



Samsonite International S.A.

新秀麗國際有限公司

13-15, avenue de la Liberté, L-1931, Luxembourg

R.C.S. Luxembourg : B 159.469

(根據盧森堡法律註冊成立的有限公司)

截至2020年12月31日止年度之綜合報告

免責聲明

非IFRS財務計量工具

本公司於下文「董事會報告」一節呈列若干非IFRS⁽¹⁾財務計量工具，因上述各財務計量工具提供更多資訊，管理層相信有利於證券分析員、投資者及其他相關利益團體更全面了解本集團的經營表現及影響其業務的趨勢。本文所計算的此等非IFRS財務計量工具未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與IFRS財務計量工具比較的計量工具。非IFRS財務計量工具作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據IFRS所呈報的財務業績的分析。

前瞻性陳述

本文件包含前瞻性陳述。前瞻性陳述反映本公司目前對未來事件及表現的觀點。該等陳述可能會探討(其中包括)本公司銷售淨額、經營溢利(虧損)、經調整淨收入(虧損)、經調整EBITDA⁽²⁾、經調整EBITDA利潤率、現金流量、流動資金及資本資源、潛在減值、增長、策略、計劃、表現、分派、組織架構、未來店舖開張或關閉、市場機遇以及整體市場及行業狀況。本公司一般以「預期」、「尋求」、「相信」、「計劃」、「擬」、「估計」、「預測」、「預計」、「可能」、「將」、「會」及「或許」等詞彙或類似詞彙或陳述識別前瞻性陳述。前瞻性陳述是基於管理層使用現有可用資料作出的看法及假設。該等陳述僅屬預測，並非未來表現、行動或事件的保證。前瞻性陳述受限於風險及不確定因素。該等風險、不確定因素及其他因素亦包括2019冠狀病毒疫症大流行對本公司未來財務及經營業績的潛在影響，該等影響可能因全球2019冠狀病毒疫症大流行的持續時間及嚴重程度，以及2019冠狀病毒疫症大流行之後的復蘇步伐及幅度而存在顯著差異。

倘發生一項或以上風險或不確定因素，或倘管理層的基本觀點及假設被證明為不正確，實際結果可能會與前瞻性陳述所預期者有重大差異。可能導致實際結果出現重大差異的因素包括：全球經濟狀況的影響、2019冠狀病毒疫症大流行的持續時間及嚴重程度、2019冠狀病毒疫症導致消費者支出水平下降、包括2019冠狀病毒疫症等因素導致整體經濟下滑或消費者支出普遍減少、2019冠狀病毒疫症之後的復蘇步伐及幅度、消費者支出模式或偏好出現重大變化、主要零部件供應中斷或延遲、本集團的產品在當前零售環境中的表現、客戶遇到財務困難及相關破產及收款問題以及與本集團成功實施重組計劃相關的風險。鑒於2019冠狀病毒疫症日後帶來的影響本身存有不確定因素，本公司無法可靠地預測其業務、經營業績、財務狀況或流動資金最終將受到何種程度的影響(進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－2019冠狀病毒疫症的影响」)。

前瞻性陳述僅提述截至其作出當日的情況。本公司股東、有意投資者及其他相關利益團體不應過分依賴該等前瞻性陳述。本公司明確表示，除適用證券法例及法規所規定外，其概無任何責任因新增資訊、未來事件或其他因素而更新或修訂任何前瞻性陳述。

約整

除另有說明外，本文件中若干金額已向上或向下約整至最接近的百萬位。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間、本文件表格中的金額與相應分析部分中所提供的金額之間以及本文件中的金額與其他公開文件中的金額之間可能存在差異。所有百分比及主要數據是使用整數美元的基礎數據計算得出。

註釋

- (1) 國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》。
- (2) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利。

董事會報告

主要業務

新秀麗國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）主要在全球從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、旅遊配件以及個人電子設備纖薄保護殼，旗下經營的品牌主要包括新秀麗®、Tumi®、American Tourister®、Speck®、Gregory®、High Sierra®、Kamiliant®、ebags®、Lipault®及Hartmann®品牌以及其他自有及獲授權的品牌。

於2012年前，本集團的業務主要以新秀麗品牌為中心，大部分集中於旅遊行李箱，並主要透過批發渠道分銷產品。過去數年，本集團策略性多元化發展業務，以減少其依賴任何單一品牌、市場、分銷渠道或產品類別，從而實現建立更大和更紮實業務的目標。今天，本集團擁有一個既多元化又互相補足的品牌組合，透過多個分銷渠道為其顧客提供具競爭力的產品組合，令本集團的業務較為均衡。本公司相信此次多元化發展業務大大加強其抗逆能力，並為可持續發展提供一個平台。

