

---

## 此乃要件 請即處理

---

如閣下對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下之全部非凡中國控股有限公司的股份，應立即將本通函連同隨附代表委任表格交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本通函將由其刊發日期起計最少一連七日登載於聯交所GEM網站www.hkgem.com內之「最新上市公司公告」網頁及本公司網站www.vivachina.hk。

---



# VIVA CHINA HOLDINGS LIMITED

## 非凡中國控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：8032)

### (1) 有關建議認購 LIONROCK CAPITAL PARTNERS QILE LIMITED股份 及收購其購買股東貸款的非常重大收購事項 及 (2) 股東特別大會通告

召開將於二零二二年六月十五日(星期三)下午四時正或緊隨將於同日同一地點舉行的本公司股東週年大會或其任何續會結束後假座香港新界將軍澳唐賢街9號PopOffice 2樓舉行的股東特別大會或其任何續會的通告載於本通函第EGM-1至第EGM-3頁。無論閣下能否出席股東特別大會並於會上投票，務請填妥隨附之代表委任表格及盡快送交本公司的股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，惟在任何情況下，最遲須於該股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票，在此情況下，受委代表將視為經已被撤回。

#### 股東特別大會防疫措施

請參閱本通函第EGM-3頁關於為預防和控制COVID-19疫情蔓延而採取的措施，包括但不限於以下內容：

- 於進入股東特別大會會場前須接受強制體溫檢測，任何人士若體溫高於攝氏37.3度或有任何類似流感症狀或其他身體不適，均不得進入股東特別大會會場；
- 於股東特別大會會場內任何時候均須佩戴外科口罩；及
- 獲准進入股東特別大會會場前須簽署健康申報表格。

任何人士如拒絕接受任何上述預防措施，將不得進入股東特別大會會場。本公司提醒股東可委任股東特別大會主席作為彼等之受委代表於股東特別大會上就相關決議案投票，以代替親身出席股東特別大會。

二零二二年五月二十六日

---

## GEM之特色

---

GEM之定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險。有意投資者應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方可作出投資決定。

由於GEM上市之公司普遍為中小型公司，在GEM買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣之證券會有高流通量之市場。

---

## 目 錄

---

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 釋義.....                     | 1     |
| 董事會函件.....                  | 5     |
| 1. 緒言.....                  | 5     |
| 2. 協議.....                  | 6     |
| 3. 有關目標集團及LIONROCK之資料.....  | 12    |
| 4. 交易之理由及裨益.....            | 14    |
| 5. 交易的財務影響.....             | 20    |
| 6. GEM上市規則之涵義.....          | 20    |
| 7. 股東特別大會.....              | 21    |
| 8. 推薦建議.....                | 21    |
| 9. 一般資料.....                | 21    |
| 附錄一 — 本集團的財務資料.....         | I-1   |
| 附錄二A — 目標公司的會計師報告.....      | IIA-1 |
| 附錄二B — CLARK的會計師報告.....     | IIB-1 |
| 附錄三 — CLARK管理層討論及分析.....    | III-1 |
| 附錄四 — 經擴大集團的未經審計備考財務資料..... | IV-1  |
| 附錄五 — 一般資料.....             | V-1   |
| 股東特別大會通告.....               | EGM-1 |
| 股東特別大會防疫措施.....             | EGM-3 |

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 「協議」      | 指 | 非凡中國消費品、目標公司及LionRock就交易訂立的日期為二零二一年三月十五日的協議         |
| 「公告」      | 指 | 本公司日期為二零二一年三月十五日有關交易的公告                             |
| 「董事會」     | 指 | 董事會   |
| 「堡獅龍」     | 指 | 堡獅龍國際集團有限公司(股份代號：592)                               |
| 「堡獅龍集團」   | 指 | 堡獅龍及其附屬公司   |
| 「Clark」   | 指 | C&J Clark (No.1) Limited，一間於英格蘭及威爾斯註冊成立的公司          |
| 「Clark集團」 | 指 | Clark及其附屬公司   |
| 「公司條例」    | 指 | 香港法例第622章公司條例(經不時修訂或補充)                             |
| 「本公司」     | 指 | 非凡中國控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份於GEM上市(股份代號：8032) |
| 「完成」      | 指 | 根據協議的條款及條件完成交易                                      |
| 「完成日期」    | 指 | 完成的日期   |
| 「條件」      | 指 | 於「董事會函件」之「先決條件」一段所載的完成的先決條件                         |
| 「關連人士」    | 指 | 具有GEM上市規則所賦予之涵義                                     |
| 「代價」      | 指 | 51,000,000英鎊，即收購購買股東貸款的代價                           |
| 「董事」      | 指 | 本公司董事   |

---

## 釋 義

---

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「股東特別大會」   | 指 | 本公司就考慮及批准(其中包括)協議及協議項下擬進行之交易而將予舉行之股東特別大會                 |
| 「經擴大集團」    | 指 | 於完成後的本集團   |
| 「英鎊」       | 指 | 英鎊,英國的法定貨幣   |
| 「GEM」      | 指 | 聯交所GEM   |
| 「GEM上市規則」  | 指 | GEM證券上市規則  |
| 「普通合夥人」    | 指 | LionRock Capital GP Limited, LionRock的普通合夥人              |
| 「本集團」      | 指 | 本公司及其附屬公司  |
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區  |
| 「獨立第三方」    | 指 | 獨立於本公司及本公司之關連人士(具有GEM上市規則所賦予之涵義)的第三方                     |
| 「投資協議」     | 指 | LionRock、Clark及Topco就投資Clark訂立的日期為二零二零年十月十六日的投資協議        |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零二二年五月二十四日,即本通函付印前為確定其中所載若干資料之最後實際可行日期                  |
| 「李寧公司」     | 指 | 李寧有限公司,一間於開曼群島註冊成立的有限公司,其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號:2331)        |
| 「LionRock」 | 指 | LionRock Capital Partners QiLe L.P.                      |
| 「貸款協議」     | 指 | 非凡中國消費品及LionRock就最多54,000,000英鎊的貸款訂立的日期為二零二零年九月二十八日的貸款協議 |

---

## 釋 義

---

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「最後截止日期」    | 指 | 二零二一年十二月三十一日(或非凡中國消費品、LionRock及目標公司可能書面協定的較後日期) |
| 「Herrero先生」 | 指 | 非執行董事Victor Herrero先生                           |
| 「百分比率」      | 指 | 具有GEM上市規則所賦予之涵義                                 |
| 「中國」        | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言及除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣      |
| 「購買股東貸款」    | 指 | 股東貸款的一部分，本金總額為51,000,000英鎊                      |
| 「剩餘股東貸款」    | 指 | 除購買股東貸款外之股東貸款的一部分                               |
| 「證券及期貨條例」   | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例                                |
| 「股份」        | 指 | 本公司股本中每股面值0.05港元的普通股                            |
| 「股東」        | 指 | 股份持有人   |
| 「股東貸款」      | 指 | LionRock向目標公司墊付的本金總額為100,000,001英鎊的一筆或多筆股東貸款的統稱 |
| 「聯交所」       | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                     |
| 「認購協議」      | 指 | Clark及目標公司於完成投資協議後訂立的日期為二零二一年二月十九日的認購協議         |
| 「認購價」       | 指 | 51,000,000英鎊，即認購股份的認購價                          |

---

## 釋 義

---

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 「認購股份」    | 指 | 將由非凡中國消費品根據協議認購的510股目標公司股份，佔目標公司於完成後已發行股本的51%                      |
| 「目標公司」    | 指 | LionRock Capital Partners QiLe Limited，一間於最後實際可行日期由LionRock全資擁有之公司 |
| 「目標集團」    | 指 | 目標公司及其附屬公司   |
| 「Topco」   | 指 | C&J Clark Limited，一間於英格蘭及威爾斯註冊成立的公司                                |
| 「交易」      | 指 | 非凡中國消費品根據協議建議認購認購股份及建議收購購買股東貸款                                     |
| 「非凡中國消費品」 | 指 | 非凡中國消費品有限公司(前稱非凡中國娛樂控股有限公司)，為本公司之全資附屬公司                            |
| 「港元」      | 指 | 港元，香港的法定貨幣   |
| 「人民幣」     | 指 | 人民幣，中國的法定貨幣  |
| 「%」       | 指 | 百分比  |



**VIVA CHINA HOLDINGS LIMITED**  
**非凡中國控股有限公司**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：8032)

執行董事：

李寧先生(主席兼行政總裁)  
李春陽先生  
李麒麟先生

非執行董事：

Victor HERRERO先生  
馬詠文先生

獨立非執行董事：

李勍先生  
白偉強先生  
汪延先生

註冊辦事處：

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點：

香港  
新界  
將軍澳  
唐賢街9號  
PopOffice 2樓

敬啟者：

有關  
**建議認購LIONROCK CAPITAL PARTNERS QILE LIMITED股份  
及收購其購買股東貸款  
的非常重大收購事項**

**1. 緒言**

如公告所載，於二零二一年三月十五日，非凡中國消費品、目標公司與LionRock訂立協議，據此(i)非凡中國消費品同意按代價購買，而LionRock同意按代價向非凡中國消費品出售及轉讓購買股東貸款的所有權益及利益，及(ii)非凡中國消費品同意按認購價向目標公司認購認購股份，而目標公司同意按認購價向非凡中國消費品配發及發行認購股份。

---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)協議的詳情;(ii)本公司的財務資料及其他資料;(iii)目標公司的財務資料及其他資料;(iv)Clark的財務資料及其他資料;(v)經擴大集團的未經審計備考財務資料;(vi)GEM上市規則項下的其他資料;及(vii)股東特別大會通告。

### 2. 協議

日期：二零二一年三月十五日

訂約方：LionRock Capital GP Limited，以LionRock Capital Partners QiLe L.P.的普通合夥人身份行事

非凡中國消費品有限公司

LionRock Capital Partners QiLe Limited

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，蔣家強先生全資擁有普通合夥人。李寧公司的間接全資附屬公司李寧體育(香港)有限公司，為LionRock的有限合夥人，其注資總額約為20.09%。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除所披露者外及於最後實際可行日期，並無任何有限合夥人(包括李寧體育(香港)有限公司)對LionRock的出資超過25%，而除了Herrero先生(非執行董事)及李國明先生(堡獅龍之獨立非執行董事)為LionRock的有限合夥人並對LionRock共同作出出資總額的約5%外，LionRock及其最終實益擁有人為獨立第三方。

#### 認購認購股份及買賣購買股東貸款

於協議條款及條件的規限下，(i)非凡中國消費品同意於完成日期按代價購買，而LionRock同意向非凡中國消費品出售及轉讓購買股東貸款的所有權益及利益(不附帶一切產權負擔)（「購買股東貸款交易」），及(ii)於購買股東貸款交易完成同時，非凡中國消費品同意於完成日期按認購價向目標公司認購認購股份，而目標公司同意向非凡中國消費品配發及發行認購股份(不附帶一切產權負擔)。

---

## 董事會函件

---

### 認購價及代價付款

於二零二零年九月二十八日，非凡中國消費品（作為貸款人）與LionRock（作為借款人）訂立貸款協議，據此，非凡中國消費品同意向LionRock提供最多54,000,000英鎊的貸款，以用於資助目標公司收購或認購目標公司的股權以及由（或代表）目標公司就有關其收購或認購目標公司的股權所產生的任何費用、成本、開支、稅項。根據貸款協議，貸款協議的訂約方可協定於任何時間將貸款本金連同貸款協議項下所有應計未償還款項轉換為及／或抵銷非凡中國消費品應付的任何認購款項，以認購目標公司的股權。於最後實際可行日期，貸款協議項下53,550,000英鎊（「未償還款項」）已被提取且仍未償還。預計於緊接完成前貸款協議項下的未償還款項仍將未償還。訂約方協定，非凡中國消費品就收購購買股東貸款而應付LionRock的代價以及目標公司及LionRock就投資Clark的其他相關成本及開支（「成本及開支」）經於未償還款項中抵銷代價之等額款項以及成本及開支後，於完成時視作已結付。LionRock及非凡中國消費品各自同意並確認，根據本通函所載的條款及條件於完成時完成購買股東貸款交易後，(i)未償還款項應視作已由LionRock根據貸款協議的條款不可撤回及無條件地向非凡中國消費品全數償還；及(ii)根據貸款協議應計的所有未支付利息應視作由非凡中國消費品不可撤回及無條件地豁免。有關貸款協議的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年九月二十八日的公告。

據本公司所知，Herrero先生（非執行董事、堡獅龍的主席兼非執行董事）於二零二零年八月或前後向LionRock介紹收購Clark若干股權的商機。李寧先生（本公司主席、執行董事兼行政總裁）為普通合夥人的非執行主席。隨後，LionRock開始探索該機會，並之後在二零二零年九月前後就投資機會與本公司進行磋商，方式為非凡中國消費品就可能投資向LionRock墊付貸款。誠如本公司於二零二零年九月二十八日所宣佈，非凡中國消費品（作為貸款人）與LionRock（作為借款人）訂立貸款協議，據此，LionRock獲授最多54,000,000英鎊的融資，可為其作出若干投資提供資金。本集團認為，該貸款為本集團與普通合夥人建立業務關係提供良好契機，同時可審視LionRock的投資，並在出現適合本集團的適當機遇時尋求參與。

---

## 董事會函件

---

本集團繼續評估該機會，並於二零二零年十二月或前後決定探索通過投資目標公司以收購Clark的權益。鑒於本公司已決定進行交易並將與LionRock共同投資目標公司，同時在計及代價的合理性後，本公司認為豁免貸款協議項下應計的未付利息屬公平合理。

認購價將於完成時由非凡中國消費品向目標公司支付，以購買股東貸款項下的未償還款項抵銷認購價之等額款項。目標公司、非凡中國消費品及LionRock各自同意及確認，於完成後，(i)目標公司當時結欠非凡中國消費品（自購買股東貸款交易完成後作為購買股東貸款的新貸款人）的購買股東貸款以及目標公司結欠LionRock的餘下股東貸款應視作已不可撤回及無條件地全數償還；及(ii)目標公司於購買股東貸款及餘下股東貸款項下的所有未償還負債、債務及責任應視作全數支付及結清，且不可撤回及無條件地解除、終止及免除，購買股東貸款及餘下股東貸款應立即終止且不再具有任何效力及效用，目標公司亦不再就此承擔任何進一步責任。

認購價及代價乃由目標公司、非凡中國消費品與LionRock經參考未償還款項、購買股東貸款項下的未償還款項及非凡中國消費品於完成後將透過目標公司於Clark持有的間接權益後公平磋商釐定。於釐定認購價及代價時，董事會已考慮將Clark的市銷率(P/S)及企業價值對銷售比率與市場平均水平進行的比較並得出有利的結果，因為該等比率遠低於市場同類水平。根據該等比較情況，董事會認為認購價及代價屬合理，尤其是，董事會認為Clark的業務可擴大本公司的運動及生活休閒消費品業務（「**消費品業務**」），並對零售市場將於全球疫情過後回暖均表樂觀。

### 先決條件

完成須待以下條件全部獲達成或豁免(如適用)後,方可作實:

- (a) 目標公司及LionRock根據協議作出的保證於協議日期在所有方面仍屬真實及準確且並無誤導成分,而於完成日期(或截至其他日期(倘任何有關保證乃就該等其他日期明確作出))則分別參照於協議日期及完成日期存在之事實及情況,在所有重大方面仍屬真實、準確且並無誤導成分;
- (b) 非凡中國消費品根據協議作出的保證於協議日期在所有方面仍屬真實及準確且並無誤導成分,而於完成日期(或截至其他日期(倘任何有關保證乃就該等其他日期明確作出))則分別參照於協議日期及完成日期存在之事實及情況,在所有重大方面仍屬真實、準確且並無誤導成分;
- (c) 本公司已符合GEM上市規則的所有適用規定,包括但不限於有關協議及其項下擬進行的交易的股東批准規定;
- (d) 各訂約方已就訂立或完成協議項下擬進行之交易及履行其項下之責任取得所有第三方、銀行、相關政府、監管及其他機關、機構及部門要求的任何所需同意、確認、許可、批准、牌照及授權。該等同意、確認、許可、批准、牌照及授權包括(倘Clark或其任何附屬公司之貸款人或票據持有人要求)於遵守適用法律、法規及整體規定(包括但不限於所有適用制裁法及洗錢規則)的情況下,完成並達成就擬向非凡中國消費品發行認購股份而須對非凡中國消費品及其直接或間接股東進行的所有客戶識別程序及「客戶背景」檢查;

---

## 董事會函件

---

- (e) 投資協議及認購協議擬進行之交易已根據其各自的條款完成；
- (f) LionRock及目標公司已完成將LionRock當時持有的所有Clark普通股轉讓予目標公司；及
- (g) LionRock與目標公司已訂立轉讓契據，將LionRock於投資協議項下的所有權利、權益及利益按非凡中國消費品合理信納的條款及條件轉讓予目標公司。

非凡中國消費品可按其絕對酌情權豁免上述(a)及(g)項所載條件。目標公司及LionRock各自可按其絕對酌情權豁免上述(b)項所載條件。上述(d)、(e)及(f)項所載條件僅於目標公司、非凡中國消費品及LionRock書面同意的情況下方可豁免。上述(c)項所載條件不可豁免。於最後實際可行日期，條件(e)、(f)及(g)已獲達成。

倘上述任何條件於最後截止日期或之前未根據協議獲達成或未獲豁免(如適用)，則訂約方並無責任進行至完成。為免生疑問，倘上述所有條件於最後截止日期或之前已獲達成或豁免(倘適用)，但訂約方釐定的建議完成日期於最後截止日期之後，則訂約方協定，最後截止日期應被視為自動延期至該建議完成日期後一個營業日，而無需任何訂約方採取行動，且訂約方概不得因該建議完成日期於最後截止日期之後而拒絕於該建議完成日期落實完成或終止本協議。誠如本公司日期為二零二一年十一月二十五日之公告所披露，最後截止日期已延長至二零二二年八月三十一日。

### 完成

完成將於最後一項條件獲達成或豁免(如適用)後五個營業日內落實。

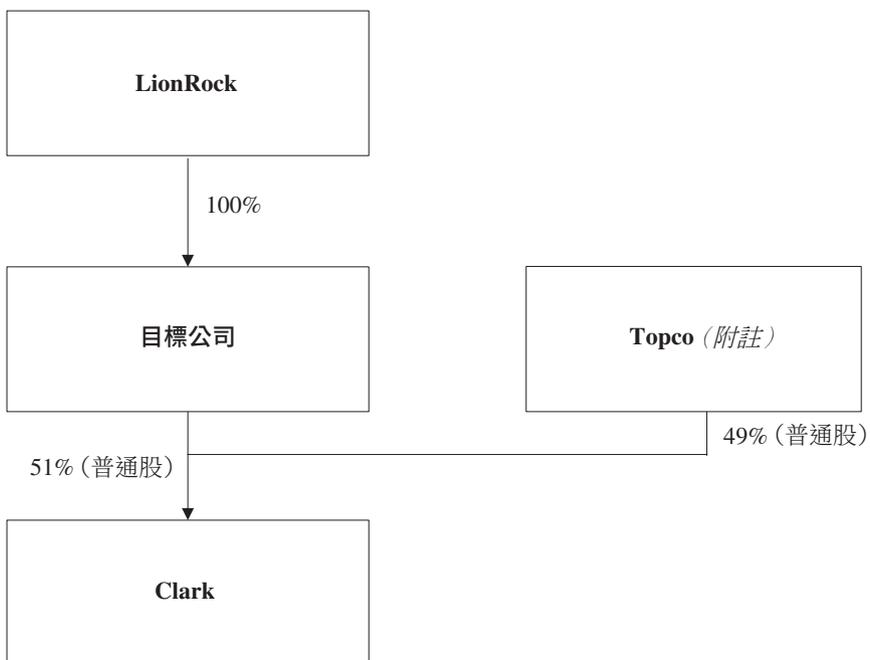
於完成後，目標公司將成為本公司的間接非全資附屬公司，及目標集團的業績將綜合入賬至本公司的財務報表。

---

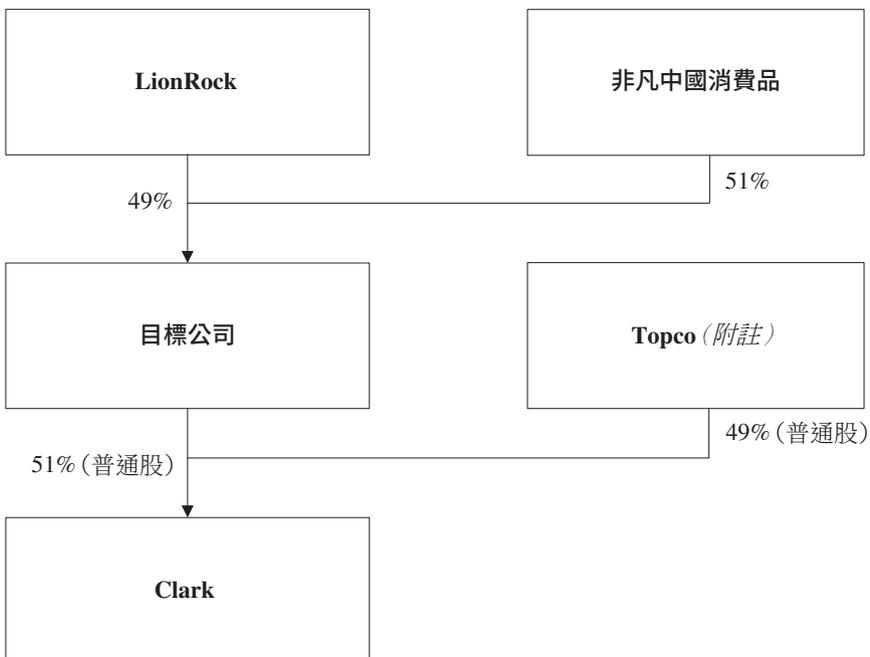
## 董事會函件

---

LionRock及Clark於緊接完成前的股權架構載列如下：



LionRock及Clark於緊隨完成後的股權架構載列如下：



附註：Topco的最終實益擁有人主要為可追溯至Clarks集團於十九世紀初的創始人Cyrus Clark及James Clark家族的人士

### 成本及開支

待完成後(或因非凡中國消費品或其任何聯屬公司(定義見協議)的任何欺詐、不守信、蓄意失責行為或重大過失而無法完成)，及非凡中國消費品獲授權且有權依賴有關Clark的盡職調查報告及／或法律意見，非凡中國消費品同意負責目標公司及LionRock就投資Clark所產生的部分成本及開支以及其他相關成本及開支3,327,370美元(相當於2,550,000英鎊)，該等金額經與未償還金額抵銷後，於完成時被視為已結付。除上文所述者外，協議各訂約方須承擔其本身就磋商、擬備、簽立及完成協議的所有法律和專業費用、成本和開支。

### 3. 有關目標集團及LIONROCK之資料

#### 有關目標集團及LionRock之背景資料

目標公司為一間於二零二零年九月十四日於英屬處女群島註冊成立之公司。目標公司自其註冊成立以來的主要業務活動是作為投資控股公司投資於Clark。於最後實際可行日期，目標公司為LionRock的全資附屬公司。LionRock為於英屬處女群島成立的有限合夥企業，主要從事消費品及體育業務的私募股權投資。蔣家強先生全資擁有普通合夥人。李寧公司的間接全資附屬公司李寧體育(香港)有限公司，為LionRock的有限合夥人，其注資總額約為20.09%。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除所披露者外及於最後實際可行日期，並無任何有限合夥人(包括李寧體育(香港)有限公司)對LionRock的出資超過25%，而除了Herrero先生(非執行董事)及李國明先生(堡獅龍之獨立非執行董事)為LionRock的有限合夥人並對LionRock共同作出出資總額的約5%外，LionRock及其最終實益擁有人為獨立第三方。

## 董事會函件

Clark為貿易名稱通常為「Clarks」的集團公司的母公司，為總部設於英國的國際鞋履批發商及零售商。於二零二二年一月二十九日，Clark總部設於英國，於全球594家門店僱用約6,700名員工。根據(i)投資協議及(ii)認購協議，待投資協議及認購協議項下擬進行之交易完成後，LionRock已經以合共1.00英鎊收購Clark股本中的51,051股普通股，佔Clark股本中的約51%普通股，而目標公司已經以合共100,000,000英鎊（「Clark股份認購價」）認購Clark股本的100,000,000股A股優先股。投資協議及認購協議項下擬進行之交易已於二零二一年二月十九日完成。目標公司應付的Clark股份認購價已由LionRock向目標公司預付的股東貸款進行撥資。於投資協議及認購協議項下擬進行之交易完成後及於二零二一年四月九日，LionRock已轉讓其持有之Clark全部普通股予目標公司。因此，於最後實際可行日期，目標公司持有Clark的大多數普通股及全部A股優先股，Clark成為目標公司的非全資附屬公司。

### Clark財務資料

Clark截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週期間的主要財務資料概要載列如下：

|            | 截至<br>二零二零年<br>二月一日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日止<br>52週<br>百萬英鎊 |
|------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 收益         | 1,370.7                             | 778.9                                | 926.2                                 |
| 除稅前溢利／(虧損) | 69.5                                | (138.9)                              | 38.0                                  |
| 期內溢利／(虧損)  | 53.4                                | (150.6)                              | 53.0                                  |
|            | 於<br>二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊          | 於<br>二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊          | 於<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊          |
| 資產淨值       | 408.1                               | 140.8                                | 286.6                                 |

#### 4. 交易之理由及裨益

本集團之核心業務為經營「多品牌鞋服」業務（「多品牌鞋服業務」），同時亦經營「運動體驗」，包括體育目的地、體育賽事活動和電競俱樂部之營運、服務及投資。

本集團一直積極尋找機會拓展其多品牌鞋服業務。於二零二零年七月，本集團完成收購堡獅龍的控股權，該公司主要從事休閒服飾零售及分銷。二零二二年初，本集團完成收購意大利百年奢華品牌Amedeo Testoni。

董事會認為，交易符合其業務規劃及為本集團提供機遇，以合理價格收購Clark的控制權，並相信多品牌鞋服業務的管理團隊（其在鞋服業務方面擁有豐富經驗）以及本集團能夠扭轉Clark的財務表現，從而擴大本集團的收入來源，為股東帶來更佳回報。董事會亦認為，疫情過後全球零售市場將回暖，而Clark的業務表現亦將有所改善。鑒於上文所述，交易為本公司獲得Clark的控制權提供一個良好的投資機會。

本公司並未就直接投資Clark開始討論，由於當前的安排令本公司有更多的時間及靈活性以考慮該機會及投資結構（可透過向LionRock授予貸款或透過目標公司對Clark進行股權投資，方式視本公司認為合適而定，惟須與LionRock進行磋商）。

截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週，Clark的全球收益分別達14億英鎊、8億英鎊及9億英鎊，分佈於英國及愛爾蘭共和國，以及美國市場，佔Clark收益約84.5%、80.3%及82.5%。疫情後，董事會認為，通過進軍亞洲市場（尤其是中國市場）及提高線上平台的使用率，Clark具有增長潛力。董事會擬(i)使用熱門營銷工具（包括但不限於具影響力人物營銷）以推廣Clark的產品；及(ii)於熱門線上銷售平台開設商舖以銷售Clark的產品。此外，其認為交易將在Clark及多品牌鞋服業務（在營銷、供應鏈解決方案及分銷渠道）之間產生協同作用並進一步擴大本集團全球市場版圖。

有鑒於上述，董事會認為交易之條款屬公平合理，並符合本集團及股東之整體利益。

---

## 董事會函件

---

本公司代表將對Clark的現有主要業務及財務狀況進行審閱，與Clark的現有管理層討論，並朝以下方向採取發展Clark業務的措施：(i)提高成本及營運效率；(ii)重新定義客戶分類及加強品牌建設；(iii)審閱分銷策略；(iv)重組企業組織；及(v)增加在亞洲的市場份額，尤其是中國地區。

於最後實際可行日期，本公司並無具體的融資計劃，而融資計劃將根據Clark的業務發展計劃的實際需要及實施進度制定。

誠如公告所披露，Herrero先生為Clark的董事會成員。於二零二一年二月至二零二二年一月，本公司亦委任李國明先生（堡獅龍之一名獨立非執行董事）為管理Clark之顧問。Herrero先生於二零二一年十二月三日辭任Clark的董事會成員。

於完成後，本公司董事會將不會有任何變動。本公司有充足內部資源以支付代價，且董事會認為，交易將不會對本集團造成任何重大不利財務影響。本公司無意動用來自銷售於李寧公司2.41%股權（已於二零二一年五月完成）的所得款項以結付代價或開發Clark業務。

經考慮交易、簽訂協議的影響及經評估經擴大集團未來營運所得現金、現有現金及銀行結餘以及可用銀行融資，董事會認為經擴大集團具備足夠營運資金以應付現時及自本通函刊發日期起計未來12個月所需。

本公司將繼續經營現有業務。本公司概無有關終止或縮減現有業務之任何協議、安排、共識、意向或磋商（訂約或其他方式）。於最後實際可行日期，本公司並無訂立任何有關收購資產或業務的協議或就注入資產或業務達成任何協議。本公司一直積極尋找機會擴大其消費品業務並就潛在收購機會與獨立第三方進行磋商。

---

## 董事會函件

---

### 本公司可與Clark業務經營共享的董事及管理層的專業知識及經驗

於最後實際可行日期，董事會包括(i)李寧先生、(ii)李春陽先生、(iii)李麒麟先生、(iv) Herrero先生、(v)馬詠文先生、(vi)李勅先生、(vii)白偉強先生及(viii)汪延先生。彼等之履歷載於本公司二零二一年年報。本公司可與Clark業務經營共享的董事及管理層的專業知識及經驗如下：

- (i) 李寧先生(執行董事)：李先生於中國體育用品行業擁有逾20年經驗，亦為李寧公司及李寧品牌的創始人。隨著「李寧」品牌的成功，李先生在中國的體育相關鞋類、服裝、器材及配件之品牌開發、設計、製造及銷售方面擁有豐富的經驗及專業知識。
- (ii) Herrero先生(非執行董事)：Herrero先生於消費品行業之企業管理及業務營運方面擁有豐富經驗。由二零一五年至二零一九年，Herrero先生曾擔任Guess Inc. (於紐約證券交易所上市)之首席執行官及董事，該公司主要於世界各地從事當代服飾、牛仔服飾、手袋、腕錶、鞋履及其他相關消費品之生活時尚系列之設計、營銷、分銷及授權許可。於加入Guess Inc.之前，Herrero先生曾擔任Industria de Diseño Textil, S.A. (Inditex集團)亞太區總監及大中華區董事總經理，該集團是一家國際時裝零售商，旗下品牌包括Zara、Massimo Dutti、Pull & Bear、Bershka及Stradivarius。Herrero先生是Global Fashion Group S.A. (電子商務時尚網站運營商，擁有Zalora及The Iconic品牌，其股份於法蘭克福證券交易所上市)、G-III Apparel Group, Ltd (通過品牌組合經營之美國製造商及分銷商，其股份於納斯達克上市)及Gruppo Coppel (墨西哥消費者金融及零售集團)。Herrero先生在消費品業務運營方面擁有豐富經驗。

---

## 董事會函件

---

- (iii) 張智先生(本公司首席財務官)：張先生於財務管理、企業融資及行政管理方面積逾25年經驗。張先生曾任永嘉集團控股有限公司(股份代號：3322)之執行董事及首席財務官，該公司經營國際體育及時裝品牌之綜合運動服生產、分銷及零售業務，其股份於聯交所主板上市。因此，張先生在監督運動服飾及時裝業務的財務管理方面擁有豐富經驗。

消費品業務營運團隊的主要成員包括Herrero先生及其他兩位成員。彼等的背景及經驗(除Herrero先生的經驗如上文所述)如下：

- (1) 堡獅龍聯席行政總裁，負責集團日常經營業務及人員管理。於加入本集團前為日播時尚集團股份有限公司(於上海證券交易所上市之公司)(股票代碼：603196)總經理及獲報喜鳥控股股份有限公司(於深圳證券交易所上市之公司)(股票代碼：002154)委任為品牌「Hazzys哈吉斯」中國區總經理。他亦曾擔任中國男裝品牌「藍豹」的高級業務顧問，並成功帶領品牌重塑及定位。
- (2) 堡獅龍產品總監。他目前負責bossini.X品牌的定位、產品設計和開發。他在二零二二年二月加入本集團前為Le Coq Sportif的策劃及設計部總監(中國內地市場)。他擁有豐富的鞋服配產品設計、品牌、推廣及形象相關的管理經驗。

可與消費品業務共享的本集團營運團隊其他成員的專業知識及經驗如下：

- (1) 本集團消費品業務的負責人。彼現時負責消費品業務的戰略發展。上世紀八十年代末，彼為李寧公司團隊的主要成員之一，於一九九六年離開李寧公司前負責李寧公司的銷售及營銷，彼於二零一八年四月加入本集團。彼於中國大陸的消費品業務運營以及營銷及分銷領域擁有豐富經驗。

---

## 董事會函件

---

- (2) 李麒麟先生：李先生為本集團執行董事。除本公司二零二一年年報所載職責外，李先生負責電競及消費品品牌「LNG」，並通過組織電競比賽及品牌建設負責本集團的推廣及營銷業務。李先生亦為李寧公司的執行董事，負責其運動時尚消費品業務，通過與不同國際品牌的合作(跨界)推廣其業務。李先生將繼續利用其於年輕消費者市場的經驗發展消費品業務。
- (3) LNG品牌總經理。彼負責LNG的整體運營及品牌發展。於二零二一年一月加入本集團前，彼擔任中國多家時尚公司的總經理。彼主要工作職責包括品牌建設、產品設計、策略規劃及商業計劃執行。彼負責消費品業務的品牌發展。

### **體育隊伍及賽事管理業務與消費品業務的協同效應：**

誠如本公司二零二一年年報所披露，我們成功舉辦了多項適合不同年齡層市民參加的運動主題嘉年華和體育比賽。就此而言：

- (a) 消費品業務擴張可加強本集團於組織各種體育賽事及活動時取得贊助的能力，並可安排本集團內的品牌成為贊助商。例如，雖然本集團一直為中國的學校組織體育活動及賽事，但本集團可能會安排知名兒童校鞋零售商Clark成為該等中國學校活動／賽事的贊助商。藉助全球知名的「Clarks」品牌的參與，其可以作為催化劑，吸引其他更知名的品牌參與贊助。由於消費品業務下擁有不同的品牌，本集團可為不同的體育賽事及活動作出類似的贊助安排，此亦有助吸引其他品牌參與。預期該等贊助可相互提升活動及參與品牌的知名度。該等合作可加強本集團於體育隊伍及賽事管理業務營運方面的資源及能力；

---

## 董事會函件

---

- (b) 如上文所述，贊助體育隊伍或本集團管理或組織的賽事／活動可促進及吸引公眾對消費品業務下不同品牌的認識，該等品牌可針對及吸引類似的公眾群體(例如兒童、體育活動參與者、體育運動員及時尚潮流的消費者)，彼等為本集團上述業務的目標客戶；
- (c) 本集團亦會考慮以自有品牌在不同體育活動及賽事上贊助知名個人運動員及由其代言，提升該等品牌在目標客戶及受眾中的知名度，並通過該等代言提升賽事的知名度；及
- (d) 隨著本集團擁有的品牌數量增加，本集團可為其客戶委聘本集團進行體育賽事／活動管理及贊助服務時提供更多品牌選擇。

### **體育目的地發展業務與消費品業務的協同效應：**

- (a) 截至二零二一年十二月三十一日，本集團有10個運動中心／體育園及11個滑冰場(「體育目的地」)。該等體育目的地內的門店銷售不同品牌的各種運動生活方式消費品(例如休閒運動鞋、服裝及配飾消費品)。消費品業務擴張將使本集團能夠於該等體育目的地開設其自有品牌(例如Clarks及堡獅龍)門店。董事會預期該業務策略可(i)增加來自各個銷售該等運動生活方式消費品門店的租金收入；(ii)吸引更多客戶並增加該等體育目的地的客流量；及(iii)該等體育目的地與更多國際知名品牌(例如「Clarks」)相關聯後，將進一步提高其商業形象；及
- (b) 隨著上述銷售渠道及推廣活動增加，董事會預期本集團的業務(包括消費品業務)將受益。本集團將制定更多銷售策略，例如體育俱樂部會員折扣計劃，以推廣品牌及提高消費品業務下的銷售額。

### 5. 交易的財務影響

完成後，目標公司將成為本公司的間接非全資附屬公司，目標公司的財務報表將於本公司的財務報表中綜合入賬。根據本通函附錄四所載經擴大集團的未經審計備考財務資料，交易的財務影響概列如下：

#### 資產及負債

誠如本公司二零二一年年報所摘錄，本集團的經審計綜合資產總值及負債總額分別約為9,110,200,000港元及1,355,700,000港元。本公司權益持有人於二零二一年十二月三十一日應佔的經審計資產淨值約為7,616,300,000港元。誠如本通函附錄四所載，假設完成已於二零二一年十二月三十一日作實，經擴大集團的未經審計備考綜合資產總值及負債總額將分別增加至約17,479,900,000港元及6,058,300,000港元。經擴大集團權益持有人應佔的未經審計備考資產淨值將增加至約8,414,900,000港元。

#### 盈利

誠如本公司二零二一年年報所摘錄，本公司權益持有人應佔溢利約4,562,600,000港元。誠如本通函附錄四所載，假設完成已於二零二一年一月一日落實，截至二零二一年十二月三十一日止年度經擴大集團權益持有人應佔之未經審計備考溢利將增加至約5,144,000,000港元。

#### 資產負債比率

誠如本公司二零二一年年報所摘錄，於二零二一年十二月三十一日，本集團之資產負債比率約為0。本集團將資產負債比率界定為債務淨額與股權加債務淨額之比率，其中債務淨額指銀行及其他借貸總額減現金及銀行結餘（包括限制性銀行結餘）。誠如本通函附錄四所載，假設完成已於二零二一年十二月三十一日落實，完成後經擴大集團之資產負債比率將約為0。

### 6. GEM上市規則之涵義

由於根據GEM上市規則計算之有關交易之一個或多個適用百分比率超過100%，交易構成本公司之非常重大收購事項，因此須遵守GEM上市規則第19章項下之申報、公佈、通函及股東批准之規定。

---

## 董事會函件

---

### 7. 股東特別大會

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供股東考慮並酌情批准(其中包括)協議及其項下擬進行的交易。據董事經作出一切合理查詢後所知，概無股東於收購事項中擁有有別於其他股東的重大權益，因此概無股東須於股東特別大會上放棄投票。

為確定股東出席股東特別大會並於會上投票的權利的記錄日期為二零二二年六月九日(星期四)營業時間結束時。股東必須於二零二二年六月九日(星期四)下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)辦理登記手續。本通函亦隨附一份代表委任表格。無論閣下是否有意出席股東特別大會並於會上投票，務請按照隨附之代表委任表格上印備之指示填妥表格，並將其盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，惟在任何情況下，最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。在此情況下，受委代表將視為經已被撤回。

### 8. 推薦建議

董事認為，交易及其項下擬進行交易的條款屬公平合理且符合本公司及股東整體利益。因此，董事推薦股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的決議案，以批准協議及其項下擬進行的交易。

### 9. 一般資料

務請閣下垂注本通函各附錄所載其他資料。

此 致

列位股東 台照

代表董事會  
非凡中國控股有限公司  
主席兼行政總裁  
李寧  
謹啟

二零二二年五月二十六日

## 1. 本集團之財務資料

本集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度各年的經審計綜合財務報表連同隨附附註分別披露於本公司截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止財政年度的年度報告的第108至208頁、第109至220頁及第110至220頁。該等綜合財務報表已以提述形式納入本通函。

上述本公司年報可於本公司網站www.vivachina.hk「投資者關係」一欄及聯交所的以下網站www.hkexnews.hk閱覽：

- 本公司於二零二零年三月二十七日刊發之截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報，可透過以下網址查閱：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2020/0327/2020032701144\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2020/0327/2020032701144_c.pdf)

- 本公司於二零二一年三月二十二日刊發之截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報，可透過以下網址查閱：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0322/2021032201171\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0322/2021032201171_c.pdf)

- 本公司於二零二二年三月十八日刊發之截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報，可透過以下網址查閱：

[https://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2022/0318/2022031801237\\_c.pdf](https://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2022/0318/2022031801237_c.pdf)

## 2. 營運資金充足性

董事在作出適當及審慎查詢後及基於其現時可得的資料，經計及交易之影響、經擴大集團的業務前景以及經擴大集團可得的財務資源（包括經擴大集團經營產生的現金、現有現金及銀行結餘以及可得銀行融資）後，信納經擴大集團擁有充足的營運資金，可滿足其目前（即自本通函日期起計至少十二個月）的需求。

## 3. 債務聲明

## 債務及或然負債

於二零二二年四月三十日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，經擴大集團有以下債務：

|                     | 於二零二二年<br>四月三十日<br>千港元 |
|---------------------|------------------------|
| <b>本集團：</b>         |                        |
| 銀行貸款—有抵押及有擔保(附註i)   | 18,103                 |
| 租賃負債                | 497,936                |
|                     | <u>516,039</u>         |
| <b>目標公司：</b>        |                        |
| 應付LionRock之款項(附註ii) | <u>986,570</u>         |
| <b>Clark集團：</b>     |                        |
| 銀行貸款—有抵押及有擔保(附註iii) | 710,490                |
| 銀行貸款—無抵押(附註iv)      | 56,503                 |
| 租賃負債                | 1,054,589              |
|                     | <u>1,821,582</u>       |
| <b>經擴大集團</b>        | <u>3,324,191</u>       |

附註：

- i. 本集團之銀行貸款由若干物業、廠房及設備以及透過其他全面收益按公平值計量之財務資產作抵押。
- ii. 應付LionRock之款項主要指由LionRock向目標公司墊付本金總額為100,000,001英鎊(相當於986,570,000港元)的股東貸款(定義見附錄二A附註10)，以收購Clark股本中51%的普通股及按100,000,000英鎊認購Clark股本中的100,000,000股A股優先股。有關股東貸款應由Clark的普通股及優先股的認購代價所抵銷。
- iii. Clark集團有以下有抵押銀行貸款融資：
  1. 65,000,000美元(相當於510,038,000港元)循環信貸融資，其中15,000,000美元(相當於117,701,000港元)於二零二二年四月三十日提取；及
  2. 75,546,000美元(相當於592,789,000港元)有抵押優先票據協議，其於二零二二年四月三十日獲悉數提取。

Clark集團已向其主要銀行合作夥伴授予標準固定浮動證券，其附有並影響其主要附屬公司資產之權利。上述融資將於二零二四年五月到期，並須遵守以下協定還款（債務攤銷）計劃：

|          | 千港元                   |
|----------|-----------------------|
| 二零二二年五月前 | -                     |
| 二零二三年五月前 | -                     |
| 二零二四年五月前 | 710,490               |
|          | <u>710,490</u>        |
|          | <u><u>710,490</u></u> |

- iv. 無抵押銀行貸款為於日本持有之總額為935,000,000日圓（相當於56,503,000港元）之貨幣市場貸款，須按要求償還。

除上述債務外，於二零二二年四月三十日，本集團及Clark集團有或然負債約1,966,000港元及5,321,000港元，即分別代替公用設施及物業租用按金所發出的銀行擔保。

於二零二二年四月三十日，Clark集團有其他或然負債約157,139,000港元，概述如下：

1. 針對Clark集團之印度合營企業之營運資金融資20億盧比（相當於205,050,000港元）持有10億盧比（相當於102,525,000港元）之銀行擔保。
2. 5,000,000美元（相當於39,234,000港元）供應商融資信貸。
3. 擔保融資1,559,000英鎊（相當於15,380,000港元），其中1,501,000英鎊（相當於14,813,000港元）於二零二二年四月三十日已動用，與房主、英國稅務海關總署及保險相關的安排有關。

除上文所述及集團內公司間負債及於日常業務過程中之一般應付賬款外，於二零二二年四月三十日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行或未償還，或已授權或以其他方式增設但未發行之債務證券、或任何定期貸款、其他借貸或借貸性質之債務，包括銀行透支、承兌負債（一般商業票據除外）、承兌信貸、租購承擔、按揭或押記、或然負債或尚未償還擔保。

#### 4. 經擴大集團之財務及貿易前景

本集團之核心業務為經營「多品牌鞋服」，同時亦經營「運動體驗」，包括體育目的地、體育賽事活動和電競俱樂部之營運、服務及投資。

##### 多品牌鞋服

截至二零二一年十二月三十一日止年度，運動及生活休閒消費品分部（包括多品牌鞋服業務）產生收益851,200,000港元及錄得經營虧損312,600,000港元（二零二零年：收益439,000,000港元及經營虧損93,500,000港元）。

鑒於中國服裝消費市場存在巨大的市場潛力，本集團於二零二零年七月下旬收購堡獅龍，藉以跟自身運動及生活休閒消費品產生規模經濟（包括但不限於營銷、供應鏈解決方案及分銷渠道）以及市場覆蓋率等方面的效益。且堡獅龍盛名在地區上家喻戶曉，董事會認為堡獅龍有潛力進一步在中國推廣其品牌、擴大其地區覆蓋率並抓住商機。

