

以下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)發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。

Deloitte.

德勤

致友和集團控股有限公司及民銀資本有限公司董事有關過往財務資料的會計師報告

緒言

我們就載於第I-4至I-55頁的友和集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料作出報告，其中包括 貴集團於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2021年11月30日的財務狀況表、 貴集團截至2021年3月31日止三個年度各年及截至2021年11月30日止八個月(「往績記錄期間」)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「過往財務資料」)。第I-4至I-55頁所載過往財務資料構成本報告的組成部分，為載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次[編纂]而刊發日期為[編纂]的文件(「文件」)內而編製。

董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實及公允的過往財務資料，並對 貴公司董事認為使過往財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對過往財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往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過往財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關過往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，包括評估因欺詐或錯誤而導致過往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過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實及公允的過往財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，惟目的並非對該實體內部監控的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據足以適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，過往財務資料根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實、公允地反映 貴集團於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日的財務狀況、 貴公司於2021年11月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱匯報期末段比較財務資料

我們已審閱 貴集團匯報期末段比較財務資料，此等財務資料包括截至2020年11月30日止八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（「匯報期末段比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製及呈列匯報期末段比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對匯報期末段比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證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，匯報期末段比較財務資料就會計師報告而言在各重大方面未有根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據聯交所主板證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須報告的事宜

調整

在編製過往財務資料時，並無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述過往財務資料附註12，其中載有關於 貴公司附屬公司就往績記錄期間宣派及派付股息的資料，並指出 貴公司自註冊成立以來並無宣派或派付任何股息。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團的過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載的過往財務資料構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料所依據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表已根據與香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)一致的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

過往財務資料以港元(「港元」，亦為 貴公司的功能貨幣)呈列，除另有指明外，所有數值已約整至最接近千位數(千港元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
		2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
收益	5	135,422	259,953	523,029	289,005	496,731
已售貨品成本		<u>(102,567)</u>	<u>(206,696)</u>	<u>(431,967)</u>	<u>(235,144)</u>	<u>(421,977)</u>
		32,855	53,257	91,062	53,861	74,754
其他收入	6	1	107	3,269	3,242	2
其他收益及虧損	7	(540)	684	(112)	(127)	(11,463)
銷售及分銷開支		(11,249)	(22,114)	(44,946)	(26,139)	(43,428)
行政開支		(6,420)	(10,216)	(15,300)	(9,215)	(14,635)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本	8	<u>(31)</u>	<u>(112)</u>	<u>(236)</u>	<u>(146)</u>	<u>(289)</u>
除稅前溢利(虧損)		14,616	21,606	33,737	21,476	(11,124)
所得稅開支	9	<u>(2,344)</u>	<u>(3,282)</u>	<u>(5,004)</u>	<u>(2,851)</u>	<u>(2,808)</u>
年/期內溢利(虧損)及 全面收益(開支)總額		<u>12,272</u>	<u>18,324</u>	<u>28,733</u>	<u>18,625</u>	<u>(13,932)</u>
每股盈利(虧損)－	13					
基本(港仙)		3.65	4.69	6.99	4.53	(3.39)
攤薄(港仙)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>(3.39)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	貴集團			於2021年 11月30日 千港元
		2019年 千港元	於3月31日 2020年 千港元	2021年 千港元	
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	488	2,488	2,756	6,289
使用權資產	15	2,640	11,651	16,792	21,334
按金	18	565	951	2,401	3,388
		<u>3,693</u>	<u>15,090</u>	<u>21,949</u>	<u>31,011</u>
流動資產					
存貨	16	15,782	32,275	66,946	68,785
貿易應收款項	17	3,536	3,859	5,975	10,525
其他應收款項、按金及 預付款項	18	2,646	10,036	8,862	18,058
應收一名董事款項	19	1,638	220	–	–
銀行結餘及現金	20	9,620	43,208	38,525	112,656
		<u>33,222</u>	<u>89,598</u>	<u>120,308</u>	<u>210,024</u>
流動負債					
貿易應付款項	21	3,279	6,867	27,244	37,695
其他應付款項及應計費用	22	1,785	3,732	4,661	15,181
合約負債	23	2,352	9,605	8,657	19,035
應付一名董事款項	19	–	–	1,492	128
衍生金融工具	25a	774	–	–	–
可轉換可贖回優先股	25b	–	–	–	75,598
應付所得稅		395	1,742	2,066	5,320
租賃負債	24	2,033	2,508	5,394	7,316
銀行透支	20	–	–	964	–
		<u>10,618</u>	<u>24,454</u>	<u>50,478</u>	<u>160,273</u>
流動資產淨值		<u>22,604</u>	<u>65,144</u>	<u>69,830</u>	<u>49,751</u>
總資產減流動負債		<u>26,297</u>	<u>80,234</u>	<u>91,779</u>	<u>80,762</u>

附錄一

會計師報告

	附註	貴集團			於2021年 11月30日 千港元
		2019年 千港元	於3月31日 2020年 千港元	2021年 千港元	
非流動負債					
其他應付款項	22	-	-	-	270
租賃負債	24	655	9,744	12,711	15,356
遞延稅項負債	9	50	97	97	97
		<u>705</u>	<u>9,841</u>	<u>12,808</u>	<u>15,723</u>
資產淨值		<u>25,592</u>	<u>70,393</u>	<u>78,971</u>	<u>65,039</u>
資本及儲備					
股本	26	23,500	50,000	50,000	142
儲備		<u>2,092</u>	<u>20,393</u>	<u>28,971</u>	<u>64,897</u>
權益總額		<u>25,592</u>	<u>70,393</u>	<u>78,971</u>	<u>65,039</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於2021年 11月30日 千港元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	33	<u>75,955</u>
流動資產		
預付款項	18	5,409
應收一間附屬公司款項	19	<u>49,037</u>
		<u>54,446</u>
流動負債		
應計開支	22	6,808
可轉換可贖回優先股	25b	<u>75,598</u>
		<u>82,406</u>
流動負債淨額		<u>(27,960)</u>
資產淨值		<u><u>47,995</u></u>
資本及儲備		
股本	26	142
儲備	27	<u>47,853</u>
		<u><u>47,995</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔				總計 千港元
	股本 千港元 (附註26)	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元 (附註c)	保留溢利 千港元	
於2018年4月1日	20	-	-	6,468	6,488
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	12,272	12,272
發行股份	9,980	-	-	-	9,980
發行A系列優先股(附註a)	13,500	-	-	-	13,500
發行股份直接應佔的交易成本	-	(576)	-	-	(576)
確認為分派的股息(附註12)	-	-	-	(16,072)	(16,072)
於2019年3月31日	23,500	(576)	-	2,668	25,592
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	18,324	18,324
發行A系列優先股(附註b)	26,500	-	-	-	26,500
發行股份直接應佔的交易成本	-	(105)	-	-	(105)
行使A系列優先股的認購 期權(附註25(a))	-	82	-	-	82
於2020年3月31日	50,000	(599)	-	20,992	70,393
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	28,733	28,733
確認為分派的股息(附註12)	-	-	-	(20,155)	(20,155)
於2021年3月31日	50,000	(599)	-	29,570	78,971
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	(13,932)	(13,932)
集團重組時轉撥(附註1(e))	(49,858)	599	49,259	-	-
於2021年11月30日	142	-	49,259	15,638	65,039
於2020年4月1日	50,000	(599)	-	20,992	70,393
期內溢利及全面收益總額 (未經審核)	-	-	-	18,625	18,625
於2020年11月30日(未經審核)	50,000	(599)	-	39,617	89,018

附註：

- (a) 於2019年1月7日，友和電商(定義見附註1)以總代價13,500,000港元向獨立第三方Biz Cloud Investments Limited(「Beyond Ventures Vehicle」)發行13,500,000股A系列優先股。
- (b) 於2019年4月16日，友和電商以總代價6,500,000港元向獨立第三方創科創投基金公司(「創科創投基金公司」)發行6,500,000股A系列優先股。

於2019年10月11日，Beyond Ventures Vehicle以總代價13,500,000港元認購友和電商合共10,931,707股A系列優先股；而於2019年11月7日，創科創投基金公司以總代價6,500,000港元認購友和電商合共5,263,415股A系列優先股。

- (c) 其他儲備指 貴公司已發行股本總額與Yoho BVI(定義見附註1)有關附註1(e)所披露於2021年5月20日進行集團重組的資產淨值之間的差額。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
				(未經審核)	
經營活動					
除稅前溢利(虧損)	14,616	21,606	33,737	21,476	(11,124)
就以下項目調整：					
融資成本	31	112	236	146	289
銀行利息收入	(1)	(107)	(178)	(151)	(2)
物業、廠房及設備折舊	135	310	705	449	963
使用權資產折舊	1,225	3,114	4,881	3,078	4,930
存貨減值虧損撥備	22	286	373	133	696
衍生金融工具的公平值變動	774	(692)	-	-	-
可轉換可贖回優先股公平值 變動	-	-	-	-	11,495
可轉換可贖回優先股發行成本	-	-	-	-	400
營運資金變動前的經營現金 流量	16,802	24,629	39,754	25,131	7,647
貿易應收款項增加	(866)	(323)	(2,116)	(5,676)	(4,550)
其他應收款項、按金及預付 款項增加	(1,204)	(7,776)	(276)	(5,833)	(5,298)
存貨增加	(7,061)	(16,779)	(35,044)	(24,590)	(2,535)
貿易應付款項增加	1,785	3,588	20,377	5,547	10,451
其他應付款項及應計費用增加	934	1,947	929	1,290	9,088
合約負債增加(減少)	933	7,253	(948)	11,466	10,378
經營業務所得現金 (已付)已退所得稅	11,323 (3,738)	12,539 (1,888)	22,676 (4,680)	7,335 (491)	25,181 446
經營活動所得現金淨額	<u>7,585</u>	<u>10,651</u>	<u>17,996</u>	<u>6,844</u>	<u>25,627</u>

