

以下載列於第I-1至I-58頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)為載入本文件而編製的報告全文。

Deloitte.

德勤

就歷史財務資料致利華控股集團及浩德融資有限公司董事的會計師報告

緒言

吾等就第I-4至I-58頁所載利華控股集團(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告。該等資料包括 貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的綜合財務狀況表，以及 貴集團截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一九年四月三十日止四個月(「往績記錄期」)的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，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-58頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分。本報告乃為載入 貴公司就 貴公司股份於[編纂](「[編纂]」)主板首次[編纂]所刊發日期為〔●〕的文件(「[編纂]」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準，編製反映真實公平意見的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必需的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否有重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及實施程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準所編製反映真實公平意見的歷史財務資料有關的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟目的並非就實體內部監控的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平反映 貴集團於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日的財務狀況、 貴公司於二零一九年四月三十日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，包括截至二零一八年四月三十日止四個月的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以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間的比較財務資料。吾等的責任為根據吾等的審閱，就追加期間的比較財務資料發表結論。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師進行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令吾等保證將知悉於審

計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，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所載的編製及呈列基準而編製。

根據[編纂]及公司（清盤及雜項條文）條例呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表（定義見第I-4頁）作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註13，當中載有有關 貴集團旗下集團實體就往績記錄期所宣派及派付股息的資料並述明 貴公司自其註冊成立起並無宣派或派付任何股息。

貴公司無歷史財務報表

貴公司自其註冊成立日期起尚未編製財務報表。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期的綜合財務報表（為歷史財務資料的依據）已根據符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的會計政策編製，並由吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料乃以美元（「美元」）呈列。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
收益	6	100,596,337	100,794,678	115,885,610	34,985,363	37,203,030
銷售成本		(82,177,011)	(76,097,393)	(85,625,648)	(26,125,798)	(26,737,890)
毛利		18,419,326	24,697,285	30,259,962	8,859,565	10,465,140
其他收入	7	386,661	131,565	447,190	68,012	99,899
其他收益及虧損	8	1,856,631	7,204	(162,093)	2,470	(33,365)
銷售及分銷開支		(7,634,526)	(10,920,092)	(13,200,743)	(3,774,310)	(4,459,549)
行政開支		(8,130,202)	(7,951,129)	(8,779,651)	(2,957,062)	(3,282,804)
融資成本	9	(485,037)	(527,092)	(559,987)	(150,687)	(254,434)
[編纂]		-	-	[編纂]	-	[編纂]
除稅前溢利		4,412,853	5,437,741	7,718,016	2,047,988	1,725,247
所得稅開支	10	(495,656)	(941,356)	(1,254,026)	(305,902)	(347,302)
年度／期間溢利	11	3,917,197	4,496,385	6,463,990	1,742,086	1,377,945
其他全面（開支）收益						
其後可能重新分類至 損益的項目：						
換算海外業務產生的匯兌差額		(514,884)	381,381	(504,631)	(300,808)	57,803
於出售附屬公司時重新分類 匯兌儲備		(1,886,671)	-	-	-	-
年內／期內其他全面 （開支）收益		(2,401,555)	381,381	(504,631)	(300,808)	57,803
年內／期內全面收益總額		<u>1,515,642</u>	<u>4,877,766</u>	<u>5,959,359</u>	<u>1,441,278</u>	<u>1,435,748</u>
每股盈利－基本（美分）	14	<u>[0.82]</u>	<u>[0.94]</u>	<u>[1.35]</u>	<u>[0.36]</u>	<u>[0.29]</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	貴集團			貴公司	
		於十二月三十一日			於四月三十日	於四月三十日
		二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元	二零一九年 美元
非流動資產						
廠房及設備	15	880,965	1,319,812	1,066,790	1,046,488	-
使用權資產	16	2,000,983	1,503,351	945,118	790,576	-
於附屬公司的投資	40(a)	-	-	-	-	14,344,150
		<u>2,881,948</u>	<u>2,823,163</u>	<u>2,011,908</u>	<u>1,837,064</u>	<u>14,344,150</u>
流動資產						
存貨	17	16,363,590	17,016,300	15,316,485	14,899,704	-
貿易應收款項及應收票據	18	17,798,682	14,115,346	7,899,191	5,704,754	-
按公平值計入其他全面收益的 貿易應收款項	19	-	-	6,667,185	3,787,940	-
按金、預付款項及其他應收款項	20	3,300,570	3,935,677	7,572,528	9,823,107	-
儲稅券	21	591,406	650,829	650,413	648,126	-
可退回稅項		-	8,129	77,011	87,493	-
應收董事款項	22	-	327,425	-	-	-
應收直接控股公司款項	22	1,935	-	-	-	-
應收關聯公司款項	22	1,906,784	-	-	-	-
銀行結餘及現金	23	1,843,867	2,902,613	3,142,593	5,395,604	13
		<u>41,806,834</u>	<u>38,956,319</u>	<u>41,325,406</u>	<u>40,346,728</u>	<u>13</u>
流動負債						
貿易應付款項及應付票據	24	20,843,887	15,211,881	14,241,308	11,020,598	-
其他應付款項及應計費用	25	1,288,152	2,367,261	2,788,647	3,435,536	-
合約負債	26	108,254	80,034	611,148	467,811	-
租賃負債	27	548,351	543,310	543,555	564,998	-
應付董事款項	22	-	95,358	-	-	-
應付關聯公司款項	22	757,106	173,980	727,504	-	-
應付一間附屬公司款項	40(c)	-	-	-	-	809,640
應付股息		-	3,525,945	2,868,898	2,858,811	-
應付稅項		235,712	563,432	446,037	810,974	-
銀行借款	28	10,401,095	7,435,804	7,156,181	7,820,513	-
		<u>34,182,557</u>	<u>29,997,005</u>	<u>29,383,278</u>	<u>26,979,241</u>	<u>809,640</u>
流動資產(負債)淨額		<u>7,624,277</u>	<u>8,959,314</u>	<u>11,942,128</u>	<u>13,367,487</u>	<u>(809,627)</u>
資產總額減流動負債		<u>10,506,225</u>	<u>11,782,477</u>	<u>13,954,036</u>	<u>15,204,551</u>	<u>13,534,523</u>
非流動負債						
租賃負債	27	1,428,960	948,396	391,827	215,943	-
銀行借款	28	52,888	94,180	63,502	52,897	-
遞延稅項負債	29	9,226	42,969	38,529	39,785	-
		<u>1,491,074</u>	<u>1,085,545</u>	<u>493,858</u>	<u>308,625</u>	<u>-</u>
		<u>9,015,151</u>	<u>10,696,932</u>	<u>13,460,178</u>	<u>14,895,926</u>	<u>13,534,523</u>
資本及儲備						
股本	30	10,286	11,428	11,428	26	26
儲備		9,004,865	10,685,504	13,448,750	14,895,900	13,534,497
		<u>9,015,151</u>	<u>10,696,932</u>	<u>13,460,178</u>	<u>14,895,926</u>	<u>13,534,523</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本 美元	股份溢價 美元	合併儲備 美元 (附註i)	法定儲備 美元 (附註ii)	匯兌儲備 美元	購股權 儲備 美元	保留盈利 美元	總計 美元
於二零一六年一月一日	10,286	-	-	1,390,619	2,096,513	-	3,605,639	7,103,057
年度溢利	-	-	-	-	-	-	3,917,197	3,917,197
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(514,884)	-	-	(514,884)
於出售附屬公司時重新分類	-	-	-	(1,390,619)	(1,886,671)	-	1,390,619	(1,886,671)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	(1,390,619)	(2,401,555)	-	5,307,816	1,515,642
確認以權益結算的股份付款	-	-	-	-	-	396,452	-	396,452
轉撥至法定儲備	-	-	-	18,176	-	-	(18,176)	-
於二零一六年十二月三十一日	10,286	-	-	18,176	(305,042)	396,452	8,895,279	9,015,151
年度溢利	-	-	-	-	-	-	4,496,385	4,496,385
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	381,381	-	-	381,381
年內全面收益總額	-	-	-	-	381,381	-	4,496,385	4,877,766
轉撥至法定儲備	-	-	-	28,567	-	-	(28,567)	-
行使以權益結算的股份付款	914	909,206	-	-	-	(396,452)	-	513,668
發行股份(附註30)	228	127,908	-	-	-	-	-	128,136
已確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(3,837,789)	(3,837,789)
於二零一七年十二月三十一日	11,428	1,037,114	-	46,743	76,339	-	9,525,308	10,696,932
年度溢利	-	-	-	-	-	-	6,463,990	6,463,990
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(504,631)	-	-	(504,631)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(504,631)	-	6,463,990	5,959,359
轉撥至法定儲備	-	-	-	40,998	-	-	(40,998)	-
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(3,196,113)	(3,196,113)
於二零一八年十二月三十一日	11,428	1,037,114	-	87,741	(428,292)	-	12,752,187	13,460,178

附錄一

會計師報告

	股本 美元	股份溢價 美元	合併儲備 美元 (附註i)	法定儲備 美元 (附註ii)	匯兌儲備 美元	購股權 儲備 美元	保留盈利 美元	總計 美元
於二零一九年一月一日	11,428	1,037,114	—	87,741	(428,292)	—	12,752,187	13,460,178
期內溢利	—	—	—	—	—	—	1,377,945	1,377,945
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	57,803	—	—	57,803
期內全面收益總額	—	—	—	—	57,803	—	1,377,945	1,435,748
轉撥至法定儲備	—	—	—	19,805	—	—	(19,805)	—
重組的影響 (附註2)	(11,402)	13,307,023	(13,295,621)	—	—	—	—	—
於二零一九年四月三十日	26	14,344,137	(13,295,621)	107,546	(370,489)	—	14,110,327	14,895,926
截至二零一八年四月三十日止四個月 (未經審核)								
於二零一八年一月一日	11,428	1,037,114	—	46,743	76,339	—	9,525,308	10,696,932
期內溢利	—	—	—	—	—	—	1,742,086	1,742,086
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	(300,808)	—	—	(300,808)
期內全面 (開支) 收益總額	—	—	—	—	(300,808)	—	1,742,086	1,441,278
轉撥至法定儲備	—	—	—	9,775	—	—	(9,775)	—
於二零一八年四月三十日	11,428	1,037,114	—	56,518	(224,469)	—	11,257,619	12,138,210

附註：

- (i) 該款項指Lever Style Inc.及其附屬公司的權益總額與 貴公司根據重組 (定義見附註2) 發行的股本的面值之間的差額。
- (ii) 根據中華人民共和國 (「中國」) 相關法律， 貴公司於中國成立的附屬公司須將其除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備。對該儲備的轉撥須於向權益擁有人分派股息前作出。當儲備結餘達至該附屬公司註冊股本的50%時，可終止轉撥。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
經營活動					
除稅前溢利	4,412,853	5,437,741	7,718,016	2,047,988	1,725,247
調整：					
融資成本	485,037	527,092	559,987	150,687	254,434
利息收入	(3,714)	(3,634)	(3,229)	(292)	(850)
廠房及設備折舊	136,238	256,042	349,831	117,030	120,189
使用權資產折舊	502,782	570,843	562,758	193,620	184,111
以股份為基礎的付款開支	396,452	-	-	-	-
出售附屬公司的收益	(2,012,275)	-	-	-	-
營運資金變動前的經營現金流量	3,917,373	6,788,084	9,187,363	2,509,033	2,283,131
存貨(增加)減少	(7,388,577)	(779,839)	1,684,194	5,523,167	363,161
貿易應收款項及應收票據(增加)減少	(4,182,574)	3,941,652	5,896,374	1,944,528	2,168,058
按金、預付款項及其他應收款項增加	(1,303,219)	(662,492)	(3,632,156)	(434,799)	(2,278,672)
按公平值計入其他全面收益的					
貿易應收款項(增加)減少	-	-	(6,667,185)	(4,789,017)	2,857,641
購買儲稅券	(57,980)	(64,189)	-	-	-
應收關聯公司款項減少	1,920,930	1,898,833	-	-	-
貿易應付款項及應付票據增加(減少)	16,582,353	(5,494,110)	(956,110)	(1,369,664)	(3,172,678)
其他應付款項及應計費用(減少)增加	(1,992,621)	1,064,856	342,712	507,732	657,117
合約負債增加(減少)	61,076	(27,487)	530,069	165,665	(141,279)
營運所得現金	7,556,761	6,665,308	6,385,261	4,056,645	2,736,479
已(付)退所得稅	(236,544)	(586,727)	(1,444,578)	(209,235)	8,269
經營活動所得現金淨額	7,320,217	6,078,581	4,940,683	3,847,410	2,744,748

