測以及於截止2012年8月31日止年度確認商譽減值。

上述現金產生單位的可收回金額準則及主要相關假設現載如下：

佳寶

本單位的可收回金額乃根據使用價值計算得出。該項計算使用現金流量預測，採取管理層核准的五年期財務預算以及截至2011年及2012年8月31日止年度的折現率分別為14.20%及14.55%。推算佳寶在五年期以後的現金流量時利用在截至2011年及2012年8月31日止年度的2%增長率，乃根據幼兒園的以往增長率得出。其他使用價值計算的重要假設與現金流量的估計有關，當中包括預算中收益及毛利率，有關估計乃基於單位過往表現及管理層對市場發展的預期。

附錄一

會計師報告

17. 商譽一續

金海

本單位的可收回金額乃根據使用價值計算得出。該項計算使用現金流量預測，採取管理層核准的五年期財務預算，在截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2014年2月28日止六個月的折現率分別為14.20%、14.55%、15.22%及14.70%。推算金海在五年期以後的現金流量時利用在截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2014年2月28日止六個月的5%增長率，該項假設根據幼兒園的以往增長率得出。其他使用價值計算的重要假設與現金量的估計有關，當中包括預算中收益及毛利率，有關估計乃基於單位過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信任何假設即使在合理可能範圍內的變動，亦不會令本單位的長年期資產總賬面值超出其總可收回金額。

蘭溪

本單位的可收回金額乃根據使用價值計算得出。該項計算使用現金流量預測，採取管理層核准的五年期財務預算，在截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2014年2月28日止六個月的折現率分別為14.20%、14.55%、15.22%及14.70%。推算蘭溪在五年期以後的現金流量時利用在截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2014年2月28日止六個月的4%增長率，乃根據幼兒園的以往增長率得出。其他使用價值計算的重要假設與現金量的估計有關，當中包括預算中收益及毛利率，有關估計乃基於單位過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信任何假設即使在合理可能範圍內的變動，亦不會令本單位的長年期資產總賬面值超出其總可收回金額。

18. 附屬公司投資

貴公司	於8月31日			於2014年
	2011年	2012年	2013年	2月28日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份投資，以成本呈列				
Maple BVI	45,351	45,351	45,351	45,351
特高投資	137,895	137,895	137,895	137,895
香港楓葉教育	9,450	9,450	9,450	9,450
	<u>192,696</u>	<u>192,696</u>	<u>192,696</u>	<u>192,696</u>

19. 可供出售投資

貴集團及貴公司	於8月31日			於2014年
	2011年	2012年	2013年	2月28日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於香港上市股權證券， 以公平值呈列(附註34(c))	4,418	3,177	3,493	3,317
	<u>4,418</u>	<u>3,177</u>	<u>3,493</u>	<u>3,317</u>

可供出售投資的公平值根據[編纂]於各報告期終所報的市價釐定。

附錄一

會計師報告

20. 按金、預付款項及其他應收款項

貴集團	截至8月31日止年度			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付租金及其他預付開支.....	4,494	5,210	6,315	6,589
其他按金.....	986	1,440	1,380	1,351
應收賠償金(附註7).....	3,200	—	—	—
租賃預付款項.....	3,991	4,171	4,855	4,855
僱員墊款.....	330	955	1,129	605
其他應收款項.....	282	707	2,577	3,298
	<u>13,283</u>	<u>12,483</u>	<u>16,256</u>	<u>16,698</u>

21. 應付附屬公司款項

貴公司	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
香港楓葉教育.....	8,714	8,714	8,714	8,714
大連楓葉高中.....	—	—	923	2,147
大連外籍人員子女學校.....	—	—	514	1,342
大連初中小學.....	—	—	—	187
	<u>8,714</u>	<u>8,714</u>	<u>10,151</u>	<u>12,390</u>

應付附屬公司款項屬無抵押、免息及應要求還款。

22. 銀行結餘及現金

貴集團及 貴公司

銀行結餘及現金包括貴公司及 貴集團持有的現金及短期存款，原於三個月或以下到期。

於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日， 貴公司的銀行存款的加權平均年利率分別為0.001%、0.001%、0.001%及0.001%。

於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年2月28日， 貴集團的銀行存款的加權平均年利率分別為0.53%、0.35%、0.47%及0.35%。

附錄一

會計師報告

22. 銀行結餘及現金 — 續

在報告期終，銀行結餘中包括以下以與彼等牽涉的相關集團實體所用功能貨幣不同的貨幣計值的金額：

	貴集團				貴公司			
	於8月31日		於2月28日		於8月31日		於2月28日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨幣：								
美元(「美元」)	2,138	3,587	4,549	7,961	—	—	1,581	3,249
港元(「港元」)	360	616	528	510	321	455	387	345
	<u>2,498</u>	<u>4,203</u>	<u>5,077</u>	<u>8,471</u>	<u>321</u>	<u>455</u>	<u>1,968</u>	<u>3,594</u>

23. 遞延收益

貴集團	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
學費及寄宿費	303,208	335,313	381,130	225,311
其他	16,639	22,162	27,195	21,300
	<u>319,847</u>	<u>357,475</u>	<u>408,325</u>	<u>246,611</u>

24. 其他應付款項及應計開支

貴集團	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付稅項	3,858	9,015	13,229	13,973
購買物業、廠房及設備應付款項	32,286	42,964	88,588	56,056
向學生收取的雜項開支(附註)	23,617	29,427	50,216	34,215
向學生收取的按金	14,079	15,120	16,083	16,746
應計薪金	6,813	4,498	6,143	5,522
承租人預付款項	2,170	1,629	663	260
應計經營開支	67	262	779	1,870
應計[編纂]相關開支	—	—	—	1,890
應計利息開支	1,542	513	413	458
土地使用權應付款項	—	—	3,000	—
其他應付款項	2,655	6,414	9,493	9,786
	<u>87,087</u>	<u>109,842</u>	<u>188,607</u>	<u>140,776</u>