附錄一

會計師報告

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
				(未經審核)	
投資活動					
已收利息	1	107	178	151	2
購買物業、廠房及設備	(254)	(2,310)	(973)	(902)	(4,496)
向一名董事墊款	(1,638)	(189)	-	-	-
來自一名董事的還款	-	1,607	220	-	-
投資活動所用現金淨額	<u>(1,891)</u>	<u>(785)</u>	<u>(575)</u>	<u>(751)</u>	<u>(4,494)</u>
融資活動					
已付股息	(16,072)	-	(20,155)	-	-
發行股份所得款項	23,480	26,500	-	-	-
已付股份發行成本	(576)	(105)	-	-	(3,183)
已付可轉換可贖回優先股發行成本	-	-	-	-	(400)
發行可轉換可贖回優先股所得款項	-	-	-	-	64,103
償還租賃負債及相關融資成本	(1,216)	(2,673)	(4,405)	(2,458)	(5,194)
向一名董事還款	(7,725)	-	-	-	(8,842)
來自一名董事的墊款	-	-	1,492	-	7,478
融資活動(所用)所得現金淨額	<u>(2,109)</u>	<u>23,722</u>	<u>(23,068)</u>	<u>(2,458)</u>	<u>53,962</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	<u>3,585</u>	<u>33,588</u>	<u>(5,647)</u>	<u>3,635</u>	<u>75,095</u>
年/期初現金及現金等價物	<u>6,035</u>	<u>9,620</u>	<u>43,208</u>	<u>43,208</u>	<u>37,561</u>
年/期末現金及現金等價物	<u><u>9,620</u></u>	<u><u>43,208</u></u>	<u><u>37,561</u></u>	<u><u>46,843</u></u>	<u><u>112,656</u></u>
指：					
銀行結餘及現金	9,620	43,208	38,525	46,843	112,656
銀行透支	-	-	(964)	-	-
	<u><u>9,620</u></u>	<u><u>43,208</u></u>	<u><u>37,561</u></u>	<u><u>46,843</u></u>	<u><u>112,656</u></u>

過往財務資料附註

1. 一般資料、集團重組以及過往財務資料編製及呈列基準

貴公司於2021年4月13日根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立及註冊為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於文件「公司資料」一段披露。貴公司的最終控股股東為胡發枝先生(「胡先生」)及胡先生配偶徐嘉穎女士(「徐女士」)(統稱「控股股東」)，彼等透過其各自於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的全資投資控股公司擁有合共 貴公司80.2%股權，該等公司分別為胡先生擁有的The Mearas Venture Limited(「The Mearas Venture」)及徐女士擁有的The Wings Venture Limited(「The Wings Venture」)。控股股東為 貴集團現時旗下集團實體的創辦人，就彼等的所有權一致行動並對 貴集團現時旗下公司共同行使控制權。

貴公司作為投資控股公司行事，營運附屬公司(於附註33披露)主要從事銷售電子產品及家庭電器以及生活時尚產品。

過往財務資料根據附註3所載的會計政策編製，該等政策與香港會計師公會頒布的香港財務報告準則以及香港會計師公會頒布的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計處理」所載合併會計處理原則一致。

於進行下文所述的重組(「重組」)前，友和電商控股有限公司(「友和電商」，前稱「友和集團控股有限公司」)為在香港註冊成立的有限公司，由控股股東擁有80.2%權益。

於籌備 貴公司股份在聯交所[編纂](「[編纂]」)時， 貴集團旗下公司已進行下文所述的重組。

- (a) 於2021年3月17日，Yoho BVI在英屬處女群島註冊成立為有限公司。註冊成立後，一股股份已向胡先生配發及發行。有關配發完成後，Yoho BVI由胡先生全資擁有。
- (b) 於2021年3月30日，胡先生、徐女士、Beyond Ventures Vehicle及創科創投基金公司向Yoho BVI轉讓其各自於友和電商的股份(相當於友和電商的全部已發行股本)，有關轉讓以Yoho BVI分別向胡先生、徐女士、Beyond Ventures Vehicle及創科創投基金公司配發及發行74,459,999股普通股、71,540,000股普通股以及24,431,707股A系列優先股及11,763,415股A系列優先股的方式結算。上述轉讓完成後，友和電商成為Yoho BVI的全資附屬公司。
- (c) 於2021年4月13日， 貴公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元(「美元」)，分為50,000股每股面值1.0美元的股份。註冊成立後，一股股份按面值向獨立第三方初始認購人配發及發行，並於同日向胡先生轉讓。
- (d) 於2021年4月27日，Beyond Ventures Vehicle收購創科創投基金公司於Yoho BVI的11,763,415股A系列優先股。有關轉讓完成後，控股股東及海闊天空創投分別擁有Yoho BVI的80.2%及19.8%權益。
- (e) 於2021年5月20日， 貴公司法定股本中每股面值1.0美元的已發行及未發行股份已拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份。於2021年5月21日，胡先生、徐女士及Beyond Ventures Vehicle向 貴公司轉讓其各自於Yoho BVI的股份，有關轉讓以 貴公司分別向The Mearas Venture、The Wings Venture及Beyond Ventures Vehicle配發及發行74,459,999股普通股、71,540,000股普通股以及合共36,195,122股 貴公司A系列優先股(「第一批A系列優先股」)的方式結算。上述轉讓完成後，Yoho BVI成為 貴公司的全資附屬公司。

根據上文詳述的重組，於2021年5月21日，透過於控股股東與友和電商之間加入 貴公司及Yoho BVI， 貴公司已成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。 貴集團由 貴公司及其經重組而產生的附屬公司組成，被視為持續經營實體，故綜合財務報表按猶如 貴公司一直為 貴集團的控股公司進行編製。

於往績記錄期間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包括 貴集團現時旗下公司的業績、權益變動及現金流量，猶如 貴公司於整個往績記錄期間或自該等公司各自的註冊成立或成立日期(以較短期間為準)以來一直為 貴集團的控股公司及現時的集團架構一直存在。

於2019年、2020年及2021年3月31日的綜合財務狀況表已予編製，以呈列 貴集團現時旗下公司的資產及負債賬面值，猶如現時集團架構於該等日期(已計及註冊成立或成立(如適用)的相關日期)一直存在。

2. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

為編製及呈列於往績記錄期間的過往財務資料， 貴集團貫徹應用與香港會計師公會頒布的香港財務報告準則一致的會計政策，該等政策於2021年4月1日開始的財政年度及整個往績記錄期間生效。

貴集團尚未提早應用下列已頒布但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本。

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂本 ²
香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 投入 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(2020年) 的相關修訂本 ²
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露 ²
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義 ²
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ²
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項 ¹
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履約成本 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年香港財務報告準則的年度改進 ¹

¹ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

貴公司董事預計，應用所有新訂香港財務報告準則及其修訂本於可見未來不會對 貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

3. 主要會計政策

除於各報告期末按公平值計量的若干金融工具外(如下列會計政策所闡釋)，過往財務資料按歷史成本基準，並根據以下與香港會計師公會頒布的香港財務報告準則一致的會計政策編製。此外，過往財務資料載有聯交所主板證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

歷史成本一般基於換取貨品及服務的代價的公平值而定。

公平值為市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產而收取或轉讓負債而支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債的公平值時，倘市場參與者於計量日期就資產或負債進行定價時計及其特徵，則貴集團考慮資產或負債的有關特徵。就本過往財務資料計量及／或披露的公平值均按此基準釐定，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「租賃」範圍內的租賃交易及與公平值部分相似惟並非公平值的計量除外，如香港會計準則第2號「存貨」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。

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的整體重要性分類為第一、二或三級，載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為計入第一級的報價以外就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

所採納的主要會計政策載列如下。

綜合入賬基準

過往財務資料包括貴公司以及貴公司及其附屬公司控制實體的財務報表。貴公司在以下情況取得控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 因參與投資對象而承受風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠行使權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上列控制權三個因素的其中一個或以上因素出現變動，貴集團會重新評估其是否取得投資對象的控制權。

當貴集團取得附屬公司控制權時，開始對附屬公司綜合入賬，而當貴集團失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年／期內所收購或出售附屬公司的收入及開支，由貴集團取得控制權當日直至貴集團終止控制該附屬公司之日計入綜合損益及其他全面收益表。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

與貴集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產、負債、權益、收入、支出及現金流量均在綜合入賬時悉數對銷。

涉及受共同控制實體的業務合併的合併會計處理

過往財務資料載入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自合併實體或業務首次受控制方共同控制當日起已經合併。

從控制方的角度，合併實體或業務的資產淨值按現有賬面值合併。在進行共同控制合併時，概不會就商譽或收購方於收購對象可識別資產及負債公平淨值中的權益超逾成本的部分確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次受共同控制當日起(以較短者為準)的業績。

於一間附屬公司的投資

於一間附屬公司的投資按成本減任何已識別減值虧損列賬。

來自客戶合約的收益

貴集團於(或隨)達成履約責任時確認收益，即於特定履約責任的相關貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項準則，則控制權隨時間轉移及收益隨時間確認(參考履行相關履約責任的完成進度)：

- 客戶隨 貴集團履約同時收取及消耗 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創建或增強客戶隨 貴集團履約控制的資產；或
- 貴集團的履約未創建對 貴集團具有替代用途的資產，而 貴集團有強制執行權收取至今已完履約部分的付款。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指 貴集團就 貴集團向客戶轉讓的貨品或服務而換取代價的權利(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，即代價只需隨時間流逝即到期支付。

合約負債指 貴集團因已自客戶收取代價(或到期的代價金額)而向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額入賬及呈列。

隨時間確認收益：計量完成履行履約責任的進度。

完成履行履約責任的進度按產出法計量，即直接計量至今已向客戶轉移貨品或服務的價值，相對合約下承諾餘下貨品或服務價值以確認收益，其最能反映 貴集團於轉移貨品或服務控制權方面的履約情況。

具有多項履約責任(包括分配交易價格)的合約

就包含多於一項履約責任(銷售貨品及根據 貴集團的客戶忠誠度計劃向客戶獎勵積分)合約而言， 貴集團按相對單獨售價基準將交易價格分配至各履約責任。

與各履約責任相關的明確貨品或服務單獨售價於合約開始時釐定。其指 貴集團單獨向客戶出售承諾貨品或服務的價格。倘單獨售價無法直接觀察可得，則 貴集團使用適當技術估計單獨售價，以便交易價格最終分配至反映 貴集團預期有權就向客戶轉讓承諾貨品或服務而換取的代價金額的任何履約責任。

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)計值的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。

借款成本

收購、建設或生產合資格資產(即必須經過一段長時間方能用作擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本加入至該等資產的成本，直至該等資產大致已可供用作擬定用途或出售為止。

所有其他借款成本於產生期間在損益確認。

政府補貼

在能合理確定 貴集團將遵守政府補貼附帶的條件及將收取有關補貼前，不會確認政府補貼。

政府補貼於 貴集團將該等補貼擬用於補償的相關成本確認為開支的期間內，有系統地在損益確認。

與收入有關的政府補貼作為已產生的開支或虧損的應收補償，或旨在向 貴集團提供即時財務資助，而未來相關成本於其應收期間在損益確認。該等補貼於「其他收入」下呈列。

退休福利成本

向強制性公積金計劃(「強積金計劃」)所作的供款，於僱員提供服務後有權獲得供款時作為開支扣除。

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有香港財務報告準則規定或允許在資產成本中計入福利。

負債於扣除任何已支付金額後就僱員應計福利(如工資及薪金、年假及病假)確認。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總額。

現時應付稅項按年／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表呈報的「除稅前溢利(虧損)」不同，原因為其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支以及從不課稅或可扣稅的項目。 貴集團即期稅項負債按於各報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計算。