附錄一

會計師報告

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
投資活動						
出售附屬公司	32	(242,220)	-	-	-	-
直接控股公司還款		101,561	1,926	-	-	-
已收利息		3,714	3,634	3,229	292	850
購買廠房及設備		(982,999)	(666,825)	(129,172)	(46,138)	(80,757)
向直接控股公司墊款		(103,496)	-	-	-	-
投資活動所用現金淨額		(1,223,440)	(661,265)	(125,943)	(45,846)	(79,907)
融資活動						
償還銀行借款	37	(44,767,574)	(41,566,951)	(21,152,126)	(8,860,907)	(5,290,033)
(償還) 新增信託收據貸款淨額	37	(5,152,685)	(2,450,315)	(336,268)	(1,315,857)	449,814
已付利息	37	(485,037)	(527,092)	(559,987)	(150,687)	(254,434)
已付股息	37	-	-	(3,516,417)	-	-
新增銀行借款	37	44,268,209	41,163,468	21,183,538	9,811,555	5,519,768
來自董事的墊款(向董事的還款)	37	-	95,614	(95,020)	(95,020)	-
向關聯公司的還款	37	(434,116)	(579,355)	(27,948)	-	(725,412)
關聯公司墊款	37	932,075	-	580,433	405,852	-
償還租賃負債	37	(527,337)	(558,153)	(561,240)	(190,562)	(109,660)
融資活動所用現金淨額		(6,166,465)	(4,422,784)	(4,485,035)	(395,626)	(409,957)
現金及現金等價物(減少)						
增加淨額		(69,688)	994,532	329,705	3,405,938	2,254,884
年/期初現金及現金等價物		2,002,773	1,843,867	2,902,613	2,902,613	3,142,593
匯率變動影響		(89,218)	64,214	(89,725)	(29,586)	(1,873)
年/期末現金及現金等價物		1,843,867	2,902,613	3,142,593	6,278,965	5,395,604
指銀行結餘及現金		1,843,867	2,902,613	3,142,593	6,278,965	5,395,604

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於二零一九年二月二十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址均披露於本文件「公司資料」一節。

其直接最終控股公司分別為Lever Style Holdings Limited（「Lever Style Holdings」）及Imaginative Company Limited。貴集團的最終控股股東為司徒志仁先生（「司徒先生」），其於過往及整個往績記錄期為貴集團的控股股東（「控股股東」）。

貴公司為投資控股公司。其附屬公司的主營業務主要為服裝貿易。

歷史財務資料以美元呈列，其亦為貴公司的功能貨幣。

2. 重組以及歷史財務資料的編製及呈列基準

貴集團現時旗下公司已進行一系列重組（「重組」）。重組前，Lever Style Inc.分別由Lever Style Holdings、Fung Trinity Holdings Limited（「Fung Trinity」）、袁錦新先生（「Yuen先生」）、Andersen Dee Allen（「Andersen先生」）、Haruko Enomoto女士（「Enomoto女士」）、陳育懋博士（「陳博士」）及李耀明先生（「李先生」）擁有63.68%、21.88%、4.43%、0.66%、1.35%、5%及3%，並由控股股東最終控制。

於二零一九年二月二十七日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股0.01港元的股份。於註冊成立後，[編纂]股股份乃配發及發行予Conyers Trust Company (Cayman) Limited的代表並轉讓予李先生，其後[編纂]股、[編纂]股、[編纂]股、[編纂]股、[編纂]股、[編纂]股及[編纂]股股份分別按面值以現金代價配發及發行予Lever Style Holdings、Fung Trinity、Yuen先生、Andersen先生、Enomoto女士、陳博士及李先生。

於二零一九年四月八日，根據貴公司與Lever Style Inc.股東訂立的買賣協議，股東於Lever Style Inc.持有的全部股份均轉讓予貴公司，代價為貴公司股份。

於二零一九年四月八日重組完成後，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司，而貴集團旗下實體於重組前後均由控股股東控制。

因此，往績記錄期的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經已編製，以列示貴集團現時旗下公司的業績、股權變動及現金流量，猶如重組完成後的集團架構於整個往績記錄期間或從各自註冊成立或成立日期（以較短者為準）起已經存在。貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的綜合財務狀況表經已編製，以呈列貴集團現時旗下各公司的資產及負債，猶如經考慮該等公司各自的註冊成立日期（如適用）後現行集團架構於該等日期一直存在。

3. 應用香港財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期貫徹應用由香港會計師公會頒佈於二零一九年一月一日開始之會計期間生效的香港會計準則（「香港會計準則」）、香港財務報告準則、修訂及詮釋（包括香港財務報告準則第16號「租賃」（使用經修訂追溯法，其中包括香港財務報告準則第16號允許的可行權宜辦法）及香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」（於二零一八年一月一日開始之會計期間生效），惟貴集團於二零一八年一月一日採納的香港財務報告準則第9號「金融工具」及截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度採納的香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」除外。該等香港財務報告準則會計政策載於下文附註4。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年四月三十日止四個月，貴集團已應用香港財務報告準則第9號及其他香港財務報告準則的相關相應修訂。香港財務報告準則第9號引入有關下列各項的新規定：(1)金融資產及金融負債的分類及計量；(2)金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）及(3)一般對沖會計處理。

貴集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡性條文應用香港財務報告準則第9號，即將分類及計量規定（包括減值）追溯性應用至於二零一八年一月一日（初步應用日期）尚未終止確認的工具，且尚未應用規定至於二零一八年一月一日已終止確認的工具。

金融資產的分類及計量

下表列示於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號時，金融資產的分類及計量。

	附註	原先分類為 貸款及應收款項 的金融資產 美元	按公平值計入 其他全面收益的 貿易應收款項 美元	按攤銷成本 計量的 金融資產 美元
於二零一七年十二月三十一日的 年末結餘（根據香港會計準則 第39號）		17,985,573	—	—
首次應用香港財務報告準則 第9號的影響：				
重新分類自貸款及應收款項	(a)	(17,985,573)	8,291,972	9,693,601
於二零一八年一月一日的年初結餘 （根據香港財務報告準則第9號）		—	8,291,972	9,693,601

(a) 貸款及應收款項

自貸款及應收款項至按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項。

作為貴集團現金流管理的一部分，貴集團的慣例是於應收款項到期前將若干貿易應收款項向金融機構進行保理。受保理的貿易應收款項於貴集團已將絕大部分風險及回報轉撥至相關對手方時終止確認。因此，貴集團8,291,972美元的貿易應收款項屬持至收取合約現金流量及出售的業務模式並重新分類至按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項。

金融資產的減值

於二零一八年一月一日，貴公司董事按照香港財務報告準則第9號的規定使用毋須花費不必要的成本或努力獲取的合理有根據資料審閱及評估貴集團現有金融資產減值。由於涉數金額並不重大，故並無確認額外預期信貸虧損撥備。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈以下香港財務報告準則新訂準則、修訂及詮釋，但尚未生效。貴集團並無提早採納此等香港財務報告準則新訂準則、修訂及詮釋。

香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第3號（修訂）	業務的定義 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（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 ¹
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂）	材料的定義 ⁴

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 對收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間或之後開始的業務合併及資產收購生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

貴公司董事預期應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對 貴集團未來財務資料構成重大影響。

4. 重大會計政策

歷史財務資料乃根據與香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則相一致的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括[編纂]（「[編纂]」）[編纂]及香港公司條例規定的適用披露。

如下文所載會計政策所闡釋，歷史財務資料已按歷史成本基準編製。歷史成本一般以交換貨品及服務的代價之公平值為基準。

公平值乃市場參與者之間於計量日期在進行的有序交易中出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付的價格，不論該價格是直接觀察所得或採用另一估值技術估計得出。估計資產或負債的公平值時，貴集團會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。於歷史財務資料內，用於計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎的付款交易、屬於香港財務報告準則第16號範圍內的租賃交易，以及與公平值部分類似但並非公平值的計量（例如香港會計準則第2號「存貨」內的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」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輸入數據對公平值計量的整體重要性分類為第一級、第二級或第三級，載述如下：

- 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）；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據（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

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司控制的 貴公司及實體之財務報表。 貴公司於以下情況下擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 對來自參與投資對象的可變回報承擔風險或享有權利；及

- 有能力以其權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列三項控制因素的一項或多項出現變化，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於貴集團失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於年內／期內收購或出售一間附屬公司的收入及開支，自貴集團獲得控制權當日起至貴集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

附屬公司的財務報表在有需要的情況下作出調整，以使其會計政策與貴集團會計政策一致。

所有有關貴集團各成員公司間的交易之集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合入賬時全數抵銷。

涉及共同控制業務的業務合併的合併會計法

歷史財務資料包括發生共同控制合併的合併業務的財務報表項目，猶如該等合併業務自其首次受控制方控制當日起已經合併。

對於控制方面言，合併業務的資產淨值乃按現有賬面值進行合併。共同控制合併時並無就商譽或溢價收購利得確認金額。

綜合損益及其他全面收入報表包括自最早呈列日期或合併業務首次受共同控制當日（以期限較短者為準）起各合併業務的業績。

合併財務報表乃按猶如有關業務已於先前報告期末或首次受共同控制時（以期限較短者為準）合併的方式呈列。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資在貴公司財務狀況表中按成本減累計減值虧損列賬。

來自客戶合約的收益

確認收益為述明向客戶轉讓已約定貨品或服務的金額，有關金額反映貴集團預期就交換該等貨品及服務有權收取的代價。具體而言，貴集團採用五個收益確認步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時（或就此）確認收益

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的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約責任指不同的貨品及服務（或一組貨品或服務）或一系列不同的貨品或大致相同的服務。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 客戶於 貴集團履約時同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約於履約時創造或增強一項由客戶控制的資產；或
- 貴集團的履約並無創造對 貴集團有替代用途的資產，且 貴集團對迄今已完成的履約付款具有可執行權利。

否則，收益於客戶獲得不同貨品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指 貴集團就向客戶換取 貴集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指 貴集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指 貴集團因已自客戶收取代價（或應自客戶收取代價金額），而須轉讓貨品或服務予客戶的責任。

與合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

銷售貨品

貴集團主要向知名網絡原生及傳統高端客戶銷售服裝產品。收益於貨品的控制權轉移至客戶，即貨品運送至客戶指定目的地（交貨）時確認。交貨後，客戶可全權酌情決定發貨方式及貨品售價，並承擔轉售貨品的主要責任及貨品陳舊及損失的風險。 貴集團於貨品交付至客戶時確認應收賬款，原因是收取代價的權利於該時間點變為無條件，僅須待時間經過便可收取付款。

租賃

貴集團作為承租人

貴集團於合約開始時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約獲給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。為評估合約是否獲給予控制可識別資產使用的權利， 貴集團會評估：

- 合約涉及可識別資產的使用（可明示或隱示），並且應不同實體或代表不同實體的資產絕大部分能力。倘供應商具有實質替代權，則該資產不可識別；
- 貴集團有權於整個使用期間，自資產的使用中獲得絕大部分經濟利益；及
- 貴集團有權主導資產的使用。當 貴集團擁有與改變資產使用方式及用途最為相關的決策權時， 貴集團享有此權利。於極少數情況下，有關資產使用方式及用途的決定乃預先釐定，倘出現以下情況， 貴集團有權主導資產的使用：
 - 貴集團有權經營有關資產；或
 - 貴集團預先就資產使用方式及用途而設計有關資產。

貴集團選擇應用可行權宜辦法以繼續沿用對交易是否為租賃的評估。其僅對先前確認為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號。並不重新評估根據香港會計準則第17號「租賃」及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」未確認為租賃的合約是否為租賃。因此，根據香港財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於二零一六年一月一日或之後訂立或更改的合約。

於開始或重新評估包含租賃部分的合約時，貴集團根據各租賃部分的相對獨立價格將合約中的代價分配予各租賃部分。然而，就其作為承租人的土地及樓宇的租賃而言，貴集團已選擇不區分非租賃部分，並將租賃及非租賃部分入賬列為單一租賃部分。

貴集團於租賃開始日確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初步金額（就開始日或之前作出的任何租賃付款進行調整），加上所產生的任何初步直接成本以及拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的估計成本，減去收到的任何租賃激勵。

使用權資產隨後自開始日至使用權資產的可使用年期結束時或租期結束時（以較短者為準）使用直線法計提折舊。使用權資產的估計可使用年期會因減值虧損（如有）而定期減少，並就租賃負債的若干重新計量作出調整。

租賃負債初步按開始日尚未支付的租賃付款的現值計量，並以租賃中隱含的利率貼現，或倘該利率無法輕易釐定，則按貴集團的增量借款利率。一般而言，貴集團使用其增量借款利率作為貼現率。

租賃負債計量中包含的租賃付款指租賃的固定付款。

租賃負債使用實際利率法按攤銷成本計量。

當以此種方式重新計量租賃負債時，對使用權資產的賬面值進行相應的調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則計入當期損益。

貴集團於綜合財務狀況表中分別呈列使用權資產及租賃負債。

貴集團在將香港財務報告準則第16號應用於先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃時，採用以下可行權宜辦法：

- 應用有關豁免，毋須就租期少於12個月的租賃確認使用權資產及負債。
- 於初步應用日期計量使用權資產時不包括初步直接成本。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團已選擇不確認租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃的使用權資產及租賃負債。貴集團於租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易均按交易日期的現行匯率換算確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不作重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額，於產生期間在損益中確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團海外業務的資產及負債乃按於各報告期末的通行匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即美元），收入及支出項目乃按期間的平均匯率換算，惟期內匯率大幅波動情況下則使用交易日的通行匯率換算。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益內確認，並於權益（匯兌儲備）內累計。

出售境外業務（即出售貴集團於境外業務的全部權益，或出售涉及失去對包含境外業務的附屬公司的控制權）時，於權益中累計並與該業務相關的歸屬於貴公司擁有人的所有匯兌差額重新分類至損益。

借款成本

由於收購、建造或生產合資格資產（即必須花上大量時間方能作其擬定用途或出售的資產）直接產生的借款成本加入至該等資產的成本，直至此等資產大致上已可作其擬定用途或出售為止。

所有其他借款成本均於產生期間在損益中確認。

退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃的付款於僱員提供服務而有權享有供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預期將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一香港財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利（例如工資及薪金、年假及病假）確認為負債。

以股份為基礎的付款安排

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的以股份為基礎的付款乃按股本工具於授出日期的公平值計量。

