

以下為本公司之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（列載於第I-1頁至第I-3頁），以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道信頭]

[草擬稿]

致滔搏國際控股有限公司列位董事及MERRILL LYNCH FAR EAST LIMITED及摩根士丹利亞洲有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所（以下簡稱「我們」）謹此就滔搏國際控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）列載於第[I-4]頁至第[I-63]頁的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日的綜合資產負債表、於二零一九年二月二十八日及二零一九年五月三十一日的 貴公司資產負債表，以及截至該等日期止各期間（「業務紀錄期」）的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第[I-4]頁至第[I-63]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司於[編纂]就 貴公司在[編纂]股份[編纂]而刊發的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註[2.2及3.1]所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通

函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註[2.2及3.1]所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註[2.2及3.1]所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映 貴公司於二零一九年二月二十八日及二零一九年五月三十一日的財務狀況和 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日及二零一九年五月三十一日的綜合財務狀況，以及 貴集團於業務紀錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至二零一八年五月三十一日止三個月的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註[2.2及3.1]所載的呈列及擬備基準，擬備及列報追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑑證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的

人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註[2.2及3.1]所載的呈列及擬備基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及《公司（清盤及雜項條文）條例》下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，未對第[I-4]頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註[34]，該附註包含滔搏國際控股有限公司就業務紀錄期支付股息的相關資料。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

〔羅兵咸永道會計師事務所〕

執業會計師

香港

[編纂]

I 貴集團之歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團業務紀錄期的財務報表，已由〔羅兵咸永道會計師事務所〕根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報且全部數值約整至最近0.1百萬元（「人民幣0.1百萬元」）（除非另有說明）。

附錄一

本集團會計師報告

(A) 綜合損益表

	附註	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
		二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
收入	7	21,690.3	26,549.9	32,564.4	7,902.1	8,937.1
銷售成本	9	<u>(12,311.9)</u>	<u>(15,511.6)</u>	<u>(18,957.1)</u>	<u>(4,470.9)</u>	<u>(5,057.3)</u>
毛利		9,378.4	11,038.3	13,607.3	3,431.2	3,879.8
銷售及分銷開支	9	(6,097.5)	(7,327.8)	(9,247.5)	(2,252.5)	(2,453.1)
一般及行政開支	9	(1,384.7)	(1,538.0)	(1,293.2)	(322.1)	(397.2)
貿易應收款項減值	23	-	-	(33.7)	-	-
其他收入	8	<u>43.7</u>	<u>79.5</u>	<u>203.9</u>	<u>23.7</u>	<u>54.8</u>
經營利潤		<u>1,939.9</u>	<u>2,252.0</u>	<u>3,236.8</u>	<u>880.3</u>	<u>1,084.3</u>
融資收入	10	41.7	11.3	20.0	4.2	2.8
融資成本	10	<u>(89.6)</u>	<u>(149.5)</u>	<u>(211.5)</u>	<u>(47.9)</u>	<u>(61.5)</u>
融資成本，淨額		<u>(47.9)</u>	<u>(138.2)</u>	<u>(191.5)</u>	<u>(43.7)</u>	<u>(58.7)</u>
除所得稅前利潤		1,892.0	2,113.8	3,045.3	836.6	1,025.6
所得稅開支	11	<u>(574.7)</u>	<u>(677.8)</u>	<u>(845.5)</u>	<u>(239.5)</u>	<u>(288.9)</u>
貴公司權益持有人 應佔年／期內利潤		<u>1,317.3</u>	<u>1,436.0</u>	<u>2,199.8</u>	<u>597.1</u>	<u>736.7</u>
貴公司權益持有人應佔利潤之 每股盈利						
每股基本及攤薄盈利	12	<u>1,317.3</u>	<u>1,436.0</u>	<u>2,199.8</u>	<u>597.1</u>	<u>736.7</u>

附註：每股基本盈利乃按 貴公司1股普通股被視為自二零一六年三月一日起已發行計算。每股盈利未計及根據日期為二零一九年九月六日的唯一股東決議案進行的建議[編纂]（定義見附註29），因為該建議[編纂]於本報告日尚未發生。

(B) 綜合全面收益表

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年／期內利潤	1,317.3	1,436.0	2,199.8	597.1	736.7
其他全面收益					
日後可能重新分類至損益之項目					
匯兌差額	-	-	1.5	(0.1)	1.2
貴公司權益持有人應佔					
年／期內全面收益總額	<u>1,317.3</u>	<u>1,436.0</u>	<u>2,201.3</u>	<u>597.0</u>	<u>737.9</u>

附錄一

本集團會計師報告

(C) 綜合資產負債表

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	於二零二八年 二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	於二零一九年 五月三十一日 人民幣百萬元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	811.9	980.4	1,115.6	1,030.7
使用權資產	16(a)	1,989.5	2,659.0	3,451.8	3,360.6
土地使用權	17	196.3	–	–	–
投資物業	18	7.3	–	–	–
無形資產	19	1,112.1	1,076.5	1,144.8	1,132.8
長期按金、預付款項及 其他應收款項	20	151.6	178.3	214.9	245.1
遞延所得稅資產	21	86.3	118.5	128.4	187.6
		<u>4,355.0</u>	<u>5,012.7</u>	<u>6,055.5</u>	<u>5,956.8</u>
流動資產					
存貨	22	4,154.1	4,616.8	6,138.7	6,526.9
貿易應收款項	23	1,858.9	2,633.3	2,517.8	2,413.6
按金、預付款項及 其他應收款項	20	615.6	590.5	801.9	1,343.1
應收關聯公司款項	33	523.6	782.1	52.0	–
銀行結餘及現金	24	674.3	463.6	650.5	762.7
		<u>7,826.5</u>	<u>9,086.3</u>	<u>10,160.9</u>	<u>11,046.3</u>
持作出售非流動資產	25	–	253.8	–	–
		<u>7,826.5</u>	<u>9,340.1</u>	<u>10,160.9</u>	<u>11,046.3</u>
資產總值		<u>12,181.5</u>	<u>14,352.8</u>	<u>16,216.4</u>	<u>17,003.1</u>
負債					
非流動負債					
遞延所得稅負債	21	27.4	18.5	127.3	143.3
租賃負債	16(b)	1,348.0	1,786.6	2,301.1	2,199.6
		<u>1,375.4</u>	<u>1,805.1</u>	<u>2,428.4</u>	<u>2,342.9</u>
流動負債					
貿易應付款項 及其他應付款項、應計費用 及其他負債	26	336.5	390.7	642.0	411.0
應付關聯公司款項	33	1,117.0	1,356.5	1,434.9	1,173.9
應付股息	34	3,499.0	5,319.9	3,560.2	3,355.2
短期借款	28	–	–	3,500.0	3,500.0
租賃負債	16(b)	–	400.0	1,300.0	1,998.2
即期所得稅負債		504.8	698.0	999.8	1,011.0
		<u>454.6</u>	<u>601.2</u>	<u>402.3</u>	<u>524.2</u>
		<u>5,911.9</u>	<u>8,766.3</u>	<u>11,839.2</u>	<u>11,973.5</u>
負債總額		<u>7,287.3</u>	<u>10,571.4</u>	<u>14,267.6</u>	<u>14,316.4</u>
資產淨值		<u>4,894.2</u>	<u>3,781.4</u>	<u>1,948.8</u>	<u>2,686.7</u>
權益					
貴公司權益持有人應佔權益					
股本	29	–	–	–	–
其他儲備	30	1,581.5	1,365.7	1,458.0	1,485.0
保留溢利		3,312.7	2,415.7	490.8	1,201.7
權益總額		<u>4,894.2</u>	<u>3,781.4</u>	<u>1,948.8</u>	<u>2,686.7</u>

(D) 貴公司資產負債表

	附註	於二零一九年 二月二十八日 人民幣百萬元	於二零一九年 五月三十一日 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
對附屬公司投資		19,320.0	19,320.0
流動資產			
應收附屬公司款項		3,500.0	3,499.8
資產總值		22,820.0	22,819.8
負債			
流動負債			
應計費用		-	33.1
應付股息	34	3,500.0	3,500.0
負債總額		3,500.0	3,533.1
資產淨值		19,320.0	19,286.7
權益			
股本	29	-	-
其他儲備	30	19,320.0	19,320.0
保留溢利／(累計虧損)	30	-	(33.3)
權益總額		19,320.0	19,286.7

附錄一

本集團會計師報告

(E) 綜合權益變動表

	貴公司權益持有人應佔			權益總額 人民幣百萬元
	股本 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元 (附註30)	保留溢利 人民幣百萬元	
於二零一六年三月一日	-	1,220.5	3,777.5	4,998.0
年內利潤及全面收益總額	-	-	1,317.3	1,317.3
轉撥至法定儲備	-	167.2	(167.2)	-
股息 (附註34)	-	-	(1,614.9)	(1,614.9)
百麗國際控股有限公司 (「百麗國際」) 的股份獎勵計劃下的股份獎勵費用 (附註13)	-	193.8	-	193.8
與權益持有人的交易總額	-	361.0	(1,782.1)	(1,421.1)
於二零一七年二月二十八日	-	1,581.5	3,312.7	4,894.2
於二零一七年三月一日	-	1,581.5	3,312.7	4,894.2
年內利潤及全面收益總額	-	-	1,436.0	1,436.0
轉撥至法定儲備	-	116.0	(116.0)	-
股息 (附註34)	-	-	(2,217.0)	(2,217.0)
百麗國際的股份獎勵計劃下 的股份獎勵費用 (附註13)	-	347.4	-	347.4
返還百麗國際的股份獎勵費用 (附註13)	-	(679.2)	-	(679.2)
與權益持有人的交易總額	-	(215.8)	(2,333.0)	(2,548.8)
於二零一八年二月二十八日	-	1,365.7	2,415.7	3,781.4

附錄一

本集團會計師報告

	貴公司權益持有人應佔			權益總額 人民幣百萬元
	股本 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元 (附註30)	保留溢利 人民幣百萬元	
於二零一八年三月一日	–	1,365.7	2,415.7	3,781.4
全面收益				
年內利潤	–	–	2,199.8	2,199.8
其他全面收益				
匯兌差額	–	1.5	–	1.5
年內全面收益總額	–	1.5	2,199.8	2,201.3
轉撥至法定儲備	–	50.4	(50.4)	–
股息 (附註34)	–	–	(4,074.3)	(4,074.3)
發行股份以實施重組 (定義見附註2.1)	–	(10.0)	–	(10.0)
來自百麗國際的其他出資 (附註25)	–	50.4	–	50.4
與權益持有人的交易總額	–	90.8	(4,124.7)	(4,033.9)
於二零一九年二月二十八日	–	1,458.0	490.8	1,948.8

	貴公司權益持有人應佔			權益總額 人民幣百萬元
	股本 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元 (附註30)	保留溢利 人民幣百萬元	
(未經審核)				
於二零一八年三月一日	–	1,365.7	2,415.7	3,781.4
全面收益				
期內利潤	–	–	597.1	597.1
其他全面收益				
匯兌差額	–	(0.1)	–	(0.1)
期內全面收益總額	–	(0.1)	597.1	597.0
轉撥至法定儲備	–	34.2	(34.2)	–
股息 (附註34)	–	–	(12.5)	(12.5)
與權益持有人的交易總額	–	34.2	(46.7)	(12.5)
於二零一八年五月三十一日	–	1,399.8	2,966.1	4,365.9

附錄一

本集團會計師報告

	貴公司權益持有人應佔			權益總額 人民幣百萬元
	股本 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元 (附註30)	保留溢利 人民幣百萬元	
於二零一九年三月一日	–	1,458.0	490.8	1,948.8
全面收益				
期內利潤	–	–	736.7	736.7
其他全面收益				
匯兌差額	–	1.2	–	1.2
期內全面收益總額	–	1.2	736.7	737.9
轉撥至法定儲備	–	25.8	(25.8)	–
與權益持有人的交易總額	–	25.8	(25.8)	–
於二零一九年五月三十一日	–	1,485.0	1,201.7	2,686.7

(F) 綜合現金流量表

附註	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月		
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一九年 人民幣百萬元	
經營活動所產生的現金流量						
經營所產生的現金淨額	31(a)	2,443.6	3,249.1	4,091.7	566.6	335.4
已付所得稅		(615.0)	(572.3)	(945.5)	(491.0)	(210.2)
經營活動所產生的現金淨額		<u>1,828.6</u>	<u>2,676.8</u>	<u>3,146.2</u>	<u>75.6</u>	<u>125.2</u>
投資活動所產生的現金流量						
購買物業、廠房及設備以及 無形資產的支付款項	31(b)	(609.7)	(763.2)	(917.9)	(111.5)	(121.5)
出售物業、廠房及設備所得款項	31(c)	5.0	9.9	9.7	5.7	7.5
收購企業之付款	31(e)	-	-	(94.3)	-	-
存入結構性銀行存款		(860.0)	-	(400.0)	(400.0)	-
結構性銀行存款到期所得款項		2,557.8	-	400.0	-	-
已收利息		41.4	11.3	20.0	4.2	2.8
投資活動所產生/(使用)的現金淨額		<u>1,134.5</u>	<u>(742.0)</u>	<u>(982.5)</u>	<u>(501.6)</u>	<u>(111.2)</u>
融資活動所產生的現金流量						
償還借款	31(d)	(229.0)	-	-	-	-
借款所得款項	31(d)	-	-	1,100.0	-	-
支付租賃負債(含利息) 作為重組的一部分轉讓	31(d)	(759.2)	(1,195.7)	(1,535.1)	(323.5)	(433.2)
持作出售非流動資產 與關聯公司結餘的變動		-	-	126.7	-	-
已付銀行借款之利息		(169.8)	883.2	(862.1)	423.9	(153.0)
已付當時權益持有人股息		-	(16.0)	(32.0)	(10.0)	(13.8)
		(1,614.9)	(2,217.0)	(574.3)	(12.5)	-
融資活動所(使用)/產生的 現金淨額		<u>(2,772.9)</u>	<u>(2,545.5)</u>	<u>(1,776.8)</u>	<u>77.9</u>	<u>(600.0)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額						
年初/期初現金及現金等價物		190.2	(610.7)	386.9	(348.1)	(586.0)
年末/期末現金及現金等價物		484.1	674.3	63.6	63.6	450.5
		<u>674.3</u>	<u>63.6</u>	<u>450.5</u>	<u>(284.5)</u>	<u>(135.5)</u>
現金及現金等價物包括：						
銀行結餘及現金	24	674.3	463.6	650.5	615.5	762.7
銀行透支	28	-	(400.0)	(200.0)	(900.0)	(898.2)
		<u>674.3</u>	<u>63.6</u>	<u>450.5</u>	<u>(284.5)</u>	<u>(135.5)</u>