本集團旗下的「LNG」休閒鞋服品牌業務，透過不同的線上平台營銷，並於二零二零年第四季度成功於杭州開設快閃店，首次亮相線下市場，而其首家及第二家實體店亦分別於二零二一年一月及二月落地重慶及上海。此外，LNG品牌亦不時與其他年輕潮流品牌合作及推出授權產品，如分別與「全職高手」及「鬼滅之刃」合作，推出限定聯乘產品。LNG品牌將繼續從代表電競、二次元及潮流等用戶群體中的「年輕世代」出發，構建屬於次世代年輕人的高顏值、高品質的潮流品牌。

於二零二一年三月十五日，非凡中國消費品訂立協議，據此，非凡中國消費品有條件同意以認購價51,000,000英鎊認購目標公司的股份，並以51,000,000英鎊之代價收購購買股東貸款。於最後實際可行日期，協議項下擬進行之交易尚未完成。於完成後，目標公司將成為本公司之間接非全資附屬公司。目標公司因擁有51%股權及委任董事會多數董事之權利而擁有Clark集團之控制權。

作為全球鞋類批發商及零售商，Clark集團以「Clarks」品牌運營並透過批發及分銷商關係、高街全價及折扣店以及網站直接向消費者銷售。截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週，Clark的全球收益分別達14億英鎊、8億英鎊及9億英鎊，分佈於英國及愛爾蘭共和國，以及美國市場，佔Clark收益約84.5%、80.3%及82.5%。於截至二零二一年一月三十日止52週，Clark錄得收益778,900,000英鎊，毛利為367,500,000英鎊。Clark同期錄得經營虧損150,600,000英鎊。於截至二零二二年一月二十九日止52週，Clark集團錄得收益926,200,000英鎊，較二零二一年同期增加19%，以及同期經營溢利53,000,000英鎊。

疫情後，董事會認為，通過進軍亞洲市場（尤其是中國市場）及提高線上平台的使用率，Clark具有增長潛力。董事會擬(i)使用熱門營銷工具（包括但不限於具影響力人物營銷）以推廣Clark的產品；及(ii)於熱門線上銷售平台開設商舖以銷售Clark的產品。此外，其認為交易將在Clark及多品牌鞋服業務之間在營銷、供應鏈解決方案及分銷渠道方面產生協同作用，並進一步擴大本集團全球市場版圖。

完成後，本公司代表將對Clark的現有主要業務及財務狀況進行審閱，與Clark的現有管理層討論，並朝以下方向採取發展Clark業務的措施：(i)提高成本及營運效率；(ii)重新定義客戶分類及加強品牌建設；(iii)審閱分銷策略；(iv)重組企業組織；及(v)增加在亞洲，尤其是中國市場的市場份額。

### 運動體驗

運動體驗分部業務包括體育目的地（包括體育園、運動中心及滑冰場）、體育賽事活動和電競俱樂部之營運、服務及投資。運動體驗分部於二零二一年產生收益合共530,400,000港元（二零二零年：380,000,000港元），較二零二零年大幅增加150,400,000港元或39.6%。此分部於二零二一年錄得經營溢利23,600,000港元（二零二零年：經營虧損18,300,000港元）。受北京冬奧會和中國電競隊奪得第11屆英雄聯盟全球總決賽的影響，冰雪運動和電競話題持續升溫，加上運動體驗板塊從疫情中恢復，運動體驗板塊的收入和業績較上年均有大幅度的改善，尤其是溜冰場業務和電子競技業務。

董事會認為健康中國行動、增加一線城市電競活動投入的國策、上海作為全球電競之都的定位、中國未來數年迎來多項大型傳統體育賽事，包括二零二一年國際足聯俱樂部世界盃賽、二零二二年北京冬奧會等，預期將會帶動新一輪的全民運動熱潮，有利於本集團持續拓展體育產業，包括擴大體育目的地網絡、組織投資體育賽事活動以及豐富體育消費品業務佈局，為群眾創造多方面、多角度的體育體驗。

本集團將持續集中主要資源投入到「多品牌鞋服」核心業務上，並將進一步擴大品牌運營團隊，設立專業的線上和線下的渠道營運部門，投資具競爭力的供應鏈業務，為本集團業務在中國市場的發展創造最有力的支撐，以使本集團的「多品牌鞋服」業務獲得飛躍性的成長。

## 5. 本集團之管理層討論及分析

下文載列的管理層討論及分析乃分別摘錄自本集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年度的年報。

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度

#### 財務回顧

##### 業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團之綜合收益為625,000,000港元（二零一八年：1,134,600,000港元），減少44.9%。收益減少乃主要由於建材銷售減少。本集團之年內毛利為123,200,000港元（二零一八年：166,700,000港元），較去年減少43,500,000港元或26.1%。毛利減少情況與收益減少一致，但毛利減幅低於收益減幅。

本集團於年內錄得其他收入及其他收益淨額為890,600,000港元（二零一八年：24,500,000港元）。於年內，其他收入及其他收益淨額主要源於出售李寧有限公司（「李寧公司」）一間聯營公司之6.8%權益而產生之收益817,400,000港元（二零一八年：無）及降低可換股票據收益率至每年8.5%所產生的公平值收益。

年內，銷售及分銷開支為47,700,000港元（二零一八年：41,200,000港元），較二零一八年增加6,500,000港元或15.8%。大幅縮減建材銷售後該增長與我們的業務擴張一致，乃主要由於年內收購新業務而產生額外的營銷及推廣開支以及員工成本。

年內產生之行政費用及其他經營開支及財務資產減值虧損淨額（「行政費用」）為355,800,000港元（二零一八年：154,000,000港元），較二零一八年增加201,800,000港元或131.0%。有關增加乃主要由於一次性經營開支及非現金項目，包括應收賬款及其他應收款項之減值虧損82,500,000港元、商譽及無形資產之減值虧損31,400,000港元、於一間合營企業投資之減值虧損17,400,000港元、無形資產攤銷12,500,000港元、使用權資產及固定資產折舊12,700,000港元。

年內之財務成本達118,300,000港元（二零一八年：83,700,000港元），增加41.3%。財務成本增加乃主要由於(i)年內發展中之物業並無利息開支進行資本化，而去年錄得資本化之利息開支；及(ii)就新採納香港財務報告準則第16號租賃的利息開支。

本集團持有263,405,000股李寧有限公司（「李寧公司」）普通股及附有轉換約137,797,000股李寧公司普通股權利的可換股證券，而本集團於二零一九年十二月三十一日持有中信置業有限公司（「中信置業」）約人民幣204,200,000元註冊及繳足資本，相當於李寧公司的16.3%股權及中信置業的29%股權，分別佔本集團於二零一九年十二月三十一日資產總值的48.4%及7.5%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，李寧公司及中信置業的投資成本分別為1,956,300,000港元及357,400,000港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，自李寧公司收取的股息為40,000,000港元。

李寧公司之主要業務範圍涵蓋於中國從事之體育相關鞋類、服飾、器材及配件之品牌開發、設計、製造、銷售及分銷。

中信置業之主要業務範圍涵蓋房地產開發及經營；物業管理；酒店投資管理；建築工程施工及設備安裝；裝修裝飾工程；園林綠化；房地產諮詢服務。

李寧公司及中信置業作為本集團之聯營公司入賬。本集團已採納香港會計準則第28號所載條文，據此，其獲准根據聯營公司不同結算日期（但差距不得超過三個月）之財務報表計入應佔聯營公司之業績。於年內，本集團根據李寧公司截至二零一九年九月三十日止十二個月之經調整財務業績（已就二零一九年十月一日至二零一九年十二月三十一日期間之任何重大事件或交易作出調整）分佔其業績。其他聯營公司及合營企業並沒有不同的結算日期。

李寧公司於本年度之經調整溢利淨額為1,492,300,000港元（二零一八年：778,600,000港元），同比增加91.7%。此乃主要由於收益及毛利率均有所增加、開支比率的控制及理財產品投資收益的增長以及分佔出售紅雙喜持有的一幅土地的收益。

李寧公司將繼續推進「單品牌、多品類、多渠道」策略，鞏固和完善核心業務重點，持續聚焦李寧式體驗價值，以提升效率為核心，實現本公司未來盈利的健康及可持續發展。在各項利好政策支持體育產業的發展及國民經濟增長帶動消費升級的背景下，大眾消費觀念逐漸轉變，越來越多的消費者開始重視產品創新與品牌價值。在消費觀念日趨成熟的進程下，民眾的消費需求更加精細和多元，市場對於品牌力與產品力的考驗正逐漸加深。全球經濟以及李寧公司的經營和財務業績也不可避免地受到影響，COVID-19的爆發使二零二零年的整體前景面臨嚴峻的挑戰。從長遠來看，在這次疫情之後，人們會更加關注健康及日常體育鍛煉，從而釋放出更多的行業潛力。

投資李寧公司符合本集團沿著中國體育價值鏈擴展其業務範圍的策略。通過長期致力打造的綜合平台，本集團能夠長遠地從各個業務成分中創造最佳協同效益及取得最大的跨界利益，進一步開拓策略性發展機會（包括體育市場推廣及贊助機會）。同時，李寧公司及本集團將充分利用彼等現有資源（包括體育人才或體育賽事及體育目的地網絡），實現彼等業務的共同增長及可能拓展中國若干類體育項目的市場。

中信置業於本年度之溢利淨額為10,900,000港元(二零一八年：虧損淨額13,800,000港元)。轉虧為盈乃主要由於年內出售若干物業的收益所致。

憑藉充分利用本集團現有體育資源及「中信置業」的品牌聲譽，本集團將透過北京中央商務區的再發展項目加強其於中國體育目的地發展的執行能力。

年內，本集團分佔聯營公司及合營企業之溢利減虧損為342,100,000港元(二零一八年：182,300,000港元)。該增加乃主要由於本年度李寧公司及紅雙喜貢獻分別增加85,700,000港元及63,800,000港元。

年內，本集團錄得權益持有人應佔溢利淨額834,400,000港元，而二零一八年則錄得權益持有人應佔溢利淨額77,000,000港元。該大幅增加乃主要由於本年度出售一間聯營公司(李寧公司)之6.8%權益而產生之收益817,400,000港元及分佔聯營公司及合營企業之淨溢利增加159,800,000港元，但部分由毛利減少以及行政費用及財務成本增加抵銷。

## 分部

### 體育目的地發展

體育目的地發展分部主要涵蓋經營體育園、運動中心及滑冰場；待售房地產開發及投資；以及建材銷售。因應企業策略作出調整，本集團專注於中國開發及投資擁有龐大增長前景的體育目的地和相關機遇，同時於年內大幅縮減建材銷售規模，並調整其運營政策為輕資產政策。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，體育目的地發展分部產生收益合共268,600,000港元（二零一八年：771,300,000港元），較二零一八年減少502,700,000港元或65.2%。體育目的地發展分部的收益減少主要乃由於建材銷售減少，但部分由體育園及運動中心經營收益增加所抵銷。通過營運新的體育園及運動中心，體育培訓收入、場館設施租賃收入及商品銷售同步增加，年內體育園經營收益較去年錄得229.8%之顯著增幅。由於本集團持續擴展體育目的地網絡，分部收益主要來自體育園及運動中心的營運，以及貨品銷售。滑冰場營運將於二零二零年為體育目的地發展分部帶來收益。連同潛在項目產生之開支，此分部於年內錄得經營虧損70,700,000港元（二零一八年：經營溢利10,200,000港元），減少80,900,000港元。該減少乃主要由於建材銷售、社區發展諮詢服務收入及其他一次性經營開支較去年減少。

本集團之長期策略為建立全面的體育目的地網絡，並致力於社區宣傳體育及健康的生活方式。為響應中國政府的全民健身戰略，本集團將以輕資產的方式積極尋求與地方政府、房地產開發及建築公司以及已成立的金融機構等不同的潛在訂約方進行合作，並篩選合適的合作機會以投資及經營潛在體育目的地項目，包括體育園及運動中心，以及體育相關的商機。

於二零一九年三月，本集團收購悅嶺管理有限公司（其中三個體育目的地之營運商）全部已發行股份。年內，南通李寧運動中心（位於江蘇省南通市港閘區）及天津李寧運動中心（位於天津市西青區）兩個體育目的地開始營運。兩個體育目的地致力於各自社區推動全民健身，同時自二零一九年第二季度起為本集團帶來新的收入來源。

於二零一九年十二月，本集團以代價290,000,000港元完成收購昇進投資有限公司全部已發行股本連同13個滑冰場。於完成交易後，收購目標的業務已計入體育目的地發展分部。

## 體育

體育分部目前包括體育賽事活動組織及投資、電競俱樂部管理及營運、體育人才管理以及體育相關市場推廣及諮詢服務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的體育分部產生收益356,400,000港元(二零一八年：363,300,000港元)，輕微減少1.9%。體育分部收益減少乃主要由於體育內容製作及發行產生的收益減少，但部分被電競業務產生的額外收益所抵銷。體育分部錄得經營溢利22,900,000港元(二零一八年：經營溢利51,900,000港元)。經營溢利減少乃主要由於毛利減少及年內收購電競業務產生的經營開支增加。

本集團的策略是利用體育業務的現有資源推動建立一個綜合體育平台。年內，本集團繼續努力捕捉和擷取其體育資源最大的商業價值，透過對熱門體育活動和賽事的商業管理、電競俱樂部營運、體育人才管理、提供體育相關市場推廣及諮詢服務，鼓勵社會大眾參與體育活動。

於二零一九年四月，本集團收購上海益書網絡科技有限公司全部股權以取得「Snake電子競技俱樂部」的80%擁有權，於年內品牌重塑為「LNG電子競技俱樂部」。於完成交易後，收購目標的電競業務已計入體育分部。

## 財務狀況

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產淨值由二零一八年十二月三十一日的3,934,500,000港元減少至3,059,600,000港元。該減少乃主要由於於年內派付特別股息1,667,100,000港元及出售一間聯營公司(李寧公司)6.8%權益而產生之收益817,400,000港元互相抵銷的淨支出。

本集團之非流動資產總值由二零一八年十二月三十一日之3,867,700,000港元減少至二零一九年十二月三十一日之3,671,700,000港元，減少196,000,000港元。該減少乃主要由年內出售一間聯營公司(李寧公司)的部分權益及出售持有投資物業的一間附屬公司所導致，但部分被商譽及收購一間附屬公司而產生的無形資產增加以及由於採納香港財務報告準則第16號租賃導致使用權資產的確認增加所抵銷。

本集團錄得流動資產由年初1,193,300,000港元增加1,500,000港元至年末的1,194,800,000港元。於報告日期，流動資產之主要部分為現金及銀行結餘（包括限制性銀行結餘）652,600,000港元（二零一八年：380,700,000港元）、庫存物業以及應收賬款及應收票據。本集團現金及銀行結餘增加乃主要由於本年度內銀行貸款所得款項，以及自出售一間附屬公司收取代價所得的現金流入淨額，但由派付的特別股息所部分抵銷。

於二零一九年十二月三十一日，本集團流動負債總額為327,600,000港元，較二零一八年十二月三十一日增加36,600,000港元或12.6%。於二零一九年十二月三十一日，非流動負債之主要部分為銀行貸款1,256,000,000港元及非流動租賃負債169,300,000港元，而過往年度非流動負債之主要部分為可換股票據的負債部分，其賬面值為819,600,000港元及非流動遞延收入10,000,000港元。於二零一九年十二月，可換股票據被較低成本的新銀行貸款所取代。

#### 流動資金及財務資源

本集團於本年度錄得由經營活動產生之現金流入淨額為41,300,000港元，較去年增加182,500,000港元（二零一八年：現金流出淨額141,200,000港元）。經營現金流入增加乃主要由於收回的應收賬款及應收票據較去年增加。本年度錄得投資活動現金流入淨額1,595,100,000港元（二零一八年：57,400,000港元），較去年增加1,537,700,000港元。二零一九年投資現金流入乃主要由於年內出售於一間聯營公司之部分權益所得款項及出售一間附屬公司所得款項，而於二零一八年，投資現金流入乃主要由於出售投資物業所得款項及自聯營公司收取的股息。本年度錄得融資活動現金流出淨額為1,354,200,000港元（二零一八年：20,200,000港元），較去年增加1,334,000,000港元。二零一九年融資現金流出乃主要由於已付股息及贖回可換股票據，但部分被年內銀行貸款所得款項所抵銷。778,000,000港元的可換股票據已由新銀行貸款所得款項悉數償還。因此，本集團於二零一九年十二月三十一日之現金及現金等價物較年初增加268,600,000港元。

本集團已獲得銀行融資1,648,500,000港元(二零一八年：460,000,000港元)，其中1,256,000,000港元已於二零一九年十二月三十一日動用(二零一八年：已動用40,000,000港元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率約為0.20(二零一八年：0.11)。本集團將資產負債比率界定為債務淨額與股權加債務淨額之比率，其中債務淨額指銀行及其他借貸總額減現金及銀行結餘(包括限制性銀行結餘)。於二零一九年十二月三十一日，本集團之流動比率(流動資產對流動負債之比率)約為3.6(二零一八年：4.1)。於報告日期，本集團之資產與負債水平及流動資金狀況維持穩健。本集團之策略為保持穩健及有效之資產負債比率介乎0至1之間。

#### 財務管理政策及外幣風險

本集團香港總辦事處之財務部管理本集團之財務風險。本集團庫務政策主要目標之一為管理其外幣匯率波動之風險。本集團之政策為不參與任何投機活動。由於本集團主要於香港及中國營運，故大部分收益及買賣交易乃以港元或人民幣結算。因此，本集團大部分之流動資產淨值乃以港元或人民幣計值。存置於各銀行之存款主要以該兩種貨幣計值。本集團根據其未來業務及投資計劃而維持人民幣及港元存款比例。本集團多年來一直遵守外幣風險管理政策，並認為該等政策行之有效及現時之外幣風險仍處於可控制範圍內。本集團已評估其外匯風險，惟年內及於報告日期並無作出任何外匯對沖安排。

#### 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，賬面值約1,065,100,000港元(二零一八年：875,700,000港元)之一間聯營公司之權益已抵押作為一間附屬公司銀行借貸之擔保。

#### 房地產開發／資本開支承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就於中國之體育文化產業基金、聯營公司及合營企業之注資及房地產開發擁有合共590,100,000港元之已訂約但未撥備承擔(二零一八年：616,900,000港元)。

## 重大交易

本集團已訂立以下重大交易：

- (a) 於二零一九年三月二十五日，本集團宣佈以配售形式出售李寧公司已發行股本總額的6.8%。配售事項已於二零一九年三月二十七日落實完成，所有相關銷售股份已獲配售及已收取所得款項淨額1,719,700,000港元。配售事項乃變現本集團於李寧公司部分投資的一個契機。

本集團因配售事項而錄得來自部分出售其於一間聯營公司之投資所產生之收益，令報告期內擁有人應佔本集團權益較二零一八年同期顯著增長。本集團亦終止確認聯營公司分佔所減少百分比之賬面值，將先前確認之匯兌波動儲備之比例金額重新分類至綜合財務報表。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日、三月二十八日及四月九日之公告以及本公司日期為二零一九年五月六日之通函。

- (b) 於二零一九年四月九日，董事會在配售事項後向股東宣派特別股息每股本公司股份0.148港元，共計約1,311,900,000港元，以回饋彼等一直對本公司的支持，並批准向本公司於二零一三年十一月發行之未償還可換股債券持有人按已轉換基準支付本公司所宣派股息的等值金額，共計約355,200,000港元。有關款項已於二零一九年五月十日支付。來自配售事項之餘下所得款項約52,600,000港元已用作本集團之營運資金。

- (c) 於二零一九年四月，本集團完成收購上海益書網絡科技有限公司（持有上海內盛網絡科技有限公司80%股權）之100%股權，代價為人民幣89,200,000元。於收購事項後，本集團持有「Snake電子競技俱樂部」80%所有權。Snake電子競技俱樂部擁有一支英雄聯盟（「英雄聯盟」）戰隊，為中國領先的英雄聯盟電子競技系列下最具規模的專業賽事—英雄聯盟職業聯賽的主要戰隊。於二零一九年五月，「Snake電子競技俱樂部」正式更名為「LNG電子競技俱樂部」，並換上全新的隊標。本集團預期將利用其豐富的體育資源及管理經驗，為LNG電子競技俱樂部乃至中國電競行業的商業模式及長遠發展提供更多職業化規範，同時創造各種價值及商業機會，藉以實現可持續發展。
- (d) 於二零一九年十二月，本集團完成出售沈陽兆寰現代建築產業園有限公司（本集團之全資附屬公司）全部已發行股本，代價為人民幣87,000,000元。出售事項所得款項淨額將用作本集團的營運資金。
- (e) 於二零一九年十二月，本集團完成收購昇進投資有限公司全部已發行股本，代價為290,000,000港元。於收購事項後，昇進投資有限公司成為本集團全資附屬公司。昇進投資有限公司及其附屬公司主要於中國從事管理及營運滑冰場館業務，現時於中國各地營運13個滑冰場館，主要位於一、二線城市如北京、上海、廣州、深圳、天津、杭州、蘇州及武漢等。收購事項乃符合本集團發展體育目的地業務之一個策略性舉措，並將進一步多元化及豐富本集團的體育目的地組合。

## 僱員及薪酬政策

員工酬金包括月薪、強制性公積金供款、醫療福利、住房福利、教育津貼及按其對本集團貢獻而發行之酌情購股權。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本(包括董事酬金)為92,600,000港元(二零一八年：76,200,000港元)。本集團亦委聘專業顧問，以確保制定具競爭力之薪酬政策以支持本集團之業務增長。於二零一九年十二月三十一日，本集團聘用659名(二零一八年：355名)全職僱員，彼等之薪酬乃參考市場利率釐定。

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 財務回顧

#### 業績

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團之綜合收益為819,000,000港元(二零一九年：625,000,000港元)，增加31.0%。「運動及生活休閒消費品」業務收益大幅增加439,000,000港元，乃主要由於於二零二零年七月下旬收購堡獅龍集團。然而，「運動體驗」業務錄得收益減少245,000,000港元，原因為COVID-19疫情導致體育園、運動中心及滑冰場於二零二零年二月至三月關閉以及體育賽事活動遭推遲及取消。此外，本集團亦已逐漸縮減建材業務，導致收益減少187,400,000港元。本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之毛利為330,800,000港元(二零一九年：123,200,000港元)，較去年增加207,600,000港元或168.5%。毛利的增長主要是通過收購堡獅龍集團的運動及生活休閒消費品業務所貢獻。

本集團於年內錄得其他收入及其他收益淨額為1,359,100,000港元(二零一九年：890,600,000港元)。期內其他收入及其他收益淨額乃主要源於出售李寧公司全部已發行股本之2.85%(二零一九年：6.8%)股份而產生之收益1,023,000,000港元(二零一九年：817,400,000港元)、議價收購收益245,300,000港元(二零一九年：零港元)及政府補助33,200,000港元(二零一九年：20,300,000港元)。

年內，銷售及分銷開支為224,400,000港元(二零一九年：47,700,000港元)，較二零一九年大幅增加176,700,000港元或370.4%。該增加乃由於i)於二零二零年七月下旬收購的堡獅龍集團及ii)於二零一九年十二月收購的滑冰場館業務的開支。

年內產生之行政費用及其他經營開支及財務資產減值收益／(虧損)淨額(「行政費用」)為453,400,000港元(二零一九年：355,800,000港元)，較二零一九年增加97,600,000港元或27.4%。行政費用增加乃主要由於i)商譽及無形資產減值虧損130,100,000港元(二零一九年：31,400,000港元)，主要因為COVID-19疫情導致業務表現在預料之外不甚理想及總體增速放緩，及ii)自二零二零年七月下旬起，堡獅龍集團之開支共124,300,000港元併入本集團之綜合財務報表；惟增加部分由本年度i)應收賬款及其他應收款項之減值虧損減少82,200,000港元及ii)無合營企業投資減值虧損(二零一九年：17,400,000港元)所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務成本達65,100,000港元(二零一九年：118,300,000港元)。財務成本減少乃主要由於透過二零一九年十二月贖回利率較高的可換股票據進行再融資。

本集團於二零二零年十二月三十一日持有約331,202,000股李寧有限公司(「李寧公司」)普通股及中信置業有限公司(「中信置業」)約人民幣204,200,000元註冊及繳足資本，相當於李寧公司的13.3%股權及中信置業的29%股權，分別佔本集團於二零二零年十二月三十一日資產總值的35.1%及5.7%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，李寧公司及中信置業的投資成本分別為1,699,500,000港元及381,500,000港元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，自李寧公司收取的股息為56,000,000港元。

李寧公司之主要業務範圍涵蓋於中國從事之體育相關鞋類、服飾、器材及配件之品牌開發、設計、製造、銷售及分銷。

中信置業之主要業務範圍涵蓋房地產開發及經營；物業管理；酒店投資管理；建築工程施工及設備安裝；裝修裝飾工程；園林綠化；房地產開發諮詢。

李寧公司及中信置業作為本集團之聯營公司入賬。本集團已採納香港會計準則第28號所載條文，據此，其獲准根據聯營公司不同結算日期(但差距不得超過三個月)之財務報表計入應佔聯營公司之業績。於年內，本集團根據李寧公司截至二零二零年九月三十日止十二個月之經調整財務業績(已就二零二零年十月一日至二零二零年十二月三十一日期間之任何重大事件或交易作出調整)分佔其業績。其他聯營公司及合營企業並沒有不同的結算日期。

李寧公司於本年度之經調整溢利淨額為1,771,400,000港元(二零一九年：1,492,300,000港元)，同比增加18.7%。此乃主要由於李寧公司之收益及毛利率均有所增加，同時更有效控制其開支所致。

李寧公司將繼續推進「單品牌、多品類、多渠道」策略，鞏固和完善核心業務重點，持續聚焦創造李寧式體驗價值，著力提升效率為核心，實現未來盈利的健康及可持續發展。在各項利好政策支持體育產業的發展及國民經濟增長帶動消費升級的背景下，大眾消費觀念逐漸轉變，越來越多的消費者開始重視產品創新與品牌價值。在消費觀念日趨成熟的進程下，民眾的消費需求更加精細和多元，市場對於品牌力與產品力的考驗正逐漸加深。

投資李寧公司符合本集團沿著中國體育價值鏈擴展其業務範圍的策略。通過長期致力打造的綜合平台，本集團能夠長遠地從各個業務成分中創造最佳協同效益及取得最大的跨界利益，進一步開拓策略性發展機會(包括體育市場推廣及贊助機會)。同時，李寧公司及本集團將充分利用彼等現有資源(包括體育人才或體育賽事及體育目的地網絡)，實現彼等業務的共同增長及極有可能拓展中國若干類體育項目的市場。

中信置業於本年度之溢利淨額為12,400,000港元(二零一九年：10,900,000港元)。

憑藉充分利用本集團現有體育資源及「中信置業」的品牌聲譽，本集團將透過北京中央商務區的再發展項目加強其於中國體育目的地發展的執行能力。

年內，本集團分佔聯營公司及合營企業之溢利減虧損為266,400,000港元(二零一九年：342,100,000港元)。該減少乃主要由於本年度i)因所持李寧公司的股權減少，相關李寧公司的貢獻減少13,000,000港元及ii)因紅雙喜無一次性收益，導致相關貢獻減少61,300,000港元。

年內，本集團錄得權益持有人應佔溢利淨額1,192,400,000港元，而二零一九年則錄得權益持有人應佔溢利淨額834,400,000港元。該增加乃主要由於本年度出售於一間聯營公司(李寧公司)之部分權益而產生之收益達1,023,000,000港元(二零一九年：817,400,000港元)和收購堡獅龍的議價收購收益245,300,000港元，惟部分由分佔聯營公司及合營企業溢利減少75,700,000港元所抵銷。

### 分部

#### 運動及生活休閒消費品

本集團於二零一九年底開展了「運動及生活休閒消費品」業務，以抓住中國運動生活相關消費品市場的機遇。

於二零二零年第三季度，本集團完成收購堡獅龍全部已發行股本約66.5%。堡獅龍集團從事休閒服飾零售及分銷，為業內知名服裝品牌。此後，堡獅龍成為本集團的非全資附屬公司，並於二零二零年第三季度起為本集團帶來新的收益來源。

除了收購堡獅龍集團，本集團正式推出「LNG」品牌的新系列服裝及鞋類。「LNG」品牌的目標客戶為年輕人。除了現有的分銷商和電子商務平台，例如天貓、京東、微信小程序等，本集團亦與若干其他分銷商討論，以擴大分銷網絡。本集團正審慎視察市場並已於二零二一年第一季度開始運營實體零售店。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，運動及生活休閒消費品分部產生收益439,000,000港元及錄得經營虧損93,500,000港元。

#### 體育目的地發展

體育目的地發展分部業務現時主要包括經營體育園、運動中心及滑冰場；提供社區發展諮詢；以及待售物業開發及投資。

本集團一直致力於社區中宣傳體育及健康的生活方式。為響應中國政府的全民健身戰略，本集團積極尋求與地方政府、房地產開發及建築公司，以及知名的金融機構等不同的潛在訂約方進行合作。本集團持續篩選合適的合作機會以投資經營潛在體育目的地項目，包括運動中心及體育園，以及於中國推廣健康生活及體育意識之體育相關的商機。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，體育目的地發展分部產生收益169,200,000港元(二零一九年：268,600,000港元)，較二零一九年減少99,400,000港元或37.0%。體育目的地發展分部收益減少乃主要由於企業策略調整，大幅縮減建材業務規模致令建材銷售減少，但部分由體育園、運動中心及滑冰場經營收益增加所抵銷，原因為本集團持續擴展體育目的地網絡。本集團之策略是擴展體育目的地網絡，預期更多體育目的地及設施將由本集團營運。經計及因COVID-19疫情導致業務停滯，所有體育園、運動中心及滑冰場於二零二零年二月至三月停業，並於二零二零年四月起逐步恢復正常營運，而致使收益低於預期，此分部於年內錄得經營虧損12,300,000港元(二零一九年：經營虧損70,700,000港元)。

#### 體育隊伍及賽事管理

體育隊伍及賽事管理分部繼續開展其經營業務，包括體育賽事活動組織及投資、電競俱樂部管理及營運、體育人才管理以及提供體育相關市場推廣及諮詢服務。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的體育分部產生收益210,900,000港元(二零一九年：356,400,000港元)，較二零一九年減少145,500,000港元或40.8%。體育隊伍及賽事管理分部收益下降，主要原因為COVID-19疫情導致體育賽事活動遭推遲或取消。體育分部錄得經營虧損6,000,000港元(二零一九年：經營溢利22,900,000港元)，減幅126.2%。

#### 財務狀況

本集團的資產淨值由二零一九年十二月三十一日之3,059,600,000港元增加至二零二零年十二月三十一日之4,531,300,000港元。該增加乃主要由於年內出售於一間聯營公司(李寧公司)之部分權益而產生之收益1,023,000,000港元所致。

本集團之非流動資產總值由二零一九年十二月三十一日之3,671,700,000港元增加至二零二零年十二月三十一日之3,975,200,000港元，增加303,500,000港元。該增加乃主要由於收購堡獅龍集團所產生的使用權資產及投資物業增加所致，但部分被年內出售於一間聯營公司（李寧公司）之部分權益所抵銷。

本集團錄得流動資產由年初之1,194,800,000港元增加1,680,000,000港元至年末之2,874,800,000港元。於報告日期，流動資產之主要部分為現金及銀行結餘（包括限制性銀行結餘）1,861,100,000港元（二零一九年：652,600,000港元）、應收賬款及應收票據。本集團現金及銀行結餘增加乃主要由於年內自出售於一間聯營公司之部分權益收取代價，但部分被派付特別股息所抵銷。

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動負債總額為694,900,000港元，較二零一九年十二月三十一日增加367,300,000港元或112.1%。於二零二零年十二月三十一日，非流動負債之主要部分為銀行貸款1,256,000,000港元（二零一九年：1,256,000,000港元）及非流動租賃負債273,500,000港元（二零一九年：169,300,000港元）。

#### 流動資金及財務資源

本集團於本年度錄得由經營活動產生之現金流入淨額為294,400,000港元，較去年增加253,100,000港元（二零一九年：現金流入淨額41,300,000港元）。經營現金流入增加乃主要由於持續收回應收賬款。本年度錄得投資活動現金流入淨額1,401,600,000港元（二零一九年：1,595,100,000港元），較去年減少193,500,000港元。二零一九年及二零二零年之投資活動現金流入乃主要由於出售於一間聯營公司之部分權益所得款項所致。本年度錄得融資活動現金流出淨額為501,200,000港元（二零一九年：1,354,200,000港元），較去年減少853,000,000港元。二零二零年及二零一九年之融資現金流出乃主要由於派付股息及支付租賃負債所致。因此，本集團於二零二零年十二月三十一日之現金及現金等價物較年初增加1,208,200,000港元。

本集團已獲得銀行融資1,256,000,000港元(二零一九年：1,648,500,000港元)，全部融資於二零二零年十二月三十一日均已獲動用(二零一九年：1,256,000,000港元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團之資產負債比率約為0(二零一九年：0.20)。本集團將資產負債比率界定為債務淨額與股權加債務淨額之比率，其中債務淨額指銀行及其他借貸總額減現金及銀行結餘(包括限制性銀行結餘)。於二零二零年十二月三十一日，本集團之流動比率(流動資產對流動負債之比率)約為4.1(二零一九年：3.6)。於報告日期，本集團之資產與負債水平及流動資金狀況維持穩健。本集團之策略為保持穩健及有效之資產負債比率介乎0至1之間。

#### 財務管理政策及外幣風險

本集團香港總辦事處之財務部管理本集團之財務風險。本集團庫務政策主要目標之一為管理其外幣匯率波動之風險。本集團之政策為不參與任何高風險投資活動。由於本集團主要於香港及中國營運，故大部分收益及買賣交易乃以港元或人民幣結算。因此，本集團大部分之流動資產淨值乃以港元或人民幣計值。存置於各銀行之存款主要以該兩種貨幣計值。本集團根據其未來業務及投資計劃而維持人民幣及港元存款比例。本集團多年來一直遵守外幣風險管理政策，並認為該等政策行之有效及現時之外幣風險仍處於可控制範圍內。本集團已評估其外匯風險，且於報告日期已訂立遠期貨幣合約以減低年內外幣風險。

#### 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，賬面值約1,315,700,000港元(二零一九年：1,065,100,000港元)之一間聯營公司之權益已抵押作為一間附屬公司銀行借貸之擔保。

#### 房地產開發／資本開支承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團就於中國之體育文化產業基金、聯營公司及合營企業之注資及房地產開發擁有合共27,400,000港元之已訂約但未撥備承擔(二零一九年：590,100,000港元)。

## 重大交易

本集團已訂立以下重大交易：

- (a) 於二零二零年四月一日，本集團宣佈以配售形式出售李寧公司全部已發行股本之2.85%股份（「**配售事項**」）。配售事項已於二零二零年四月三日完成，所有相關銷售股份已獲配售及已收取所得款項淨額1,493,500,000港元。緊隨配售事項完成後，本集團於李寧公司的股權由約16.3%減少至約13.5%。配售事項乃變現本集團於李寧公司部分投資的一個契機。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年四月一日之公告以及本公司日期為二零二零年五月十三日之通函。
- (b) 於二零二零年五月十四日，龍躍發展有限公司（本集團持有80%股份之公司，「**龍躍**」）訂立一份協議，其有條件同意收購堡獅龍（該公司為於百慕達註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市（股份代號：592））的1,093,091,098股股份，佔堡獅龍於二零二零年五月十四日全部已發行股本約66.6%。交易代價為46,620,000港元。該收購於二零二零年七月完成，此後，堡獅龍成為本集團的非全資附屬公司。於完成後，龍躍擁有堡獅龍全部已發行股本約66.6%及須就堡獅龍的全部已發行股份（龍躍及其一致行動人士已擁有或同意收購的股份除外）作出強制性無條件現金要約及註銷堡獅龍的所有尚未行使購股權的要約（統稱「**該等要約**」）。該等要約於二零二零年八月十四日截止，緊隨該等要約截止後，本集團持有堡獅龍已發行股份總數約66.5%。

堡獅龍及其附屬公司主要從事休閒服飾零售及分銷。在過去二十年間，堡獅龍已迅速建立起一個廣泛的國際經營平台及分銷網絡，於二零一九年十二月三十一日在全球30個國家及地區擁有共287間直營店舖以及799間出口特許經營店舖。憑藉本集團過去十年在中國所建立的良好經營往績記錄，其核心業務已為本集團在中國的體育相關市場奠定堅實基礎。隨著各年齡層段的公眾日漸關注健康及健康生活方式，本集團認為中國服裝消費市場存在巨大的市場潛力，加上本集團的管理層團隊擁有豐富經驗，且堡獅龍盛名在地區上家喻戶曉，董事會認為，堡獅龍的業務與本集團的業務(就堡獅龍的產品滲透中國市場而言)之間，以及完成收購事項後的集團內公司間產品合作及銷售將產生大量的協同作用。有關上述事項的更多詳情載於本公司日期為二零二零年五月十四日、二零二零年六月三十日、二零二零年七月二十一日、二零二零年七月二十四日及二零二零年八月十四日的公告，及本公司日期為二零二零年六月二十四日的通函以及日期為二零二零年七月二十四日有關該等要約的綜合及回應文件。

- (c) 根據本公司全資附屬公司非凡中國消費品有限公司(「非凡中國消費品」或「貸款人」，前稱非凡中國娛樂控股有限公司)與LionRock Capital GP Limited(以LionRock Capital Partners QiLe L.P.的普通合夥人(「普通合夥人」)身份行事，「借款人」或「LionRock」)於二零二零年九月二十八日訂立的貸款協議(「貸款協議」)，貸款人已同意向借款人提供54,000,000英鎊的融資(「融資」)，年利率為4%，以用於資助LionRock Capital Partners QiLe Limited(「SPV」，一間由LionRock全資擁有之公司)收購或認購目標公司的股權。

本集團完成以配售事項形式出售股份及已收取所得款項淨額約1,493,500,000港元。本集團希望充分利用其財務資源。鑒於借款人需要融資進行若干投資，並且預期從貸款協議產生的利息收入高於將本集團的現金存入商業銀行，本集團決定向借款人提供財務資助，使本集團能夠實現其財務資源回報最大化。此外，普通合夥人為亞洲消費領域經驗豐富的私募股權公司，對消費品、運動以及餐飲等廣泛業務進行投資。本集團認為這將為本集團與普通合夥人建立業務關係，亦為審查借款人的投資以及於適合本集團的機會出現時尋求參與提供良好的機會。

於二零二一年三月十五日，貸款人與借款人及SPV訂立認購協議（「協議」），據此，貸款人有條件同意以認購價51,000,000英鎊（「認購價」）認購510股SPV股份（「認購事項」），並向借款人收購股東貸款（「購買股東貸款」），代價為51,000,000英鎊（分別為「代價」及「股東貸款交易」）。貸款人應付借款人的代價於認購事項完成（「完成」）時視作已結付，以貸款協議項下已被提取且仍未償還的未償還款項51,000,000英鎊（「未償還款項」）抵銷代價之等額款項。於完成時完成股東貸款交易後，未償還款項應視作已由借款人根據貸款協議的條款不可撤回及無條件地向貸款人全數償還及根據貸款協議應計的所有未支付利息應視作由貸款人不可撤回及無條件地豁免。認購價於完成時由貸款人向目標支付，以購買股東貸款抵銷認購價之等額款項，而SPV結欠貸款人（自股東貸款交易完成後作為購買股東貸款的新貸款人）的購買股東貸款應視作全數支付及結清，且購買股東貸款應予以終止。

SPV持有C&J Clark (No.1) Limited (「Clark」)的大多數權益，Clark主要從事鞋履批發及零售，並以品牌名稱「Clarks」進行貿易。完成後，目標及其附屬公司(包括Clark)將成為本公司的間接非全資附屬公司。

有關貸款協議之詳情，請參閱本公司日期為二零二零年九月二十八日之公告。有關協議之詳情，請參閱本公司日期為二零二一年一月十四日及二零二一年三月十五日之公告。

於二零二零年十二月三十一日，未償還的貸款金額為271,874,000港元(相當於25,726,000英鎊)。於最後實際可行日期，未償還貸款總額為575,663,000港元(相當於53,550,000英鎊)。

#### 僱員及薪酬政策

員工酬金包括月薪、強制性公積金供款、醫療福利、住房福利、教育津貼及按其對本集團貢獻而發行之酌情購股權。截至二零二零年十二月三十一日止年度，員工成本(包括董事酬金)為199,800,000港元(二零一九年：92,600,000港元)。本集團亦委聘專業顧問，以確保制定具競爭力之薪酬政策以支持本集團之業務增長。於二零二零年十二月三十一日，本集團聘用約2,300名(二零一九年：700名)全職僱員，彼等之薪酬乃參考市場利率釐定。員工成本及人數大幅增加乃主要由於在二零二零年七月下旬收購堡獅龍所致。

#### 截至二零二一年十二月三十一日止年度

#### 財務回顧

#### 業績

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團之綜合收益為1,381,600,000港元(二零二零年：819,000,000港元)，增加68.7%。收益增加乃主要是由於i)透過LNG品牌的內生型增長和於二零二零年七月下旬收購堡獅龍國際集團有限公司(「堡獅龍」，連同其附屬公司統稱「堡獅龍集團」)為本集團多品牌鞋服業務帶來貢獻，及ii)運動體驗分部業務自疫情中恢復。本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之毛利為572,400,000港元(二零二零年：330,800,000港元)，較去年增加241,600,000港元或73.0%，與收益增長一致。

本集團於年內錄得其他收入及其他收益淨額為4,548,100,000港元(二零二零年：1,359,100,000港元)。期內其他收入及其他收益淨額乃主要源於i)出售一間聯營公司(李寧公司)之部分權益而產生之收益3,338,800,000港元(二零二零年：1,023,000,000港元)，ii)減少一間聯營公司(李寧公司)的0.5%股權產生之視作攤薄收益978,000,000港元(二零二零年：零)，iii)投資物業之公平值收益74,800,000港元(二零二零年：公平值虧損1,400,000港元)，iv)透過損益按公平值計量之財務資產／負債之公平值收益20,100,000港元(二零二零年：3,600,000港元)，v)出售一間附屬公司的收益52,900,000港元(二零二零年：零)，vi)政府補助34,100,000港元(二零二零年：33,200,000港元)，vii)利息收入13,200,000港元(二零二零年：18,300,000港元)，及viii)專利費收入12,100,000港元(二零二零年：4,500,000港元)。

年內，銷售及分銷開支為572,400,000港元(二零二零年：224,400,000港元)，較二零二零年大幅增加348,000,000港元或155.1%。該增加乃主要由於i)於二零二零年七月下旬收購的堡獅龍集團的開支所貢獻，ii)多品牌鞋服消費品業務的擴張而導致銷售費用的員工成本增加，及iii)本年度物業、廠房及設備以及使用權資產的減值虧損87,200,000港元。

年內產生之行政費用及其他經營開支包括財務資產之減值虧損撥回／(減值虧損)淨額(「行政費用」)為493,600,000港元(二零二零年：453,400,000港元)，較二零二零年增加40,200,000港元或8.9%。行政費用增加乃主要由於i)於二零二零年七月下旬收購的堡獅龍集團的行政費用於本年度增加113,600,000港元，及ii)購股權開支(不包括堡獅龍集團)增加28,300,000港元所導致。該增加由本年度並無錄得無形資產減值(二零二零年：130,100,000港元)所抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，財務成本達37,000,000港元(二零二零年：65,100,000港元)。財務成本減少乃主要由於i)本年度利率下降及ii)銀行貸款已於二零二一年六月全額償還。

本集團於二零二一年十二月三十一日持有約271,202,000股李寧有限公司(「李寧公司」)普通股，相當於李寧公司的10.4%股權和佔本集團於二零二一年十二月三十一日資產總值的38.1%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，李寧公司的投資成本為1,362,900,000港元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，自李寧公司收取的股息為67,400,000港元。

李寧公司之主要業務範圍涵蓋於中國境內從事體育相關鞋類、服飾、器材及配件的品牌發展、設計、製造、零售及批發。

李寧公司作為本集團之聯營公司入賬。本集團已採納香港會計準則第28號所載條文，據此，其獲准根據聯營公司不同結算日期（但差距不得超過三個月）之財務報表計入應佔聯營公司之業績。於年內，本集團根據李寧公司截至二零二一年九月三十日止十二個月之經調整財務業績（已就二零二一年十月一日至二零二一年十二月三十一日期間之任何重大事件或交易作出調整）分佔其業績。其他聯營公司及合營企業並沒有不同的結算日期。

李寧公司於本年度之經調整溢利淨額為4,119,500,000港元（二零二零年：1,771,400,000港元），同比增加132.6%。此乃主要由於李寧公司之收益及純利率均有所增加所致。

李寧公司將繼續推進「單品牌、多品類、多渠道」策略，鞏固和完善核心業務重點，持續聚焦李寧式體驗價值，以提升效率為核心，實現未來盈利的健康及可持續發展。在各項利好政策支持體育產業的發展及國民經濟增長帶動消費升級的背景下，大眾消費觀念逐漸轉變，越來越多的消費者開始重視產品創新與品牌價值。在消費觀念日趨成熟的進程下，民眾的消費需求更加精細和多元，市場對於品牌力與產品力的考驗正逐漸加深。

投資李寧公司符合本集團沿著中國體育價值鏈擴展其業務範圍的策略。通過長期致力打造的綜合平台，本集團能夠長遠地從各個業務成分中創造最佳協同效益及取得最大的跨界利益，進一步開拓策略性發展機會（包括體育市場推廣及贊助機會）。同時，李寧公司及本集團將充分利用彼等現有資源（包括體育人才或體育賽事及體育目的地網絡），實現彼等業務的共同增長及可能拓展中國若干類體育項目的市場。