以股權結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公平值乃於歸屬期內按直線法，根據貴集團估計最終將予歸屬的股本工具支銷，並相應增加權益（購股權儲備）。

就於授出日期即時歸屬的授出股份而言，所獎勵股份的公平值即時於損益確認。

稅項

所得稅開支指即期應繳稅項及遞延稅項的總和。

即期應繳稅項按年度／期間應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度的應課稅或可扣稅收支及毋須課稅或不可扣稅項目而有別於除稅前溢利。貴集團即期稅項負債使用於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據合併財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於所有可扣減暫時差額可用以對銷應課稅溢利時就該等可扣減暫時差額確認。倘於初始確認一宗交易（業務合併除外）的資產或負債產生的暫時差額並不影響應課稅溢利或會計溢利，則不會就此確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司之投資有關之應課稅暫時差額確認，惟倘 貴集團能夠控制暫時差額之撥回且暫時差額不會於可見將來撥回則作別論。與該等投資相關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之益處且預計於可見將來可以撥回時予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可用以備抵將收回的全部或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按清償該負債或變現該資產期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團在各報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值所用方式可能導致的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益內確認。

遞延稅項資產及負債只可在有合法執行權利將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，以及其與同一課稅機關徵收之所得稅有關，而 貴集團計劃以淨額基準處理其即期稅項資產及負債時，方予以抵銷。

廠房及設備

廠房及設備乃按成本扣減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

確認的折舊乃以撇銷資產的成本減去其剩餘價值後在估計可使用年期用直線法計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法將於各報告期末檢討，而估計的任何變動影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不再產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄置物業、廠房及設備項目產生的任何損益，按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益內確認。

減值虧損

於報告期末， 貴集團檢討其資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現蒙受減值虧損的跡象。倘存在任何有關跡象，則估計有關資產的可收回金額，以釐定減值虧損範圍（如有）。

資產的可收回金額按個別基準估計。當無法按個別基準估計可收回金額時， 貴集團估計該項資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確認合理一致的分配基準時，公司資產亦可分配至單個現金產生單位，或另行分配至可確認合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，使用能反映當時市場對貨幣時間價值及資產（或現金產生單位）特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值，而並無就有關資產或現金產生單位調整未來現金流量估計。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額將少於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值將調減至其可收回金額。分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值（如適用），

然後按比例根據該單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可計量）及零之中的最高者。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。減值虧損會即時於損益確認。

倘其後撥回減值虧損，則資產（或現金產生單位）的賬面值將增至其可收回金額的已修改估計值，惟因此已增加的賬面值不會超出資產（或現金產生單位）於過往年度未有確認減值虧損時的賬面值。減值虧損的撥回會即時於損益確認。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本乃以加權平均成本法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為有關工具合約條文的訂約方時，方才確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量之與客戶所訂合約產生的貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從中扣除（若適用）。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率為可準確透過金融資產或金融負債的預期年期或（倘適用）較短期間內對估計未來現金收入及付款（包括所支付或收取屬實際利率主要部分的全部費用及返點、交易成本及其他溢價或折讓）折算至初步確認時的賬面淨值的利率。

金融資產

於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前

貴集團的金融資產分類為貸款及應收款項。分類視乎有關金融資產的性質及用途而定，並於初步確認時釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為雖於活躍市場並無報價但有固定或可議定付款的非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、應收董事款項、應收直接控股公司款項、應收關連公司款項以及銀行結餘及現金）使用實際利率法，按攤銷成本減任何已確認折舊虧損計量。

利息收入採用實際利率確認，惟倘確認之利息微乎其微，則短期應收款項除外。

貸款及應收款項減值

貸款及應收款項於各報告期末評估，以確定有否有減值跡象。倘有客觀證據表明，估計未來現金流量因有關貸款及應收款項初步確認後發生的一件或多件事情而受影響，則視為貸款及應收款項出現減值。

客觀減值證據可能包括：

- 發行人或對手方遇到重大財務困難；或
- 違約，例如逾期或拖欠利息或本金還款；或

- 借貸方可能破產或進行財務重組。

就若干類別的金融資產（如貿易應收款項）而言，即使經評估並無個別減值，依然會按整體基準進行減值評估。應收款項組合出現減值的客觀證據可能包括 貴集團過往收款經驗、組合逾期超過有關信貸期間的付款數目上升、與應收款項逾期有關的國家或地區經濟狀況出現明顯變動。

確認的減值虧損金額以資產賬面值與估計未來現金流量（按金融資產原始實際利率貼現）現值的差額計量。

貸款及應收款項的賬面值均直接扣除減值虧損，惟使用撥備賬扣除賬面值的貿易應收款項除外。撥備賬賬面值的變動於損益確認。當貿易應收款項被認為屬不可收回時，則自撥備賬撇減。先前已撇減但其後又收回的金額則計入損益。

倘於隨後期間減值虧損金額減少，且可能與減值確認後發生的事件客觀相關，則此前確認的減值虧損將於損益撥回，惟資產於減值撥回當日之賬面值不得超過並無確認減值時的攤銷成本。

於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號後

金融資產分類及後續計量

在香港財務報告準則第9號範圍以內的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，視乎金融資產分類而定。

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目標而持有金融資產的業務模式下持有的金融資產；及
- 金融資產合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

符合以下條件的金融資產於後續計量時按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）：

- 金融資產於目標為收取合約現金流並進行銷售的業務模式下持有；及
- 合約條款規定於指定日期產生現金流量（純粹為本金及未償還本金之利息付款）。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量。

此外，若可消除或大幅減少會計錯配，則 貴集團可不可撤銷地將須按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益的金融資產指定為按公平值計入損益。

(i) 攤銷成本及實際利率法

實際利率法乃計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。

就購買或發起的信貸減值金融資產以外的金融工具而言，實際利率乃按債務工具預計年期或（如適用）較短期間準確貼現估計未來現金收入（包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及費率、交易成本及其他溢價或折讓，不包括預期信貸虧損至初步確認時債務工具總賬面值的利率）。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初步確認時計量的金額減去本金還款，加上初始金額與到期金額之間任何差額採用實際利率法計算的累計攤銷（就任何虧損撥備作出調整）。另一方面，金融資產的總賬面值指金融資產就任何虧損撥備作出調整前的攤銷成本。

其後按攤銷成本計量的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。計入損益中的利息收入以金融資產總賬面值按實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產（見下文）除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入以下一個報告期開始的金融資產攤銷成本按實際利率確認。

倘信貸減值金融工具的信貸風險改善，以致金融資產不再出現信貸減值，則利息收入以於釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初的金融資產總賬面值按實際利率確認。

(ii) 分類為按公平值計入其他全面收益的應收款項

分類為按公平值計入其他全面收益的應收款項因使用實際利率法計算利息收入而產生的後續賬面值變動於損益確認。該等應收款項賬面值的所有其他變動於其他全面收益（「其他全面收益」）確認。減值撥備於損益確認，相關調整值計入其他全面收益而不減少該等應收款項的賬面值。於損益確認的金額等於按攤銷成本計量該等應收款項的情況下應於損益確認的金額。當該等應收款項終止確認時，原先於其他全面收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

金融資產減值

貴集團就根據香港財務報告準則第9號須予減值的金融資產（包括貿易應收款項及應收票據、按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項其他應收款項、應收董事款項、應收直接控股公司款項、應收關連公司款項以及銀行結餘及現金）的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計期限內所有可能違約事件引致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預計於報告日期後十二個月內可能發生的違約事件引致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據 貴集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及未來狀況預測的評估予以調整。

貴集團時常就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損予以個別評估。

就所有其他工具而言， 貴集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升， 貴集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損，乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升而定。

信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認後有否顯著增加時， 貴集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與初始確認日期金融工具發生的違約風險比較。於進行該評估時， 貴集團會考慮屬合理且有理據支持的数量及定性資料，包括毋須付出不必要成本或努力即可取得的歷史經驗及前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險有否顯著增加時，會考慮下列資料：

- 金融工具外部信貸評級（如有）或內部信貸評級實際上或預期將顯著降低；
- 信貸息差大幅增加、債務人信貸違約掉期價格等外部市場信貸風險指標顯著惡化；
- 業務、財務或經濟狀況現時或預測出現不利變動而預期會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績實際上或預期將顯著惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境實際上或預期將發生重大不利變動而會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，倘合約付款逾期超過30至60日，則 貴集團一概假定信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非 貴集團有合理且有理據支持的資料顯示情況並非如此。

儘管如上所述，倘金融工具於報告日期被釐定為具有低信貸風險，則 貴集團會假設金融工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘(i)違約風險低；(ii)借款人有強大能力於短期內履行其合約現金流責任；及(iii)經濟及業務狀況於較長期間內存在不利變動，惟未必會削弱借款人履行其合約現金流責任的能力，則債務工具會被釐定為具有低信貸風險。當一項債務資產的內部或外部信貸評級屬「投資級別」（按全球已知定義）時， 貴集團將認為信貸風險低。

貴集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準的效益，且修訂標準（如適當）來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

違約的定義

就內部信貸風險管理而言， 貴集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人（包括 貴集團）悉數付款（不考慮 貴集團持有的任何抵押品），則發生違約事件。

信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 發行人或借款人陷入重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的放款人因與借款人出現財務困難有關的經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮的優惠條件；或
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

撤銷政策

倘有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且無實際收回可能，例如對手方進行清盤或進入破產程序， 貴集團會撤銷金融資產。在考慮法律意見（如適當）後，已撤銷金融資產仍可根據 貴集團的收回程序實施強制執行。撤銷構成取消確認事件。後續收回金額則於損益確認。

計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率（即違約時虧損程度）及違約時風險敞口的函數。違約概率及違約虧損率的評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損按 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的現金流量的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產的攤銷成本計算。

除按公平值計入其他全面收益的應收款項外， 貴集團透過調整賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項的相應調整值透過虧損撥備賬確認。對於按公平值計入其他全面收益的應收款項而言，虧損撥備於其他全面收益確認而不減少應收款項的賬面值。

終止確認金融資產

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，方會終止確認金融資產。倘 貴集團保留轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報， 貴集團繼續確認金融資產，且亦會就已收所得款項確認有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的性質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明一個實體資產於扣除其所有負債後剩餘權益的任何合約。 貴公司所發行權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、應付董事款項、應付關連公司款項、應付股息及銀行借款）其後以實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

貴集團於且僅於 貴公司責任獲解除、註銷或到期時，方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價（包括任何已轉讓的非現金資產或承擔的負債）的差額於損益確認。

5. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

在應用 貴集團會計政策（載於附註4）時， 貴公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際業績可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

以下為於報告期末涉及未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，其可能有導致下一個財政年度內的資產及負債賬面值須作重大調整的重大風險。

應用會計政策時的重大判斷

下文載列 貴公司董事在應用 貴集團會計政策過程中作出的對綜合財務報表已確認金額有最重大影響的重大判斷，惟涉及估計（見下文）者除外。

主體與代理考慮事項（主體）

貴集團從事服裝貿易。應用香港財務報告準則第15號後， 貴集團重新評估 貴集團根據香港財務報告準則第15號的規定是否應繼續按總額基準確認收益。經考慮 貴集團主要負責履行提供貨品的承諾且 貴集團涉及存貨風險等指標， 貴集團得出的結論為， 貴集團擔任有關交易的主體，乃由於其於指定貨品轉讓予客戶前控制有關貨品。

估計不確定因素的主要來源

貿易應收款項及應收票據減值估計及按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項

於二零一八年一月一日之前，當有減值虧損的客觀證據時， 貴集團會考慮未來現金流量的估計。減值虧損數額按該項資產的賬面值與按金融資產的原實際利率（即於初步確認時計算的實際利率）貼現的估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值間的差額予以計量。倘未來現金流量少於預期，或因事實及情況變動而需下調，則可能產生重大減值虧損。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據的賬面值分別為17,798,682美元及14,115,346美元。

自二零一八年一月一日起，貴集團管理層根據過往信貸虧損經驗估計貿易應收款項及應收票據以及按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項的虧損撥備金額，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。虧損撥備金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量，並會考慮預期未來信貸虧損。貿易應收款項及應收票據以及按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項的信貸風險評估涉及極大程度的估計及不確定性。倘實際未來現金流量低於預期或高於預期，因此可能會在修訂年度調整重大減值虧損或減值虧損重大撥回。於二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，貿易應收款項及應收票據的賬面值分別為7,899,191美元及5,704,754美元，而按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項的賬面值分別為6,667,185美元及3,787,940美元。詳情披露於附註18及19。

存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。管理層已參考存貨賬齡分析、預期市況，以及將存貨賬面值與其估計可變現淨值（主要按最近期售價估計）作比較，以決定於報告期末的陳舊及滯銷存貨項目撥備。估計存貨可變現淨值時，當中涉及極大程度的管理層判斷、假設及估計。當存貨可變現淨值少於預期，將可能需要進一步撥備。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，存貨賬面值分別為16,363,590美元、17,016,300美元、15,316,485美元及14,899,704美元。

6. 收益及分部資料

於往績記錄期，貴集團的收益列示已收取金額及向外部客戶銷售服裝所得的應收款項。所有收益均於客戶獲得所交付貨物的控制權的時間點確認。

就資源分配及績效評估向司徒先生（即 貴公司的主要經營決策者「主要經營決策者」）呈報的資料側重於 貴集團整體經營業績，因為 貴集團的資源整合且並無檢討不相關的營運分部財務資料。因此，並無呈列營運分部資料及僅於下文呈列實體範圍的披露。