附註：金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

附錄一

會計師報告

25. 遞延稅項

以下為於有關期間確認的主要遞延稅項負債及其變動：

貴集團	其他(附註)
	人民幣千元
於2010年9月1日	369
於損益扣除	4,203
於2011年8月31日	4,572
於損益扣除	4,485
於2012年8月31日	9,057
於損益扣除	5,290
於2013年8月31日	14,347
於損益扣除	1,713
於2014年2月28日	16,060

附註：金額為合約安排項下自綜合聯屬實體賺取服務收入所產生暫時性差額的遞延稅項負債。

26. 銀行借款

貴集團	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款：				
— 有抵押	198,500	90,000	145,000	99,000
— 無抵押	35,000	80,000	130,000	135,000
	233,500	170,000	275,000	234,000
應償還賬面金額：				
— 一年內	233,500	170,000	215,000	234,000
— 多於一年，但不超過兩年	—	—	60,000	—
	233,500	170,000	275,000	234,000
減：流動負債項下一年內到期的款項	233,500	170,000	215,000	234,000
	—	—	60,000	—
銀行借款的風險：				
— 定息借款	113,500	60,000	235,000	234,000
— 浮息借款	120,000	110,000	40,000	—
	233,500	170,000	275,000	234,000

貴集團擁有參考中國人民銀行制訂的基準借貸利率(「基準利率」)所計息的浮息借款。貴集團借款的實際利率範圍(「亦相等於合約利率」)如下所示：

	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
實際利率：				
— 浮息借款	5.88%至7.32%	6.14%至7.54%	6.30%至6.90%	不適用
— 定息借款	5.31%至7.27%	5.56%至7.87%	6.00%至7.87%	6.00%至6.90%

附錄一

會計師報告

26. 銀行借款 — 續

有抵押銀行借款由分別載列於附註14及15的 貴集團物業、廠房及設備與預付租賃款項作抵押。

所有借款均以相應集團實體的功能貨幣人民幣列值。

27. 就出售物業已收按金

於2009年9月22日， 貴集團與獨立第三方簽訂轉讓協議，轉讓大連楓葉高中一座校舍的所有樓宇及土地使用權，代價總額為人民幣110百萬元。 貴集團於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日分別已收取按金總額人民幣30百萬元、人民幣60百萬元、人民幣70百萬元及人民幣80百萬元。

然而，由於仍未取得地方政府若干機關批准，故於2014年2月28日仍未完成出售。根據於2013年11月1日簽訂的補充協議，倘於2016年12月31日仍未能獲得機關批准及未能完成出售，承讓人有權向 貴集團發出終止通知以終止出售交易。

28. 股本

貴集團及 貴公司	股份數目	金額	於財務資料列作
		千美元	人民幣千元
每股面值0.001美元的普通股法定			
於2010年9月1日、2011年、2012年及 2013年8月31日以及 2014年2月28日.....	179,000,000	179	1,271
已發行及已繳足			
於2010年9月1日、2011年、2012年及 2013年8月31日以及2014年2月28日....	72,000,000	72	511

29. 儲備

貴集團

(a) 股份溢價

股份溢價乃指股東出資超過股本之差額。

(b) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律， 貴公司中國附屬公司須按相關中國附屬公司董事會釐定的金額自除稅後溢利撥款至不可分派儲備基金。該等儲備包括(i)有限責任公司一般儲備及(ii)學校發展基金。

- (i) 有限責任的中國附屬公司須於各年終按中國法律及規例釐定自除稅後溢利每年撥款10%至一般儲備，直至其餘額達相關中國實體註冊資本的50%。
- (ii) 根據相關中國法律及規例，無規定合理回報的民辦學校須按中國公認會計準則釐定的相關學校的資產淨值年度增加，撥款不少於25%至發展基金。發展基金乃用作興建或維修學校或教育設備的採購或升級。

附錄一

會計師報告

29. 儲備一續

貴公司	投資				總計
	股份溢價	估值儲備	購股權儲備	累計損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2010年9月1日	24,940	—	3,569	(48,370)	(19,861)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(128,162)	(128,162)
以股份付款	—	—	353	—	353
於2011年8月31日	24,940	—	3,922	(176,532)	(147,670)
年內其他全面收入	—	63	—	—	63
年內虧損	—	—	—	(13,467)	(13,467)
年內全面收入(開支)總額	—	63	—	(13,467)	(13,404)
以股份付款	—	—	72	—	72
於2012年8月31日	24,940	63	3,994	(189,999)	(161,002)
年內其他全面收入	—	316	—	—	316
年內虧損	—	—	—	(72,211)	(72,211)
年內全面收入(開支)總額	—	316	—	(72,211)	(71,895)
以股份付款	—	—	31	—	31
於2013年8月31日	24,940	379	4,025	(262,210)	(232,866)
期內其他全面開支	—	(176)	—	—	(176)
期內溢利	—	—	—	13,773	13,773
期內全面(開支)收入總額	—	(176)	—	13,773	13,597
於2014年2月28日	24,940	203	4,025	(248,437)	(219,269)

30. 可贖回可換股優先股及認股權證

貴集團及 貴公司	股份數目	面值
		千美元
每股0.001美元的可贖回可換股優先股：		
法定		
於2010年9月1日、2011年、2012年及2013年8月31日以及 2014年2月28日之結餘	21,000,000	21
已發行及已繳足		
於2010年9月1日、2011年、2012年及2013年8月31日以及 2014年2月28日之結餘	18,000,000	18

於2008年3月12日，貴公司以每股人民幣10元(相當於1.41美元)向Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P.發行18,000,000股A系列可贖回可換股優先股(「A系列優先股」)，所得現金款項總額為人民幣180,000,000元(相當於25,342,000美元)。其後Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P.於2008年5月9日分別轉讓1,926,000及370,800股優先股予Sequoia Capital China GF Principals Fund I, L.P.及Sequoia Capital China Growth Partners Fund I, L.P.(合稱「Sequoia」)。

30. 可贖回可換股優先股及認股權證 — 續

於2008年3月12日，連同發行A系列優先股，貴公司向A系列優先股持有人發行可購買3,000,000股額外A系列優先股之3,000,000份認股權證（「認股權證」）。認股權證之行使價為每股人民幣10元，而行使期乃由授出認股權證日期起至一次合資格首次公開發售完成日期止期間。