年內，本集團分佔聯營公司及合營企業之溢利減虧損為492,600,000港元（二零二零年：266,400,000港元）。該增加乃主要因為李寧公司和紅雙喜於本年度的收益和純利率增加而導致李寧公司和紅雙喜的貢獻分別增加220,800,000港元及17,900,000港元。

年內，本集團錄得權益持有人應佔溢利淨額4,562,600,000港元，而二零二零年則錄得權益持有人應佔溢利淨額1,192,400,000港元，大幅增加3,370,200,000港元。該增加乃主要由於i)出售於一間聯營公司(李寧公司)之部分權益而產生之收益達3,338,800,000港元(二零二零年：1,023,000,000港元)，及ii)減少一間聯營公司(李寧公司)的0.5%股權產生之視作攤薄收益978,000,000港元(二零二零年：零)。

## 分部

### 多品牌鞋服消費品業務

中國服裝消費市場存在巨大的市場潛力，尤其是引領潮流、崇尚個性的年輕「新消費群」的消費力龐大，將成為推動疫後消費的重要力量。除了新消費群快速崛起的巨大消費助力外，二零二一年為「十四五」規劃元年，中央政府大力推動「國民經濟循環」的新經濟發展格局及消費模式，進一步加快構建國內市場，帶動國民消費活動。

本集團旗下知名休閒服裝品牌—堡獅龍已注入年輕化、符合Z世代獨特風格的元素，推出全新定位的「Bossini.X」。本集團認為堡獅龍有潛力進一步在中國推廣其品牌，然而「Bossini.X」是一條全新的產品線和定位，在未來的一段時間仍需要在渠道及市場測試方面有更多的投入，來為此品牌的新發展奠定基礎。

本集團旗下的輕奢潮牌「LNG」繼續從代表電競、二次元、潮流等用戶群體中的「年輕世代」出發，構建屬於次世代年輕人的高顏值、高品質的潮流品牌。年內，多家實體店相繼落戶重慶、上海、深圳、南京等一線城市的高端商圈，開拓黃金消費群的龐大商機。LNG品牌亦不時與其他年輕潮流品牌合作及推出授權產品。

於二零二二年一月，本集團完成收購Sitoy AT Holdings Company Limited全部已發行股本。該公司持有意大利百年頂尖奢華品牌Amedeo Testoni及其衍生線i29。Amedeo Testoni主要從事皮具、時裝及服裝的批發及零售。通過該項收購，本集團的資產組合新增了高端奢侈品品牌，並將多品牌鞋服消費品網絡擴張至歐洲、日韓等地，擴大了現有營業規模。

於二零二一年三月十五日，本集團宣佈有條件同意認購LionRock Capital Partners QiLe Limited (「SPV」)的大多數股權及收購其股東貸款，該公司持有C&J Clark (No.1) Limited (「Clark」)的大多數權益。Clarks品牌已經有接近二百年的歷史，主要市場覆蓋英國，亦於美國和大中華地區有銷售業務。於有關交易完成後，SPV及其附屬公司(包括Clark)將成為本公司的間接非全資附屬公司。本集團消費品業務的版圖將進一步擴展，並與當前消費品業務之間產生協同作用。

多品牌鞋服分部於年內產生收益合共851,200,000港元(二零二零年：439,000,000港元)，較二零二零年增加412,200,000港元或93.9%。該增加乃由於i)LNG品牌的內生型增長，和ii)二零二零年七月下旬收購堡獅龍集團所致。該分部錄得經營虧損312,600,000港元(二零二零年：經營虧損93,500,000港元)。

#### 運動體驗

運動體驗分部業務包括體育目的地(包括體育園、運動中心及滑冰場)、體育賽事活動和電競俱樂部之營運、服務及投資。

對於體育體驗，本集團的策略是利用體育業務的現有資源推動建立一個綜合體育平台。因此，本集團將透過對熱門體育活動和賽事的商業管理、電競俱樂部營運、體育人才管理，繼續捕捉和擷取本集團管理的體育資源最大的商業價值，以及鼓勵社會參與體育活動。同時，本集團持續篩選合適的合作機會以投資經營潛在體育目的地項目，包括體育園、運動中心及滑冰場，於中國推廣健康生活及體育意識。我們期望借著這個全民健身逐漸盛行的時機，通過營運面向大眾的體育目的地，讓更多民眾參與到更多元豐富的運動體驗當中，從而有望對我們業務的中長線發展帶來裨益。

運動體驗分部於年內產生收益合共530,400,000港元(二零二零年：380,000,000港元)，較二零二零年大幅增加150,400,000港元或39.6%。此分部於期內錄得經營溢利23,600,000港元(二零二零年：經營虧損18,300,000港元)。受北京冬奧會和中國電競隊奪得第11屆英雄聯盟全球總決賽的影響，冰雪運動和電競話題持續升溫，加上運動體驗板塊從疫情中恢復，運動體驗板塊的收入和業績較上年均有大幅度的改善，尤其是溜冰場業務和電子競技業務。

#### 財務狀況

本集團的資產淨值由二零二零年十二月三十一日之4,531,300,000港元增加至二零二一年十二月三十一日之7,754,400,000港元。該增加乃主要由於年內i)出售於一間聯營公司(李寧公司)之部分權益而產生之收益3,338,800,000港元及ii)減少一間聯營公司(李寧公司)的0.5%股權產生之視作攤薄收益978,000,000港元，但收益由派付特別股息1,504,100,000港元而部分抵銷。

本集團之非流動資產總值由二零二零年十二月三十一日之3,975,200,000港元增加至二零二一年十二月三十一日之5,261,900,000港元，增加1,286,700,000港元。該增加乃主要由於減少一間聯營公司(李寧公司)的0.5%股權產生之視作攤薄收益978,000,000港元所致。

本集團錄得流動資產由年初之2,874,800,000港元增加973,500,000港元至年末之3,848,300,000港元。於報告日期，流動資產之主要部分為現金及銀行結餘(包括限制性銀行結餘及存款期超過三個月之銀行存款)2,537,100,000港元(二零二零年：1,861,100,000港元)及應收賬款及應收票據。本集團現金及銀行結餘增加乃主要由於年內自出售於一間聯營公司之部分權益收取代價，但部分被派付特別股息所抵銷。

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動負債總額為896,300,000港元，較二零二零年十二月三十一日增加201,500,000港元或29.0%。於二零二一年十二月三十一日，非流動負債之主要部分為非流動租賃負債362,600,000港元(二零二零年：273,500,000港元)。

### 流動資金及財務資源

本集團於本年度錄得由經營活動產生之現金流出淨額為37,700,000港元（二零二零年：現金流入淨額294,400,000港元）。經營現金流量變動乃主要由於存貨水平上升。本年度錄得投資活動現金流入淨額3,594,100,000港元（二零二零年：1,401,600,000港元）。二零二零年及二零二一年之投資活動現金流入乃主要由於出售於一間聯營公司之部分權益所得款項所致。本年度錄得融資活動現金流出淨額為2,888,400,000港元（二零二零年：501,200,000港元），較去年增加2,387,200,000港元。二零二一年融資活動產生之現金流出淨額主要由於i)償還銀行貸款及貸款利息合共1,272,100,000港元及ii)向股東派付特別股息1,504,100,000港元。因此，本集團於二零二一年十二月三十一日之現金及現金等價物較年初增加672,200,000港元。

本集團已獲得銀行融資約205,900,000港元（二零二零年：1,256,000,000港元），其中約12,800,000港元於二零二一年十二月三十一日已獲動用（二零二零年：約1,256,000,000港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團之資產負債比率近乎零（二零二零年：相同）。本集團將資產負債比率界定為債務淨額與股權加債務淨額之比率，其中債務淨額指銀行及其他借貸總額減現金及銀行結餘（包括限制性銀行結餘）。於二零二一年十二月三十一日，本集團之流動比率（流動資產對流動負債之比率）約為4.3倍（二零二零年：4.1倍）。於報告日期，本集團之資產與負債水平及流動資金狀況維持穩健。本集團之策略為保持穩健及有效之資產負債比率介乎0至1之間。

### 財務管理政策及外幣風險

本集團香港總辦事處之財務部管理本集團之財務風險。本集團庫務政策主要目標之一為管理其外幣匯率波動之風險。本集團之政策為不參與任何投機活動。由於本集團主要於香港及中國營運，故大部分收益及買賣交易乃以港元或人民幣結算。因此，本集團大部分之流動資產淨值乃以港元或人民幣計值。存置於各銀行之存款主要以該兩種貨幣計值。本集團根據其未來業務及投資計劃而維持人民幣及港元存款比例。本集團多年來一直遵守外幣風險管理政策，並認為該等政策行之有效及現時之外幣風險仍處於可控制範圍內。本集團已評估其外匯風險，且於報告日期已訂立遠期貨幣合約以減低年內外幣風險。

### 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團並沒有資產作抵押之用。於二零二零年十二月三十一日，賬面值約1,315,700,000港元之於一間聯營公司之權益已抵押作為一間附屬公司銀行借貸之擔保。

### 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有代替水電及租用物業按金之銀行擔保合共1,000,000港元(二零二零年：5,400,000港元)。

### 資本開支承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團就注資、收購聯營公司及合營企業及購買物業、廠房及設備擁有合共121,800,000港元之已訂約但未撥備承擔(二零二零年：27,400,000港元)。

### 僱員及薪酬政策

員工酬金包括月薪、強制性公積金供款、醫療福利、住房福利、教育津貼及按其對本集團貢獻而發行之酌情購股權。截至二零二一年十二月三十一日止年度，員工成本(包括董事酬金)為389,100,000港元(二零二零年：199,800,000港元)。本集團亦委聘專業顧問，以確保制定具競爭力之薪酬政策以支持本集團之業務增長。於二零二一年十二月三十一日，本集團聘用約2,900名全職僱員(二零二零年：2,300名)，彼等之薪酬乃參考市場利率釐定。

### 重大交易

本集團已訂立以下重大交易：

- (a) 於二零二一年五月十八日，本集團宣佈以配售形式出售李寧公司全部已發行股本的2.4%股份。配售事項已於二零二一年五月二十一日完成，所有相關銷售股份已獲配售及已收取所得款項淨額3,786,900,000港元。緊隨配售事項完成後，本集團於李寧公司的股權由約13.3%減少至約10.9%。配售事項乃變現本集團於李寧公司部分投資的一個契機。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年五月十八日之公告。

- (b) 根據本公司全資附屬公司非凡中國消費品有限公司（「非凡中國消費品」或「貸款人」，前稱非凡中國娛樂控股有限公司）與LionRock Capital GP Limited（以LionRock Capital Partners QiLe L.P.的普通合夥人（「普通合夥人」）身份行事，「借款人」或「LionRock」）於二零二零年九月二十八日訂立的貸款協議（「貸款協議」），貸款人已同意向借款人提供54,000,000英鎊的融資（「融資」），年利率為4%，以用於資助LionRock Capital Partners QiLe Limited（「SPV」，一間由LionRock全資擁有之公司）收購或認購一間目標公司的股權。

於二零二一年三月十五日，貸款人與借款人及SPV訂立認購協議（「協議」），據此，貸款人有條件同意以認購價51,000,000英鎊（「認購價」）認購510股SPV股份（「認購事項」），並向借款人收購股東貸款（「購買股東貸款」），代價（「代價」）為51,000,000英鎊（「股東貸款交易」）。貸款人應付借款人的代價於認購事項完成（「完成」）時視作已結付，方式為以貸款協議項下已被提取且仍未償還的未償還款項51,000,000英鎊（「未償還款項」）抵銷代價之等額款項。於完成時完成股東貸款交易後，未償還款項應視作已由借款人根據貸款協議的條款不可撤回及無條件地向貸款人全數償還及根據貸款協議應計的所有未支付利息應視作由貸款人不可撤回及無條件地豁免。認購價於完成時由貸款人向SPV支付，方式為以購買股東貸款抵銷認購價之等額款項，而SPV結欠貸款人（自股東貸款交易完成後作為購買股東貸款的新貸款人）的購買股東貸款應視作全數支付及結清，且購買股東貸款應予以終止。

SPV持有C&J Clark (No.1) Limited（「Clark」）的大多數權益，Clark主要從事鞋履批發及零售，並以品牌名稱「Clarks」進行貿易。完成後，SPV及其附屬公司（包括Clark）將成為本公司的間接非全資附屬公司。

有關貸款協議之詳情，請參閱本公司日期為二零二零年九月二十八日之公告。有關協議之詳情，請參閱本公司日期為二零二一年一月十四日、二零二一年三月十五日及二零二一年十一月二十五日之公告。

於二零二一年十二月三十一日，未償還的貸款本金為563,774,000港元（相當於53,550,000英鎊）。

- (c) 於二零二一年二月五日，堡獅龍（本公司的非全資附屬公司，其股份於聯交所主板上市，股份代號：592）建議按合資格股東每持有兩(2)股現有股份獲發一(1)股供股股份的基準，以供股方式按每股供股股份0.360港元的價格發行821,916,697股普通股，以籌集約296,000,000港元的所得款項總額（扣除開支前）。釐定認購條款當日的市價為0.47港元。

供股於二零二一年四月十三日完成，共發行821,916,697股供股股份，籌得所得款項淨額約294,000,000港元。共有648,138,406股供股股份配發予龍躍發展有限公司（本公司的非全資附屬公司，「龍躍」），而緊隨供股完成後，本公司於堡獅龍的全部權益由約66.54%增加至約70.65%。

上述事項的詳情載於堡獅龍日期為二零二一年二月五日及二零二一年四月十二日的公告。

- (d) 於二零二一年三月十六日，本公司非全資附屬公司非凡中國揚州社區開發控股有限公司（「賣方」）與揚州市華城房地產開發有限公司（「買方」）訂立購股協議（「購股協議」），據此，賣方同意出售，而買方同意收購揚州非凡房地產開發有限公司（「揚州房地產」）全部已發行股本，代價為人民幣313,690,000元（「該交易」）。

於二零二一年三月，賣方已根據購股協議的條款將揚州房地產的90%已發行股本轉讓給買方。於二零二一年十月，揚州房地產將剩餘的10%已發行股本轉讓給買方後，該交易已完成。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年三月十六日之公告。

- (e) 於二零二一年十月二十七日，李寧公司、非凡中國發展有限公司（「賣方」，本集團的全資附屬公司）及J.P. Morgan Securities plc和野村國際（香港）有限公司（「配售代理」）訂立配售及認購協議，據此，(i)賣方已同意透過配售代理按全數包銷基準配售賣方持有的合共120,000,000股李寧公司股份（「先舊後新配售股份」），每股先舊後新配售股份為87.50港元（「先舊後新配售價」）；及(ii)賣方已同意按相等於先舊後新配售價的先舊後新認購價每股先舊後新認購股份87.50港元（「先舊後新認購價」）認購120,000,000股新李寧公司股份（「先舊後新認購股份」）（「先舊後新配售及認購事項」）。

配售賣方持有的先舊後新配售股份（「先舊後新配售事項」）已於二零二一年十一月一日完成。賣方認購先舊後新認購股份（「先舊後新認購事項」）已於二零二一年十一月三日完成。

於二零二一年十月二十七日，本集團持有271,201,543股李寧公司股份，佔李寧公司已發行股份約10.9%。於先舊後新配售事項完成後，本集團於李寧公司的持股量將由約10.9%減至6.1%，並將於先舊後新認購事項完成後恢復至約10.4%。因先舊後新配售及認購事項而減少李寧公司0.5%股權的視作攤薄收益約為978,000,000港元。

本集團已向聯交所申請豁免就先舊後新配售事項及先舊後新認購事項嚴格遵守GEM上市規則第19章項下有關非常重大出售事項及非常重大收購事項的規定，而聯交所已授出上述豁免。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年十月二十八日及二零二一年十一月三日之公告。

- (f) 於二零二一年十一月三日，滿譽投資有限公司（「買方」，本公司全資附屬公司）、本公司（作為買方擔保人）、時代國際有限公司（「賣方」）及時代集團控股有限公司（「賣方擔保人」）就收購Sitoy AT Holdings Company Limited（「目標公司」）訂立購股協議（「購股協議」）。收購事項已於二零二二年一月初完成，代價為1港元及完成後付款2,538,000歐元（約22,413,000港元）。根據購股協議，於二零二一年十二月三十一日應付賣方擔保人的公司間貸款人民幣41,137,000元（約50,352,000港元）將由目標公司之附屬公司償還予賣方擔保人。目標公司已成為本公司之全資附屬公司及其財務業績自二零二二年一月起於本集團財務業績綜合入賬。

目標公司及其附屬公司擁有一個意大利百年頂尖奢華品牌Amedeo Testoni（前稱為「a. testoni」）及其衍生線i29，其主要從事皮具、時裝及服裝的批發及零售。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年十一月三日之公告。

- (g) 於二零二一年十二月三十日，捷利城有限公司（「捷利城」，為堡獅龍之全資附屬公司）、亮康有限公司（「亮康」，一名獨立買方）就買賣由捷利城持有的兩處物業訂立兩份臨時買賣協議（「臨時協議」），總代價為184,729,500港元。根據臨時協議之條款，捷利城與亮康已於二零二二年一月十三日訂立正式協議。該交易已於二零二二年三月十五日完成。

上述事項的詳情載於堡獅龍日期為二零二一年十二月三十日的公告。

## 6. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並無注意到本集團自二零二一年十二月三十一日起（即本集團編製最新刊發之經審計綜合財務報表之日期）有任何財務或經營狀況之重大不利變動。

\* 僅供識別

以下第IIA-1至IIA-3頁為本公司申報會計師中遠環球會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的會計師報告全文,以供收錄於本通函。



## 就歷史財務資料致非凡中國控股有限公司董事之會計師報告

### 緒言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就LionRock Capital Partners QiLe Limited(「目標公司」)的歷史財務資料作出報告(載於第IIA-4至IIA-26頁),此等歷史財務資料包括於二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日的目標公司財務狀況表以及於二零二零年九月十四日(註冊成立日期)至二零二零年十二月三十一日期間及截至二零二一年十二月三十一日止年度(「業績記錄期」)的損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表,以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第IIA-4至IIA-26頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分,其擬備以供收錄於非凡中國控股有限公司(「貴公司」)日期為二零二二年五月二十六日有關貴公司建議認購目標公司股份及收購其購買股東貸款的通函(「通函」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料,並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

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

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們就二零二零年九月十四日（註冊成立日期）至二零二零年十二月三十一日止期間的意見及我們就截至二零二一年十二月三十一日止年度的保留意見提供基礎。

### 就二零二零年九月十四日（註冊成立日期）至二零二零年十二月三十一日止期間的意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註3.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了目標公司於二零二零年十二月三十一日的財務狀況，及目標公司於二零二零年九月十四日（註冊成立日期）至二零二零年十二月三十一日止期間的財務表現及現金流量。

**就截至二零二一年十二月三十一日止年度的保留意見基準**

誠如歷史財務資料附註7所述，目標公司並無根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則第10號綜合財務報表編製綜合財務報表。我們認為，該等財務報表中有關附屬公司之資料不足以真實而中肯地反映目標公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於二零二一年十二月三十一日之財務狀況以及 貴集團於截至該日止年度之整體財務表現及現金流量。

**就截至二零二一年十二月三十一日止年度的保留意見**

我們認為，除保留意見基準一段所述事項的影響外，歷史財務資料根據歷史財務資料附註3.1所載的編製基準真實而中肯地反映了目標公司於二零一二年十二月三十一日的財務狀況，及其截至該日止年度之財務表現及現金流量。

**根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則下事項出具的報告****調整**

在編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表（定義見第IIA-4頁）作出調整。

**中遠環球會計師事務所有限公司**

執業會計師

香港

二零二二年五月二十六日

## I 目標公司的歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

目標公司於業績記錄期的財務報表(歷史財務資料據此編製)由中遠環球會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核(「**相關財務報表**」)。

除另有指明外，歷史財務資料以英鎊(「**英鎊**」)呈列。

## 損益及其他全面收益表

|                           |    | 二零二零年<br>九月十四日<br>(註冊成立<br>日期)至<br>二零二零年<br>十二月<br>三十一日期間<br>英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>英鎊 |
|---------------------------|----|---|---|
| 收益                        |    | -   | -                                       |
| 銷售成本                      |    | -   | -                                       |
| 毛利                        |    | -   | -                                       |
| 一般及行政費用                   |    | (12,185)  | (5,282)                                 |
| 其他收入                      | 14 | -   | 8,657,534                               |
| 其他收益(虧損)淨額                |    | 438   | (232)                                   |
| 除所得稅前(虧損)溢利               |    | <b>(11,747)</b>   | <b>8,652,020</b>                        |
| 所得稅開支                     | 6  | -   | -                                       |
| 期/年內(虧損)溢利及<br>其他全面(開支)收益 |    | <b><u>(11,747)</u></b>  | <b><u>8,652,020</u></b>                 |

## 財務狀況表

|                    | 附註 | 於二零二零年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 | 於二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 |
|--------------------|----|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>非流動資產</b>       |    |                             |                             |
| 於一間附屬公司之投資         | 7  | —                           | 100,000,001                 |
| <b>流動資產</b>        |    |                             |                             |
| 其他應收款項             | 8  | 50,000,000                  | —                           |
| 應收一間附屬公司款項         | 10 | —                           | 8,657,534                   |
|                    |    | <u>50,000,000</u>           | <u>8,657,534</u>            |
| <b>資產總值</b>        |    | <b><u>50,000,000</u></b>    | <b><u>108,657,535</u></b>   |
| <b>流動負債</b>        |    |                             |                             |
| 股東貸款               | 10 | 50,000,000                  | 100,000,001                 |
| 應付直接控股公司款項         | 10 | 9,237                       | 16,106                      |
| 應付關聯公司款項           | 10 | 1,141                       | 1,155                       |
| 應計費用               |    | 1,369                       | —                           |
|                    |    | <u>50,011,747</u>           | <u>100,017,262</u>          |
| <b>流動負債總額</b>      |    | <b><u>50,011,747</u></b>    | <b><u>100,017,262</u></b>   |
| <b>流動負債淨額</b>      |    | <b>(11,747)</b>             | <b>(91,359,728)</b>         |
| <b>資產總值減流動負債</b>   |    | <b>(11,747)</b>             | <b>8,640,273</b>            |
| <b>(負債) 資產淨額</b>   |    | <b><u>(11,747)</u></b>      | <b><u>8,640,273</u></b>     |
| <b>資本及(虧絀)儲備</b>   |    |                             |                             |
| 股本                 | 9  | —                           | —                           |
| 累計(虧損)溢利           |    | (11,747)                    | 8,640,273                   |
|                    |    | <u>(11,747)</u>             | <u>8,640,273</u>            |
| <b>資本及(虧絀)儲備總額</b> |    | <b><u>(11,747)</u></b>      | <b><u>8,640,273</u></b>     |

## 權益變動表

|                      | 股本<br>(附註9)<br>英鎊 | 累計<br>(虧損) 溢利<br>英鎊 | 總計<br>英鎊         |
|----------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| 於二零二零年九月十四日 (註冊成立日期) | -                 | -                   | -                |
| 期內虧損                 | -                 | (11,747)            | (11,747)         |
| 虧損總額及其他全面開支          | <u>-</u>          | <u>(11,747)</u>     | <u>(11,747)</u>  |
| 於二零二零年十二月三十一日        | <u>-</u>          | <u>(11,747)</u>     | <u>(11,747)</u>  |
| 年內溢利                 | -                 | 8,652,020           | 8,652,020        |
| 溢利總額及其他全面收益          | <u>-</u>          | <u>8,652,020</u>    | <u>8,652,020</u> |
| 於二零二一年十二月三十一日        | <u>-</u>          | <u>8,640,273</u>    | <u>8,640,273</u> |

## 現金流量表

|                  | 二零二零年<br>九月十四日<br>(註冊成立<br>日期)至<br>二零二零年<br>十二月<br>三十一日期間<br>英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>英鎊 |
|------------------|---|---|
| 營運活動所得(所用)現金流量淨額 |   |   |
| 期/年內(虧損)溢利       | (11,747)  | 8,652,020                               |
| 減：優先股息票          | —   | (8,657,534)                             |
| 營運資金變動前經營現金流量    | (11,747)  | (5,514)                                 |
| 應付直接控股公司款項增加     | 10,378  | 6,883                                   |
| 應計費用增加(減少)       | 1,369   | (1,369)                                 |
| 營運活動所得現金淨額       | —   | —                                       |
| 現金及現金等價物增加淨額     | —   | —                                       |
| 期/年初現金及現金等價物     | —   | —                                       |
| 期/年末現金及現金等價物     | —   | —                                       |

## II 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

LionRock Capital Partners QiLe Limited (「目標公司」) 於二零二零年九月十四日在英屬處女群島註冊成立。目標公司的註冊辦事處地址為Ogier Global (BVI) Limited of Ritter House, Wickhams Cay II, PO Box 3170, Road Town, Tortola VG 1110, British Virgin Islands。

目標公司自註冊成立以來的主要業務活動為投資控股。目標公司的直接控股公司為LionRock Capital Partners QiLe L.P. (「LionRock」)，一間於英屬處女群島成立的有限合夥企業。目標公司並無最終控股公司。

財務報表以英鎊呈列，其亦為目標公司的功能貨幣。

### 2. 應用經修訂香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」)

#### *於業績記錄期強制生效的經修訂香港財務報告準則*

所有於業績記錄期生效的相關經修訂香港財務報告準則已按相關準則的規定生效後於整個業績記錄期獲目標公司一致採納。目標公司董事已評估採用所有相關經修訂香港財務報告準則對目標公司的財務狀況及表現及／或歷史財務資料所載的披露概無重大影響。

#### **2.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂重大之定義之影響**

目標公司已於業績記錄期首次應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂。修訂對重大提供了新定義，規定「在提供有關一間特定匯報實體財務資料的財務報表中，若遺漏、誤報或掩蓋的資料經合理預期可能會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表而作出的決定，則該資料屬重大。」該等修訂亦釐清要判斷資料是否屬重大，視乎資料的性質或影響程度，其需在整體財務報表範圍內以個別資料或結合其他資料考慮方作判斷。

於業績記錄期應用該等修訂並無對歷史財務資料造成影響。

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本報告日期，目標公司並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則標準：

|                              |  |
|------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第17號                 | 保險合約及相關修訂 <sup>1</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂   | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 <sup>2</sup>          |
| 香港會計準則第1號之修訂                 | 將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(二零二零年)之有關修訂 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂 | 會計政策披露 <sup>1</sup>                            |
| 香港會計準則第8號之修訂                 | 會計估計之定義 <sup>1</sup>                           |
| 香港會計準則第12號之修訂                | 與單筆交易產生的資產和負債相關的遞延稅項 <sup>1</sup>              |

<sup>1</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效

除下文所述新訂及經修訂香港財務報告準則外，目標公司董事預計應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂會計政策披露

香港會計準則第1號修訂以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務聲明第2號作出重大性判斷（「實務聲明」）亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務聲明已增加指導意見及實例。

應用該等修訂預期不會對目標公司財務狀況或表現造成重大影響，但可能影響目標公司主要會計政策之披露。

### 3. 歷史財務資料之編製基準及重大會計政策

#### 3.1 歷史財務資料之編製基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，惟未能根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則第10號綜合財務報表呈列綜合財務報表。此外，財務資料包括GEM上市規則要求的適用披露。

鑒於於二零二零年十二月三十一日目標公司之流動負債超過其流動資產及資產總值11,747英鎊，目標公司董事已於編製歷史財務資料時作出審慎考慮。於批准歷史財務資料時，LionRock已同意向目標公司提供持續的財務支援，以使其能夠在債務到期時償還債務，並使其能夠在本報告日期起的十二個月內或直至非凡中國消費品完成買賣購買股東貸款及認購目標公司的認購股份

(以較早者為準)繼續運營。目標公司董事認為其可以持續經營。據此，本公司董事以持續經營為基準編製歷史財務資料。

目標公司乃於二零二零年九月十四日註冊成立。因此，損益及其他全面收益表、權益變動表、現金流量表及相關附註所示的相應比較數字涵蓋自二零二零年九月十四日至二零二零年十二月三十一日止三個月期間，因此或不可與自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日止年度所示的數字進行比較。

歷史財務資料已於各報告期末按歷史成本法編製，如下文所載會計政策所述。

歷史成本一般以就換取商品及服務所給予代價的公平值為基準。

公平值為在市場參與者之間的有序交易於計量日期就出售資產所收取或就轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是否直接可予觀察或使用其他估值技術估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，目標公司已考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮資產或負債的特徵。於該等財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號以股份為基礎之付款範圍內的以股份為基礎之付款交易、根據香港財務報告準則第16號入賬處理的租賃交易，以及與公平值存在若干相似之處但並非公平值的計量(例如香港會計準則第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)除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量乃根據公平值計量輸入數據的可觀察的程度及輸入數據對公平值計量整體而言的重要性，按下述方式分類為第一級、第二級或第三級：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可取得之相同資產或負債於活躍市場所報價格(未調整)；
- 第二級輸入數據乃除包括在第一級之報價外，資產或負債的可觀察輸入數據(不論為直接或間接觀察所得)；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債之不可觀察輸入數據。

### 3.2 重大會計政策

#### 其他收入

優先股認購事項所賺取的股息於目標公司有義務自發行人收取現金時確認。

#### 於一間附屬公司之投資

於一間附屬公司之投資按成本減去減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。

#### 外幣

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時所產生之匯兌差額會於所產生期間之損益中確認。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按期內應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前虧損不同，此乃由於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支，以及永不用課稅或永不可扣稅之項目所致。目標公司之即期稅項負債乃於各報告期末按已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

#### 金融工具

當目標公司成為有關工具合約條文之一方時，會確認財務資產及財務負債。

財務資產及財務負債初始按公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本，於初始確認時加入財務資產或財務負債（如適用）之公平值或從中扣減。

實際利率法乃計算財務資產或財務負債之攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率乃將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率整體部分之所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折價）透過財務資產或財務負債之預期年期或（如適用）較短期間準確貼現至初始確認時之賬面淨值之比率。

## 財務資產

### 財務資產的分類及其後計量

符合下列條件的財務資產其後按攤銷成本計量：

- 於目標為收取合約現金流量的業務模式持有的財務資產；及
- 合約條款於指定日期產生現金流量，而純粹作為本金及尚未清償本金的利息的付款。

倘屬下列情況，財務資產會為持作買賣：

- 所收購之財務資產主要用於在近期銷售；或
- 於初始確認時，屬於目標公司整體管理之已識別財務工具組合一部分，且事實上近期有出售以賺取短期溢利之模式；或
- 屬於衍生工具(除指定及具有有效對沖作用之工具之外)。

此外，目標公司可不可撤銷地指定須按攤銷成本計量之財務資產為透過損益按公平值(「**透過損益按公平值**」)計量(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配)。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的財務資產的利息收入乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項財務資產賬面總額應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的財務資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的財務資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對財務資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值財務工具的信貸風險好轉，使財務資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對財務資產賬面總額應用實際利率予以確認。

根據香港財務報告準則第9號作出減值評估之財務資產之減值

目標公司就財務資產(包括其他應收款項(根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估))根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新,以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能違約事件預期將產生的全期預期信貸虧損的一部分。評估乃按目標公司過往信貸虧損的經驗進行,並就債務人、整體經濟情況及評估於報告日期的當前情況及對未來情況的預測的特定因素作出調整。

目標公司計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損,除非當信貸風險自初始確認起出現顯著增加,則目標公司會確認全期預期信貸虧損。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時,目標公司比較於報告日期就財務工具發生違約的風險與於初始確認日期就財務工具發生違約的風險。於作出此評估時,目標公司考慮屬合理及具理據的定量及定質資料,包括歷史經驗及在並無繁重成本或工作下可得的前瞻性資料。

尤其是,於評估信貸風險是否已顯著增加時已計入下列資料:

- 財務工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期嚴重轉差;
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差(如債務人的信貸息差及信貸違約掉期價格顯著增加);
- 預期導致債務人履行其債務責任的能力顯著減少的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動;
- 債務人的經營業績實際或預期嚴重轉差;

- 債務人所在的監管、經濟或科技環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力顯著減少。

不論上述評估的結果為何，當合約付款已逾期超過30日，目標公司會假定信貸風險自初步確認起顯著增加，除非目標公司具有合理及具理據資料展示相反情況。

目標公司定期監察用以識別信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，目標公司認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括目標公司)還款(未計及目標公司所持任何抵押品)時發生。

(iii) 信貸減值財務資產

財務資產在一項或以上違約事件(對該財務資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。財務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：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人授出貸款人不會另行考慮的優惠；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

## (iv) 撤銷政策

於有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難且並無實際收回款項的可能時(例如對手方已遭清盤或進入破產程序)，目標公司會撤銷財務資產。經計及在適當情況下的法律意見後，已撤銷的財務資產仍可根據目標公司的收回程序進行強制執行行動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回的款項於損益內確認。

## (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概率、違約損失率(即出現違約時的虧損程度)及違約風險。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映根據加權的相應違約風險而確定的無偏頗及概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付目標公司的所有合約現金流量與目標公司預期將收取的現金流量之間的差額，並按初步確認時釐定的實際利率進行貼現。

就集體評估而言，目標公司於制定分組時經考慮下列特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人之性質、規模及行業；及
- 可用之外部信貸評級。

管理層定期檢討分組方法，確保各組別的組成項目維持類似的信貸風險特徵。

*終止確認財務資產*

目標公司僅於自資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或將財務資產及該資產所有權絕大部分風險及回報轉讓予另一實體的情況下，方會終止確認財務資產。

於終止確認按攤銷成本計量之財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額，於損益中確認。

### **財務負債及股本**

#### *分類為債務或股本*

債務及股本工具按合約安排性質以及財務負債及股本工具的定義分類為財務負債或股本。

#### *股本工具*

股本工具為可證明於實體資產經扣除其所有負債後之剩餘權益的任何合約。目標公司發行的股本工具以已收取的所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

目標公司於當中並無合約義務交付現金或其他財務資產或目標公司於當中能全權酌情無限期延遲支付分派及贖回本金金額之永續工具分類為股本工具。

購回之目標公司自身股本工具直接於股本中確認及扣減。概無就購入、出售、發行或註銷目標公司自身之股本工具而於損益中確認收益或虧損。

#### *財務負債*

所有財務負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### *按攤銷成本計量的財務負債*

財務負債包括股東貸款、應付直接控股公司及關聯公司款項，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### *終止確認財務負債*

當及僅當目標公司的責任獲解除、註銷或已屆滿時，目標公司方會終止確認財務負債。終止確認的財務負債的賬面金額與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

#### 4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下相信會合理發生的預期未來事件)而持續評估。目標公司對未來作出估計及假設。一般情況下,所得的會計估計很少會與相關實際結果相同。

然而,目標公司的董事認為並無存有重大風險會導致對目標公司的資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設。

#### 5. 董事薪酬

|      | 二零二零年<br>九月十四日<br>(註冊成立之日)<br>至二零二零年<br>十二月<br>三十一日期間<br>英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>英鎊 |
|------|---|---|
| 袍金   | -   | -                                       |
| 其他酬金 | -   | -                                       |
|      | <hr/>   | <hr/>                                   |
| 總計   | -   | -                                       |
|      | <hr/> <hr/>   | <hr/> <hr/>                             |

#### 6. 所得稅開支

目標公司根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)國際商業公司法成立,獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

## 7. 於一間附屬公司之投資

|     | 於二零二零年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 | 於二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 |
|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| 按成本 | —                           | 100,000,001                 |

目標公司於各報告期末所持有之附屬公司詳情載列如下：

| 附屬公司名稱                             | 註冊成立/<br>註冊/<br>營運地點 | 繳足已發行<br>/註冊資本<br><br>英鎊 | 目標公司所持<br>擁有權益及投票權比例 |                      | 主要業務        |
|------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|-------------|
|                                    |                      |                          | 二零二零年<br>十二月<br>三十一日 | 二零二一年<br>十二月<br>三十一日 |             |
| C&J Clark (No.1) Limited (「Clark」) | 英國                   | 51,051                   | —                    | 51%                  | 51% 鞋履批發及零售 |

目標公司亦以合共100,000,000英鎊(「Clark股份認購價」)認購Clark股本的100,000,000股A股優先股。目標公司應付的Clark股份認購價已由LionRock預付的股東貸款進行撥資。該交易已於二零二一年四月九日完成，LionRock已將其持有的全部Clark普通股(相當於Clark的51%股權)轉讓予目標公司。根據香港財務報告準則第10號，目標公司已取得Clarks的控制權，Clark成為目標公司之非全資附屬公司。

並無根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則第10號綜合財務報表編製綜合財務報表，原因是本公司董事認為其將導致本公司股東價值不合比例之延誤。

## 8. 其他應收款項

|          | 於二零二零年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 | 於二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 |
|----------|-----------------------------|-----------------------------|
| 應收託管賬戶款項 | 50,000,000                  | —                           |

於二零二零年十月十五日及二零二一年二月十九日，目標公司向其直接控股公司LionRock分別借款首50,000,000英鎊及第二筆50,000,000英鎊（統稱為「股東貸款」，有關股東貸款的條款參考附註10），有關資金由LionRock直接轉入第三方律師Goodwin Procter (UK) LLP的託管賬戶。有關結算的詳情以及該其他應收款項及股東貸款的其他詳情分別載於附註10及12b。

## 9. 股本

目標公司於二零二零年九月十四日註冊成立，其普通股並無面值。

|   | 已發行<br>股份數量 | 股本<br>英鎊 |
|---|-------------|----------|
| 於二零二零年九月十四日（註冊成立之日）、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日 | 1           | —        |

## 10. 應收一間附屬公司款項、股東貸款、應付直接控股公司及關聯公司款項

與關聯方之結餘：

|                   | 於二零二零年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 | 於二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>應收一間附屬公司款項</b> |                             |                             |
| —應收優先股票息          | —                           | 8,657,534                   |
| <b>應付直接控股公司款項</b> |                             |                             |
| —股東貸款             | 50,000,000                  | 100,000,001                 |
| —應付款項             | 9,237                       | 16,106                      |
|                   | 50,009,237                  | 100,016,107                 |
| <b>應付關聯公司款項</b>   |                             |                             |
| —應付款項             | 1,141                       | 1,155                       |
| <b>總計</b>         | <b>50,010,378</b>           | <b>100,017,262</b>          |

與關聯方之交易如下：

| 關係       | 交易性質  | 於二零二零年                                 | 截至               |
|----------|-------|--|------------------|
|          |       | 九月十四日<br>(註冊成立日期)<br>至二零二零年<br>十二月三十一日 | 二零二一年<br>十二月三十一日 |
|          |       | 期間                                     | 止年度              |
|          |       | 英鎊                                     | 英鎊               |
| 附屬公司(附註) | 優先股票息 | -                                      | 8,657,534        |

附註：於二零二一年二月十九日，目標公司認購Clarks每股面值1.00英鎊的100,000,000股優先股。優先股的票息率為每年10%。

股東貸款乃由LionRock預付，指附註8所載於二零二零年十二月三十一日的首50,000,000英鎊以及於截至二零二一年十二月三十一日止年度預付的額外50,000,000英鎊，於二零二一年十二月三十一日仍未償還。貸款以英鎊計值，無抵押、免息及按要求償還。

應付直接控股公司及關聯公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

## 11. 資本風險管理

目標公司管理其資本，以確保其將能夠持續經營，同時透過優化債務及權益平衡最大限度地提高股東回報。目標公司的整體策略與上個期間相比並無改變。

目標公司的資本架構包括附註10所披露的股東貸款、應付直接控股公司及關聯公司款項(包括已發行股本及虧絀)。

## 12. 金融工具

## 12a. 金融工具類別

|             | 於<br>二零二零年<br>十二月三十一日<br>英鎊 | 於<br>二零二一年<br>十二月三十一日<br>英鎊 |
|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>財務資產</b> |                             |                             |
| 按攤銷成本       | 50,000,000                  | 8,657,534                   |
| <b>財務負債</b> |                             |                             |
| 按攤銷成本       | 50,010,378                  | 100,017,262                 |

## 12b. 財務風險管理目標及政策

目標公司主要金融工具包括其他應收款項、應收一間附屬公司款項、股東貸款、應付直接控股公司及關聯公司款項。有關該等金融工具的詳情於各附註披露。與該等金融工具相關的風險包括信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險的政策載列如下。目標公司管理層管理及監察該等風險，以確保及時和有效地採取適當措施。

*信貸風險及減值評估*

信貸風險指目標公司的對手方違約導致目標公司遭受財務損失的風險。目標公司的信貸風險主要來自其他應收款項。

*其他應收款項*

就其他應收款項而言，目標公司管理層根據結算記錄以及前瞻性資料定期對其他應收款項的可收回性進行個別評估。目標公司管理層認為，自初步確認以來及根據12個月預期信貸虧損評估減值後，該等金額的信貸風險並無顯著增加。有關結餘已於截至二零二一年十二月三十一日止年度透過向一間附屬公司注資悉數結清。於截至二零二零年十二月三十一日止期間及截至二零二一年十二月三十一日止年度，目標公司評估其他應收款項的預期信貸虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

## 應收一間附屬公司款項

就應收一間附屬公司款項而言，目標公司管理層基於財務可行性以及前瞻性資料，定期對與一間附屬公司之結餘之可收回性進行個別評估。目標公司管理層認為，自初步確認以來，該等款項的信貸風險並無大幅上升，並根據12個月預期信貸虧損評估減值。截至二零二一年十二月三十一日止年度，目標公司評估應收一間附屬公司款項之預期信貸虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

## 流動資金風險

下表載列目標公司財務負債的剩餘合約到期日的詳情。該表乃根據按目標公司可能被要求付款之最早日期計算的財務負債的未貼現現金流量作出。非衍生財務負債的到期日乃基於協定還款日期。

|               | 加權平均<br>利率<br>% | 應要求或<br>少於1個月<br>英鎊 | 未貼現<br>現金<br>流量總額<br>英鎊 | 賬面值<br>英鎊          |
|---------------|-----------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| 於二零二零年十二月三十一日 |                 |                     |                         |                    |
| 股東貸款          | -               | 50,000,000          | 50,000,000              | 50,000,000         |
| 應付直接控股公司款項    | -               | 9,237               | 9,237                   | 9,237              |
| 應付關聯公司款項      | -               | 1,141               | 1,141                   | 1,141              |
|               |                 | <u>50,010,378</u>   | <u>50,010,378</u>       | <u>50,010,378</u>  |
| 於二零二一年十二月三十一日 |                 |                     |                         |                    |
| 股東貸款          | -               | 100,000,001         | 100,000,001             | 100,000,001        |
| 應付直接控股公司款項    | -               | 16,106              | 16,106                  | 16,106             |
| 應付關聯公司款項      | -               | 1,155               | 1,155                   | 1,155              |
|               |                 | <u>100,017,262</u>  | <u>100,017,262</u>      | <u>100,017,262</u> |

### 13. 主要非現金交易

於二零二一年二月十九日，Clark股份認購價乃由LionRock預付另一筆50,000,000英鎊的股東貸款提供資金及有關合共100,000,000英鎊的資金由LionRock直接轉入Goodwin Procter (UK) LLP(目標公司之第三方)的託管賬戶(如附註8所載)。同日，Goodwin Procter (UK) LLP代表目標公司與Clark直接結算Clark股份認購價。

### 14. 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策方面對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。倘所涉各方受控股股東家族的共同控制或聯合控制，則亦視為相互關聯。目標公司主要管理人員及彼等近親家庭成員亦視為關聯方。

| 關聯方名稱                          | 關係的性質       |
|--------------------------------|-------------|
| LionRock                       | 目標公司的直接控股公司 |
| Clark                          | 目標公司之附屬公司   |
| LionRock Capital Partners L.P. | 目標公司之關聯公司   |

## (a) 與關聯方的結餘如下：

|                                       | 於二零二零年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 | 於二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>英鎊 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>資產</b>                             |                             |                             |
| <b>Clark</b>                          |                             |                             |
| 應收優先股票息                               | —                           | 8,657,534                   |
| <b>負債</b>                             |                             |                             |
| <b>LionRock</b>                       |                             |                             |
| 股東貸款                                  | 50,000,000                  | 100,000,001                 |
| 應付結餘                                  | 9,237                       | 16,106                      |
| <b>LionRock Capital Partners L.P.</b> |                             |                             |
| 應付結餘                                  | 1,141                       | 1,155                       |
|                                       | <u>50,010,378</u>           | <u>100,017,262</u>          |

## (b) 與關聯方之交易如下：

| 關係       | 交易性質  | 於二零二零年<br>九月十四日<br>(註冊成立日期)<br>至二零二零年<br>十二月三十一日<br>期間<br>英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>英鎊 |
|----------|-------|--|-------------------------------------|
| 附屬公司(附註) | 優先股票息 | —  | 8,657,534                           |

附註：於二零二一年二月十九日，目標公司認購Clarks每股面值1.00英鎊的100,000,000股優先股。優先股的票息率為每年10%。

## 15. 期後財務報表

目標公司並無就二零二一年十二月三十一日之後的任何期間編製經審計財務報表。目標公司概未就二零二一年十二月三十一日之後的任何期間宣派或作出任何股息或分派。

以下第IIB-1至IIB-3頁為本公司申報會計師中遠環球會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文,以供收錄於本通函。