本集團透過各種批發分銷渠道、自營零售店及透過電子商貿銷售其產品。本集團的主要批發分銷客戶為百貨公司及專賣店、大型零售商、倉儲式大商場及網上零售商。本集團於北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。

1. 2020年財政年度回顧

2019冠狀病毒疫症的影響

2019冠狀病毒疫症大流行演變為全球衛生緊急事故，對環球旅運、觀光業及經濟造成嚴重衝擊。截至2020年12月31日止年度，2019冠狀病毒疫症對本公司的業務構成嚴重影響，原因是政府的強制封城措施導致銷售本公司產品的零售店舖暫時關閉，政府強制或建議實施隔離及社交距離措施，以及消費者的旅遊及可支配支出大幅減少，從而削減了對本集團許多產品的需求（統稱「2019冠狀病毒疫症的影響」）。

為應對2019冠狀病毒疫症大流行，世界各地的政府相繼採取多項措施以遏制病毒的蔓延，包括旅遊限制、暫停非必要業務、實施強制隔離及其他保持社交距離的措施。該等措施加上2019冠狀病毒疫症大流行的整體影響，對包括本公司在內的世界各地企業均造成影響。2019冠狀病毒疫症最初影響本集團的中國業務，其後開始波及本集團的全球業務，本集團2020年第一季度的銷售淨額按年減少230.8百萬美元，或27.7%（按不變匯率計算減少26.1%）。於2020年第二季度期間，2019冠狀病毒疫症嚴重影響了本集團的大部分市場，其銷售淨額按年減少722.6百萬美元，或78.2%（按不變匯率計算減少77.9%）。隨着本集團有部分市場因應政府放寬限制後開始重啟，本集團2020年第三季度的銷售淨額按年減少594.8百萬美元，或64.6%（按不變匯率計算減少64.7%）。於2020年第四季度，隨着本集團有更多的市場因應政府進一步放寬限制後重啟，本集團的銷售淨額減少553.9百萬美元，或57.6%（按不變匯率計算減少58.1%）。整體而言，受2019冠狀病毒疫症的影響，本集團截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少2,102.1百萬美元，或57.8%（按不變匯率計算減少57.5%）。

在應對2019冠狀病毒疫症帶來的各種挑戰的同時，本集團的員工及其家屬、顧客及業務合作夥伴的健康與安全始終並且將繼續會是本集團的當務之急。雖然2019冠狀病毒疫症大流行的規模與持續時間仍未明朗，但經已並且將繼續對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利的影響。

本集團的管理層已於2020年採取措施以增強本公司的流動資金並且進一步提高其應變能力。為強化本公司財務方面的靈活性以應對2019冠狀病毒疫症帶來的挑戰，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司對本集團的信貸協議進行修訂，將本集團循環信貸融通下的最高借款額增加200.0百萬美元至850.0百萬美元，並提供本金總額為600.0百萬美元的2020年增額B定期貸款融通（定義見下文「董事會報告－2020年財政年度回顧－負債」一節）。於2020年3月20日，本集團根據其經修訂循環信貸融通（定義見下文「董事會報告－2020年財政年度回顧－負債」一節）借款810.3百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），並根據2020年增額B定期貸款融通於2020年5月7日借款600.0百萬美元。該等修訂亦由2020年第二季度始起直至2021年第二季度終為止，暫停實施本集團就其信貸協議項下的若干財務契諾進行測試的要求，且自2021年第三季度始起直至2022年第一季度終為止的三個季度各季，本公司可酌情利用2019年首兩個季度以及2019年第四季度的綜合經調整EBITDA（定義見第三次經修訂信貸協議）（「歷史EBITDA」），而非採用2020年第四季度以及2021年首兩個季度的實際綜合經調整EBITDA，以計算財務契諾（定義見第三次經修訂信貸協議）的遵守情況。在暫停期間內（定義見下文「董事會報告－2020年財政年度回顧－負債」一節），本公司須符合500.0百萬美元的最低流動資金契諾，而本集團將受其他有關其舉借能力以及作出受限制支付（包括向本公司股東作出的分派或股息支付）和投資的限制所規限。有關本集團信貸協議的進一步描述，請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－負債」。