貨物類別

以下載列於往績記錄期按服裝類別劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
襯衫	52,343,273	47,405,448	53,011,929	16,112,817	18,981,667
下裝	22,745,504	28,540,433	27,975,752	10,162,552	10,072,332
套裝	17,035,192	15,314,589	20,030,184	4,966,614	4,372,614
外套	6,602,422	6,974,484	11,132,728	2,534,953	1,879,433
其他	1,869,946	2,559,724	3,735,017	1,208,427	1,896,984
總計	<u>100,596,337</u>	<u>100,794,678</u>	<u>115,885,610</u>	<u>34,985,363</u>	<u>37,203,030</u>

附錄一

會計師報告

地區資料

有關 貴集團來自外部客戶收益的資料乃按客戶品牌母國（客戶總部位置）而呈列。

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
美國	64,719,915	67,580,615	79,562,671	22,054,551	27,527,933
大中華	15,586,396	14,581,792	13,302,192	6,441,118	2,908,917
歐洲	13,315,262	14,433,968	16,277,991	4,319,802	5,390,711
其他	6,974,764	4,198,303	6,742,756	2,169,892	1,375,469
	<u>100,596,337</u>	<u>100,794,678</u>	<u>115,885,610</u>	<u>34,985,363</u>	<u>37,203,030</u>

貴集團全部可識別非流動資產均位於中國及香港。

有關主要客戶的資料

貴集團的所有收益主要與客戶相關，而與 貴集團客戶的合約主要為短期及固定價格合約。

向 貴集團貢獻10%以上總收益的客戶的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
客戶A	20,387,283	28,194,376	38,869,677	10,023,046	10,139,720
客戶B	14,426,799	13,441,773	13,969,914	不適用(附註)	3,765,836
客戶C	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)	4,945,569
客戶D	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)	3,808,302

附註：於有關年度／期間相關收益並無向 貴集團貢獻10%以上總收益。

7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
接獲索償	147,180	117,816	400,333	57,276	92,429
銀行存款利息	3,714	3,634	3,229	292	850
諮詢費收入	147,866	-	-	-	-
其他	87,901	10,115	43,628	10,444	6,620
	<u>386,661</u>	<u>131,565</u>	<u>447,190</u>	<u>68,012</u>	<u>99,899</u>

附錄一

會計師報告

8. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
匯兌(虧損)收益淨額	(155,644)	7,204	(135,939)	2,470	(33,365)
出售附屬公司的收益(附註32)	2,012,275	-	-	-	-
其他	-	-	(26,154)	-	-
	<u>1,856,631</u>	<u>7,204</u>	<u>(162,093)</u>	<u>2,470</u>	<u>(33,365)</u>

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
銀行借款利息	466,285	479,728	481,075	127,764	220,994
租賃負債利息開支	18,752	47,364	78,912	22,923	33,440
	<u>485,037</u>	<u>527,092</u>	<u>559,987</u>	<u>150,687</u>	<u>254,434</u>

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
香港利得稅：					
— 即期稅項	380,241	860,712	1,224,867	292,258	292,274
— 往年撥備不足(超額)	9,465	9,039	(23,256)	-	-
— 稅務局(「稅務局」)作出的 利得稅一次性減稅	(5,154)	(11,554)	(11,482)	(7,664)	-
	<u>384,552</u>	<u>858,197</u>	<u>1,190,129</u>	<u>284,594</u>	<u>292,274</u>
中國企業所得稅(「企業所得稅」)					
— 即期稅項	84,833	49,227	68,300	14,579	53,636
遞延稅項(附註29)	26,271	33,932	(4,403)	6,729	1,392
	<u>495,656</u>	<u>941,356</u>	<u>1,254,026</u>	<u>305,902</u>	<u>347,302</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》（「條例草案」），實施兩級利得稅稅率機制。條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法例並於次日刊憲。

根據兩級利得稅稅率機制，合資格集團實體的前2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，超出2,000,000港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。不合資格適用兩級利得稅稅率機制的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

因此，於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年四月三十日止四個月，首2百萬港元的估計應課稅溢利按8.25%計算香港利得稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利按16.5%計算香港利得稅。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及其實施條例，中國附屬公司於往績記錄期的稅率為25%。由於 貴集團的一家附屬公司利華設計院（深圳）有限公司位於前海深港現代服務業合作區，且有資格享受減稅稅率，因此該附屬公司於往績記錄期均享有15%的稅率。

除上文所披露者外，於往績記錄期， 貴集團毋須在任何其他司法權區納稅。

往績記錄期的稅項可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
除稅前溢利	4,412,853	5,437,741	7,718,016	2,047,988	1,725,247
按16.5%香港利得稅稅率納稅	728,121	897,227	1,273,473	337,918	284,666
不可課稅收入的稅務影響	(320,777)	(20,964)	(4,144)	(2,431)	(749)
不可扣稅開支的稅務影響	75,331	20,123	38,139	997	139,815
未確認稅項虧損的稅務影響	-	80,907	14,002	786	-
動用未確認稅項虧損的稅務影響	-	-	-	-	(88,106)
動用未確認暫時差異的稅務影響	(5,413)	-	-	-	-
在其他司法權區經營附屬公司					
不同稅率的影響	14,083	(33,422)	(11,655)	(2,629)	32,710
往年撥備不足（超額）	9,465	9,039	(23,256)	-	-
稅務局作出的利得稅一次性減稅	(5,154)	(11,554)	(11,482)	(7,664)	-
稅務減免	-	-	(21,051)	(21,075)	(21,034)
年度／期間稅項	495,656	941,356	1,254,026	305,902	347,302

附錄一

會計師報告

11. 年度／期間溢利

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
年度／期間溢利在扣除下列 各項後達致：					
董事薪酬 (附註12a)	1,294,031	1,103,278	1,589,807	300,413	299,828
其他員工成本					
— 薪資及其他津貼	5,803,818	6,925,714	7,457,107	2,511,705	3,174,130
— 退休福利計劃供款	467,009	558,428	640,410	272,897	335,943
總員工成本	<u>7,564,858</u>	<u>8,587,420</u>	<u>9,687,324</u>	<u>3,085,015</u>	<u>3,809,901</u>
核數師酬金	81,135	86,469	91,016	32,201	38,397
作為開支的存貨成本	82,177,011	76,097,393	85,625,648	26,125,798	26,737,890
廠房及設備折舊	136,238	256,042	349,831	117,030	120,189
使用權資產減值	502,782	570,843	562,758	193,620	184,111
與短期租賃有關的開支	<u>135,333</u>	<u>131,634</u>	<u>129,282</u>	<u>42,514</u>	<u>48,674</u>

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金

a. 董事及最高行政人員酬金

往績記錄期內，貴集團旗下實體已付或應付貴公司董事及貴集團最高行政人員的酬金（包括成為貴公司董事或最高行政人員之前擔任集團實體僱員或董事的服務酬金）詳情如下：

	董事袍金 美元	薪資及 其他津貼 美元	表現 相關花紅 美元	以股份為 基礎的付款 美元	退休福利 計劃供款 美元	總計 美元
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
執行董事：						
司徒先生	–	231,921	77,307	–	3,092	312,320
陳博士	–	286,036	51,068	247,674	2,319	587,097
李先生	–	216,460	27,057	148,778	2,319	394,614
總計	<u>–</u>	<u>734,417</u>	<u>155,432</u>	<u>396,452</u>	<u>7,730</u>	<u>1,294,031</u>

附錄一

會計師報告

	董事袍金 美元	薪資及 其他津貼 美元	表現 相關花紅 美元	以股份為 基礎的付款 美元	退休福利 計劃供款 美元	總計 美元
截至二零一七年十二月三十一日止年度						
執行董事：						
司徒先生	-	299,763	127,113	-	3,081	429,957
陳博士	-	313,884	84,531	-	2,311	400,726
李先生	-	236,472	33,812	-	2,311	272,595
總計	-	850,119	245,456	-	7,703	1,103,278
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
執行董事：						
司徒先生	-	329,157	295,544	-	3,062	627,763
陳博士	-	321,502	246,286	-	2,296	570,084
李先生	-	241,892	147,772	-	2,296	391,960
總計	-	892,551	689,602	-	7,654	1,589,807
截至二零一八年四月三十日止四個月 (未經審核)						
執行董事：						
司徒先生	-	109,845	-	-	1,022	110,867
陳博士	-	107,291	-	-	766	108,057
李先生	-	80,723	-	-	766	81,489
總計	-	297,859	-	-	2,554	300,413
截至二零一九年四月三十日止四個月 (未經審核)						
執行董事：						
司徒先生	-	109,631	-	-	1,020	110,651
陳博士	-	107,081	-	-	765	107,846
李先生	-	80,566	-	-	765	81,331
非執行董事：						
Kim William Pak先生*	-	-	-	-	-	-
總計	-	297,278	-	-	2,550	299,828

* 於二零一九年三月十三日獲委任

司徒先生亦為 貴公司最高行政人員。

上文所示執行董事的酬金為彼等於往績記錄期內與管理 貴集團事務有關的服務的酬金。

上文所示非執行董事酬金主要為彼擔任 貴集團董事提供服務的酬金。

附錄一

會計師報告

表現相關花紅乃參考 貴集團收益、經營業績、個人表現及可資比較市場統計數字釐定。

於往績記錄期內， 貴集團並無向任何董事或最高行政人員支付任何酬金，作為加入 貴集團的誘金或作為離職補償。

於往績記錄期內， 貴公司董事或最高行政人員概無放棄或同意放棄任何酬金。

b. 僱員酬金

於往績記錄期， 貴集團五名最高薪酬人士（彼等的薪酬載於上文附註12a）包括3名、3名、3名、3名及3名 貴公司董事。於往績記錄期內，其餘2名、2名、2名、2名及2名僱員的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
薪資及其他津貼	255,892	241,017	252,647	94,774	101,982
表現相關花紅	10,952	28,195	43,808	–	–
退休福利計劃供款	11,621	13,113	13,589	7,107	1,530
	<u>278,465</u>	<u>282,325</u>	<u>310,044</u>	<u>101,881</u>	<u>103,512</u>

其餘最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	僱員人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
不超過1,000,000港元	1	1	–	2	2
1,000,001港元至 1,500,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

表現相關花紅乃參考 貴集團收益、經營業績、個人表現及可資比較市場統計數字釐定。

於往績記錄期內， 貴集團並無向 貴集團的五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入 貴集團的誘金或作為離職補償。

13. 股息

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度， 貴集團旗下集團實體分別向其股東宣派股息30,000,000港元（相當於3,837,789美元）及25,000,000港元（相當於3,196,113美元）。

派息率及可獲派股息的股份數目未予呈列，因為該資料對本報告而言並無意義。

除上文所述者外，現時組成 貴集團旗下集團實體於往績記錄期內或貴公司自註冊成立起並無宣派股息。

附錄一

會計師報告

14. 每股盈利

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
盈利：					
用於計算每股基本盈利的盈利	<u>3,917,197</u>	<u>4,496,385</u>	<u>6,463,990</u>	<u>1,742,086</u>	<u>1,377,945</u>
股份數目：					
用於計算每股基本盈利的普通股數目	<u>480,000,000</u>	<u>480,000,000</u>	<u>480,000,000</u>	<u>480,000,000</u>	<u>480,000,000</u>

於釐定用於計算每股基本盈利的普通股數目時乃假設附註2所詳述的重組及文件「股本」一節所指[編纂]已於二零一六年一月一日生效。

並無呈列於往績記錄期的每股攤薄盈利，因為於往績記錄期並無潛在已發行普通股。

15. 廠房及設備

	傢具、固定裝置				總計 美元
	租賃物業裝修 美元	及設備 美元	電腦設備 美元	汽車 美元	
成本					
於二零一六年一月一日	-	44,737	330,622	106,437	481,796
添置	629,508	21,178	184,373	147,940	982,999
出售	-	-	-	(60,557)	(60,557)
匯兌調整	<u>(25,741)</u>	<u>(895)</u>	<u>(5,272)</u>	<u>(33)</u>	<u>(31,941)</u>
於二零一六年十二月三十一日	603,767	65,020	509,723	193,787	1,372,297
添置	114,104	51,132	305,330	196,259	666,825
匯兌調整	<u>29,261</u>	<u>1,774</u>	<u>4,477</u>	<u>(2,179)</u>	<u>33,333</u>
於二零一七年十二月三十一日	747,132	117,926	819,530	387,867	2,072,455
添置	-	9,859	119,313	-	129,172
匯兌調整	<u>(36,194)</u>	<u>(4,078)</u>	<u>(16,585)</u>	<u>(248)</u>	<u>(57,105)</u>
於二零一八年十二月三十一日	710,938	123,707	922,258	387,619	2,144,522
添置	-	37,157	31,115	12,485	80,757
匯兌調整	<u>23,659</u>	<u>2,480</u>	<u>8,421</u>	<u>(1,362)</u>	<u>33,198</u>
於二零一九年四月三十日	<u>734,597</u>	<u>163,344</u>	<u>961,794</u>	<u>398,742</u>	<u>2,258,477</u>