## 就歷史財務資料致非凡中國控股有限公司董事之會計師報告

### 緒言

吾等就第IIB-4至IIB-98頁所載之C&J Clark (No.1) Limited (「Clark」)及其附屬公司(統稱為「Clark集團」)之歷史財務資料發出報告,該財務資料包括Clark集團於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日之綜合財務狀況表、截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週各期間(「業績記錄期」)之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說明資料(統稱為「歷史財務資料」)。第IIB-4至IIB-98頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分,乃供載入非凡中國控股有限公司(「貴公司」)日期為二零二二年五月二十六日有關建議認購LionRock Capital Partners QiLe Limited股份及收購其購買股東貸款的非常重大收購事項之通函(「通函」)而編製。

### 董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3.1所載的編製基準編製歷史財務資料,以令歷史財務資料作出真實及公平的反映,及落實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)。

### 申報會計師之責任

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準則第200號就投資通函內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不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料內金額及披露事項有關的憑證。所選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，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註3.1所載的編製基準而編製可作出真實及公平反映的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適用的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的恰當性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方式。

吾等認為，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3.1所載編製基準，歷史財務資料真實及公平地反映Clark集團於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日之財務狀況，以及Clark集團於業績記錄期之財務表現及現金流量。

### **根據聯交所GEM證券上市規則須呈報事項**

### **調整**

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表作出調整。

**中遠環球會計師事務所有限公司**

執業會計師

香港

二零二二年五月二十六日

**歷史財務資料**

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

C&J Clark (No.1) Limited於業績記錄期之綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並由吾等根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以英鎊(「**英鎊**」)呈列，除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的100,000英鎊。

## 綜合損益及其他全面收益表

|                          |    | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|--------------------------|----|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
|                          | 附註 |                                     |                                      |                                       |
| <b>持續經營業務</b>            |    |                                     |                                      |                                       |
| 收益                       | 5  | 1,370.7                             | 778.9                                | 926.2                                 |
| 銷售成本                     |    | (721.2)                             | (411.4)                              | (463.3)                               |
| <b>毛利</b>                |    | <b>649.5</b>                        | <b>367.5</b>                         | <b>462.9</b>                          |
| 分銷開支                     |    | (387.8)                             | (279.3)                              | (231.7)                               |
| 行政費用                     | 7  | (209.8)                             | (257.3)                              | (173.2)                               |
| 其他收入                     | 6  | 7.1                                 | 52.3                                 | 17.5                                  |
| 財務成本                     | 10 | (23.3)                              | (21.0)                               | (26.6)                                |
| 已撥回(確認)減值虧損              | 7  | 33.8                                | (1.1)                                | (10.9)                                |
| <b>除稅前溢利(虧損)</b>         | 7  | <b>69.5</b>                         | <b>(138.9)</b>                       | <b>38.0</b>                           |
| 所得稅(開支)抵免                | 11 | (16.3)                              | (11.7)                               | 15.0                                  |
| <b>來自持續經營業務的期內溢利(虧損)</b> |    | <b>53.2</b>                         | <b>(150.6)</b>                       | <b>53.0</b>                           |
| <b>已終止經營業務</b>           |    |                                     |                                      |                                       |
| 來自已終止經營業務的期內溢利           | 8  | 0.2                                 | —                                    | —                                     |
| <b>期內溢利(虧損)</b>          | 7  | <b>53.4</b>                         | <b>(150.6)</b>                       | <b>53.0</b>                           |

## 綜合損益及其他全面收益表

|                             | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>附註<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|-----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 期內溢利(虧損)                    | 53.4                                      | (150.6)                              | 53.0                                  |
| 其他全面收益                      |   |                                      |                                       |
| 其後可重新分類至損益之項目：              |   |                                      |                                       |
| 換算海外業務之匯兌差額                 | (2.2)                                     | 0.7                                  | (5.1)                                 |
| 現金流量對沖公平值的變動之有效部分，<br>扣除所得稅 | 28 (7.5)                                  | (11.8)                               | 9.4                                   |
| 其後不會重新分類至損益之項目：             |   |                                      |                                       |
| 退休金計劃之精算收益(虧損)，<br>扣除所得稅    | 24 40.4                                   | (105.6)                              | 64.7                                  |
| 期內其他全面收益(虧損)，扣除所得稅          | 30.7                                      | (116.7)                              | 69.0                                  |
| 期內全面收益(虧損)總額                | 84.1                                      | (267.3)                              | 122.0                                 |

## 綜合財務狀況表

|                           | 附註 | 二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|---------------------------|----|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>非流動資產</b>              |    |                       |                        |                         |
| 無形資產                      | 13 | 56.5                  | 48.9                   | 37.8                    |
| 物業、廠房及設備                  | 14 | 183.6                 | 145.6                  | 127.1                   |
| 使用權資產                     | 15 | 208.3                 | 71.0                   | 48.5                    |
| 於一間合營企業之投資                | 16 | –                     | –                      | –                       |
| 遞延稅項資產                    | 22 | 0.7                   | 0.3                    | 0.3                     |
| 透過其他全面收益按公平值計量之<br>衍生金融工具 | 23 | 0.9                   | –                      | 0.4                     |
| 退休福利盈餘                    | 24 | 127.7                 | 9.9                    | 111.7                   |
| 非流動資產總值                   |    | <u>577.7</u>          | <u>275.7</u>           | <u>325.8</u>            |
| <b>流動資產</b>               |    |                       |                        |                         |
| 存貨                        | 17 | 352.1                 | 316.0                  | 268.4                   |
| 應收賬款及其他應收款項               | 18 | 110.5                 | 78.6                   | 80.1                    |
| 透過其他全面收益按公平值計量之<br>衍生金融工具 | 23 | 10.7                  | 0.2                    | 1.9                     |
| 可收回稅項                     |    | 1.2                   | 0.6                    | 0.7                     |
| 銀行結餘及現金                   | 19 | 36.6                  | 98.2                   | 161.0                   |
| 流動資產總值                    |    | <u>511.1</u>          | <u>493.6</u>           | <u>512.1</u>            |
| <b>資產總值</b>               |    | <u>1,088.8</u>        | <u>769.3</u>           | <u>837.9</u>            |
| <b>流動負債</b>               |    |                       |                        |                         |
| 應付賬款及其他應付款項               | 20 | 243.0                 | 251.8                  | 229.9                   |
| 貸款及借款                     | 26 | 13.5                  | 7.7                    | 6.3                     |
| 租賃負債                      | 27 | 63.9                  | 31.9                   | 31.4                    |
| 透過其他全面收益按公平值計量之<br>衍生金融工具 | 23 | 1.1                   | 9.8                    | 0.5                     |
| 合約負債                      |    | 3.9                   | 3.2                    | 3.8                     |
| 應付稅項                      |    | 2.4                   | 3.1                    | 4.1                     |
| 流動負債總額                    |    | <u>327.8</u>          | <u>307.5</u>           | <u>276.0</u>            |
| <b>流動資產淨值</b>             |    | <u>183.3</u>          | <u>186.1</u>           | <u>236.1</u>            |

|                           | 附註 | 二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|---------------------------|----|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>非流動負債</b>              |    |                       |                        |                         |
| 應付賬款及其他應付款項               | 20 | -                     | 0.2                    | 106.5                   |
| 撥備                        | 21 | 13.8                  | 14.7                   | 10.9                    |
| 遞延稅項負債                    | 22 | 18.3                  | 3.1                    | 5.4                     |
| 透過其他全面收益按公平值計量之<br>衍生金融工具 | 23 | 4.4                   | 0.4                    | -                       |
| 貸款及借款                     | 26 | 55.7                  | 187.3                  | 55.0                    |
| 租賃負債                      | 27 | 260.7                 | 115.3                  | 97.5                    |
|                           |    | <u>352.9</u>          | <u>321.0</u>           | <u>275.3</u>            |
| 非流動負債總額                   |    | 352.9                 | 321.0                  | 275.3                   |
| <b>負債總額</b>               |    | <u>680.7</u>          | <u>628.5</u>           | <u>551.3</u>            |
| <b>資產淨值</b>               |    | <u>408.1</u>          | <u>140.8</u>           | <u>286.6</u>            |
| <b>權益</b>                 |    |                       |                        |                         |
| 股本                        | 25 | -                     | -                      | -                       |
| 股份溢價                      |    | -                     | -                      | 23.8                    |
| 其他儲備                      |    | 15.1                  | 15.1                   | 15.1                    |
| 現金流量對沖儲備                  |    | 3.9                   | (7.9)                  | 1.5                     |
| 保留盈利                      |    | 389.1                 | 133.6                  | 246.2                   |
|                           |    | <u>389.1</u>          | <u>133.6</u>           | <u>246.2</u>            |
| <b>權益總額</b>               |    | <u>408.1</u>          | <u>140.8</u>           | <u>286.6</u>            |

## 綜合權益變動表

|                       |       | 現金流量  |      |       |       |
|-----------------------|-------|-------|------|-------|-------|
|                       | 股本    | 對沖儲備  | 其他儲備 | 保留盈利  | 權益總額  |
|                       | (附註a) | (附註b) |      |       |       |
|                       | 百萬英鎊  | 百萬英鎊  | 百萬英鎊 | 百萬英鎊  | 百萬英鎊  |
| 於二零一九年二月二日            | -     | 11.4  | 15.1 | 297.1 | 323.6 |
| <b>期內全面收益總額</b>       |       |       |      |       |       |
| 期內溢利                  | -     | -     | -    | 53.4  | 53.4  |
| 退休金計劃之精算收益            | 24    | -     | -    | 40.4  | 40.4  |
| 換算海外業務之匯兌差額           | -     | -     | -    | (2.2) | (2.2) |
| 現金流量對沖公平值變動之<br>實際部份  | 28    | (7.5) | -    | -     | (7.5) |
|                       | -     | (7.5) | -    | 91.6  | 84.1  |
| <b>期內全面收益總額</b>       |       |       |      |       |       |
| <b>與擁有人交易</b>         |       |       |      |       |       |
| <b>(直接計入權益)</b>       |       |       |      |       |       |
| 以股權結算以股份為基礎的<br>付款之交易 | -     | -     | -    | 0.4   | 0.4   |
|                       | -     | 3.9   | 15.1 | 389.1 | 408.1 |
| 於二零二零年二月一日            | -     | 3.9   | 15.1 | 389.1 | 408.1 |

|                      |    | 現金流量 |               |               | 權益總額    |         |
|----------------------|----|------|---------------|---------------|---------|---------|
|                      |    | 股本   | 對沖儲備<br>(附註a) | 其他儲備<br>(附註b) |         | 保留盈利    |
|                      |    | 百萬英鎊 | 百萬英鎊          | 百萬英鎊          | 百萬英鎊    |         |
| 於二零二零年二月一日           |    | -    | 3.9           | 15.1          | 389.1   | 408.1   |
| 期內全面收益總額             |    |      |               |               |         |         |
| 期內虧損                 |    | -    | -             | -             | (150.6) | (150.6) |
| 退休金計劃之精算虧損           | 24 | -    | -             | -             | (105.6) | (105.6) |
| 換算海外業務之匯兌差額          |    | -    | -             | -             | 0.7     | 0.7     |
| 現金流量對沖公平值變動之<br>實際部份 | 28 | -    | (11.8)        | -             | -       | (11.8)  |
| 期內全面虧損總額             |    | -    | (11.8)        | -             | (255.5) | (267.3) |
| 於二零二一年一月三十日          |    | -    | (7.9)         | 15.1          | 133.6   | 140.8   |

|                      | 股本   | 股份溢價 | 現金流量<br>對沖儲備<br>(附註a) | 其他儲備<br>(附註b) | 保留盈利  | 權益總額  |
|----------------------|------|------|-----------------------|---------------|-------|-------|
|                      | 百萬英鎊 | 百萬英鎊 | 百萬英鎊                  | 百萬英鎊          | 百萬英鎊  | 百萬英鎊  |
| 於二零二一年一月三十日          | -    | -    | (7.9)                 | 15.1          | 133.6 | 140.8 |
| 期內全面收益總額             |      |      |                       |               |       |       |
| 期內溢利                 | -    | -    | -                     | -             | 53.0  | 53.0  |
| 退休金計劃之精算收益           | 24   | -    | -                     | -             | 64.7  | 64.7  |
| 換算海外業務之匯兌差額          | -    | -    | -                     | -             | (5.1) | (5.1) |
| 現金流量對沖公平值變動之<br>實際部份 | 28   | -    | 9.4                   | -             | -     | 9.4   |
| 期內全面收益總額             | -    | -    | 9.4                   | -             | 112.6 | 122.0 |
| 與擁有人的交易(直接計入權益)      |      |      |                       |               |       |       |
| 發行股份                 | -    | 23.8 | -                     | -             | -     | 23.8  |
| 於二零二二年一月二十九日         | -    | 23.8 | 1.5                   | 15.1          | 246.2 | 286.6 |

附註

(a) 現金流量對沖儲備

現金流量對沖儲備指於現金流量對沖中視為有效對沖工具的累計收益及虧損。僅當對沖交易影響損益時，對沖工具的累計遞延收益或虧損方於損益確認或直接計入對沖非金融項目的初始成本或其他賬面金額(基礎調整)。

(b) 其他儲備

其他儲備指截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週期間的合併儲備，源自於截至一九九八年一月三十一日止期間在分拆工廠直銷中心後就Clark重組採用合併會計處理方法。

## 綜合現金流量表

|                          |    | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|--------------------------|----|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 營運活動所得(所用)之現金流量淨額        | 29 | 116.8                               | (12.3)                               | 152.0                                 |
| 已收利息                     |    | 2.5                                 | 2.3                                  | 0.2                                   |
| 已付利息                     |    | (9.9)                               | (12.0)                               | (8.9)                                 |
| (已付)已退還稅項                |    | (0.8)                               | 0.8                                  | (4.7)                                 |
| 營運活動所得(所用)之現金流量淨額        |    | 108.6                               | (21.2)                               | 138.6                                 |
| 投資活動所得(所用)之現金流量          |    |                                     |                                      |                                       |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項          |    | 1.5                                 | -                                    | -                                     |
| 購買物業、廠房及設備               |    | (20.0)                              | (4.0)                                | (2.5)                                 |
| 購買無形資產                   |    | (11.5)                              | (2.8)                                | (3.0)                                 |
| 投資活動所用現金淨額               |    | (30.0)                              | (6.8)                                | (5.5)                                 |
| 融資活動所得(所用)之現金流量          |    |                                     |                                      |                                       |
| 提取貸款及借款                  |    | -                                   | 139.2                                | 3.4                                   |
| 償還貸款及借款                  |    | (1.3)                               | -                                    | (132.4)                               |
| 償還租賃負債                   |    | (88.8)                              | (42.7)                               | (39.1)                                |
| 新融資協議之交易成本               |    | -                                   | -                                    | (1.7)                                 |
| 發行優先股之交易成本               |    | -                                   | -                                    | (3.1)                                 |
| 已發行優先股                   |    | -                                   | -                                    | 100.0                                 |
| 融資活動(所用)所得現金淨額           |    | (90.1)                              | 96.5                                 | (72.9)                                |
| 現金及現金等價物(指銀行及手頭現金)       |    |                                     |                                      |                                       |
| 增加(減少)淨額                 |    | (11.5)                              | 68.5                                 | 60.2                                  |
| 期初現金及現金等價物               |    | 36.3                                | 23.1                                 | 90.5                                  |
| 匯率波動對所持現金的影響             |    | (1.7)                               | (1.1)                                | 4.0                                   |
| 期末現金及現金等價物<br>(指銀行及手頭現金) |    | 23.1                                | 90.5                                 | 154.7                                 |

|                          |    | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|--------------------------|----|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
|                          | 附註 |                                     |                                      |                                       |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>      |    |                                     |                                      |                                       |
| 銀行結餘及現金                  | 19 | 36.6                                | 98.2                                 | 161.0                                 |
| 減：計入流動負債項下貸款及借款的<br>銀行透支 | 26 | (13.5)                              | (7.7)                                | (6.3)                                 |
| 於綜合現金流量表列示的<br>現金及現金等價物  |    | <u>23.1</u>                         | <u>90.5</u>                          | <u>154.7</u>                          |

## 1. 一般資料

C&J Clark (No.1) Limited (「Clark」) 於一九九七年四月一日在英國(「英國」) 註冊成立為私人股份有限公司。於二零二一年二月十九日前，C & J Clark Limited (「Topco」) (一間於英國註冊成立的私人有限公司) 為Clark的直接控股公司。於二零二一年二月十九日，LionRock Capital Partners QiLe L.P (「LionRock」) 自Topco收購Clark 51%的股權及LionRock Capital Partners QiLe Limited (「目標公司」) 以100,000,000英鎊(「英鎊」) 認購Clark股本的100,000,000股A股優先股。於投資協議及認購協議項下擬進行之交易完成後及於二零二一年四月九日，LionRock已轉讓其持有之Clark全部普通股予目標公司。因此，目標公司持有Clark的大多數普通股及全部A股優先股，Clark成為目標公司的非全資附屬公司。

Clark的註冊辦事處地址為40 High Street, Street, Somerset, BA16 0EQ, UK。

Clark為一間投資控股公司。其主要附屬公司之主要業務為透過批發商及分銷商關係以及其自身的高街全價及折扣店以及網站向全球消費者銷售鞋履。詳情載於附註33。

歷史財務資料乃以英鎊呈列，其亦為本公司的功能貨幣，數據約整至最接近之0.1百萬英鎊，另有所示者除外。

## 2. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」) 修訂

### 於業績記錄期強制生效的香港財務報告準則修訂

所有於業績記錄期生效的相關香港財務報告準則修訂已按相關準則的規定生效後於業績記錄期獲Clark及其附屬公司(統稱「Clark集團」) 一致採納。Clark董事已評定應用所有相關香港財務報告準則修訂對Clark集團的財務狀況及表現及／或歷史財務資料所載披露並無重大影響，香港財務報告準則第16號租賃除外。

## 2.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂重大的定義的影響

Clark集團已於業績記錄期首次應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂。該等修訂提供了重大的新定義，指出「倘遺漏、錯誤陳述或隱瞞資料可能合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表（提供有關特定報告實體之財務資料）作出之決定，則有關資料屬重大。」該等修訂亦澄清，在整體綜合財務報表範圍內，重大性取決於資料的性質或程度（單獨或與其他資料結合使用）。

於業績記錄期應用該等修訂對Clark集團歷史財務資料並無影響。

## 2.2 應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂利率基準改革的影響

Clark集團已於業績記錄期首次應用該等修訂。該等修訂修改了特定對沖會計規定，於受當前利率基準影響的對沖項目或對沖工具因持續利率基準改革而修訂前的不確定期間，繼續將對沖會計應用於受影響之對沖。由於Clark集團對其基準利率風險採用對沖會計處理，故該等修訂與Clark集團相關。

於業績記錄期，應用該等修訂對Clark集團的歷史財務資料並無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本報告日期，Clark集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則標準：

|                              |   |
|------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第17號                 | 保險合約及相關修訂 <sup>3</sup>                        |
| 香港財務報告準則第3號之修訂               | 對概念框架之提述 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂   | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 <sup>4</sup>         |
| 香港財務報告準則第16號之修訂              | 二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關的租金優惠 <sup>1</sup>     |
| 香港會計準則第1號之修訂                 | 將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(二零二零年)之有關修訂 <sup>3</sup> |
| 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂 | 會計政策披露 <sup>3</sup>                           |
| 香港會計準則第8號之修訂                 | 會計估計之定義 <sup>3</sup>                          |
| 香港會計準則第12號之修訂                | 與單筆交易產生的資產和負債相關的遞延稅項 <sup>3</sup>             |
| 香港會計準則16號之修訂                 | 物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項 <sup>2</sup>             |
| 香港會計準則第37號之修訂                | 虧損性合約—履行合約之成本 <sup>2</sup>                    |
| 香港財務報告準則標準之修訂                | 二零一八年至二零二零年香港財務報告準則標準之年度改進 <sup>2</sup>       |

<sup>1</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂及經修訂香港財務報告準則外，Clark董事預計應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

**香港會計準則第1號之修訂將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(二零二一年)之有關修訂**

該等修訂為評估報告日期起延遲最少十二個月之結算分類為流動或非流動負債提供澄清及額外指引，當中：

- 訂明負債應基於報告期末存在之權利而分類為流動或非流動。具體而言，該等修訂澄清：
  - (i) 分類不會因為管理層有意或預期於12個月內結付負債而受影響；及
  - (ii) 如權利以遵守契約為條件，即使貸款人於其後日期方測試是否符合條件，倘於報告期末達成條件，則視作權利存在。
- 澄清倘負債包含條款，讓對手方可選擇通過轉讓實體本身的股本工具償款，則僅當實體應用香港會計準則第32號金融工具：呈列將選擇權單獨確認為股本工具時，該等條款方不會影響負債分類為流動或非流動。

此外，由於香港會計準則第1號之修訂，對香港詮釋第5號進行了修訂，以使相應的措詞保持一致且結論不變。

根據Clark集團於二零二二年一月二十九日之未償還負債，應用該等修訂將不會導致Clark集團負債之重新分類。

### 3. 歷史財務資料之編製基準及重大會計政策

#### 3.1 歷史財務資料之編製基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則（「上市規則」）要求的適用披露。

於批准綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可預見將來繼續經營。因此，彼等在編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準。

綜合財務報表已於各報告期末按歷史成本法編製，惟衍生金融工具按公平值計量則除外，如下文所載會計政策所闡述。

歷史成本一般以就換取商品及服務所給予代價的公平值為基準。

公平值為在市場參與者之間的有序交易於計量日期就出售資產所收取或就轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是否直接可予觀察或使用其他估值技術估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，Clark集團已考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮資產或負債的特徵。於該等歷史財務資料中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號以股份為基礎之付款範圍內的以股份為基礎之付款交易、根據香港財務報告準則第16號入賬處理的租賃交易，以及與公平值存在若干相似之處但並非公平值的計量（例如香港會計準則第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）除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量乃根據公平值計量輸入數據的可觀察的程度及輸入數據對公平值計量整體而言的重要性，按下述方式分類為第一級、第二級或第三級：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可取得之相同資產或負債於活躍市場所報價格（未調整）；

- 第二級輸入數據乃除包括在第一級之報價外，資產或負債的可觀察輸入數據（不論為直接或間接觀察所得）；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債之不可觀察輸入數據。

### 3.2 主要會計政策

#### 綜合入賬基準

綜合財務報表包括Clark及由Clark及其附屬公司控制的實體的財務報表。Clark於以下情形下即取得控制權：

- 擁有對投資對象的權力；
- 因參與投資對象業務而承受可變回報風險或享有可變回報權利；及
- 能夠運用其權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上述三項控制要素的一個或多個發生變動，Clark集團會重新評估是否控制投資對象。

當Clark集團擁有的投資對象投票權少於多數時，投票權足以令其有實際能力單方面指導投資對象相關活動的，則對投資對象擁有權力。Clark集團於評估本集團於投資對象的投票權是否足以賦予其權力時，考慮所有相關事實及情況，包括：

- Clark集團持有的投票權規模相對於其他投票權持有人持有的規模及分散度；
- Clark集團、其他投票權持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 任何表明Clark集團於需要作出決策時當前具有或不具有指導相關活動能力的額外事實及情況，包括於先前股東大會上的投票模式。

附屬公司於Clark集團獲得對該附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於Clark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，期內收購或出售的附屬公司的收入及開支，自Clark集團獲得控制權之日起至Clark集團不再控制該附屬公司之日計入綜合損益及其他全面收益表。

如有必要，對附屬公司的財務報表進行調整，令其會計政策與Clark集團的會計政策保持一致。

所有與Clark集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

## 收益

Clark集團之收益與在店內、線上或通過第三方銷售優惠直接向消費者及批發商供應產品有關。收益亦包括特許經營商的特許費。

收益乃於Clark集團日常業務過程中銷售商品及服務所產生的收入（扣除增值稅）。來自客戶合約的收益於貨物控制權轉移至客戶時按反映Clark集團就交換該等貨物預期將享有之代價的金額確認。對大多數收益來源而言，於釐定交易價格或控制權轉移時所涉及的判斷層面較低。

收益確認如下：

### 銷售額

銷售額於已履行履約責任且貨物已轉移至客戶及客戶擁有控制權時確認。

於確認收益前應用以下五個步驟：

- 識別與客戶的合約；
- 識別獨立的履約責任；
- 釐定合約的交易價格；
- 將交易價格分配至各獨立的履約責任；及
- 於履行各履約責任後確認收益。

在釐定代價時會考慮銷售獎勵、現金折扣及產品退貨，作為授予分銷商或消費者的獎勵，例如合作廣告、優惠券及折扣。

如果主要根據過往經驗及合約條件編製的統計數據能夠以合理可靠方式估計銷售獎勵、現金折扣、退貨撥備及授予客戶的獎勵，則有關項目於確認銷售時一同入賬。

零售、線上銷售及禮品卡銷售通常在購買時以現金結算。批發收益一般以現金結算（扣除折扣），一般付款期限約為45天。大多數產品均有換貨或全額退款的權利，通常在28天內，且取決於銷售店的酌情決定。

#### **貨物銷售－批發**

銷售額於已履行履約責任、貨物已轉移至客戶且客戶擁有控制權時確認。履約責任為向批發商銷售貨物。分配至貨物之收益於貨物已付運至批發商的指定地點後的某一時間點確認。

#### **貨物銷售－零售**

銷售額於已履行履約責任、貨物已轉移至客戶且客戶擁有控制權時確認。履約責任為向客戶銷售貨物。分配至貨物之收益於貨物在店內出售予客戶且客戶被視為擁有控制權的時間點確認。零售通常以現金或信用卡方式進行。

### 貨物銷售—線上

銷售額於已履行履約責任、貨物已轉移至客戶且客戶擁有控制權時確認。履約責任為向客戶銷售貨物。分配至貨物之收益於發貨後客戶被視為擁有控制權的時間點確認。

### 銷售禮券

銷售禮券的收益初始確認為對客戶的負債。其於兌換禮券時撥作收益。根據歷史數據於禮券銷售前識別破損因素。未過期的禮品卡價值被視為不重大。

### 具有交回／交換權的出售

對於具有不同產品之交回／交換權之產品銷售，本集團確認以下全部：

- (a) 按本集團預期有權收取的代價金額確認所轉讓產品的收益(因此，預期將交回的產品不會確認收益)；
- (b) 退款負債；及
- (c) 其有權自客戶收回產品的資產(及銷售成本的相應調整)。

### 忠誠度計劃

在美國，Clark集團推行一項忠誠度計劃，客戶根據購買產品的金額賺取積分，一旦達到指定數量的積分，即可兌換禮券。發行的積分代表提供重大權利的單獨履約責任。分配給積分的總交易價格部分根據兌換時客戶的積分價值釐定，並根據預期兌換率(破損率)進行調整。與所賺取積分相關的代價予以遞延並確認為合約負債。收益在客戶兌換所得優惠券時確認。

### 特許費收入

特許費收入乃根據特許經營權的銷售額收取，於特許權產生的銷售額發生時確認。收益分配至特許權並根據特許權協議隨時間確認。吾等釐定任何初始特許經營費為一項單獨的履約責任，惟僅在其重大時才會隨時間遞延及確認。於整個業績記錄期，特許費收入對Clark集團而言並不重大。

### 其他收入

Clark集團作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，合約分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

經營租賃所得收入於相關租期內按直線法入賬，並計入行政費用（重大者除外）及其他收入（如重大）。轉租收入按有系統的基準於租賃期內確認。

出售物業之溢利／（虧損）於業績記錄期完成時確認。出售物業、廠房及設備之收入於扣除資產賬面價值後列示，並計入行政費用內（重大者除外）及其他收入（如重大）。

保險賠償所得收入於確定可收回款項後確認。保險收入入賬列作與保險收回款項相關成本之淨額，除非保險收回款項於未來期間獲得，於此情況下，該收入將單獨披露。

### 政府補貼

於合理保證Clark集團將遵守所附條件並將收到補貼時方會確認政府補貼。就英國職位保留計劃收取之政府補貼按應計模式確認，並分類為收益補貼。補貼收入有系統地於與擬補償之補貼相關之成本支銷期間內確認為其他收入。

### 於一間合營企業之投資

合營企業指一項共同安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營安排之資產淨值擁有權利。共同控制權是指按照合約約定對某項安排所共有之控制權，共同控制權僅在相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

合營企業的業績以及資產及負債，均以權益會計法合併入該等綜合財務報表內。

適用於權益會計法之合營企業之財務報表乃採用與Clark集團在相若情況下就類似交易及事項所採用的統一會計政策編製。

根據權益法，於一間合營企業的投資初步按成本值於綜合財務狀況表內確認及隨後予以調整，以確認Clark集團應佔損益及其他全面收益。

當Clark集團應佔合營企業的虧損超過Clark集團於該合營企業的權益(包括實質上構成Clark集團於該合營企業淨投資一部分的任何長期權益)時，Clark集團終止確認其應佔的進一步虧損。僅於Clark集團已產生法定或推定責任或代表合營企業付款的情況下，方會確認額外虧損。

Clark集團評估是否有客觀證據表明於合營企業的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，投資(包括商譽)的全部賬面值將作為單一資產，通過比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本的較高者)及其賬面值，根據香港會計準則第36號進行減值測試。任何已確認減值虧損不分配予任何構成投資賬面值一部分的資產(包括商譽)。倘投資的可收回金額隨後增加，則根據香港會計準則第36號確認減值虧損的任何撥回。

## 僱員福利

### 短期僱員福利

Clark集團根據香港會計準則第19號將僱員福利入賬。

負債乃就僱員於按預期將就換取該服務而支付的未貼現福利金額所提供相關服務的期間按其工資及薪金、年假及病假應計的福利予以確認。

### 界定供款計劃及其他長期僱員福利

界定供款計劃為一項退休後福利計劃，根據該計劃，Clark集團須向一個單獨實體作出固定供款，但無須承擔任何法定或推定責任以支付其他款項。界定供款退休計劃的供款責任於僱員提供服務期間在損益表確認為開支。

Clark集團於二零一八／一九年之前實施一項長期獎勵計劃，根據該計劃，應計現金福利視乎實現財務表現目標的情況而定，有關目標乃根據實施計劃期間預期實現的財務目標及股東價值創造設定。就長期獎勵計劃確認的負債按Clark集團預期就僱員直至報告日期所提供服務將作出估計未來現金流出的現值計量。

### 界定福利計劃

界定福利計劃為一項不同於界定供款計劃的退休後福利計劃。Clark集團於界定福利計劃的負債淨額，會透過估計本期間及過往期間僱員提供服務而賺取回報的未來福利金額按各個計劃分別計算，該福利已貼現以釐定其現值。任何計劃資產的公平值均獲扣除。

Clark集團釐定期內界定福利負債／(資產)淨額之利息開支／(收入)淨額，乃將於年度期間開始時釐定之貼現率應用於界定福利負債(資產)淨額，並經考慮因供款及福利付款而產生之變動。

貼現率為於年度結算日對AA信貸評級企業債券的收益率，以Clark集團之貨幣計值，且債券到期日與Clark集團所承擔責任的期限相近。估值由合資格的精算師以預計單位貸記法執行。倘Clark集團能夠透過未來削減供款或透過計劃退款收回盈餘，其將確認界定福利計劃資產淨額。

僱員於期內提供服務所產生之界定負債淨額之變動、界定負債淨額之利息淨額以及期內計劃引進費用、福利變動、縮減及結算於其產生期間於損益表確認。

界定福利負債／資產淨額之重新計量於其他全面收益確認。

Clark集團已考慮香港財務報告詮釋委員會第14號對已確認界定福利退休計劃盈餘之影響，並釐定Clark集團擁有無條件權利退款，因此其於資產負債表日期確認計量為盈餘金額的資產。盈餘按計劃資產之公平值減界定福利負債之現值再減任何相關成本(如稅項)。

#### 以股份為基礎的付款

##### *以股權結算以股份為基礎的付款*

Clark自二零零二年起實施一項股份獎勵計劃。根據該計劃，僱員就按市值購買的每股股份可獲授C&J Clark Limited自由配對股份。此已根據香港財務報告準則第2號入賬列為以股權結算以股份為基礎的付款。該計劃於截至二零二一年一月三十日止期間停止實施；末期股份預期將於二零二三／二四財政年度歸屬。

根據準則，配對股份符合於授出日期確認之以股權結算以股份為基礎的付款的資格。配對股份之公平值等於歸屬期開始時所購買股份之市值。以股份為基礎的付款的成本須於僱員擁有股份的期間(歸屬期)分攤。配對股份之歸屬期為三年，Clark集團採納香港財務報告準則第2：IG11號規定之分級歸屬會計處理。於各報告期末，實體根據服務條件修訂其對預期將歸屬的股份數目之估計。其於損益中確認修訂原有估計之影響(如有)，並對權益作出相應調整。

### 現金結算以股份為基礎的付款

Clark亦自二零一九／二零年起開始實施一項現金結算長期獎勵計劃。該計劃於二零二零／二一財政年度停止實施。歸屬須待達成財務表現目標後方可作實，有關目標乃根據實施計劃期間預期實現的財務目標及股東價值創造設定。該計劃已根據香港財務報告準則第2號入賬列為現金結算以股份為基礎的付款。

獎勵以現金發放，而實際發放金額將根據獎勵期間Clark之股價變動予以調整。就已接獲之貨品或服務確認負債，初始按負債之公平值計量。於各報告期末直至負債已結算，負債之公平值於結算日期重新計量，而公平值之任何變動於本期間損益內確認。採用蒙特卡羅模型完成此計劃估值。

### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總額。

#### 即期稅項

即期應付稅項是根據期內應課稅溢利計算。應課稅溢利因不包括其他年度的應課稅或可扣稅收支項目及進一步不包括毋須課稅或不獲扣稅項目，故有別於損益中呈報之純利。Clark集團即期稅項負債以報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

撥備乃就不確定稅項惟被認為可能將有未來資金流出至稅務機關之事項確認。撥備按預期將須支付之金額之最佳估計計量。有關評估乃基於Clark稅務專家依據有關活動過往經驗作出之判斷，而在若干情況下則基於專家獨立稅務意見。管理層就適用稅務法例有待詮釋的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下設定撥備。

### 遞延稅項

遞延稅項為就歷史財務資料內資產及負債之賬面值及其用於計算應課稅溢利的相應稅基之間的差額預期應付或可收回之稅項，並以負債法入賬。一般情況之下，所有因應課稅暫時差額而確認之遞延稅項負債均予確認，而遞延稅項資產則於將來應課稅溢利可用作抵銷可扣稅之暫時差額之情況下確認。如暫時差額是由初次確認商譽或因初始確認某交易（業務合併除外）之其他資產及負債而產生，亦不影響應課稅溢利及會計溢利，則不會確認此等資產及負債。此外，倘初始確認商譽產生暫時差額，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債將會就於附屬公司及聯營公司之投資以及於合營企業之權益產生的應課稅暫時差額確認入賬，惟倘Clark集團可控制暫時差額的撥回，並且該暫時差額將不會在可見將來撥回者除外。可扣減暫時差額產生之遞延稅項資產（與該等投資及權益有關）僅以可能將有足夠應課稅溢利可動用暫時差額之利益，且彼等預期於可預見將來撥回之情況下確認。

遞延稅項資產之賬面值需於各報告日期作檢討，倘預期並無足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產，則相關之遞延稅項資產需作扣減。

遞延稅項按預期於負債結算或資產變現期間內適用之稅率，以於報告日期已頒佈或實際上已頒佈之稅率為基準予以計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映Clark集團於報告期末預期收回或結算其資產及負債之賬面值之方式將帶來的稅務影響。

就計量Clark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，Clark集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。就租賃負債應佔稅項抵扣的租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號所得稅規定應用於整個租賃交易。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差額按淨額基準進行評估。

當有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且兩者與同一稅務機關徵收之所得稅有關以及Clark集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

### **期內即期稅項及遞延稅項**

即期稅項及遞延稅項於損益確認，但若其與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。當因業務合併之初始會計處理而產生即期稅項或遞延稅項時，有關稅務影響會計入業務合併之會計處理內。

### **物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值後列賬。有關成本包括促使資產可按擬定方式運作而直接產生之成本。Clark集團之政策為按直線法於估計可使用年期內撇減物業、廠房及設備各項目的成本與其剩餘價值之間的差額。不會就在建資產計提折舊。

折舊乃以撇銷資產(永久業權土地及在建物業除外)之成本減去其剩餘價值後於估計可使用年期使用直線法予以確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，而估計的任何變動影響按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何損益，按出售所得款項及資產賬面值之差額計算，並於損益確認。

每年就個別生產性資產之估計餘下年期及剩餘價值作出審閱，計及商業及技術過時以及一般磨損。根據此政策，準確估計平均年期變得不切實際。然而，樓宇之總年期介乎約30至50年、廠房介乎15至20年、店舖裝修及辦公室裝修介乎5至15年以及電腦硬件及其他設備介乎3至7年。

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，則作為單獨項目予以入賬(如土地與樓宇單獨處理)。當有跡象顯示賬面值不可收回時，物業、廠房及設備之所有項目須進行減值測試。任何減值虧損即時於損益確認。當且僅當減值虧損之理由不再適用，則就所有資產確認之減值虧損於隨後期間撥回。

## 無形資產

### 軟件

倘軟件並非電腦硬件相關項目之組成部分，軟件被視為無形資產。

自開發產生之內部產生無形資產於以下兩項條件均滿足時予以確認：

- 預期未來經濟利益很可能流入實體；
- 且資產成本能夠可靠地計量。

資本化軟件成本包括貨品及服務之外部直接成本以及與項目直接有關之僱員之內部薪金相關成本。在滿足開發標準的情況下，資本化無形資產政策一貫適用於類似類別資產。

資本化軟件開發成本按直線法於其預期可使用年期(通常為3至5年)內攤銷。開發中電腦軟件按成本減任何已確認減值虧損持有。價值之任何減值於損益確認。

### 商標

已獲取商標按成本初始確認，並按直線法於20年之預期可使用年內攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，並按未來適用法入賬任何預計變動之影響。

### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)之減值

Clark集團於各報告期末審閱物業、廠房及設備、使用權資產、具有有限可使用年期的無形資產的賬面值，藉以決定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘顯示任何出現減值虧損的跡象，則會估計有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、使用權資產及無形資產個別估計可收回金額。倘無法估計個別可收回金額，則Clark集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位之減值時，在可得出合理一致分配基準之情況下，企業資產會分配至相關現金產生單位，否則將分配至可得出合理一致分配基準之最小現金產生單位組別。可收回金額按企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面金額進行比較。

可收回金額為公平值減去銷售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估之貨幣時間值及資產特定風險(就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整)。

倘資產之估計可收回金額低於其賬面值，則有關資產之賬面值減低至其可收回金額。一項資產之賬面值不會減至其公平值減銷售成本（倘可計量）、其使用價值（倘可釐定）與零之最高者以下。於其餘情況下會分配至有關資產的減值虧損，其金額將按比例分配至有關個別或一組現金產生單位的其他資產。減值虧損乃即時於損益中確認，除非相關資產根據另一標準按經重估金額列賬，於該情況下，減值虧損視作該標準項下之重估減少。

倘減值虧損其後撥回，則資產賬面值增至其可收回金額之經修訂估算，惟所增加之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損時原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。除非相關資產根據另一標準按經重估金額列賬，於該情況下，減值虧損撥回視作該標準項下之重估增加。

## 存貨

存貨按加權平均成本基準估值，並按成本或可變現淨值之較低者列賬。成本包括使存貨達至彼等現有地點及條件時所產生的直接開支及其他直接進口成本。若干存貨的購買可能受限於外匯風險的現金流量對沖。Clark集團對該等採購採用基準調整，以使成本最初參照對沖匯率而非採購當日的即期匯率確認。

## 租賃

### 租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬於或包含租賃。

就於初始應用香港財務報告準則第16號日期或之後訂立或修訂或自業務合併產生的合約而言，Clark集團根據香港財務報告準則第16號的界定於開始、修訂日期或收購日期（視情況而定）評估合約是否屬於或包含租賃。有關合約不會予以重估，除非合約條款及條件其後有變。作為實際權宜法，具有相似特徵的租賃於Clark集團合理預期對綜合財務報表的影響與組合內各項租賃並無重大出入時按組合基準入賬。

### Clark集團作為承租人

Clark集團就所有其為承租人的租賃安排確認使用權資產及相應的租賃負債，惟短期租賃（定義為租期12個月或更短）及低價值資產租賃除外。就該等租賃而言，Clark在租期內以直線法將租賃付款確認為經營開支。

租賃負債初步按租賃所隱含的利率，將於開始日期尚未支付的租賃付款貼現至現值計量。倘不能可靠釐定該利率，承租人則會使用增量借款利率。

計量租賃負債時計入的租賃付款包括：

- 固定租賃付款（包括實質的固定付款），減任何應收租賃優惠；
- 按指數或利率計算的可變租賃付款，初步按開始日期的指數或利率計量；及
- 支付終止租賃的罰款（倘租賃條款反映行使終止租賃的選擇權）。

租賃負債於綜合財務狀況表作為獨立項目呈列。

租賃負債其後透過增加賬面值反映租賃負債的利息（使用實質利息法）及透過降低賬面值反映所作出的租賃付款計量。

Clark集團於出現下列情況時重新計量租賃負債（及對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租賃條款出現變動或發生重大事件或情況有變導致對行使購買選擇權的評估出現變化，於該情況下，租賃負債會透過利用經修訂貼現率將經修訂租賃付款貼現的方式重新計量。
- 指數或利率變動致令租賃付款出現變動，在該情況下，租賃負債會透過利用原來的貼現率（除非租賃付款由浮動利率變動而出現變化，在該情況下則採用經修訂的貼現率）將經修訂租賃付款貼現的方式重新計量。

- 在租賃合約出現修訂，但有關租賃修訂並無作為獨立租賃入賬的情況下，則會根據經修訂租賃的租賃條款，透過利用修訂生效日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債。

使用權資產包括相應租賃負債之初始計量金額、於開始日期或之前作出之租賃付款，減去所收取之任何租賃優惠及任何初始直接成本。其後則按成本減累計折舊及減值虧損入賬。

在Clark集團有責任支付就拆除及移除租賃資產、還原相關資產所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀況產生的成本時，則會根據香港會計準則第37號確認及計量撥備。在成本與一項使用權資產相關的情況下，成本會計入相關使用權資產中。

使用權資產於相關資產的租期及可使用年期（以較短者為準）計算折舊。

於計量租賃負債及使用權資產時不會計入並非取決於指數或利率的可變租金。相關付款在觸發該等付款的事件或條件發生的期間內確認為開支，並計入損益的「行政費用」內（見附註8）。

### **租賃修訂**

倘出現以下情況，Clark集團會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擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬之租賃修訂而言，Clark集團基於透過使用修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修訂租賃的租期，重新計量租賃負債，減任何應收租賃獎勵。

Clark集團透過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債之重新計量入賬。

當經修訂合約包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分，Clark集團根據租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之單獨價格總和，將經修訂合約代價分配至各個租賃組成部分。

作為實際權宜方法，香港財務報告準則第16號容許承租人不將非租賃部分分開，而是將任何租賃及相關非租賃部分作為單一安排入賬。Clark集團並無應用是項可行權宜方法。就包含一項租賃部分及一項或以上額外租賃或非租賃部分的合約而言，Clark集團以租賃部分的相關獨立價格及非租賃部分的匯總獨立價格為基準將合約代價分配至各租賃部分。

### **Clark集團作為出租人**

Clark集團作為出租人就其部分店舖訂立租賃協議。Clark集團亦向零售商出租展示及客戶裝配及鞋品測試所需的設備及Clark集團製造的設備。

Clark集團作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，合約分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

倘Clark集團為轉租出租人，則將主租賃及轉租作為兩項單獨合約入賬。轉租參考主租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。

經營租賃的租金收入於相關租賃期按直線法確認。協商及安排經營租賃而產生的初始直接成本加入租賃資產的賬面值並於租賃期按直線法確認。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。利息收入於各會計期間內分配，以反映Clark集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

倘合約包含租賃及非租賃成分，Clark集團應用香港財務報告準則第15號分配合約項下代價至各成分。

### 金融工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合約條文之訂約方時確認。所有按常規方式買賣的財務資產乃按交易日基準確認及終止確認。

除客戶合約產生的應收賬款按香港財務報告準則第15號初步計量外，財務資產及財務負債按公平值初步計量。收購或發行財務資產及財務負債(透過損益按公平值計量(「**透過損益按公平值計量**」)之財務資產或財務負債除外)直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如適用)。收購透過損益按公平值計量之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本即時於損益內確認。

實際利率法乃計算財務資產或財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率為相關財務資產或財務負債於初始確認時之賬面淨值，透過其預期年期(或較短之年期，如適用)而準確貼現預計未來之現金收入及付款(包括已支付或收取並能構成整體實際利率之所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)之比率。

Clark集團持有的金融工具根據香港財務報告準則第9號的規定進行分類。

Clark的金融工具包括：

- 應收賬款及其他應收賬款
- 現金及現金等價物

- 應付賬款及其他應付款項
- 貸款及借款
- 衍生金融工具

## 財務資產

### 財務資產的分類及其後計量

滿足以下條件的財務資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的而持有之業務模式下之財務資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

滿足下列條件之財務資產則其後透過其他全面收益按公平值（「**透過其他全面收益按公平值**」）計量：

- 以達致收取合約現金流量及出售為目的而持有之業務模式下之財務資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