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料

滔搏國際控股有限公司（「貴公司」）於二零一八年九月五日在開曼群島根據開曼公司法（一九六一年第3法例第22章，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要於中華人民共和國（「中國」）從事運動鞋服產品銷售及向其他零售商出租用於聯營銷售的商業場所（「編纂業務」）。貴公司的直接控股公司及中間控股公司分別為Belle Sports Limited（一家於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的有限公司）及百麗國際控股有限公司（「百麗國際」，一家於開曼群島註冊成立的有限公司）。貴公司董事視Muse Holdings Inc.（「Muse Inc.」，一家於開曼群島註冊成立的有限公司）為貴公司的最終控股公司及最終控制方。

2 重組及呈列基準

2.1 重組

貴公司是一家新註冊成立的投資控股公司。為籌備貴公司股份於編纂編纂（「編纂」），執行了集團重組以將經營編纂業務的公司轉移至貴公司下的新股權架構（「重組」）。緊接重組前及於業務紀錄期，編纂業務主要由百麗國際的若干全資附屬公司經營及管理，即Fullbest Investments Limited（「Fullbest」，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司）、運佳控股有限公司（「運佳」，一家於香港註冊成立的有限公司）及Synergy Eagle Limited（「Synergy Eagle」，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司）。Fullbest、運佳及Synergy Eagle是透過若干中間控股公司於中國持有編纂業務營運實體的投資控股公司，該等中間控股公司為豐邦有限公司（「豐邦」）、明成企業有限公司（「明成」）、奮發有限公司（「奮發」）、香港富裕集團有限公司（「富裕」）及聯中發展有限公司（「聯中」）。該等實體均為在香港註冊成立的投資控股有限公司。

完成重組後，貴公司成為貴集團旗下現有全部公司的控股公司。重組主要涉及如下事項：

- (a) 於二零一八年九月七日，Belle Sports Limited（「Belle Sports」）於英屬處女群島註冊成立，同時向百麗國際配發及發行面值0.10美元的1股普通股並入賬列作已繳足。
- (b) 於二零一八年九月五日，貴公司於開曼群島註冊成立，法定股本為500,000美元，分為5,000,000股股份，每股面值0.10美元。其註冊成立後，向Mapcal Limited配發及發行1股股份並入賬列作已繳足。同日，該股份被轉讓予百麗國際，隨後於二零一八年九月十九日轉讓予Belle Sports。
- (c) 於二零一八年九月十九日，Topsports Group Limited（「Topsports BVI」）於英屬處女群島註冊成立，同時向貴公司配發及發行面值0.10美元的1股普通股並入賬列作已繳足。自此，Topsports BVI成為貴公司的全資附屬公司。
- (d) 於二零一八年十一月二十六日，發生以下股份轉讓事項：
 - (i) 富極有限公司（「富極（香港）」，一家於香港註冊成立的投資控股有限公司）的全部已發行股份被轉讓予Full Grace Limited（「Full Grace BVI」，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司）。此後，Full Grace BVI的全部已發行股份被轉讓予Double Increase Limited（「Double Increase」）。此外，Sino High Limited（「Sino High」，一家於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司）的全部已發行股份亦被轉讓予Double Increase。

附錄一

本集團會計師報告

Double Increase (一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司) 是百麗國際的全資附屬公司，但目前並不屬於 貴集團旗下公司。富樞(香港)及Sino High共同持有百麗國際於中國註冊成立的附屬公司的全部股權，而該附屬公司持有於中國的若干物業。

- (ii) 明成及奮發的全部已發行股份已被轉讓予聯中(Synergy Eagle的一家間接全資附屬公司)。富裕及聯中的全部已發行股份隨後被轉讓予豐邦(Fullbest的一家全資附屬公司)。因此，(i)明成、奮發、富裕及聯中皆成為Fullbest的間接全資附屬公司；及(ii)運佳停止營業且將被註銷。
- (iii) Fullbest的全部已發行股份已被轉讓予Topsports BVI。因此，Fullbest成為Topsports BVI的全資附屬公司及 貴公司的間接全資附屬公司。
- (e) 就[編纂]而言，由[編纂]業務構成的實體持有的若干物業亦被轉讓予百麗國際控制的其他實體，有關詳情已於附註25披露。

於二零一八年十一月二十六日完成重組後及於本報告日期， 貴公司於以下主要附屬公司中擁有直接或間接權益，如同於業務紀錄期其已存在：

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立/收購 地點及日期	已發行及 繳足股本	主營業務	貴集團所持實際權益				於 二零一九年 五月 三十一日	於報告 日期	附註
				於二月二十八日						
				二零一七年	二零一八年	二零一九年				
直接持有：										
Topsports BVI	英屬處女群島， 二零一八年九月十九日	1股普通股， 0.10美元	投資控股	不適用	不適用	100%	100%	100%	(b)	
間接持有：										
Fullbest	英屬處女群島， 二零零六年六月三十日	20,000股普通股， 每股1美元	投資控股	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
Synergy Eagle	英屬處女群島， 二零一二年一月二十日	10,000股普通股， 每股1美元	投資控股	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
豐邦	香港， 一九八一年五月十五日	10,000,000股 已發行普通股， 10,000,000港元	投資控股及運動鞋 服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(a)	
明成	香港， 二零零六年九月八日	8,000,000股 已發行普通股， 8,000,000港元	投資控股	100%	100%	100%	100%	100%	(a)	
奮發	香港， 二零零六年十月二十六日	8,000,000股 已發行普通股， 8,000,000港元	投資控股	100%	100%	100%	100%	100%	(a)	
富裕	香港， 二零零七年七月十七日	8,000,000股 已發行普通股， 8,000,000港元	投資控股	100%	100%	100%	100%	100%	(a)	

附錄一

本集團會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立/收購 地點及日期	已發行及 繳足股本	主營業務	貴集團所持實際權益				於 二零一九年 五月 三十一日	於報告 日期	附註
				於二月二十八日						
				二零一七年	二零一八年	二零一九年				
聯中	香港， 二零零六年十二月七日	8,000,000股 已發行普通股， 8,000,000港元	投資控股及運動鞋 服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(a)	
陝西滔搏體育商貿有限公司	中國， 二零零五年十一月二十一日	人民幣 240,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
成都市滔搏商貿有限公司	中國， 二零零五年十一月三十日	人民幣 242,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
雲南立銳體育用品有限公司	中國， 二零零五年十二月五日	人民幣 220,750,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
百朗商貿(深圳)有限公司	中國， 二零零五年十二月十六日	5,000,000美元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
北京崇德商貿有限公司	中國， 二零零五年十二月十九日	12,000,000美元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
青島傳承國際商貿有限公司	中國， 二零零五年十二月二十二日	32,000,000美元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
麗珂貿易(瀘陽)有限公司	中國， 二零零六年一月九日	32,000,000美元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
天津十力崇德運動服飾 有限公司	中國， 二零零七年一月十日	人民幣 2,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
領聘貿易(上海)有限公司	中國， 二零零七年二月二十六日	1,000,000美元	經營運動城業務及 投資控股	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
河南頤和國際商貿有限公司	中國， 二零零七年四月五日	1,000,000美元	經營運動城業務	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
滔搏商貿(瀘陽)有限公司	中國， 二零零七年四月十日	5,000,000美元	經營運動城業務及 投資控股	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
湖北競速商貿有限公司	中國， 二零零七年七月十七日	1,000,000美元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	

附錄一

本集團會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立/收購 地點及日期	已發行及 繳足股本	主營業務	貴集團所持實際權益				於 二零一九年 五月 三十一日	於報告 日期	附註
				於二月二十八日						
				二零一七年	二零一八年	二零一九年				
貴州滔搏體育用品有限公司	中國， 二零零七年七月十九日	人民幣 5,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
河南智華商貿有限公司	中國， 二零零七年九月二十八日	人民幣 5,000,000元	經營運動城業務	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
北京滔捷商貿有限公司	中國， 二零零七年十月十五日	1,000,000美元	經營運動城業務及 投資控股	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
重慶市滔搏商貿有限公司	中國， 二零零八年二月四日	2,000,000美元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
浙江滔搏體育用品有限公司	中國， 二零零八年二月十三日	人民幣 87,264,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
石家莊滔搏商貿有限公司	中國， 二零零八年二月十八日	人民幣 27,277,100元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
山西滔搏商貿有限公司	中國， 二零零八年二月十八日	人民幣 37,118,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
江蘇滔搏體育用品有限公司	中國， 二零零八年三月十八日	人民幣 81,946,900元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
廣西百朗體育用品有限公司	中國， 二零一二年三月十四日	人民幣 5,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
滔搏投資(上海)有限公司	中國， 二零一二年五月七日	30,000,000美元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
湖南滔搏商貿有限公司	中國， 二零一三年六月二十日	人民幣 15,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
雲盛海宏信息技術(深圳)有限公司	中國， 二零一四年五月二十二日	60,000,000港元	提供信息技術服務	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
廈門永朗商貿有限公司	中國， 二零一五年十月九日	人民幣 5,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	
滔搏企業發展(上海)有限公司	中國， 二零一六年三月十日	人民幣 100,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)	

附錄一

本集團會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立/收購 地點及日期	已發行及 繳足股本	主營業務	貴集團所持實際權益			於 二零一九年 五月 三十一日	於報告 日期	附註
				於二月二十八日					
				二零一七年	二零一八年	二零一九年			
滔搏運動服飾(天津) 有限公司	中國， 二零一八年十月二十二日	人民幣 50,000,000元	運動鞋服產品貿易	100%	100%	100%	100%	100%	(b)
大連傳承滔搏商貿有限公司	中國， 二零一九年二月十八日	人民幣 2,000,000元	運動鞋服產品貿易	-	-	100%	100%	100%	(b)
黑龍江省滔搏商貿有限公司	中國， 二零一九年二月二十五日	人民幣 2,000,000元	運動鞋服產品貿易	-	-	100%	100%	100%	(b)
吉林省傳承滔搏商貿 有限公司	中國， 二零一九年二月十八日	人民幣 2,000,000元	運動鞋服產品貿易	-	-	100%	100%	100%	(b)

附註：

- (a) 該附屬公司的法定核數師為香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所。
- (b) 未就該等公司擬備經審核財務報表，因為該等公司乃新註冊成立或根據其各自註冊成立地的法定要求無須發佈經審核財務報表。

2.2 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，[編纂]業務由百麗國際持有。根據重組，[編纂]業務被轉讓予 貴公司並由 貴公司持有。 貴公司及於重組期間新設立的公司於重組之前未從事任何其他業務且不符合企業的定義。重組僅為[編纂]業務的重組，並未改變相關業務的管理，且[編纂]業務的最終擁有人仍然不變。因此，重組後的 貴集團被視作百麗國際旗下[編纂]業務的延續，同時，就本報告目的而言，歷史財務資料已按[編纂]業務的延續予以擬備及呈列， 貴集團的資產及負債按呈列的全部期間百麗國際綜合財務報表項下的[編纂]業務賬面值確認及計量。

此外，歷史財務資料亦包括與目前不屬於 貴集團旗下公司的若干實體從事的[編纂]業務相關的若干資產、負債及經營業績，所用基準為：該等實體之明確識別為與[編纂]業務相關的交易及結餘併入歷史財務資料，明確識別為與[編纂]業務無關的交易及結餘不併入歷史財務資料；且該等實體並無不能明確識別與[編纂]業務相關的重大開支及結餘。

3 主要會計政策概要

編製歷史財務資料時運用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策已於業務紀錄期貫徹應用。

3.1 編製基準

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。歷史財務資料根據歷史成本慣例編製。貴集團於整個業務紀錄期採納於二零一九年三月一日起生效的所有新準則、準則修訂及詮釋。

於二零一九年五月三十一日，貴集團的流動負債超出其流動資產人民幣927.2百萬元，其中包括截至二零一九年二月二十八日止年度貴公司宣派的應付貴公司唯一股東股息人民幣35億元。於編製該歷史財務資料時，董事已慮及貴集團的預計未來表現、其未動用之銀行融資及其他可用的融資來源，並斷定貴集團在可預見的將來擁有充足的財務資源繼續經營，因此，以持續經營的基礎編製歷史財務資料屬恰當。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要運用若干重要會計估計。管理層在運用貴集團會計政策時亦需作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜的範疇，或假設及估計對歷史財務資料有重大影響的範疇在附註5披露。

已頒佈但尚未生效的新準則及準則修訂

於二零一九年三月一日或之後開始之年度，若干新準則及準則修訂已頒佈但尚未生效，而貴集團並未提前採納：

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注入 ⁽³⁾
國際財務報告準則第17號	保險合約 ⁽²⁾
國際會計準則第1號及國際會計準則 第8號之修訂	重大之定義 ⁽¹⁾
二零一八年財務報告之概念框架	經修訂財務報告概念框架 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第3號之修訂	企業之定義 ⁽¹⁾

(1) 於二零二零年三月一日開始之年度期間對貴集團生效。

(2) 於二零二一年三月一日開始之年度期間對貴集團生效。

(3) 生效日期待確定。

貴公司董事已對該等新準則及準則修訂進行評估，初步結論為採納該等新準則及準則修訂預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