截至2020年12月31日，本集團的貸款及借款的賬面值為3,190.6百萬美元（撇除遞延融資成本39.9百萬美元）。截至2020年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物為1,495.0百萬美元。截至2020年12月31日，加上本集團經修訂循環信貸融通（定義見下文）可供借入的23.4百萬美元，本集團的流動資金總額為1,518.3百萬美元，因此符合暫停期間（定義見下文）本公司信貸協議項下最低流動資金500.0百萬美元的規定。

為應對截至2020年12月31日止年度銷售淨額因2019冠狀病毒疫症大流行而出現的下滑，除改善本公司的流動資金外，本集團已採取有效措施應對2019冠狀病毒疫症對其綜合經營業績的影響。本集團已大幅削減經營開支，以減輕銷售額下滑對盈利及現金流量的影響，同時精簡業務以切合未來發展所需。本集團管理層持續評估削減開支的其他機會。

相較2019年，本集團截至2020年12月31日止年度削減營銷開支116.3百萬美元，或61.3%至73.3百萬美元。本集團實施全面措施節流，包括暫停向股東作出年度現金分派（2019年已向股東支付125.0百萬美元的年度現金分派）以及接近全面凍結資本開支。截至2020年12月31日止年度，本集團的資本開支為26.1百萬美元（包括購買軟件），而2019年的資本開支為74.5百萬美元（包括購買軟件）。隨着2019冠狀病毒疫症大流行的爆發，本集團自2020年4月至2020年12月的資本開支為6.9百萬美元（包括購買軟件），而2019年同期為57.2百萬美元。

截至2020年12月31日止年度，本集團同時採取永久性及臨時性措施節省固定成本。永久性措施主要包括裁減人員以及關閉店舖以節約開支。臨時性措施主要包括無薪休假、暫時裁員、取消花紅、減薪、暫時減租及削減其他開支，例如差旅及娛樂以及專業服務。

下表載列截至2020年12月31日已實現的固定成本節流總額以及預期每年的固定成本節流總額（本公司預計於2021年將可降低其固定運營開支）。下文所指的固定成本節流金額已於本集團的綜合收益（虧損）表中反映為銷售成本、分銷開支及一般及行政開支的減額。

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年已實現的 固定成本節流總額	預期每年的固定 成本節流總額⁽¹⁾
已確定的永久性措施	65	200
已確定的臨時性措施	263	
已確定的節流總額	328	

註釋

(1) 已識別的預期每年的固定成本節流總額包括於2020年識別並將於2021年執行的節流措施。

除上述措施外，本集團將繼續開展工作，讓本公司盡量參與提供給受到2019冠狀病毒疫症大流行影響的企業或僱員的所有適用政府或其他措施。本集團繼續與業主交涉，就延期支付租金或其他租金優惠進行進一步商討。本集團亦繼續評估其他節流範疇，以應對2019冠狀病毒疫症大流行對業務的影響。進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－重組費用」。

2019冠狀病毒疫症日後帶來的影響本身存有不確定因素，本公司無法可靠地預測本集團的業務、經營業績、財務狀況或流動資金最終將受到何種程度的影響，而本集團的財務狀況和經營業績經已並將繼續受到不利影響。

鑒於本集團以往在應對旅遊業受到衝擊時累積了經驗，儘管預期這次復蘇需時將較以往為長，但本公司相信本集團將可有效克服當前的環境。本公司認為，其現有現金及估計現金流量將足以滿足本集團於可預見未來至少到2022年3月31日的經營及資本需求；但是，本公司不能保證此等流動資金將會足夠，也不能保證本集團將無需獲得額外的融資。

銷售淨額

由於2019冠狀病毒疫症的影響，截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少2,102.1百萬美元或57.8%（按不變匯率基準計算則減少57.5%）。自2020年4月（當時2019冠狀病毒疫症對本公司業務的影響最為顯著）以來，銷售淨額趨勢逐步改善。截至2020年12月31日止三個月的銷售淨額較截至2019年12月31日止三個月減少57.6%（按不變匯率基準計算則減少58.1%）。相比之下，截至2020年9月30日止三個月的銷售淨額較截至2019年9月30日止三個月減少64.6%（按不變匯率基準計算則減少64.7%）。截至2020年6月30日止三個月的銷售淨額較截至2019年6月30日止三個月減少78.2%（按不變匯率基準計算則減少77.9%）。下表載列2020年4月至2020年12月的月度及季度銷售淨額趨勢明細。