A系列優先股的主要條款如下：

贖回

A系列優先股持有人有權於A系列優先股發行日期第四週年當日起隨時及不時規定及要求貴公司100%贖回其A系列優先股。按有關持有人之選擇，應就每股贖回A系列優先股支付的贖回價應相等於A系列優先股實際購買價加自A系列優先股發行日期計量A系列優先股已予發行的各年每年8%之回報。

經貴公司與A系列優先股持有人於2014年6月協定，直至2015年12月31日為止，概不會贖回A系列優先股。

估值調整

倘貴公司2008年編製的綜合財務報表所載列的淨收入少於人民幣68,600,000元，貴公司之交易後估值將由人民幣900,000,000元調整至新估值（定義見下文）。貴公司因而應向Sequoia發行額外A系列優先股，以反映由於貴公司之交易後估值利用以下公式由人民幣900,000,000元下調至新估值，故Sequoia於貴公司擁有權增加之百分比：

新估值 = 除稅後淨溢利 x 12.857

優先股的擁有權百分比將調整為人民幣180,000,000元（新估值）。倘貴公司2008年編製的綜合財務報表所載列的淨收入大於人民幣68,600,000元，則不會進行估值調整。

2011年2月，貴公司與Sequoia簽訂股份調整協議，藉以將換股價由人民幣10元調整至人民幣8.411477元，作為有關或然估值調整的決議。同日，認股權證的換股價由人民幣10元修訂至人民幣8.411477元，而優先股的兌換股份數目則由18,000,000股修訂至21,399,333股。

換股

各A系列優先股可由持有人選擇在發行該等股份日期後任何時間轉換成若干數目之普通股，該數目通過以原發行價除以交回股份以供轉換當日有效的換股價人民幣8.411477元（經估值調整後）計算。各A系列優先股應在下列情況自動轉換成普通股：(i)大部分已發行A系列優先股股東之選擇下或(ii)完成通過包銷公開發售每股價格不少於購買價三倍的股份及所得款項總額超過50,000,000美元。

30. 可贖回可換股優先股及認股權證 — 續

投票權

各A系列優先股持有人有權就該等A系列優先股當時可轉換的每股普通股持有一票，而就該票而言，該持有人應擁有全數相等於普通股持有人之投票權及權力的投票權及權力。

股息

A系列優先股持有人有權於 貴公司普通股宣派或支付任何股息時收取股息。該等股息不得累計。任何股息或分派應按倘所有A系列優先股以當時生效的轉換率轉換成普通股時，各該等股份持有人將持有普通股數目之比例分派予所有普通股及A系列優先股持有人。

優先清算金

倘發生任何清盤事件(不論是自願或非自願性質)，A系列優先股持有人因有關股份之擁有權，故有權於在普通股持有人以前及優先於彼等收取該清盤事件所得款項之任何分派，每股分派金額相等於A系列優先股原發行價(每股人民幣10元)之和，加上就該等股份已宣派但未派付之股息。所有餘下可供分派予股東的所得款項應按已轉換基準之比例分派予普通股及A系列優先股持有人。

於2014年1月15日， 貴公司與Sequoia訂立終止協議。據終止協議，Sequoia同意即時終止認股權證，且不可撤回地釋放及解除對方根據認股權證而加諸各訂約方的一切職務、責任及負債。各方承認及確定概無因認股權證所產生或與其有關的任何費用、開支、成本或其他事宜而威脅其他訂約方的索賠或要求。

A系列優先股於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。A系列優先股及認股權證以公平值計量，公平值之變動於損益確認。

A系列優先股及認股權證由 貴公司經參考美國評值有限公司中國分公司(「美國評值」)提供之獨立估值後以公平值計值。美國評值為一家獨立專業估值公司，與 貴集團並無關連，具備為類似金融工具估值的適當資歷及近期經驗，地址為香港中環安慶臺1號安慶大廈13樓。

於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日，股權價值的公平值以貼現現金流量分析估值法釐定。A系列優先股及認股權證的公平值以期權定價模型釐定。於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日，估計未來現金流量的現值分別以14%、15%、15%及15%的加權平均資本成本貼現。

有關時期內概無向A系列優先股股東派付股息。

附錄一

會計師報告

30. 可贖回可換股優先股及認股權證 — 續

就A系列優先股估值所採納的假設及關鍵參數如下：

方法	8月31日			
	2011年	2012年	2013年	2014年2月28日
期權定價方式	期權定價方式	期權定價方式	期權定價方式	期權定價方式
A系列優先股的估計盈利能力				
— 清盤	20%	15%	10%	10%
— 贖回	20%	15%	10%	10%
— 換股	60%	70%	80%	80%
無風險利率				
— 清盤	1.01%	1.18%	1.12%	1.24%
— 贖回	1.01%	1.18%	1.12%	1.24%
屆滿時間(年數)	2.08	2.08	1.08	0.59
優先股的股息收益率	0%	0%	0%	0%
波動率				
— 贖回	50.8%	51.8%	45.6%	52.0%
— 清盤	50.8%	51.8%	45.6%	52.0%

就A系列優先股估值所採納的假設如下：

- 估計無風險利率乃按於估值日期中國國際債券在接近[編纂]時間時屆滿之持至到期日收益計算。
- 估計波動率乃按可資比較公司每日股價回報的年度標準差計算。

認股權證的公平值以柏力克—舒爾斯期權定價模式釐定。就認股權證估值所採納的假設及關鍵參數如下：

	8月31日			1月15日
	2011年	2012年	2013年	2014年
認股權證屆滿日	2013年	2014年	2014年	2014年
於估值日就每股A系列優先股之	9月30日	9月30日	9月30日	9月30日
公平值(人民幣)	17.07	17.65	21.19	22.51
行使價(人民幣)	8.41	8.41	8.41	8.41
無風險利率	1.01%	1.18%	1.12%	1.24%
股息收益率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
估計行使時間(年數)	2.08	2.10	1.10	0.50
波動率	50.8%	51.8%	45.6%	52.0%