附錄一

會計師報告

	傢具、固定裝置				
	租賃物業裝修	及設備	電腦設備	汽車	總計
	美元	美元	美元	美元	美元
折舊					
於二零一六年一月一日	-	36,098	306,530	77,408	420,036
年內撥備	82,244	3,519	32,452	18,023	136,238
出售時撇銷	-	-	-	(60,557)	(60,557)
匯兌調整	(3,363)	(54)	(886)	(82)	(4,385)
於二零一六年十二月三十一日	78,881	39,563	338,096	34,792	491,332
年內撥備	144,777	6,349	53,891	51,025	256,042
匯兌調整	6,953	(178)	(1,059)	(447)	5,269
於二零一七年十二月三十一日	230,611	45,734	390,928	85,370	752,643
年內撥備	149,648	13,548	111,950	74,685	349,831
匯兌調整	(18,632)	(811)	(5,399)	100	(24,742)
於二零一八年十二月三十一日	361,627	58,471	497,479	160,155	1,077,732
期內撥備	48,808	3,916	42,382	25,083	120,189
匯兌調整	12,200	362	2,086	(580)	14,068
於二零一九年四月三十日	422,635	62,749	541,947	184,658	1,211,989
賬面值					
於二零一六年十二月三十一日	524,886	25,457	171,627	158,995	880,965
於二零一七年十二月三十一日	516,521	72,192	428,602	302,497	1,319,812
於二零一八年十二月三十一日	349,311	65,236	424,779	227,464	1,066,790
於二零一九年四月三十日	311,962	100,595	419,847	214,084	1,046,488

上述廠房及設備項目於其估計可使用年期內按直線基準折舊，折舊年率如下：

租賃物業裝修	相關租期或20% (以較短者為準)
傢具、固定裝置及設備	20%
電腦設備	20%
汽車	20%

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，貴集團分別質押賬面值為71,976美元、132,375美元、84,113美元及72,895美元的汽車，作為授予貴集團的銀行貸款的抵押。

附錄一

會計師報告

16. 使用權資產

於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年四月三十日止四個月，貴集團樓宇的平均租期分別為四年、五年、五年及五年。使用權資產於租期內按直線法計提折舊。

貴集團並無期權於租期結束時以名義金額購買樓宇。貴集團的責任以出租人對用於租賃的租賃資產的所有權作抵押。

	樓宇 美元
成本	
於二零一六年一月一日	2,263,103
添置	1,029,334
出售附屬公司	(556,695)
匯兌調整	(157,669)
	<u>2,578,073</u>
於二零一六年十二月三十一日	2,578,073
匯兌調整	107,448
	<u>2,685,521</u>
於二零一七年十二月三十一日	2,685,521
添置	49,987
匯兌調整	(124,701)
	<u>2,610,807</u>
於二零一八年十二月三十一日	2,610,807
匯兌調整	80,970
	<u>2,691,777</u>
於二零一九年四月三十日	<u><u>2,691,777</u></u>
折舊	
於二零一六年一月一日	499,227
年內撥備	502,782
出售附屬公司	(400,880)
匯兌調整	(24,039)
	<u>577,090</u>
於二零一六年十二月三十一日	577,090
年內撥備	570,843
匯兌調整	34,237
	<u>1,182,170</u>
於二零一七年十二月三十一日	1,182,170
年內撥備	562,758
匯兌調整	(79,239)
	<u>1,665,689</u>
於二零一八年十二月三十一日	1,665,689
期內撥備	184,111
匯兌調整	51,401
	<u>1,901,201</u>
於二零一九年四月三十日	<u><u>1,901,201</u></u>
賬面值	
於二零一六年十二月三十一日	<u><u>2,000,983</u></u>
於二零一七年十二月三十一日	<u><u>1,503,351</u></u>
於二零一八年十二月三十一日	<u><u>945,118</u></u>
於二零一九年四月三十日	<u><u>790,576</u></u>

附錄一

會計師報告

於截至二零一六年及二零一八年十二月三十一日止年度，由於若干合同提早終止或屆滿並被相關資產的新租賃所取代，分別新增1,029,334美元及49,987美元的使用權資產。於截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一九年四月三十日止四個月，並無新增使用權資產。

17. 存貨

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
原材料	2,224,048	1,007,781	980,800	1,305,021
在製品	13,352,662	15,737,677	13,819,286	13,235,874
製成品	786,880	270,842	516,399	358,809
	<u>16,363,590</u>	<u>17,016,300</u>	<u>15,316,485</u>	<u>14,899,704</u>

18. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
貿易應收款項	15,797,754	12,294,292	4,004,060	3,447,574
應收票據	1,962,898	1,092,130	1,975,598	169,623
附追索權的已貼現應收票據	38,030	728,924	1,919,533	2,087,557
	<u>17,798,682</u>	<u>14,115,346</u>	<u>7,899,191</u>	<u>5,704,754</u>

貴集團給予客戶的信用期最長為60天。

接納任何新客戶前，貴集團會評估潛在客戶的信貸質素並界定客戶的信貸限額。分配予客戶的信貸限額及授予客戶的信貸期限會定期檢討。貴集團大部分貿易應收款項並未逾期亦未減值，且並無拖欠歷史。

以下為各呈報期間末按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
0至30天	14,556,823	10,507,950	2,361,122	1,613,118
31至60天	572,853	521,562	1,162,445	1,009,962
60天以上	668,078	1,264,780	480,493	824,494
	<u>15,797,754</u>	<u>12,294,292</u>	<u>4,004,060</u>	<u>3,447,574</u>

附錄一

會計師報告

以票據結算的銷售不提供信用期，按市場利率計息。基於屆滿日期的應收票據平均賬齡為30至60天。管理層相信，不必就應收票據計提減值撥備，因為信用質量並無重大變化且餘額仍被視為可全額收回。貴集團收取的所有票據的到期日均在一年以內。除所收取的票據外，貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

管理層密切監察貿易應收款項及應收票據的信用質量，並在參考過往償還情況後認為既未逾期亦未減值的貿易應收款項及應收票據的信用質量良好。

貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的貿易應收款項及應收票據包括於報告期末已逾期但貴集團並未計提減值虧損的應收款項，總賬面值分別為1,713,934美元、1,767,292美元、921,348美元及1,841,691美元，未計提減值撥備的原因為貴集團基於該等客戶的長期／持續關係及良好還款記錄認為該等應收款項的信用質量並無重大變化及結餘仍可全額收回。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押物。

以下為已逾期但未減值貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
逾期：				
1至30天	516,319	500,355	601,239	1,020,679
31至60天	552,887	979,421	148,978	58,143
60天以上	644,728	287,516	171,131	762,869
	<u>1,713,934</u>	<u>1,767,292</u>	<u>921,348</u>	<u>1,841,691</u>

於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號後，貴集團應用簡化方法就預期信用虧損計提撥備。貿易應收款項及應收票據乃基於過往信用虧損經驗個別評估減值撥備，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對各報告期末狀況的當前及預測方向（包括金錢時間值，如適用）的評估作出調整。

於二零一八年一月一日，貴公司董事審閱及評估貴集團貿易應收款項是否出現減值，由於款項認為微不足道，於採納香港財務報告準則第9號後並無確認任何額外信貸虧損撥備。

由於該等客戶的還款記錄良好，並與貴集團繼續有業務往來，因此貴集團已推翻於預期信貸虧損模型下逾期超過90日的貿易應收款項屬違約的假設。有關分類由貴集團管理層定期檢討，確保獲得有關特定債務人的最新相關資料。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應收款項及應收票據載列如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
歐元（「歐元」）	-	3,190	-	-
港元	1,367,401	6,371,647	5,098,879	493,963
人民幣（「人民幣」）	4,347,901	5,497,056	783,314	174,598
	<u>4,347,901</u>	<u>5,497,056</u>	<u>783,314</u>	<u>174,598</u>

附錄一

會計師報告

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年四月三十日止四個月，貴集團分別按無追索權基準將貿易應收款項約39,327,000美元、43,058,000美元、78,522,000美元及24,416,000美元保理予銀行，該等貿易應收款項及相關銀行借款已於保理時終止確認，理據為貴集團已將該等貿易應收款項的絕大部分風險及回報轉移予另一實體。二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號後，保理協議項下的貿易應收款項已重新分類至按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項，詳情載於附註19。

截至二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年四月三十日止四個月的貿易應收款項及應收票據的減值評估詳情載於附註36。

轉讓金融資產

以下為貴集團於報告期末已通過按附追索權基準貼現該等應收款項的方式轉讓予銀行的金融資產。由於貴集團並無轉讓與該等應收款項有關的重大風險及回報，故繼續確認有關應收款項的全部賬面金額並將轉讓時收到的現金確認為有抵押銀行借款（見附註28）。該等金融資產於貴集團的綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
已貼現應收票據賬面金額	38,030	728,924	1,919,533	2,087,557
相關負債賬面金額	(38,030)	(728,924)	(1,919,533)	(2,087,557)
淨額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

19. 按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項

作為貴集團現金流及風險管理的一部分，貴集團於應收款項到期前擁有將若干貿易應收款項向金融機構進行保理的慣例。受保理的貿易應收款項基於貴集團將絕大部分風險及回報轉撥至相關對手方時終止確認。因此，該等貿易應收款項屬持有至收取合約現金流量及出售的業務模式並重新分類至按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，按公平值計入其他全面收益的保理貿易應收款項的實際利率分別介乎每年3.35%至4.57%及4.16%至4.56%。就其公平值計量所採納的估值技術及主要輸入數據的詳情披露於附註36(c)。

以下為截至各報告期末基於發票日期的按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項的賬齡分析。

	於二零一八年 十二月三十一日 美元	於二零一九年 四月三十日 美元
0至30天	6,500,975	1,234,294
31至60天	12,388	1,953,459
60天以上	153,822	600,187
	<u>6,667,185</u>	<u>3,787,940</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年四月三十日止四個月，按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項的減值估計詳情載於附註36。

20. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
按金	115,254	148,739	127,927	132,799
預付款項	2,479,449	3,146,749	6,996,011	8,848,221
其他應收款項	705,867	640,189	350,215	274,719
[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]
	<u>3,300,570</u>	<u>3,935,677</u>	<u>7,572,528</u>	<u>9,823,107</u>

21. 儲稅券

於二零一三年，稅務局就二零一一／一二課稅年度對利華成衣有限公司（「利華成衣」）啟動一項稅務審核。於二零一三年、二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年，稅務局發出評稅通知單，針對利得稅應課稅收入就二零零六／零七課稅年度合共額外評稅1,225,000港元（相當於158,005美元）、就二零零七／零八課稅年度合共額外評稅1,367,533港元（相當於176,440美元）、就二零零八／零九課稅年度合共額外評稅4,919,102港元（相當於634,633美元）、就二零零九／一零課稅年度合共額外評稅4,950,000港元（相當於638,133美元）及就二零一零／一一課稅年度合共額外評稅4,950,000港元（相當於633,235美元）。稅務局同意暫緩額外稅款，但分別須購買1,225,000港元（相當於158,005美元）、1,367,533港元（相當於176,440美元）、1,400,000港元（相當於180,620美元）、450,000港元（相當於57,980美元）及500,000港元（相當於64,189美元）儲稅券。因此，就二零零六／零七、二零零七／零八、二零零八／零九、二零零九／一零及二零一零／一一課稅年度，利華成衣分別於二零一三年五月、二零一四年五月、二零一五年五月、二零一六年五月及二零一七年五月購買1,225,000港元（相當於158,005美元）、1,367,533港元（相當於176,440美元）、1,400,000港元（相當於180,620美元）、450,000港元（相當於57,980美元）及500,000港元（相當於64,189美元）儲稅券。

於二零一三年，稅務局就二零一一／一二課稅年度對Levertex Company Limited（「Levertex」）啟動一項稅務審核。於二零一三年、二零一四年及二零一六年，稅務局發出評稅通知單，針對利得稅應課稅收入就二零零七／零八課稅年度合共額外評稅62,500港元（相當於8,064美元）、就二零零八／零九課稅年度合共額外課稅82,500港元（相當於10,644美元）、就二零零九／一零課稅年度合共額外評稅115,206港元（相當於14,852美元）。稅務局同意暫緩額外稅款，但分別須購買62,500港元（相當於8,064美元）及82,500港元（相當於10,644美元）儲稅券。因此，就二零零七／零八及二零零八／零九課稅年度，Levertex分別於二零一四年五月及二零一五年五月購買62,500港元（相當於8,064美元）及82,500港元（相當於10,644美元）儲稅券。

於往績記錄期間後，稅務局向利華成衣發出二零零六／零七、二零零七／零八、二零零八／零九、二零零九／一零、二零一零／一一及二零一一／一二課稅年度及向Levertex發出二零零七／零八、二零零八／零九、二零零九／一零、二零一零／一一及二零一一／一二課稅年度的修訂評稅，且毋須繳納額外稅項。利華成衣及Levertex所購買的全部儲稅券均已於二零一九年五月贖回。

22. 應收(付)董事／直接控股公司／關聯公司款項

應收董事、直接控股公司及關聯公司款項的詳情如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
應收董事款項				
陳博士	-	204,501	-	-
李先生	-	122,924	-	-
	<u>-</u>	<u>327,425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應收直接控股公司款項				
Lever Style Holdings	<u>1,935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應收關聯公司款項				
利華成衣(深圳)有限公司** (「利華成衣(深圳)」)	<u>1,906,784</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

應收董事款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

應收直接控股公司款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

應收關聯公司款項屬貿易性質，平均信用期為30至60天，賬齡在30天內，無抵押及免息。

往績記錄期內應收董事及直接控股公司款項中的最高未結清金額為：

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日 止四個月
	二零一五年 美元	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
應收董事款項					
陳博士	-	-	320,902	204,501	-
李先生	-	-	192,766	122,924	-
應收直接控股公司款項					
Lever Style Holdings	<u>-</u>	<u>103,294</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