3.2 附屬公司

(a) 合併入賬

附屬公司為貴集團控制下的實體（包括結構化實體）。當貴集團因其參與某一實體之業務而擁有承擔風險或有權享有可變回報，且有能力通過其對該實體的權力影響該等回報時，則貴集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉讓至貴集團之日起被合併入賬。附屬公司自控制權終止之日起終止合併入賬。

公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益會作對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產減值，否則未變現虧損亦會對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出更改，以確保與貴集團採納的會計政策貫徹一致。

附屬公司業績及權益內的非控制性權益分別於綜合損益表、全面收益表、權益變動表及資產負債表內單獨列示。

(i) 企業合併

貴集團採用收購會計法將所有企業合併入賬，而不論是否已收購權益工具或其他資產。關於收購一家附屬公司的轉讓代價包括：

- 所轉讓資產的公平值
- 被收購企業業務前擁有人所產生的負債
- 貴集團已發行股權
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值，及
- 於附屬公司的任何已有股權的公平值。

在企業合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債初步按其於收購日期的公平值計量（少數例外情況除外）。貴集團按逐項收購基準確認任何於被收購實體之非控股權益，該權益乃按公平值或被收購實體可識別資產淨值之非控股權益份額計量。

收購相關成本乃於產生時支銷。

- 所轉讓代價，
- 於被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 任何先前於被收購實體的股權於收購日期的公平值

超出所收購可識別資產淨值的公平值的差額列賬為商譽。倘該等金額低於所收購企業可識別資產淨值的公平值，其差額直接於損益確認為議價購買。

倘任何部分現金代價的結算獲遞延，日後應付金額貼現至彼等於兌換日期的現值。所用的貼現率乃該實體的遞增借貸利率，即根據相若的條款及條件可從獨立財務機構獲得同類借貸的利率。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後重新計量為其公平值，而公平值變動則於損益內確認。

倘企業合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值乃重新計量為於收購日期的公平值。該重新計量產生的任何收益或虧損乃於損益內確認。

(ii) 不導致控制權變動的附屬公司所有者權益變動

不導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易—即以彼等為擁有人的身份與附屬公司擁有人進行交易。任何已付代價公平值與所購買相關應佔附屬公司資產淨值賬面值的差額於權益入賬。向非控股權益出售產生的盈虧亦於權益入賬。

(iii) 出售附屬公司

貴集團失去控制權時，於實體的任何留存權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的留存權益，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何款項按猶如 貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此意味先前在其他全面收益確認的款項重新分類至損益或轉撥至適用國際財務報告準則訂明／允許的另一類別權益。

(b) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

當收到於附屬公司的投資的股息時，倘股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或倘於獨立財務報表的投資賬面值超過被投資公司淨資產（包括商譽）於綜合財務報表的賬面值，則須對有關投資進行減值測試。

3.3 分部報告

經營分部乃以與提交予主要經營決策者的內部報告一致的方式呈報。主要經營決策者（「主要經營決策者」）負責分配資源及評估經營分部的表現，已確定為做出戰略決策的執行董事。

3.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的歷史財務資料所載列的項目，均採用該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料以 貴公司功能貨幣及 貴集團呈列貨幣人民幣呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的現行匯率換算為功能貨幣。因相關交易結算及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯匯兌收益及虧損，均於損益內確認。

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的 貴集團所有實體（該等實體概無擁有嚴重通貨膨脹經濟的貨幣）的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 於各資產負債表呈列的資產及負債乃按有關資產負債表日的收市匯率換算；

- (ii) 各損益表的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非有關交易日期的現行匯率累積影響的合理近似值，在該情況下，收支按有關交易日期的匯率換算）；及
- (iii) 所有因而產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

收購海外實體所產生的商譽及公平值調整作為海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。所產生的貨幣換算差額於其他全面收益確認。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

僅當與項目有關的未來經濟利益可能流入 貴集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，則會將後續成本計入該項資產的賬面值內或確認為獨立資產（如適用）。被更替部分的賬面值取消確認。其他所有維修及保養於其產生的呈報期間計入損益。

折舊按其以下估計可使用年期以直線法分配其成本至其剩餘價值計算：

樓宇	20至40年
租賃裝修	1至3年與租期之間的較短者
傢俬及固定裝置及其他設備	3至5年
汽車	5年

於各呈報期末檢討資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將實時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備產生的收益或虧損為相關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額，於損益確認。

3.6 租賃的會計處理

(a) 貴集團作為承租人

貴集團於合約開始時評估合約是否屬於或含有一項租賃。貴集團就其身為承租人的所有租賃協議確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃（定義為租期在12個月或以下的租賃）及低值資產租賃除外。對於該等租賃，租賃付款按租期以直線基準於損益中確認為開支。

租賃負債乃按於開始日期未支付的租賃付款的現值初步計量，並使用租賃內隱含的利率貼現。倘該利率無法即時釐定，則 貴集團使用所在國家特有的增量借款利率、合約期限及貨幣。此外，貴集團在計算增量借款利率時會考慮其近期借款以及具有類似特徵的工具的公開可用數據。

計入租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款減任何租賃優惠；視乎指數或利率而定的可變租賃付款，於開始日期初步採用指數或利率計量；根據剩餘價值擔保承租人預期應付金額；及購買選擇權或延期選擇權付款（倘 貴集團擁有可強制執行權利並合理地確定行使該等選擇權）。

租賃負債於綜合資產負債表中單獨列示。

租賃負債其後透過增加賬面值以反映租賃負債的利息（採用實際利率法）及透過減少賬面值以反映所作出的租賃付款進行計量。

當租期變動，用於釐定租賃付款的指數或利率變動或重新評估行使購買選擇權或延期選擇權後，租賃負債予以重新計量。相關使用權資產則作出相應調整。

使用權資產包括初步計量相應租賃負債、於開始日期或之前作出的租賃付款、初步直接成本（如有）及恢復成本，隨後按成本減累計折舊及減值虧損計量。

使用權資產按相關資產的租期與可使用年期之較短者折舊。使用權資產於綜合資產負債表中單獨列示。

貴集團採用國際會計準則第36號「資產減值」以釐定使用權資產是否已減值，並按附註3.10所述計入任何已確定之減值虧損。

可變租賃付款若不取決於指數或利率，則在計量租賃負債及使用權資產時不予計入。相關付款於觸發該等付款的事件或條件發生時所在期間確認為開支並計入綜合損益表「租賃開支」內。

(b) 貴集團作為出租人

貴集團就其部分投資物業及運動綜合業務作為出租人訂立租賃協議。

貴集團為出租人的租賃被分類為融資或經營租賃。倘租賃條款將絕大部分所有權風險及回報轉移至承租人，則有關合約被分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

當貴集團為中間出租人時，應將主租賃及轉租作為兩個單獨的合約。轉租經參考因主租賃產生的使用權資產而分類為融資或經營租賃。

來自經營租賃的租金收入在有關租期內以直線法確認。磋商及安排經營租賃所產生的初步直接成本計入出租資產的賬面值，並在租賃期內按直線法確認。

根據融資租賃應收承租人之款額按貴集團於該等租賃之投資淨額確認為應收款項。融資租賃收入分配予各申報期間，以反映貴集團就該等租賃尚餘投資淨額之固定回報率。

3.7 土地使用權

土地使用權按成本扣除累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。成本指就使用不同廠房及樓宇所在土地的權利所支付的代價。土地使用權以直線法於租賃期內計算攤銷。

3.8 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或為兩者兼得而持有且並非由貴集團佔用的物業，均列作投資物業。投資物業按成本（包括相關交易費用）扣除累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

投資物業以直線法計提折舊，於其估計可使用年期內撇減投資物業的成本。倘投資物業的賬面值高於其估計可收回金額，則實時撇減至其可收回金額。

僅在有關項目的未來經濟收益有可能流向 貴集團，而該項目的成本又能可靠計量時，其後開支方計入資產的賬面值。所有其他維修及保養成本於其產生的呈報期間於損益內支銷。

如投資物業轉作自用，則有關物業將重新分類為物業、廠房及設備，而物業於重新分類當日的賬面值就會計目的而言將變為其成本。

3.9 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司，相當於所轉讓代價超過 貴集團於被收購公司可識別資產、負債和或然負債淨額的權益的公平值數額。

就減值測試而言，在企業合併中購入的商譽會分配至各現金產生單元（「現金產生單元」）或現金產生單元組（預期可從合併中獲取協同利益）。各獲分配商譽之各單元或單元組指就內部管理而言監察商譽之最低層實體層面。於經營分部層面監察商譽。

每年進行商譽減值檢討，如有事件或情況發生變化顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回金額（使用價值與公平值減銷售成本較高者）比較。任何減值須實時確認為開支，且不得在之後撥回。

(b) 已收購分銷及特許權合約

於企業合併時獲得的分銷及特許權合約最初按收購日期的公平值確認，其後按初步確認金額扣除累計攤銷及減值虧損（如有）列值。攤銷按直線法計算，將所獲分銷及特許權合約的成本按彼等7年的估計可使用年期攤分。

(c) 其他無形資產

除商譽及收購獲得的分銷及特許權合約外的其他無形資產初步按成本計量，倘在企業合併時購入，則按收購日期的公平值計量。具有確定可使用年期的無形資產按直線法基準在其可使用年期內攤銷，並按成本扣除累計攤銷及累計減值虧損列賬。電子競技牌照及合約在彼等3至10年的估計可使用年期內攤銷。

3.10 非金融資產的減值

並無確定可使用年期或尚不可供使用的資產毋須攤銷，但須至少每年進行一次減值測試。當有事件或情況發生變化，顯示賬面值可能無法收回時，檢討資產是否需要減值。當資產賬面值高於可收回金額時，須將差額確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值扣除銷售成本後的數額及使用值兩者的較高者。為評估減值，資產按獨立可識別現金流量的最低水平（現金產生單元）分類。商譽以外的非金融資產若出現減值，則須於各呈報期末檢討能否撥回減值。

3.11 存貨

存貨（包括待售商品及消耗品）按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。製成品的成本包括向供應商採購的成本。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價扣除適用的可變銷售開支計算。

3.12 持作待售非流動資產

當非流動資產的賬面值主要透過銷售交易而非透過持續使用收回且認為出售可能性極高時，非流動資產分類為持作待售資產。持作待售非流動資產按賬面值與公平值扣除銷售成本的較低者列賬。

3.13 金融資產

(a) 分類

貴集團按以下計量類別對其金融資產分類：

- 其後按公平值計量的金融資產（計入其他全面收益或計入損益），及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視實體管理金融資產之業務模式及現金流量合約年期而定。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的於權益工具的投資而言，這將視乎貴集團是否於初步確認時作出不可撤回選擇，以按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）的權益投資列賬。

當且僅當其管理彼等資產的業務模式發生變更時，貴集團對債務投資重新分類。

(b) 確認及終止確認

正常買賣金融資產在交易日（貴集團承諾買賣該資產的日期）確認。當收取金融資產產生之現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉移時，即終止確認金融資產。

(c) 計量

在初步確認時，貴集團按公平值（如為並非按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產）加上購買金融資產時直接應佔的交易成本計量金融資產。按公平值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

釐定現金流量是否純粹為支付本金及利息時，附帶嵌入衍生工具的金融資產作整體考慮。

債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：就持作收回合約現金流量的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入融資收入。終止確認產生的收益或虧損直接於損益確認並連同匯兌收益及虧損於其他收益／（虧損）呈列。減值虧損於損益表單獨呈列。
- 按公平值計入其他全面收益：就持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益

或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損自權益重新分類至損益，並於其他收益／(虧損) 確認。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入融資收入。匯兌收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)，而減值開支則於損益表單獨呈列。

- 按公平值計入損益：未達按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量標準的資產按公平值計入損益計量。後續按公平值計入損益計量的債務投資所產生收益或虧損於其產生期間於損益確認，並於其他收益／(虧損) 呈列為淨額。

(d) 減值

貴集團按前瞻基準評估與按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所用減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

就貿易應收款項而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，當中要求於初始確認應收款項時確認預期全期虧損。有關進一步詳情請參閱附註4.1 (c)。

3.14 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，且在一般業務過程中以及倘貴公司或其附屬公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，也必須可強制執行。

3.15 貿易應收款項

貿易應收款項為日常業務過程中就銷售貨品或提供服務而應收的金額。倘貿易應收款項預期於一年或以內(或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準)可收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項乃按無條件的代價金額初步確認，除非其包括重大融資組成部分，屆時其按公平值確認。貴集團持有貿易應收款項的目的是收取合約現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本計量應收款項。有關貴集團列賬貿易應收款項的進一步資料，請參閱附註3.13 (c)，而有關貴集團減值政策的表述，請參閱附註3.13 (d)。

3.16 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及可方便地轉為已知金額的現金且面臨輕微價值變動風險的原始到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支載列於綜合資產負債表內流動負債中的借款內。

3.17 股本

普通股分類為權益。因發行新股而產生的直接相關新增成本，經扣除稅項後在權益中以所得款項扣除數額列賬。

3.18 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前向 貴集團提供的未付款貨品及服務的負債。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款未於呈報期後12個月內到期。貿易及其他應付款項初步以公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

3.19 借款及借款成本

借款初步以公平值扣除所產生的交易成本後確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間的差額在借款期內以實際利率法於損益確認。

除非 貴集團有權無條件將負債結算日期押後至結算日後至少12個月，否則借款將被分類為流動負債。

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產（指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產）的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。所有其他借款成本均於彼等產生的期間內列作開支。

3.20 即期及遞延所得稅

年內所得稅開支包括即期及遞延所得稅。所得稅於損益確認，惟與在其他全面收益或直接在權益中確認之項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴集團營運及產生應課稅收入之地於結算日已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向相關稅務機關支付之稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法就資產與負債的稅基與彼等在綜合財務報表中的賬面值兩者的暫時差額全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括企業合併）中對資產或負債之初步確認，而在交易時不影響會計或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將採用之稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而因此可使用暫時差額而確認。