	2020年	2019年	2020年與2019年比較	
	百萬美元	百萬美元	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少)百分比 ⁽¹⁾
月份：				
4月	53.5	284.4	(81.2)%	(80.9)%
5月	63.6	309.4	(79.4)%	(79.1)%
6月	84.0	329.9	(74.5)%	(74.1)%
2020年及2019年第二季度	201.1	923.7	(78.2)%	(77.9)%
7月	99.7	332.7	(70.0)%	(69.8)%
8月	112.4	303.3	(62.9)%	(63.3)%
9月	114.6	285.5	(59.9)%	(60.4)%
2020年及2019年第三季度	326.6	921.5	(64.6)%	(64.7)%
10月	123.4	293.6	(58.0)%	(58.2)%
11月	139.7	311.3	(55.1)%	(55.6)%
12月	144.6	356.7	(59.5)%	(60.2)%
2020年及2019年第四季度	407.7	961.6	(57.6)%	(58.1)%

註釋

- (1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

截至2021年1月31日止月份的銷售淨額較截至2020年1月31日止月份減少146.3百萬美元，或53.6%（按不變匯率基準計算則減少54.7%）。截至2021年2月28日止月份的銷售淨額較截至2020年2月29日止月份減少102.8百萬美元，或50.4%（按不變匯率基準計算則減少51.6%）。截至2021年2月28日止兩個月份的銷售淨額較截至2020年2月29日止兩個月份減少249.1百萬美元，或52.2%（按不變匯率基準計算則減少53.3%）。

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按地區劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年		2020年與2019年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽²⁾
按地區劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
北美洲	602.5	39.2%	1,363.4	37.4%	(55.8)%	(55.8)%
亞洲	558.6	36.4%	1,313.4	36.1%	(57.5)%	(57.5)%
歐洲	302.5	19.7%	792.2	21.8%	(61.8)%	(61.7)%
拉丁美洲	71.2	4.6%	166.7	4.6%	(57.3)%	(51.8)%
企業	2.0	0.1%	3.1	0.1%	(35.6)%	(35.6)%
銷售淨額	1,536.7	100.0%	3,638.8	100.0%	(57.8)%	(57.5)%

註釋

- (1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

品牌

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按品牌劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年		2020年與2019年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽²⁾
按品牌劃分的銷售淨額：						
新秀麗	672.9	43.8%	1,654.9	45.5%	(59.3)%	(59.1)%
Tumi	321.6	20.9%	767.0	21.1%	(58.1)%	(58.1)%
American Tourister	244.5	15.9%	654.9	18.0%	(62.7)%	(62.2)%
Speck	96.4	6.3%	123.9	3.4%	(22.2)%	(22.2)%
Gregory	51.2	3.3%	69.8	1.9%	(26.6)%	(27.5)%
High Sierra	25.9	1.7%	63.2	1.7%	(59.0)%	(59.0)%
其他 ⁽¹⁾	124.2	8.1%	305.1	8.4%	(59.3)%	(57.9)%
銷售淨額	1,536.7	100.0%	3,638.8	100.0%	(57.8)%	(57.5)%

註釋

- (1) 「其他」一欄包括Kamiliant、ebags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline及Secret等本集團若干其他自有品牌，以及透過本集團Rolling Luggage及Chic Accent零售店以及ebags電子商貿網站出售的第三方品牌。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

截至2020年12月31日止年度，由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有品牌的銷售淨額均按年下跌。截至2020年12月31日止年度，新秀麗品牌的銷售淨額較去年減少982.0百萬美元或59.3%（按不變匯率基準計算則減少59.1%）。截至2020年12月31日止年度，Tumi品牌的銷售淨額按年減少445.4百萬美元，或58.1%（按不變匯率基準計算則減少58.1%）。American Tourister品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少410.4百萬美元或62.7%（按不變匯率基準計算則減少62.2%）。

Speck品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少27.5百萬美元或22.2%（按不變匯率基準計算則減少22.2%）。Gregory品牌的銷售淨額較去年減少18.6百萬美元或26.6%（按不變匯率基準計算則減少27.5%）。High Sierra品牌的銷售淨額按年減少37.3百萬美元或59.0%（按不變匯率基準計算則減少59.0%）。