財務資產用實際利率法按攤銷成本計量。攤銷成本按根據預期信貸虧損法計算的減值虧損減少。減值跡象可包括借款人正面臨或將面臨重大財務困難、違約或未能償還支付的歷史及前瞻性跡象，及有可觀察的數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關之經濟狀況。應收賬款及其他應收賬款不包括任何重大融資成分，因此按其面值確認。

**須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的財務資產減值**

流動應收賬款的減值撥備根據香港財務報告準則第9號中的簡化方法確認，於確定全期預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）時採用撥備矩陣。流動應收賬款按具類似信貸風險特徵進行分組。在此過程中，不支付應收款項的概率根據已逾期的天數評估。該概率隨後乘以因違約而產生的預期虧損金額，以釐定應收賬款的全期預期信貸虧損。就按淨額呈報的應收賬款而言，該等撥備於單獨的撥備賬內入賬，而虧損於綜合損益表的行政費用中確認。倘確認無法收回應收賬款，有關資產之賬面總值撇銷相關撥備。

就所有其他財務資產而言，倘自初始確認起信貸風險大幅增加，則Clark集團會確認全期預期信貸虧損。然而，倘金融工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加，則Clark集團會按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量該金融工具的虧損撥備。

全期預期信貸虧損指於金融工具的預期使用年期內由於所有可能出現的違約事件導致的預期信貸虧損。相比而言，12個月預期信貸虧損指報告日期後12個月內可能出現的金融工具違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。

**(i) 信貸風險顯著上升**

評估信貸風險自初步確認以來是否顯著上升時，Clark集團會比較財務工具於報告日期發生違約的風險與財務工具於初步確認日期發生違約的風險。作出評估時，Clark集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括毋須付出不必要之成本或資源獲得之過往經驗及前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 財務工具外部(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顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估結果如何，Clark集團假設信貸風險自初步確認及當合約款項已逾期逾30天時大幅增加，惟Clark集團有合理及支持性之資料證實其他情況，則另作別論。

*(ii) 違約的定義*

Clark集團認為倘內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人(包括Clark集團)全額支付(不考慮Clark集團持有的任何抵押品)，則就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件。

*(iii) 信貸減值財務資產*

當發生對財務資產的估計未來現金流量產生不利影響的一起或多起違約事件之時，該財務資產即出現信貸減值。財務資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

於有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難且並無實際收回款項的可能時(例如對手方已遭清盤或進入破產程序), Clark集團會撤銷財務資產。經計及在適當情況下的法律意見後, 已撤銷的財務資產仍可根據Clark集團的收回程序進行強制執行行動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回的款項於損益內確認。

(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概率、違約損失率(即出現違約時的虧損程度)及違約風險。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映根據加權的相應違約風險而確定的無偏頗及概率加權金額。Clark集團經考慮過往信貸虧損經驗及毋需花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料後, 使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計貿易應收款項的預期信貸虧損。

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

**終止確認財務資產**

Clark集團僅於自資產收取現金流量的合約權利屆滿時, 方會終止確認財務資產。倘Clark集團並未轉讓或保留所有權之絕大部分風險及回報, 並繼續控制已轉讓之資產, 則Clark集團確認其於資產的保留權益及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘Clark集團仍保留已轉讓財務資產所有權之絕大部分風險及回報, Clark集團將繼續確認該財務資產, 並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之財務資產時, 資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額, 於損益中確認。

## 財務負債及權益

### 分類為債務或股本

債務及股本工具按合約安排性質以及財務負債及股本工具的定義分類為財務負債或股本。

### 股本工具

股本工具為可證明於實體資產經扣除其所有負債後之剩餘權益的任何合約。Clark發行的股本工具以已收取的所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

Clark集團於當中並無合約義務交付現金或其他財務資產或Clark集團於當中能全權酌情無限期延遲支付分派及贖回本金金額之永續工具分類為股本工具。

購回之Clark自身股本工具直接於股本中確認及扣減。概無就購入、出售、發行或註銷本公司自身之股本工具而於損益中確認收益或虧損。

### 財務負債

所有財務負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公平值計入損益計量。

### 按攤銷成本計量的財務負債

財務負債包括貿易及其他應付款項以及貸款及借款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 終止確認財務負債

當及僅當Clark集團的責任獲解除、註銷或已屆滿時，Clark集團方會終止確認財務負債。終止確認的財務負債的賬面金額與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、現時銀行及同類機構的餘額以及易轉換為已知金額現金並按攤餘成本持有的高流動性投資。

### 貸款及借款

貸款及借款初步按公平值確認。於初始確認後，貸款及借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。

### 衍生金融工具

Clark集團訂立遠期外匯合約以管理其外匯風險。遠期外匯合約最初按簽訂當日的公平值確認，隨後在每個報告日重新計量為其公平值。由此產生的收益或損失立即在損益中確認，除非遠期外匯合約被指定並有效作為對沖工具，在這種情況下，在損益中確認的時間取決於對沖關係的性質。

### 現金流量對沖

於現金流量對沖中，Clark集團指定遠期外匯合約為外匯風險的對沖工具。

於建立對沖關係時，Clark集團將對沖工具與對沖項目間之關係存檔，並訂明其風險管理目的及其進行多項對沖交易之策略。此外，於對沖開始時和進行期間，Clark集團記錄用於對沖關係的對沖工具是否有效地抵銷被對沖項目因對沖風險引致的公平值或現金流量之變動，即在對沖關係滿足以下所有有關對沖的有效性的規定之時：

- 對沖項目與對沖工具有經濟關係；
- 信貸風險的影響不會主導該經濟關係導致的價值變化；及

- 對沖關係之對沖比率與Clark集團實際對沖之被對沖項目的數量和Clark集團實際用於對沖該被對沖項目數量之對沖工具的數量引起的對沖比率一致。

倘對沖關係不再符合與對沖比率有關之對沖的有效性要求，但該指定對沖關係的風險管理目標保持不變，Clark集團調整對沖關係之對沖比率(即重新調整對沖)，以使其再次符合有關合資格標準。

Clark集團就其涉及遠期外匯合約的所有對沖關係指定遠期合約(即包含遠期要素)的全部公平值變動為對沖工具。

指定及符合現金流量對沖之遠期外匯合約公平值變動，其有效部分於其他全面收益確認並於現金流量對沖儲備下累計，限於自對沖開始起計對沖項目的公平值累計變動。與其無效部分相關之盈虧，即時於損益內確認並計入「財務成本及其他類似支出」項下。先前於其他全面收益確認及於權益累計之金額，重新分類為當被對沖項目影響損益期間之損益，於相同項目內計為已確認對沖項目。然而，倘對沖預測交易導致確認非財務資產或非財務負債，則先前於其他全面收益確認並於權益累計之收益及虧損會自權益轉撥，並計入初步計量之非財務資產或非財務負債成本內。該轉撥不會影響其他全面收益。此外，倘Clark集團預期部分或全部預測交易日後將不太可能發生，則該金額被視為無效且即時重新分類至損益。

## 外幣

外幣交易，即以個別Clark集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的交易，按周平均匯率換算，該匯率與交易日期的現行匯率相若。倘發生重大交易，則使用即期匯率或對沖匯率，前提是交易明確透過衍生金融工具對沖且該對沖已被視為有效。

就附屬公司內的交易而言，交易使用月平均匯率換算為Clark的呈列貨幣。於年終日以外幣計值的貨幣資產及負債按當日適用的外幣匯率重新換算為呈列貨幣。

歷史成本以外幣計量的非貨幣性資產及負債，採用交易日期的匯率換算，或者按非貨幣性交易最初採用衍生金融工具進行對沖且該對沖被視為有效的對沖匯率計量。

換算產生的匯兌差額於損益內確認，惟重新換算合資格現金流量對沖及公平值變動計入其他全面收益的項目產生的差額除外。合併產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

## 撥備

當Clark集團因過去事件而具有現時法律或推定責任且責任可可靠計量並很可能需要經濟利益流出以履行該責任時，確認撥備。撥備按於報告日期履行義務所需金額的最佳估計確認，並在影響重大時貼現至現值。附註21載有期末撥備之詳情。

## 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用Clark集團的會計政策(如附註3.2所述)時，Clark集團董事須對未能輕易地從其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於歷史經驗及其他認為相關的因素作出。實際結果可能與此等估計不同。

該等估計及相關假設會持續進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

以下為業績記錄期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，該等假設及來源具有導致對資產及負債賬面值作出大幅調整的重大風險。

**a) 物業、廠房及設備以及使用權資產的估計減值**

物業、廠房及設備以及使用權資產每年進行減值檢討，或在有事件或情況變動顯示有減值跡象時更頻繁地進行減值檢討。進行資產審查時，可收回金額根據使用價值計算釐定。使用價值法在現金產生單位層面（通常為店舖層面）執行，並要求Clark釐定評估未來現金流量的期間、現金流量的價值及其增長、待分配至現金產生單位間接費用的性質及價值以及貼現率假設。

為計算使用價值，運用以下輸入數據計算貼現現金流量：稅前加權平均資本成本（「WACC」）（以全球同行中端市場零售商及鞋履品牌為基準）；預測店舖貢獻；區域及店舖類別特定增長率。貼現現金流量對所應用收益增長率的變動敏感（此會影響預測店舖貢獻）。

**b) 就租賃釐定的增量借款利率**

釐定用於計量租賃負債的增量借款利率涉及一定程度的估計不確定性。管理層認為租賃的內含利率並非總是容易確定，因此持有的租賃已按增量借款利率貼現，即Clark於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。這涉及假設及估計，相關假設及估計會影響租賃負債及相應使用權資產的賬面值。為確定增量借款利率，Clark使用各營運區域實體特有的綜合信貸評級，旨在釐定一組作為起點使用的適當市場數據，並就各項租賃的特定條件（如租期及擔保）作出調整。有關租賃賬面值及敏感度分析之詳情，請參閱附註15。

## c) 退休後福利估值

界定利益退休金計劃的成本使用精算估值釐定。精算估值涉及對貼現率、未來工資增長、死亡率及未來退休金增長做出假設。

由於估值的複雜性、相關假設及該等計劃的長期性質，此類估計存在重大不確定性。於釐定適當的貼現率時，管理層會考慮以相關貨幣計價的公司債券的利率。死亡率基於特定國家的公開死亡率表。未來工資增長及退休金增長乃基於相關國家的預期未來通貨膨脹率。敏感度分析載於附註24。

## 5. 收益

Clark的收益來自其鞋履買賣活動。

## 持續經營業務

## a. 客戶合約收益分拆

|                            | 按原產地<br>劃分的收益                       | 按原產地<br>劃分的收益                        | 按原產地<br>劃分的收益                         |
|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
|                            | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
| 英國(「英國」)及<br>愛爾蘭共和國(「愛爾蘭」) | 558.9                               | 314.3                                | 375.4                                 |
| 美洲                         | 599.9                               | 311.0                                | 389.0                                 |
| 歐洲                         | 87.6                                | 54.3                                 | 60.9                                  |
| 亞太                         | 124.3                               | 99.3                                 | 100.9                                 |
|                            | <u>1,370.7</u>                      | <u>778.9</u>                         | <u>926.2</u>                          |

就向批發客戶銷售鞋類產品而言，收益於貨品控制權轉移時(即貨品已付運至批發商的指定地點(交付))確認。

就向零售客戶銷售鞋類產品而言，收益於貨品的控制權轉移時(即客戶於零售店購買貨品的時間點)確認。

就線上銷售而言，收益於貨品的控制權轉移至客戶時（即貨品交付至客戶的時間點）確認。如貨品已付運至客戶指定地點，則屬已交付。當客戶初步在線購買貨品，Clark集團收取的交易價格確認為合約負債，直至貨品已交付至客戶為止。

#### b. 有關主要客戶的資料

概無個別客戶佔任何所呈列期間收益的10%以上。

### 6. 其他收入

|                           | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>持續經營業務</b>             |                                     |                                      |                                       |
| 銀行利息收入                    | 0.8                                 | 0.3                                  | 0.2                                   |
| 退休金計劃                     | 1.7                                 | 2.0                                  | –                                     |
|                           | 2.5                                 | 2.3                                  | 0.2                                   |
| 政府補助(附註a)                 | –                                   | 18.5                                 | 5.3                                   |
| 專利費收入                     | 3.1                                 | 3.0                                  | 4.1                                   |
| 差餉回扣                      | –                                   | –                                    | 7.0                                   |
| 租賃修訂及提早終止租賃安排<br>的收益(附註b) | 1.5                                 | 26.8                                 | 0.2                                   |
| 其他                        | –                                   | 1.7                                  | 0.7                                   |
|                           | 7.1                                 | 52.3                                 | 17.5                                  |

#### 附註a:

期內，Clark以冠狀病毒工作保留計劃（「CJRS」）的形式獲得政府補助，該計劃旨在幫助英國企業渡過持續的COVID-19形勢。根據CJRS，可以就休假僱員的Clark的若干成本申索補助收入。於截至二零二一年一月三十日止52週期間，Clark通過該計劃申索16,400,000英鎊（二零二二年及二零二零年：無）。CJRS收入反映截至二零二一年一月三十日止期間產生的成本，倘Clark認為可以合理確定將收到補助，則該等成本符合資格計入CJRS補助金申索中。其他地區提供了與COVID-19相關的政府就業支持，Clark就美洲僱員申索1,600,000英鎊（二零二二年：4,700,000英鎊，二零二零年：無）及就歐洲僱員申索500,000英鎊（二零二二年：600,000英鎊，二零二零年：無）。政府補助已於其他收入內確認。

#### 附註b:

該金額指於若干司法權區作為COVID-19疫情的直接結果的租金優惠產生的提早終止租賃及租賃修訂的收益，原因是租金優惠並不屬於COVID-19相關租金優惠的範圍並認為租賃付款的變動構成租賃修訂。

## 7. 除稅前溢利(虧損)

a. 來自持續經營業務的期內溢利(虧損)經扣除(計入)以下各項後達致：

|                                   | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 物業、廠房及設備折舊                        | 26.5                                | 25.4                                 | 22.6                                  |
| 使用權資產折舊                           | 49.6                                | 37.9                                 | 20.1                                  |
| 無形資產攤銷                            | 12.0                                | 13.1                                 | 15.3                                  |
| 折舊及攤銷總額                           | 88.1                                | 76.4                                 | 58.0                                  |
| 確認為開支的存貨成本                        | 615.7                               | 346.6                                | 391.7                                 |
| 撇減確認為開支的存貨                        | 4.4                                 | 2.8                                  | 1.8                                   |
| 已確認(撥回)存貨撥備                       | 4.5                                 | 3.7                                  | (3.1)                                 |
| 物業、廠房及設備已確認<br>(撥回)減值虧損(附註14)     | 2.5                                 | 9.0                                  | (0.7)                                 |
| 使用權資產已(撥回)確認<br>減值虧損(附註15)        | (36.3)                              | (16.7)                               | 15.6                                  |
| 應收賬款已確認(撥回)<br>減值虧損               | –                                   | 8.8                                  | (4.0)                                 |
| 出售物業、廠房及設備的<br>(收益)虧損             | (0.3)                               | 1.3                                  | 1.9                                   |
| 出售無形資產的虧損(收益)                     | –                                   | 0.3                                  | 0.6                                   |
| 以股份為基礎之付款—開支                      | 0.4                                 | –                                    | –                                     |
| <b>核數師薪酬</b>                      |                                     |                                      |                                       |
| 就審核Clark集團年度審核<br>應付Clark集團核數師的費用 | 1.3                                 | 1.1                                  | 1.3                                   |

## b. 僱傭福利開支：

|                          | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 持續經營業務                   |                                     |                                      |                                       |
| 工資及薪資                    | 236.1                               | 180.3                                | 142.7                                 |
| 社會保障成本                   | 28.0                                | 23.1                                 | 20.9                                  |
| 退休金當期服務成本                |                                     |                                      |                                       |
| — 界定福利計劃 (見附註24)         | 0.8                                 | 0.5                                  | 0.2                                   |
| 退休金供款— 界定供款計劃<br>(見附註24) | 11.9                                | 13.4                                 | 9.6                                   |
|                          | <u>276.8</u>                        | <u>217.3</u>                         | <u>173.4</u>                          |

## 8. 終止經營業務

根據日期為二零一八年十二月十九日的董事會聲明，決定退出土耳其市場。鑒於Clark在土耳其充滿挑戰性的格局，Clark董事會並未看到盈利或發展Clark的機會。土耳其的所有商舖及Clark的辦事處於二零一九年關閉。與此相關的財務資料已載於下文。

|       | 截至二零二零年<br>二月一日止52週<br>百萬英鎊 |
|-------|-----------------------------|
| 收益    | 0.9                         |
| 銷售成本  | <u>(0.6)</u>                |
| 毛利    | 0.3                         |
| 分銷開支  | (1.0)                       |
| 行政費用  | 0.7                         |
| 其他收入  | <u>0.2</u>                  |
| 除稅前溢利 | 0.2                         |
| 所得稅開支 | <u>—</u>                    |
| 期內溢利  | <u><u>0.2</u></u>           |

## 9. 重組成本

與轉型計劃相關的組織變化及重組已於二零一九年十二月及二零二零年五月實施，進一步的行動將於二零二零年下半年及二零二一年分階段實施。

|                          | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>持續經營業務</b>            |                                     |                                      |                                       |
| <b>自綜合損益表行政費用扣除的重組成本</b> |                                     |                                      |                                       |
| 裁員                       | 9.6                                 | 20.9                                 | 8.7                                   |
| 諮詢費                      | 3.0                                 | 10.3                                 | 0.1                                   |
| 薪金、承包商費用及招聘              | 2.8                                 | 1.0                                  | 0.1                                   |
| 網站關閉費用                   | -                                   | 0.3                                  | -                                     |
| 其他                       | 0.3                                 | -                                    | -                                     |
|                          | <u>15.7</u>                         | <u>32.5</u>                          | <u>8.9</u>                            |

## 10. 財務成本

|                          | 截至<br>二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>持續經營業務</b>            |                                     |                                      |                                       |
| <b>按攤銷成本計量之銀行貸款及</b>     |                                     |                                      |                                       |
| 透支的應付利息                  | 4.5                                 | 6.5                                  | 7.4                                   |
| 優先股息票                    | -                                   | -                                    | 9.4                                   |
| 應付C&J Clark Limited的利息淨額 | 0.4                                 | 0.9                                  | -                                     |
| 融資費用攤銷                   | 0.9                                 | 0.8                                  | 1.4                                   |
| 租賃負債利息                   | 16.8                                | 11.6                                 | 6.4                                   |
| 其他                       | 0.7                                 | 1.2                                  | 2.0                                   |
|                          | <u>23.3</u>                         | <u>21.0</u>                          | <u>26.6</u>                           |

## 11. 所得稅開支(抵免)

|                 | 截至二零二零年<br>二月一日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二一年<br>一月三十日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二二年<br>一月二十九日止<br>52週<br>百萬英鎊 |
|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 持續經營業務          |                                 |                                  |                                   |
| 即期稅項：           |                                 |                                  |                                   |
| 英國              | 0.6                             | 0.2                              | 1.1                               |
| 其他司法權區          | 2.1                             | 0.6                              | 5.7                               |
|                 | <u>2.7</u>                      | <u>0.8</u>                       | <u>6.8</u>                        |
| 過往期間(超額撥備)撥備不足： |                                 |                                  |                                   |
| 英國              | (0.4)                           | -                                | -                                 |
| 其他司法權區          | (0.3)                           | 0.6                              | (1.0)                             |
|                 | <u>(0.7)</u>                    | <u>0.6</u>                       | <u>(1.0)</u>                      |
| 即期稅項總額          | <u>2.0</u>                      | <u>1.4</u>                       | <u>5.8</u>                        |
| 遞延稅項支出(抵免)：     |                                 |                                  |                                   |
| 本期間             | 13.6                            | 11.0                             | (19.2)                            |
| 歸因於稅率變動         | 0.5                             | (1.1)                            | (1.6)                             |
| 其他              | 0.2                             | 0.4                              | -                                 |
|                 | <u>14.3</u>                     | <u>10.3</u>                      | <u>(20.8)</u>                     |
| 遞延稅項總額(附註22)    | <u>14.3</u>                     | <u>10.3</u>                      | <u>(20.8)</u>                     |
| 所得稅支出(抵免)總額     | <u><u>16.3</u></u>              | <u><u>11.7</u></u>               | <u><u>(15.0)</u></u>              |

期內所得稅開支與綜合損益表的除稅前溢利(虧損)的對賬如下：

|  | 截至二零二零年<br>二月一日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二一年<br>一月三十日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二二年<br>一月二十九日止<br>52週<br>百萬英鎊 |
|--|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 除稅前溢利(虧損)                                | 69.5                            | (138.9)                          | 38.0                              |
| 按英國企業稅稅率19%計算的稅項                         | 13.2                            | (26.4)                           | 7.2                               |
| 於其他司法權區營運的附屬公司不同稅<br>率的稅務影響              | 6.4                             | (4.3)                            | 4.0                               |
| 不可扣稅開支的稅務影響                              | 0.2                             | 0.3                              | 0.2                               |
| 未確認可扣稅暫時性差額的稅務影響                         | (1.9)                           | 6.8                              | -                                 |
| 本期間確認的過往期間稅項虧損                           | -                               | -                                | (27.8)                            |
| 未確認稅項虧損的暫時性差額及<br>稅項虧損                   | -                               | 30.6                             | -                                 |
| 動用先前未確認的稅項虧損                             | (6.5)                           | -                                | (0.8)                             |
| 就過往期間作出的其他調整                             | (0.4)                           | 0.7                              | (1.0)                             |
| 其他                                       | 5.3                             | 4.0                              | 3.2                               |
| <b>期內所得稅開支(抵免)</b><br><b>(與持續經營業務有關)</b> | <b>16.3</b>                     | <b>11.7</b>                      | <b>(15.0)</b>                     |

Clark集團截至二零二零年二月一日及二零二一年一月三十日止52週期間的所得稅支出分別為16,300,000英鎊及11,700,000英鎊，而截至二零二二年一月二十九日止52週期間的所得稅抵免為15,000,000英鎊，實際稅率為-39.5% (二零二一年：-8.4%及二零二零年：23.5%)。

於截至二零二零年二月一日及二零二二年一月二十九日止52週期間，Clark集團分別支付稅款800,000英鎊及4,700,000英鎊，而於截至二零二一年一月三十日止52週期間，Clark集團收到退稅800,000英鎊。稅款繼續維持較低水平，乃由於收到較早期間的退款及於截至二零二二年一月二十九日止52週期間稅款減少。

## 12. 股息

董事不建議就截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週期間支付來自Clark的任何股息。

## 13. 無形資產

|              | 軟件成本<br>百萬英鎊 | 商標<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊 |
|--------------|--------------|------------|------------|
| <b>成本或估值</b> |              |            |            |
| 於二零一九年二月二日   | 121.8        | 0.7        | 122.5      |
| 添置           | 11.5         | –          | 11.5       |
| 匯兌調整         | (0.2)        | –          | (0.2)      |
| 出售           | (3.1)        | –          | (3.1)      |
| 自物業、廠房及設備轉撥  | 3.2          | –          | 3.2        |
| 於二零二零年二月一日   | 133.2        | 0.7        | 133.9      |
| 添置           | 2.8          | –          | 2.8        |
| 匯兌調整         | (1.3)        | –          | (1.3)      |
| 出售           | (0.5)        | –          | (0.5)      |
| 自物業、廠房及設備轉撥  | 3.6          | –          | 3.6        |
| 於二零二一年一月三十日  | 137.8        | 0.7        | 138.5      |
| 添置           | 3.0          | –          | 3.0        |
| 匯兌調整         | 0.9          | –          | 0.9        |
| 出售           | (0.3)        | –          | (0.3)      |
| 自物業、廠房及設備轉撥  | 1.5          | –          | 1.5        |
| 於二零二二年一月二十九日 | 142.9        | 0.7        | 143.6      |

商標與巴西的Clarks品牌名稱有關。

已獲悉數攤銷且仍在使用的無形資產擁有成本價值45,700,000英鎊（二零二一年：47,100,000英鎊，二零二零年：59,500,000英鎊）。

|              | 軟件成本<br>百萬英鎊 | 商標<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊   |
|--------------|--------------|------------|--------------|
| 攤銷及減值        |              |            |              |
| 於二零一九年二月二日   | 68.3         | 0.3        | 68.6         |
| 期內支出         | 11.9         | 0.1        | 12.0         |
| 匯兌調整         | (0.1)        | -          | (0.1)        |
| 出售           | (3.1)        | -          | (3.1)        |
| 於二零二零年二月一日   | 77.0         | 0.4        | 77.4         |
| 期內支出         | 13.1         | -          | 13.1         |
| 匯兌調整         | (0.7)        | -          | (0.7)        |
| 出售           | (0.2)        | -          | (0.2)        |
| 於二零二一年一月三十日  | 89.2         | 0.4        | 89.6         |
| 期內支出         | 15.3         | -          | 15.3         |
| 匯兌調整         | 1.2          | -          | 1.2          |
| 出售           | (0.3)        | -          | (0.3)        |
| 於二零二二年一月二十九日 | <u>105.4</u> | <u>0.4</u> | <u>105.8</u> |
| 賬面淨值         |              |            |              |
| 於二零二零年二月一日   | <u>56.2</u>  | <u>0.3</u> | <u>56.5</u>  |
| 於二零二一年一月三十日  | <u>48.6</u>  | <u>0.3</u> | <u>48.9</u>  |
| 於二零二二年一月二十九日 | <u>37.5</u>  | <u>0.3</u> | <u>37.8</u>  |

## 14. 物業、廠房及設備

|              | 土地及樓宇<br>百萬英鎊 | 廠房及設備<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊   |
|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 成本或估值        |               |               |              |
| 於二零一九年二月二日   | 155.3         | 379.4         | 534.7        |
| 添置           | 1.7           | 14.3          | 16.0         |
| 轉至無形資產       | –             | (3.2)         | (3.2)        |
| 匯兌調整         | (0.8)         | (1.8)         | (2.6)        |
| 出售           | (12.9)        | (24.4)        | (37.3)       |
| 於二零二零年二月一日   | 143.3         | 364.3         | 507.6        |
| 添置           | 0.6           | 3.9           | 4.5          |
| 轉至無形資產       | –             | (3.6)         | (3.6)        |
| 匯兌調整         | (3.1)         | (3.4)         | (6.5)        |
| 出售           | (12.8)        | (23.4)        | (36.2)       |
| 於二零二一年一月三十日  | 128.0         | 337.8         | 465.8        |
| 添置           | 0.8           | 4.2           | 5.0          |
| 轉至無形資產       | –             | (1.5)         | (1.5)        |
| 匯兌調整         | 1.5           | 2.0           | 3.5          |
| 出售           | (2.2)         | (8.9)         | (11.1)       |
| 於二零二二年一月二十九日 | <u>128.1</u>  | <u>333.6</u>  | <u>461.7</u> |

|              | 土地及樓宇<br>百萬英鎊 | 廠房及設備<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊   |
|--------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>折舊及減值</b> |               |               |              |
| 於二零一九年二月二日   | 61.3          | 271.2         | 332.5        |
| 期內支出         | 6.3           | 20.2          | 26.5         |
| 已確認減值虧損      | –             | 2.5           | 2.5          |
| 匯兌調整         | (0.4)         | (1.0)         | (1.4)        |
| 出售           | (11.7)        | (24.4)        | (36.1)       |
| 於二零二零年二月一日   | 55.5          | 268.5         | 324.0        |
| 期內支出         | 5.4           | 20.0          | 25.4         |
| 已確認減值虧損      | –             | 9.0           | 9.0          |
| 匯兌調整         | (1.4)         | (1.9)         | (3.3)        |
| 出售           | (10.7)        | (24.2)        | (34.9)       |
| 於二零二一年一月三十日  | 48.8          | 271.4         | 320.2        |
| 期內支出         | 6.7           | 15.9          | 22.6         |
| 已撥回減值虧損      | –             | (0.7)         | (0.7)        |
| 匯兌調整         | 0.6           | 1.1           | 1.7          |
| 出售           | (1.9)         | (7.3)         | (9.2)        |
| 於二零二二年一月二十九日 | <u>54.2</u>   | <u>280.4</u>  | <u>334.6</u> |
| <b>賬面淨值</b>  |               |               |              |
| 於二零二零年二月一日   | <u>87.8</u>   | <u>95.8</u>   | <u>183.6</u> |
| 於二零二一年一月三十日  | <u>79.2</u>   | <u>66.4</u>   | <u>145.6</u> |
| 於二零二二年一月二十九日 | <u>73.9</u>   | <u>53.2</u>   | <u>127.1</u> |

**減值虧損及隨後撥回**

為計算使用價值，運用以下輸入數據計算貼現現金流量：稅前WACC（以全球同行中端市場零售商及鞋履品牌為基準）10.1%（二零二一年：11.2%；二零二零年：6.0%）；二零二一／二二財政年度的預算店舖貢獻；及各中期預測下行情況的區域及店舖類別特定增長率。相關現金產生單位釐定為零售店，包括其物業、廠房及設備或使用權資產，以及持有的其他設備及資產。

已獲悉數折舊且仍在使用的物業、廠房及設備項目擁有成本價值187,900,000英鎊（二零二一年：162,400,000英鎊；二零二零年：156,600,000英鎊）。

所持物業、廠房及設備的可使用經濟年期載於相關會計政策附註3.2內。

## 15. 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值及折舊費用如下：

|                         | 零售店<br>百萬英鎊   | 租賃<br>辦公室物業<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊    |
|-------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 於二零二零年二月一日              |               |                     |               |
| 賬面值                     | <u>178.3</u>  | <u>30.0</u>         | <u>208.3</u>  |
| 於二零二一年一月三十日             |               |                     |               |
| 賬面值                     | <u>45.7</u>   | <u>25.3</u>         | <u>71.0</u>   |
| 於二零二二年一月二十九日            |               |                     |               |
| 賬面值                     | <u>25.9</u>   | <u>22.6</u>         | <u>48.5</u>   |
| 截至二零二零年二月一日止52週期間       |               |                     |               |
| 折舊費用                    | <u>45.7</u>   | <u>3.9</u>          | <u>49.6</u>   |
| 已撥回減值虧損                 | <u>(36.3)</u> | <u>–</u>            | <u>(36.3)</u> |
| 截至二零二一年一月三十日止52週期間      |               |                     |               |
| 折舊費用                    | <u>34.0</u>   | <u>3.9</u>          | <u>37.9</u>   |
| 已撥回減值虧損                 | <u>(16.7)</u> | <u>–</u>            | <u>(16.7)</u> |
| 截至二零二二年一月二十九日止<br>52週期間 |               |                     |               |
| 折舊費用                    | <u>16.5</u>   | <u>3.6</u>          | <u>20.1</u>   |
| 已確認減值虧損                 | <u>15.6</u>   | <u>–</u>            | <u>15.6</u>   |

|                                    | 截至二零二零年<br>二月一日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二一年<br>一月三十日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二二年<br>一月二十九日止<br>52週<br>百萬英鎊 |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 與短期租賃有關的開支<br>未計入租賃負債計量的<br>可變租賃付款 | 5.9                             | 4.2                              | 4.8                               |
| 租賃現金流出總額                           | 98.6                            | 56.8                             | 55.1                              |
| 使用權資產添置(扣減)                        | 9.5                             | (118.3)                          | 13.9                              |

### 可變租賃付款

若干物業租賃包含與店舖產生的銷售額掛鈎的可變付款條款。就包含固定及可變付款條款的若干店舖而言，可變付款條款的百分比介乎銷售額的1%至27%。取決於銷售額的可變租賃付款在觸發可變租賃付款的條件發生當期在損益中確認。

### 租賃活動的性質

於業績記錄期，Clark於其經營所在的多個司法權區租賃多處辦公室及零售店。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，租賃合約通常乃按3個月至15年(二零二一年：3個月至15年，二零二二年：3個月至15年)的固定期限訂立，惟可能附帶下文所述的續租及終止選擇權。租期按個別基準磋商，且包含不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限長短時，Clark集團應用合約的定義，並釐定可強制執行合約的期限及評估行使延期及終止選擇權(如有)的可能性。於該等司法權區，定期租金與租賃期內固定的租金不同及因應營業額而各異。倘租賃協議含有於租賃開始或採用香港財務報告準則第16號時未知的市場費率上漲，則租賃負債於現金付款變動生效時重新計量。



## Clarks Future Footwear Limited

|                              | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊                           | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊                                | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊                                |
|------------------------------|--|--|---|
| 流動資產                         | 28.0   | 18.0   | 16.0  |
| 非流動資產                        | 0.5  | 0.4  | 0.5   |
| 流動負債                         | (17.3)   | (13.3)   | (23.2)  |
| 非流動負債                        | (21.7)   | (19.4)   | (15.7)  |
| <b>負債淨額</b>                  | <b>(10.5)</b>                                    | <b>(14.3)</b>  | <b>(22.4)</b>   |
| 以上資產及負債金額包括下列各項：             |  |  |   |
| 現金及現金等價物                     | -  | -  | -   |
| 流動財務負債(不包括貿易及<br>其他應付款項及撥備)  | -  | -  | -   |
| 非流動財務負債(不包括貿易及<br>其他應付款項及撥備) | (21.7)   | (19.4)   | (15.7)  |
|                              | <b>截至<br/>二零二零年<br/>二月一日<br/>止52週期間<br/>百萬英鎊</b> | <b>截至<br/>二零二一年<br/>一月<br/>三十日<br/>止52週期間<br/>百萬英鎊</b> | <b>截至<br/>二零二二年<br/>一月<br/>二十九日<br/>止52週期間<br/>百萬英鎊</b> |
| 收益                           | 18.7   | 6.9  | 10.3  |
| 期內虧損                         | (2.9)  | (4.6)  | (8.5)   |
| 以上期內虧損包括下列各項：                |  |  |   |
| 折舊及攤銷                        | 0.2  | 0.2  | 0.2   |
| 財務成本及其他類似支出                  | 2.1  | 2.2  | 1.7   |
| 所得稅開支                        | -  | -  | -   |

以上財務資料概要與於綜合財務狀況表所確認於合營企業權益之賬面值之對賬：

**Clarks Future Footwear Limited**

|                          | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 一間合營企業負債淨額               | 10.5                   | 14.3                    | 22.4                     |
| Clark集團應佔一間合營企業<br>擁有權比例 | 50%                    | 50%                     | 50%                      |
| Clark集團於一間合營企業權益之<br>賬面值 | <u>-</u>               | <u>-</u>                | <u>-</u>                 |
| 未確認應佔一間合營企業之虧損           | <u>1.4</u>             | <u>1.9</u>              | <u>4.0</u>               |
| 累計未確認應佔一間合營企業之<br>虧損     | <u>5.3</u>             | <u>7.2</u>              | <u>11.2</u>              |

**17. 存貨**

|     | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|-----|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 製成品 | <u>352.1</u>           | <u>316.0</u>            | <u>268.4</u>             |

於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日，存貨分別包括以下成本存貨撥備11,000,000英鎊、14,700,000英鎊及11,600,000英鎊。

## 18. 應收賬款及其他應收款項

|            | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 應收賬款       | 65.5                   | 53.4                    | 53.1                     |
| 減：信貸虧損撥備   | (0.4)                  | (0.9)                   | (0.4)                    |
|            | <u>65.1</u>            | <u>52.5</u>             | <u>52.7</u>              |
| 應收一間合營企業款項 | 8.5                    | 8.3                     | 9.4                      |
| 減：信貸虧損撥備   | –                      | (8.3)                   | (4.8)                    |
|            | <u>8.5</u>             | <u>–</u>                | <u>4.6</u>               |
| 預付款項       | 24.3                   | 13.5                    | 14.2                     |
| 其他應收款項     | 12.6                   | 12.6                    | 8.6                      |
|            | <u>110.5</u>           | <u>78.6</u>             | <u>80.1</u>              |

應收賬款及其他應收款項之預期信貸虧損為5,200,000英鎊（二零二一年：9,200,000英鎊；二零二零年：400,000英鎊），其中包括業績記錄期內就合營企業(Clarks Future Footwear Limited)欠結款項確認4,800,000英鎊（二零二一年：8,300,000英鎊；二零二零年：無），乃由於COVID-19疫情導致收益減少及交易不確定性。預期其他應收款項的虧損並不重大。

### 信貸風險敞口

Clark應用香港財務報告準則第9號簡化方式以計量應收賬款的預期信貸虧損。為了按集合基準計量全期預期信貸虧損，應收賬款乃根據賬齡進行分組。預期虧損率乃基於Clark的歷史信貸虧損記錄及相關前瞻性因素釐定。作為信貸風險管理常規的一部分，Clark按地區對應收賬款進行分組，乃由於此舉密切反映了Clark管理信貸風險的方式。於評估應收賬款的虧損撥備時，於本報告期間內作出的估計技術或重大假設並無變動。就應收一間合營企業款項及其他應收款項而言，已應用12個月預期信貸虧損法。

下表列示於各所示期間基於發票到期日的應收賬款(扣除信貸虧損撥備)的賬齡：

|                       | 並無逾期<br>百萬英鎊 | 已逾期<br>1至60天<br>百萬英鎊 | 已逾期<br>61至90天<br>百萬英鎊 | 已逾期<br>91至120天<br>百萬英鎊 | 已逾期<br>121天<br>或以上<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊  |
|-----------------------|--------------|----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|-------------|
| 於二零二零年二月<br>一日之應收賬款   | 54.1         | 9.7                  | 0.3                   | 0.4                    | 0.6                        | 65.1        |
| 於二零二一年一月<br>三十日之應收賬款  | 37.0         | 9.9                  | 0.9                   | 0.9                    | 3.8                        | 52.5        |
| 於二零二二年一月<br>二十九日之應收賬款 | <u>35.9</u>  | <u>8.9</u>           | <u>1.9</u>            | <u>1.5</u>             | <u>4.5</u>                 | <u>52.7</u> |

於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十一日及二零二二年一月二十九日，Clark集團的應收賬款結餘包括總賬面值為11,000,000英鎊、15,500,000英鎊及16,800,000英鎊的應收賬款，其於各報告期末已逾期。逾期結餘中，1,000,000英鎊、4,700,000英鎊及6,000,000英鎊已逾期90日或以上及並無被視為違約。

下表對應收賬款及應收一間合營企業款項於各期初至各期末之預期信貸虧損進行對賬。

|                                | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|--------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 應收賬款及應收一間合營企業款項<br>之年初預期信貸虧損撥備 | 0.4                    | 0.4                     | 9.2                      |
| 期內變動                           | <u>-</u>               | <u>8.8</u>              | <u>(4.0)</u>             |
| 應收賬款及應收一間合營企業款項<br>之年末預期信貸虧損撥備 | <u>0.4</u>             | <u>9.2</u>              | <u>5.2</u>               |

下表列示就個別財務資產已確認之預期信貸虧損變動：

|                                     | 使用全期<br>預期信貸<br>虧損評估<br>之資產<br>虧損撥備 | 使用12個月<br>預期信貸<br>虧損評估之<br>資產虧損<br>撥備 | 應收一間<br>合營企業<br>款項<br>百萬元英鎊 | 總計<br>百萬元英鎊 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一九年二月二日                          | 0.4                                 | –                                     |                             | 0.4         |
| 撇銷金額                                | (0.2)                               | –                                     |                             | (0.2)       |
| 新應收賬款及其他應收款項之虧損撥備<br>變動，扣除因結算而取消確認者 | 0.2                                 | –                                     |                             | 0.2         |
| 於二零二零年二月一日                          | 0.4                                 | –                                     |                             | 0.4         |
| 撇銷金額                                | (1.5)                               | –                                     |                             | (1.5)       |
| 新應收賬款及其他應收款項之虧損撥備<br>變動，扣除因結算而取消確認者 | 2.0                                 | –                                     |                             | 2.0         |
| 信貸風險參數變動                            | –                                   | 8.3                                   |                             | 8.3         |
| 於二零二一年一月三十日                         | 0.9                                 | 8.3                                   |                             | 9.2         |
| 撇銷金額                                | (0.3)                               | –                                     |                             | (0.3)       |
| 新應收賬款及其他應收款項之虧損撥備<br>變動，扣除因結算而取消確認者 | (0.2)                               | (3.5)                                 |                             | (3.7)       |
| 於二零二二年一月二十九日                        | 0.4                                 | 4.8                                   |                             | 5.2         |

於釐定應收賬款及應收一間合營企業款項之預期信貸虧損時，Clark董事已計及對手方的過往違約記錄及財務狀況，以估計該等財務資產於其各自的虧損評估時間領域內的違約可能性以及於各情況下違約所產生的虧損。

作為本集團信貸風險管理的一部分，Clark集團使用債務人的賬齡評估其鞋履買賣業務相關客戶的減值，因為該等客戶包括大量具有共同風險特徵的小客戶，該等特徵代表客戶根據合約條款支付全部到期款項的能力。下表提供有關於全期預期信貸虧損（並無出現信貸減值）內根據撥備矩陣集體評估的應收賬款信貸風險的資料。

信貸風險的變化是衡量金融工具預期年期內發生違約的風險變化的指標，未來違約風險可能因內部及外部事件而變化。客戶的信貸質素乃按照嚴格的信貸評級標準進行評估，並於適當時設立信貸限額，以確定信貸風險是否顯著增加，需要評估全期預期信貸虧損。尚未償還的客戶結餘會受到定期監控，並於各報告日期檢討減值跡象（客戶出現財務困難的證據、付款違約、違反合同等）。

根據歷史、地區及行業趨勢，已確定發生違約並考慮於下列其中一項情況發生時撇銷：

- 於並無收到任何通訊或不付款理由的情況下，未償還債務的期限長達無法接受（超過付款期限120日）。
- 採取法律行動或指示追債公司以支持收回未償還結餘。
- 與客戶討論時，倘客戶明確表示有財政困難而無法支付，是次討論增加業務失敗或採取進一步行動收回結餘的可能性。
- 知悉客戶擬進入或已進入清算或行政管理，因此面臨債務無法償還的風險。
- 合同分歧期開始，或會導致不付款、法律行動或協定部分結餘法律結算。

於評估該等財務資產的虧損撥備時，於本報告期間內作出的估計技術或重大假設並無變動。

## 19. 銀行結餘及現金

銀行現金按浮動利率根據每日銀行存款利率計息。短期定期存款之存款期介乎一日至三個月，視本集團之即時現金需求而定及按相關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

有關銀行結餘減值評估的詳情載於附註28。

## 20. 應付賬款及其他應付款項

|                       | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 應付賬款                  | 97.4                   | 113.1                   | 134.9                    |
| 結欠C&J Clark Limited款項 | 24.0                   | 23.9                    | 0.1                      |
| 社保                    | 0.4                    | 0.4                     | 0.7                      |
| 其他應付款項(附註a)           | 10.4                   | 8.7                     | 110.3                    |
| 應計費用(附註b)             | 110.8                  | 105.1                   | 90.5                     |
|                       | <u>243.0</u>           | <u>252.0</u>            | <u>336.4</u>             |
| 即期                    | 243.0                  | 251.8                   | 229.9                    |
| 非即期                   | –                      | 0.2                     | 106.5                    |
|                       | <u>243.0</u>           | <u>252.0</u>            | <u>336.4</u>             |

## 附註a:

於二零二一年二月十九日，C&J Clark (No 1) Limited發行每股面值1.00英鎊的100,000,000股優先股。經投資者書面同意及董事會決議案批准後，該等股份可於採納日期第五週年起(即自二零二六年二月十九日起)12個月期間內任何時間贖回。可選擇以現金贖回部分或全部已發行優先股。於贖回時，優先股持有人將獲支付a)優先股認購價；b)截至贖回日期將予贖回的優先股累計的票息；加上c)致使優先股持有人獲支付的總金額等於所贖回股份認購價至少兩倍的額外金額(如有)的總額。優先股的票息率為每年10%。

## 附註b:

應計費用包括日常業務應計費用(包括空運及僱員相關成本)。

下表列示應付賬款於各所示期間基於發票到期日的賬齡。

|                           | 並無逾期<br>百萬英鎊 | 已逾期<br>1至60天<br>百萬英鎊 | 已逾期<br>61至90天<br>百萬英鎊 | 已逾期<br>91至120天<br>百萬英鎊 | 已逾期<br>121天<br>或以上<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊 |
|---------------------------|--------------|----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|------------|
| 於二零二零年<br>二月一日之<br>應付賬款   | 59.6         | 31.8                 | 2.0                   | 1.0                    | 3.0                        | 97.4       |
| 於二零二一年<br>一月三十日之<br>應付賬款  | 108.0        | 2.8                  | 0.3                   | 0.2                    | 1.8                        | 113.1      |
| 於二零二二年<br>一月二十九日之<br>應付賬款 | 91.2         | 7.7                  | 1.3                   | 0.6                    | 34.1                       | 134.9      |

## 21. 撥備

於二零二零年二月一日

|         | 於<br>二零一九年<br>二月二日<br>百萬英鎊 | 期內計提<br>百萬英鎊 | 已解除<br>百萬英鎊 | 已動用<br>百萬英鎊 | 於<br>二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 |
|---------|----------------------------|--------------|-------------|-------------|----------------------------|
| 破損撥備    | 1.1                        | 0.2          | (1.0)       | -           | 0.3                        |
| 虧損性租賃撥備 | 2.9                        | 0.3          | (0.1)       | (1.8)       | 1.3                        |
| 重組撥備    | 8.0                        | 19.0         | (0.2)       | (19.5)      | 7.3                        |
| 其他      | 4.8                        | 2.0          | (1.4)       | (0.5)       | 4.9                        |
|         | 16.8                       | 21.5         | (2.7)       | (21.8)      | 13.8                       |