對於 貴公司能夠控制暫時性差異撥回時間的外國業務投資的賬面值和稅基之間且在可見將來很可能不會撥回的暫時性差異，不予確認遞延稅項負債和資產。

(c) 抵銷

當有法定強制執行權利以抵銷即期所得稅資產及負債，及當遞延所得稅結餘涉及同一稅務機關，遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。當實體有法定強制執行權利抵銷且有意按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債，即期所得稅資產與負債可相互抵銷。

3.21 僱員福利及以股份支付之補償

(a) 僱員應享假期

僱員之年假乃於僱員應享有假期時確認。貴集團已就僱員因提供服務而享有之年假直至結算日止的估計負債計提撥備。

僱員病假及產假於休假時方會確認。

(b) 退休金責任

貴集團參與若干可供所有相關僱員享受的界定供款退休福利計劃。該等計劃一般以向政府成立的計劃或信託管理基金支付款項之方式運作。界定供款計劃指貴集團以強制、合約或自願基準向獨立實體作出供款之退休金計劃。倘基金並無足夠資產就本期及過往期間之僱員服務向所有僱員支付福利，貴集團並無法定或推定責任作出進一步供款。

貴集團向界定供款計劃所作的供款於發生時列作開支，不會以沒收自該等於供款悉數歸屬前退出計劃之僱員之供款扣減。

(c) 應享花紅

支付花紅的預計成本，於因僱員提供服務而使貴集團產生現有法定或推定責任，且責任能夠可靠估計時確認為負債。花紅計劃的負債預期將於12個月內償付，並按償付時預期須予支付的金額計量。

(d) 以股份支付之補償

百麗國際於業務紀錄期運行一項股份獎勵計劃，據此，僱員為百麗國際及其附屬公司（包括貴集團）提供服務作為百麗國際股本工具之代價。僱員為貴集團提供服務以換取獲授百麗國際股本工具之公平值乃於歸屬期間（即所有特定歸屬條件獲達成之期間）確認為開支，並就獲授百麗國際股本工具計入權益項下一股份獎勵儲備。

就授出獎勵股份而言，所列表之總額乃參考已授出之獎勵股份於授出日的公平值而釐定。非市場表現條件及服務條件載於有關預期已歸屬獎勵股份數目的假設內。

於各結算日，貴集團修訂對預期最終歸屬之獎勵股份數目估計並於貴集團綜合損益表確認修訂原先估計之影響（如有），並於餘下的歸屬期間內對權益作出相應調整。

任何對獎勵股份歸屬期的修訂將追溯計入對權益結算獎勵的修訂，並於各自結算日期調整累計開支，以反映於該結算日期預期歸屬的估計獎勵股份數。

貴集團於百麗國際向貴集團重新收取該等權益工具之代價時確認負債，並相應計入出資—以股份支付之補償儲備。

3.22 撥備

倘貴集團因過往事件而導致承擔現有法定或推定責任，並較可能有資源流出以償付責任，且能夠可靠估計相關金額，則會確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。

如出現多項類似責任，經由考慮整體責任類別釐定清償責任會否導致資源流出。即使同類責任中任何一個項目導致資源流出的可能性不大，但仍會確認撥備。

撥備利用反映目前市場評估資金的時間價值及責任的個別風險的除稅前利率，以預計須用作履行責任的管理層最佳估計的開支所得現值作為計量。由於時間消逝導致的撥備增加，會確認為利息開支。

3.23 政府補貼

當能夠合理地保證可收取補貼，而 貴集團將會符合所有附帶條件時，將按其公平值確認政府補貼。

與成本有關之政府補貼遞延入賬，並於利用該等補貼補償該等成本所需期間於損益確認。

與購買物業、廠房及設備以及項目有關之政府補貼列入非流動負債作為遞延收入，並按有關資產及項目之預計年期以直線法於損益入賬。

3.24 合約資產及合約負債

倘 貴集團於可無條件取得合約中所載付款條款項下的代價前確認收益，則確認合約資產。合約資產根據載於附註3.13之政策評估預期信貸虧損，並當有無條件權利收取代價時被重新分類至應收款項。

倘客戶於 貴集團確認相關收益之前支付代價，則確認合約負債。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收益前收取代價，亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項。就與客戶訂立的單一合約而言，以合約資產淨額或合約負債淨額呈列。就多重合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不以淨額基準呈列。

3.25 客戶忠誠度計劃

貴集團實施一項忠誠度計劃，其中零售客戶在購買後可累積獎勵積分，使彼等有權在未來用獎勵積分兌換禮品及現金折扣，這給予會員重大權利，使 貴集團須承擔獨立的履約責任。交易價格在計及預期的兌換可能性後按相對獨立的售價基準分攤至產品及獎勵積分。來自獎勵積分的收入在其獲兌換時確認。 貴集團會確認合約負債，直至獎勵積分獲兌換。來自預期不會兌換的積分的收入按客戶行使權利的模式比例確認。

3.26 收入及收益確認

(a) 銷售貨品

貴集團於完成履約責任時（或就此）確認收益，即於特定履約責任相關貨品或服務之「控制權」移交客戶之時。

銷售貨品收益在產品控制權已轉移給客戶時確認，即產品交付予客戶時，且無未履行責任可影響客戶接納產品。當產品交付到指定地點，存貨陳舊及遺失之風險轉由客戶承擔，以及由客戶按照銷售合約接受產品、接受條款失效，或 貴集團有客觀證據證明上述所有準則均已達成時，交付方告完成。

貴集團大部分貨品銷售乃向零售客戶作出，有關收益於貨品控制權已轉移時，即在客戶於零售店購買貨品時確認；貴集團小部分貨品銷售乃向批發商作出，而有關收益於產品控制權已轉移時，即產品交付予批發商時確認。

銷售收益根據合約中指定的價格確認，扣除折扣、退貨及增值稅。於按組合層面銷售時利用累計經驗估計有關退貨（預期價值法），根據過往的經驗，這相對而言並不重大。

(b) 聯營費用收入

貴集團授權其他零售商根據聯營安排在貴集團商業空間內經營業務。貴集團於有關零售商銷售貨品時確認聯營費用收入。貴集團代表有關零售商收取零售客戶的聯營銷售所得款項總額，其後根據相關聯營安排的條款扣除佣金收入後將所得款項轉予零售商。

(c) 利息收入

使用實際利率法計算的利息收入乃於綜合損益表中確認。

(d) 租金收入

根據經營租賃收取的租金收入於租賃期內以直線法確認。

3.27 股息分派

向股權持有人作出的股息分派於股息獲貴公司股權持有人或董事（如適用）批准的期間在貴公司及貴集團的財務報表中確認為負債。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

貴集團的業務須承擔不同的財務風險，包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險、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金融市場的難預測性，並尋求盡量減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。使用衍生金融工具管理若干風險受貴集團經貴公司董事會批准的政策所規管。

(a) 外匯風險

貴集團主要在中國經營，大部分交易均以人民幣計值及結算。外匯風險來自以非集團實體功能貨幣的貨幣計值之未來商業交易或已確認資產或負債。貴集團面對多種貨幣的外匯風險，主要與港元（「港元」）有關。

貴集團透過定期審核貴集團的外匯風險淨額管理其外匯風險，並按需要訂立若干遠期外匯合約以管理兌換港元的外匯風險，從而減輕匯率波動的影響。貴集團於業務紀錄期並無訂立任何遠期外匯合約。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，由於貴集團並無重大的以港元計值的金融資產或金融負債，港元外匯波動的影響並不重大，因此並未呈列關於外匯風險的敏感性分析。

(b) 現金流量及公平值利率風險

貴集團除銀行存款外並無任何重大計息資產，有關詳情在附註24披露。貴集團所涉及的利率變動風險主要來自其借款，有關詳情在附註28披露。按浮動利率計息的借款使貴集團面對現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款則使貴集團面對公平值利率風險。按浮動利率計息的借款使貴集團面對現金流量利率風險。貴集團並無利用任何利率掉期安排對沖現金流量利率風險。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，董事認為任何合理的利率變動不會對貴集團的業績產生任何重大影響，因此並未呈列關於利率風險的敏感性分析。

(c) 信貸風險

貴集團並無高度集中的信貸風險。載於綜合資產負債表的貿易應收款項、其他應收款項、應收關聯公司款項、銀行存款及租賃按金的賬面值與貴集團金融資產所承受的最大信貸風險相若。

貴集團訂有政策確保僅向信貸記錄良好的顧客按信貸期銷售產品，而貴集團亦會定期評估顧客的信貸狀況。貴集團於百貨商場的聯營銷售額一般可於發票日起30天內收回，而對公司客戶銷售的信貸期一般為30天之內。貴集團通常不要求貿易債務人提供擔保。現有債務人過往並無任何重大違約。貴集團於過往收取的貿易及其他應收款項屬錄得撥備，董事認為已於業務紀錄期對虧損準備計提充足的撥備。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，附註24中詳細載列的大部分銀行結餘由中國的大型金融機構持有，管理層認為其屬高信貸質量。貴集團採取限額政策限制對任何金融機構的信貸風險且管理層預期並不會出現任何因該等金融機構不履約而產生的虧損。

貴集團向其租賃作若干零售門店的業主支付押金（即期及非即期）。經參考有關對手方的違約概率及其財務狀況的歷史資料，已對按金及其他應收款項（包括應收關聯公司款項）的信貸質量進行評估。經參考有關對手方違約概率的歷史資料，貴公司董事認為與按金及其他應收款項有關的信貸風險甚微；由於關聯方財務狀況良好且彼等的收款歷史良好，因此認為應收關聯公司款項的信貸風險亦甚微。

貴集團應用簡化方法計提國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損，該準則允許對所有貿易應收款項使用存續期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，已根據相似風險特徵對貿易應收款項進行分組，並在集體和個別基準上就彼等收回的可能性進行評估。貴集團根據共有的信貸風險特徵及逾期天數對其貿易應收款項進行分類（個別評估者除外）。預期虧損率乃基於財務報告日期前12個月期間內的銷售付款情況及此期間內相應的歷史信貸虧損。歷史虧損率可予以調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

鑒於定期償還貿易應收款項的往績記錄並經計及宏觀經濟因素的前瞻性資料，董事認為該等對手方的違約風險並不重大。因此，貿易應收款項的預期信貸虧損率被評估為並不重大。就有關出現客觀證據表示債務人面臨重大財務困難之賬目中的貿易應收款項而言，彼等將進行個別評估以作出減值準備。因此，於二零一九年二月二十八日計提特別虧損準備人民幣33.7百萬元。截至二零一九年五月三十一日止三個月，並無計提進一步的虧損準備。

就按攤銷成本計量的其他金融資產而言，貴集團董事考慮資產於初步確認時的違約可能性及信貸風險是否已持續大幅提高。為評估信貸風險是否大幅提高，貴集團比較資產於各申報日期發生違約的風險與初步確認日期的違約風險。尤其將把下列指標考慮在內：

- 內部信用評級；
- 預計將導致對手方履行其義務的能力發生重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 對手方經營業績的實際或預期重大變動；
- 對手方的預期表現及行為的重大變動，包括客戶付款情況的變動。

不論上述分析如何，倘債務人逾期超過120日仍未能作出合約付款／按要求償還款項，則假定信貸風險大幅增加。年內其他金融資產的虧損準備甚微。

按攤銷成本計量的貿易應收款項及其他金融資產的減值虧損列作經營利潤內的淨減值虧損。先前已撇銷金額的後續收回將記入同一行項目。

(d) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充足銀行結餘及現金，以及透過充裕之已承擔信貸融資以取得可動用資金。貴集團的主要現金需求是為添置及升級物業、廠房及設備、償付借款，以及支付購貨及經營開支。貴集團透過內部資源與銀行借款（如需要）等不同組合為其收購及營運資本所需提供資金。

貴集團的政策是定期監察當前及預期的流動資金需求以確保維持足夠現金及現金等價物，及透過充裕之已承諾信貸取得可動用資金，以滿足其營運資本所需。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，除租賃負債外，貴集團的金融負債均於12個月內到期以合約方式結算及貴集團財務負債之合約未貼現現金流出與綜合資產負債表所載的賬面值相若（見下文）。於二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，按貴集團根據相關借款協議計算的於未來十二個月內應付的短期借款相關利息分別為人民幣13.4百萬元、人民幣50.9百萬元及人民幣30.1百萬元。

下表分析根據合約未貼現現金流量之 貴集團租賃負債於申報期末的期限：

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
租賃負債賬面值	<u>1,852.8</u>	<u>2,484.6</u>	<u>3,300.9</u>	<u>3,210.6</u>
一年內	595.4	817.0	1,154.6	1,161.7
一至兩年	568.8	836.9	1,088.2	1,052.5
兩至五年	795.5	1,004.5	1,254.3	1,195.7
五年以上	<u>117.4</u>	<u>96.1</u>	<u>155.6</u>	<u>138.5</u>
合約未貼現現金流出總額	<u>2,077.1</u>	<u>2,754.5</u>	<u>3,652.7</u>	<u>3,548.4</u>

4.2 公平值估計

貴集團的金融工具於資產負債表按下列公平值計量層級計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一層）。
- 除了第一層所包括的報價外，資產或負債可觀察的輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第二層）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入）（第三層）。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日， 貴集團的綜合資產負債表內並沒有任何重大的金融資產或金融負債以公平值計量。

4.3 資本風險管理

貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續運作的能力，從而為股東提供回報、為其他利益相關者提供利益以及保持理想的資本架構以降低資本成本。

貴集團管理資本架構，並根據經濟環境的變動作出調整。為保持或調整資本架構， 貴集團可調整支予股東的股息或獲得新的銀行借款。 貴集團的策略為維持穩定的資本基礎，為營運及業務發展提供長期支持。

貴集團以槓桿比率監察其資本。該比率是以債務淨額除以資本總額計算。債務淨額是以短期銀行借款減銀行結餘及現金計算得出。資本總額是以「權益總額」（如綜合資產負債表所載）加債務淨額計算得出。