遞延稅項就過往財務資料的資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利採用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額因初步確認不影響應課稅溢利及會計溢利的交易(業務合併除外)的資產及負債而產生，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在不再可能有充足應課稅溢利收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債按預期於償付負債或變現資產的期間應用的稅率，根據於各報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率(及税法)計量。

遞延稅項負債及資產的計量結果反映遵從 貴集團於各報告期末預期就收回或償付其資產及負債賬面值的方式而引致的稅務後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先確定稅項扣減歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團對租賃交易整體應用香港會計準則第12號「所得稅」的規定。與使用權資產及租賃負債有關的暫時差額按淨額評估。對於租賃負債的本金部分，使用權資產的折舊超過租賃付款，導致可扣稅暫時差額淨額。

倘有合法執行權利抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項與由同一稅務機構向同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項在損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產、供應貨品或服務或用作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按其成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

資產項目的折舊按估計可使用年期以直線法撇銷其成本確認。估計可使用年期及折舊方法均於各報告期末作出檢討，而對任何估計變更的影響按預期基準入賬。

當出售或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時，該項物業、廠房及設備項目終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產用途以換取代價，則該合約屬於租賃或包含租賃。

貴集團於訂立合約時評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約的條款及條件其後有所變動，否則不會重新評估該合約。

貴集團作為承租人

使用權資產

貴集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整，惟2019冠狀病毒病相關租金減免引致的租賃負債調整(貴集團對其應用可行權宜方法)除外。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去任何已收租賃優惠；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，且初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何已收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃款項；
- 根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 合理確定將由貴集團行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映貴集團會行使選擇權終止租賃，則終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債通過利息增量及租賃付款作出調整。

倘租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，於該情況下，相關租賃負債於評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量，貴集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)。

貴集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

除貴集團已應用可行權宜方法的2019冠狀病毒病相關租金減免外，貴集團於以下情況將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利以擴大租賃範圍；及

- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，並以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就並非作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團按經修訂租賃的租期，透過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項重新計量租賃負債(減任何已收租賃優惠)。

貴集團透過對相關使用權資產進行相應調整，就租賃負債的重新計量入賬。

2019冠狀病毒病相關租金減免

因2019冠狀病毒病疫情的直接影響產生的租金減免，倘符合下列所有條件，貴集團選擇應用可行權宜方法不評估該變動是否為租賃修訂：

- 租賃付款變動引致的經修訂租賃代價大致上等同或低於緊接變動前的租賃代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

承租人應用可行權宜方法將租金減免產生的租賃付款變動入賬的方式，與其應用香港財務報告準則第16號將變動入賬的方式一致(倘變動並非租賃修訂)。租賃付款的寬免或豁免入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債經使用相同貼現率調整以反映寬免或豁免的金額，而相應調整於事件發生的期間內在損益確認。

物業、廠房及設備以及使用權資產減值虧損

於各報告期末，貴集團檢討其物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如有任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額單獨進行估計。貴集團於無法單獨估計可收回金額時估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，倘可確立合理一致的分配基準，公司資產會分配至相關現金產生單位，否則將會分配至可確立合理一致的分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額根據公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別而釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值作比較。

可收回金額指公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該除稅前貼現率反映對貨幣時間價值的目前市場評估及該資產(或現金產生單位)的特定風險，而並無就此調整估計未來現金流量。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值將調減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，貴集團會將現金產生單位組別的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與現金產生單位組別的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以調減任何商譽的賬面值(倘適用)，然後按

比例根據該單位或現金產生單位組別內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(倘可釐定)及零中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計，惟已提高的賬面值不得超過該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度並無確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

存 貨

存貨按成本與可變現淨值之間的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團進行銷售必須產生的非增量成本。

金 融 工 具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產均按買賣日期確認及終止確認。以常規方式買賣指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步以公平值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步按香港財務報告準則第15號計量。於初步確認時，因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產或金融負債除外)而直接應佔的交易成本將於適當情況下新增至金融資產或金融負債的公平值，或自公平值中扣除。因收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於初步確認時將估計未來現金收入及付款(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)按金融資產或金融負債的預期使用年期，或較短期間(倘適用)準確貼現至賬面淨值的利率。

金 融 資 產

金融資產分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以目的為收取合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

符合下列條件的金融資產其後則按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 以目的為同時達致出售及收取合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，惟初步確認金融資產時，倘股權投資並非持作買賣，亦無計入收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」適用的業務合併中確認的或然代價，則貴集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股權投資的公平值其後變動。

攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量的債務工具採用實際利率法予以確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算得出，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對下個報告期間所產生的金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘出現信貸減值的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，則自釐定有關資產不再出現信貸減值後的報告期初起，利息收入通過對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項及按金、應收一名董事款項以及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於有關工具的預計年期內因所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估根據貴集團過往信貸虧損經驗及債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的現時狀況及未來狀況預測的評估進行。

貴集團一直就貿易應收款項評估全期預期信貸虧損。

就所有其他金融工具而言，貴集團評估虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初步確認以來大幅上升，則於該情況下，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基於自初步確認以來出現違約的可能性或風險大幅上升。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初步確認大幅上升時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險。進行此評估時，貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標明顯轉差，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期大幅惡化；及

- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估的結果，貴集團假定在合約付款逾期超過30日，則信貸風險自初步確認以來已大幅上升，除非貴集團有合理有據資料可予回收，則作別論。

儘管以上所述，貴集團假定倘債務工具於報告日期釐定為低信貸風險，則債務工具的信貸風險自初步確認以來並無大幅上升。倘(i)低違約風險；(ii)借款人具備雄厚實力可於短期內履行其合約現金流量責任；及(iii)更長期經濟及業務狀況的不利變動可能但未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力，則釐定債務工具的信貸風險為低。

貴集團定期監控識別信貸風險是否大幅上升所用準則的成效，並適當修訂以確保有關準則能夠於相關款項逾期前識別出信貸風險已大幅上升。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，倘內部形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(不計及貴集團所持的任何抵押品)，則發生違約事件。

不論上文所述，貴集團認為金融資產逾期超過90日後已出現違約，除非貴集團有合理有據資料證明更寬鬆的違約標準更為妥當。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件發生時信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約(如違約或逾期事件)；
- 借款人的貸款人因借款人財困相關的經濟或合約理由而向借款人提供貸款人在其他情況下原本不會考慮的優惠；或
- 借款人將可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財困及並無實際收回可能時，例如對手方被清盤或已進入破產程序時或應收賬款逾期超過兩年時(以較早者為準)，貴集團撤銷金融資產。經考慮法律意見(倘適用)後，被撤銷的金融資產可能仍須以貴集團收回程序進行強制執行活動。其後收回的任何款項在損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量取決於違約可能性、違約損失率(即出現違約時的損失幅度)及違約風險。違約可能性及違約損失率評估按照過往數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損估計反映中肯的概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差額，按初步確認時釐定的實際利率貼現。

貴集團為集體評估制定組別時，將考慮以下特徵：

- 金融工具的性質；
- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

貴集團管理層定期檢討分組，確保各組別組成部分繼續共同具備類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值則另作別論，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

就所有金融工具而言， 貴集團透過調整所有金融工具的賬面值，在損益確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項的相應調整透過虧損撥備賬予以確認。

終止確認金融資產

於資產現金流量的合約權利屆滿時， 貴集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及股本工具根據合約安排的實質及金融負債與股本工具的定義分類為金融負債或權益。

股本工具

股本工具為證明集團實體資產於扣除其所有負債後剩餘權益的任何合約。集團實體發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債隨後按攤銷成本以實際利率法或按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融負債

倘金融負債(i)為香港財務報告準則第3號適用的業務合併中收購方的或然代價；(ii)持作買賣或(iii)獲指定為按公平值計入損益，則該金融負債分類為按公平值計入損益。

倘符合以下條件，金融負債在初步確認時可指定為按公平值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少將出現的計量或確認方面的不一致性；或
- 金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產與金融負債組合的一部分，其根據貴集團既定的風險管理或投資策略進行管理及按公平值基準評估其表現，而有關分組的資料按該基準於內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而香港財務報告準則第9號允許將整份合併合約指定為按公平值計入損益。

貴集團已指定可轉換可贖回優先股為按公平值計入損益的金融負債。於損益確認的按公平值計入損益的金融負債公平值變動計入「其他收益及虧損」項目。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付一名董事款項及銀行透支)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任獲解除、取消或屆滿時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約當日初步按公平值確認，其後於各報告期末重新計量至其公平值。由此產生的收益或虧損於損益確認。

嵌入式衍生工具

就並非香港財務報告準則第9號範圍內的金融資產的嵌入非衍生主合約的衍生工具而言，倘有關衍生工具符合衍生工具的定義，而其風險及特徵與主合約風險及特徵並無密切關係，且主合約並非按公平值計入損益計量時，即被視為獨立衍生工具。

4. 估計不明朗因素的主要來源

於應用附註3載述的貴集團會計政策時，貴集團管理層須就顯然無法透過其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及有關假設會作持續檢討。倘對會計估計的修訂僅影響估計修訂的期間，則有關修訂會於期內確認，或倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認有關修訂。

以下為有關未來的主要假設及各報告期末引致資產及負債賬面值於未來十二個月內須作重大調整的重大風險的估計不明朗因素的其他主要來源。

存貨估計撥備

識別陳舊或滯銷存貨須對存貨的狀況及可銷售性進行判斷及估計。經考慮現行市況、產品生命週期、市場推廣及促銷計劃、過往銷售額記錄、賬齡分析及其後存貨銷售後，貴集團根據對存貨可變現淨值的評估就存貨作出撥備。倘有事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨成本時，即對存貨作出撥備。於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，存貨的賬面值分別為15,782,000港元、32,275,000港元、66,946,000港元及68,785,000港元(扣除撥備162,000港元、448,000港元、821,000港元及1,385,000港元)。

可轉換可贖回優先股的估計

貴公司發行的可轉換可贖回優先股並無在活躍市場買賣，相關公平值採用估值方法釐定。確立相關估值方法時須運用判斷及估計。貴集團採用貼現現金流量法釐定貴公司的相關權益價值，並採用期權定價法及股權分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公平值。有關該等因素的假設如有變動，可導致該等工具公平值的重大調整。貼現率及預期波幅等主要假設於附註31披露。貴公司所發行可轉換可贖回優先股於2021年11月30日的公平值為75,566,000港元。