就認股權證估值所採納的假設如下：

- 估計無風險利率乃按於估值日期中國國際債券在接近[編纂]時間時屆滿之持至到期日收益計算。
- 波動率乃基於可比較公司每日股價回報之年化標準偏差。

30. 可贖回可換股優先股及認股權證 — 續

A系列優先股及認股權證之變動載列如下：

貴集團及 貴公司	可贖回可換股	
	優先股	認股權證
	人民幣千元	人民幣千元
於2010年9月1日	203,220	6,660
於損益確認之公平值變動	104,040	21,960
於2011年8月31日	307,260	28,620
於損益確認之公平值變動	10,440	1,785
於2012年8月31日	317,700	30,405
於損益確認之公平值變動	63,720	8,410
於2013年8月31日	381,420	38,815
於損益確認之公平值變動	23,692	3,695
註銷認股權證之收益	—	(42,510)
於2014年2月28日	405,112	—

31. 退休福利計劃

貴集團之中國僱員乃由中國政府負責的國家管理退休福利計劃之成員。貴集團須繳交其薪金成本之特定百分比，為福利提供資金，由各地方退休福利計劃政府機關釐定。貴集團有關退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出所須供款。

貴集團於有關時期內就退休福利計劃作出之供款金額於附註10披露。

32. 以股份付款

貴公司購股權計劃（「該計劃」）乃根據於2008年4月1日通過的決議案而採納，主要目的為向董事及合資格僱員提供獎勵。根據該計劃，貴公司董事會可向合資格董事、僱員及顧問授出購股權以認購貴公司最多合共3,000,000股股份。

特定類別購股權之詳情如下：

購股權類別	授出日期	屆滿日期	授出股份	歸屬期	行使期	授出日期之	
						行使價	公平值
						人民幣元	人民幣元
第1類	2008年9月1日	2018年8月31日	1,520,000	2008年9月1日至 2012年8月31日	2009年9月1日至 2018年8月31日	10	2.43
第2類	2009年9月1日	2018年8月31日	320,000	2009年9月1日至 2013年8月31日	2010年9月1日至 2019年8月31日	10	2.79
第3類	2011年9月1日	2018年8月31日	100,000	2011年9月1日至 2015年8月31日	2012年9月1日至 2021年8月31日	14.19	12.62

附錄一

會計師報告

32. 以股份付款 — 續

下表披露分別截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度與及截至2014年2月28日止六個月內，貴公司董事、僱員及顧問持有貴公司購股權之變動：

截至2011年8月31日止年度

	授出日期	購股權類別	於2010年 9月1日 尚未行使	年內註銷	年內沒收	於2011年 8月31日 尚未行使
執行董事						
張景霞	2008年9月1日	第1類	70,000	—	—	70,000
僱員及顧問						
合計	2008年9月1日	第1類	1,420,000	(35,000)	(100,000)	1,285,000
	2009年9月1日	第2類	260,000	(20,000)	(50,000)	190,000
總計			<u>1,750,000</u>	<u>(55,000)</u>	<u>(150,000)</u>	<u>1,545,000</u>
於年終可予行使						<u>889,000</u>

截至2012年8月31日止年度

	授出日期	購股權類別	於2011年 8月31日 尚未行使	年內授出	年內沒收	於2012年 8月31日 尚未行使
執行董事						
張景霞	2008年9月1日	第1類	70,000	—	—	70,000
僱員及顧問						
合計	2008年9月1日	第1類	1,285,000	—	(100,000)	1,185,000
	2009年9月1日	第2類	190,000	—	(30,000)	160,000
	2011年9月1日	第3類	—	100,000	(100,000)	—
總計			<u>1,545,000</u>	<u>100,000</u>	<u>(230,000)</u>	<u>1,415,000</u>
於年終可予行使						<u>1,100,000</u>

截至2013年8月31日止年度

	授出日期	購股權類別	於2012年 8月31日 尚未行使	年內授出	年內沒收	於2013年 8月31日 尚未行使
執行董事						
張景霞	2008年9月1日	第1類	70,000	—	—	70,000
僱員及顧問						
合計	2008年9月1日	第1類	1,185,000	—	(30,000)	1,155,000
	2009年9月1日	第2類	160,000	—	—	160,000
總計			<u>1,415,000</u>	<u>—</u>	<u>(30,000)</u>	<u>1,385,000</u>
於年終可予行使						<u>1,353,000</u>

32. 以股份付款 — 續

截至2014年2月28日止六個月

	授出日期	購股權類別	於2013年 8月31日 尚未行使	期內授出	期內沒收	於2014年 2月28日 尚未行使
執行董事						
張景霞.....	2008年9月1日	第1類	70,000	—	—	70,000
僱員及顧問						
合計.....	2008年9月1日	第1類	1,155,000	—	(100,000)	1,055,000
	2009年9月1日	第2類	160,000	—	—	160,000
總計.....			<u>1,385,000</u>	<u>—</u>	<u>(100,000)</u>	<u>1,285,000</u>
於期終可予行使.....						<u>1,285,000</u>

根據該計劃，授出購股權類別可自歸屬開始日期（與授出日期相同）（「歸屬開始日期」）至購股權時期屆滿日止期內按下列方式行使：

- (i) 最多20%之購股權將於歸屬開始日期至屆滿日止期內行使；
- (ii) 最多40%之購股權將於歸屬開始日期一週年至屆滿日止期內行使；
- (iii) 最多60%之購股權將於歸屬開始日期兩週年至屆滿日止期內行使；
- (iv) 最多80%之購股權將於歸屬開始日期三週年至屆滿日止期內行使；及
- (v) 最多100%之購股權將於歸屬開始日期四週年至屆滿日止期內行使。

已採用兩項式估算購股權之公平值。已採用下列假設計算授出購股權於各日期的公平值：

	購股權類別		
	第1類	第2類	第3類
普通股的公平值(人民幣元).....	6.41	7.34	11.91
行使價(人民幣元).....	10	10	14.19
預期波動率.....	50%	51%	53%
合約購股權期限.....	10	10	10
股息收益率.....	0.00%	0.00%	0.00%
無風險利率.....	5.36%	4.43%	4.23%
行使倍數.....	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>
估計授出購股權的公平值總數 (人民幣千元).....	<u>3,694</u>	<u>893</u>	<u>1,262</u>