附錄一

本集團會計師報告

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，槓桿比率如下：

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	五月三十一日 人民幣百萬元
短期借款 (附註28)	-	400.0	1,300.0	1,998.2
減：銀行結餘及現金 (附註24)	(674.3)	(463.6)	(650.5)	(762.7)
(現金)／債務淨額	<u>(674.3)</u>	<u>(63.6)</u>	<u>649.5</u>	<u>1,235.5</u>
資本總額	<u>4,219.9</u>	<u>3,717.8</u>	<u>2,598.3</u>	<u>3,922.2</u>
槓桿比率	現金淨額	現金淨額	25.0%	31.5%

5 重要會計估計及判斷

編製歷史財務資料所使用的各項估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素（包括在有關情況下對未來事件的合理預期）作持續評估。

貴集團對未來作出估計及假設，所得出的會計估計按定義甚少與相關實際結果相同。具有重大風險會導致下一個財政年度的資產及負債賬面值作重大調整的估計及假設在下文詳述。

(a) 非金融資產的減值

貴集團須每年對商譽進行測試是否有任何減值（附註19）。倘出現事件或情況變動顯示其他非金融資產（包括物業、廠房及設備、使用權資產、土地使用權及無形資產）賬面值可能無法收回，則須進行減值檢討。可收回金額乃根據使用值計算或按公平值減銷售成本而釐定。該等計算須運用判斷及估計。

釐定資產減值須運用管理層判斷，尤其為釐定：(i)是否已出現顯示有關資產值可能無法收回的事件；及(ii)可收回金額（即公平值減銷售成本後的數額及估計繼續在業務中使用資產所帶來的未來現金流量現值淨額二者的較高者）可否支持資產賬面值；(iii)選擇最合適的評估方式，例如市場途徑、收益途徑、以及組合途徑，包括調整後的淨資產法；及(iv)現金流量預測所用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否以適當利率貼現。管理層所挑選用作評估減值的假設（包括貼現率或現金流量預測所用的增長率假設）若有變化，可能會對減值測試所用的現值淨額帶來重大影響，從而影響貴集團財務狀況及經營業績。若預計表現及所得出的未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在損益中扣除減值開支。

(b) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務中的估計售價扣除估計完工成本及銷售開支後的數額。該等估計乃根據現時市況及生產與出售類似性質產品的過往經驗而作出，並會因顧客口味的轉變及競爭對手在嚴峻的行業週期所作的行動而有重大差異。管理層於各結算日重新評估該等估計。

(c) 物業、廠房及設備的使用年限、殘值及折舊費用／無形資產的使用年期及攤銷

貴集團管理層釐定物業、廠房及設備及無形資產的估計使用年期、殘值及有關折舊／攤銷費用，有關估計是基於貴集團有意使用該等資產從而獲取未來經濟利益的估計年期而得出。倘可使用年期有別於先前估計，則管理層將修訂折舊及攤銷費用，或將已報廢或出售的技術上過時或非策略資產撇銷或減值。實際經濟年期可能有異於估計可使用年期，而實際殘值亦可能有異於估計殘值。定期檢討可能會使折舊年期及殘值以致未來期間的折舊／攤銷開支有變。

(d) 釐定租期及貼現率

於確定租期時，管理層會考慮所有營造經濟誘因的事實及情況，以行使延期選擇權或不行使終止選擇權。倘貴集團有強制執行權可延期租賃條款且租賃合理確定將會延期（或不終止），則延期選擇權（或終止選擇權後的期間）僅包括在租賃期內。由於無法合理確定租賃將會延期（或不終止），潛在的未來現金流出並未計入租賃負債。倘發生重大事件或情況發生重大變化而影響評估且在承租人的控制範圍內，則會對評估進行檢討。

於釐定貼現率時，貴集團須於修訂開始日期及生效日期考慮相關資產的性質及租賃的條款及條件，就釐定貼現率作出重大判斷。

(e) 即期及遞延所得稅

貴集團須繳納中國及其他司法權區的所得稅。釐定各司法權區的所得稅撥備時，需作出判斷。在日常業務中有若干未能確定最終稅項的交易及計算。倘該等事宜的最終稅務結果有異於最初記錄的數額，則有關差額會影響釐定有關數額期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

與若干暫時差額及稅項虧損有關之遞延所得稅資產按管理層認為未來有可能出現應課稅溢利可用作抵銷該等暫時差額或稅項虧損而確認。當預期之金額與原定估計有差異時，則該差異將會於估計改變之期間內影響遞延所得稅資產之確認及所得稅費用。

6 分部資料

貴集團主要從事運動鞋服產品銷售以及向零售商及分銷商出租用於聯營銷售的商業場所。

主要經營決策者被確認為執行董事。主要經營決策者通過審閱貴集團的內部報告以評估業績表現及分配資源。管理層根據為提供予主要經營決策者審閱的內部報告對經營分部作出判定。主要經營決策者定期評估貴集團的整體業務活動表現，而貴公司董事認為貴集團僅有一個可報告分部。因此，並未呈列分部資料。

貴集團的全部收益均來自位於中國的外部客戶。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，貴集團的絕大部分非流動資產均位於中國。

附錄一

本集團會計師報告

7 收入

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
於一個時間點確認的銷售貨品	21,498.4	26,320.8	32,330.6	7,840.2	8,859.8
聯營費用收入	191.9	229.1	233.8	61.9	77.3
	<u>21,690.3</u>	<u>26,549.9</u>	<u>32,564.4</u>	<u>7,902.1</u>	<u>8,937.1</u>

8 其他收入

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
政府補貼 (附註)	41.3	77.1	198.3	23.5	49.5
租金收入	2.4	2.4	1.1	0.2	-
其他	-	-	4.5	-	5.3
其他收入	<u>43.7</u>	<u>79.5</u>	<u>203.9</u>	<u>23.7</u>	<u>54.8</u>

附註：政府補貼包括已收中國各地方政府的補貼。

9 按性質劃分的開支

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
確認為開支並計入銷售成本的					
存貨成本	12,311.9	15,511.6	18,957.1	4,470.9	5,057.3
員工成本 (附註13)	2,633.1	3,036.2	3,167.2	754.0	833.8
租賃開支 (主要包括聯營費用)	2,826.0	2,966.1	3,410.1	924.5	873.1
物業、廠房及設備折舊 (附註15)	372.3	523.0	651.3	142.0	184.0
使用權資產折舊 (附註16)	648.6	1,026.7	1,379.4	298.3	386.4
無形資產攤銷 (附註19)	35.6	35.6	40.3	8.9	12.6
土地使用權攤銷 (附註17)	8.1	8.1	-	-	-
投資物業折舊 (附註18)	0.7	0.7	-	-	-
物業、廠房及設備撇銷 (附註15)	5.8	9.9	14.1	1.5	1.2
出售物業、廠房及設備的 虧損 (附註31 (c))	1.1	0.7	2.5	0.4	1.7
其他稅項開支	123.1	117.5	142.2	41.7	61.0
核數師酬金 - 審計服務	5.0	5.0	5.0	1.3	1.3
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	822.8	1,136.3	1,718.6	402.0	462.1
銷售成本、銷售及分銷開支以及 一般及行政開支之總額	<u>19,794.1</u>	<u>24,377.4</u>	<u>29,497.8</u>	<u>7,045.5</u>	<u>7,907.6</u>

附錄一

本集團會計師報告

10 融資成本，淨額

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
銀行存款利息收入	4.7	7.1	14.8	2.2	2.8
結構性銀行存款利息收入	36.7	4.2	5.2	2.0	-
匯兌收益	0.3	-	-	-	-
融資收入	41.7	11.3	20.0	4.2	2.8
短期銀行借款利息開支	-	(16.0)	(32.0)	(10.0)	(13.8)
租賃負債利息開支 (附註16 (b))	(89.6)	(131.3)	(179.2)	(37.9)	(47.7)
匯兌虧損	-	(2.2)	(0.3)	-	-
融資成本	(89.6)	(149.5)	(211.5)	(47.9)	(61.5)
融資成本，淨額	(47.9)	(138.2)	(191.5)	(43.7)	(58.7)

11 所得稅開支

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
即期所得稅－中國企業所得稅					
－本年度／本期	566.5	623.4	740.5	240.2	309.5
－過往年度(超額撥備)/撥備不足	(3.7)	4.2	4.8	2.7	1.9
－有關股息的預扣稅	35.6	91.3	1.3	1.3	20.7
遞延所得稅 (附註21)	(23.7)	(41.1)	98.9	(4.7)	(43.2)
	574.7	677.8	845.5	239.5	288.9

所得稅開支已按 貴集團成員公司經營所在的稅務管轄區內通行的稅率計提。

根據開曼群島現行法律， 貴公司無須繳納所得稅或資本利得稅。在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團在香港並無估計應課稅溢利，故並未計提香港利得稅。

於業務紀錄期，除享受介乎15%至20%的優惠稅率及其他優惠稅率的某些附屬公司以外， 貴公司在中國成立的大多數附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

附錄一

本集團會計師報告

根據在中國通行的適用稅務條例，在中國成立的公司向外國投資者分配的股息一般須繳納10%的預扣稅。倘外國投資者是在香港註冊成立，根據中國內地與香港之間的避免雙重徵稅安排，在滿足若干條件的情況下，適用於 貴集團的相關預扣稅率將從10%降至5%。

貴集團除所得稅前溢利的稅項與根據綜合實體所適用的稅率計算的理論金額的差異原因如下：

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
除所得稅前溢利	1,892.0	2,113.8	3,045.3	836.6	1,025.6
按各公司所適用稅率計算的稅項 (附註a)	467.7	494.0	715.7	205.8	240.2
不可作扣稅用途的開支 (附註b)	54.5	90.8	2.9	0.7	6.6
並無確認為遞延所得稅資產的稅項虧損	22.3	7.4	10.9	1.2	2.7
使用早前未有確認之稅項虧損	(1.7)	(9.9)	(7.8)	(2.6)	(1.4)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(3.7)	4.2	4.8	2.7	1.9
預扣稅	35.6	91.3	119.0	31.7	38.9
	574.7	677.8	845.5	239.5	288.9

附註：

- (a) 截至二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日止年度以及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止三個月的加權平均適用企業所得稅率分別為24.7%、23.4%、23.5%、24.6%及23.4%。加權平均適用企業所得稅率的波動主要是由於 貴集團內各公司的相對盈利能力變動所致。
- (b) 截至二零一七年及二零一八年二月二十八日止年度，不可作扣稅用途的開支主要包括於相關年度確認的股份獎勵費用。

附錄一

本集團會計師報告

12 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按 貴公司權益持有人應佔溢利除以相關各年度／各期已發行普通股的加權平均數計算。就此所使用的普通股加權平均數已就於二零一八年十一月二十六日完成的重組發行 貴公司1股股份（被視為自二零一六年三月一日起已發行）的影響作出追溯調整。

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
貴公司權益持有人應佔溢利	1,317.3	1,436.0	2,199.8	597.1	736.7
已發行股份的加權平均數	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
每股基本盈利	<u>1,317.3</u>	<u>1,436.0</u>	<u>2,199.8</u>	<u>597.1</u>	<u>736.7</u>

(b) 攤薄

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及於二零一八年及二零一九年五月三十一日，並無發行在外之潛在攤薄普通股，故所示每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

13 員工成本（包括董事薪酬）

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	2,004.8	2,225.5	2,595.8	630.0	698.6
退休金成本－界定供款計劃 (附註(a))	340.4	369.3	443.9	99.0	115.3
有關百麗國際的股份獎勵計劃的 股份獎勵費用 (附註(b))	193.8	347.4	-	-	-
福利及其他開支	<u>94.1</u>	<u>94.0</u>	<u>127.5</u>	<u>25.0</u>	<u>19.9</u>
	<u>2,633.1</u>	<u>3,036.2</u>	<u>3,167.2</u>	<u>754.0</u>	<u>833.8</u>

(a) 中國界定供款計劃

按照中國法律及法規規定， 貴集團為中國相關僱員向國家資助退休計劃供款。 貴集團相關僱員按其每月相關收入（包括工資、薪金、津貼及花紅）的8%至11%向該計劃供款，而 貴集團按相關收入供款10%至35%。除以上供款外， 貴集團毋須進一步承擔退休後福利實際付款責任。國家資助退休計劃負責向退休僱員提供全部退休金。

(b) 百麗國際的股份獎勵計劃

於二零一四年五月二十六日，百麗國際董事會採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），以表彰及激勵百麗國際及其附屬公司管理層若干成員的貢獻，並向該等人士提供直接的經濟利益藉以吸引和挽留其為百麗國際及其附屬公司的長期業務增長及發展作出貢獻。百麗國際董事會可不時全權酌情挑選任何合資格參與者參與該計劃（「經挑選參與者」）。

根據股份獎勵計劃，自採納股份獎勵計劃起已向屬於 貴集團的若干經挑選參與者授予百麗國際的股份作為獎勵股份。獎勵股份的歸屬條件由百麗國際董事會主要參考服務年期並按照股份獎勵計劃下的條款及條件以及由百麗國際董事會不時全權酌情作出的修訂而釐定。授出的獎勵股份的公平值乃參考百麗國際的股份於相關授出日期當時的市價釐定。

百麗國際向 貴集團的經挑選參與者授予股權工具的獎勵股份已被 貴集團列作為股東資本出資下股份獎勵儲備並相應於綜合損益表內列支。所有股份獎勵計劃的安排已由百麗國際於截至二零一八年二月二十八日止年度內自百麗國際的私有化後處置。因此， 貴集團於截至二零一七年二月二十八日及二零一八年二月二十八日止年度內確認股份獎勵費用總額分別為人民幣193.8百萬元及人民幣347.4百萬元。此後累計的百麗國際出資已撥回予百麗國際。