附錄一

會計師報告

5. 收益及分部資料

收益

來自客戶合約的收益劃分

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
				(未經審核)	
產品銷售(附註)					
—電子產品	17,684	50,929	138,087	62,311	132,865
—美容及護理電子產品	41,471	58,785	91,626	56,769	75,245
—家庭電器	63,248	123,820	207,550	120,070	209,919
—電腦及電腦週邊產品	6,407	10,472	49,670	25,923	49,216
—生活時尚產品	6,612	15,723	35,693	23,706	28,532
銷售產品所得收益	<u>135,422</u>	<u>259,729</u>	<u>522,626</u>	<u>288,779</u>	<u>495,777</u>
提供廣告服務	<u>—</u>	<u>224</u>	<u>403</u>	<u>226</u>	<u>954</u>
總計	<u>135,422</u>	<u>259,953</u>	<u>523,029</u>	<u>289,005</u>	<u>496,731</u>
與銷售產品相關的 銷售渠道：					
—通過零售店零售	37,064	47,384	77,417	42,920	82,949
—通過互聯網零售	77,356	175,995	413,470	225,222	394,520
—批發	21,002	36,350	31,739	20,637	18,308
	<u>135,422</u>	<u>259,729</u>	<u>522,626</u>	<u>288,779</u>	<u>495,777</u>
地區市場：					
—香港	132,003	256,060	509,602	285,765	484,747
—中華人民共和國 (香港除外)	348	405	8,317	176	7,228
—其他	3,071	3,488	5,110	3,064	4,756
	<u>135,422</u>	<u>259,953</u>	<u>523,029</u>	<u>289,005</u>	<u>496,731</u>
收益確認時間：					
—某一時間點	135,422	259,729	522,626	288,779	495,777
—隨時間	<u>—</u>	<u>224</u>	<u>403</u>	<u>226</u>	<u>954</u>
	<u>135,422</u>	<u>259,953</u>	<u>523,029</u>	<u>289,005</u>	<u>496,731</u>

附註：

有關各產品銷售類別的詳情，參閱文件「業務」一節中「我們的產品」分節。

客戶合約的履約責任

銷售產品

貴集團透過自有零售點、透過互聯網銷售及透過批發直接向客戶銷售產品。

就向零售客戶銷售產品而言，收益於貨品的控制權轉移時(即客戶在零售點購買貨品時)確認。交易價格付款於客戶購買貨品時即時到期應付。

就互聯網銷售而言，收益於貨品的控制權轉移至客戶時(即貨品運送至客戶的指定地點時)確認。當客戶開始在網上購買貨品時，交易付款即時到期應付。貴集團收取的交易價格確認為合約負債，直至貨品運送至客戶為止。

就透過批發銷售產品而言，收益於貨品的控制權轉移時(即貨品運送至批發商的指定地點時)確認。貴集團收取的交易價格確認為合約負債，直至貨品運送至批發商為止。正常信貸期一般為送貨後30日。

提供廣告服務

由於客戶在貴集團提供服務時同時收取及消耗貴集團提供的利益，因此提供廣告服務的收益在服務期間隨時間確認。服務收益根據合約價格確認。正常信貸期一般為自發票開具之日起計30日。

客戶忠誠度計劃

貴集團就貴集團的零售店及互聯網銷售營運客戶忠誠度計劃，零售客戶購物的獎勵積分使其有權在未來兌換獎勵積分作為銷售折扣。交易價格按相對獨立售價分配至產品及獎勵積分。客戶忠誠度獎勵積分每年到期，而客戶可在指定到期日前隨時兌換獎勵積分。獎勵積分的收益於獎勵積分兌換或到期時確認。合約負債在獎勵積分獲獎勵積分持有人兌換或到期前確認。銷售折扣已確認並自收益扣除。

分配至客戶合約剩下履約責任的交易價格

於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，未履行履約責任(包括客戶忠誠度計劃)的客戶合約的原定預期期限為一年或以內。按香港財務報告準則第15號所允許，分配至該等未履行合約或客戶忠誠度計劃的交易價格不予披露。

分部資料

就資源分配及表現評估而言，主要營運決策者(即貴公司執行董事)審閱根據附註3所載相同會計政策編製的貴集團整體業績及整體財務狀況。因此，僅呈列實體層面的披露、主要客戶以及地區資料。

地區資料

上文披露基於配送貨品及提供服務地點而定的貴集團收益地區資料。貴集團的非流動資產均位於香港。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間各期間，貴集團概無客戶貢獻貴集團總收益10%以上。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
銀行利息收入	1	107	178	151	2
政府補貼(附註)	-	-	3,089	3,089	-
雜項收入	-	-	2	2	-
	<u>1</u>	<u>107</u>	<u>3,269</u>	<u>3,242</u>	<u>2</u>

附註：

於截至2020年11月30日止八個月及截至2021年3月31日止年度，貴集團就香港政府推出的「保就業」計劃確認政府補貼分別約3,089,000港元(未經審核)及3,089,000港元。

7. 其他收益及虧損

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
衍生金融工具公平值變動	(774)	692	-	-	-
可轉換可贖回優先股公平值變動	-	-	-	-	(11,495)
匯兌收益(虧損)淨額	234	(8)	(112)	(127)	32
	<u>(540)</u>	<u>684</u>	<u>(112)</u>	<u>(127)</u>	<u>(11,463)</u>

8. 融資成本

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
租賃負債利息	31	112	236	146	289

9. 所得稅開支／遞延稅項負債

所得稅開支

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
即期稅項：					
— 香港利得稅	2,335	3,235	5,004	2,851	2,808
遞延稅項開支	9	47	-	-	-
所得稅開支	<u>2,344</u>	<u>3,282</u>	<u>5,004</u>	<u>2,851</u>	<u>2,808</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2018年3月21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」)，其引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日簽署成為法律並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格公司的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而2百萬港元以上的溢利將按16.5%的稅率徵稅。利得稅兩級制下不合資格公司的溢利將繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。

於往績記錄期間，香港利得稅按 貴集團其中一間附屬公司的估計應課稅溢利中首2,000,000港元的8.25%計算，而超過2,000,000港元的估計應課稅溢利則按16.5%計算。不符合利得稅兩級制的其他附屬公司的溢利將繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。

貴公司於香港營運的附屬公司符合資格享有若干稅項寬免。於往績記錄期間各年度／期間，各附屬公司符合資格享有最高稅項減免20,000港元。

往績記錄期間各期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利(虧損)的對賬如下：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
除稅前溢利(虧損)	14,616	21,606	33,737	21,476	(11,124)
按香港利得稅率16.5% 的稅項開支(抵免)	2,412	3,565	5,567	3,544	(1,835)
不可扣稅開支的稅務 影響	137	54	161	27	4,808
毋須課稅收入的稅務 影響	-	(132)	(539)	(535)	-
稅項減免	(40)	(40)	(20)	(20)	-
兩級制稅率的稅務影響	(165)	(165)	(165)	(165)	(165)
所得稅開支	<u>2,344</u>	<u>3,282</u>	<u>5,004</u>	<u>2,851</u>	<u>2,808</u>

遞延稅項負債

下表為於往績記錄期間確認的遞延稅項負債及其變動。

	加速稅項撥備 千港元
於2018年4月1日	(41)
於損益扣除	<u>(9)</u>
於2019年3月31日	(50)
於損益扣除	<u>(47)</u>
於2020年、2021年3月31日及2021年11月30日	<u><u>(97)</u></u>

附錄一

會計師報告

10. 年／期內溢利(虧損)

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
年／期內溢利(虧損)					
經扣除下列各項後得出：					
核數師薪酬	45	45	45	30	30
董事薪酬(附註11)	1,294	1,294	1,200	798	798
其他員工成本(不包括 董事薪酬)					
—薪金、津貼及其他 福利	7,129	12,740	19,229	11,389	16,560
—退休福利計劃供款	338	597	880	548	730
員工成本總額	8,761	14,631	21,309	12,735	18,088
物業、廠房及設備折舊	135	310	705	449	963
使用權資產折舊	1,225	3,114	4,881	3,078	4,930
確認為開支的存貨成本 (包括存貨減值虧損 撥備22,000港元、 286,000港元、373,000 港元、133,000港元 (未經審核)及696,000 港元)	102,567	206,696	431,967	235,144	421,977

11. 董事及行政總裁的酬金以及五名最高薪酬僱員

(a) 董事及行政總裁的酬金

胡先生(兼任行政總裁)於2021年4月13日獲委任為 貴公司董事，並於2021年6月11日獲調任為執行董事及獲委任為 貴公司董事會主席。徐女士及文立先生(「文先生」)於2021年5月20日獲委任為 貴公司董事，並於2021年6月11日分別獲調任為 貴公司執行董事及非執行董事。

薛永康先生(「薛先生」)及Adamczyk Alexis Thomas David先生(「Adamczyk先生」)於2021年6月獲委任為 貴公司非執行董事。

貴集團於往績記錄期間已付或應付 貴公司董事的酬金(包括成為 貴公司董事之前擔任集團實體董事／僱員的服務酬金)如下：

截至2019年3月31日止年度

執行董事：	胡先生 千港元	徐女士 千港元	文先生 千港元	總計 千港元
袍金	—	—	—	—
薪金津貼及其他福利	581	581	—	1,162
酌情花紅(附註)	48	48	—	96
退休福利計劃供款	18	18	—	36
	647	647	—	1,294

附錄一

會計師報告

截至2020年3月31日止年度

執行董事：	胡先生 千港元	徐女士 千港元	文先生 千港元	總計 千港元
袍金	-	-	-	-
薪金津貼及其他福利	581	581	-	1,162
酌情花紅(附註)	48	48	-	96
退休福利計劃供款	18	18	-	36
	<u>647</u>	<u>647</u>	<u>-</u>	<u>1,294</u>

截至2021年3月31日止年度

執行董事：	胡先生 千港元	徐女士 千港元	文先生 千港元	總計 千港元
袍金	-	-	-	-
薪金津貼及其他福利	582	582	-	1,164
退休福利計劃供款	18	18	-	36
	<u>600</u>	<u>600</u>	<u>-</u>	<u>1,200</u>

截至2020年11月30日止八個月(未經審核)

執行董事：	胡先生 千港元	徐女士 千港元	文先生 千港元	總計 千港元
袍金	-	-	-	-
薪金津貼及其他福利	387	387	-	774
退休福利計劃供款	12	12	-	24
	<u>399</u>	<u>399</u>	<u>-</u>	<u>798</u>

截至2021年11月30日止八個月

執行董事：	胡先生 千港元	徐女士 千港元	文先生 千港元	總計 千港元
袍金	-	-	-	-
薪金津貼及其他福利	387	387	-	774
退休福利計劃供款	12	12	-	24
	<u>399</u>	<u>399</u>	<u>-</u>	<u>798</u>

非執行董事：	文先生 千港元	薛先生 千港元	Adamczyk 先生 千港元	總計 千港元
袍金	-	-	-	-
薪金津貼及其他福利	-	-	-	-
退休福利計劃供款	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：酌情花紅經參考相關人士於 貴集團的職責及責任以及 貴集團的表現後釐定。