32. 以股份付款 — 續

為計算購股權的公平值，已採用下列主要假設：

(1) 無風險利率

購股權合約期限內之期內無風險利率乃按於授出日期中國政府國際債券之屆滿日接近有關購股權屆滿日期之持至到期日收益計算。

(2) 股息收益率

根據管理層之意見，貴公司計劃保留溢利擴充企業，因而並無計劃於不久將來分派股息。因此，我們假設購股權預計期限內的普通股股息收益率應為零。

(3) 預期波動率

估計波動率乃參考可比較公司過往股價波動率數據計算。

(4) 合約購股權期限

購股權期限為原合約期限。

(5) 行使倍數

行使倍數乃假設期權將於到期前行使時的股票價格與合約行使價的比率。

(6) 行使價

購股權行使價由董事會釐定。

(7) 普通股的公平值

普通股於授出日期的估計公平值乃由獨立估值公司估算。彼利用收入法／現金流量貼現法作為主要方法，以得出貴公司的普通股公平值。

貴公司於截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度與及截至2013及2014年2月28日止六個月分別就貴公司授出購股權確認開支總額人民幣353,000元、人民幣72,000元、人民幣31,000元、人民幣11,000元(未經審核)及人民幣零元。

33. 資本風險管理

貴集團之政策乃維持強勁資本基礎，藉以維持債權人及市場信心，並維持未來業務發展。貴集團的整體策略與往年保持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務(包括於附註26披露的借款及於附註30披露的可贖回可轉換優先股)、銀行結餘及現金及包括股本、儲備及保留溢利在內的貴公司權益擁有人應佔權益。

附錄一

會計師報告

33. 資本風險管理 — 續

貴公司董事持續審查資本架構。貴公司董事考慮資本的成本及各類資本附帶的風險。基於董事提供之建議，貴集團並將通過向策略投資者發行可贖回可轉換優先股、籌集新債務以及償還現有債務以平衡其整體資本架構。

34. 金融工具

(a) 金融工具類別

	貴集團				貴公司			
	於8月31日			於2014年 2月28日	於8月31日			於2014年 2月28日
	2011年	2012年	2013年		2011年	2012年	2013年	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產								
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物).....	238,385	297,743	411,880	196,176	321	455	1,968	3,890
可供出售投資.....	4,418	3,177	3,493	3,317	4,418	3,177	3,493	3,317
	<u>242,803</u>	<u>300,920</u>	<u>415,373</u>	<u>199,493</u>	<u>4,739</u>	<u>3,632</u>	<u>5,461</u>	<u>7,207</u>
金融負債								
按攤銷成本計量的負債.....	323,259	280,730	458,571	366,597	8,714	8,714	10,277	13,549
可贖回可換股優先股(見下文).....	307,260	317,700	381,420	405,112	307,260	317,700	381,420	405,112
認股權證	28,620	30,405	38,815	—	28,620	30,405	38,815	—
	<u>659,139</u>	<u>628,835</u>	<u>878,806</u>	<u>771,709</u>	<u>344,594</u>	<u>356,819</u>	<u>430,512</u>	<u>418,661</u>

指定為按公平值計入損益的金融負債 — 可贖回可換股優先股

	於8月31日			於2014年 2月28日
	2011年	2012年	2013年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內確認信貸風險變動 ^(附註)				
應佔的公平值變動.....	—	—	—	—
賬面值及到期值的差額.....	307,260	317,700	381,420	405,112
以公平值計.....	<u>229,800</u>	<u>244,200</u>	<u>258,600</u>	<u>265,800</u>
到期時應付金額.....	<u>77,460</u>	<u>73,500</u>	<u>122,820</u>	<u>139,312</u>

附註：貴公司可贖回可換股優先股及認股權證在初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。公平值變動主要由於市場風險因素改變。信貸風險改變應佔公平值視作不重大。

34. 金融工具 — 續

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括其他應收款項、可供出售投資、銀行結餘及現金、其他應付款項、應付關連方款項、可贖回可換股優先股、認股權證、銀行借貸及其他非流動負債。此等金融工具詳情披露於各自的附註。

有關此等金融工具的風險及如何減輕風險的政策載於下文。 貴公司董事管理及監控風險來源以確保可以及時有效施行適當措施。

貴集團的管理層管理及監管此等風險來源以確保適當措施施行及時有效。風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及股權價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

(i) 貨幣風險

貴公司數間附屬公司及 貴公司有以外幣計值的銀行結餘、可供出售投資及應付關連方款項。 貴集團及 貴公司外幣計值貨幣資產及負債在報告期末的賬面值如下：

	貴集團				貴公司			
	於8月31日			於2月28日	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元 資產	2,138	3,587	4,549	7,961	—	—	1,580	3,248
港元 資產	4,778	3,793	4,021	3,827	4,739	3,632	3,880	3,662
負債	11,523	11,506	11,192	11,095	—	—	—	—

34. 金融工具 — 續

市場風險 — 續

(i) 貨幣風險 — 續

敏感度分析

本集團主要受美元及港元影響。下表詳列本集團及本公司對人民幣兌美元及港元升跌5%的敏感度，5%乃當向重要管理層人員內部匯報時所用的敏感度比率，並代表管理層對外匯合理可能範圍內變動的評估。敏感度分析僅包括尚餘外幣計值貨幣項目並就匯率變動5%調整年終滙兌差額。下表中正數表示在人民幣兌美元及港元升值5%時除稅前溢利減少或除稅前虧損增加及其他股權會減少。當人民幣兌美元及港元減值5%時，溢利及其他股權會有等值反向的影響，下表結餘會為負數。

	貴集團				貴公司			
	於8月31日			於2014年 2月28日	於8月31日			於2014年 2月28日
	2011年	2012年	2013年		2011年	2012年	2013年	
有關美元溢利或虧損	人民幣千元 107	人民幣千元 179	人民幣千元 227	人民幣千元 398	人民幣千元 —	人民幣千元 —	人民幣千元 79	人民幣千元 162
有關港元溢利或虧損	(558)	(544)	(534)	(529)	16	23	19	17
有關港元其他股權	221	159	175	166	221	159	175	166
	(337)	(385)	(359)	(363)	237	182	194	183