產品類別

本集團銷售的產品來自兩個主要產品類別：旅遊及非旅遊。下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按產品類別劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年		2020年與2019年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽²⁾
按產品類別劃分的銷售淨額：						
旅遊	763.0	49.7%	2,162.3	59.4%	(64.7)%	(64.4)%
非旅遊 ⁽¹⁾	773.7	50.3%	1,476.5	40.6%	(47.6)%	(47.3)%
銷售淨額	1,536.7	100.0%	3,638.8	100.0%	(57.8)%	(57.5)%

註釋

- (1) 非旅遊類別包括商務、休閒、配件及其他產品。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有產品類別截至2020年12月31日止年度的銷售淨額均按年下跌。旅遊產品類別截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少1,399.3百萬美元或64.7%（按不變匯率基準計算則減少64.4%），原因是2019冠狀病毒疫症導致旅運大幅減少。非旅遊產品類別（包括商務產品、休閒產品、配件產品及其他產品）截至2020年12月31日止年度的總銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少702.8百萬美元或47.6%（按不變匯率基準計算則減少47.3%）。商務產品截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少325.5百萬美元或47.2%（按不變匯率基準計算則減少47.2%）。休閒產品截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少181.0百萬美元或46.5%（按不變匯率基準計算則減少45.5%）。配件產品截至2020年12月31日止年度的銷售淨額按年減少167.8百萬美元或48.5%（按不變匯率基準計算則減少48.3%）。

分銷渠道

本集團通過兩個主要分銷渠道銷售產品：批發及直接面向消費者（「DTC」）。下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按分銷渠道劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年		2020年與2019年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽³⁾
按分銷渠道劃分的銷售淨額：						
批發	957.8	62.4%	2,290.4	62.9%	(58.2)%	(57.9)%
DTC ⁽¹⁾	576.9	37.5%	1,345.4	37.0%	(57.1)%	(56.8)%
其他 ⁽²⁾	2.0	0.1%	3.1	0.1%	(35.6)%	(35.6)%
銷售淨額	1,536.7	100.0%	3,638.8	100.0%	(57.8)%	(57.5)%

註釋

- (1) DTC（即直接面向消費者）包括本集團擁有及運營的實體零售和電子商貿網站。
- (2) 「其他」一欄主要包括授權收入。
- (3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有分銷渠道截至2020年12月31日止年度的銷售淨額均按年下跌。批發渠道銷售淨額截至2020年12月31日止年度較截至2019年12月31日止年度減少1,332.5百萬美元或58.2%（按不變匯率基準計算則減少57.9%）。由於本集團網上零售商客戶的銷售淨額受封城措施的影響較小，於截至2020年12月31日止年度，向網上零售商銷售的銷售淨額（計入本集團的批發渠道內）較去年減少95.2百萬美元或43.2%（按不變匯率基準計算則減少43.6%）。

DTC渠道（包括自營零售店及DTC電子商貿）的銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的1,345.4百萬美元（佔銷售淨額的37.0%）減少768.5百萬美元或57.1%（按不變匯率基準計算則減少56.8%）至截至2020年12月31日止年度的576.9百萬美元（佔銷售淨額的37.5%）。

由於2019冠狀病毒疫症大流行導致店舖暫時關閉及消費者需求減少，DTC零售渠道截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少606.4百萬美元或62.6%（按不變匯率基準計算則減少62.2%）。截至2020年12月31日止年度，本集團永久關閉260家自營店舖，部分被62家新增店舖所抵銷。該等新增店舖主要位於亞洲（包括早前公佈的根據協議自第三方經銷商接管的位於印度的20家店舖），以及早前承諾開設的多家店舖。這導致於截至2020年12月31日止年度淨減少198家自營店舖，而於截至2019年12月31日止年度則淨增設43家新自營店舖。於2020年12月31日，自營零售店總數為1,096家，而於2019年12月31日則為1,294家自營零售店。除已永久關閉的260家自營店舖外，本集團還協商提前解除另外34家店舖的租約，並將於2021年內落實。此外，本集團已成功重新磋商200家店舖的租賃，合計每年

節省現金租金約10.5百萬美元。按同店不變匯率基準計算，截至2020年12月31日止年度的零售銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少63.7%。此減幅是因2019冠狀病毒疫症的影響導致門店暫時關閉及消費者需求減少，以致北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額分別減少70.8%、55.9%、63.5%及50.6%。本集團的同店分析包括於有關財務期間完結前已營業最少12個月的現有自營零售店。