上文所示的執行董事酬金為其管理 貴集團事務的服務薪酬。

於往績記錄期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

(b) 五名最高薪酬僱員

於截至2019年、2020年及2021年3月31日止年度以及截至2020年及2021年11月30日止八個月，五名最高薪酬人士分別包括兩名、兩名、兩名、兩名(未經審核)及兩名董事，彼等於往績記錄期間的酬金載於上文(a)中的披露。截至2019年、2020年及2021年3月31日止年度以及截至2020年及2021年11月30日止八個月，餘下分別三名、三名、三名、三名(未經審核)及三名人士的酬金如下：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
薪金津貼及其他					
福利	1,002	1,275	1,447	961	1,498
酌情花紅(附註)	104	113	192	–	142
退休福利計劃供款	49	54	54	36	36
	<u>1,155</u>	<u>1,442</u>	<u>1,693</u>	<u>997</u>	<u>1,676</u>

附註：酌情花紅經參考相關人士於 貴集團的職責及責任以及 貴集團的表現後釐定。

並無擔任 貴公司董事的最高薪酬僱員的酬金介乎以下範圍內：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 僱員人數	2020年 僱員人數	2021年 僱員人數	2020年 僱員人數	2021年 僱員人數
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向 貴公司任何董事或 貴集團行政總裁或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵，或作為離職補償。

12. 股息

於截至2019年3月31日及2021年3月31日止年度，友和電商分別向友和電商當時股東宣派股息16,072,000港元及20,155,000港元。

鑒於上述股息的股息率及股份數目就本報告而言並無意義，故並無呈列該等資料。

除上文所披露者外，貴公司自其註冊成立以來或其他集團實體於往績記錄期間概無派付或宣派股息。

13. 每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)按下列數據計算。

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
盈利(虧損)：					
就每股基本盈利(虧損)而言的 盈利(虧損)(貴公司擁有人 應佔年/期內溢利(虧損))	12,272	18,324	28,733	18,625	(13,932)
股份數目：					
就每股基本盈利(虧損)而言的 股份加權平均數	336,428,630	390,339,448	411,085,443	411,085,443	411,085,443

於往績記錄期間的發行在外普通股數目乃假設重組及文件「股本」一節所詳述[編纂](定義見文件)已於2018年4月1日生效。

截至2019年、2020年及2021年3月31日止年度以及截至2020年11月30日止八個月，由於概無潛在已發行普通股，故此並無呈列每股攤薄盈利。

如附註25(b)所詳述，截至2021年11月30日止八個月，貴公司有一類潛在普通股—可轉換可贖回優先股。由於計入該等潛在普通股會有反攤薄影響，故此於計算每股攤薄虧損時並無計入該等潛在普通股。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 千港元	辦公家具及 設備 千港元	電腦設備 千港元	總計 千港元
於2018年4月1日	70	137	264	471
添置	<u>87</u>	<u>69</u>	<u>98</u>	<u>254</u>
於2019年3月31日	157	206	362	725
添置	<u>2,023</u>	<u>15</u>	<u>272</u>	<u>2,310</u>
於2020年3月31日	2,180	221	634	3,035
添置	<u>612</u>	<u>118</u>	<u>243</u>	<u>973</u>
於2021年3月31日	2,792	339	877	4,008
添置	<u>2,029</u>	<u>962</u>	<u>1,505</u>	<u>4,496</u>
於2021年11月30日	<u>4,821</u>	<u>1,301</u>	<u>2,382</u>	<u>8,504</u>
折舊				
於2018年4月1日	14	35	53	102
年內撥備	<u>43</u>	<u>32</u>	<u>60</u>	<u>135</u>
於2019年3月31日	57	67	113	237
年內撥備	<u>170</u>	<u>42</u>	<u>98</u>	<u>310</u>
於2020年3月31日	227	109	211	547
年內撥備	<u>489</u>	<u>62</u>	<u>154</u>	<u>705</u>
於2021年3月31日	716	171	365	1,252
期內撥備	<u>561</u>	<u>138</u>	<u>264</u>	<u>963</u>
於2021年11月30日	<u>1,277</u>	<u>309</u>	<u>629</u>	<u>2,215</u>
賬面值				
於2019年3月31日	<u>100</u>	<u>139</u>	<u>249</u>	<u>488</u>
於2020年3月31日	<u>1,953</u>	<u>112</u>	<u>423</u>	<u>2,488</u>
於2021年3月31日	<u>2,076</u>	<u>168</u>	<u>512</u>	<u>2,756</u>
於2021年11月30日	<u>3,544</u>	<u>992</u>	<u>1,753</u>	<u>6,289</u>

上述物業、廠房及設備項目以下列年利率按直線基準折舊：

租賃物業裝修	按租賃物業租期或5年(以較短者為準)
辦公家具及設備	20%
電腦設備	20%

15. 使用權資產

	辦公場所 千港元	貨倉 千港元	零售店 千港元	總計 千港元
成本				
於2018年4月1日	–	–	1,453	1,453
添置	1,229	1,869	–	3,098
於2019年3月31日	1,229	1,869	1,453	4,551
添置	–	–	12,125	12,125
於2020年3月31日	1,229	1,869	13,578	16,676
添置	3,206	6,816	–	10,022
於2021年3月31日	4,435	8,685	13,578	26,698
添置	2,041	–	7,431	9,472
於租賃合約到期後出售	(1,229)	(1,869)	–	(3,098)
於2021年11月30日	5,247	6,816	21,009	33,072
折舊				
於2018年4月1日	–	–	686	686
年內撥備	461	280	484	1,225
於2019年3月31日	461	280	1,170	1,911
年內撥備	615	1,122	1,377	3,114
於2020年3月31日	1,076	1,402	2,547	5,025
年內撥備	840	1,757	2,284	4,881
於2021年3月31日	1,916	3,159	4,831	9,906
期內撥備	1,006	1,474	2,450	4,930
於租賃合約到期後出售時對銷	(1,229)	(1,869)	–	(3,098)
於2021年11月30日	1,693	2,764	7,281	11,738
賬面值				
於2019年3月31日	768	1,589	283	2,640
於2020年3月31日	153	467	11,031	11,651
於2021年3月31日	2,519	5,526	8,747	16,792
於2021年11月30日	3,554	4,052	13,728	21,334

貴集團於往績記錄期間租賃辦公場所、貨倉及零售店。所訂立租賃合約固定期限為2至5年，概無任何續期權或終止選擇權。租賃條款按個別基準磋商，且包含各種不同條款及條件。釐定租賃條款及評估不可撤銷期限時，貴集團應用合約的定義及釐定可強制執行合約的期限。

於截至2019年、2020年及2021年3月31日止年度以及截至2020年及2021年11月30日止八個月，貴集團租賃的現金流出總額分別為1,216,000港元、2,673,000港元、4,405,000港元、2,458,000港元(未經審核)及5,194,000港元。

附錄一

會計師報告

租金減免

於截至2020年3月31日止年度，一間零售店的出租人向 貴集團提供租金減免，減免一個月75%租金付款。

該等租金減免是2019冠狀病毒病疫情的直接結果，符合香港財務報告準則第16.46B號的所有條件，故 貴集團應用實際權宜方法，不評估該等變動是否構成租賃修訂。相關租賃因出租人的寬免或豁免而產生的租賃付款變動影響124,000港元已確認為負數可變租賃付款。

租賃限制或契約

此外，於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，分別確認租賃負債2,688,000港元、12,252,000港元、18,105,000港元及22,672,000港元，相關使用權資產2,640,000港元、11,651,000港元、16,792,000港元及21,334,000港元。除出租人於租賃資產中持有的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契約。租賃資產不得用作借款用途的抵押品。

16. 存貨

	於3月31日		於2021年	
	2019年	2020年	2021年	11月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
電子產品及家庭電器以及生活時尚產品	15,782	32,275	66,946	68,785

17. 貿易應收款項

	於3月31日		於2021年	
	2019年	2020年	2021年	11月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	3,536	3,859	5,975	10,525

於2018年4月1日，客戶合約的貿易應收款項為2,670,000港元。

貴集團一般向其批發客戶授出的信貸期為自發票日期起計30日。通過零售店或互聯網進行的銷售以現金或透過付款閘道以信用卡結算，一般於作出銷售後2日內與 貴集團償付款項。於各報告期末，根據發票日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於3月31日		於2021年	
	2019年	2020年	2021年	11月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
30日內	2,546	2,395	4,634	9,037
31至60日	986	807	840	1,105
61至90日	3	-	251	252
90日以上	1	657	250	131
	<u>3,536</u>	<u>3,859</u>	<u>5,975</u>	<u>10,525</u>

附錄一

會計師報告

貴集團按香港財務報告準則第9號規定應用簡化方法計提貿易應收款項的預期信貸虧損。於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日的貿易應收款項減值評估詳情載於附註31。

於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，貴集團的貿易應收款項結餘包括賬面總值分別為1,254,000港元、1,399,000港元、1,436,000港元及1,846,000港元的應收賬款，有關款項於報告日期已逾期。於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日的逾期結餘中，1,000港元、33,000港元、零及6,000港元分別已逾期90日或以上，但未被視為拖欠，原因為貴集團的管理層基於管理層的過往經驗認為該等結餘仍被視為可收回。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

18. 其他應收款項、按金及預付款項

	貴集團			於2021年 11月30日 千港元	貴公司 於2021年 11月30日 千港元
	2019年 千港元	於3月31日 2020年 千港元	2021年 千港元		
租金及水電按金	550	1,292	1,249	2,775	-
預付供應商款項及按金	1,926	6,228	6,417	4,711	-
預付發行成本	-	-	-	524	524
遞延發行成本	-	-	-	4,885	4,885
其他應收款項、按金及 預付款項	735	3,467	3,597	8,551	-
總計	<u>3,211</u>	<u>10,987</u>	<u>11,263</u>	<u>21,446</u>	<u>5,409</u>
呈列為非流動資產	565	951	2,401	3,388	-
呈列為流動資產	<u>2,646</u>	<u>10,036</u>	<u>8,862</u>	<u>18,058</u>	<u>5,409</u>
總計	<u>3,211</u>	<u>10,987</u>	<u>11,263</u>	<u>21,446</u>	<u>5,409</u>

於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，分別包括在其他應收款項內的數額550,000港元、1,049,000港元、1,657,000港元及4,416,000港元，為付款開道公司預先從客戶收取的款項，該等款項的相關貨品控制權尚未轉移。

於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，其他應收款項及按金的減值評估詳情載於附註31。

19. 應收／應付一名董事／一間附屬公司款項

(a) 應收一名董事款項

貴集團

	於 2018年 4月1日 千港元	於3月31日			於 2021年 11月30日 千港元	最高未償還金額			截至 2021年 11月30日 止八個月 千港元
		2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元		截至3月31日止年度 2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	
胡先生	-	1,638	220	-	-	6,508	1,729	1,294	-