管理層認為，敏感度分析不代表固有外幣風險，因為報告期間的年／期末的風險來源並不反映相關年／期的風險來源。

(ii) 利率風險

貴集團的公平值利率風險主要與其定息銀行借貸及可贖回可換股優先股有關。貴集團亦從計息金融資產及負債受現金流量利率風險影響，主要為銀行結餘及現金及銀行借貸（銀行借貸詳情見附註26），按現行市場利率計息。貴集團政策，乃保持若干浮息借貸以減低公平值利率風險。貴集團現時並無利用任何衍生合約對沖其面臨的利率風險。然而，貴公司董事在有需要時會考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據浮息銀行借貸在各報告期終的利率而定，並假設在各報告期終尚未償還的負債金額在整年／期間均未償還。向主要管理層人員內部匯報利率風險時，利用50個基數點的增減，代表管理層對利率的合理可能變動作出的評估。

34. 金融工具 — 續

市場風險 — 續

(ii) 利率風險 — 續

敏感度分析 — 續

倘利率增加／減少50個基數點且所有其他可變因素維持不變，貴集團截至2012年及2013年8月31日止年度及截至2014年2月28日止六個月的除稅後溢利將分別減少／增加人民幣57,000元、人民幣59,000元及人民幣32,000元，而貴集團截至2011年8月31日止年度的除稅後溢利則將增加／減少人民幣56,000元，主要由於貴集團的銀行借款面對利率風險。

管理層認為，敏感度分析不代表固有利率風險，因為報告期間的年／期末的風險來源並不反映相關年／期的風險來源。

(iii) 股權價格風險

貴集團因投資上市股權證券可贖回可換股優先股及認股權證而承受股權價格風險。管理層透過維持風險不同的投資組合管理來自上市股權證券投資的股權價格風險。貴集團有關可供出售投資的股權價格風險主要集中於經營電訊及金融業的股權工具，其股價報於[編纂]。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據各報告期終有關可供出售投資而承受的股權價格風險釐定。

倘若各項股權工具價格上升5%，對截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2014年2月28日止六個月投資估值儲備的潛在影響將分別增加人民幣221,000元、人民幣159,000元、人民幣175,000元及人民幣166,000元。倘若各項股權工具價格下跌5%，對本集團截至2012年及2013年8月31日止年度及截至2014年2月28日止六個月之除稅後溢利的潛在影響將分別下跌人民幣159,000元、人民幣175,000元及人民幣166,000元，而本集團截至2011年8月31日止年度之除稅後虧損將增加人民幣221,000元。

貴集團就可贖回可換股優先股及認股權證的敏感度分析載列於附註34(c)。

管理層認為，敏感度分析不代表固有股權價格風險，因為報告期間的年／期末的風險來源並不反映相關年／期的風險來源。

信貸風險

若有訂約對方無法履行責任，貴集團承受的最高信貸風險來自各項已確認金融資產在綜合財務狀況表中已列示的賬面值。

為減低其他應收款項的信貸風險，管理層定期就其他應收款項的可收回程度作集體評估以

34. 金融工具一續

信貸風險一續

及個別評估，評估乃根據以往償付紀錄及過往經驗。貴公司董事相信貴集團應收款項的尚未償還結餘並無固有的重大信貸風險。

銀行結餘的信貸風險僅屬有限，因為訂約對方屬信譽良好的財務機構。

流動資金風險

貴集團及貴公司於管理流動資金風險時，會監控及維持現金及現金等價項目於管理層視為適當水平，以就貴集團及貴公司的業務提供資金並減輕現金流量波動的影響。貴集團依賴銀行貸款作為流動資金主要來源。於編製財務資料時，貴集團管理層已因為其於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日的流動負債超出其流動資產，慎重考慮貴集團的流動資金狀況，並採取行動以改善貴集團的流動資金狀況。如附註1所載列，考慮到貴集團的財務資源，包括貴集團的未動用銀行融資、貴集團由2014年2月至2014年5月與銀行簽訂具約束力協議重續到期銀行融資或為其再融資，以及本公司與A系列優先股股東於2014年6月簽署補充協議，直至2015年12月31日止A系列優先股均不會贖回，貴公司董事認為貴集團及貴公司的流動資金風險已減至最低。

附錄一

會計師報告

34. 金融工具 — 續

流動資金風險 — 續

下表詳列 貴集團及 貴公司金融負債的餘下合約到期時間，按協定還款期而定。表格根據金融負債的未折現現金流量編製，按 貴集團及 貴公司可能被要求還款的最早日期而定。表格收錄利息及本金現金流量。若利率浮動，未折現金額由各報告期終的利息曲線推算得出。