應付董事及關聯公司款項的詳情如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
應付董事款項				
司徒先生	-	95,358	-	-
應付關聯公司款項				
日盛製衣有限公司*	12,892	-	-	-
成田製衣有限公司**	200,449	-	-	-
漢精益控股(香港)有限公司**	188,371	-	-	-
惠州市博康華實業有限公司**	355,394	173,980	727,504	-
	757,106	173,980	727,504	-

* 該公司由直接控股公司Lever Style Holdings控制。

** 上述關聯公司受司徒先生控制。

應付董事款項及應付關聯公司款項屬非貿易性質、無抵押、免息及於要求時償還。

23. 銀行結餘及現金

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，銀行結餘分別按每年0.001%至0.01%、0.001%至0.01%、0.001%至0.01%及0.001%至0.01%的市場利率計息。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
港元	590,777	1,647,801	594,543	958,015
歐元	6	-	197	200
人民幣	69,386	41,916	35,737	25,844
英鎊(「英鎊」)	274	-	-	-

24. 貿易應付款項及應付票據

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
貿易應付款項	20,492,157	15,205,294	13,613,396	10,515,808
應付票據	351,730	6,587	627,912	504,790
	20,843,887	15,211,881	14,241,308	11,020,598

附錄一

會計師報告

貿易應付款項的信用期最多為60天。所有應付票據的到期期限均不足一年。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
0至30天	19,254,674	10,895,136	12,536,072	8,694,890
31至60天	997,658	1,298,136	950,775	1,234,321
60天以上	239,825	3,012,022	126,549	586,597
	<u>20,492,157</u>	<u>15,205,294</u>	<u>13,613,396</u>	<u>10,515,808</u>

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應付款項及應付票據載列如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
港元	820,553	2,052,924	4,249,347	1,496,511
人民幣	188,875	1,463,589	1,023,883	906,912
歐元	80,314	77,701	208,402	353,041
日圓（「日圓」）	75,759	81,916	14,280	24,055
英鎊	5,165	6,982	17,376	8,627
	<u>1,270,466</u>	<u>4,083,112</u>	<u>5,513,235</u>	<u>2,819,056</u>

25. 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
其他應付款項	298,921	575,670	620,311	295,231
應計員工成本	835,814	1,428,847	1,791,463	2,084,028
其他應計費用	153,417	362,744	214,025	510,246
應計股份發行成本	—	—	162,848	546,031
	<u>1,288,152</u>	<u>2,367,261</u>	<u>2,788,647</u>	<u>3,435,536</u>

附錄一

會計師報告

26. 合約負債

合約負債指未達成履約義務的預收客戶款項，於貴集團履行合約時確認為收益。於合約成立時，履約義務預計於一年內達成。

合約負債變動：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
年／期初	47,161	108,254	80,034	611,148
客戶款項	108,195	80,316	609,694	468,112
於交付貨品後確認為收益*	(47,100)	(107,803)	(79,626)	(609,391)
匯率變動影響	(2)	(733)	1,046	(2,058)
年／期末	<u>108,254</u>	<u>80,034</u>	<u>611,148</u>	<u>467,811</u>

* 截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年四月三十日止四個月，於交付貨物時已確認金額（乃計入各年／期初的合約負債餘額）分別為47,100美元、107,803美元、79,626美元及609,391美元。

27. 租賃負債

貴集團租賃物業以經營業務。該等租賃一般為固定期限，為期1至5年。租期按個別基準磋商並載有不同付款條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，但租賃資產不得用作借款抵押用途。

貴集團亦租賃物業用作員工宿舍，合同期在一年以下。該等租賃為短期，且貴集團並無選擇就該等租賃確認使用權資產及租賃負債。

貴集團租賃負債的風險敞口如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
用作呈報目的分析如下：				
流動負債	548,351	543,310	543,555	564,998
非流動負債	<u>1,428,960</u>	<u>948,396</u>	<u>391,827</u>	<u>215,943</u>
	<u>1,977,311</u>	<u>1,491,706</u>	<u>935,382</u>	<u>780,941</u>

附錄一

會計師報告

	最低租賃付款				租賃負債現值			
	於十二月三十一日			於	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	
於以下期限內應付的最低租賃付款：								
一年內	594,892	621,683	654,057	692,143	548,351	543,310	543,555	564,998
一年以上但不超過								
兩年	595,532	668,877	490,988	273,264	520,456	554,134	390,580	215,943
兩年以上	1,117,319	497,504	1,465	-	908,504	394,262	1,247	-
	<u>2,307,743</u>	<u>1,788,064</u>	<u>1,146,510</u>	<u>965,407</u>	<u>1,977,311</u>	<u>1,491,706</u>	<u>935,382</u>	<u>780,941</u>
減：未來財務支出	(330,432)	(296,358)	(211,128)	(184,466)				
租賃負債現值	<u>1,977,311</u>	<u>1,491,706</u>	<u>935,382</u>	<u>780,941</u>				
減：一年內到期結算款項（列為流動負債）					(548,351)	(543,310)	(543,555)	(564,998)
一年後到期結算款項					<u>1,428,960</u>	<u>948,396</u>	<u>391,827</u>	<u>215,943</u>

貴集團租賃負債乃使用租賃開始日期的增量借款利率按尚未支付的租賃付款現值予以計量。所有租賃按固定價格訂立。貴集團並無就其租賃負債面臨重大流動資金風險。租賃負債在貴集團財務職能內予以監控。

包括截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年四月三十日止四個月的租賃負債付款在內，租賃現金流出總額分別為546,089美元、605,517美元、640,152美元及143,100美元。

28. 銀行借款

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
以港元計值的浮息銀行借款包括：				
銀行貸款	2,192,746	1,773,852	2,652,876	2,873,135
信託收據貸款	8,223,207	2,778,317	1,514,149	1,239,965
	<u>10,415,953</u>	<u>4,552,169</u>	<u>4,167,025</u>	<u>4,113,100</u>
美元包括：				
信託收據貸款	38,030	2,977,815	3,052,658	3,760,310
	<u>10,453,983</u>	<u>7,529,984</u>	<u>7,219,683</u>	<u>7,873,410</u>
分析如下：				
有抵押（附註）	104,310	852,783	2,013,653	2,171,282
無抵押	10,349,673	6,677,201	5,206,030	5,702,128
	<u>10,453,983</u>	<u>7,529,984</u>	<u>7,219,683</u>	<u>7,873,410</u>

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
基於貸款協議所載預訂償還日期的				
銀行借款賬面值：				
一年內	13,392	29,679	30,617	30,828
一年以上但不超過兩年	13,834	30,637	31,575	31,782
兩年以上但不超過五年	39,054	63,543	31,927	21,115
包含按要求償還條款且在貸款協議中				
載列預訂償還日期的銀行借款				
(列為流動負債) 賬面值：				
一年內	9,975,172	7,303,783	7,125,564	7,789,685
一年以上但不超過兩年	309,398	102,342	-	-
兩年以上但不超過五年	103,133	-	-	-
	10,453,983	7,529,984	7,219,683	7,873,410
減：流動負債項下所列款項	(10,401,095)	(7,435,804)	(7,156,181)	(7,820,513)
非流動負債項下所列款項	52,888	94,180	63,502	52,897

附註：銀行貸款分別以附註15及18所列的汽車及應收票據作抵押。

銀行借款按香港銀行同業拆息或倫敦銀行同業拆息加上浮利率計息。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年四月三十日止四個月，銀行借款的實際年利率分別介乎1.59%至3.63%、1.59%至4.08%、1.59%至4.32%及1.59%至4.78%。

於二零一六年十二月三十一日，貴集團違反總額約5,726,000美元的銀行借款的若干條款，這主要與保持一定水平的資產相關。截至二零一七年十二月三十一日止年度，計入信託收據貸款5,726,000美元的相關銀行借款已獲償還。

附錄一

會計師報告

29. 遞延稅項

以下為於往績記錄期確認的主要遞延稅項資產（負債）及其變動：

	稅項虧損 美元	加速稅項折舊 美元	總計 美元
於二零一六年一月一日	13,648	3,425	17,073
於損益扣除 (附註10)	(13,630)	(12,641)	(26,271)
匯兌差異	(18)	(10)	(28)
於二零一六年十二月三十一日	–	(9,226)	(9,226)
於損益扣除 (附註10)	–	(33,932)	(33,932)
匯兌差異	–	189	189
於二零一七年十二月三十一日	–	(42,969)	(42,969)
計入損益 (附註10)	–	4,403	4,403
匯兌差異	–	37	37
於二零一八年十二月三十一日	–	(38,529)	(38,529)
於損益扣除 (附註10)	–	(1,392)	(1,392)
匯兌差異	–	136	136
於二零一九年四月三十日	–	(39,785)	(39,785)

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，貴集團分別有未動用稅項虧損零、336,000美元、373,000美元及32,000美元，可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可預測性，未就稅項虧損確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的虧損336,000美元、373,000美元及32,000美元，分別將於二零二二年、二零二三年及二零二四年屆滿。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司須就其賺取的溢利宣派的股息繳納預扣稅。綜合財務報表並未就中國附屬公司保留溢利引致的暫時差額計提遞延稅項撥備（截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年四月三十日止四個月，金額分別約為163,000美元、431,000美元、783,000美元及961,000美元）計提遞延稅項撥備，因為貴集團能控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額很可能不會於可見未來撥回。

30. 股本

為呈列歷史財務資料，貴集團於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的已發行股本指Lever Style Inc.的股本。

	股份數目			股本		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元
每股1美元的普通股						
法定	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000

附錄一

會計師報告

	股份數目			股本		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元
已發行及繳足						
年初	10,286	10,286	11,428	10,286	10,286	11,428
於二零一七年一月八日發行 (附註(i))	-	228	-	-	228	-
根據購股權計劃發行股份 (附註(ii))	-	914	-	-	914	-
年末	<u>10,286</u>	<u>11,428</u>	<u>11,428</u>	<u>10,286</u>	<u>11,428</u>	<u>11,428</u>

附註：

- (i) 於二零一七年一月八日，貴集團以代價128,136美元向直接控股公司發行228股普通股。有關代價透過應收直接控股公司款項結算。
- (ii) 於二零一七年一月八日，貴公司根據購股權計劃（定義見附註31）向陳博士及李先生發行914股普通股。代價透過應收董事款項結算。

貴集團於二零一九年四月三十日的股本指 貴公司的股本。

貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。

貴公司法定及已發行股本變動詳情如下：

股本

	股份數目	金額 港元	於歷史財務 資料列為 美元
每股面值0.01港元的普通股			
法定			
於二零一九年二月二十七日（註冊成立日期） 及二零一九年四月三十日	<u>38,000,000</u>	<u>380,000</u>	<u>不適用</u>
已發行及繳足			
於二零一九年二月二十七日 （註冊成立日期）(附註i)	10,000	100	13
發行股份： — 於二零一九年四月八日 (附註ii)	<u>10,000</u>	<u>100</u>	<u>13</u>
於二零一九年四月三十日	<u>20,000</u>	<u>200</u>	<u>26</u>

附註：

- (i) 於註冊成立後，1股股份乃配發及發行予Conyers Trust Company (Cayman) Limited的代表並轉讓予李先生，其後6,368股、2,188股、443股、66股、135股、500股及299股股份分別按面值以現金代價配發及發行予Lever Style Holdings、Fung Trinity、袁先生、Andersen先生、Enomoto女士、陳博士及李先生。
- (ii) 於二零一九年四月八日，根據重組，Lever Style Holdings、Fung Trinity、袁先生、Andersen先生、Enomoto女士、陳博士及李先生所持Lever Style Inc.的全部股份均轉讓予 貴公司，代價為 貴公司分別向Lever Style Holdings、Fung Trinity、袁先生、Andersen先生、Enomoto女士、陳博士及李先生發行及配發入賬列為繳足的[編纂]股股份、[編纂]股股份、[編纂]股股份、[編纂]股股份、[編纂]股股份及[編纂]股股份。

新股份在所有方面與當時現有股份享有同等地位。

31. 以股份為基礎的付款交易

於二零一六年一月八日，Lever Style Inc.（「Lever Style」）（於重組完成後 貴公司的全資附屬公司）的股東採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。該購股權計劃為一項股份激勵計劃，其設立旨在確認及認可計劃項下的合資格參與者已經或可能對 貴集團作出的貢獻。

合資格參與者包括Lever Style或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員（包括執行、非執行及獨立非執行董事）， 貴公司董事全權認為彼等將會或已對 貴公司及／或其附屬公司作出貢獻。

授出購股權時無需支付代價。

於二零一六年一月八日，Lever Style授權向2名合資格參與者授出購股權以根據購股權計劃認購合共914股Lever Style股份，佔該日Lever Style已發行股份的8.9%。

購股權計劃項下提呈的任何特定購股權所涉及的每股股份認購價由Lever Style的董事於考慮 貴集團的業務價值及參與者的作出的貢獻後釐定。

根據購股權計劃授予各名承授人的購股權將於二零一七年一月八日歸屬。根據購股權計劃獲授購股權的承授人有權於購股權歸屬後隨時行使購股權，惟無論如何須於二零一八年一月八日或之前行使。根據購股權計劃授出的購股權不得轉讓，於行使期內未獲行使的購股權將失效及不具備進一步效力。

購股權計劃於二零一八年一月八日屆滿，自二零一八年一月八日之後便失效。

於二零一六年一月八日，行使價為每份購股權562美元的914份購股權獲授予 貴公司董事，於二零一六年十二月三十一日尚未行使。截至二零一七年十二月三十一日止年度，所有購股權均已行使。