(c) 五名最高薪人士

貴集團薪酬最高的五名人士如下：

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
董事	5,175	5,123	5,634	610	625
僱員	5,928	6,442	6,211	1,178	1,172
	<u>11,103</u>	<u>11,565</u>	<u>11,845</u>	<u>1,788</u>	<u>1,797</u>

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日止年度各年以及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止三個月， 貴集團薪酬最高的五名人士分別包括一名董事，其薪酬已於附註14披露。

於業務紀錄期其餘最高薪非董事人士的薪酬詳情載列如下：

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金及花紅	5,814	6,261	5,920	1,105	1,096
退休金成本－界定供款計劃	114	181	291	73	76
	<u>5,928</u>	<u>6,442</u>	<u>6,211</u>	<u>1,178</u>	<u>1,172</u>

附錄一

本集團會計師報告

於業務紀錄期最高薪非董事人士的薪酬在以下範圍內：

酬金範圍	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年 (未經審核)
零港元至1,000,000港元	-	-	-	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	-	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	2	2	4	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	-	-	-
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於業務紀錄期，概無向 貴集團五名最高薪人士支付任何酬金，作為邀請加入或加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。

14 董事利益及權益

(a) 董事及最高行政人員的薪酬

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日止年度以及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止三個月各董事及最高行政人員的薪酬載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主向 退休金計劃 的供款 人民幣千元	其他利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
<u>執行董事</u>						
于武 ⁽¹⁾	-	2,435	2,685	55	-	5,175
<u>非執行董事</u>						
盛百椒 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
盛放 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
胡曉玲 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
周紀恩 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
翁婉菁 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>2,435</u>	<u>2,685</u>	<u>55</u>	<u>-</u>	<u>5,175</u>

附錄一

本集團會計師報告

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主向 退休金計劃 的供款 人民幣千元	其他利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年二月二十八日止年度						
<u>執行董事</u>						
于武 ⁽¹⁾	-	2,410	2,647	66	-	5,123
<u>非執行董事</u>						
盛百椒 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
盛放 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
胡曉玲 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
周紀恩 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
翁婉菁 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>2,410</u>	<u>2,647</u>	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>5,123</u>
截至二零一九年二月二十八日止年度						
<u>執行董事</u>						
于武 ⁽¹⁾	-	2,425	3,137	72	-	5,634
<u>非執行董事</u>						
盛百椒 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
盛放 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
胡曉玲 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
周紀恩 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
翁婉菁 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>2,425</u>	<u>3,137</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>5,634</u>
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主向退休金 計劃的供款 人民幣千元	其他利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年五月三十一日止三個月 (未經審核)						
<u>執行董事</u>						
于武 ⁽¹⁾	-	593	-	17	-	610
<u>非執行董事</u>						
盛百椒 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
盛放 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
胡曉玲 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
周紀恩 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
翁婉菁 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>593</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>610</u>

附錄一

本集團會計師報告

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主向退休金 計劃的供款 人民幣千元	其他利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年五月三十一日止三個月						
<u>執行董事</u>						
于武 ⁽¹⁾	-	608	-	17	-	625
<u>非執行董事</u>						
盛百椒 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
盛放 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
胡曉玲 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
周紀恩 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
翁婉菁 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>608</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>625</u>

附註：

(1) 于武先生為 貴公司首席執行官。于武先生於二零一八年九月五日獲委任為董事，且獲選定為執行董事，自二零一九年六月二十日起生效。

(2) 獲委任為非執行董事，自二零一九年六月二十日起生效。

於業務紀錄期，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

(b) 董事退休及終止僱傭福利

於業務紀錄期，概無董事已收取或將收取任何退休及終止僱傭福利。

(c) 就獲得董事服務向第三方提供的代價

於業務紀錄期，概無就獲得董事服務而向任何第三方提供或應付第三方任何代價。

(d) 有關以董事、受該等董事控制的法人團體及該等董事的關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易的資料

於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日止年度各年末以及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止三個月末或業務紀錄期的任何時間，概無以董事或受該等董事控制的法人團體及該等董事的關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易安排。

(e) 董事於交易、安排或合約中的重大利益

除附註33所披露者外，於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日止年度各年末以及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止三個月末或業務紀錄期的任何時間，貴公司概無訂立與貴集團業務有關且貴公司董事於當中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

附錄一

本集團會計師報告

15 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣百萬元	租賃裝修 人民幣百萬元	傢俬、固定裝置 及其他設備 人民幣百萬元	汽車 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
成本					
於二零一六年三月一日	105.2	1,154.5	177.8	42.3	1,479.8
添置	-	529.1	50.8	7.0	586.9
出售	-	(1.9)	(18.0)	(1.7)	(21.6)
撇銷	-	(173.0)	-	-	(173.0)
於二零一七年二月二十八日 及二零一七年三月一日	105.2	1,508.7	210.6	47.6	1,872.1
添置	-	723.3	45.2	2.5	771.0
出售	-	(3.5)	(19.2)	(1.9)	(24.6)
撇銷	-	(213.4)	(7.0)	(2.3)	(222.7)
轉撥至持作出售非流動資產 (附註25)	(105.2)	(3.0)	(0.6)	-	(108.8)
於二零一八年二月二十八日 及二零一八年三月一日	-	2,012.1	229.0	45.9	2,287.0
添置	-	767.8	35.1	9.9	812.8
出售	-	(3.4)	(19.1)	(4.0)	(26.5)
撇銷	-	(334.5)	(20.2)	(3.0)	(357.7)
於二零一九年二月二十八日	-	2,442.0	224.8	48.8	2,715.6
成本 (未經審核)					
於二零一八年三月一日	-	2,012.1	229.0	45.9	2,287.0
添置	-	97.3	6.5	2.0	105.8
出售	-	(3.4)	(11.5)	(0.4)	(15.3)
撇銷	-	(35.1)	(5.0)	(1.2)	(41.3)
於二零一八年五月三十一日	-	2,070.9	219.0	46.3	2,336.2
於二零一九年三月一日	-	2,442.0	224.8	48.8	2,715.6
添置	-	97.5	7.7	4.3	109.5
出售	-	(5.3)	(7.7)	(1.6)	(14.6)
撇銷	-	(110.1)	(6.6)	(0.5)	(117.2)
於二零一九年五月三十一日	-	2,424.1	218.2	51.0	2,693.3

附錄一

本集團會計師報告

	樓宇 人民幣百萬元	租賃裝修 人民幣百萬元	傢俬、固定裝置 及其他設備 人民幣百萬元	汽車 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
累計折舊					
於二零一六年三月一日	37.5	713.7	93.2	26.2	870.6
出售	-	-	(14.1)	(1.4)	(15.5)
撇銷	-	(167.2)	-	-	(167.2)
折舊費用	4.9	336.1	25.9	5.4	372.3
於二零一七年二月二十八日 及二零一七年三月一日	42.4	882.6	105.0	30.2	1,060.2
出售	-	(2.5)	(10.0)	(1.5)	(14.0)
撇銷	-	(204.6)	(6.4)	(1.8)	(212.8)
折舊費用	5.0	483.6	33.1	1.3	523.0
轉撥至持作出售非流動資產 (附註25)	(47.4)	(2.2)	(0.2)	-	(49.8)
於二零一八年二月二十八日 及二零一八年三月一日	-	1,156.9	121.5	28.2	1,306.6
出售	-	(0.9)	(11.3)	(2.1)	(14.3)
撇銷	-	(324.9)	(16.1)	(2.6)	(343.6)
折舊費用	-	611.9	33.5	5.9	651.3
於二零一九年二月二十八日	-	1,443.0	127.6	29.4	1,600.0
(未經審核)					
於二零一八年三月一日	-	1,156.9	121.5	28.2	1,306.6
出售	-	(3.4)	(5.6)	(0.2)	(9.2)
撇銷	-	(34.9)	(3.8)	(1.1)	(39.8)
折舊費用	-	133.1	7.1	1.8	142.0
於二零一八年五月三十一日	-	1,251.7	119.2	28.7	1,399.6
於二零一九年三月一日	-	1,443.0	127.6	29.4	1,600.0
出售	-	(2.3)	(2.8)	(0.3)	(5.4)
撇銷	-	(109.9)	(5.6)	(0.5)	(116.0)
折舊費用	-	174.3	7.8	1.9	184.0
於二零一九年五月三十一日	-	1,505.1	127.0	30.5	1,662.6

附錄一

本集團會計師報告

	樓宇 人民幣百萬元	租賃裝修 人民幣百萬元	傢俬、固定裝置 及其他設備 人民幣百萬元	汽車 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
賬面淨值					
於二零一七年二月二十八日	62.8	626.1	105.6	17.4	811.9
於二零一八年二月二十八日	-	855.2	107.5	17.7	980.4
於二零一九年二月二十八日	-	999.0	97.2	19.4	1,115.6
於二零一八年五月三十一日 (未經審核)	-	819.2	99.8	17.6	936.6
於二零一九年五月三十一日	-	919.0	91.2	20.5	1,030.7

於業務紀錄期，物業、廠房及設備的折舊已計入綜合損益表，如下所示：

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
銷售及分銷開支	330.9	475.8	614.7	132.0	174.0
一般及行政開支	41.4	47.2	36.6	10.0	10.0
	372.3	523.0	651.3	142.0	184.0

16 租賃

(a) 使用權資產

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
於三月一日	1,064.6	1,989.5	2,659.0	2,659.0	3,451.8
租賃合約生效	1,573.5	1,696.2	2,172.2	434.3	295.2
折舊	(648.6)	(1,026.7)	(1,379.4)	(298.3)	(386.4)
於二月二十八日／五月三十一日	1,989.5	2,659.0	3,451.8	2,795.0	3,360.6

附錄一

本集團會計師報告

貴集團通過租賃安排於一段時間內對各類零售門店及其他物業的使用擁有控制權。租賃安排以個體基準進行磋商並載有各種不同的條款及條件，包括租賃付款及一至十五年的租賃期限。

貴集團亦透過與當地政府機關簽訂的租賃合同獲得土地使用權，租賃期介乎40年至54年。貴集團將土地使用權從使用權資產中分開，單獨呈列。有關土地使用權的詳情，請參閱附註17。

於業務紀錄期，使用權資產折舊已計入綜合損益表，如下所示：

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
銷售及分銷開支	636.5	1,004.5	1,353.5	292.0	373.2
一般及行政開支	12.1	22.2	25.9	6.3	13.2
	<u>648.6</u>	<u>1,026.7</u>	<u>1,379.4</u>	<u>298.3</u>	<u>386.4</u>

部分物業租賃（貴集團作為承租人）包含可變租賃付款條款，該付款條款與租賃門店產生的銷售掛鉤。可變付款條款用於將租賃付款與門店現金流量掛鉤並降低固定成本。貴集團的租賃開支（見附註9）主要用於可變租賃付款；與短期租約相關的開支相對而言微不足道（另見下文附註(c)）。貴集團預期此模式將於未來幾年保持穩定不變。可變租賃付款乃取決於銷售，並因而取決於未來幾年的整體經濟發展。考慮到未來數年銷售的預期發展，可變租賃付款預期於未來數年將繼續分佔門店銷售的類似比例。

(b) 租賃負債

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
於三月一日	948.9	1,852.8	2,484.6	2,484.6	3,300.9
租賃合約生效	1,573.5	1,696.2	2,172.2	434.3	295.2
租賃負債的利息開支 (附註10)	89.6	131.3	179.2	37.9	47.7
支付租賃負債 (包括利息)	<u>(759.2)</u>	<u>(1,195.7)</u>	<u>(1,535.1)</u>	<u>(323.5)</u>	<u>(433.2)</u>
於二月二十八日 / 五月三十一日	<u>1,852.8</u>	<u>2,484.6</u>	<u>3,300.9</u>	<u>2,633.3</u>	<u>3,210.6</u>

附錄一

本集團會計師報告

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	五月三十一日 人民幣百萬元
於12個月內到期並須結清的金額 (列為流動負債)	504.8	698.0	999.8	1,011.0
於12個月後到期並須結清的金額	1,348.0	1,786.6	2,301.1	2,199.6
	<u>1,852.8</u>	<u>2,484.6</u>	<u>3,300.9</u>	<u>3,210.6</u>

租賃負債的到期日分析如下：

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	五月三十一日 人民幣百萬元
不遲於1年	504.8	698.0	999.8	1,011.0
1年後但不遲於5年	1,236.9	1,695.6	2,153.4	2,067.5
5年後	111.1	91.0	147.7	132.1
	<u>1,852.8</u>	<u>2,484.6</u>	<u>3,300.9</u>	<u>3,210.6</u>

(c) 短期租賃及尚未開始租賃

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，短期租賃之未來租賃款項總額分別為人民幣98.9百萬元、人民幣116.7百萬元、人民幣119.8百萬元及人民幣99.0百萬元。於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，已承租但尚未開始的租賃相對而言並不重大。

17 土地使用權

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
成本					
於三月一日	272.0	272.0	-	-	-
轉撥至持作出售非流動資產 (附註25)	-	(272.0)	-	-	-
	<u>272.0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二月二十八日 / 五月三十一日	272.0	-	-	-	-
累計攤銷					
於三月一日	67.6	75.7	-	-	-
年 / 期內攤銷	8.1	8.1	-	-	-
轉撥至持作出售非流動資產 (附註25)	-	(83.8)	-	-	-
	<u>75.7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二月二十八日 / 五月三十一日	75.7	-	-	-	-
於二月二十八日 / 五月三十一日的賬面淨值	<u>196.3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附錄一

本集團會計師報告

18 投資物業

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
成本					
於三月一日	14.2	14.2	-	-	-
轉撥至持作出售非流動資產 (附註25)	-	(14.2)	-	-	-
於二月二十八日 / 五月三十一日	14.2	-	-	-	-
累計折舊					
於三月一日	6.2	6.9	-	-	-
年 / 期內支出	0.7	0.7	-	-	-
轉撥至持作出售非流動資產 (附註25)	-	(7.6)	-	-	-
於二月二十八日 / 五月三十一日	6.9	-	-	-	-
於二月二十八日 / 五月三十一日的賬面淨值	7.3	-	-	-	-