該款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

有關減值評估的詳情載於附註31。

(b) 應付一名董事款項

貴集團

	2019年 千港元	於3月31日 2020年 千港元	2021年 千港元	於2021年 11月30日 千港元
胡先生	-	-	1,492	128

該款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。貴公司董事認為，該款項將於[編纂]後償付。

(c) 應收一間附屬公司款項

貴公司

該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

20. 銀行結餘及現金／銀行透支

銀行結餘

於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，銀行結餘按0.01%的市場浮動年利率計息。

銀行結餘的減值評估詳情載於附註31。

銀行透支

於2021年3月31日，無抵押銀行透支以港元計值及按4%的市場利率計息。全部結餘其後已於2021年3月31日後償付。

21. 貿易應付款項

供應商授予的信貸期介乎0至30日。於各報告期末，貴集團按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2019年 千港元	於3月31日 2020年 千港元	2021年 千港元	於2021年 11月30日 千港元
30日內	3,154	5,446	25,573	32,037
31至60日	110	1,286	1,327	3,771
61至90日	-	-	25	880
90日以上	15	135	319	1,007
	<u>3,279</u>	<u>6,867</u>	<u>27,244</u>	<u>37,695</u>

附錄一

會計師報告

22. 其他應付款項及應計費用

	貴集團			貴公司	
	2019年 千港元	於3月31日 2020年 千港元	2021年 千港元	於2021年 11月30日 千港元	於2021年 11月30日 千港元
其他應付款項及 應計費用	930	2,353	2,913	6,192	-
應付薪金	855	1,379	1,748	2,451	-
應計[編纂]	-	-	-	[編纂]	[編纂]
應計發行成本	-	-	-	1,702	1,702
總計	<u>1,785</u>	<u>3,732</u>	<u>4,661</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
呈列為流動負債	1,785	3,732	4,661	15,181	6,808
呈列為非流動負債	-	-	-	270	-
總計	<u>1,785</u>	<u>3,732</u>	<u>4,661</u>	<u>15,451</u>	<u>6,808</u>

23. 合約負債

	於3月31日			於2021年	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	11月30日 千港元	
就銷售電器收取的墊款	1,999	9,099	7,446	16,274	
客戶忠誠度計劃	353	506	1,211	2,761	
	<u>2,352</u>	<u>9,605</u>	<u>8,657</u>	<u>19,035</u>	

於2018年4月1日，合約負債為1,419,000港元。

就2018年4月1日、2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日的合約負債而言，所有結餘均分別已／將於截至2019年、2020年及2021年3月31日、2021年11月30日以及2022年3月31日止年度／期間確認為收益。

就銷售電器收取的墊款

有關銷售電器的合約負債指下達訂單時及交付前，直至交付貨品及確認收益自客戶收取的墊款。

客戶忠誠度計劃

貴集團在貴集團的經營過程中提供客戶忠誠度計劃。基本上，客戶每自貴集團購物1港元即可賺取一點積分。客戶可使用客戶忠誠度計劃下賺取的積分於日後的購買中享有折扣(一般每200點積分可當作1港元使用)。所有獎勵積分可予累積並於最後一次購買後的次年到期。有關客戶忠誠度計劃的合約負債指獲分配至截至報告期末未履行履約責任的交易價格總金額。

貴集團預期獲分配至未履行履約責任的交易價格將於獎勵積分兌換時確認為收益。

24. 租賃負債

	於3月31日		於2021年	
	2019年	2020年	2021年	11月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應付租賃負債				
一年內	2,033	2,508	5,394	7,316
超過一年但不超過兩年	655	2,448	5,706	7,307
超過兩年但不超過五年	–	6,112	7,005	8,049
超過五年	–	1,184	–	–
	<u>2,688</u>	<u>12,252</u>	<u>18,105</u>	<u>22,672</u>
減：12個月內到期結算的款項 (於流動負債項下列示)	<u>(2,033)</u>	<u>(2,508)</u>	<u>(5,394)</u>	<u>(7,316)</u>
12個月後到期結算的款項 (於非流動負債項下列示)	<u>655</u>	<u>9,744</u>	<u>12,711</u>	<u>15,356</u>

於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，租賃負債應用的加權平均增量借款利率分別為1.92%、1.41%、1.57%及1.91%。

25. 衍生金融工具及可轉換可贖回優先股

(a) 衍生金融工具

於2019年1月7日，友和電商向Beyond Ventures Vehicle發行認購期權，據此，Beyond Ventures Vehicle可選擇但並無責任認購友和電商金額最高達20,000,000港元(投後估值為225,000,000港元)的A系列優先股(「認購期權」)。認購期權可於2019年6月30日或之前行使。

於2019年6月30日，Beyond Ventures Vehicle通知行使認購期權認購友和電商10,931,707股A系列優先股，代價為13,500,000港元；及指定創科創投基金公司認購友和電商5,263,415股A系列優先股，代價為6,500,000港元。友和電商A系列優先股已分別於2019年10月11日及2019年11月7日完成向Beyond Ventures Vehicle及創科創投基金公司發行。

認購期權由D&P China (HK) Limited(獨立合資格專業估值師，註冊地址為香港皇后大道東一號太古廣場3座3樓)根據柏力克-舒爾斯定價模型，按於2019年1月7日、2019年3月31日及2019年6月30日的公平值計量。

認購期權的公平值變動載列如下：

	千港元
於2018年4月1日	-
於年內已發行	290
公平值變動	484
	<hr/>
於2019年3月31日	774
公平值變動	(692)
於年內已行使	(82)
	<hr/>
於2020年、2021年3月31日及2021年11月30日	-
	<hr/> <hr/>

(b) 可轉換可贖回優先股

於2021年5月20日，若干獨立第三方及貴集團非執行董事之一Adamczyk先生(統稱「[編纂]」、貴公司、胡先生與徐女士訂立認購協議，據此，[編纂]按總代價8,250,000美元(相當於64,103,000港元)認購貴公司合共15,031,101股A系列優先股(「第二批A系列優先股」)。第二批A系列優先股享有附註26所載第一批A系列優先股有權享有的一切權利。

此外，[編纂]所持第二批A系列優先股包含認沽期權權利，有關權利於[編纂]申請遞交後繼續生效，但僅於[編纂]([編纂])未能於指定時間內進行，或貴公司發生任何清算、解散或清盤、併購、控制權變動、合併、兼併或其他交易或一連串交易，而貴公司股東於有關一項或多項交易前不得保留存續實體的大多數投票權，或貴公司所有或絕大部分資產被出售、出租、許可使用或進行其他轉讓時，方可行使，認沽期權權利並無授予第一批A系列優先股持有人。貴集團不會將任何嵌入式衍生工具自主體工具中分開，並將整個工具指定為按公平值計入損益的金融負債，相關公平值變動則於綜合損益及其他全面收益表入賬。

可轉換可贖回優先股的公平值變動載列如下：

	千港元
於2018年4月1日以及2019年、2020年及2021年3月31日期內發行	-
公平值變動	64,103
	<hr/>
於2021年11月30日	11,495
	<hr/> <hr/>
	75,598

可轉換可贖回優先股由D&P China (HK) Limited(獨立合資格專業估值師，註冊地址為香港皇后大道東一號太古廣場3座3樓)根據柏力克-舒爾斯定價模型，按於2021年5月21日及2021年11月30日的公平值計量。

26. 股本

貴集團於2018年4月1日的股本指友和零售及環商國際(定義見附註33)的合併股本。

貴集團於2019年3月31日及2020年3月31日的股本指友和電商的股本；及於2021年3月31日的股本指Yoho BVI的股本，而以A系列優先股形式的若干股本賦予持有人特別權利。

附錄一

會計師報告

有關友和電商及Yoho BVI A系列優先股的詳情披露如下：

	友和電商		Yoho BVI	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於2018年4月1日	-	-	-	-
發行A系列優先股	<u>13,500,000</u>	<u>13,500</u>	-	-
於2019年3月31日	13,500,000	13,500	-	-
發行A系列優先股	<u>22,695,122</u>	<u>26,500</u>	-	-
於2020年3月31日	36,195,122	40,000	-	-
發行Yoho BVI的A系列優先股 (附註1(b))	<u>(36,195,122)</u>	<u>(40,000)</u>	<u>36,195,122</u>	<u>40,000</u>
於2021年3月31日	-	-	36,195,122	40,000
發行第一批A系列優先股 (附註1(e))	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(36,195,122)</u>	<u>(40,000)</u>
於2021年11月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

按猶如已轉換基準計，友和電商及Yoho BVI的A系列優先股持有人分別有權按比例參與友和電商及Yoho BVI就普通股宣派或派付的任何股息以及任何其他剩餘資產分派。

友和電商及Yoho BVI的A系列優先股須應A系列優先股持有人要求分別轉換為友和電商及Yoho BVI的普通股，轉換率為一股A系列優先股可轉換為一股普通股。

倘友和電商及Yoho BVI發生視作清算事件或進行任何清算、解散或清盤，則友和電商及Yoho BVI的A系列優先股持有人將分別根據適用法例及規例有權較友和電商及Yoho BVI的普通股持有人優先收取相當於就該A系列優先股支付的原購買價每股A系列優先股的金額，連同任何已宣派惟未派付的股息。友和電商及Yoho BVI的A系列優先股持有人分別享有與友和電商及Yoho BVI的普通股持有人相同的投票權。

貴集團於2021年11月30日的股本指 貴公司股本。

貴公司

法定：

	股份數目	普通股面值 千美元
於2021年4月13日(註冊成立日期)	50,000	50
股份拆細	<u>499,950,000</u>	<u>-</u>
於2021年11月30日	<u>500,000,000</u>	<u>50</u>

於2021年5月20日，貴公司法定股本中每股面值為1.0美元的已發行及未發行股份拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份。

附錄一

會計師報告

已發行：

	普通股數目	第一批A系列 優先股數目	普通股 面值等值 千美元	普通股 面值等值 千港元
於2021年4月13日(註冊成立日期)	1	—	—	—
向The Mearas Venture發行 普通股(附註1(e))	74,459,999	—	7	58
向The Wings Venture發行 普通股(附註1(e))	71,540,000	—	7	56
發行第一批A系列優先股 (附註1(e))	—	36,195,122	4	28
	<u>146,000,000</u>	<u>36,195,122</u>	<u>18</u>	<u>142</u>
於2021年11月30日	<u>146,000,000</u>	<u>36,195,122</u>	<u>18</u>	<u>142</u>

第一批A系列優先股可由持有人隨時選擇轉換為普通股，或在[編纂]完成後，所有第一批A系列優先股將按照每持有一股第一批A系列優先股可轉換為一股 貴公司普通股的轉換率自動轉換為 貴公司普通股。