根據Black-Scholes模型計算，購股權於授出日期的公平值為約396,452美元。

該模型使用的輸入數據如下：

授出日期	二零一六年一月八日
購股權數目	914
行使價	562美元
無風險利率	0.97%
預期波幅	40.68%

無風險利率乃基於美國政府債券收益率。

預期波幅乃使用七間可資比較公司的歷史波幅釐定。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年四月三十日止四個月，貴集團就Lever Style授出的購股權確認開支總額分別為396,452美元、零、零、零及零。

購股權公平值乃採用Black-Scholes模型進行估計。計算購股權公平值所用的變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權價值因若干主觀假設的變數差異而有所不同。

32. 出售附屬公司

於二零一六年四月二十九日，貴集團訂立協議以現金代價31,522,826港元（相當於4,063,267美元）向一名獨立第三方出售石星投資有限公司（「石星」）的全部權益連同該公司全資附屬公司佳智服飾（深圳）有限公司（「佳智」）（統稱「石星集團」）。出售已於二零一六年八月完成。

上述交易入賬為出售一間附屬公司。已出售資產淨值的詳情概述如下：

	美元
失去控制權的資產及負債分析如下：	
使用權資產	155,815
存貨	2,893,887
貿易應收款項及應收票據	195,514
按金、預付款項及其他應收款項	469,574
應收中介控股公司款項	3,349,365
應收同系附屬公司款項	2,048,665
銀行結餘及現金	242,220
貿易應付款項及應付票據	(364,910)
其他應付款項及應計費用	(758,644)
租賃負債	(155,815)
應付直接控股公司款項	(4,137,527)
應付稅項	(481)
	<u>3,937,663</u>
已出售資產淨值	
出售附屬公司的收益：	
現金代價	4,063,267
已出售資產淨值	(3,937,663)
於出售附屬公司時重新分類匯兌儲備	1,886,671
	<u>2,012,275</u>
出售產生的現金流入淨額：	
現金代價*	4,063,267
已出售銀行結餘及現金	(242,220)
	<u><u>3,821,047</u></u>

* 代價乃經出售事項完成後抵銷分包費用而結算。截至二零一六年十二月三十一日止年度，該款項已悉數結算。

石星集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度（直至出售事項完成日期）的應計虧損及產生的收益分別約為30,000美元及14,898,000美元。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，石星集團向 貴集團負經營現金流量淨額貢獻約1,582,000美元，就投資活動取得約5,653,000美元，並就融資活動支付約3,540,000美元。

33. 資產抵押

於各報告期末，下列資產已予以抵押以獲得 貴集團銀行借款：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
汽車	71,976	132,375	84,113	72,895
應收票據	38,030	728,924	1,919,533	2,087,557
	<u>110,006</u>	<u>861,299</u>	<u>2,003,646</u>	<u>2,160,452</u>

34. 退休福利計劃

根據強制性公積金計劃條例， 貴集團為所有香港合資格僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃的資產與 貴集團資產分開持有，存放於獨立受託人控制下的基金內。根據強積金計劃規例，僱主及其僱員須按規例訂明的5%為計劃供款，但設有上限。 貴集團有關強積金計劃的唯一義務為根據計劃作出所須供款。並無被沒收供款可用以扣減未來年度應付的供款。

於中國受僱的僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須按僱員基本工資的若干百分比向退休福利計劃供款，以為福利提供資金。 貴集團有關退休福利計劃的唯一義務為根據計劃作出所須供款。並無被沒收供款可用以扣減未來年度應付的供款。

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年四月三十日止四個月，於損益確認的開支總額分別為474,739美元、566,131美元、648,064美元、275,451美元及338,493美元，相當於 貴集團按該等計劃規定的比例應付該等計劃的供款。

35. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團旗下實體將能夠持續經營，同時通過優化債務及權益餘額為股東帶來最大回報。 貴集團的整體策略於整個往績記錄期間保持不變。

貴集團的資本結構包括淨債務，當中包括銀行借款、應付關聯公司款項及應付董事款項，並扣除現金及現金等價物及 貴集團擁有人應佔權益（包括已發行股東、保留溢利及其他儲備）。

貴公司董事定期審閱資本結構。作為是次審閱的一部分，董事會考慮資本成本及與各類別股本相關的風險。根據董事的建議， 貴集團將通過 貴公司支付股息、發行新股以及發行新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本結構。

附錄一

會計師報告

36. 金融工具

a. 金融工具類別

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
金融資產				
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	22,257,135	17,985,573	-	-
按公平值計入其他全面收益的金融資產	-	-	6,667,185	3,787,940
按攤銷成本計量的金融資產	-	-	11,391,999	11,375,077
	<u>22,257,135</u>	<u>17,985,573</u>	<u>18,059,184</u>	<u>15,163,017</u>
金融負債				
攤銷成本	<u>32,353,897</u>	<u>27,112,818</u>	<u>25,677,704</u>	<u>22,048,050</u>

b. 金融風險管理目標及政策

貴集團主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項、其他應收款項、應收直接控股公司款項、應收(付)關聯公司款項、銀行結餘及現金、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、應收(付)董事款項及銀行借款。該等金融工具的詳情披露於各項附註。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。有關如何降低該等風險的政策載於下文。管理層管理並監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

貨幣風險

貴集團有以外幣計值的資產及負債。貴集團現時並無外幣對沖政策。然而，貴集團管理層密切監控外匯風險以確保及時有效地採取適當措施。

貴集團於報告期末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產				負債			
	於十二月三十一日		於四月三十日		於十二月三十一日		於四月三十日	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
港元	1,958,178	8,019,448	5,693,422	1,451,978	11,236,506	10,131,038	11,285,270	8,468,422
歐元	6	3,190	197	200	80,314	77,701	208,402	353,041
英鎊	274	-	-	-	5,165	6,982	17,376	8,627
日圓	-	-	-	-	75,759	81,916	14,280	24,055
人民幣	<u>4,417,287</u>	<u>5,538,972</u>	<u>819,051</u>	<u>200,442</u>	<u>188,875</u>	<u>1,463,589</u>	<u>1,023,883</u>	<u>906,912</u>

敏感度分析

董事認為 貴集團並無因港元兌美元匯率掛鈎制度而承受港元貨幣風險。 貴集團於往績記錄期間內主要承受人民幣波動的重大外幣風險。

下表詳述 貴集團對貴集團的功能貨幣人民幣升值5%的敏感度。5%為所使用的敏感度比率，指管理層對人民幣合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未償還的人民幣貨幣項目，並對報告期末5%的變動作換算調整。下文正數指人民幣兌貴集團的功能貨幣升值5%時的除稅後溢利增加。對於人民幣兌貴集團的功能貨幣貶值5%，則對除稅後溢利有等額相反影響。

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日
				止四個月
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一九年 美元
人民幣	176,536	170,147	(8,552)	(29,495)

利率風險

貴集團所承受的現金流量利率風險與浮動利率銀行結餘（見附註23）及銀行借款有關（見附註28）。 貴集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層會監控利率風險並將在需要時考慮對沖重大利率風險。

貴公司董事認為， 貴集團並無重大利率風險，故並無呈列敏感度分析。

信貸風險及減值評估

貴集團因交易對手方未能履行責任導致 貴集團產生財務虧損而承擔的最大信貸風險乃來自相關已確認金融資產於綜合財務狀況表中所呈列的眼面值。

貴集團的信貸風險主要來自其貿易應收款項及應收票據、按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項、其他應收款項、應收董事款項應收直接控股公司款項、應收關聯公司款項及銀行結餘。為盡量降低信貸風險， 貴集團管理層持續監控債務人信貸質量及風險水平以確保採取後續行動收回逾期債項。此外， 貴集團於各報告期末審閱各個債項的可收回金額以確保對不可收回款項作出足額減值虧損撥備。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險已大幅降低。

有關銀行結餘的信貸風險有限，因為交易對手方為由國際評級機構賦予高信貸評級的銀行。

除應收關聯公司款項外，經將有關風險分散於大量交易對手及客戶， 貴集團並無其他重大集中信貸風險。

貴集團的內部信貸風險分級評估包括以下類別：

類別	說明	貿易應收款項	其他金融資產
履約	交易對手方的違約風險較低，且並無任何逾期款項	存續期預期信貸虧損 － 未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑	信貸風險自初始確認以來顯著增加	存續期預期信貸虧損 － 未發生信貸減值	存續期預期信貸虧損 － 未發生信貸減值
違約	有證據顯示有關資產已發生信貸減值	存續期預期信貸虧損 － 已發生信貸減值	存續期預期信貸虧損 － 已發生信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難且貴集團認為日後無可收回有關款項的可能性	撤銷有關金額	撤銷有關金額

估計虧損率根據過往觀察的違約率按債務人壽命估計，並就前瞻性資料作出調整，包括但不限於無需付出過多成本或精力即可獲取的行業預計增長率。於二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，根據預期信貸虧損模型減值應用於 貴集團金融資產的預期信貸虧損率幅度最高分別為6.89%及6.89%。

於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號之後， 貴集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號所指定的預期信貸虧損撥備，其允許就貿易應收款項使用全週期預期虧損撥備。

管理層基於歷史信貸虧損經驗、債務人經營所在行業的一般經濟狀況以及報告日當前及預測狀況方向評估，單獨評估貿易應收款項的預期虧損。

此外， 貴公司董事認為，由於相關客戶保持長期／持續業務關係及良好的還款記錄，逾期90天的貿易應收款項並無拖欠情況，且餘額仍視作可悉數收回。

釐定應收董事款項、按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損時， 貴集團管理層已考慮過往違約經驗及前瞻性資料（如相關），例如， 貴集團已考慮款項持續偏低的過往違約率，並得出結論， 貴集團尚未收取的與董事結餘、按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項及其他應收款項的固有信貸風險並不重大。

貴集團管理層認為，存入高信貸評級金融機構的銀行結餘為低信貸風險金融資產。 貴集團管理層認為，銀行結餘屬短期性質，鑒於發行人信貸評級高，違約可能性微不足道，故認為虧損撥備並不重大。

附錄一

會計師報告

	附註	內部信貸 評級	十二月或存續期預期 信貸虧損	賬面總值	
				於二零一八年 十二月三十一日 美元	於二零一九年 四月三十日 美元
貿易應收款項	18	履約	存續期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值	4,004,060	3,447,574
按公平值計入其他全面收益的 貿易應收款項	19	履約	12個月預期信貸虧損	6,667,185	3,787,940
應收票據	18	履約	12個月預期信貸虧損	1,975,598	169,623
附追索權的已貼現應收票據	18	履約	12個月預期信貸虧損	1,919,533	2,087,557
其他應收款項	20	履約	12個月預期信貸虧損	350,215	274,719
銀行結餘	23	履約	12個月預期信貸虧損	3,139,538	5,380,201

流動資金風險

貴集團管理層肩負著流動資金風險管理的最終責任，管理層已為管理 貴集團的短期、中期及長期資金及流動資金需求建立合適的流動資金風險管理框架。 貴集團透過維持足夠的儲備及借款融資及持續監控預測及實際現金流量管理流動資金風險。

下表詳細載列 貴集團金融負債的剩餘合約年期。該表乃基於 貴集團可能須付款的最早日期按金融負債的未折現現金流量而編製。具體而言，附帶按要求償還條款的銀行貸款計入最早時間段內，而不論銀行選擇行使其權利的可能性。其他金融負債的到期日乃基於協定還款日期。

該表包括利息及本金現金流量。倘利息流按浮動利率計息，則未貼現金額乃以報告期末的利率曲線演算得出。

流動資金表

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於1個月 美元	按到期日			未貼現現金 流量總額 美元	賬面值 美元
			1至3個月 美元	3個月至1年 美元	1至5年 美元		
<u>於二零一六年十二月三十一日</u>							
貿易應付款項及應付票據	-	11,997,335	8,846,552	-	-	20,843,887	20,843,887
其他應付款項	-	298,921	-	-	-	298,921	298,921
應付關聯公司款項	-	757,106	-	-	-	757,106	757,106
銀行借款	2.51	10,388,974	2,542	11,440	55,929	10,458,885	10,453,983
		<u>23,442,336</u>	<u>8,849,094</u>	<u>11,440</u>	<u>55,929</u>	<u>32,358,799</u>	<u>32,353,897</u>
租賃負債	5.50	50,448	100,895	443,549	1,712,851	2,307,743	1,977,311