投資物業（包括相關土地使用權的賬面淨值人民幣49.0百萬元）於二零一七年二月二十八日的估值為人民幣60.7百萬元，此由 貴公司董事採用銷售比較法按公開市值基準釐定。

19 無形資產

	商譽 人民幣百萬元	分銷及 特許權合約 人民幣百萬元	電子競技牌照 及合約 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
成本					
於二零一六年三月一日、 二零一七年及二零一八年 二月二十八日以及 二零一八年三月一日	1,002.4	249.0	-	-	1,251.4
添置	-	-	108.2	0.4	108.6
於二零一九年二月二十八日	1,002.4	249.0	108.2	0.4	1,360.0
(未經審核)					
於二零一八年三月一日及 二零一八年五月三十一日	1,002.4	249.0	-	-	1,251.4
於二零一九年三月一日	1,002.4	249.0	108.2	0.4	1,360.0
添置	-	-	-	0.6	0.6
於二零一九年五月三十一日	1,002.4	249.0	108.2	1.0	1,360.6

附錄一

本集團會計師報告

	商譽 人民幣百萬元	分銷及 特許權合約 人民幣百萬元	電子競技牌照 及合約 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
累計攤銷					
於二零一六年三月一日	-	103.7	-	-	103.7
年內攤銷	-	35.6	-	-	35.6
於二零一七年二月二十八日及 二零一七年三月一日	-	139.3	-	-	139.3
年內攤銷	-	35.6	-	-	35.6
於二零一八年二月二十八日及 二零一八年三月一日	-	174.9	-	-	174.9
年內攤銷	-	35.6	4.7	-	40.3
於二零一九年二月二十八日	-	210.5	4.7	-	215.2
(未經審核)					
於二零一八年三月一日	-	174.9	-	-	174.9
期內攤銷	-	8.9	-	-	8.9
於二零一八年五月三十一日	-	183.8	-	-	183.8
於二零一九年三月一日	-	210.5	4.7	-	215.2
期內攤銷	-	8.9	3.7	-	12.6
於二零一九年五月三十一日	-	219.4	8.4	-	227.8
賬面淨值					
於二零一七年二月二十八日	1,002.4	109.7	-	-	1,112.1
於二零一八年二月二十八日	1,002.4	74.1	-	-	1,076.5
於二零一九年二月二十八日	1,002.4	38.5	103.5	0.4	1,144.8
於二零一八年五月三十一日 (未經審核)	1,002.4	65.2	-	-	1,067.6
於二零一九年五月三十一日	1,002.4	29.6	99.8	1.0	1,132.8

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日止年度以及二零一八年及二零一九年五月三十一日止三個月，攤銷開支分別為人民幣35.6百萬元、人民幣35.6百萬元、人民幣40.3百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣12.6百萬元，已計入一般及行政開支。

根據國際會計準則第36號「資產減值」，管理層於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日對貴集團商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，商譽的可收回金額根據使用價值計算而確定。使用

附錄一

本集團會計師報告

價值計算使用管理層就減值檢討而批准的涵蓋五年期間財政預算的現金流量預測。超過五年期的現金流量使用不超過2%的估計年增長率推斷。所用增長率不超過 貴集團經營所在市場的行業增長預測。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日，用作減值檢討的使用價值計算的主要假設如下：

	於二月二十八日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
毛利率	42%	43%	42%
五年年增長率	6%	6%	5%
稅前貼現率	<u>16.9%</u>	<u>16.9%</u>	<u>16.7%</u>

所用貼現率為稅前貼現率，反映時間價值的市場評估以及與行業相關的特定風險。預算毛利率由管理層根據過往表現及其對市場發展的預期確定。

管理層選擇的假設出現任何變更均可能會對減值測試中所用的使用價值計算造成重大影響，從而可能導致須將減值計入損益。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日，減值評估導致商譽的賬面值出現不低於200%的重大空間，管理層根據所進行的敏感度分析，注意到任何一項所用主要假設中任何合理可能的變動均不會導致一個現金產生單元的賬面值超過其可收回金額。於二零一九年五月三十一日， 貴公司董事並未發現 貴集團商譽的任何減值跡象。

20 按金、預付款項及其他應收款項

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動				
租賃按金	128.7	163.2	192.9	222.1
資本開支預付款項	<u>22.9</u>	<u>15.1</u>	<u>22.0</u>	<u>23.0</u>
	<u>151.6</u>	<u>178.3</u>	<u>214.9</u>	<u>245.1</u>
流動				
租賃按金	291.6	253.1	288.3	276.3
可收回增值稅	148.0	66.8	132.4	364.7
採購預付款項	92.5	126.9	249.1	562.5
其他應收款項及預付款項	<u>83.5</u>	<u>143.7</u>	<u>132.1</u>	<u>139.6</u>
	<u>615.6</u>	<u>590.5</u>	<u>801.9</u>	<u>1,343.1</u>

按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。可收回性是參考收款人的信貸狀況評估，且由於初步確認以後信貸風險並無顯著增加，故12個月預期信貸虧損視為最低。

附錄一

本集團會計師報告

21 遞延所得稅

遞延所得稅是使用截至結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率以負債法得出的暫時差額計算。

經適當抵銷後確定的下列金額載於綜合資產負債表中：

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
已確認遞延所得稅資產淨額	86.3	118.5	128.4	187.6
已確認遞延所得稅負債淨額	(27.4)	(18.5)	(127.3)	(143.3)
	<u>58.9</u>	<u>100.0</u>	<u>1.1</u>	<u>44.3</u>

遞延所得稅資產變動如下：

	存貨	稅項虧損	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一六年三月一日	35.3	19.5	16.7	71.5
計入／(扣除自) 損益 (附註11)	<u>23.3</u>	<u>(14.5)</u>	<u>6.0</u>	<u>14.8</u>
於二零一七年二月二十八日及 二零一七年三月一日	58.6	5.0	22.7	86.3
(扣除自)／計入損益 (附註11)	<u>(0.5)</u>	<u>12.8</u>	<u>19.9</u>	<u>32.2</u>
於二零一八年二月二十八日及 二零一八年三月一日	58.1	17.8	42.6	118.5
(扣除自)／計入損益 (附註11)	<u>(20.7)</u>	<u>13.2</u>	<u>17.4</u>	<u>9.9</u>
於二零一九年二月二十八日	<u>37.4</u>	<u>31.0</u>	<u>60.0</u>	<u>128.4</u>
(未經審核)				
於二零一八年三月一日	58.1	17.8	42.6	118.5
計入損益 (附註11)	<u>12.7</u>	<u>19.7</u>	<u>0.5</u>	<u>32.9</u>
於二零一八年五月三十一日	<u>70.8</u>	<u>37.5</u>	<u>43.1</u>	<u>151.4</u>
於二零一九年三月一日	37.4	31.0	60.0	128.4
計入／(扣除自) 損益 (附註11)	<u>60.4</u>	<u>(3.8)</u>	<u>2.6</u>	<u>59.2</u>
於二零一九年五月三十一日	<u>97.8</u>	<u>27.2</u>	<u>62.6</u>	<u>187.6</u>

附錄一

本集團會計師報告

遞延所得稅負債變動如下：

	分銷及 特許權合約 人民幣百萬元	未分配溢利 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一六年三月一日	36.3	–	36.3
計入損益 (附註11)	(8.9)	–	(8.9)
於二零一七年二月二十八日及 二零一七年三月一日	27.4	–	27.4
計入損益 (附註11)	(8.9)	–	(8.9)
於二零一八年二月二十八日及 二零一八年三月一日	18.5	–	18.5
(計入)／扣除自損益 (附註11)	(8.9)	117.7	108.8
於二零一九年二月二十八日	9.6	117.7	127.3
(未經審核)			
於二零一八年三月一日	18.5	–	18.5
(計入)／扣除自損益 (附註11)	(2.2)	30.4	28.2
於二零一八年五月三十一日	16.3	30.4	46.7
於二零一九年三月一日	9.6	117.7	127.3
(計入)／扣除自損益 (附註11)	(2.2)	18.2	16.0
於二零一九年五月三十一日	7.4	135.9	143.3

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，除了未變現溢利遞延所得稅資產及期末存貨減值虧損預計可於12個月內收回，其他遞延所得稅資產及負債主要預計於12個月以後收回或結清。

結轉的稅項虧損可確認為遞延所得稅資產，但須有可能通過日後應課稅溢利確認相關稅項利益。於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，貴集團有待結轉以抵銷未來應課稅收入的未確認稅項虧損分別為人民幣84.1百萬元、人民幣68.2百萬元、人民幣67.7百萬元及人民幣71.5百萬元。所有該等未確認稅項虧損均將於五年內到期。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，有關上述未確認稅項虧損的潛在遞延所得稅資產分別為人民幣21.0百萬元、人民幣17.1百萬元、人民幣14.5百萬元及人民幣14.9百萬元。

根據相關中國企業所得稅法例法規，就貴公司的中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息匯款徵收預扣稅。遞延所得稅負債於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日分別約為人民幣271.8百萬元、人民幣250.8百萬元、人民幣255.7百萬元及人民幣254.6百萬元，而由於貴集團控制該等中國附屬公司的股息政策且該等暫時差額很可能不會於可預見未來撥回，因此貴集團並未就貴公司中國附屬公司的未分配溢利應佔暫時差額於該歷史財務資料按5%的適用稅率計提撥備。

附錄一

本集團會計師報告

22 存貨

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
待售商品及消耗品	4,186.2	4,648.9	6,170.8	6,559.0
減：減值虧損撥備	(32.1)	(32.1)	(32.1)	(32.1)
	<u>4,154.1</u>	<u>4,616.8</u>	<u>6,138.7</u>	<u>6,526.9</u>

23 貿易應收款項

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
貿易應收款項	1,858.9	2,633.3	2,551.5	2,447.3
虧損準備	—	—	(33.7)	(33.7)
	<u>1,858.9</u>	<u>2,633.3</u>	<u>2,517.8</u>	<u>2,413.6</u>

貴集團透過百貨商場的聯營銷售額通常可於發票日期起30日內收回。於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，貿易應收款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
0至30天	1,791.0	2,518.6	2,301.8	2,248.7
31至60天	39.2	43.9	101.1	63.8
61至90天	19.2	28.7	18.8	25.5
超過90天	9.5	42.1	129.8	109.3
	<u>1,858.9</u>	<u>2,633.3</u>	<u>2,551.5</u>	<u>2,447.3</u>
虧損準備	—	—	(33.7)	(33.7)
	<u>1,858.9</u>	<u>2,633.3</u>	<u>2,517.8</u>	<u>2,413.6</u>

貿易應收款項的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。

附錄一

本集團會計師報告

貴集團貿易應收款項虧損準備變動如下：

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
年／期初	-	-	-	-	33.7
虧損準備增加	-	-	33.7	-	-
年／期末	-	-	33.7	-	33.7

貴集團採用簡化方法計量預期信貸虧損，其對所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。

有關貿易應收款項的減值及 貴集團信貸風險敞口的資料詳述於附註4.1(c)。

24 銀行結餘及現金

	二零一七年	於二月二十八日 二零一八年	二零一九年	於二零一九年 五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行結餘及現金	674.3	463.6	650.5	762.7
以下列貨幣計值：				
人民幣	673.0	455.3	647.4	761.6
港元	0.7	5.7	2.7	1.1
美元	0.6	2.6	0.4	-
	674.3	463.6	650.5	762.7

25 持作出售非流動資產

作為重組的一部分， 貴集團持有的若干物業、廠房及設備、土地使用權及投資物業已轉讓予由百麗國際控制的實體而非 貴集團。因此，該等資產於二零一八年二月二十八日按持作出售呈列。

截至二零一九年二月二十八日止年度，所轉讓的該等資產的代價超過賬面值的部分人民幣50.4百萬元被確認為百麗國際的注資。

26 貿易應付款項

供貨商授予的信貸期通常在0至60天的範圍。貿易應付款項的賬齡分析（基於發票日期）如下：

	二零一七年	於二月二十八日 二零一八年	二零一九年	於二零一九年 五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
0至30天	332.1	381.5	638.5	408.2
31至60天	4.2	2.2	3.2	1.6
超過60天	0.2	7.0	0.3	1.2
	336.5	390.7	642.0	411.0

貿易應付款項的賬面值以人民幣計值。由於期限較短，因此其賬面值與公平值相若。

附錄一

本集團會計師報告

27 其他應付款項、應計費用及其他負債

	二零一七年 人民幣百萬元	於二月二十八日 二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	於二零一九年 五月三十一日 人民幣百萬元
應計工資、薪金、花紅及員工福利	320.4	385.5	320.3	241.5
增值稅、營業稅及其他應付稅項	199.2	238.1	253.0	129.0
客戶按金	95.4	115.1	143.0	122.6
其他應付款項及應計費用	118.1	127.2	170.8	203.4
合約負債 (附註)	383.9	490.6	547.8	477.4
	<u>1,117.0</u>	<u>1,356.5</u>	<u>1,434.9</u>	<u>1,173.9</u>

附註：基本上所有截至二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日止年度初以及截至二零一九年五月三十一日止三個月初的合約負債已於各自的財務申報期間確認為收益，因 貴集團通常於一年或以內交付貨品以履行相關合約負債的剩餘履約責任。

28 短期借款

	二零一七年 人民幣百萬元	於二月二十八日 二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	於二零一九年 五月三十一日 人民幣百萬元
銀行貸款－無抵押	-	-	1,100.0	1,100.0
銀行透支－無抵押	-	400.0	200.0	898.2
	<u>-</u>	<u>400.0</u>	<u>1,300.0</u>	<u>1,998.2</u>

於二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日， 貴集團的短期銀行借款為無抵押借款，按浮動利率計息，加權平均實際年利率分別為4.5%、4.5%及4.5%。 貴集團短期銀行借款的賬面值以人民幣計值並與其公平值相若。