DTC電子商貿的總銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的376.6百萬美元(佔銷售淨額的10.4%)減少162.1百萬美元或43.0%(按不變匯率基準計算則減少43.0%)至截至2020年12月31日止年度的214.6百萬美元(佔銷售淨額的14.0%)，乃由於本集團DTC電子商貿渠道的銷售淨額受封城措施的影響較實體零售店舖的銷售淨額所受影響為小。

截至2020年12月31日止年度，本集團銷售淨額中339.7百萬美元透過電子商貿渠道(包括來自本集團DTC電子商貿網站的銷售淨額214.6百萬美元(計入DTC渠道內)以及向網上零售商銷售的銷售淨額125.1百萬美元(計入批發渠道內))，較截至2019年12月31日止年度按年減少257.2百萬美元或43.1%(按不變匯率基準計算則減少43.2%)，而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額596.9百萬美元。由於2019冠狀病毒疫症大流行導致消費者加速轉向透過電子商貿渠道購物，截至2020年12月31日止年度，本集團透過電子商貿渠道的銷售淨額佔總銷售淨額的22.1%，而截至2019年12月31日止年度則佔總銷售淨額的16.4%。

地區

北美洲

由於2019冠狀病毒疫症的影響，截至2020年12月31日止年度，本集團於北美洲的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少760.9百萬美元或55.8%(按不變匯率基準計算則減少55.8%)。北美洲的銷售淨額反映自2020年4月(當時2019冠狀病毒疫症的影響最為顯著)以來銷售趨勢逐步有所改善。截至2020年12月31日止三個月的銷售淨額較截至2019年12月31日止三個月減少56.6%(按不變匯率基準計算則減少56.6%)。相比之下，截至2020年9月30日止三個月，本集團於北美洲的銷售淨額較截至2019年9月30日止三個月減少64.4%(按不變匯率基準計算則減少64.3%)。截至2020年6月30日止三個月的銷售淨額較截至2019年6月30日止三個月減少74.0%(按不變匯率基準計算則減少74.0%)。

品牌

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團於北美洲的所有品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額均按年下跌。新秀麗品牌截至2020年12月31日止年度於北美洲的銷售淨額較去年減少318.8百萬美元或59.7%(按不變匯率基準計算則減少59.7%)。Tumi品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額減少251.0百萬美元或61.0%(按不變匯率基準計算則減少61.0%)。American Tourister品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少46.9百萬美元或45.1%(按不變匯率基準計算則減少45.1%)。Speck品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少27.5百萬美元或22.2%(按不變匯率基準計算則減少22.2%)。High Sierra品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額按年減少26.7百萬美元或55.0%(按不變匯率基準計算則減少55.0%)。其他品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少82.3百萬美元或67.9%(按不變匯率基準計算則減少67.9%)。

產品類別

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有產品類別截至2020年12月31日止年度於北美洲的銷售淨額均按年下跌。旅遊產品類別於北美洲的銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的785.0百萬美元減少477.8百萬美元或60.9%(按不變匯率基準計算則減少60.9%)至截至2020年12月31日止年度的307.2百萬美元。非旅遊產品類別於北美洲的總銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的578.3百萬美元減

少283.1百萬美元或48.9% (按不變匯率基準計算則減少48.9%) 至截至2020年12月31日止年度的295.3百萬美元。商務產品截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少124.0百萬美元或49.8% (按不變匯率基準計算則減少49.8%)。休閒產品的銷售淨額按年減少69.9百萬美元或56.1% (按不變匯率基準計算則減少56.1%)。配件產品的銷售淨額按年減少84.3百萬美元或42.5% (按不變匯率基準計算則減少42.5%)。

分銷渠道

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有分銷渠道截至2020年12月31日止年度於北美洲的銷售淨額均按年下跌。截至2020年12月31日止年度，批發渠道於北美洲的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少373.4百萬美元或50.4% (按不變匯率基準計算則減少50.4%)。由於本集團網上零售商客戶的銷售淨額受封城措施的影響較小，於截至2020年12月31日止年度，向網上零售商銷售的銷售淨額 (計入本集團的批發渠道內) 較去年減少22.8百萬美元或28.0% (按不變匯率基準計算則減少28.0%)。

DTC渠道 (包括自營零售店及DTC電子商貿) 的銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的621.9百萬美元按年減少387.5百萬美元或62.3% (按不變匯率基準計算則減少62.3%) 至截至2020年12月31日止年度的234.5百萬美元。