	加權平均 實際利率 %	應要求	三個月至			未折現		賬面值 人民幣千元
		償還或 一個月以下 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	現金流量 總計 人民幣千元	
貴集團								
非衍生金融負債								
其他應付款項	—	72,637	—	—	—	—	72,637	72,637
應付關連方款項	—	13,822	—	—	—	—	13,822	13,822
其他非流動負債	—	—	—	—	1,500	1,800	3,300	3,300
銀行借貸								
— 定息	6.35	581	64,354	51,091	—	—	116,026	113,500
— 浮息	6.69	668	1,337	124,130	—	—	126,135	120,000
於2011年8月31日		<u>87,708</u>	<u>65,691</u>	<u>175,221</u>	<u>1,500</u>	<u>1,800</u>	<u>331,920</u>	<u>323,259</u>
按公平值計入損益								
可贖回可換股優先股	9.79	—	—	229,800	—	—	229,800	307,260
認股權證	—	—	—	—	—	—	—	28,620
於2011年8月31日		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>229,800</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>229,800</u>	<u>335,880</u>
非衍生金融負債								
其他應付款項	—	93,925	—	—	—	—	93,925	93,925
應付關連方款項	—	13,805	—	—	—	—	13,805	13,805
其他非流動負債	—	—	—	—	1,500	1,500	3,000	3,000
銀行借貸								
— 定息	7.43	372	743	61,487	—	—	62,602	60,000
— 浮息	7.02	40,658	20,700	51,362	—	—	112,720	110,000
於2012年8月31日		<u>148,760</u>	<u>21,443</u>	<u>112,849</u>	<u>1,500</u>	<u>1,500</u>	<u>286,052</u>	<u>280,730</u>
按公平值計入損益								
可贖回可換股優先股	8.00	244,200	—	—	—	—	244,200	317,700
認股權證	—	—	—	—	—	—	—	30,405
於2012年8月31日		<u>244,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>244,200</u>	<u>348,105</u>
非衍生金融負債								
其他應付款項	—	167,380	—	—	—	—	167,380	167,380
應付關連方款項	—	13,491	—	—	—	—	13,491	13,491
其他非流動負債	—	—	—	—	1,500	1,200	2,700	2,700
銀行借貸								
— 定息	6.68	41,271	2,142	140,587	61,691	—	245,691	235,000
— 浮息	6.30	210	40,210	—	—	—	40,420	40,000
於2013年8月31日		<u>222,352</u>	<u>42,352</u>	<u>140,587</u>	<u>63,191</u>	<u>1,200</u>	<u>469,682</u>	<u>458,571</u>
按公平值計入損益								
可贖回可換股優先股	8.00	258,600	—	—	—	—	258,600	381,420
認股權證	—	—	—	—	—	—	—	38,815
於2013年8月31日		<u>258,600</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>258,600</u>	<u>420,235</u>
非衍生金融負債								
其他應付款項	—	116,803	—	—	—	—	116,803	116,803
應付關連方款項	—	13,394	—	—	—	—	13,394	13,394
其他非流動負債	—	—	—	—	1,500	900	2,400	2,400
銀行借貸								
— 定息	6.41	71,154	1,785	169,189	—	—	242,128	234,000
於2014年2月28日		<u>201,351</u>	<u>1,785</u>	<u>169,189</u>	<u>1,500</u>	<u>900</u>	<u>374,725</u>	<u>366,597</u>

附錄一

會計師報告

34. 金融工具 — 續

流動資金風險 — 續

	加權平均 實際利率	應要求 償還或 一個月以下	一至三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	未折現 現金流量 總計	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益								
於2014年2月28日的可贖回								
可換股優先股	8.00	265,800	—	—	—	—	265,800	405,112
貴公司								
非衍生金融負債								
應付附屬公司款項								
— 於2011年8月31日	—	8,714	—	—	—	—	8,714	8,714
按公平值計入損益								
可贖回可換股優先股	9.79	—	—	229,800	—	—	229,800	307,260
認股權證	—	—	—	—	—	—	—	28,620
於2011年8月31日								
非衍生金融負債								
應付附屬公司款項								
— 於2012年8月31日	—	8,714	—	—	—	—	8,714	8,714
按公平值計入損益								
可贖回可換股優先股	8.00	244,200	—	—	—	—	244,200	317,700
認股權證	—	—	—	—	—	—	—	30,405
於2012年8月31日								
非衍生金融負債								
其他應付款項	—	126	—	—	—	—	126	126
應付附屬公司款項	—	10,151	—	—	—	—	10,151	10,151
— 於2013年8月31日								
按公平值計入損益								
可贖回可換股優先股	8.00	258,600	—	—	—	—	258,600	381,420
認股權證	—	—	—	—	—	—	—	38,815
於2013年8月31日								
非衍生金融負債								
其他應付款項	—	1,159	—	—	—	—	1,159	1,159
應付附屬公司款項	—	12,390	—	—	—	—	12,390	12,390
— 於2014年2月28日								
按公平值計入損益								
於2014年2月28日的可贖回								
可換股優先股	8.00	265,800	—	—	—	—	265,800	405,112

附錄一

會計師報告

34. 金融工具 — 續

(c) 金融工具的公平值計量

貴集團及 貴公司按公平值反覆計量的金融資產及金融負債公平值

貴集團及 貴公司部份金融資產及金融負債按報告期終公平值計量。下表提供有關金融資產及金融負債公平值如何釐定的資料(具體而言，即估值方法及所用輸入變數)。

金融資產/ 金融負債	於以下日期的公平值				公平值 架構等級	估值技巧及 主要輸入變數	主要不可觀察 輸入變數
	2011年8月31日	2012年8月31日	2013年8月31日	2014年2月28日			
1) 已上市可供 出售投資 (見附註19)	已上市股權 證券： — 電訊業人民幣 2,589,000元 — 金融業人民幣 1,829,000元	已上市股權 證券： — 電訊業人民幣 1,355,000元 — 金融業人民幣 1,822,000元	已上市股權 證券： — 電訊業人民幣 1,327,000元 — 金融業人民幣 2,166,000元	已上市股權 證券： — 電訊業人民幣 1,163,000元 — 金融業人民幣 2,154,000元	第1級	活躍市場報價	—
2) 可贖回 可換股優先股 (見附註30)	負債：— 人民幣 307,260,000元	負債：— 人民幣 317,700,000元	負債：— 人民幣 381,420,000元	負債：— 人民幣 405,112,000元	第3級	貼現現金流量分析 及期權定價法 主要輸入變數：複 合年增長率(「複合 年增長率」)及加權 平均資本成本以釐 定企業公平值、自 動轉換率、無風險 利率、屆滿時間、 股息收益率及波動 率	— 複合年增長率(於 2011年、2012年及 2013年8月31日及 2014年2月28日分別 為21%、15%、15% 及15%) — 自動轉換率(於2011 年、2012年及2013 年8月31日以及2014 年2月28日分別為 60%、70%、80%及 80%) — 資本加權平均成本 (於2011年、2012年 及2013年8月31日以 及2014年2月28日分 別為14%、15%、 15%及15%)
3) 認股權證 (見附註30)	負債：— 人民幣 28,620,000元	負債：— 人民幣 30,405,000元	負債：— 人民幣 38,815,000元	—	第3級	柏力克—舒爾斯 期權定價模式主要 輸入變數：無風險 利率、估計行使時 間、A系列優先股 於估值日之每股公 平值、行使價、股 息收益率及波動率	— A系列優先股於估 值日之每股公平值