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於1個月 美元	1至3個月 美元	3個月至1年 美元	1至5年 美元	未貼現現金 流量總額 美元	賬面值 美元
於二零一七年十二月三十一日							
貿易應付款項及應付票據	-	5,583,067	9,628,814	-	-	15,211,881	15,211,881
其他應付款項		575,670	-	-	-	575,670	575,670
應付董事款項	-	95,358	-	-	-	95,358	95,358
應付關聯公司款項	-	173,980	-	-	-	173,980	173,980
應付股息		3,525,945	-	-	-	3,525,945	3,525,945
銀行借款	2.10	7,408,879	5,509	24,792	98,601	7,537,781	7,529,984
		<u>17,362,899</u>	<u>9,634,323</u>	<u>24,792</u>	<u>98,601</u>	<u>27,120,615</u>	<u>27,112,818</u>
租賃負債	5.50	<u>49,928</u>	<u>99,856</u>	<u>471,899</u>	<u>1,166,381</u>	<u>1,788,064</u>	<u>1,491,706</u>
於二零一八年十二月三十一日							
貿易應付款項及應付票據	-	3,155,613	11,085,695	-	-	14,241,308	14,241,308
其他應付款項	-	620,311	-	-	-	620,311	620,311
應付股息	-	2,868,898	-	-	-	2,868,898	2,868,898
應付關聯公司款項	-	727,504	-	-	-	727,504	727,504
銀行借款	3.01	7,128,316	5,506	24,776	65,504	7,224,102	7,219,683
		<u>14,500,642</u>	<u>11,091,201</u>	<u>24,776</u>	<u>65,504</u>	<u>25,682,123</u>	<u>25,677,704</u>
租賃負債	5.50	<u>52,775</u>	<u>105,550</u>	<u>495,732</u>	<u>492,453</u>	<u>1,146,510</u>	<u>935,382</u>
於二零一九年四月三十日							
貿易應付款項及應付票據	-	2,073,330	8,947,268	-	-	11,020,598	11,020,598
其他應付款項	-	295,231	-	-	-	295,231	295,231
應付股息	-	2,858,811	-	-	-	2,858,811	2,858,811
銀行借款	2.32	7,792,428	6,973	23,202	54,301	7,876,904	7,873,410
		<u>13,019,800</u>	<u>8,954,241</u>	<u>23,202</u>	<u>54,301</u>	<u>22,051,544</u>	<u>22,048,050</u>
租賃負債	5.50	<u>56,222</u>	<u>112,444</u>	<u>523,477</u>	<u>273,264</u>	<u>965,407</u>	<u>780,941</u>

附錄一

會計師報告

附帶按要求償還條款的銀行借款計入以上到期分析中「按要求或少於1個月」時段內。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，該等銀行借款的賬面總額分別為10,387,703美元、7,406,125美元、7,125,564美元及7,789,685美元。於二零一六年十二月三十一日，貴集團違反一份財務契約並根據計劃償還期進行償還。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，考慮到貴集團財務狀況，董事認為銀行將不可能會行使其酌情權要求即時還款。貴公司董事認為，該等銀行借款將根據貸款協議所載的預定還款日期於報告期末之後償還，詳情載於下表：

	少於一年 美元	一至兩年 美元	兩至五年 美元	未貼現現金	賬面值 美元
				流出總額 美元	
二零一六年十二月三十一日	10,656,152	323,383	110,204	11,089,739	10,387,703
二零一七年十二月三十一日	7,529,664	108,480	–	7,638,144	7,406,125
二零一八年十二月三十一日	7,398,987	–	–	7,398,987	7,125,564
二零一九年四月三十日	8,092,236	–	–	8,092,236	7,789,685

倘浮動利率變動有別於報告期末釐定的估計利率，則計入上表的非衍生金融負債中浮動利率工具的金額亦會有變。

c. 金融工具公平值計量

本附註提供 貴集團如何釐定金融資產及金融負債的公平值的資料。

(i) 按經常基準按公平值計量的 貴集團金融資產的公平值

貴集團的部分金融資產於報告期末按公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債的公平值的資料 (特別是所使用的估值技術及重要輸入數據)。

	於二零一八年一月 一日的公平值等級		於二零一八年十二月 三十一日的公平值等級		於二零一九年四月三十日 的公平值等級		估值技術及 主要輸入數據
	第二級	總計	第二級	總計	第二級	總計	
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	
金融資產							
按公平值計入其他全面 收益的貿易應收款項	8,291,972	8,291,972	6,667,185	6,667,185	3,787,940	3,787,940	附註

附註：已貼現現金流。未來現金流根據保理安排下的利率進行估計。

(ii) 貴集團管理層認為，歷史財務資料內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

附錄一

會計師報告

37. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳細載列 貴集團融資活動所產生負債的變動，當中包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指已經或將於 貴集團綜合現金流報表分類為融資活動現金流的現金流量或未來現金流量。

	租賃負債 美元	銀行借款 美元	應付董事 款項 美元	應付關聯 公司款項 美元	應付股息 美元	總計 美元
於二零一六年一月一日	1,763,876	16,121,404	-	8,601,513	-	26,486,793
外匯換算	(132,747)	(15,371)	-	(10,852)	-	(158,970)
融資現金流量	(546,089)	(6,118,335)	-	497,959	-	(6,166,465)
利息開支	18,752	466,285	-	-	-	485,037
新租賃	1,029,334	-	-	-	-	1,029,334
出售附屬公司 (附註32)	(155,815)	-	-	-	-	(155,815)
其他變動 (附註a)	-	-	-	(8,331,514)	-	(8,331,514)
於二零一六年十二月三十一日	1,977,311	10,453,983	-	757,106	-	13,188,400
外匯換算	72,548	(70,201)	(256)	(3,771)	-	(1,680)
融資現金流量	(605,517)	(3,333,526)	95,614	(579,355)	-	(4,422,784)
利息開支	47,364	479,728	-	-	-	527,092
已確認為分派的股息 (附註13)	-	-	-	-	3,837,789	3,837,789
其他變動 (附註b)	-	-	-	-	(311,844)	(311,844)
於二零一七年十二月三十一日	1,491,706	7,529,984	95,358	173,980	3,525,945	12,816,973
外匯換算	(45,071)	(5,445)	(338)	1,039	(9,319)	(59,134)
融資現金流量	(640,152)	(785,931)	(95,020)	552,485	(3,516,417)	(4,485,035)
利息開支	78,912	481,075	-	-	-	559,987
新租賃	49,987	-	-	-	-	49,987
已確認為分派的股息 (附註13)	-	-	-	-	3,196,113	3,196,113
其他變動 (附註b)	-	-	-	-	(327,424)	(327,424)
於二零一八年十二月三十一日	935,382	7,219,683	-	727,504	2,868,898	11,751,467
外匯換算	(44,781)	(25,822)	-	(2,092)	(10,087)	(82,782)
融資現金流量	(143,100)	458,555	-	(725,412)	-	(409,957)
利息開支	33,440	220,994	-	-	-	254,434
於二零一九年四月三十日	<u>780,941</u>	<u>7,873,410</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,858,811</u>	<u>11,513,162</u>
截至二零一八年四月三十日止四個月 (未經審核)						
於二零一八年一月一日	1,491,706	7,529,984	95,358	173,980	3,525,945	12,816,973
外匯換算	76,158	(29,325)	(338)	24,952	(16,607)	54,840
融資現金流量	(213,485)	(492,973)	(95,020)	405,852	-	(395,626)
利息開支	22,923	127,764	-	-	-	150,687
新租賃	49,987	-	-	-	-	49,987
於二零一八年四月三十日	<u>1,427,289</u>	<u>7,135,450</u>	<u>-</u>	<u>604,784</u>	<u>3,509,338</u>	<u>12,676,861</u>

附註：

- (a) 其他變動指應收／來自相關公司的款項之間的非現金抵銷交易。
- (b) 其他變動指透過應收董事／直接控股公司款項結算應付股息。

附錄一

會計師報告

38. 關聯方披露

(a) 於往績記錄期間，貴集團與關聯方進行以下交易：

關聯方名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
Calman Limited*	管理費收入	7,731	-	-	-	-
Calman Limited*	租金開支	77,307	77,027	76,548	25,545	25,495
成田製衣有限公司*	管理費收入	45,844	-	-	-	-
利華成衣(深圳)有限公司*	分包費用	8,675,106	-	-	-	-

* 該公司由司徒先生控制。

(b) 貴集團的銀行借款由司徒先生的密切家庭成員司徒國江先生提供個人擔保作抵押。

(c) 主要管理人員的薪酬

於往績記錄期，主要管理人員（即貴公司董事及貴集團主要行政人員）的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一六年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元
薪金及其他津貼	734,417	850,119	892,551	297,859	297,278
績效掛鈎花紅	155,432	245,456	689,602	-	-
以股份為基礎的付款	396,452	-	-	-	-
退休福利計劃供款	7,730	7,703	7,654	2,554	2,550
	<u>1,294,031</u>	<u>1,103,278</u>	<u>1,589,807</u>	<u>300,413</u>	<u>299,828</u>

績效掛鈎花紅乃參考貴集團收益、經營業績、個人績效及可資比較市場統計數據釐定。

董事及主要行政人員薪酬乃經考慮個人績效及市場趨勢釐定。

(d) 貴集團與關聯方的未償還結餘載於附註22。

39. 附屬公司詳情

於本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接及間接股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權				本報告日期	主要活動	公司形式	附註
			於十二月三十一日							
			二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年				
Lever Shirt Holdings	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零二年二月七日	50,000 美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	有限責任	(b)
Lever Style Inc.	英屬處女群島 二零零七年三月二十八日	11,428 美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	有限責任	(b)
TTL Manufacturing Ltd.	英屬處女群島 二零零六年十二月八日	1 美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	有限責任	(b)
利華成衣(集團) 有限公司 (「利華成衣(集團)」)	香港 二零零一年四月四日	2 港元	100%	100%	100%	100%	100%	無業務	有限責任	(c)
利華成衣有限公司	香港 一九五六年五月十八日	20,000,000 港元	100%	100%	100%	100%	100%	買賣服裝	有限責任	(d)
Levertex	香港 一九八六年二月二十一日	100,000 港元	100%	100%	100%	100%	100%	買賣服裝	有限責任	(d)
Euford Enterprise Co Ltd. (「Euford」)	香港 一九八七年六月九日	100,000 港元	100%	100%	100%	100%	100%	無業務	有限責任	(c)
標星製衣有限公司 (「標星製衣」)	香港 一九八七年三月十七日	2港元	100%	100%	100%	100%	100%	無業務	有限責任	(e)
利華服裝有限公司 (「利華服裝」)	香港 一九六九年五月二十七日	10,000,000 港元	100%	100%	100%	100%	100%	買賣服裝	有限責任	(d)
聯邦製衣有限公司 (「聯邦」)	香港 一九七五年二月二十六日	1,500,000 港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	有限責任	(d)
石星投資有限公司	澤西島 一九九四年十一月二十五日	2,002英鎊	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	投資控股	有限責任	(f)
漢精益服裝(深圳) 有限公司(「漢精益」)	中國 二零一三年十月二十八日	8,500,000 港元	100%	100%	100%	100%	100%	買賣服裝	外商獨資	(g)
佳智	中國 二零零一年十月十八日	56,537,100 港元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	製造服裝	外商獨資	(f)
利華設計院(深圳) 有限公司(「利華」)	中國 二零一六年一月二十五日	1,300,000 美元	100%	100%	100%	100%	100%	設計及 買賣服裝	外商獨資	(h)

於年／期末或於往績記錄期任何時間，概無附屬公司發行任何債務證券。

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 貴公司及其附屬公司已各自採納十二月三十一日為其財政年度結算日。
- (b) 概無為 貴公司、Lever Style Inc.、Lever Shirt Holdings及TTL Manufacturing Ltd.編製自其各自註冊成立日期起的法定經審核財務報表，原因為其於並無法定審核要求的司法權區註冊成立。
- (c) 利華成衣（集團）及Euford截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港中小企財務報告準則（「中小企財務報告準則」）及私營企業香港財務報告準則編製。該等公司經吳孫劉會計師事務所有限公司審核。
- (d) 利華成衣、Levertex、利華服裝及聯邦截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。該等公司經我們審核。該等公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的法定財務報表尚未刊發，因為於本報告日期，該等法定財務報表尚未到期刊發。
- (e) 標星製衣截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的中小企財務報告準則編製。標星製衣經吳孫劉會計師事務所有限公司審核。
- (f) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無經審核的財務報表可供使用，因有關公司已於二零一六年八月出售。
- (g) 漢精益截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的中華人民共和國企業會計準則（「中國企業會計準則」）編製並經深圳銘鼎會計師事務所審核。
- (h) 利華截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則編製並經東莞市駿業會計師事務所（普通合夥）審核。

40. 貴公司財務資料

(a) 於附屬公司的投資

	於二零一九年 四月三十日 美元
未上市股權投資，按成本	14,344,150

(b) 貴公司儲備變動

下表列示 貴公司儲備自註冊成立起至二零一九年四月三十日止的變動：

	股份溢價 美元	資本儲備 美元	累計虧損 美元	總計 美元
於二零一九年二月二十七日 (註冊成立日期)	-	-	(286,662)	(286,662)
期內虧損及全面開支總額	-	-	(809,640)	(809,640)
豁免附屬公司[編纂]	-	[編纂]	-	[編纂]
發行股份	14,344,137	-	-	14,344,137
	14,344,137	286,662	(1,096,302)	13,534,497
於二零一九年四月三十日	14,344,137	286,662	(1,096,302)	13,534,497

(c) 應付一間附屬公司款項

該款項屬無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 貴公司並無編製自其註冊成立日期起的法定財務報表，原因為其於並無法定審核要求的司法權區註冊成立。

41. 報告期後事項

除報告中所披露者外，於二零一九年四月三十日後發生以下重大事項：

- 根據 貴公司股東於二零一九年十月十二日通過的書面決議案，待 貴公司的股份溢價賬因[編纂]而入賬後， 貴公司董事獲授權透過將 貴公司股份溢價賬[編纂]的進賬額[編纂]，配發及發行合共[編纂]股股份，並按面值入賬列作繳足，而根據該決議案配發及發行的股份應在所有方面與現有已發行股份享有同等地位。
- 根據 貴公司股東於二零一九年十月十二日通過的書面決議案， 貴公司已有條件採納[編纂]（「[編纂]」）。[編纂]的主要條款概述於文件附錄四「[編纂]」一段。

42. 結算日後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司概無就二零一九年四月三十日後任何期間及直至本報告日期編製經審核財務報表。