29 股本

	普通股數量	普通股面值 美元
法定：		
於二零一八年九月五日（註冊成立日期）、 二零一九年二月二十八日及二零一九年五月三十一日	<u>5,000,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一八年九月五日（註冊成立日期）發行	<u>1</u>	<u>0.1</u>
於二零一九年二月二十八日及二零一九年五月三十一日	<u>1</u>	<u>0.1</u>

根據 貴公司唯一股東於二零一九年九月六日通過的書面決議案：(a) 貴公司的法定股本由500,000美元（分為5,000,000股每股面值0.1美元的普通股）增至(i)500,000美元（分為5,000,000股每股面值0.1美元的普通股）及(ii)20,000港元（透過增發20,000,000,000股每股面值0.000001港元的股份，分為20,000,000,000股每股面值0.000001港元的股份）的總和；(b)向 貴公司現有唯一股東配發及發行1股每股面值0.000001港元的普通股，並入賬列作繳足；(c)購回1股面值0.1美元的已發行普通股，受規限於且

附錄一

本集團會計師報告

緊隨 貴公司購回1股每股面值0.1美元普通股後，通過註銷5,000,000股每股0.1美元的法定但未發行普通股，將法定股本減至20,000,000,000股每股0.000001港元的普通股；及(d)待 貴公司股份溢價賬擁有充足的結餘，或因 貴公司根據擬議[編纂]發行[編纂]錄得進賬後， 貴公司會將其股份溢價賬進賬額[編纂]予以資本化，方式為將該等金額分為合計[編纂]股按面值繳足的普通股並於緊隨[編纂]成為無條件之前[編纂]及[編纂]予 貴公司唯一股東（「[編纂]」）。]

30 儲備

(a) 貴集團其他儲備

	股份溢價 人民幣百萬元 (附註(i))	資本儲備 人民幣百萬元 (附註(ii))	出資－ 股份獎勵儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	法定儲備 人民幣百萬元 (附註(iii))	總計 人民幣百萬元
於二零一六年三月一日	-	841.0	138.0	-	241.5	1,220.5
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	167.2	167.2
百麗國際的股份獎勵計劃下的 股份獎勵費用 (附註13)	-	-	193.8	-	-	193.8
於二零一七年二月二十八日 及二零一七年三月一日	-	841.0	331.8	-	408.7	1,581.5
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	116.0	116.0
百麗國際的股份獎勵計劃下的 股份獎勵費用 (附註13)	-	-	347.4	-	-	347.4
返還百麗國際的 股份獎勵費用 (附註13)	-	-	(679.2)	-	-	(679.2)
於二零一八年二月二十八日 及二零一八年三月一日	-	841.0	-	-	524.7	1,365.7
匯兌差額	-	-	-	1.5	-	1.5
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	50.4	50.4
發行股份以實施重組	19,320.0	(19,330.0)	-	-	-	(10.0)
來自百麗國際的其他出資 (附註25)	-	50.4	-	-	-	50.4
於二零一九年二月二十八日	19,320.0	(18,438.6)	-	1.5	575.1	1,458.0
(未經審核)						
於二零一八年三月一日	-	841.0	-	-	524.7	1,365.7
匯兌差額	-	-	-	(0.1)	-	(0.1)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	34.2	34.2
於二零一八年五月三十一日	-	841.0	-	(0.1)	558.9	1,399.8
於二零一九年三月一日	19,320.0	(18,438.6)	-	1.5	575.1	1,458.0
匯兌差額	-	-	-	1.2	-	1.2
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	25.8	25.8
於二零一九年五月三十一日	19,320.0	(18,438.6)	-	2.7	600.9	1,485.0

附錄一

本集團會計師報告

(i) 股份溢價

股份溢價指已發行股份之面值與進行重組之視作代價之間的差額。

(ii) 資本儲備

資本儲備包括重組所產生的合併儲備，其指緊接重組之前，在對銷公司間投資（如有）後，貴公司為重組而發行的股份的公平值超過貴集團旗下現有公司的合併資本價值的部分。資本儲備亦包括百麗國際的其他出資（詳情載於附註25）。

(iii) 法定儲備

法定儲備不可分配且該等資金的轉撥由相關中國附屬公司董事會根據相關中國法律法規決定。

(b) 貴公司儲備

	股份溢價 人民幣百萬元 (附註30(a)(i))	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一八年九月五日（註冊成立日期）	—	—	—
期內利潤及全面利潤總額	—	3,500.0	3,500.0
股息（附註34）	—	(3,500.0)	(3,500.0)
發行股份以實施重組	19,320.0	—	19,320.0
於二零一九年二月二十八日及 二零一九年三月一日	19,320.0	—	19,320.0
期內虧損及全面虧損總額	—	(33.3)	(33.3)
於二零一九年五月三十一日	19,320.0	(33.3)	19,286.7

31 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前溢利與經營產生的現金淨額對賬：

附註	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
除所得稅前溢利	1,892.0	2,113.8	3,045.3	836.6	1,025.6
就下列項目作調整：					
物業、廠房及設備折舊	15	372.3	523.0	142.0	184.0
投資物業折舊	18	0.7	0.7	—	—
使用權資產折舊	16(a)	648.6	1,026.7	298.3	386.4
無形資產攤銷	19	35.6	40.3	8.9	12.6
土地使用權攤銷	17	8.1	8.1	—	—

附錄一

本集團會計師報告

	附註	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
		二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備虧損	31(c)	1.1	0.7	2.5	0.4	1.7
撤銷物業、廠房及設備	15	5.8	9.9	14.1	1.5	1.2
有關股份獎勵計劃的						
股份獎勵費用	13	193.8	347.4	-	-	-
貿易應收款項減值	23	-	-	33.7	-	-
利息收入	10	(41.4)	(11.3)	(20.0)	(4.2)	(2.8)
利息開支	10	89.6	147.3	211.2	47.9	61.5
其他		-	-	1.5	(0.1)	1.2
		<u>3,206.2</u>	<u>4,201.9</u>	<u>5,359.3</u>	<u>1,331.3</u>	<u>1,671.4</u>
營運資金變動前經營現金流						
營運資金變動：						
- 長期按金、預付款項及其他						
資產增加		(50.0)	(34.5)	(29.7)	(12.1)	(29.2)
- 存貨增加		(1,320.4)	(462.7)	(1,406.2)	(671.5)	(388.2)
- 貿易應收款項減少／(增加)		215.6	(774.4)	81.8	241.0	104.2
- 其他應收款項、按金及預付款項						
(增加)／減少		(130.7)	25.1	(211.4)	(116.0)	(541.2)
- 貿易應付款項增加／(減少)		102.8	54.2	229.9	179.3	(231.0)
- 其他應付款項、應計費用及						
其他負債增加／(減少)		420.1	239.5	68.0	(385.4)	(250.6)
		<u>2,443.6</u>	<u>3,249.1</u>	<u>4,091.7</u>	<u>566.6</u>	<u>335.4</u>
經營所得現金淨額		<u>2,443.6</u>	<u>3,249.1</u>	<u>4,091.7</u>	<u>566.6</u>	<u>335.4</u>

(b) 綜合現金流量表中，購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款及按金分析如下：

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
添置：					
- 物業、廠房及設備	586.9	771.0	812.8	105.8	109.5
- 無形資產	-	-	108.6	-	0.6
預付款項增加／(減少)	22.8	(7.8)	6.9	5.7	1.0
其他應付款項(增加)／減少	-	-	(10.4)	-	10.4
	<u>609.7</u>	<u>763.2</u>	<u>917.9</u>	<u>111.5</u>	<u>121.5</u>

附錄一

本集團會計師報告

(c) 綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元 (未經審核)
賬面淨值	6.1	10.6	12.2	6.1	9.2
出售物業、廠房及設備的虧損	(1.1)	(0.7)	(2.5)	(0.4)	(1.7)
出售所得款項	<u>5.0</u>	<u>9.9</u>	<u>9.7</u>	<u>5.7</u>	<u>7.5</u>

(d) 融資活動產生的負債對賬：

	銀行貸款 人民幣百萬元	租賃負債 人民幣百萬元
於二零一六年三月一日	229.0	948.9
非現金變動	–	1,663.1
現金流量	<u>(229.0)</u>	<u>(759.2)</u>
於二零一七年二月二十八日及二零一七年三月一日	–	1,852.8
非現金變動	–	1,827.5
現金流量	<u>–</u>	<u>(1,195.7)</u>
於二零一八年二月二十八日及二零一八年三月一日	–	2,484.6
非現金變動	–	2,351.4
現金流量	<u>1,100.0</u>	<u>(1,535.1)</u>
於二零一九年二月二十八日	<u>1,100.0</u>	<u>3,300.9</u>
(未經審核)		
於二零一八年三月一日	–	2,484.6
非現金變動	–	472.2
現金流量	<u>–</u>	<u>(323.5)</u>
於二零一八年五月三十一日	<u>–</u>	<u>2,633.3</u>
於二零一九年三月一日	1,100.0	3,300.9
非現金變動	–	342.9
現金流量	<u>–</u>	<u>(433.2)</u>
於二零一九年五月三十一日	<u>1,100.0</u>	<u>3,210.6</u>

附錄一

本集團會計師報告

(e) 收購企業

於二零一八年八月，貴集團向獨立第三方收購連鎖零售門店，淨現金代價為人民幣115.7百萬元。所收購資產主要包括存貨的公平值人民幣109.7百萬元，而所收購企業之其他有形及無形資產合計人民幣6.0百萬元，對貴集團而言相對微不足道。於二零一九年二月二十八日及五月三十一日，應付代價為人民幣21.4百萬元。

自收購後，收購企業於期間對貴集團貢獻的收入及業績對貴集團而言微不足道。倘收購發生於二零一八年三月一日，貴集團截至二零一九年二月二十八日止年度的收入及業績將並無重大差異。

32 未來最低應收租賃付款

於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，根據不可撤銷的經營租賃就土地及樓宇應收的未來最低租賃付款總額如下：

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	五月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
不遲於1年	37.6	30.9	25.0	37.5
1年後但不遲於5年	7.9	34.0	19.4	15.5
遲於5年	—	—	—	2.9
	<u>45.5</u>	<u>64.9</u>	<u>44.4</u>	<u>55.9</u>

33 關聯方交易

以下所列為除本歷史財務資料其他章節所示的關聯方資料外，貴集團與其關聯方在日常業務中訂立的重大關聯方交易及因關聯方交易產生的結餘的概要：

業務紀錄期的交易

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
與百麗國際控制的公司（貴集團除外）的交易（附註(a)）					
— 銷售貨品	—	21.4	29.9	11.4	6.5
— 租金收入	1.9	1.3	0.9	0.2	—
— 物流服務費	—	—	347.6	47.3	93.0
— 倉儲服務費	6.2	27.1	—	—	—
— 電子商務服務費	—	186.4	128.5	45.5	34.2
— 租賃開支	19.3	49.9	21.5	7.3	0.7
主要管理人員報酬					
— 薪金、花紅及其他福利（附註(b)）	9.2	9.6	10.3	1.5	1.5
	<u>9.2</u>	<u>9.6</u>	<u>10.3</u>	<u>1.5</u>	<u>1.5</u>

附錄一

本集團會計師報告

年末／期末結餘

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	五月三十一日 人民幣百萬元
應收同系附屬公司款項 (附註(c))	523.6	782.1	52.0	-
應付以下公司款項 (附註(c))：				
– 百麗國際	3,124.0	3,096.9	3,355.0	3,354.5
– 同系附屬公司	375.0	2,223.0	205.2	0.7
	<u>3,499.0</u>	<u>5,319.9</u>	<u>3,560.2</u>	<u>3,355.2</u>

附註：

- (a) 與關聯公司的交易乃基於相關訂約方之間相互協定的條款釐定。
- (b) 主要管理人員包括在作出營運及財務決定方面擔任重要角色的董事及若干行政人員。
- (c) 於二零一七年、二零一八年及二零一九年二月二十八日以及二零一九年五月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、免息、按要求償還，並以人民幣計值。
- (d) 此外，於截至二零一九年五月三十一日止三個月期間，貴集團與百麗國際控制的公司（不包括貴集團）訂立了若干長期租賃安排，該安排入賬列作添置使用權資產人民幣95.9百萬元，其相應的租賃負債金額相同。於截至二零一九年五月三十一日止三個月期間分別支付相關租賃負債人民幣8.4百萬元（包括利息開支）及折舊人民幣6.9百萬元之後，於二零一九年五月三十一日，該等租賃負債及資產結餘分別為人民幣89.5百萬元及人民幣89.0百萬元。

34 股息

	截至二月二十八日止年度			截至五月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
貴公司宣派的股息 (附註a)	不適用	不適用	3,500.0	-	-
現時組成貴集團之公司向 當時的權益持有人宣派的股息 (附註b)	1,614.9	2,217.0	574.3	12.5	-
	<u>1,614.9</u>	<u>2,217.0</u>	<u>4,074.3</u>	<u>12.5</u>	<u>-</u>

附註：

- (a) 於截至二零一九年二月二十八日止年度，貴公司宣派股息每股人民幣3,500.0百萬元，合計人民幣3,500.0百萬元。於二零一九年二月二十八日及五月三十一日，該股息尚未結清並作為應付股息計入綜合資產負債表內。

- (b) 該等款項指現時組成 貴集團的公司向當時該等公司的權益持有人宣派的股息（經對銷集團內股息）。由於就本報告而言股息率及有權獲得股息的股份數目被認為無意義，故而並無呈列該等資料。

35 業務紀錄期後事項

除歷史財務資料另有披露外， 貴集團於業務紀錄期後概無發生重大事項。

III. 期後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何公司並未就二零一九年五月三十一日後至本報告日止的任何期間擬備經審核財務報表。 貴公司或現時組成 貴集團的任何公司並未就二零一九年五月三十一日後的任何期間宣派或作出股息或利潤分配。