有關可贖回可換股優先股及認股權證的金融負債的第3級公平值計量期初結餘與期終結餘的對賬詳情載於附註30。

截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2013年及2014年2月28日止六個月， 貴集團確認可贖回可換股優先股公平值變動並計入損益的金額中，分別有人民幣104,040,000元、人民幣10,440,000元、人民幣63,720,000元、人民幣37,800,000元(未經審核)及人民幣23,692,000元與持有的可贖回可換股優先股有關。截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2013年及2014年2月28日止六個月， 貴集團確認認股權證並計入損益的金額中，分別有人民幣21,960,000元、人民幣1,785,000元、人民幣8,410,000元、人民幣5,241,000元(未經審核)及人民幣3,695,000元與持有的認股權證有關。

34. 金融工具一續

公平值計量及估值過程

估計可贖回可換股優先股及認股權證的公平值時，為釐定公平值計量的合適估值技巧，貴集團在可行情況下盡量採用從觀測市場可得的資料。當第1級輸入變數不能取得時，貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。貴公司董事與合資格外部估值師緊密合作，以確立適合的估值技巧及輸入模式的變數。

釐定可贖回可換股優先股的公平值時，於2011年、2012年及2013年8月31日以及於2014年2月28日分別採用21%、15%、15%及15%的複合年增長率；60%、70%、80%及80%的自動轉換率及14%、15%、15%及15%的資本加權平均成本。倘複合年增長率上升／下降0.5%而所有其他變數維持不變，則A系列優先股於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日的賬面值將分別增加／減少約人民幣3,600,000元、人民幣10,260,000元、人民幣13,680,000元及人民幣15,840,000元。倘自動轉換率上升／下跌5%而所有其他變數維持不變，則A系列優先股於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日的賬面值將分別減少／增加約人民幣4,894,000元、人民幣4,945,000元、人民幣3,908,000元及人民幣3,779,000元。倘資本加權平均成本上升1%而所有其他變數維持不變，則A系列優先股於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日的賬面值將分別減少約人民幣19,661,000元、人民幣18,452,000元、人民幣21,832,000元及人民幣23,868,000元。倘資本加權平均成本下跌1%而所有其他變數維持不變，則A系列優先股於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日的賬面值將分別增加約人民幣24,084,000元、人民幣21,393,000元、人民幣26,128,000元及人民幣28,691,000元。

釐定認股權證的公平值時，於2011年、2012年及2013年8月31日分別採用人民幣17.07元、人民幣17.65元及人民幣21.19元的A系列優先股每股公平值。倘A系列優先股每股公平值上升／下跌5%而所有其他變數維持不變，則認股權證於2011年、2012年及2013年8月31日的賬面值將分別增加／減少約人民幣2,340,000元、人民幣2,430,000元及人民幣3,120,000元。

貴公司董事認為以攤銷成本計入財務資料的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

有關期間第1級及第2級之間並無轉移。

35. 經營租約

貴集團以承租人身份

相關期間經營租約下已付最少租金付款：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
校舍.....	3,332	3,204	3,625	1,696	1,914

附錄一

會計師報告

35. 經營租約 — 續

貴集團根據不可撤銷經營租約在各報告期終到期的未來最少租金付款承擔如下：

	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	3,204	3,625	3,843	3,513
第二至第五年(包括首尾兩年).....	11,802	10,423	9,001	7,072
五年以後.....	3,173	1,233	321	233
	<u>18,179</u>	<u>15,281</u>	<u>13,165</u>	<u>10,818</u>

經營租約付款指 貴集團就若干辦公室物業應付的租金。租約經商議而租金亦經訂定，租期為一至十年。

貴集團以出租人身份

截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2013年及2014年2月28日止六個月賺得的物業租金收入分別為人民幣1,025,000元、人民幣3,630,000元、人民幣3,755,000元、人民幣1,867,000元(未經審核)及人民幣1,888,000元。物業預期可產生的租賃收益以持續經營基準計為14%。若干持有物業在未來2年均有已承諾租戶。

各報告期末， 貴集團已與租戶訂約的未來最少租金付款如下：

	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	2,065	3,196	3,484	2,904
第二至第五年(包括首尾兩年).....	5,881	8,297	3,625	2,355
	<u>7,946</u>	<u>11,493</u>	<u>7,109</u>	<u>5,259</u>

36. 資本承擔

	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於財務資料中撥備的 資本開支，有關收購 — 物業、 廠房及設備.....	<u>6,022</u>	<u>11,370</u>	<u>23,684</u>	<u>14,946</u>

於2011年、2012年及2013年8月31日以及2014年2月28日，並無已批准但未訂約的資本承擔。

附錄一

會計師報告

37. 關連方交易及結餘

應付關連方款項結餘如下：

關連方姓名	於8月31日			於2月28日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
任書良.....	13,622	13,605	13,291	13,194
任書娥 ⁽ⁱ⁾	200	200	200	200
	<u>13,822</u>	<u>13,805</u>	<u>13,491</u>	<u>13,394</u>

(i) 任書娥太太為任書良先生之胞妹，擁有大連教育集團股權。

應付關連方款項屬無抵押、免息及應要求還款。

重要管理人員薪酬

貴集團董事及其他主要管理層成員於有關期間的薪酬如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利.....	1,662	3,941	4,604	2,235	2,404
離職後福利.....	11	9	11	4	11
以股份為基礎的支付.....	34	37	—	—	—
	<u>1,707</u>	<u>3,987</u>	<u>4,615</u>	<u>2,239</u>	<u>2,415</u>

B. 其後事件

以下事件發生在報告日期之後：

於2014年[●]，貴公司批准發行 貴公司股份溢價賬內的906,600,668股股份，前提為 貴公司股份溢價賬因於或約於[編纂]根據[編纂] 貴公司的股份而入賬，其有關詳情列載於本[編纂]附錄六。

於2014年6月2日， 貴公司授出1,275,000份購股權，以認購合共13,651,061股股份(就進行[編纂]作出調整)，已授出購股權之行使價為人民幣10元或人民幣0.93元(就進行[編纂]作出調整)。

C. 其後財務報表

貴公司及其任何附屬公司概無就2014年2月28日期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國楓葉教育集團有限公司

[編纂]

[編纂]

列位董事

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

謹啓

[日期]