於二零二一年一月三十日

|         | 於<br>二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 期內計提<br>百萬英鎊 | 已解除<br>百萬英鎊 | 已動用<br>百萬英鎊 | 於<br>二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 |
|---------|----------------------------|--------------|-------------|-------------|-----------------------------|
| 破損撥備    | 0.3                        | 0.3          | -           | -           | 0.6                         |
| 虧損性租賃撥備 | 1.3                        | -            | (1.3)       | -           | -                           |
| 重組撥備    | 7.3                        | 36.4         | (2.7)       | (35.1)      | 5.9                         |
| 其他      | 4.9                        | 7.3          | (4.0)       | -           | 8.2                         |
|         | 13.8                       | 44.0         | (8.0)       | (35.1)      | 14.7                        |

於二零二二年一月二十九日

|      | 於<br>二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 期內計提<br>百萬英鎊 | 已解除<br>百萬英鎊  | 已動用<br>百萬英鎊  | 於<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------|
| 破損撥備 | 0.6                         | -            | (0.6)        | -            | -                            |
| 重組撥備 | 5.9                         | -            | -            | (1.4)        | 4.5                          |
| 其他   | 8.2                         | 4.9          | (6.7)        | -            | 6.4                          |
|      | <u>14.7</u>                 | <u>4.9</u>   | <u>(7.3)</u> | <u>(1.4)</u> | <u>10.9</u>                  |

### 破損撥備

就根據當前關閉計劃將出租物業恢復至其原狀態所需的預期成本確認撥備。預計該等成本將於租賃協議結束時產生。

### 重組撥備

就委託裁員產生的預期成本及有關計劃重組的預期成本確認撥備。

### 虧損性租賃撥備

倘Clark集團的一項租賃中，為履行租賃義務的不可避免成本超過預期根據該租賃收取的經濟利益，則會確認虧損性租賃撥備。虧損性租賃撥備僅就香港財務報告準則第16號範圍以外的租賃確認。

### 其他撥備

所有財政年度的其他撥備主要包括根據與批發合夥人協定的合約條款以及來自零售及電商客戶之預期退貨率的銷售退貨。此外，其他撥備包括來自任何進行中的訴訟產生的估計負債。由於並無股價可用於估值基礎，該計劃於年內的長期激勵計劃價值為零，導致解除撥備。

## 22. 遞延稅項

就呈列綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務報告而言遞延稅項結餘的分析：

|                     | 加速<br>資本撥備<br>百萬英鎊 | 延期抵免<br>百萬英鎊 | 退休金<br>公平值及<br>暫時性<br>差異<br>百萬英鎊 | 存貨撥備<br>百萬英鎊 | 稅項虧損<br>百萬英鎊 | 短期暫時<br>性差異<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊 |
|---------------------|--------------------|--------------|----------------------------------|--------------|--------------|---------------------|------------|
| 於二零一九年<br>二月二日之撥備   | (10.7)             | (4.2)        | (14.0)                           | 2.4          | 5.6          | 24.2                | 3.3        |
| 匯兌調整                | -                  | -            | -                                | -            | -            | 0.8                 | 0.8        |
| 期內損益(支出)抵免          | -                  | -            | (2.1)                            | 1.6          | 1.6          | (15.4)              | (14.3)     |
| 其他全面收益<br>(支出)抵免    | -                  | -            | (9.3)                            | -            | -            | 1.9                 | (7.4)      |
| 於二零二零年<br>二月一日之撥備   | (10.7)             | (4.2)        | (25.4)                           | 4.0          | 7.2          | 11.5                | (17.6)     |
| 匯兌調整                | -                  | -            | -                                | -            | -            | (0.1)               | (0.1)      |
| 期內損益抵免(支出)          | 4.7                | (0.5)        | (2.0)                            | (1.1)        | (6.3)        | (5.1)               | (10.3)     |
| 其他全面收益抵免            | -                  | -            | 22.3                             | -            | -            | 2.9                 | 25.2       |
| 於二零二一年<br>一月三十日之撥備  | (6.0)              | (4.7)        | (5.1)                            | 2.9          | 0.9          | 9.2                 | (2.8)      |
| 期內損益抵免(支出)          | 3.4                | (1.5)        | (4.2)                            | 0.1          | 23.1         | (0.1)               | 20.8       |
| 其他全面收益支出            | -                  | -            | (20.9)                           | -            | -            | (2.2)               | (23.1)     |
| 於二零二二年<br>一月二十九日之撥備 | (2.6)              | (6.2)        | (30.2)                           | 3.0          | 24.0         | 6.9                 | (5.1)      |

倘有可依法執行權利動用即期稅項資產以抵銷即期稅項負債，而遞延稅項與由同一稅務機構徵收之所得稅相關，且Clark集團有意以淨額基準結算其即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘(對銷後)的分析：

|        | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|--------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 遞延稅項資產 | 0.7                    | 0.3                     | 0.3                      |
| 遞延稅項負債 | <u>(18.3)</u>          | <u>(3.1)</u>            | <u>(5.4)</u>             |
|        | <u>(17.6)</u>          | <u>(2.8)</u>            | <u>(5.1)</u>             |

#### 未確認遞延稅項

尚未就以下項目確認遞延稅項資產(原因是不大可能有未來應課稅溢利可供Clark集團動用利益進行抵銷)：

|         | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|---------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 可扣減暫時差額 | 106.2                  | 110.1                   | 79.3                     |
| 稅項虧損    | <u>126.9</u>           | <u>296.4</u>            | <u>183.8</u>             |
|         | <u>233.1</u>           | <u>406.5</u>            | <u>263.1</u>             |

於二零二二年一月二十九日，Clark集團有未動用稅項虧損280,900,000英鎊(二零二一年：301,900,000英鎊；及二零二零年：158,900,000英鎊)可用作抵銷未來期間。已就有關虧損97,100,000英鎊(二零二一年：5,500,000英鎊；及二零二零年：32,000,000英鎊)確認遞延稅項資產。由於Clark集團認為不大可能有可用未來應課稅溢利，因此並無就剩餘183,800,000英鎊(二零二一年：296,400,000英鎊；及二零二零年：126,900,000英鎊)確認遞延稅項資產。計入未確認稅項虧損的虧損101,000,000英鎊(二零二一年：100,100,000英鎊；及二零二零年：103,900,000英鎊)將於二零三四年至二零三六年屆滿(見下表)。其他虧損可無限期結轉。

將於二零三四年至二零三六年屆滿之虧損可分拆如下：

|               | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|---------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 預期於二零三四年屆滿之虧損 | 7.6                    | 7.3                     | 6.2                      |
| 預期於二零三五年屆滿之虧損 | 55.8                   | 53.8                    | 54.9                     |
| 預期於二零三六年屆滿之虧損 | 40.5                   | 39.0                    | 39.9                     |
|               | <u>103.9</u>           | <u>100.1</u>            | <u>101.0</u>             |

概無就有關海外附屬公司未匯出盈利之暫時性差額確認遞延稅項負債，原因乃Clark集團可控制該等暫時性差額撥回之時間，且可能於可預見將來不撥回該等暫時性差額。與聯營公司權益有關之暫時性差額並不重大。

### 23. 透過其他全面收益按公平值計量之衍生金融工具

|               | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|---------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>資產</b>     |                        |                         |                          |
| 遠期外匯合約        |                        |                         |                          |
| –並未按對沖會計法處理   | <u>11.6</u>            | <u>0.2</u>              | <u>2.3</u>               |
| <b>負債</b>     |                        |                         |                          |
| 遠期外匯合約        |                        |                         |                          |
| –並未按對沖會計法處理   | <u>5.5</u>             | <u>10.2</u>             | <u>0.5</u>               |
| <b>遠期外匯合約</b> |                        |                         |                          |

本集團使用遠期外匯合約來減輕匯率風險。所使用的衍生工具並未指定為對沖及透過其他全面收益按公平值計量。

並未按對沖會計法處理的遠期外匯合約資料如下：

於二零二零年二月一日

| 名義金額 (以百萬元計)                 | 到期日                            | 匯率               |
|------------------------------|--------------------------------|------------------|
| 賣出5,000,000歐元<br>(「歐元」)，買入英鎊 | 二零一九年七月二日至<br>二零二零年十二月十六日      | 1英鎊兌<br>1.0964歐元 |
| 賣出5,000,000歐元，<br>買入英鎊       | 二零一九年七月二日至<br>二零二零年十一月二十五<br>日 | 1英鎊兌<br>1.0974歐元 |
| 賣出5,000,000歐元，<br>買入英鎊       | 二零一八年四月三十日至<br>二零二零年五月二十七日     | 1英鎊兌<br>1.1054歐元 |
| 賣出5,000,000歐元，<br>買入英鎊       | 二零一八年四月三十日至<br>二零二零年四月二十九日     | 1英鎊兌<br>1.1058歐元 |
| 賣出5,000,000歐元，<br>買入英鎊       | 二零一八年四月三十日至<br>二零二零年三月二十五日     | 1英鎊兌<br>1.1075歐元 |

於二零二一年一月三十日

| 名義金額 (以百萬元計)                 | 到期日                              | 匯率               |
|------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 賣出5,000,000歐元，<br>買入英鎊       | 二零一九年十一月十二日至<br>二零二一年二月二十四日      | 1英鎊兌<br>1.1450歐元 |
| 賣出5,000,000歐元，<br>買入英鎊       | 二零一九年十一月二十六日<br>至<br>二零二一年三月二十四日 | 1英鎊兌<br>1.1504歐元 |
| 賣出5,000,000歐元，<br>買入英鎊       | 二零二零年一月十七日至<br>二零二一年五月二十六日       | 1英鎊兌<br>1.1577歐元 |
| 賣出5,000,000歐元，<br>買入英鎊       | 二零一九年十二月九日至<br>二零二一年四月二十八日       | 1英鎊兌<br>1.1689歐元 |
| 賣出4,000,000英鎊，<br>買入美元(「美元」) | 二零一九年九月四日至<br>二零二一年九月三十日         | 1英鎊兌<br>1.2360美元 |

於二零二二年一月二十九日

| 名義金額 (以百萬元計)           | 到期日                       | 匯率               |
|------------------------|---------------------------|------------------|
| 賣出3,800,000英鎊，<br>買入美元 | 二零二零年三月六日至<br>二零二二年二月二十五日 | 1英鎊兌<br>1.3028美元 |
| 賣出3,800,000英鎊，<br>買入美元 | 二零二零年三月六日至<br>二零二二年三月四日   | 1英鎊兌<br>1.3029美元 |
| 賣出3,700,000英鎊，<br>買入美元 | 二零二二年一月五日至<br>二零二三年三月十五日  | 1英鎊兌<br>1.3477美元 |
| 賣出3,700,000英鎊，<br>買入美元 | 二零二二年一月五日至<br>二零二三年五月二十四日 | 1英鎊兌<br>1.3478美元 |
| 賣出3,700,000英鎊，<br>買入美元 | 二零二二年一月五日至<br>二零二三年三月二十九日 | 1英鎊兌<br>1.3480美元 |

於二零二二年一月二十九日，2,200,000英鎊之公平值收益(二零二一年：6,700,000英鎊之公平值虧損，二零二零年：3,100,000英鎊之公平值收益)已於其他全面收益確認及於現金流量對沖儲備累計，並預期將重新分類至損益。

於所有該等期間，對沖無效乃由先前使用對沖會計的貨幣金額導致，但由對沖未來現金流量導致的對沖無效預期將不再發生。

## 24. 退休福利

### 界定供款計劃

Clark為所有合資格僱員提供界定供款退休福利計劃。計劃資產乃獨立於Clark的資產，由受託人控制的基金分開持有。

於損益確認的開支總額9,600,000英鎊(二零二一年：13,400,000英鎊；二零二零年：11,900,000英鎊)代表Clark按計劃規則訂明的比率應付該等計劃的供款。

### 界定福利計劃

Clark於英國運作一項界定福利計劃，分為C&J Clark Pension Fund(該基金)及Clarks Flexible Pension Scheme(該計劃)兩部分。該計劃就稅務目的而言獲英國稅務海關總署批准。合資格獨立精算師已對該基金及該計劃作出全面精算估值。Clark亦於美利堅合眾國(「美國」)運作一項單一界定福利計劃—C&J Clark Company Pension Plan(養老金計劃)。合資格獨立精算師已對養老金計劃作出全面精算估值。該等界定福利計劃由依法獨立於實體的獨立基金管理。養老基金的受託人須按照法律規定以基金及計劃的所有相關持份者的利益行事。養老基金的受託人負責有關基金資產的投資政策。

於業績記錄期內，Clark以融資赤字方式向主要英國基金作出的現金供款為19,600,000英鎊(二零二一年：12,500,000英鎊，二零二零年：12,300,000英鎊)，與養老金受託人協定的付款計劃及計劃開支補償一致。界定福利計劃亦要求僱員作出供款。僱員可按兩種方式作出供款：一種是基於服務年資，另一種是基於僱員薪金的固定百分比。僱員亦可向計劃作出酌情供款。

一般而言，英國及美國的界定福利計劃均會使實體面臨精算風險，例如：投資風險、利率風險、長壽風險及薪金風險，詳情於下表論述。

|             |   |
|-------------|---|
| <b>投資風險</b> | 界定福利計劃負債之現值乃採用參考優質公司債券收益率釐定的貼現率計算；倘計劃資產的回報低於該比率，即會產生計劃虧絀。現時，計劃於債務工具之投資比例較高，而於股本證券及房地產之投資比例較小。由於與各類型資產相關之風險水平，養老基金之信託人認為，將計劃資產之合理部分投資於債務工具屬適當，而計劃負債之長期性質意味著，於股本證券及房地產擁有部分投資組合，以利用該基金產生之回報，被認為適當。 |
| <b>利率風險</b> | 債券利率降低，計劃負債將增加，但此將部分由計劃債務投資回報的增加所抵銷。  |
| <b>長壽風險</b> | 界定福利計劃負債之現值乃參考計劃參與者於受僱傭期間及於之後死亡率的最佳估計計算。計劃參與者預期壽命增加將導致計劃負債增加。   |
| <b>薪金風險</b> | 界定福利計劃負債之現值乃參考計劃參與者未來薪金計算。因此，計劃參與者薪金增加將導致計劃負債增加。  |

|                      | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>界定福利部分福利責任變動</b>  |                        |                         |                          |
| 期初福利責任               | 1,154.1                | 1,232.5                 | 1,302.6                  |
| 即期服務成本               | 0.8                    | 0.5                     | 0.2                      |
| 行政費用                 | 1.2                    | 3.9                     | 1.9                      |
| 利息成本                 | 31.1                   | 21.7                    | 19.5                     |
| 過往服務成本               | 0.4                    | 0.3                     | 0.7                      |
| 精算虧損(收益)             | 116.5                  | 112.9                   | (92.1)                   |
| 結算時清償之負債             | -                      | (0.3)                   | -                        |
| 已付福利                 | (70.6)                 | (64.2)                  | (59.2)                   |
| 美國計劃之匯率調整            | (1.0)                  | (4.7)                   | 2.8                      |
|                      | <u>1,232.5</u>         | <u>1,302.6</u>          | <u>1,176.4</u>           |
| <b>界定福利部分福利責任之分析</b> |                        |                         |                          |
| 全部或部分已撥資計劃           | 1,232.3                | 1,302.5                 | 1,176.3                  |
| 全部未撥資計劃              | 0.2                    | 0.1                     | 0.1                      |
|                      | <u>1,232.5</u>         | <u>1,302.6</u>          | <u>1,176.4</u>           |
| 總計                   | <u>1,232.5</u>         | <u>1,302.6</u>          | <u>1,176.4</u>           |

|                     | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|---------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>界定福利部分計劃資產變動</b> |                        |                         |                          |
| 財政期間初計劃資產公平值        | 1,221.7                | 1,360.9                 | 1,313.4                  |
| 計劃資產預期回報            | 32.8                   | 23.7                    | 19.5                     |
| 精算收益(虧損)            | 166.2                  | (15.0)                  | (6.5)                    |
| 僱主供款                | 12.3                   | 12.5                    | 19.6                     |
| 結算時分派之資產            | –                      | (0.3)                   | –                        |
| 已付福利                | (70.6)                 | (64.2)                  | (59.2)                   |
| 行政費用                | (0.7)                  | (0.5)                   | (0.2)                    |
| 美國計劃之匯率調整           | (0.8)                  | (3.7)                   | 2.3                      |
|                     | <u>1,360.9</u>         | <u>1,313.4</u>          | <u>1,288.9</u>           |
| <b>注資狀況</b>         |                        |                         |                          |
| 未確認過往服務成本           | –                      | –                       | –                        |
|                     | <u>128.4</u>           | <u>10.8</u>             | <u>112.5</u>             |
| 已確認款項淨額             | <u>128.4</u>           | <u>10.8</u>             | <u>112.5</u>             |

|                                  | 截至二零二零年<br>二月一日<br>止52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二一年<br>一月三十日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二二年<br>一月二十九日止<br>52週<br>百萬英鎊 |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>養老金成本組成部分</b>                 |                                 |                                  |                                   |
| 即期服務成本—界定福利計劃                    | 0.8                             | 0.5                              | 0.2                               |
| 行政費用                             | 1.9                             | 4.4                              | 2.1                               |
| 供款—界定供款計劃                        | 11.9                            | 13.4                             | 9.6                               |
| 利息成本                             | 31.1                            | 18.5                             | 16.6                              |
| 計劃資產預期回報                         | (32.8)                          | (20.5)                           | (16.6)                            |
| 過往服務成本                           | 0.4                             | 0.3                              | 0.7                               |
| 削減及結算之收益                         | —                               | (0.3)                            | —                                 |
|                                  | <u>13.3</u>                     | <u>16.3</u>                      | <u>12.6</u>                       |
| 於收益表確認之養老金成本<br>總額               | <u>13.3</u>                     | <u>16.3</u>                      | <u>12.6</u>                       |
| 即時確認之精算收益(虧損)                    | <u>49.7</u>                     | <u>(127.9)</u>                   | <u>85.6</u>                       |
|                                  | <u>49.7</u>                     | <u>(127.9)</u>                   | <u>85.6</u>                       |
|                                  | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊          | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊          | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊          |
| <b>期內盈餘變動</b>                    |                                 |                                  |                                   |
| 財政期間初之計劃盈餘                       | 67.6                            | 128.4                            | 10.8                              |
| 即期服務成本                           | (0.8)                           | (0.5)                            | (0.2)                             |
| 行政費用                             | (1.9)                           | (4.4)                            | (2.1)                             |
| 供款                               | 12.3                            | 12.5                             | 19.6                              |
| 過往服務成本／削減                        | (0.4)                           | (0.3)                            | (0.7)                             |
| 削減及結算之收益                         | —                               | —                                | —                                 |
| 資產收益淨額                           | 1.7                             | 2.0                              | —                                 |
| 精算收益(虧損)                         | 49.7                            | (127.9)                          | 85.6                              |
| 美國計劃之匯率調整                        | 0.2                             | 1.0                              | (0.5)                             |
|                                  | <u>128.4</u>                    | <u>10.8</u>                      | <u>112.5</u>                      |
| 財政期間末之計劃盈餘<br>未經撥款未經核准退休福利<br>計劃 | <u>(0.7)</u>                    | <u>(0.9)</u>                     | <u>(0.8)</u>                      |
| 財政期間末之養老金資產                      | <u>127.7</u>                    | <u>9.9</u>                       | <u>111.7</u>                      |

## 計劃資產

期末之加權平均資產分配如下：

| 資產類別 | 英國計劃          | 英國計劃          | 英國計劃          | 北美計劃          | 北美計劃          | 北美計劃          |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|      | 資產<br>二零二零年   | 資產<br>二零二一年   | 資產<br>二零二二年   | 資產<br>二零二零年   | 資產<br>二零二一年   | 資產<br>二零二二年   |
| 股權   | 13.6%         | 5.5%          | 0.1%          | 63.6%         | 67.2%         | 69.6%         |
| 債券   | 74.3%         | 81.7%         | 92.3%         | 35.3%         | 31.2%         | 29.7%         |
| 房地產  | 4.7%          | 4.7%          | 5.1%          | -             | -             | -             |
| 現金   | 7.4%          | 8.1%          | 2.5%          | 1.1%          | 1.6%          | 0.7%          |
|      | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> |

二零二零年      二零二一年      二零二二年  
百萬英鎊      百萬英鎊      百萬英鎊

計劃資產之實際回報      199.0      8.7      13.0

| 用以釐定福利責任之<br>加權平均假設 | 英國           | 英國           | 英國           | 北美           | 北美         | 北美         |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                     | 二零二零年        | 二零二一年        | 二零二二年        | 二零二零年        | 二零二一年      | 二零二二年      |
| 貼現率                 | 1.65%        | 1.40%        | 2.20%        | 3.00%        | 2.75%      | 3.18%      |
| 養老金付款    該基金        | 2.85%        | 2.95%        | 3.45%        | 不適用          | 不適用        | 不適用        |
| 增長率        該計劃      | 2.00%        | 2.25%        | 2.90%        | 不適用          | 不適用        | 不適用        |
| 遞延養老金               | 2.00%        | 2.25%        | 2.90%        | 不適用          | 不適用        | 不適用        |
| 增長率                 |              |              |              |              |            |            |
| 通脹假設                | <u>2.90%</u> | <u>3.00%</u> | <u>3.60%</u> | <u>2.50%</u> | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |

|                                    | 英國<br>二零二零年  | 英國<br>二零二一年  | 英國<br>二零二二年  | 北美<br>二零二零年  | 北美<br>二零二一年 | 北美<br>二零二二年 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>用以釐定期末養老金成本淨額<br/>之加權平均假設</b>   |              |              |              |              |             |             |
| 貼現率                                | 1.65%        | 1.40%        | 2.20%        | 3.00%        | 3.00%       | 2.75%       |
| 計劃資產之預期                            |              |              |              |              |             |             |
| 長期回報率                              | 1.65%        | 1.40%        | 2.20%        | 不適用          | 不適用         | 不適用         |
| 養老金付款                              |              |              |              |              |             |             |
| 該基金                                | 2.85%        | 2.95%        | 3.45%        | 不適用          | 不適用         | 不適用         |
| 增長率                                |              |              |              |              |             |             |
| 該計劃                                | 2.00%        | 2.25%        | 2.90%        | 不適用          | 不適用         | 不適用         |
| 遞延養老金                              |              |              |              |              |             |             |
| 增長率                                | 2.00%        | 2.25%        | 2.90%        | 不適用          | 不適用         | 不適用         |
| 通脹假設                               | 2.90%        | 3.00%        | 3.60%        | 2.50%        | 不適用         | 不適用         |
|                                    | <u>2.90%</u> | <u>3.00%</u> | <u>3.60%</u> | <u>2.50%</u> | <u>不適用</u>  | <u>不適用</u>  |
|                                    | 英國<br>二零二零年  | 英國<br>二零二一年  | 英國<br>二零二二年  | 北美<br>二零二零年  | 北美<br>二零二一年 | 北美<br>二零二二年 |
| <b>用以釐定福利責任之<br/>加權平均預期壽命(死亡率)</b> |              |              |              |              |             |             |
| 65歲成員(當前                           |              |              |              |              |             |             |
| 男性                                 | 22.1         | 22.3         | 22.3         | 20.6         | 20.5        | 20.6        |
| 女性                                 | 24.0         | 24.0         | 24.2         | 22.6         | 22.4        | 22.6        |
| 45歲成員(65歲時                         |              |              |              |              |             |             |
| 男性                                 | 23.5         | 23.5         | 23.5         | 22.3         | 22.0        | 22.1        |
| 女性                                 | 25.6         | 25.9         | 26.0         | 24.3         | 23.8        | 24.0        |
|                                    | <u>25.6</u>  | <u>25.9</u>  | <u>26.0</u>  | <u>24.3</u>  | <u>23.8</u> | <u>24.0</u> |

釐定界定福利責任之主要精算假設為貼現率、預期薪金增幅及死亡率。以下敏感度分析乃基於有關假設於報告期末發生的合理可能變動而釐定，而所有其他假設維持不變。

## 敏感度分析：負債精算價值主要假設變動影響

|            | 英國<br>於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 英國<br>於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 英國<br>於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 基本案例       | 1,104.9                      | 1,177.0                       | 1,056.1                        |
| 貼現率下降0.5%  | 1,192.8                      | 1,271.0                       | 1,135.1                        |
| 成員預期壽命增加一年 | 1,149.1                      | 1,224.1                       | 1,098.4                        |
| 通脹率上升0.5%  | <u>1,173.1</u>               | <u>1,254.2</u>                | <u>1,122.5</u>                 |
|            |                              |                               |                                |
|            | 美國<br>於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 美國<br>於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 美國<br>於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
| 基本案例       | 168.1                        | 171.9                         | 161.1                          |
| 貼現率下降0.5%  | 181.3                        | 185.1                         | 172.7                          |
| 成員預期壽命增加一年 | <u>173.4</u>                 | <u>177.3</u>                  | <u>166.3</u>                   |

## 25. 股本

|                              | 已發行及<br>繳足<br>於二零二零年<br>二月一日<br>英鎊 | 已發行及<br>繳足<br>於二零二一年<br>一月三十日<br>英鎊 | 已發行及<br>繳足<br>於二零二二年<br>一月二十九日<br>英鎊 |
|------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 100,000股每股面值0.001英鎊的<br>普通股  | 100.00                             | 100.00                              | –                                    |
| 51,051股每股面值0.001英鎊的<br>A股普通股 | –                                  | –                                   | 51.05                                |
| 49,049股每股面值0.001英鎊的<br>B股普通股 | –                                  | –                                   | 49.05                                |
|                              | <u>100.00</u>                      | <u>100.00</u>                       | <u>100.10</u>                        |

於二零二一年二月十九日，已發行額外100股普通股，令普通股總數達100,100股，總面值為100.10英鎊(二零二一年：100.00英鎊，二零二零年：100.00英鎊)。於同日，該公司普通股獲指定為具有不同權利的A股普通股及B股普通股。

A股普通股附帶一股一票權利，除非發生重大違約，於該情況下，A股普通股就有關拯救供股的任何決議案將合共有權行使本公司所有股份附帶之投票權總額的75%。A股普通股次於優先股，及在退還股本方面與B股普通股享有同等權益。於向優先股持有人派付優先股息後，董事會可確定向A股普通股(及B股普通股)持有人派付股息。A股普通股不可贖回。

B股普通股附帶一股一票權利。B股普通股次於優先股，及在退還股本方面與A股普通股享有同等權益。於向優先股持有人派付優先股息後，董事會可確定向B股普通股(及A股普通股)持有人派付股息。B股普通股不可贖回。

## 26. 貸款及借貸

按攤銷成本列賬的借貸：

|           | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|-----------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 定期融資及私人配售 | 69.2                   | 195.0                   | 61.3                     |
| 即期        | 13.5                   | 7.7                     | 6.3                      |
| 非即期       | 55.7                   | 187.3                   | 55.0                     |
|           | <u>69.2</u>            | <u>195.0</u>            | <u>61.3</u>              |

有關融資的預付交易成本1,400,000英鎊(二零二一年：200,000英鎊；二零二零年：1,100,000英鎊)於長期貸款中扣除。

|                              | 貨幣 | 名義利率                                  | 到期      | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|------------------------------|----|---------------------------------------|---------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 231,900,000美元<br>循環信貸融資      | 美元 | 倫敦銀行<br>同業拆息<br>(「LIBOR」)<br>加3.4%    | 二零二二年四月 | -                      | 132.4                   | -                        |
| 75,000,000美元私人配售             | 美元 | 5.40%                                 | 二零二二年四月 | 56.8                   | -                       | -                        |
| 75,500,000美元私人配售<br>(PRICOA) | 美元 | 7.0%<br>(二零二一年：<br>5.8%現金<br>+1% PIK) | 二零二四年四月 | -                      | 55.1                    | 56.4                     |
| 25,000,000美元循環信貸<br>融資       | 美元 | LIBOR<br>加1.75%                       | 二零二零年四月 | 5.8                    | -                       | -                        |
| 700,000,000日本圓<br>(「日圓」)債務融資 | 日圓 | 1.08%                                 | 二零二二年二月 | 4.9                    | 4.9                     | 4.5                      |
| 400,000,000日圓債務融資            | 日圓 | 1.04%                                 | 二零二零年二月 | 2.8                    | -                       | -                        |
| 279,000,000日圓債務<br>融資        | 日圓 | 1.08%                                 | 二零二二年二月 | -                      | 2.8                     | 1.8                      |
|                              |    |                                       |         | 70.3                   | 195.2                   | 62.7                     |
|                              |    |                                       |         | 70.3                   | 195.2                   | 62.7                     |

期內已付加權平均利率如下：

|           | 截至二零二零年<br>二月一日止<br>52週<br>% | 截至二零二一年<br>一月三十日止<br>52週<br>% | 截至二零二二年<br>一月二十九日止<br>52週<br>% |
|-----------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 定期融資及私人配售 | 4.4%                         | 4.5%                          | 8.1%                           |
|           | 4.4%                         | 4.5%                          | 8.1%                           |

上述條款乃就Clark的債務融資作出。

該等融資亦受Clark的交叉公司擔保規限。所有融資均計入上述財務負債。

Clark就於英國的5,000,000英鎊、2,000,000美元及1,000,000歐元的透支融資提供進一步擔保。Clark亦提供10億印度盧比(「盧比」)公司擔保，以支持Clarks Future Footwear Private Limited(Clark擁有50%權益的合營企業)獲得20億盧比的50%貸款融資。

## 27. 租賃負債

|                                | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|--------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>到期分析</b>                    |                        |                         |                          |
| <i>未貼現租賃負債</i>                 |                        |                         |                          |
| 一年內                            | 77.5                   | 38.0                    | 36.7                     |
| 一年以上但不超過兩年之期間內                 | 75.0                   | 32.5                    | 31.2                     |
| 兩年以上但不超過五年之期間內                 | 140.3                  | 62.9                    | 52.6                     |
| 五年以上之期間內                       | <u>89.3</u>            | <u>36.5</u>             | <u>26.9</u>              |
|                                | 382.1                  | 169.9                   | 147.4                    |
| 減：使用增量借款利率貼現                   | <u>(57.5)</u>          | <u>(22.7)</u>           | <u>(18.5)</u>            |
| 已貼現租賃負債總額                      | 324.6                  | 147.2                   | 128.9                    |
| 減：於12個月內到期結算的金額<br>(於流動負債項下列示) | <u>(63.9)</u>          | <u>(31.9)</u>           | <u>(31.4)</u>            |
| 於12個月後到期結算的金額<br>(於非流動負債項下列示)  | <u><u>260.7</u></u>    | <u><u>115.3</u></u>     | <u><u>97.5</u></u>       |

## 28. 金融工具及風險管理

## a. 金融工具賬面值

|  | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 | 公平值層級 |
|--|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|
| <b>透過其他全面收益按公平值計<br/>量之衍生金融工具(非流動<br/>及流動資產項下)</b> |                        |                         |                          |       |
| 遠期外匯合約   | 11.6                   | 0.2                     | 2.3                      | 2     |
| <b>按攤銷成本計量的<br/>財務資產</b>                           |                        |                         |                          |       |
| 應收賬款及其他應收款項  | 86.2                   | 65.1                    | 65.9                     | 不適用   |
| 銀行結餘及現金  | 36.6                   | 98.2                    | 161.0                    | 不適用   |
| <b>透過其他全面收益按公平值計<br/>量之衍生金融工具(非流動<br/>及流動負債項下)</b> |                        |                         |                          |       |
| 遠期外匯合約   | 5.5                    | 10.2                    | 0.5                      | 2     |
| <b>按攤銷成本計量的<br/>財務負債</b>                           |                        |                         |                          |       |
| 貸款及借貸  | 69.2                   | 195.0                   | 61.3                     | 不適用   |
| 應付賬款及其他應付款項  | 132.2                  | 146.9                   | 245.9                    | 不適用   |

於業績記錄期，收益1,000,000英鎊(二零二一年：收益2,000,000英鎊；二零二零年：收益10,700,000英鎊)從現金流量對沖儲備重新分類至損益。

按攤銷成本計量的貸款及借貸的應付利息合計為1,100,000英鎊(二零二一年：7,300,000英鎊；二零二零年：5,500,000英鎊)。

於業績記錄期透過現金流量對沖儲備確認的金融工具公平值變動為收益10,600,000英鎊(二零二一年：虧損16,700,000英鎊；二零二零年：虧損20,100,000英鎊)。

已確認或披露公平值的所有金融工具已按下述公平值等級分類：

### **公平值等級**

第一級：來自可識別資產／負債的活躍市場報價的公平值。

第二級：來自報價以外的可觀察輸入數據的公平值。

第三級：來自估值技術(包括並非基於可觀察數據的輸入數據)的公平值。

於業績記錄期各級之間概無轉撥。財務資產及負債的公平值釐定請參閱下文b)，財務資產及負債的詳情請參閱附註3.2。

## **b. 按公平值計量的金融工具**

### **遠期外匯合約**

遠期外匯合約的公平值分類為公平值層級第二級並使用貼現現金流量估計。

未來現金流量乃根據遠期匯率(來自各報告期可觀察遠期匯率)及合約遠期匯率(按反映各交易對手信貸風險之匯率貼現)估計。

### **財務風險管理**

Clark集團的財務風險主要與貨幣風險、利率風險及信貸風險的波動有關。

### **資本風險管理**

Clark集團管理其資本，以確保Clark集團內的實體將能夠持續經營，同時透過優化債務及權益平衡最大限度地提高股東回報，並維持Clark集團的未來發展。

Clark集團的資本結構包括Clark集團的淨債務(分別於附註26及27所披露的貸款及借貸(扣除銀行結餘及現金後)及租賃負債)及權益(包括股本、股份溢價、其他儲備、現金流量對沖儲備及保留盈利)。

Clark集團定期審閱其資本架構，作為整體風險管理策略的一部分。作為此審閱的一部分，集團會考慮資本成本及與各類資本有關的風險。

### 信貸風險

信貸風險指Clark因金融工具的客戶或對手方未能履行其合同義務而承受財務損失的風險。Clark面臨應收賬款及其他應收款項以及銀行結餘的信貸風險。Clark確保用於融資的銀行持有獨立方評估的可接受風險評級。應收賬款及其他應收款項包括大量客戶。Clark並無面臨任何單一對手方的任何重大信貸風險。根據預期信貸虧損一般方法，應評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加。倘信貸風險顯著增加，則虧損撥備將按全期預期信貸虧損計算，否則虧損撥備按12個月預期信貸虧損計算。此釐定於在各財政期末作出。因此，一項特定財務資產的虧損撥備基準可能會逐年變化。對於不包含重大融資成分的應收賬款而言，虧損撥備乃按該等工具的全期預期信貸虧損釐定。對於應收賬款以外的按攤銷成本計量的財務資產而言，則遵循香港財務報告準則第9號項下的一般方法。

客戶的信貸風險乃根據制定的政策、程序及控制集中管理。管理層通常按地區監控信貸風險，惟亦於有需要時按客戶基準監控信貸風險。客戶的信貸質素乃按照嚴格的信貸評級標準進行評估，並於適當時設立信貸限額。管理層會定期監控尚未償還的客戶結餘，並於各報告日期檢討減值跡象，例如：客戶出現財務困難的證據、付款違約、違反合同等。

管理層已評定Clark集團的所有財務資產屬第一階段，即根據對各對手方信貸質素的考慮，信貸風險自初始確認以來並無增加。銀行關係一般限於屬Clark核心關係集團成員的銀行。該等銀行乃就其信貸狀況、全球業務及滿足企業日常銀行業務需求的能力進行選擇。該等機構的信貸評級受到持續監控。Clark以往並無錄得銀行結餘的撥備或產生的撇銷。因此，管理層認為發生減值的風險較低。

Clark集團所面臨的最大信貸風險(即財務資產的賬面值)概述如下：

|                       | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 應收賬款及其他應收<br>款項(附註18) | 86.2                   | 65.1                    | 65.9                     |
| 銀行結餘                  | 36.6                   | 98.2                    | 161.0                    |
|                       | <u>122.8</u>           | <u>163.3</u>            | <u>226.9</u>             |

下表詳細列出了需要進行預期信貸虧損評估的本集團財務資產及合約資產的信貸風險：

| 按攤銷成本計量的<br>財務資產 | 附註 | 外部<br>信貸評級  | 內部<br>信貸評級                                     | 12個月<br>(「12個月」)或<br>全期預期<br>信貸虧損 | 二零二零年       |              | 二零二一年       |              | 二零二二年       |              |
|------------------|----|---|--|-----------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|                  |    |   |  |                                   | 預期信貸<br>虧損率 | 總賬面值<br>百萬英鎊 | 預期信貸<br>虧損率 | 總賬面值<br>百萬英鎊 | 預期信貸<br>虧損率 | 總賬面值<br>百萬英鎊 |
| 應收賬款             | 18 | 不適用   | 低風險  | 全期預期<br>信貸虧損                      | 0.2%–5.5%   | 65.5         | 1.1%–3.4%   | 53.4         | 0.0%–2.2%   | 53.1         |
| 應收一間合營企業<br>款項   | 18 | 不適用   | 二零二零年：<br>低風險<br>二零二一年：<br>可疑<br>二零二二年：<br>高風險 | 12個月預期<br>信貸虧損                    | 0.0%        | 8.5          | 100.0%      | 8.3          | 50.7%       | 9.4          |
| 銀行結餘及現金          | 19 | 二零二零年：<br>AA-至BBB+<br>二零二一年：<br>AA至BBB+<br>二零二二年：<br>AA+至BBB+ | 不適用  | 12個月預期<br>信貸虧損                    | 0.0%        | 36.6         | 0.0%        | 98.2         | 0.0%        | 161.0        |

### 貨幣風險

Clark集團因其國際性質及業務活動而面臨貨幣風險，乃由於銷售、購買、應收賬款及借貸的計價貨幣之間的錯配所致。

於報告日期，Clark集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

|            | 資產                     |                         |                          | 負債                     |                         |                          |
|------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
|            | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
| 美元         | 57.3                   | 88.8                    | 125.6                    | (132.7)                | (191.2)                 | (127.4)                  |
| 歐元         | 19.9                   | 23.2                    | 29.8                     | (3.1)                  | (8.4)                   | (13.0)                   |
| 人民幣(「人民幣」) | 8.5                    | 9.5                     | 9.4                      | (0.7)                  | (1.6)                   | (0.3)                    |
| 加拿大元(「加元」) | 8.1                    | 4.3                     | 6.2                      | (0.3)                  | (0.3)                   | (1.9)                    |
| 日圓         | 6.1                    | 9.3                     | 15.8                     | (8.0)                  | (8.1)                   | (5.5)                    |
| 其他         | 8.8                    | 8.4                     | 6.9                      | (0.3)                  | (0.1)                   | (0.4)                    |

財務部門透過根據對未來交易流的詳細預測訂立遠期外匯合約及於重大時點到期的結構性工具，以管理與Clark集團貿易業務有關的現金流貨幣風險。Clark集團有兩種已進行對沖的主要經濟風險：簽立遠期外匯合約以對沖以外幣計值的由預測銷售產生的外匯風險，以及簽立遠期外匯合約以對沖以外幣計值的由預測購買產生的外匯風險。Clark認為，被對沖的項目為預測銷售及購買，直到由此產生的應收或應付款項結算為止。

按交易價值排序，主要貨幣為美元、歐元、人民幣、加元及日圓。同一貨幣的收入和支出流盡可能透過自然對沖抵銷，而Clark集團則對淨風險進行對沖。

衍生工具被用於對沖貨幣風險，而持有作為對沖工具的衍生工具根據香港財務報告準則第9號被正式指定為對沖。Clark集團僅使用非動態對沖策略。根據Clark集團的對沖政策，遠期外匯合約的重要條款必須與被對沖項目一致，此包括名義金額、標的及到期日。所有貨幣均被直接對沖，即不使用代理對沖，因此對沖比率被認為1:1。

以下情況被識別為可能導致損益波動的潛在無效來源。

- 作為被對沖項目的交易的時間變化；
- 被認為極有可能發生的被對沖項目的金額或協定的價格減少；及
- Clark或遠期外匯合約的銀行對手方的信貸風險發生變化。

下表載列預期產生與現金流量對沖工具相關的現金流量期間：

|        | 於二零二零年二月一日     |               |              | 預期<br>現金流量<br>百萬英鎊 |
|--------|----------------|---------------|--------------|--------------------|
|        | 1年或以下<br>百萬英鎊  | 1-2年<br>百萬英鎊  | 2-5年<br>百萬英鎊 |                    |
| 遠期外匯合約 |                |               |              |                    |
| 資產—面值  | 280.1          | 84.4          | 1.1          | 365.6              |
| 負債—面值  | (84.8)         | (146.5)       | —            | (231.3)            |
|        | <u>195.3</u>   | <u>(62.1)</u> | <u>1.1</u>   | <u>134.3</u>       |
|        |                |               |              |                    |
|        | 於二零二一年一月三十日    |               |              | 預期<br>現金流量<br>百萬英鎊 |
|        | 1年或以下<br>百萬英鎊  | 1-2年<br>百萬英鎊  |              |                    |
| 遠期外匯合約 |                |               |              |                    |
| 資產—面值  | 14.0           | 1.1           |              | 15.1               |
| 負債—面值  | (229.0)        | (7.7)         |              | (236.7)            |
|        | <u>(215.0)</u> | <u>(6.6)</u>  |              | <u>(221.6)</u>     |
|        |                |               |              |                    |
|        | 於二零二二年一月二十九日   |               |              | 預期<br>現金流量<br>百萬英鎊 |
|        | 1年或以下<br>百萬英鎊  | 1-2年<br>百萬英鎊  |              |                    |
| 遠期外匯合約 |                |               |              |                    |
| 資產—面值  | 75.5           | 55.6          |              | 131.1              |
| 負債—面值  | (18.3)         | —             |              | (18.3)             |
|        | <u>57.2</u>    | <u>55.6</u>   |              | <u>112.8</u>       |

下表載列並非於對沖會計項下的遠期外匯合約公平值變動對其他全面收益及損益的影響分析：

| 截至二零二零年二月一日止52週   |                                  |                |                       |                                |              |
|-------------------|----------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|--------------|
|                   | 於其他全面<br>收益確認之<br>公平值收益或<br>虧損總額 | 於損益確認<br>之對沖無效 | 於其中                   | 由其他                            | 於損益表內<br>的項目 |
|                   |                                  |                | 確認對沖<br>無效之項目<br>百萬英鎊 | 全面收益<br>重新分類至<br>損益的款項<br>百萬英鎊 |              |
| 遠期貨幣風險<br>遠期外匯合約  | (20.1)                           | 0.5            | 財務成本                  | 10.7                           | 行政費用         |
| 截至二零二一年一月三十日止52週  |                                  |                |                       |                                |              |
|                   | 於其他全面<br>收益確認之<br>公平值收益或<br>虧損總額 | 於損益確認<br>之對沖無效 | 於其中                   | 由其他                            | 於損益表內<br>的項目 |
|                   |                                  |                | 確認對沖<br>無效之項目<br>百萬英鎊 | 全面收益<br>重新分類至<br>損益的款項<br>百萬英鎊 |              |
| 遠期貨幣風險<br>遠期外匯合約  | (16.7)                           | 1.2            | 財務成本                  | 2.0                            | 行政費用         |
| 截至二零二二年一月二十九日止52週 |                                  |                |                       |                                |              |
|                   | 於其他全面<br>收益確認之<br>公平值收益或<br>虧損總額 | 於損益確認<br>之對沖無效 | 於其中                   | 由其他                            | 於損益表內<br>的項目 |
|                   |                                  |                | 確認對沖<br>無效之項目<br>百萬英鎊 | 全面收益<br>重新分類至<br>損益的款項<br>百萬英鎊 |              |
| 遠期貨幣風險<br>遠期外匯合約  | 10.6                             | 0.9            | 財務成本                  | 1.0                            | 行政費用         |

截至二零二零年二月一日止52週，上文於其他全面收益確認的公平值虧損總額20,100,000英鎊列為遞延稅項總額1,900,000英鎊及重新分類至損益的款項10,700,000英鎊。計入其他全面收益的淨額為虧損7,500,000英鎊。

截至二零二一年一月三十日止52週，上文於其他全面收益確認的公平值虧損總額16,700,000英鎊列為遞延稅項總額2,900,000英鎊及重新分類至損益的款項2,000,000英鎊。計入其他全面收益的淨額為虧損11,800,000英鎊。

截至二零二二年一月二十九日止52週，上文於其他全面收益確認的公平值收益總額10,600,000英鎊列為遞延稅項總額2,200,000英鎊及重新分類至損益的款項1,000,000英鎊。計入其他全面收益的淨額為收益9,400,000英鎊。