第一批A系列優先股亦附帶若干特別權利，包括但不限於 貴公司向第一批A系列優先股持有人授出的董事提名權、優先購買權、隨售權。

倘 貴公司發生視作清算事件或進行任何清算、解散或清盤，則第一批A系列優先股持有人將根據適用法例及規例有權較普通股持有人優先收取相當於每股1.0港元的金額(不論有關A系列優先股持有人就該第一批A系列優先股支付的原購買價金額)，連同任何已宣派惟未派付的股息。第一批A系列優先股持有人享有與 貴公司的普通股持有人相同的投票權。

由於第一批A系列優先股為不可贖回，因此，第一批A系列優先股分類為權益工具，而向第一批A系列優先股持有人作出的分派由 貴公司酌情決定，當中不包含交付現金或其他金融資產或交付其可變數目的自身權益工具的任何合約責任。

27. 貴公司儲備

	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2021年4月13日(註冊成立日期)	—	—	—
期內虧損及全面開支總額	—	(27,960)	(27,960)
重組時轉撥	75,813	—	75,813
	<u>75,813</u>	<u>(27,960)</u>	<u>47,853</u>
於2021年11月30日	<u>75,813</u>	<u>(27,960)</u>	<u>47,853</u>

28. 關聯方披露

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
向胡先生作出的銷售	6	45	5	3	26
向徐女士作出的銷售	3	8	28	4	11
	<u>9</u>	<u>53</u>	<u>33</u>	<u>7</u>	<u>37</u>

除上文所披露者以及過往財務資料附註11及19所披露的交易及結餘外，貴集團於往績記錄期間並無任何其他關聯方交易。

主要管理人員薪酬

於往績記錄期間主要管理人員的薪酬如下：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元
短期福利	1,875	3,037	4,280	2,540	2,045
離職後福利	65	110	154	97	42
	<u>1,940</u>	<u>3,147</u>	<u>4,434</u>	<u>2,637</u>	<u>2,087</u>

29. 退休福利計劃

貴集團為其於香港的所有合資格僱員參與強積金計劃。該計劃的資產獨立於貴集團的資產持有，以基金方式由受託人控制。

就強積金計劃成員而言，貴集團按每人每月1,500港元或有關薪金成本5%(以較低者為準)向強積金計劃供款，供款額與僱員的供款相同。

貴集團就該等退休福利計劃的唯一責任為作出指定供款。於往績記錄期間，貴集團向該等計劃作出的供款總額及於損益扣除的成本指貴集團按計劃規則規定的比例向該計劃已付或應付的供款。貴集團於截至2019年、2020年及2021年3月31日止年度以及截至2020年及2021年11月30日止八個月作出的退休福利計劃供款分別為374,000港元、633,000港元、916,000港元、572,000港元(未經審核)及754,000港元。

30. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保集團公司能夠繼續以持續方式經營，同時透過優化債務及股權比例，盡量提高股東回報。於整個往績記錄期間，貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額，當中包括附註20、19、25b及24分別披露的銀行透支、應付一名董事款項、可轉換可贖回優先股及租賃負債，並扣除現金及現金等價物以及由股本及儲備組成的貴公司擁有人應佔權益。

貴集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，貴公司董事考慮與各類資本相關的成本及風險。根據貴公司董事的推薦建議，貴集團將透過發行新股份、發行新債務及贖回現有債務，平衡其整體資本架構。

31. 金融工具

金融工具類別

	於3月31日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	11月30日 千港元
貴集團				
金融資產				
攤銷成本	16,079	51,548	49,346	134,507
金融負債				
攤銷成本	4,209	9,220	32,613	44,015
衍生金融工具	774	-	-	-
按公平值計入損益的 金融負債	-	-	-	75,598

財務風險管理目標及政策

貴集團的金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項及按金、應收／應付一名董事款項、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具、可轉換可贖回優先股、銀行透支以及租賃負債。

貴公司的金融工具包括應收一間附屬公司款項。

該等金融工具的詳情於相應附註內披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載於下文。貴集團管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

貨幣風險

貴集團的外匯購置存貨使貴集團面臨外匯風險。截至2019年、2020年及2021年3月31日止年度以及截至2020年及2021年11月30日止八個月，貴集團分別約6.1%、19.0%、15.2%、19.2%(未經審核)及6.9%的購置存貨以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值。

貴集團目前並無外匯對沖政策。然而，貴集團的管理層監控外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團以外幣計值貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於3月31日			於2021年
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	11月30日 千港元
資產				
日圓(「日圓」)	54	32	32	32
美元	3,936	3,657	12	16,769
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
負債				
日圓	–	235	974	102
美元	–	798	27	98
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

敏感度分析

由於貴集團管理層認為匯率波動的影響微乎其微，故管理層認為並無提供敏感度分析。

利率風險

於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，貴集團面臨與貴集團固定利率租賃負債有關的公平值利率風險。於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，貴集團亦面臨與浮息銀行結餘及銀行透支有關的現金流量利率風險。

貴集團的現金流量利率風險主要集中於貴集團銀行結餘產生的香港存款利率的波動。

貴集團目前並無利率風險對沖政策。然而，貴集團管理層密切監控市場利率變動產生的未來現金流量利率風險，並將於有需要時考慮對沖市場利率變動。

貴集團管理層認為，由於各報告期末的風險並不反映年／期內的風險，故敏感度分析並不能代表利率風險。

由於貴集團管理層認為銀行結餘及銀行透支的利率波動微乎其微，故並無就銀行結餘及銀行透支提供敏感度分析。

信貸風險及減值評估

貴集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項、其他應收款項及按金、應收一名董事款項以及銀行結餘。

貴集團因交易對手方未能履行責任而導致財務損失的最高信貸風險產生自各報告期末綜合財務狀況表所載列相關已確認金融資產的賬面值。貴集團並未持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋與金融資產有關的信貸風險。

貿易應收款項

為盡量降低貿易應收款項的信貸風險，貴集團的管理層已委派專責團隊監控程序以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，貴集團的管理層審閱各報告期末每項單獨債務的可收回金額，以確保就不可收回的貿易應收款項金額作出足夠的減值虧損撥備。

貴集團採取簡化方法及一貫就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貴集團根據預期信貸虧損模型對貿易應收款項進行單獨減值評估。

貴集團參考債務人的背景、過往違約經驗及債務人現時的逾期風險，為單獨進行評估的債務人採用內部信貸評級。於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，貴集團評估貿易應收款項的預期信貸虧損為微乎其微。

貴集團有關其五大債務人的集中信貸風險分別佔2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日貿易應收款項總額的11%、7%、15%及66%。

其他應收款項及按金

貴集團管理層根據歷史結算記錄(如有)、過往經驗及可獲得的合理有據前瞻性資料，定期對重大結餘的可收回程度進行單獨評估。貴集團管理層認為貴集團的其他應收款項及按金未收回結餘並無重大固有信貸風險，此乃由於大部分未收回結餘屬短期性質。於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，貴集團評估其他應收款項及按金的預期信貸虧損為微乎其微。

應收一間附屬公司款項

於2021年11月30日，貴公司就應收一間附屬公司款項面臨集中信貸風險。貴公司董事持續監控附屬公司的信貸質素及財務狀況以及風險水平，以確保採取跟進行動以收回債務。貴公司根據12個月預期信貸虧損模型進行減值評估。貴公司管理層認為，附屬公司的違約風險並不重大，原因為該款項可通過即時結算償付，而貴公司評估該結餘的預期信貸虧損為微乎其微，故並無確認減值虧損撥備。

應收一名董事款項

貴集團根據12個月預期信貸虧損模型對應收一名董事款項進行減值評估。貴集團的管理層認為交易對手方的違約風險為微乎其微，原因為貴集團的管理層認為該等結餘可由貴公司的董事應佔股息分派償付。因此，貴集團評估於2019年及2020年3月31日該等結餘的預期信貸虧損為微乎其微，故概無確認減值虧損撥備。

銀行結餘

銀行結餘的信貸風險有限，原因為交易對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。尚未有有關該等銀行的違約記錄。貴集團根據12個月預期信貸虧損模型對銀行結餘進行減值評估。經參考國際信貸評級機構給予的信貸評級後，貴集團管理層基於平均虧損率認為違約風險為低。於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，貴集團評估銀行結餘的預期信貸虧損為微乎其微。

附錄一

會計師報告

貴集團的內部信貸風險評級評估包括下列類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手方違約風險為低，且無任何逾期金額	全期預期信貸虧損 －無信貸減值	12個月預期信貸 虧損
觀察名單	債務人常於到期日後償還，但一般會全額償付	全期預期信貸虧損 －無信貸減值	12個月預期信貸 虧損
呆賬	透過內部形成或外部來源得出的資料可知，信貸風險自初步確認以來已大幅上升	全期預期信貸虧損 －無信貸減值	全期預期信貸虧損 －無信貸減值
虧損	有證據顯示資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損 －信貸減值	全期預期信貸虧損 －信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困難，且貴集團無實際可回收機會	金額已撤銷	金額已撤銷

下表詳列 貴集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產面臨的信貸風險：

金融資產	附註	外部 信貸評級	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值			於2021年 11月30日 千港元
					2019年 千港元	於3月31日 2020年 千港元	2021年 千港元	
貴集團								
攤銷成本								
貿易應收款項	17	不適用	低風險 觀察名單	全期預期信貸虧損 全期預期信貸虧損	2,596 940	2,395 1,464	5,135 840	8,742 1,783
其他應收款項及 按金	18	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	1,285	4,261	4,846	11,326
應收一名董事款項	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	1,638	220	-	-
銀行結餘	20	A2至Aa2	不適用	12個月預期信貸虧損	9,211	42,882	38,243	112,656
貴公司								
攤銷成本								
應收一間附屬公司 款項	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	-	-	-	49,037

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團監控及維持現金及現金等價物在管理層認為足以撥付 貴集團營運並減輕現金流量波動所帶來影響的水平。