由於2019冠狀病毒疫症大流行導致店舖暫時關閉及消費者需求減少，DTC零售渠道截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少264.9百萬美元或68.0% (按不變匯率基準計算則減少68.0%)。截至2020年12月31日止年度，本集團於北美洲永久關閉73家自營店舖，部分被7家新增店舖所抵銷。這導致於截至2020年12月31日止年度淨減少66家自營店舖，而於截至2019年12月31日止年度則淨增設13家新自營店舖。於2020年12月31日，於北美洲的自營零售店總數為282家，而於2019年12月31日則為348家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至2020年12月31日止年度於北美洲的零售銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少70.8%，是由於2019冠狀病毒疫症的影響導致門店暫時關閉及消費者需求減少。本集團的同店分析包括於有關財務期間完結前已營業最少12個月的現有自營零售店。

DTC電子商貿的總銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的232.3百萬美元減少122.6百萬美元或52.8% (按不變匯率基準計算則減少52.8%) 至截至2020年12月31日止年度的109.7百萬美元，乃由於本集團DTC電子商貿渠道的銷售淨額受封城措施的影響較實體零售店舖的銷售淨額所受影響為小。DTC電子商貿的銷售淨額減少，主要是由於2019冠狀病毒疫症對旅遊及消費者需求的影響，以及因本集團於2019年作出策略性決定，減少ebags電子商貿網站上的第三方品牌銷售以改善盈利能力所致。

國家

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按地域位置劃分的北美洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年		2020年與2019年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽²⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
美國	578.9	96.1%	1,299.6	95.3%	(55.5)%	(55.5)%
加拿大	23.5	3.9%	63.7	4.7%	(63.1)%	(63.0)%
銷售淨額	602.5	100.0%	1,363.4	100.0%	(55.8)%	(55.8)%

註釋

- (1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

截至2020年12月31日止年度，由於受到2019冠狀病毒疫症的影響，美國的銷售淨額按年減少720.7百萬美元或55.5%，而加拿大的銷售淨額則按年減少40.2百萬美元或63.1%（按不變匯率基準計算則減少63.0%）。

亞洲

由於2019冠狀病毒疫症的影響，截至2020年12月31日止年度，本集團於亞洲的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少754.8百萬美元或57.5%（按不變匯率基準計算則減少57.5%）。亞洲的銷售淨額反映自2020年4月（當時2019冠狀病毒疫症的影響最為顯著）以來銷售趨勢在持續改善。截至2020年12月31日止三個月的銷售淨額較截至2019年12月31日止三個月減少54.7%（按不變匯率基準計算則減少56.1%）。相比之下，截至2020年9月30日止三個月，本集團於亞洲的銷售淨額較截至2019年9月30日止三個月減少63.1%（按不變匯率基準計算則減少63.4%）。截至2020年6月30日止三個月的銷售淨額較截至2019年6月30日止三個月減少76.2%（按不變匯率基準計算則減少75.6%）。

品牌

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團於亞洲的所有品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額均按年下跌。新秀麗品牌截至2020年12月31日止年度於亞洲的銷售淨額較去年減少308.7百萬美元或56.2%（按不變匯率基準計算則減少56.4%）。Tumi品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額按年減少122.4百萬美元或49.7%（按不變匯率基準計算則減少50.1%）。American Tourister品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少255.6百萬美元或65.8%（按不變匯率基準計算則減少65.4%）。Kamiliant品牌的銷售淨額按年減少30.0百萬美元或64.5%（按不變匯率基準計算則減少63.7%）。Gregory品牌的銷售淨額較去年減少10.3百萬美元或24.5%（按不變匯率基準計算則減少25.8%）。

產品類別

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有產品類別截至2020年12月31日止年度於亞洲的銷售淨額均按年下跌。旅遊產品類別於亞洲的銷售淨額由去年的774.7百萬美元減少519.3百萬美元或67.0%（按不變匯率基準計算則減少66.9%）至截至2020年12月31日止年度的255.3百萬美元。非旅遊產品類別於亞洲的總銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的538.8百萬美元減少235.5百萬美元或43.7%（按不

變匯率基準計算則減少43.9%) 至截至2020年12月31日止年度的303.3百萬美元。商務產品的銷售淨額較去年減少127.1百萬美元或42.4% (按不變匯率基準計算則減少42.8%)。休閒產品的銷售淨額按年減少72.7百萬美元或41.1% (按不變匯率基準計算則減少41.2%)。配件產品的銷售淨額按年減少30.1百萬美元或59.7% (按不變匯率基準計算則減少59.8%)。