於所有該等期間，對沖無效乃由先前使用對沖會計的貨幣金額導致，但由對沖未來現金流量導致的對沖無效預期將不再發生。

### 外幣敏感度分析

本集團主要承受美元及歐元波動的風險。

下表詳述本集團對貨幣單位兌有關外幣升值或貶值10%的敏感度。10%為向主要管理人員內部呈報外幣風險時所採用的敏感度比率，代表管理層對外幣匯率可能合理變動的評估。

敏感度分析僅包括以外幣列值的尚未支付貨幣項目，並於期末就外幣匯率10%的變動調整匯兌。下列正數表示在貨幣單位兌有關貨幣升值10%的情況下溢利及其他權益錄得增加。倘貨幣單位兌有關貨幣貶值10%，則溢利及其他權益將受到可比影響，而以下結餘將為負數。

|          | 美元             |                 |                  | 歐元             |                 |                  |
|----------|----------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
|          | 截至             | 截至              | 截至               | 截至             | 截至              | 截至               |
|          | 二零二零年<br>二月一日止 | 二零二一年<br>一月三十日止 | 二零二二年<br>一月二十九日止 | 二零二零年<br>二月一日止 | 二零二一年<br>一月三十日止 | 二零二二年<br>一月二十九日止 |
| 對以下各項的影響 | 52週            | 52週             | 52週              | 52週            | 52週             | 52週              |
|          | 百萬英鎊           | 百萬英鎊            | 百萬英鎊             | 百萬英鎊           | 百萬英鎊            | 百萬英鎊             |
| 損益       | 7.5            | 10.2            | 0.2              | (1.7)          | (1.5)           | (1.7)            |

### 利率風險

Clark集團面臨主要與以英鎊、美元、日圓及歐元計值的借款、租賃負債及存款有關之利率風險。Clark集團透過維持固定及浮動利率借款的適當組合管理該風險。

所有銀行結餘按浮動市場利率計息。

循環信貸融資的利率乃基於適用於貸款期限內的倫敦銀行同業拆息計算。英國貸款的利率是基於英國以英鎊計值之借款的基本利率和貨幣借款的相關倫敦銀行同業拆息計算。美國的短期貸款利率乃基於倫敦銀行同業拆息計算，而日本的短期貸款利率基於當地利率計算。

Clark於各報告期間之貸款及借款的到期情況如下：

|            | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 於一年內或按要求   | 13.5                   | 7.7                     | 6.3                      |
| 一年以上但不超過兩年 | –                      | 187.3                   | –                        |
| 兩年以上但不超過五年 | 55.7                   | –                       | 55.0                     |
|            | <u>69.2</u>            | <u>195.0</u>            | <u>61.3</u>              |

於各期間結算日，Clark有以下尚未動用之已承諾貸款備用淨額：

|              | 於二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 於二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>百萬英鎊 |
|--------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 於一年後到期       | 21.0                   | –                       | –                        |
| 於一年以上但於兩年內到期 | –                      | –                       | –                        |
| 於兩年以上但於五年內到期 | 175.7                  | –                       | 133.5                    |
|              | <u>196.7</u>           | <u>–</u>                | <u>133.5</u>             |

### 利率敏感度分析

以下敏感度分析乃基於衍生工具及非衍生工具於報告日期所面對的利率風險而釐定。就浮動利率負債而言，分析乃假設於報告日期的未償還負債金額於整個年度均尚未償還而編製。當向主要管理人員內部呈報利率風險時採用10%的增減幅度，並代表管理層對利率可能合理變動的評估。

倘利率上升10%，而所有其他變量保持不變，Clark集團截至二零二二年止期間的溢利將減少900,000英鎊(二零二一年：減少700,000英鎊；二零二零年：減少800,000英鎊)。這主要是由於本集團因浮動利率借款而承受利率風險。

### **流動資金風險**

銀行存款與現金及現金等價物相等，指於銀行賬戶持有的金額。為管理流動資金風險，Clark集團監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為Clark集團的營運提供資金並緩解現金流量波動的影響。Clark集團管理層監察銀行借款的動用情況，確保遵守貸款契諾。

Clark集團依賴銀行借款作為重要流動資金來源。於各有關期間結束時可用之未提取已承諾貸款融資淨額載於上表。

應付賬款及租賃負債的合約到期分析分別列示於附註20及27。遠期外匯合約及總借款的到期分析載於上表。

## c. Clark集團之經常性按公平值計量的財務資產及財務負債的公平值

| 財務資產／財務負債 | 估值技術及<br>關鍵輸入數據  | 重大不可觀察<br>輸入數據 | 不可觀察<br>輸入數據與<br>公平值的關係<br>及敏感度 |
|-----------|--|----------------|---------------------------------|
| 遠期外匯合約    | 貼現現金流量法。<br>未來現金流量乃按遠期匯率(來自報告<br>期末可觀察遠期匯率)及合約遠期匯率<br>以反映不同對手方信貸風險的貼現率貼<br>現而作出估計。 | 不適用            | 不適用                             |

## 29. 經營溢利項目與經營現金流量之對賬

|                               | 截至二零二零年<br>二月一日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二一年<br>一月三十日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至二零二二年<br>一月二十九日止<br>52週<br>百萬英鎊 |
|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 除稅前溢利(虧損)                     | 69.5                            | (138.9)                          | 38.0                              |
| 財務成本                          | 23.3                            | 21.0                             | 26.6                              |
| 利息收入                          | (2.5)                           | (2.3)                            | (0.2)                             |
| 物業、廠房及設備折舊                    | 26.5                            | 25.4                             | 22.6                              |
| 使用權資產折舊                       | 49.6                            | 37.9                             | 20.1                              |
| 重估使用權資產以及租賃修訂及<br>提早終止租賃安排之收益 | (1.5)                           | (26.8)                           | (0.2)                             |
| 減值                            | (33.8)                          | 1.1                              | 10.9                              |
| 無形資產攤銷                        | 12.0                            | 13.1                             | 15.3                              |
| 存貨撇減                          | 4.4                             | 2.8                              | 1.8                               |
| 已確認(撥回)存貨撥備                   | 4.5                             | 3.7                              | (3.1)                             |
| 出售無形資產及物業、廠房及設備之<br>虧損(收益)    | (0.3)                           | 1.6                              | 2.5                               |
| 養老金支出及現金供款之間的差額               | (9.3)                           | (7.3)                            | (16.6)                            |
| 存貨減少                          | 7.7                             | 24.2                             | 43.2                              |
| 應收賬款及其他應收款項減少                 | 16.5                            | 28.5                             | 5.3                               |
| 應付賬款及其他應付款項增加(減少)             | (58.7)                          | (14.2)                           | 8.5                               |
| 撥備增加(減少)                      | (9.3)                           | 1.3                              | (4.1)                             |
| 合約負債增加(減少)                    | 1.4                             | 0.5                              | (1.0)                             |
| 未變現匯兌虧損(收益)                   | 16.8                            | 16.1                             | (17.6)                            |
| 經營活動所得/(所用)之<br>現金流量淨額        | 116.8                           | (12.3)                           | 152.0                             |

## 30. 融資活動產生的負債之對賬

## 二零二零年二月一日

|                | 二零一九年<br>二月二日<br>百萬英鎊 | 融資<br>及營運<br>現金流量<br>百萬英鎊 | 租賃<br>重新計量<br>百萬英鎊 | 匯兌變動<br>百萬英鎊 | 利息開支<br>百萬英鎊 | 新租賃<br>百萬英鎊 | 出售/屆滿<br>百萬英鎊 | 二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 |
|----------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|-----------------------|
| 貸款及借款(不包括銀行透支) | 55.5                  | (1.3)                     | -                  | 1.5          | -            | -           | -             | 55.7                  |
| 租賃負債           | 390.2                 | (88.8)                    | 9.4                | (1.6)        | 16.8         | 18.1        | (19.5)        | 324.6                 |
| 融資活動所得負債總額     | <u>445.7</u>          | <u>(90.1)</u>             | <u>9.4</u>         | <u>(0.1)</u> | <u>16.8</u>  | <u>18.1</u> | <u>(19.5)</u> | <u>380.3</u>          |

## 二零二一年一月三十日

|                | 二零二零年<br>二月一日<br>百萬英鎊 | 融資<br>及營運<br>現金流量<br>百萬英鎊 | 租賃<br>重新計量<br>百萬英鎊 | 匯兌變動<br>百萬英鎊 | 利息開支<br>百萬英鎊 | 新租賃<br>百萬英鎊 | 出售/屆滿<br>百萬英鎊 | 二零二一年<br>一月三十日<br>百萬英鎊 |
|----------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|------------------------|
| 貸款及借款(不包括銀行透支) | 55.7                  | 139.2                     | -                  | (7.6)        | -            | -           | -             | 187.3                  |
| 租賃負債           | 324.6                 | (42.7)                    | (116.9)            | (1.2)        | 11.6         | 4.3         | (32.5)        | 147.2                  |
| 融資活動所得負債總額     | <u>380.3</u>          | <u>96.5</u>               | <u>(116.9)</u>     | <u>(8.8)</u> | <u>11.6</u>  | <u>4.3</u>  | <u>(32.5)</u> | <u>334.5</u>           |

## 二零二二年一月二十九日

|                | 二零二一年<br>一月<br>三十日<br>百萬英鎊 | 融資<br>及營運<br>現金流量<br>百萬英鎊 | 租賃<br>重新計量<br>百萬英鎊 | 匯兌變動<br>百萬英鎊 | 利息開支<br>百萬英鎊 | 新租賃<br>百萬英鎊 | 出售/屆滿<br>百萬英鎊 | 二零二二年<br>一月<br>二十九日<br>百萬英鎊 |
|----------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|-----------------------------|
| 貸款及借款(不包括銀行透支) | 187.3                      | (130.7)                   | -                  | (1.6)        | -            | -           | -             | 55.0                        |
| 租賃負債           | 147.2                      | (39.1)                    | 7.2                | 0.8          | 6.4          | 8.1         | (1.7)         | 128.9                       |
| 融資活動所得負債總額     | <u>334.5</u>               | <u>(169.8)</u>            | <u>7.2</u>         | <u>(0.8)</u> | <u>6.4</u>   | <u>8.1</u>  | <u>(1.7)</u>  | <u>183.9</u>                |

## 31. 關聯方交易

除該等歷史財務資料其他部分所披露者外，Clark集團與關聯方的交易及結餘如下：

| 關係   | 結餘/交易之性質       | 截至<br>二零二零年<br>二月一日止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日止52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週<br>百萬英鎊 |
|------|----------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| 控股公司 | 利息開支           | 0.4                             | 0.9                              | -                                     |
|      | 應付控股公司款項       | 24.0                            | 23.9                             | 0.1                                   |
|      | 以股權結算以股份為基礎的付款 | 0.4                             | -                                | -                                     |
| 合營企業 | 貿易銷售           | 5.3                             | 0.3                              | 4.6                                   |
|      | 應收一間合營企業款項     | <u>8.5</u>                      | <u>-</u>                         | <u>4.6</u>                            |

## 32. 主要管理人員薪酬

作為Clark及Topco（統稱為過往期間Clark集團的主要管理人員）的董事合共之薪酬載列於以下香港會計準則第24號所指定的各類別。

|            | 截至<br>二零二零年<br>二月一日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二一年<br>一月三十日止<br>52週<br>百萬英鎊 | 截至<br>二零二二年<br>一月二十九日止<br>52週<br>百萬英鎊 |
|------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 袍金         | -                                   | -                                    | -                                     |
| 其他酬金       | 2.2                                 | 1.3                                  | 1.0                                   |
| 期內薪金、津貼及福利 | 0.3                                 | 0.3                                  | -                                     |
| 退休福利       | 0.2                                 | 0.2                                  | -                                     |
|            | <u>2.7</u>                          | <u>1.8</u>                           | <u>1.0</u>                            |

表格中披露的金額為於報告期間確認為與主要管理人員有關之開支之金額。

## 33. 本公司主要附屬公司詳情

在有關期間及於本報告日期，Clark在以下特定附屬公司擁有直接控股權益：

| 附屬公司                                      | 主要業務 | 註冊成立之國家 | Clark所持擁有權權益比例      |                      |                       |                     |                      |                       |
|---|------|---------|---------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
|   |      |         | 直接                  |                      |                       | 間接                  |                      |                       |
|   |      |         | 於二零二零年<br>二月一日<br>% | 於二零二一年<br>一月三十日<br>% | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>% | 於二零二零年<br>二月一日<br>% | 於二零二一年<br>一月三十日<br>% | 於二零二二年<br>一月二十九日<br>% |
| C. & J. Clark (Holdings) Limited          | 投資控股 | 英國      | 100                 | 100                  | 100                   | -                   | -                    | -                     |
| C & J Clark International Limited         | 鞋履貿易 | 英國      | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| C. & J. Clark (Services) Limited          | 鞋履貿易 | 英國      | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| Clarks Shoes Vertriebs GmbH               | 鞋履貿易 | 德國      | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| C & J Clark Latin America, Inc            | 鞋履貿易 | 美國      | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| C. & J. Clark America, Inc.               | 鞋履貿易 | 美國      | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| C. & J. Clark Canada Limited              | 鞋履貿易 | 加拿大     | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| Clarks Shoes Benelux BV                   | 鞋履貿易 | 荷蘭      | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| C & J Clark China Trading Company Limited | 鞋履貿易 | 中國      | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| C & J Clark (S) Pte. Limited              | 鞋履貿易 | 新加坡     | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| C&J Clark (M) Sdn Bhd                     | 鞋履貿易 | 馬來西亞    | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| Clarks Shoes Iberia S.A                   | 鞋履貿易 | 西班牙     | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |
| Clarks Japan Company Limited              | 鞋履貿易 | 日本      | -                   | -                    | -                     | 100                 | 100                  | 100                   |

## 34. CLARK的儲備變動

|              | 股份溢價<br>百萬英鎊 | 保留盈利<br>百萬英鎊 | 總計<br>百萬英鎊   |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 於二零一九年二月二日   | –            | 151.4        | 151.4        |
| 期內溢利         | –            | 2.4          | 2.4          |
| 期內其他全面收益     | –            | –            | –            |
| 期內全面收益總額     | –            | 2.5          | 2.5          |
| 於二零二零年二月一日   | –            | 153.8        | 153.8        |
| 期內虧損         | –            | (23.8)       | (23.8)       |
| 期內其他全面收益     | –            | –            | –            |
| 期內全面開支總額     | –            | (23.8)       | (23.8)       |
| 於二零二一年一月三十日  | –            | 130.0        | 130.0        |
| 期內虧損         | –            | (1.3)        | (1.3)        |
| 期內其他全面收益     | –            | –            | –            |
| 期內全面開支總額     | –            | (1.3)        | (1.3)        |
| 發行股份         | 23.8         | –            | 23.8         |
| 於二零二二年一月二十九日 | <u>23.8</u>  | <u>128.7</u> | <u>152.5</u> |

## 35. 期後財務報表

Clark集團、Clark或其任何附屬公司概無就有關期末後的任何期間編製經審計財務報表。

Clark為一間於一九九七年四月一日在英國註冊成立的公司。於最後實際可行日期，LionRock Capital Partners QiLe Limited擁有Clark 51%的權益，而C&J Clark Limited擁有49%的權益。Clark及其附屬公司(統稱為「Clark集團」)的主要業務為鞋履及相關配飾的批發及零售—所有貿易均以品牌名稱「Clarks」進行。

Clark的二零一九／二零年財政年度、二零二零／二一年財政年度及二零二一／二二年財政年度分別於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日結束。所有對「二零二零財年」、「二零二一財年」及「二零二二財年」之提述分別指截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週。下文載列Clark集團於二零二零財年、二零二一財年及二零二二財年各年的管理層討論及分析。

## 1. 審閱CLARK集團的財務業績

### 收益

截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週，Clark集團分別錄得收益1,370,700,000英鎊、778,900,000英鎊及926,200,000英鎊。

於二零二零財年，由於全價零售商店銷售下降，Clark集團收益下降6.3%。

於二零二一財年，受COVID-19的影響，收益下降43.2%，導致批發及零售均大幅下降，原因是國家封鎖導致重新平衡庫存及季節性需求。電子商務增長有所改善，但無法抵銷批發及零售的下降。鑒於零售及批發渠道組合的加強，英國及愛爾蘭的收益下降43.8%，而美洲則下降48.2%。亞太地區的收益下降20.1%，此乃由於較強的電子商務組合及封鎖減少削弱了影響。

於二零二二財年，直銷渠道出現強勁復甦。由於英國及愛爾蘭以及美國等主要市場的營商環境變化，收益上升18.9%。英國及愛爾蘭的收益上升19.4%，而美國市場的銷售上升25.1%。

### 毛利

與收益相符，毛利由二零二零財年的649,500,000英鎊下降至二零二一財年的367,500,000英鎊，再上升至二零二二財年的462,900,000英鎊。於有關期間，二零二零財年、二零二一財年及二零二二財年的毛利率分別為47.4%、47.2%及50.0%。

### 除稅前溢利／(虧損)

於二零二零財年，儘管收益持續下降，但除稅前溢利為69,500,000英鎊，反映了關閉門店、提高毛利率及持續強勁的成本控制所帶來的裨益。

於二零二一財年，儘管有若干強勁的成本管理及若干政府融資機會帶來的裨益，但由於COVID-19對收益的影響，除稅前虧損為138,900,000英鎊。此外，與再融資有關的成本為29,100,000英鎊，以簡化業務模式及減少管理成本為中心的重組成本為32,500,000英鎊。

於二零二二財年，由於英國及愛爾蘭以及美國市場穩步復甦及客戶需求不斷增長，除稅前溢利為38,000,000英鎊。

### 所得稅開支／抵免

於二零二零財年的稅項支出為16,300,000英鎊及於二零二一財年的稅項支出為11,700,000英鎊。於二零二二財年的稅項抵免為15,000,000英鎊。

### 年內溢利／(虧損)

截至二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日止52週，企業擁有人應佔溢利／(虧損)分別為二零二零財年的溢利53,400,000英鎊、二零二一財年的虧損150,600,000英鎊及二零二二財年的溢利53,000,000英鎊。

### 財務狀況

本集團的綜合項目包括Clark集團以及一間於印度開展營運的合營企業。於三個年度期間內並無進行其他重大投資，亦無有關附屬公司或合營企業的重大收購或出售事項。

Clark集團於二零二零年二月一日的總資產為1,088,800,000英鎊、於二零二一年一月三十日為769,300,000英鎊及於二零二二年一月二十九日為837,900,000英鎊。

Clark集團已向其主要銀行合夥人授出標準定息及浮息證券，隨附其重大附屬公司的資產並對其造成影響。Clark集團的資產並無任何其他重大押記。

### 非流動資產

Clark集團於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日的非流動資產分別為577,700,000英鎊、275,700,000英鎊及325,800,000英鎊。

非流動資產主要包括物業、廠房及設備、使用權資產(如香港財務報告準則第16號定義)及退休福利盈餘。二零二一財年的減少可解釋為：

- 由於市場條件而減少的退休福利盈餘；
- 英國及愛爾蘭債權人同意公司自願安排(CVA)後產生的新增中斷選擇權而減少的使用權資產；及
- 與COVID-19有關的物業、廠房及設備減值，尤其是零售資產。

二零二二財年非流動資產增加50,100,000英鎊，主要是由於退休福利盈餘大幅增加。

### 流動資產

Clark集團於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日的流動資產分別為511,100,000英鎊、493,600,000英鎊及512,100,000英鎊。

Clark於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日的大部分流動資產分別為352,100,000英鎊、316,000,000英鎊及268,400,000英鎊的存貨。此外，主要與大型批發業務有關的應收賬款及其他應收款項由二零二零年二月一日的110,500,000英鎊減少至二零二一年一月三十日的78,600,000英鎊，並略微增加至二零二二年一月二十九日的80,100,000英鎊。二零二一財年降幅較大反映了COVID-19對批發收益的影響。於二零二二財年並無發生重大變動。

### 負債

於二零二零年二月一日、二零二一年一月三十日及二零二二年一月二十九日，Clark集團的總負債分別為680,700,000英鎊、628,500,000英鎊及551,300,000英鎊。期間減少部分反映了增加的借款被減少的租賃負債所抵銷，原因是英國及愛爾蘭地區成功通過CVA。

## 2. 資本架構、流動資金及財政資源

### 資本架構與資產負債比率

現金及現金等價物淨額或債務淨額之定義為現金及現金等價物減貸款及借款。於二零二零年二月一日，債務淨額為32,600,000英鎊。

於二零二一年一月三十日，Clark集團的債務淨額增加至96,800,000英鎊，而98,200,000英鎊的現金及現金等價物由187,300,000英鎊長期債務及7,700,000英鎊若干短期透支所抵銷。此增加反映了COVID-19的影響及為保護流動資金而提取的貸款增加。

於二零二二年一月二十九日，現金及現金等價物為161,100,000英鎊，短期透支為6,300,000英鎊及長期債務為55,000,000英鎊，現金及現金等價物淨額為99,700,000英鎊。營商環境顯著改善為現金及現金等價物淨頭寸的利好因素。

於二零二二年一月二十九日，長期債務融資包括循環信貸融資65,000,000美元、79,800,000英鎊及私人配售定期貸款75,500,000美元以及本地債務融資979,000,000日圓。二零二二年四月三十日的債務融資及債項列於附錄一(3)一本集團的財務資料中的債務聲明。

資產負債比率乃按債務淨額除以權益總額計算。於有關期間，於二零二零年二月一日的資產負債比率為8.0%，於二零二一年一月三十日為68.8%及於二零二二年一月二十九日為-34.9%。

### 現金資源

於三個年度期間，銀行結餘及現金由二零二零年二月一日的36,600,000英鎊增加至二零二二年一月二十九日的161,000,000英鎊。這主要與於二零二二財年盈利能力好轉有關。

於二零二零財年，鑒於一些額外租賃退出談判及退休金虧絀追收付款，銀行結餘及現金淨減少10,200,000英鎊，而資本開支31,500,000英鎊中的20,000,000英鎊用於物業、廠房及設備及11,500,000英鎊用於無形資產。

於二零二一財年，由於進一步提取債務融資淨額，銀行結餘及現金淨增加61,600,000英鎊。鑒於COVID-19期間強大的現金管理，資本開支限制在6,800,000英鎊，當中4,000,000英鎊用於物業、廠房及設備及2,800,000英鎊用於無形資產。

由於盈利能力好轉，於二零二二財年的銀行結餘及現金增加62,800,000英鎊。資本開支進一步限制在5,500,000英鎊，當中2,500,000英鎊用於物業、廠房及設備及3,000,000英鎊用於無形資產。

### 3. 外匯風險

於本期間，Clark Treasury職能部門根據對未來交易流量的詳細預測，通過訂立遠期外匯合約及於未來數個季度到期的結構化掉期工具，管理與Clark集團交易業務有關的現金流量貨幣風險。

於二零二零年二月一日的資產淨值為6,100,000英鎊，於二零二一年一月三十日的財務衍生負債淨額為10,000,000英鎊，而於二零二二年一月二十九日則為資產淨值1,800,000英鎊。

### 4. 僱傭及薪酬政策

於二零二零年二月一日，Clark有9,998名僱員。二零二零財年的員工成本為276,800,000英鎊。

於二零二一年一月三十日，Clark有6,264名僱員。二零二一財年的員工成本為217,300,000英鎊。

於二零二二年一月二十九日，Clark有6,739名僱員。二零二二財年的員工成本為173,400,000英鎊。

於本期間，Clark實施了花紅計劃以根據員工的表現對其作出獎勵，而有關薪酬政策與現行市場慣例一致。Clark亦為其僱員提供培訓計劃。

### 5. 或然負債

於二零二二年一月二十九日，Clark的或然負債約為13,500,000英鎊

1. 針對Clark集團的印度合營企業之營運資金融資所持10億盧比（相當於9,900,000英鎊）之銀行擔保。
2. 5,000,000美元（相當於3,600,000英鎊）供應商融資信貸。
3. 擔保融資1,600,000英鎊，其中1,500,000英鎊於結算日已動用，與房主、英國稅務海關總署及保險相關的安排有關。

### A. 經擴大集團之未經審計備考財務資料

下文為經擴大集團於本集團完成交易後之未經審計備考財務資料（「**未經審計備考財務資料**」）。根據下文所載基準呈列的未經審計備考財務資料乃為說明交易對本集團財務資料的影響而編製，就經擴大集團於二零二一年十二月三十一日的未經審計備考綜合財務狀況表而言，猶如交易已於二零二一年十二月三十一日完成，以及就經擴大集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審計備考綜合損益及其他全面收益表及未經審計備考綜合現金流量表而言，猶如交易已於二零二一年一月一日完成。

未經審計備考財務資料已使用與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的已刊發年報中所載的會計政策一致的會計政策編製。

未經審計備考財務資料乃由董事編製，僅供參考。鑒於其假設性的性質，其未必能夠真實反映倘交易已於二零二一年十二月三十一日或二零二一年一月一日（如適用）或任何未來日期完成時，經擴大集團的財務狀況、財務表現及現金流量。未經審計備考財務資料應分別與本通函附錄一、二A及二B所載的本集團財務資料、目標公司的財務資料及Clark集團的財務資料一併閱讀。

因此，未經審計備考綜合財務狀況表、未經審計備考損益及其他全面收益表以及未經審計備考綜合現金流量表所列示的經擴大集團之財務狀況、財務業績及現金流量未必能反映經擴大集團於交易完成後之日後財務狀況、財務業績及現金流量。目標公司及Clark集團於交易完成日期之可識別資產淨值之公平值及賬面值亦可能與編製未經審計備考財務資料所用的彼等的各自價值有重大出入。於交易完成後將予錄入本集團之綜合財務報表之可識別資產淨值之公平值及議價購買收益之實際金額可能與未經審計備考財務資料所呈列的金額有重大出入，且差額可能重大。

## (I) 經擴大集團於二零二一年十二月三十一日之未經審計備考綜合財務狀況表

|                           | 備考調整   |  |  |                          |            | 經擴大集團<br>於二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>之未經審計<br>備考綜合<br>財務狀況表<br>千港元 |
|---------------------------|--|--|--|--------------------------|------------|---|
|                           | 本集團<br>於二零二一年<br>十二月<br>三十一日之<br>經審計綜合<br>財務狀況表<br>千港元<br>附註1(a) | 目標公司<br>於二零二一年<br>十二月<br>三十一日之<br>經審計<br>財務狀況表<br>千港元<br>附註2 | Clark集團<br>於二零二一年<br>一月二十九日<br>之經審計綜合<br>財務狀況表<br>千港元<br>附註3 | 其他調整<br>千港元<br>附註4       | 千港元<br>附註5 |   |
| <b>非流動資產</b>              |  |  |  |                          |            |   |
| 物業、廠房及設備                  | 120,766  | -  | 1,337,905  | 73,685<br>(附註4(v))       |            | 1,532,356   |
| 投資物業                      | 93,800   | -  | -  |                          |            | 93,800  |
| 使用權資產                     | 321,502  | -  | 510,530  |                          |            | 832,032   |
| 無形資產                      | 266,866  | -  | 397,898  | 63,158<br>(附註4(v))       |            | 727,922   |
| 於一間附屬公司之投資                | -  | 1,052,640  | -  | (1,052,640)<br>(附註4(iv)) |            | -   |
| 於聯營公司及合營企業之權益             | 4,124,391  | -  | -  |                          |            | 4,124,391   |
| 預付款項、按金及其他應收款項            | 301,883  | -  | -  |                          |            | 301,883   |
| 限制性銀行結餘                   | 3,672  | -  | -  |                          |            | 3,672   |
| 透過損益按公平值計量之<br>財務資產       | -  | -  | 4,211  |                          |            | 4,211   |
| 退休福利盈餘                    | -  | -  | 1,175,799  |                          |            | 1,175,799   |
| 其他非流動資產                   | 2,593  | -  | -  |                          |            | 2,593   |
| 遞延稅項資產                    | 26,397   | -  | 3,158  |                          |            | 29,555  |
| 非流動資產總值                   | 5,261,870  | 1,052,640  | 3,429,501  |                          |            | 8,828,214   |
| <b>流動資產</b>               |  |  |  |                          |            |   |
| 存貨                        | 281,279  | -  | 2,825,286  |                          |            | 3,106,565   |
| 應收賬款及應收票據                 | 97,996   | -  | 843,165  |                          |            | 941,161   |
| 預付款項、按金及其他應收款項            | 160,028  | 91,133   | 7,368  | (91,133)<br>(附註4(viii))  |            | 167,396   |
| 透過損益按公平值計量之<br>財務資產       | 587,129  | -  | -  | (587,129)<br>(附註4(iv))   |            | -   |
| 透過其他全面收益按公平值計量<br>之衍生金融工具 | -  | -  | 20,000   |                          |            | 20,000  |
| 限制性銀行結餘                   | 3,183  | -  | -  |                          |            | 3,183   |
| 存款期超過三個月之銀行存款             | 4,284  | -  | -  |                          |            | 4,284   |
| 現金及銀行結餘                   | 2,529,663  | -  | 1,694,750  |                          |            | 4,224,413   |
| 分類為持作出售之資產                | 3,663,562  | 91,133   | 5,390,569  |                          |            | 8,467,002   |
|                           | 184,730  | -  | -  |                          |            | 184,730   |
| 流動資產總值                    | 3,848,292  | 91,133   | 5,390,569  |                          |            | 8,651,732   |

## 附錄四

## 經擴大集團的未經審計備考財務資料

|                           | 備考調整   |  |  |                                     |            | 經擴大集團<br>於二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>之未經審計<br>備考綜合<br>財務狀況表<br>千港元 |
|---------------------------|--|--|--|-------------------------------------|------------|---|
|                           | 本集團<br>於二零二一年<br>十二月<br>三十一日之<br>經審計綜合<br>財務狀況表<br>千港元<br>附註1(a) | 目標公司<br>於二零二一年<br>十二月<br>三十一日之<br>經審計<br>財務狀況表<br>千港元<br>附註2 | Clark集團<br>於二零二二年<br>一月二十九日<br>之經審計綜合<br>財務狀況表<br>千港元<br>附註3 | 其他調整<br>千港元<br>附註4                  | 千港元<br>附註5 |   |
| <b>流動負債</b>               |  |  |  |                                     |            |   |
| 應付賬款、應付票據及<br>其他應付款項      | 518,084  | 182  | 1,463,170  |                                     |            | 1,981,436   |
| 合約負債                      | 103,962  | -  | 40,000   |                                     |            | 143,962   |
| 應計費用                      | 136,069  | -  | 956,850  |                                     | 8,873      | 1,101,792   |
| 遞延收入                      | 1,199  | -  | -  |                                     |            | 1,199   |
| 租賃負債                      | 123,689  | -  | 330,529  |                                     |            | 454,218   |
| 貸款及借款                     | -  | 1,052,640  | 66,316   | (1,052,640)<br>(附註4(iv))            |            | 66,316  |
| 透過其他全面收益按公平值計量<br>之衍生金融工具 | -  | -  | 5,263  |                                     |            | 5,263   |
| 應付所得稅                     | 13,320   | -  | 43,158   |                                     |            | 56,478  |
| 流動負債總值                    | 896,323  | 1,052,822  | 2,905,286  |                                     |            | 3,810,664   |
| 流動資產淨值/(負債淨額)             | 2,951,969  | (961,689)  | 2,485,283  |                                     |            | 4,841,068   |
| 總資產減流動負債                  | 8,213,839  | 90,951   | 5,914,784  |                                     |            | 13,669,282  |
| <b>非流動負債</b>              |  |  |  |                                     |            |   |
| 遞延收入                      | 6,560  | -  | -  | (1,143,773)<br>(附註4(iv)<br>及(viii)) |            | 6,560   |
| 其他應付款項                    | 2,469  | -  | 1,235,799  |                                     |            | 94,495  |
| 租賃負債                      | 362,630  | -  | 1,026,324  |                                     |            | 1,388,954   |
| 貸款及借款                     | -  | -  | 578,952  |                                     |            | 578,952   |
| 遞延稅項負債                    | 87,738   | -  | 56,843   | 34,122<br>(附註4(v))                  |            | 178,703   |
| 非流動負債總額                   | 459,397  | -  | 2,897,918  |                                     |            | 2,247,664   |
| 資產淨值/(負債淨額)               | 7,754,442  | 90,951   | 3,016,866  |                                     |            | 11,421,618  |
| <b>權益</b>                 |  |  |  |                                     |            |   |
| 本公司權益持有人應佔權益              |  |  |  |                                     |            |   |
| 已發行股本                     | 481,062  | -  | -  |                                     |            | 481,062   |
| 永久性可換股債券                  | 810,621  | -  | -  |                                     |            | 810,621   |
| 其他儲備                      | 1,458,912  | (1,444)  | 384,274  | (382,830)                           |            | 1,458,912   |
| 保留盈利/(累計虧損)               | 4,865,682  | 92,395   | 2,632,592  | (1,917,480)                         | (8,873)    | 5,664,316   |
| 非控股權益                     | 7,616,277  | 90,951   | 3,016,866  |                                     |            | 8,414,911   |
|                           | 138,165  | -  | -  | 2,868,542                           |            | 3,006,707   |
| 權益總額                      | 7,754,442  | 90,951   | 3,016,866  |                                     |            | 11,421,618  |

## (II) 經擴大集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審計備考綜合損益及其他全面收益表

|                            | 備考調整  |   |  |                                  | 其他調整    | 千港元<br>附註7 | 經擴大集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>未經審計<br>備考綜合<br>損益及<br>其他全面<br>收益表<br>千港元 |
|----------------------------|---|---|--|----------------------------------|---------|------------|--|
|                            | 本集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計<br>綜合損益及<br>其他全面<br>收益表<br>千港元<br>附註1(b) | 目標公司<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計<br>損益及<br>其他全面<br>收益表<br>千港元<br>附註2 | Clark集團<br>截至<br>二零二一年<br>一月二十九日<br>止52週期間之<br>經審計<br>綜合損益及<br>其他全面<br>收益表<br>千港元<br>附註3 | 千港元<br>附註4                       |         |            |  |
| 收益                         | 1,381,637   | -   | 9,903,764  |                                  |         |            | 11,285,401   |
| 銷售成本                       | (809,255)   | -   | (4,954,021)  |                                  |         |            | (5,763,276)  |
| 毛利                         | 572,382   | -   | 4,949,743  |                                  |         |            | 5,522,125  |
| 其他收入及其他收益淨額                | 4,548,086   | 92,572  | 184,987  | 293,040<br>(附註4(vii)<br>及(viii)) |         |            | 5,118,685  |
| 銷售及分銷開支                    | (572,425)   | -   | (3,045,338)  |                                  |         |            | (3,617,763)  |
| 行政及其他經營費用                  | (502,742)   | (57)  | (1,441,403)  |                                  | (8,873) | 54,449     | (1,898,626)  |
| 財務資產減值虧損撥回淨額               | 9,166   | -   | 42,772   |                                  |         |            | 51,938   |
| 財務(成本)/收入                  | (37,049)  | -   | (284,431)  | 91,133<br>(附註4(viii))            |         |            | (230,347)  |
| 分佔聯營公司及合營企業之<br>溢利減虧損      | 492,571   | -   | -  |                                  |         |            | 492,571  |
| 除所得稅前溢利/(虧損)               | 4,509,989   | 92,515  | 406,330  |                                  |         |            | 5,438,583  |
| 所得稅                        | (35,735)  | -   | 160,394  |                                  |         | (10,345)   | 114,314  |
| 年/期內溢利/(虧損)                | 4,474,254   | 92,515  | 566,724  |                                  |         |            | 5,552,897  |
| 其他全面(虧損)/收入：               |   |   |  |                                  |         |            |  |
| 其後可重新分類至損益之項目，<br>扣除所得稅(無) |   |   |  |                                  |         |            |  |
| 一分佔一間聯營公司之<br>其他全面收益       | (2,346)   | -   | -  |                                  |         |            | (2,346)  |
| 一於部分出售一間聯營公司時<br>重新分類調整    | (7,443)   | -   | -  |                                  |         |            | (7,443)  |
| 一於出售一間附屬公司後<br>解除匯兌儲備      | 3,212   | -   | -  |                                  |         |            | 3,212  |
| 一換算海外業務之匯兌差額               | 159,360   | -   | (54,534)   |                                  |         |            | 104,826  |
| 一於本年度註銷一項海外<br>業務時重新分類調整   | (625)   | -   | -  |                                  |         |            | (625)  |
| 一現金流量對沖之公平值<br>變動中的有效部分    | -   | -   | 100,513  |                                  |         |            | 100,513  |
| 一退休金計劃之精算收益                | -   | -   | 691,831  |                                  |         |            | 691,831  |

|                        | 備考調整  |   |  |            |         |        |             | 經擴大集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>未經審計<br>備考綜合<br>損益及<br>其他全面<br>收益表<br>千港元 |
|------------------------|---|---|--|------------|---------|--------|-------------|--|
|                        | 本集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計<br>綜合損益及<br>其他全面<br>收益表<br>千港元<br>附註1(b) | 目標公司<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計<br>損益及<br>其他全面<br>收益表<br>千港元<br>附註2 | Clark集團<br>截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週期間之<br>經審計<br>綜合損益及<br>其他全面<br>收益表<br>千港元<br>附註3 | 千港元<br>附註4 | 其他調整    |        | 千港元<br>附註7  |  |
| 年/期內其他全面收益，<br>扣除所得稅   | 152,158   | -   | 737,810  |            |         |        |             | 889,968  |
| <b>年/期內全面收益/(虧損)總額</b> | <b>4,626,412</b>  | <b>92,515</b>   | <b>1,304,534</b>   |            |         |        |             | <b>6,442,865</b>   |
| 以下人士應佔溢利/(虧損)：         |   |   |  |            |         |        |             |  |
| 本公司權益持有人               | 4,562,639   | 92,515  | 566,724  | 384,173    | (8,873) | 11,471 | (464,651)   | 5,143,998  |
| 非控股權益                  | (88,385)  | -   | -  |            |         | 32,633 | 464,651     | 408,899  |
|                        | 4,474,254   | 92,515  | 566,724  |            |         |        |             | 5,552,897  |
| 以下人士應佔全面收益/<br>(虧損)總額： |   |   |  |            |         |        |             |  |
| 本公司權益持有人               | 4,712,733   | 92,515  | 1,304,534  | 384,173    | (8,873) | 11,471 | (1,010,557) | 5,485,996  |
| 非控股權益                  | (86,321)  | -   | -  |            |         | 32,633 | 1,010,557   | 956,869  |
|                        | 4,626,412   | 92,515  | 1,304,534  |            |         |        |             | 6,442,865  |

### (III) 經擴大集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審計備考綜合現金流量表

|                           | 備考調整   |  |   |             |             |        |            | 經擴大集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>未經審計<br>備考綜合<br>現金流量表<br>千港元 |
|---------------------------|--|--|---|-------------|-------------|--------|------------|---|
|                           | 本集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計綜合<br>現金流量表<br>千港元<br>附註1(b) | 目標公司<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計<br>現金流量表<br>千港元<br>附註2 | Clark集團<br>截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週期間之<br>經審計綜合<br>現金流量表<br>千港元<br>附註3 | 千港元<br>附註4  | 其他調整        |        | 千港元<br>附註8 |   |
| <b>營運活動之現金流量</b>          |  |  |   |             |             |        |            |   |
| 除稅前溢利/(虧損)                | 4,509,989  | 92,515   | 406,330   | 384,173     | (8,873)     | 54,449 |            | 5,438,583   |
| 調整：                       |  |  |   | (91,133)    |             |        |            |   |
| 財務成本/(收入)                 | 37,049   | -  | 284,431   | (附註4(viii)) |             |        |            | 230,347   |
| 優先股票面股息                   | -  | (91,133)   | -   | 91,133      | (附註4(viii)) |        |            | -   |
| 分佔聯營公司及合營企業之<br>溢利減虧損     | (492,571)  | -  | -   |             |             |        |            | (492,571)   |
| 部分出售於一間聯營公司之<br>權益之收益淨額   | (3,338,753)  | -  | -   |             |             |        |            | (3,338,753)   |
| 減少於一間聯營公司之權益產<br>生之視作攤薄收益 | (977,982)  | -  | -   |             |             |        |            | (977,982)   |

## 附錄四

## 經擴大集團的未經審計備考財務資料

|                                  | 備考調整   |  |   |                         |                    | 經擴大集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>未經審計<br>備考綜合<br>現金流量表<br>千港元 |            |
|----------------------------------|--|--|---|-------------------------|--------------------|---|------------|
|                                  | 本集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計綜合<br>現金流量表<br>千港元<br>附註1(b) | 目標公司<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計<br>現金流量表<br>千港元<br>附註2 | Clark集團<br>截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週期間之<br>經審計綜合<br>現金流量表<br>千港元<br>附註3 | 千港元<br>附註4              | 其他調整<br>千港元<br>附註5 |   | 千港元<br>附註6 |
| 議價收購的收益                          | -  | -  | -   | (384,173)<br>(附註4(vii)) |                    |   | (384,173)  |
| 利息收入                             | (13,176)   | -  | (2,139)   |                         |                    |   | (15,315)   |
| 投資物業之公平值收益                       | (74,830)   | -  | -   |                         |                    |   | (74,830)   |
| 透過損益按公平值計量之<br>財務資產/負債<br>之公平值收益 | (20,110)   | -  | -   |                         |                    |   | (20,110)   |
| 存貨撥備                             | 822  | -  | (33,148)  |                         |                    |   | (32,326)   |
| 出售物業、廠房及設備之虧損                    | 4,780  | -  | 26,732  |                         |                    |   | 31,512     |
| 折舊                               | 160,340  | -  | 452,309   |                         | (57,657)           |   | 554,992    |
| 無形資產攤銷                           | 32,352   | -  | 163,601   |                         | 3,208              |   | 199,161    |
| 出售一間附屬公司之收益                      | (52,867)   | -  | -   |                         |                    |   | (52,867)   |
| 提前終止租賃之收益淨額                      | (5,915)  | -  | (2,139)   |                         |                    |   | (8,054)    |
| 財務資產之減值虧損撥回淨額                    | (9,166)  | -  | (42,772)  |                         |                    |   | (51,938)   |
| 物業、廠房及設備之<br>減值/(減值撥回)           | 16,048   | -  | (7,485)   |                         |                    |   | 8,563      |
| 使用權資產之減值                         | 71,111   | -  | 166,809   |                         |                    |   | 237,920    |
| 未變現匯兌虧損                          | -  | -  | (187,126)   |                         |                    |   | (187,126)  |
| 退休金費用與現金供款之差額                    | -  | -  | (177,502)   |                         |                    |   | (177,502)  |
| 以股權結算之購股權開支                      | 42,285   | -  | -   |                         |                    |   | 42,285     |
|                                  | (110,594)  | 1,382  | 1,047,901   |                         |                    |   | 929,816    |
| 存貨(增加)/減少                        | (92,826)   | -  | 484,390   |                         |                    |   | 391,564    |
| 應收賬款及應收票據(增加)/減少                 | (2,776)  | 74   | 56,672  |                         |                    |   | 53,970     |
| 預付款項、按金及其他<br>應收款項減少             | 18,092   | (1,441)  | -   |                         |                    |   | 16,651     |
| 其他非流動資產增加                        | (590)  | -  | -   |                         |                    |   | (590)      |
| 應付賬款及其他應付款項增加                    | 180,153  | -  | 90,890  |                         |                    |   | 271,043    |
| 合約負債減少                           | (6,175)  | -  | -   |                         |                    |   | (6,175)    |
| 應計費用增加/(減少)                      | 9,848  | (15)   | (43,841)  |                         | 8,873              |   | (25,135)   |
| 遞延收入減少                           | (2,546)  | -  | (10,693)  |                         |                    |   | (13,239)   |
| 營運活動(所用)/所得現金                    | (7,414)  | -  | 1,625,319   |                         |                    |   | 1,617,905  |
| 已付所得稅                            | (30,326)   | -  | (50,258)  |                         |                    |   | (80,584)   |
| 營運活動(所用)/所得<br>現金流量淨額            | (37,740)   | -  | 1,575,061   |                         |                    |   | 1,537,321  |

|                               | 備考調整   |  |   |            |                    | 經擴大集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>未經審計<br>備考綜合<br>現金流量表<br>千港元 |
|-------------------------------|--|--|---|------------|--------------------|---|
|                               | 本集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計綜合<br>現金流量表<br>千港元<br>附註1(b) | 目標公司<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計<br>現金流量表<br>千港元<br>附註2 | Clark集團<br>截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週期間之<br>經審計綜合<br>現金流量表<br>千港元<br>附註3 | 千港元<br>附註4 | 其他調整<br>千港元<br>附註5 |   |
| <b>投資活動之現金流量</b>              |  |  |   |            |                    |   |
| 出售物業、廠房及設備項目之<br>所得款項         | 11,724   | -  | -   |            |                    | 11,724  |
| 出售一間附屬公司之所得款項淨額<br>(扣除現金)     | 364,186  | -  | -   |            |                    | 364,186   |
| 已收聯營公司之股息                     | 82,247   | -  | -   |            |                    | 82,247  |
| 部分出售於一間聯營公司之<br>部分權益之所得款項淨額   | 3,786,880  | -  | -   |            |                    | 3,786,880   |
| 已收利息                          | 13,176   | -  | 2,139   |            |                    | 15,315  |
| 存款期超過三個月之銀行存款增加               | (4,284)  | -  | -   |            |                    | (4,284)   |
| 限制性銀行結餘增加                     | (3,121)  | -  | -   |            |                    | (3,121)   |
| 購買物業、廠房及設備項目                  | (90,439)   | -  | (26,732)  |            |                    | (117,171)   |
| 購買無形資產                        | (3,222)  | -  | (32,079)  |            |                    | (35,301)  |
| 收購物業之預付款項                     | (253,177)  | -  | -   |            |                    | (253,177)   |
| 透過損益按公平值計量之<br>財務資產之付款        | (298,485)  | -  | -   |            | 298,485            | -   |
| 收購非控股權益所支付款項                  | (11,427)   | -  | -   |            |                    | (11,427)  |
| 收購附屬公司(扣除所收購的<br>現金及現金等價物)    | -  | -  | -   |            |                    | 1,037,296   |
|                               |  |  |   |            |                    | 1,037,296   |
| <b>投資活動所得/(所用)現金流量<br/>淨額</b> | <b>3,594,058</b>   | <b>-</b>   | <b>(56,672)</b>   |            |                    | <b>4,873,167</b>  |

|                      | 備考調整   |  |   |            |                    | 經擴大集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>未經審計<br>備考綜合<br>現金流量表<br>千港元 |                    |
|----------------------|--|--|---|------------|--------------------|---|--------------------|
|                      | 本集團<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計綜合<br>現金流量表<br>千港元<br>附註1(b) | 目標公司<br>截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度之<br>經審計<br>現金流量表<br>千港元<br>附註2 | Clark集團<br>截至<br>二零二二年<br>一月二十九日<br>止52週期間之<br>經審計綜合<br>現金流量表<br>千港元<br>附註3 | 千港元<br>附註4 | 其他調整<br>千港元<br>附註5 |   | 千港元<br>附註6         |
| <b>融資活動之現金流量</b>     |  |  |   |            |                    |   |                    |
| 已付利息                 | (16,078)   | -  | (95,167)  |            |                    |   | (111,245)          |
| 償還銀行貸款               | (1,256,000)  | -  | (1,379,384)   |            |                    |   | (2,635,384)        |
| 購股權獲行使時發行普通股<br>所得款項 | 32,450   | -  | -   |            |                    |   | 32,450             |
| 向非控股股東派發之股息          | (45,180)   | -  | -   |            |                    |   | (45,180)           |
| 已付股東之特別股息            | (1,504,080)  | -  | -   |            |                    |   | (1,504,080)        |
| 租賃負債之付款              | (169,114)  | -  | (418,092)   |            |                    |   | (587,206)          |
| 非控股權益注資              | 69,580   | -  | -   |            |                    | 770,805   | 840,385            |
| 新融資協議之交易成本           | -  | -  | (18,178)  |            |                    |   | (18,178)           |
| 發行優先股之交易成本           | -  | -  | (33,148)  |            |                    |   | (33,148)           |
| 就已發行優先股及普通股<br>收取的現金 | -  | -  | 1,069,290   |            |                    | (1,069,290)   | -                  |
| <b>融資活動所用現金流量淨額</b>  | <b>(2,888,422)</b>   | <b>-</b>   | <b>(874,679)</b>  |            |                    |   | <b>(4,061,586)</b> |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>  | <b>667,896</b>   | <b>-</b>   | <b>643,710</b>  |            |                    | <b>1,037,296</b>  | <b>2,348,902</b>   |
| 年/期初現金及現金等價物         | 1,857,441  | -  | 1,037,296   |            |                    | (1,037,296)   | 1,857,441          |
| 外匯匯率變動之影響淨額          | 4,326  | -  | 13,744  |            |                    |   | 18,070             |
| <b>年/期終現金及現金等價物</b>  | <b>2,529,663</b>   | <b>-</b>   | <b>1,694,750</b>  |            |                    |   | <b>4,224,413</b>   |