下表詳列 貴集團金融負債餘下合約到期日。該等表格按金融負債的未貼現現金流量以 貴集團可被要求付款的最早日期編製。

附錄一

會計師報告

該表格包括利率及本金現金流量。倘利率為浮動利率，則未貼現金額以各報告期末的利率計算得出。

流動資金表

	加權平均 利率 %	按要求 償還 千港元	少於 3個月 千港元	3個月 至1年 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
貴集團								
於2019年3月31日								
<i>非衍生金融負債</i>								
貿易應付款項	不適用	-	3,279	-	-	-	3,279	3,279
其他應付款項及 應計費用	不適用	-	930	-	-	-	930	930
		<u>-</u>	<u>4,209</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,209</u>	<u>4,209</u>
租賃負債	1.92%	-	745	1,535	657	-	2,937	2,688
於2020年3月31日								
<i>非衍生金融負債</i>								
貿易應付款項	不適用	-	6,867	-	-	-	6,867	6,867
其他應付款項及 應計費用	不適用	-	2,353	-	-	-	2,353	2,353
		<u>-</u>	<u>9,220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,220</u>	<u>9,220</u>
租賃負債	1.41%	-	974	1,793	8,841	1,188	12,796	12,252
於2021年3月31日								
<i>非衍生金融負債</i>								
貿易應付款項	不適用	-	27,244	-	-	-	27,244	27,244
其他應付款項及 應計費用	不適用	-	2,913	-	-	-	2,913	2,913
應付一名董事款項	不適用	1,492	-	-	-	-	1,492	1,492
銀行透支	4.0%	-	964	-	-	-	964	964
		<u>1,492</u>	<u>31,121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,613</u>	<u>32,613</u>
租賃負債	1.57%	-	2,803	3,281	12,938	-	19,022	18,105
於2021年11月30日								
<i>非衍生金融負債</i>								
貿易應付款項	不適用	-	37,695	-	-	-	37,695	37,695
其他應付款項及 應計費用	不適用	-	6,192	-	-	-	6,192	6,192
應付一名董事款項	不適用	128	-	-	-	-	128	128
		<u>128</u>	<u>43,887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,015</u>	<u>44,015</u>
租賃負債	1.91%	-	2,186	6,359	15,734	-	24,279	22,672
<i>衍生金融負債</i>								
可轉換可贖回優先股	5%	-	79,302	-	-	-	79,302	75,598

金融工具公平值計量

就財務報告而言，貴集團部分金融工具按公平值計量。貴集團管理層確定適當的估值方法及輸入數據以進行公平值計量。

貴集團在估計公平值時使用其可獲得的可觀察市場數據。倘不可獲得第一級輸入數據，貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。董事與合資格外部估值師密切合作以確定適當的估值方法及用於該模型的輸入數據。

(i) 貴集團按公平值以經常性基準計量的金融資產及金融負債的公平值

	公平值				於 2021年 11月30日	公平值層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	於3月31日		2021年 11月30日	2021年 11月30日				
	2019年 千港元	2020年 千港元						
認購期權	774	-	-	-	第三級	柏力克-舒爾斯及 貼現現金流量法	2019年3月31日：預期 波幅19% (附註a) 貼現率18.5% (附註b) 2020年及2021年3月31日以 及2021年11月30日：不適 用	
可轉換可贖回 優先股	-	-	-	75,598	第三級	柏力克-舒爾斯及 貼現現金流量法	2019年、2020年及2021年 3月31日：不適用 2021年11月30日：預期 波幅55% (附註c) 貼現率15% (附註d)	

附註：

- (a) 單獨使用的預期波幅如有上升，會導致認購期權的公平值計量增加，反之亦然。在所有其他變量維持不變的情況下，預期波幅上升5%將使認購期權的賬面值增加37,000港元。在所有其他變量維持不變的情況下，預期波幅下降5%將使認購期權的賬面值減少38,000港元。
- (b) 單獨使用的貼現率如有上升，會導致認購期權的公平值計量減少，反之亦然。在所有其他變量維持不變的情況下，貼現率上升5%將使認購期權的賬面值減少531,000港元。在所有其他變量維持不變的情況下，貼現率下降5%將使認購期權的賬面值增加1,003,000港元。
- (c) 單獨使用的預期波幅如有上升，會導致可轉換可贖回優先股的公平值計量增加，反之亦然。在所有其他變量維持不變的情況下，預期波幅上升5%將使可轉換可贖回優先股的賬面值增加119,000港元。在所有其他變量維持不變的情況下，預期波幅下降5%將使可轉換可贖回優先股的賬面值減少120,000港元。

- (d) 單獨使用的貼現率如有上升，會導致可轉換可贖回優先股的公平值計量減少，反之亦然。在所有其他變量維持不變的情況下，貼現率上升5%將使可轉換可贖回優先股的賬面值減少4,813,000港元。在所有其他變量維持不變的情況下，貼現率下降5%將使可轉換可贖回優先股的賬面值增加5,500,000港元。

(ii) 並非按公平值以經常性基準計量的金融資產及金融負債的公平值

管理層認為，在綜合財務報表中確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。有關公平值基於貼現現金流量分析根據公認定價模型釐定。

32. 貴集團產生自融資活動的負債變動

下表詳列 貴集團產生自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。產生自融資活動的負債為相關現金流量已經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的該等負債。

	應付股息 千港元	股份 發行成本 千港元	應付 一名董事 非貿易款項 千港元	租賃負債 千港元	可轉換 可贖回 優先股 千港元	應計 發行成本 千港元	總計 千港元
於2018年4月1日	-	-	7,725	775	-	-	8,500
融資現金流量(附註)	(16,072)	(576)	(7,725)	(1,216)	-	-	(25,589)
融資成本	-	-	-	31	-	-	31
開始新租賃	-	-	-	3,098	-	-	3,098
發行股份應佔的交易成本	-	576	-	-	-	-	576
已宣派股息	16,072	-	-	-	-	-	16,072
於2019年3月31日	-	-	-	2,688	-	-	2,688
融資現金流量(附註)	-	(105)	-	(2,673)	-	-	(2,778)
融資成本	-	-	-	112	-	-	112
開始新租賃	-	-	-	12,125	-	-	12,125
發行股份應佔的交易成本	-	105	-	-	-	-	105
於2020年3月31日	-	-	-	12,252	-	-	12,252
融資現金流量(附註)	(20,155)	-	1,492	(4,405)	-	-	(23,068)
融資成本	-	-	-	236	-	-	236
開始新租賃	-	-	-	10,022	-	-	10,022
已宣派股息	20,155	-	-	-	-	-	20,155

附 錄 一

會 計 師 報 告

	應付股息 千港元	股份 發行成本 千港元	應付 一名董事 非貿易款項 千港元	租賃負債 千港元	可轉換 可贖回 優先股 千港元	應計 發行成本 千港元	總計 千港元
於2021年3月31日	-	-	1,492	18,105	-	-	19,597
融資現金流量(附註)	-	-	(1,364)	(5,194)	63,703	(3,183)	53,962
融資成本	-	-	-	289	-	-	289
開始新租賃	-	-	-	9,472	-	-	9,472
發行可轉換可贖回優先股 應佔的交易成本	-	-	-	-	400	-	400
可轉換可贖回優先股的 公平值變動	-	-	-	-	11,463	-	11,463
應計股份發行成本	-	-	-	-	-	4,885	4,885
於2021年11月30日	-	-	128	22,672	75,566	1,702	100,068
於2020年4月1日	-	-	-	12,252	-	-	12,252
融資現金流量(附註) (未經審核)	-	-	-	(2,457)	-	-	(2,457)
融資成本(未經審核)	-	-	-	146	-	-	146
開始新租賃(未經審核)	-	-	-	10,022	-	-	10,022
於2020年11月30日(未經審核)	-	-	-	19,963	-	-	19,963

附註：融資現金流量指償還融資負債、來自一名董事的墊款／向一名董事還款、已付股份發行成本、發行可轉換可贖回優先股所得款項、已付可轉換可贖回優先股發行成本、融資成本付款及已付股息。

截至2019年、2020年及2021年3月31日止年度以及截至2020年及2021年11月30日止八個月，貴集團就在3至5年期限內使用辦公場所、貨倉及零售店訂立新租賃協議。於租賃開始時，貴集團分別確認使用權資產3,098,000港元、12,125,000港元、10,022,000港元、10,022,000港元(未經審核)及9,472,000港元，以及租賃負債3,098,000港元、12,125,000港元、10,022,000港元、10,022,000港元(未經審核)及9,472,000港元。

33. 於一間附屬公司的投資及 貴公司附屬公司詳情

貴公司

於2021年
11月30日
千港元

非上市投資，按成本列賬

75,955

於各報告期末及本報告日期，有關附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	營運 地點	已發行 及繳足股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權 (附註(a))				於 本報告 日期	主要活動	附註
				於3月31日 2019年 %	於3月31日 2020年 %	於3月31日 2021年 %	於 2021年 11月30日 %			
Yoho BVI	英屬處女群島 2021年3月17日	香港	普通股： 146,000,000股 A系列優先股： 36,195,122股	不適用	不適用	100	100	100	投資控股	(a)
友和電商	香港 2018年10月3日	香港	普通股： 182,195,122股	100	100	100	100	100	投資控股	(b)
友和香港有限公司 (「友和零售」)	香港 2014年2月20日	香港	10,000	100	100	100	100	100	提供線上及 線下香港電子 商務零售服務	(b)
環商國際(香港) 有限公司(「環商國際」)	香港 2008年8月6日	香港	10,000	100	100	100	100	100	線下批發及 買賣電子產品 及家庭電器	(b)

附註：

- (a) Yoho BVI自註冊成立日期以來概無編製法定財務報表，原因為其在並無法定審核規定的司法權區註冊成立。
- (b) 友和電商、友和零售及環商國際截至2019年及2020年3月31日止年度的法定財務報表已根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則編製，並由在香港註冊的執業會計師劉瑯會計師事務所審核。友和電商、友和零售及環商國際截至2021年3月31日止年度的法定財務報表已根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則編製，並由我們審核。

除由 貴公司直接持有的Yoho BVI外，所有其他附屬公司由 貴公司間接持有。

於2019年、2020年及2021年3月31日以及2021年11月30日，概無附屬公司發行任何債務證券。

34. 期後事項

貴集團的期後事項詳列如下。

- (a) 於2022年5月20日，貴公司採納購股權計劃，其主要條款載於文件附錄四「D.購股權計劃」分節；及
- (b) 根據於2022年5月20日舉行的貴公司全體股東大會，已議決(其中包括)以下事項：
 - 貴公司的法定股本透過增設[編纂]股股份由50,000美元(分為[編纂]股每股面值0.0001美元的股份及[編纂]股每股面值0.0001美元的A系列優先股)增加至200,000美元(分為[編纂]股每股面值0.0001美元的股份及[編纂]股每股面值0.0001美元的A系列優先股)；
 - 待文件「[編纂]的架構-[編纂]的條件」所載條件獲達成或豁免及貴公司股份溢價賬錄得充足結餘，或因根據[編纂](定義見文件)發行新股份而取得進賬額後，董事獲授權以將貴公司股份溢價賬的進賬額[編纂]美元[編纂]的方式，向於通過批准[編纂](定義見文件)的有關決議案當日名列貴公司股東名冊的股東及A系列優先股持有人按彼等當時的持股比例(假設所有A系列優先股已按一比一基準轉換為普通股)(盡可能不涉及碎股)配發及發行在所有方面與當時現有已發行股份享有相同地位的合共[編纂]股按面值入賬列作繳足的股份；及
 - 待[編纂]完成後，每股貴公司A系列優先股可按一比一基準透過重新指定及重新分類的方式轉換為普通股，令貴公司法定股本為200,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

35. 期後財務報表

貴公司、其任何附屬公司或貴集團概無就2021年11月30日後的任何期間編製經審核財務報表。