## 經擴大集團之未經審計備考財務資料附註

附註：

1. (a) 有關金額乃摘自本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度已刊發年報所載之本集團於二零二一年十二月三十一日的經審計綜合財務狀況表。
- (b) 有關金額乃摘自本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度已刊發年報所載之本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審計綜合損益及其他全面收益表以及經審計綜合現金流量表。

2. 有關金額乃摘自本通函附錄二A所載之目標公司於二零二一年十二月三十一日及截至該日止年度的核數師報告。目標公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的會計師報告載有保留意見，原因為目標公司並未按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」編製綜合財務報表。有關審核保留意見的詳情，請參閱本通函附錄二A。考慮到於編製未經審計備考財務資料時已納入目標公司附屬公司Clark集團的財務資料（見下文附註3），董事認為審核保留意見不會對未經審計備考財務資料造成影響及未經審計備考財務資料已根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則第7.31段並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製供載入投資通函的備考財務資料」妥為編製。

所摘錄之若干金額獲重新分類，以符合本集團經審計財務報表之呈列。有關重新分類僅用作說明未經審計備考財務資料。

目標公司之功能貨幣及呈報貨幣均為英鎊（「英鎊」）。目標公司於二零二一年十二月三十一日之資產、負債及權益已按1英鎊兌10.5264港元之匯率（即於二零二一年十二月三十一日之收市匯率，以換算為呈報貨幣）換算為港元（本公司之呈報貨幣），以作說明用途。目標公司截至二零二一年十二月三十一日止期間的損益及其他全面收益表以及經審計現金流量表已按1英鎊兌10.6929港元之匯率（即截至二零二一年十二月三十一日止年度之平均匯率，以換算為呈報貨幣）換算為港元。

3. 有關金額乃摘自本通函附錄二B所載之Clark集團於二零二二年一月二十九日及截至該日止52週期間的會計師報告。

所摘錄之若干金額獲重新分類，以符合本集團經審計綜合財務報表之呈列。已撥回／（確認）之非財務資產減值虧損重新分類至銷售及分銷開支以及行政及其他經營費用。有關分類僅用作說明未經審計備考財務資料。

Clark集團之功能貨幣及呈報貨幣均為英鎊（「英鎊」）。Clark集團於二零二二年一月二十九日之資產、負債及權益已按1英鎊兌10.5264港元之匯率（即於二零二一年十二月三十一日之收市匯率，以換算為呈報貨幣）換算為港元（本公司之呈報貨幣），以作說明用途。Clark集團截至二零二二年一月二十九日止52週期間的綜合損益及其他全面收益表以及經審計綜合現金流量表已按1英鎊兌10.6929港元之匯率（即截至二零二一年十二月三十一日止年度之平均匯率，以換算為呈報貨幣）換算為港元。

4. 於交易完成後，目標公司及Clark集團（統稱為「目標集團」）將成為本公司間接持有的非全資附屬公司。目標集團的可識別資產及負債將由本集團根據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」）第3號（經修訂）「業務合併」（「香港財務報告準則第3號」）及其他適用準則於未來交易完成時按其公平值或其他價值入賬。目標集團的交易代價及非控股權益超出所收購目標集團可識別資產淨值之公平值的部分根據本集團的類似會計政策入賬為商譽。倘目標集團的交易代價及非控股權益低於所收購目標集團可識別資產淨值的公平值，有關差額直接於損益內確認為議價收購之收益。

就編製未經審計備考財務資料而言，董事認為目標公司可識別資產及負債於二零二一年十二月三十一日的公平值與其各自於二零二一年十二月三十一日的賬面值相若。因此並無就目標公司可識別資產及負債於二零二一年十二月三十一日的公平值進行獨立估值。

就編製未經審計備考財務資料而言，董事已估計Clark集團可識別資產及負債分別於二零二二年一月二十九日及二零二一年一月三十日的公平值。本公司已委任獨立專業合資格估值師艾華迪評估諮詢有限公司評估所收購Clark集團若干資產及負債(其中包括物業、廠房及設備及品牌名稱)的公平值(「估值報告」)。並無就Clark集團可識別資產及負債於二零二一年一月三十日的公平值進行獨立估值。

董事認為i)Clark集團的物業、廠房及設備及品牌名稱於二零二一年一月三十日的公平值與其於二零二二年一月二十九日的公平值相若，及ii)Clark集團的其他可識別資產及負債於二零二二年一月二十九日及二零二一年一月三十日的公平值與其各自的賬面值相若。

假設交易於二零二一年十二月三十一日及二零二一年一月一日完成，則交易所產生的議價收購計算如下：

| 附註   | 猶如交易已於以下日期落實            |                      |
|--|-------------------------|----------------------|
|  | 二零二一年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零二一年<br>一月一日<br>千港元 |
| <b>目標集團</b>                                    |                         |                      |
| Clark集團資產淨值於二零二二年一月二十九日/二零二一年一月三十日之賬面值         | (i) 3,016,866           | 1,487,284            |
| 就認購Clark集團的A股優先股及普通股注入現金                       | (ii) -                  | 1,056,310            |
| 目標公司負債淨額於二零二一年十二月三十一日/二零二一年一月一日之賬面值/公平值        | (iii) 90,951            | (124)                |
| 於完成後豁免目標公司結欠本集團及LionRock的股東貸款                  | (iv) 1,052,640          | -                    |
| Clark集團公平值調整：                                  |                         |                      |
| —物業、廠房及設備                                      | (v) 73,685              | 73,685               |
| —品牌名稱  | (v) 63,158              | 63,158               |
| —遞延稅項負債  | (v) (34,122)            | (34,122)             |
| 減：C&J Clark Limited (擁有Clark 49%權益的股東) 應佔非控股權益 | (vi) (1,528,598)        | (779,102)            |
|  | <b>2,734,580</b>        | <b>1,867,089</b>     |
| 減：LionRock (擁有目標公司49%權益的股東) 應佔非控股權益            | (vi) (1,339,944)        | (914,873)            |
| 減：本集團代價  | (iv) (587,129)          | (568,043)            |
| <b>議價收購</b>                                    | <b>(vii) 807,507</b>    | <b>384,173</b>       |

#### 附註

- (i) Clark集團於二零二二年一月二十九日及二零二一年一月三十日的資產淨值的賬面值乃分別摘錄自Clark集團於二零二二年一月二十九日及二零二一年一月三十日的經審計綜合財務狀況表(如本通函附錄二B所載)。
- (ii) 該現金已於二零二一年二月十九日就LionRock以總價1英鎊收購Clark集團股本的51,051股普通股(相當於Clark集團股本中普通股的約51%)及目標公司以100,000,000英鎊認購Clark集團股本的100,000,000股A股優先股而注入Clark集團。詳情載於本通函附錄二A附註7。LionRock已於二零二一年四月九日將其持有的全部Clark集團普通股轉讓予目標公司。
- (iii) 目標公司於二零二一年十二月三十一日及二零二一年一月一日的負債淨額的賬面值乃摘錄自目標公司於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的經審計財務狀況表(如本通函附錄二A所載)。
- (iv) 於二零二零年九月二十八日，非凡中國消費品(作為貸款人)與LionRock(作為借款人)訂立貸款協議，據此，非凡中國消費品同意向LionRock提供最多54,000,000英鎊的貸款，以用於資助目標公司收購或認購一間目標公司的股權以及目標公司所產生的任何費用、成本、開支、稅項。於二零二一年十二月三十一日，貸款協議項下53,550,000英鎊(相當於563,774,000港元)(「未償還款項」)已被提取且仍未償還。預計於緊接完成前貸款協議項下的未償還款項仍將未償還。

於二零二一年三月十五日，非凡中國消費品、目標公司與LionRock訂立協議，據此(i)非凡中國消費品同意按代價購買，而LionRock同意按代價向非凡中國消費品出售及轉讓購買股東貸款的所有權益及利益，及(ii)非凡中國消費品同意按認購價向目標公司認購認購股份，而目標公司同意按認購價向非凡中國消費品配發及發行認購股份。

訂約方協定，非凡中國消費品就收購目標公司的購買股東貸款而應付LionRock的代價536,928,000港元(相當於51,000,000英鎊)以及目標公司及LionRock就投資Clark的其他相關成本及開支26,846,000港元(相當於2,550,000英鎊)經抵銷未償還款項後，於完成時視作已結付。LionRock及非凡中國消費品各自同意，於完成交易後，(i)未償還款項應視作已由LionRock根據貸款協議的條款不可撤回及無條件地向非凡中國消費品全數償還；及(ii)根據貸款協議應計的所有未支付利息23,355,000港元(相當於2,218,000英鎊)應視作由非凡中國消費品不可撤回及無條件地豁免。

認購目標公司認購股份的認購價將於完成時由非凡中國消費品向目標公司支付，抵銷購買股東貸款項下的尚未償還金額。目標公司、非凡中國消費品及LionRock同意，於完成後，(i)目標公司當時結欠非凡中國消費品的購買股東貸款536,928,000港元(相當於51,000,000英鎊)以及目標公司結欠LionRock的餘下股東貸款515,712,000港元(相當於49,000,000英鎊)應視作已不可撤回及無條件地全數償還；及(ii)目標公司於購買股東貸款及餘下股東貸款項下的所有未償還負債、債務及責任應視作全數支付及結付，且不可撤回及無條件地解除、終止及免除。

因此，本集團收購目標集團51%股權的代價包括根據貸款協議的未償還款項563,774,000港元及上述獲豁免未支付利息23,355,000港元。

- (v) 參考估值報告，董事分別根據直接比較法估計物業的公平值、根據重置成本法估計廠房及設備的公平值及根據特許權使用費寬免法估計品牌名稱的公平值。因此，已對物業、廠房及設備及品牌名稱的金額進行調整以反映其公平值。

相關遞延所得稅負債為34,122,000港元，乃按結算相關應課稅暫時性差額時預期適用於Clark集團的稅率19%計算。

- (vi) 於交易完成後，本集團將實際持有Clark集團已發行股本的26.01% (透過本集團於目標公司的51%股權間接持有，而目標公司持有Clark集團51%權益)，且隨後本集團將能夠綜合入賬目標公司及Clark集團。假設交易於二零二一年十二月三十一日及二零二一年一月一日完成，則目標集團的非控股權益金額分別為2,868,542,000港元及1,693,975,000港元，即分別為LionRock (於目標集團) 及C&J Clark Limited (於Clark) (統稱「目標集團的非控股股東」) 應佔的權益總額。

- (vii) 交易產生的議價收購收益指所收購的目標集團的可識別資產淨值的公平值及其他價值超出代價及目標集團的非控股權益的部分。

目標集團於交易完成日期的可識別資產淨值公平值及其他價值可能與用於編製未經審計備考財務資料的各自價值存在重大差異。因此，於交易完成時將予錄入本集團綜合財務報表的非可識別資產淨值公平值、非控股權益及議價收購收益的實際金額可能與上述金額存在重大差異，且差異可能很大。

就經擴大集團未經審計備考綜合財務狀況表而言，假設交易已於二零二一年十二月三十一日完成，目標公司及Clark集團的其他、已發行股本、儲備(382,830,000港元)、目標公司及Clark集團的保留盈利/(累計虧損)(2,724,987,000港元)、目標公司來自LionRock的貸款(1,052,640,000港元)、已發行優先股(1,052,640,000港元)及相關優先股票息(91,133,000港元)(計入Clark集團的貿易及其他應付款項)及目標公司的其他應收款項(91,133,000港元)、於目標公司附屬公司的投資(1,052,640,000港元)以及於二零二一年十二月三十一日本集團透過損益按公平值計量之財務資產(587,129,000港元)予以抵銷。

- (viii) 就經擴大集團未經審計備考綜合損益及其他全面收益表而言，假設交易已於二零二一年一月三十日完成，目標公司優先股票息收入及Clark集團來自優先股的融資成本91,133,000元予以抵銷。

預計此備考調整將對經擴大集團未經審計綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表產生持續影響。

5. 該調整指與交易有關的將予支付的估計專業費用及交易成本。就未經審計備考財務資料而言，假設本集團將就交易承擔8,873,000港元的估計交易成本。有關估計交易成本於未來交易完成後可能發生變動。預計該備考調整將不會對經擴大集團綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表產生持續影響。
6. 該調整指固定資產及因交易產生的Clark集團商標攤銷費用（基於估值報告所載公平值釐定）；以及截至二零二二年一月二十九日止52週期間相關的遞延稅項影響（假設交易已於二零二一年一月一日完成）。就本未經審計備考財務資料而言，董事認為，Clark集團的固定資產及商標於二零二一年一月三十日至二零二二年一月二十九日間的公平值並無重大變動，故並無於二零二一年一月三十日編製單獨估值報告。倘已編製此報告，編製經擴大集團未經審計備考財務資料的經調整折舊及攤銷費用金額可能與本未經審計備考綜合損益及其他全面收益表中呈報的金額有所不同。

就未經審計備考綜合損益及其他全面收益表而言，參考估值報告，固定資產公平值增值73,685,000港元包括剩餘可使用年期介乎35至41年的樓宇公平值增值185,478,000港元、永久業權土地及樓宇公平值折舊42,746,000港元及剩餘可使用年期介乎1至2年的樓宇、廠房及設備公平值折舊69,047,000港元。交易產生的品牌名稱63,158,000港元按直線法於20年內攤銷。因此，假設交易已於二零二一年一月三十日完成，調整指截至二零二一年十二月三十一日止年度折舊開支減少57,657,000港元及攤銷開支增加3,208,000港元。

預計此備考調整將對經擴大集團綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表產生持續影響。

7. 該金額為截至二零二二年一月二十九日止年度Clark集團的非本集團權益持有人應佔溢利及全面收益總額的調整，就未經審計備考財務資料而言，假設交易已於二零二一年一月一日完成。預計此備考調整將對經擴大集團綜合損益及其他全面收益表產生持續影響。
8. 該調整指交易的現金流入（經扣除經擴大集團的所購入現金），猶如收購事項已於二零二零年一月一日完成。計算方法如下：

|                                  | 千港元              |
|----------------------------------|------------------|
| 透過對銷本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度         |                  |
| 透過損益按公平值計量之財務資產支付的代價             | 298,485          |
| 加：LionRock就代價作出的注資               | 770,805          |
| 減：就Clark集團發行優先股及普通股收取的現金         | (1,069,290)      |
| 加：於二零二一年一月三十日所收購Clark集團的現金及現金等價物 | 1,037,296        |
|                                  | <u>1,037,296</u> |
| 交易的現金流入（經扣除經擴大集團的所購入現金）          | <u>1,037,296</u> |

預計此備考調整將不會對經擴大集團綜合現金流量表產生持續影響。

9. (a) 經擴大集團的未經審計備考綜合財務狀況表並無作出其他調整，以反映本集團及目標公司於二零二一年十二月三十一日之後或Clark集團於二零二二年一月二十九日之後的任何經營業績或訂立的其他交易。
- (b) 經擴大集團之未經審計備考綜合損益及其他全面收益表及未經審計備考綜合現金流量表並無作出任何其他調整，以反映本集團及目標公司於二零二一年十二月三十一日之後或Clark集團於二零二二年一月二十九日之後的任何經營業績或訂立的其他交易。

**B. 申報會計師的報告**

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)就經擴大集團的未經審計備考財務資料而發出的報告全文,以供收錄於本通函內。



羅兵咸永道

**獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料的鑒證報告**

致非凡中國控股有限公司列位董事

本所已對非凡中國控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)、LionRock Capital Partners QiLe Limited(「目標公司」)以及C&J Clark (No.1) Limited及其附屬公司(「Clark集團」)的未經審計備考財務資料(由 貴公司董事(「董事」)編製,並僅供說明用途)完成鑒證工作並作出報告。未經審計備考財務資料包括 貴公司就擬建議認購目標公司股份及收購其購買股東貸款(「該項交易」)而於刊發日期為二零二二年五月二十六日的通函(「通函」)中第IV-1至IV-12頁內所載有關於二零二一年十二月三十一日的未經審計備考綜合財務狀況報表、截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審計備考綜合損益及其他全面收益表以及截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審計備考綜合現金流量表以及相關附註(「未經審計備考財務資料」)。 貴公司董事用於編製未經審計備考財務資料的適用標準載於通函第IV-1至IV-12頁。

未經審計備考財務資料由 貴公司董事編製,以說明該項交易對 貴集團於二零二一年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務表現和現金流量可能造成的影響,猶如該項交易分別於二零二一年十二月三十一日及二零二一年一月一日已經發生。在此過程中, 貴公司董事從 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況、財務表現和現金流量的資料,並已就上述財務報表刊發審計報告。

羅兵咸永道會計師事務所  
中國香港特別行政區中環太子大廈22樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

### 董事對未經審計備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則(「上市規則」)第7.31條及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審計備考財務資料。

### 我們的獨立性和質量控制

我們遵守香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港會計師公會所頒佈的香港質量控制準則第1號，因此保持一個全面的質量控制制度，包括制定與遵守職業道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求相關的政策和程序守則。

### 申報會計師對未經審計備考財務資料的責任

本所的責任是根據上市規則第7.31(7)條的規定，對未經審計備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於本所過往就用於編製未經審計備考財務資料的任何財務資料而發出的報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第7.31條及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具任何在編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料的報告或意見，且在本業務過程中，我們無就編製未經審計備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審計備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項交易於二零二一年十二月三十一日或二零二一年一月一日的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

對於未經審計備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製而進行的合理保證鑒證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審計備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審計備考財務資料是否反映了已對未經調整財務資料作出適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審計備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

是次委聘也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

本所認為：

- (a) 未經審計備考財務資料已由董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第7.31(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二二年五月二十六日

## 1. 責任聲明

本通函之資料乃遵照GEM上市規則而刊載，旨在提供本公司之資料。董事願就本通函之資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完備，且無誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他事項，致令當中所載任何陳述或本通函有所誤導。

## 2. 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及本公司行政總裁各自於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記錄於該條所述之登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據GEM上市規則第5.46條至5.67條有關董事進行證券交易的規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (A) 於本公司股份、相關股份及債權證之好倉

| 董事姓名      | 身份               | 所持股份／相關股份數目                  |                              | 所持購股權數目 <sup>(4)</sup> | 權益總額          | 於最後實際可行日期所持股權概約百分比 |
|-----------|------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|---------------|--------------------|
|           |                  | 個人權益                         | 公司權益                         |                        |               |                    |
| 李寧先生      | 實益擁有人<br>受控制法團權益 | 879,508,000 <sup>(1)</sup>   | -                            | 7,000,000              | 6,698,951,151 | 69.32%             |
|           |                  | -                            | 5,812,443,151 <sup>(2)</sup> | -                      |               |                    |
| 李春陽先生     | 實益擁有人            | 15,451,669                   | -                            | 36,000,000             | 51,451,669    | 0.53%              |
| 李麒麟先生     | 信託受益人<br>實益擁有人   | 3,680,022,769 <sup>(3)</sup> | -                            | -                      | 3,700,022,769 | 38.29%             |
|           |                  | -                            | -                            | 20,000,000             |               |                    |
| 馬詠文先生     | 實益擁有人            | 1,544,000                    | -                            | 6,000,000              | 7,544,000     | 0.08%              |
| Herrero先生 | 實益擁有人            | 9,168,000                    | -                            | 54,000,000             | 63,168,000    | 0.65%              |
| 李勍先生      | 實益擁有人            | -                            | -                            | 1,800,000              | 1,800,000     | 0.02%              |
| 白偉強先生     | 實益擁有人            | -                            | -                            | 1,800,000              | 1,800,000     | 0.02%              |
| 汪延先生      | 實益擁有人            | -                            | -                            | 1,800,000              | 1,800,000     | 0.02%              |

附註：

1. 李寧先生作為實益擁有人於879,508,000股股份中擁有權益，包括21,508,000股股份及因本公司向李寧先生發行之可換股債券所附帶之轉換權按轉換價每股股份0.325港元獲悉數行使而可予發行之858,000,000股股份。
2. 李寧先生透過以下於Lead Ahead Limited (「**Lead Ahead**」)、Victory Mind Assets Limited (「**Victory Mind**」)及Dragon City Management (PTC) Limited (「**Dragon City**」)分別擁有權益而被視為擁有5,812,443,151股股份好倉之權益如下：
  - (a) 2,132,420,382股股份好倉由Lead Ahead持有，而Lead Ahead由李寧先生及李進先生分別擁有60%及40%股權。李寧先生亦為Lead Ahead之董事；
  - (b) 1,680,022,769股股份好倉由Victory Mind持有，而Victory Mind分別由Ace Leader Holdings Limited (「**Ace Leader**」)及Jumbo Top Group Limited (「**Jumbo Top**」)擁有57%及38%股權。Ace Leader全部股份由TMF (Cayman) Ltd. (「**TMF**」)以酌情信託之受託人身份持有。李寧先生為該信託之創立人，因此被視為於上述1,680,022,769股股份中擁有權益。李寧先生為Victory Mind及Ace Leader各自之董事；及
  - (c) 2,000,000,000股股份好倉由Dragon City以單位信託之受託人身份持有，而上述信託之單位由TMF作為各獨立酌情信託的受託人而分別擁有60%及40%。李寧先生為持有Dragon City 60%權益之股東及單位信託之創立人，因此被視為於該等2,000,000,000股股份中擁有權益。李寧先生為Dragon City之董事。
3. 見下文「3.主要股東及其他人士於本公司股本中的權益及淡倉」項下之附註1(b)及附註1(c)。
4. 購股權於二零二一年一月十八日獲授出，並可按每份0.670港元於二零二二年一月十八日至二零二九年一月十七日期間內根據相關歸屬時間表歸屬後行使。每份購股權均賦予其持有人權利認購一股股份。

## (B) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債權證之好倉—堡獅龍

| 董事姓名      | 身份      | 所持股份／相關股份數目 |                              | 所持購股權數目 <sup>(2)</sup> | 權益總額                         | 於最後實際                              |
|-----------|---------|-------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------------|
|           |         | 個人權益        | 公司權益                         |                        |                              | 可行日期                               |
| 李寧先生      | 受控制法團權益 | -           | 1,741,977,652 <sup>(1)</sup> | -                      | 1,741,977,652 <sup>(1)</sup> | 所持股權<br>權益概約<br>百分比 <sup>(3)</sup> |
| Herrero先生 | 實益擁有人   | -           | -                            | 5,045,450              | 5,045,450                    | 0.20%                              |

附註：

1. 龍躍於1,741,977,652股堡獅龍股份中擁有權益。龍躍由非凡中國消費品控股有限公司(「**非凡中國消費品控股**」，本公司的一間全資附屬公司)擁有80%股權。因此，根據李寧先生於股份中的權益，其被視為於該1,741,977,652股堡獅龍股份中擁有權益。
2. 購股權於二零二一年一月五日獲授出，並可按每份0.456港元於二零二二年一月一日至二零二六年十二月三十一日期間內行使。每份購股權均賦予其持有人權利認購一股堡獅龍股份。
3. 於最後實際可行日期，堡獅龍的已發行股份總數為2,467,750,091股。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有之權益或淡倉），或必須及已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊之權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46條至5.67條所述有關董事買賣之規定標準須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 3. 主要股東及其他人士於本公司股本中的權益及淡倉

於最後實際可行日期，就董事所知，除上文所披露之董事或本公司行政總裁權益及淡倉外，以下人士於本公司股份及／或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須知會本公司及聯交所或按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊記錄或已另行知會本公司之權益及淡倉載列如下：

| 主要股東                           | 身份      | 所持股份／<br>相關股份數目             | 於最後實際<br>可行日期所持<br>股權概約百分比 |
|--------------------------------|---------|-----------------------------|----------------------------|
| 李進先生 <sup>(1)</sup>            | 實益擁有人   | 60,000,000                  |                            |
|                                | 受控制法團權益 | <u>5,812,443,151</u>        |                            |
|                                |         | <u><u>5,872,443,151</u></u> | 60.76%                     |
| Lead Ahead <sup>(2)(6)</sup>   | 實益擁有人   | 2,132,420,382               | 22.06%                     |
| Victory Mind <sup>(3)(6)</sup> | 實益擁有人   | 1,680,022,769               | 17.38%                     |
| Ace Leader <sup>(3)(6)</sup>   | 受控制法團權益 | 1,680,022,769               | 17.38%                     |
| Jumbo Top <sup>(3)</sup>       | 受控制法團權益 | 1,680,022,769               | 17.38%                     |

| 主要股東                          | 身份      | 所持股份／<br>相關股份數目      | 於最後實際<br>可行日期所持<br>股權概約百分比 |
|-------------------------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Dragon City <sup>(4)(6)</sup> | 受託人     | 2,000,000,000        | 20.69%                     |
| TMF <sup>(3)(4)</sup>         | 受託人     | 3,680,022,769        | 38.08%                     |
| <b>其他人士</b>                   |         |                      |                            |
| 趙建國先生 <sup>(5)</sup>          | 實益擁有人   | 293,000,000          |                            |
|                               | 配偶權益    | 700,000,000          |                            |
|                               | 受控制法團權益 | 12,963,200           |                            |
|                               |         | <u>1,005,963,200</u> | 10.41%                     |
| 李迎女士 <sup>(5)</sup>           | 實益擁有人   | 700,000,000          |                            |
|                               | 配偶權益    | 293,000,000          |                            |
|                               | 受控制法團權益 | 12,963,200           |                            |
|                               |         | <u>1,005,963,200</u> | 10.41%                     |

## 附註：

1. 李進先生於60,000,000股股份中擁有個人權益並透過於Lead Ahead、Victory Mind及Dragon City分別持有權益而被視為擁有5,812,443,151股股份好倉之權益如下：
  - (a) 2,132,420,382股股份之好倉由Lead Ahead持有，而Lead Ahead由李寧先生及李進先生分別擁有60%及40%股權；
  - (b) 1,680,022,769股股份之好倉由Victory Mind持有，而Victory Mind由Ace Leader及Jumbo Top分別擁有57%及38%權益。Jumbo Top全部股份由TMF以酌情信託之受託人身份持有。李進先生為該信託之創立人，因此被視為於上述1,680,022,769股股份中擁有權益。李麒麟先生為該信託之受益人，因此亦被視為於上述1,680,022,769股股份中擁有權益。李進先生為Victory Mind及Jumbo Top各自之董事；及
  - (c) 2,000,000,000股股份好倉由Dragon City以單位信託之受託人身份持有，而上述信託之單位由TMF作為各獨立酌情信託的受託人而分別擁有60%及40%。李麒麟先生為上述其中一個獨立信託之受益人，因此亦被視為於上述2,000,000,000股股份中擁有權益。李進先生被視為擁有Dragon City之40%的股份權益，因此被視為於上述2,000,000,000股股份中擁有權益。李進先生為Dragon City之董事。

2. Lead Ahead由李寧先生及其胞兄李進先生分別擁有60%及40%股權。
3. 見「2.董事及行政總裁於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」(A)節附註2(b)及上文附註1(b)。為免生疑問及重複計算，謹請留意Ace Leader、Jumbo Top及TMF被視為於Victory Mind所擁有權益之1,680,022,769股股份中擁有權益。
4. 見「2.董事及行政總裁於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」(A)節附註2(c)及上文附註1(c)。TMF被視為於Dragon City所擁有權益之2,000,000,000股股份中擁有權益。
5. 趙建國先生於289,666,667股股份及可行使為3,333,333股股份的購股權中擁有個人權益，而趙先生的配偶李迎女士於本金額為227,500,000港元且可轉換為700,000,000股股份的可換股債券中擁有個人權益。Double Essence Limited於12,963,200股股份中擁有權益，而Double Essence Limited由趙先生及李女士分別擁有50%及50%權益。
6. 李寧先生為Lead Ahead、Victory Mind、Ace Leader及Dragon City之董事，該等公司於股份擁有權益，並須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司披露。

於最後實際可行日期，除上文披露者外，就董事所知，概無其他人士（除董事或本公司行政總裁外）於本公司股份及／或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置之登記冊之任何權益或淡倉。

#### 4. 董事於經擴大集團資產及合約之權益

於最後實際可行日期，目標公司為LionRock之全資附屬公司。LionRock為有限合夥企業。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，李寧公司的間接全資附屬公司李寧體育（香港）有限公司為LionRock的有限合夥人，其出資總額約20.09%，而李寧先生持有李寧公司的3,578,808股股份（各為一股「李寧股份」）乃以個人權益持有，其被視為於1,860,805股李寧股份中擁有權益；以及Herrero先生（非執行董事）為LionRock的有限合夥人，其對LionRock作出的出資額低於總額之5%。

除上文所披露者外，並無董事自二零二零年十二月三十一日（即經擴大集團最近期刊發經審計財務報表之編製日期）起直至最後實際可行日期於經擴大集團任何成員公司已收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無董事於就經擴大集團業務而言屬重大之任何存續合約或安排中擁有重大權益。

## 5. 競爭權益

於最後實際可行日期，根據GEM上市規則，除董事獲委任為有關業務的董事以代表本公司及／或本集團的利益外，下列董事擁有下列被視為與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務的權益：

### 被視為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務

| 董事姓名  | 實體名稱 | 實體的業務簡介   | 董事於該實體的權益性質         |
|-------|------|---|---------------------|
| 李寧先生  | 李寧公司 | 主要從事李寧品牌及其他授權品牌下的專業及休閒鞋類、運動服裝、器材和配件的品牌推廣、研發、設計、製造、分銷及零售 | 董事及主要股東(定義見證券及期貨條例) |
| 李麒麟先生 | 李寧公司 | 如上文所披露者   | 董事及主要股東(定義見證券及期貨條例) |

附註：

李進先生為李寧先生之胞兄、李麒麟先生之父親及本公司主要股東(定義見證券及期貨條例)，被視為於本公司持有的李寧公司股份及相關股份中擁有權益。

董事會乃獨立於上述實體的董事會，而概無上述董事可控制董事會，故本集團有能力獨立於該實體的業務並按公平基準進行其業務。

## 6. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本公司訂有本公司不可於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

## 7. 重大合約

除下文所披露外，經擴大集團任何成員公司於最後實際可行日期前兩個年度並無訂立重大合約（即於經擴大集團所進行或擬進行業務日常過程以外訂立之合約）：

- (a) 非凡中國消費品（作為貸款人）與LionRock Capital GP Limited（以其作為LionRock Capital QiLe L.P.的普通合夥人身份行事，作為借款人）訂立之日期為二零二零年九月二十八日之貸款協議，內容有關向借款人提供54,000,000英鎊的融資；
- (b) 協議；
- (c) 非凡中國揚州社區開發控股有限公司、揚州市華城房地產開發有限公司及揚州非凡房地產開發有限公司（「揚州非凡」）訂立之日期為二零二一年三月十六日之買賣協議，內容有關出售揚州非凡之全部已發行股本；
- (d) 日期為二零二一年三月三十一日之接納暫定配額表格，內容有關暫定配發546,919,623股堡獅龍股份及日期為二零二一年三月三十一日之額外申請表格，內容有關本公司非全資附屬公司龍躍就額外130,858,154股堡獅龍股份提出的額外申請；
- (e) 非凡中國發展有限公司及J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited訂立之日期為二零二一年五月十八日之配售協議，內容有關配售李寧公司股本中的60,000,000股股份；
- (f) 李寧公司、非凡中國發展有限公司、J.P. Morgan Securities plc及野村國際（香港）有限公司訂立之日期為二零二一年十月二十七日之配售及認購協議，內容有關配售及認購李寧公司股本中的120,000,000股股份；
- (g) 滿譽投資有限公司（本公司全資附屬公司）、時代國際有限公司、本公司及時代集團控股有限公司訂立之日期為二零二一年十一月三日之購股協議，內容有關收購Sitoy AT Holdings Company Limited之全部已發行股本；及
- (h) 捷利城有限公司、亮康有限公司及萊坊（香港）有限公司就買賣由捷利城有限公司持有的兩處物業（「出售事項」）訂立之日期為二零二一年十二月三十日之臨時買賣協議，總代價為184,729,500港元。捷利城有限公司與亮康有限公司已於二零二二年一月十三日訂立有關出售事項的正式協議。

## 8. 重大訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁，董事亦不知悉經擴大集團任何成員公司有待決或面臨重大訴訟或索償。

## 9. 專家及同意書

以下為作出載於本通函或本通函提述的意見或建議的專家之資格：

| 名稱             | 資格   |
|----------------|--|
| 中遠環球會計師事務所有限公司 | 根據專業會計師條例(香港法例第50章)之執業會計師及根據財務匯報局條例(香港法例第588章)之註冊公眾利益實體核數師 |
| 羅兵咸永道會計師事務所    | 根據專業會計師條例(香港法例第50章)之執業會計師及根據財務匯報局條例(香港法例第588章)之註冊公眾利益實體核數師 |
| 艾華迪評估諮詢有限公司    | 獨立估值師  |

於最後實際可行日期，上述各專家：

- (a) 已就刊發本通函發出同意書，表示同意按本通函刊發的形式及涵義，於本通函載入其函件、報告、意見或建議及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書；
- (b) 並無直接或間接持有本集團任何成員公司任何股權或權利(不論可否依法執行)以認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券；及
- (c) 並無於本集團任何成員公司自二零二一年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審計綜合財務報表之編製日期)以來已收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

**10. 一般資料**

- (a) 本公司於香港之股份過戶登記處為卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)。
- (b) 本公司的秘書為香港註冊會計師陳芷萍女士。
- (c) 本公司的合規主任為李寧先生。
- (d) 本公司之審核委員會審閱本公司財務報表、年度報告、半年度報告、季度報告、風險管理及內部控制系統，並就此向董事會提供建議及意見。於最後實際可行日期，本公司審核委員會包括三名獨立非執行董事，即白偉強先生(審核委員會主席)、李勍先生及汪延先生，以及一名非執行董事，即馬詠文先生。

**(i) 白偉強先生**

白偉強先生，五十八歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席、提名委員會及薪酬委員會各自之成員。白先生於二零一九年二月加入本集團。彼累計擁有超過二十五年財務、會計及企業管治的經驗。白先生於一九九一年畢業於澳洲莫道克大學(Murdoch University)，獲得商務學士學位，並於二零零九年取得香港理工大學公司管治碩士學位。白先生為香港會計師公會資深會員、英國特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)會員及香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)會員。

白先生分別於二零一七年九月十九日及二零一八年十一月五日獲委任為南南資源實業有限公司\*(股份代號：1229)及龍資源有限公司\*(股份代號：1712)的獨立非執行董事。自二零一九年六月十二日起，白先生擔任中國滙源果汁集團有限公司之獨立非執行董事，其股份已於二零二一年一月十八日於聯交所主板除牌。自二零一七年十二月八日起，白先生亦擔任康宏環球控股有限公司(其股份已於二零二一年五月四日於聯交所主板除牌)之獨立非執行董事，並於二零二二年二月十一日辭任。

**(ii) 汪延先生**

汪延先生，五十歲，為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會之成員。汪先生於二零一七年七月加入本集團。彼於二零零三年五月至二零二一年三月出任新浪公司（「新浪」）之董事，該公司曾於美國納斯達克股票市場上市，於私有化後在二零二一年三月二十三日取消上市。自一九九六年至二零二一年三月期間，汪先生作為新浪共同創始人先後擔任首席執行官及董事長。於二零二一年五月，汪先生獲委任為微博公司（其於美國納斯達克股票市場及聯交所上市，股票代號：WB及9898.HK）之獨立董事。

汪先生於一九九七年七月獲法國的Université Paris-Panthéon-Assas頒發公法學士學位，於二零二零年九月獲同一學校頒發的國際關係碩士學位。

**(iii) 李勍先生**

李勍先生，五十五歲，為本公司獨立非執行董事以及審核委員會及薪酬委員會之成員。李先生於二零一九年十二月加入本集團。李先生於香港及中國在投資及資產管理、收購合併及企業營運等方面累計擁有超過二十七年的經驗。李先生於二零零六年畢業於北京大學光華管理學院，獲頒發高級管理人員工商管理碩士學位。

李先生於二零一六年七月獲委任為晶瑞電子材料股份有限公司（股份代號：300655(SZSE)）的執行董事，現任其董事長。該公司股份於深圳證券交易所上市。彼現任基明資產管理（上海）有限公司及馬鞍山基石浦江資產管理有限公司之董事長。彼曾於二零一零年五月至二零一四年九月獲委任為華安基金管理有限公司總經理及於二零零一年七月至二零一零年六月獲委任為中國投資信息有限公司的董事。

**(iv) 馬詠文先生**

馬詠文先生，五十七歲，自二零一零年六月起為本公司非執行董事及審核委員會成員。馬先生於財務及行政管理方面具備逾30年經驗。馬先生自二零零五年起獲「李寧基金」聘任為財務總監。於一九九二年至二零零五年，馬先生最初獲健力寶集團(香港)有限公司(一間健力寶飲料的批發及零售商)聘任為會計主任，隨後擔任財務及會計經理。

馬先生於一九八九年畢業於香港樹仁學院(香港樹仁大學前身)，獲得工商管理文憑。於一九九三年，彼獲得香港大學專業進修學院的會計學文憑。於一九九八年，彼獲中國中山大學管理學院與香港管理專業協會聯合頒發的中國外商投資企業財務總監及財務主管深造文憑。於二零零三年，彼獲香港公開大學的工商管理榮譽學士(會計)學位。

\* 該公司之股份於聯交所上市。

(e) 本通函之中英文版本如有任何歧義，概以英文本為準。

**11. 展示文件**

以下文件自本通函日期起計14日期間在聯交所網站([www.hkexnews.com](http://www.hkexnews.com))及本公司網站([www.vivachina.hk](http://www.vivachina.hk))展示及刊登：

- (a) 非凡中國消費品(作為貸款人)與LionRock Capital GP Limited(以其作為LionRock Capital QiLe L.P.的普通合夥人身份行事，作為借款人)訂立之日期為二零二零年九月二十八日之貸款協議，內容有關向借款人提供54,000,000英鎊的融資；
- (b) 協議；
- (c) 本通函附錄二A所載目標公司歷史財務資料之會計師報告；
- (d) 本通函附錄二B所載Clark歷史財務資料之會計師報告；

- (e) 本通函附錄四所載經擴大集團之未經審計備考財務資料報告；
- (f) 艾華迪評估諮詢有限公司就編製經擴大集團未經審計備考財務資料而編製的估值報告；及
- (g) 本附錄「9.專家及同意書」一段所述之書面同意書。

---

## 股東特別大會通告

---



# VIVA CHINA HOLDINGS LIMITED 非凡中國控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8032)

## 股東特別大會通告

茲通告非凡中國控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零二二年六月十五日(星期三)下午四時正或緊隨將於同日同一地點舉行的本公司股東週年大會或其任何續會結束後假座香港新界將軍澳唐賢街9號PopOffice 2樓(「股東特別大會會場」)舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為本公司普通決議案：

### 普通決議案

「動議批准、確認及追認非凡中國消費品有限公司、LionRock Capital Partners QiLe L.P.及LionRock Capital Partners QiLe Limited就收購購買股東貸款及認購認購股份所訂立日期為二零二一年三月十五日之協議(「協議」)(其註有「A」字樣之副本已呈交大會並由大會主席簡簽以茲識別)連同其項下擬進行之交易。授權本公司任何一名董事作出及簽署其認為對實行、實施協議及其項下擬進行的交易屬必要、適宜或權宜或與之有關的一切有關行動、事宜及文件。」

代表董事會  
非凡中國控股有限公司  
主席兼行政總裁  
李寧

香港，二零二二年五月二十六日

---

## 股東特別大會通告

---

**執行董事：**

李寧先生(主席兼行政總裁)

李春陽先生

李麒麟先生

**總辦事處及香港主要營業地點：**

香港

新界

將軍澳

唐賢街9號

PopOffice 2樓

**非執行董事：**

Victor HERRERO先生

馬詠文先生

**獨立非執行董事：**

李勅先生

白偉強先生

汪延先生

**附註：**

1. 根據GEM上市規則，於上述大會上，上述決議案將以按股數投票方式進行表決。
2. 凡有權出席大會並於會上投票之每名股東有權委派一名或多名受委代表(如彼持有兩股或以上股份)出席大會並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
3. 為確定本公司股東出席大會並於會上投票的權利的記錄日期為二零二二年六月九日(星期四)營業時間結束時。本公司股東必須於二零二二年六月九日(星期四)下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)辦理登記手續。
4. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或該授權書或授權文件之經公證人核證副本，最遲須於大會或任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，方為有效。
5. 交回代表委任文據後，股東屆時仍可親身出席上述大會或其任何續會並於會上投票，而在此情況下，代表委任文據將視為被撤回。
6. 如屬本公司股份之聯名登記持有人，任何一名聯名持有人均可就有關股份親身或委派受委代表於大會上投票，猶如彼為唯一有權投票之股東；惟倘超過一名聯名持有人親身或委派受委代表出席上述大會，則只有排名首位者方有權投票，其他聯名持有人再無投票權。就此，排名先後以該等聯名持有人就有關股份於本公司股東名冊內之排名次序為準。

---

## 股東特別大會防疫措施

---

鑒於當前COVID-19疫情形勢，本公司將於股東特別大會上實施以下防疫措施以保護股東及其他出席人士免受感染：

1. 所有出席股東特別大會的人士須於股東特別大會會場入口處接受強制體溫檢測。任何人士若體溫高於攝氏37.3度或有任何類似流感症狀或其他身體不適，均不得進入股東特別大會會場。
2. 所有出席人士於獲准進入股東特別大會會場前將須填妥健康申報表格並簽字。
3. 股東特別大會會場座位間距將維持適當的社交距離。因此，可容納股東出席股東特別大會的空間將會有限。如有必要，本公司或會限制股東特別大會的出席人數，以避免會場過度擁擠。
4. 所有出席人士於股東特別大會會場內任何時候均須佩戴外科口罩。
5. 任何出席人士如拒絕接受任何上述措施，將不被允許進入股東特別大會會場。
6. 股東特別大會上將不向出席人士提供茶點及禮品。

在香港法例准許的情況下，本公司保留拒絕進入股東特別大會會場或要求任何人士離開股東特別大會會場的權利，以確保股東特別大會出席人士的安全。

本公司謹此提醒股東，考慮委任股東特別大會主席作為其代表於股東特別大會上對決議案進行投票，以替代親身出席股東特別大會。代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署核證之授權書或授權文件副本，必須於股東特別大會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，方為有效。

根據COVID-19疫情的發展，本公司可能按公共健康情況變化臨時通知實施及／或調整股東特別大會的防疫措施，以及可能適時就有關措施刊發進一步公告。