分銷渠道

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有分銷渠道截至2020年12月31日止年度於亞洲的銷售淨額均按年下跌。截至2020年12月31日止年度，批發渠道於亞洲的銷售淨額較去年減少609.1百萬美元或61.2% (按不變匯率基準計算則減少61.1%)。由於本集團網上零售商客戶的銷售淨額受封城措施的影響較小，於截至2020年12月31日止年度，向網上零售商銷售的銷售淨額 (計入本集團的批發渠道內) 較去年減少46.0百萬美元或57.9% (按不變匯率基準計算則減少58.1%)。

DTC渠道 (包括自營零售店及DTC電子商貿) 的銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的318.8百萬美元減少145.7百萬美元或45.7% (按不變匯率基準計算則減少46.1%) 至截至2020年12月31日止年度的173.0百萬美元。

由於2019冠狀病毒疫症大流行導致店舖暫時關閉及消費者需求減少，DTC零售渠道截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少118.1百萬美元或52.7% (按不變匯率基準計算則減少53.0%)。截至2020年12月31日止年度，本集團於亞洲永久關閉76家自營店舖，部分被43家新增店舖所抵銷 (包括早前公佈的根據協議自第三方經銷商接管的位於印度的20家店舖)，以及早前承諾開設的多家店舖開業。這導致於截至2020年12月31日止年度淨減少33家自營店舖，而於截至2019年12月31日止年度則淨增設11家新自營店舖。於2020年12月31日，於亞洲的自營零售店總數為375家，而於2019年12月31日則為408家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至2020年12月31日止年度於亞洲的零售銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少55.9%，是由於2019冠狀病毒疫症的影響導致門店暫時關閉及消費者需求減少。本集團的同店分析包括於有關財務期間完結前已營業最少12個月的現有自營零售店。

DTC電子商貿的總銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的94.7百萬美元減少27.6百萬美元或29.2% (按不變匯率基準計算則減少29.7%) 至截至2020年12月31日止年度的67.1百萬美元，乃由於本集團DTC電子商貿渠道的銷售淨額受封城措施的影響較實體零售店舖的銷售淨額所受影響為小。DTC電子商貿的銷售淨額減少，主要是由於2019冠狀病毒疫症對旅遊及消費者需求的影響所致，惟當中有一部分影響被本公司持續在整個亞洲地區建設自營電子商貿網站所抵銷。

國家／地區

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按地域位置劃分的亞洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年		2020年與2019年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽³⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
中國	166.8	29.9%	306.1	23.3%	(45.5)%	(46.0)%
日本	115.6	20.7%	217.2	16.5%	(46.8)%	(47.9)%
南韓	77.5	13.9%	184.3	14.0%	(57.9)%	(57.1)%
印度	60.5	10.8%	174.1	13.3%	(65.2)%	(64.0)%
香港 ⁽²⁾	43.6	7.8%	152.2	11.6%	(71.3)%	(71.5)%
澳洲	19.6	3.5%	67.4	5.1%	(71.0)%	(69.8)%
其他	75.0	13.4%	212.1	16.2%	(64.6)%	(64.7)%
銷售淨額	558.6	100.0%	1,313.4	100.0%	(57.5)%	(57.5)%

註釋

- (1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。
- (2) 香港錄得的銷售淨額包括於本地錄得的銷售淨額、澳門錄得的銷售淨額以及向若干其他本集團並無直接開展業務的亞洲市場的分銷商所錄得的銷售淨額。
- (3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

由於2019冠狀病毒疫症的影響，截至2020年12月31日止年度，本集團於亞洲的所有主要市場的銷售淨額按年下跌。中國截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少139.3百萬美元或45.5%（按不變匯率基準計算則減少46.0%）。日本的銷售淨額按年減少101.6百萬美元或46.8%（按不變匯率基準計算則減少47.9%）。韓國的銷售淨額按年減少106.8百萬美元或57.9%（按不變匯率基準計算則減少57.1%）。印度的銷售淨額於截至2020年12月31日止年度按年減少113.6百萬美元或65.2%（按不變匯率基準計算則減少64.0%）。香港呈報的總銷售淨額（包括在香港本地市場、澳門以及向若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）按年減少108.5百萬美元或71.3%（按不變匯率基準計算則減少71.5%）。

歐洲

由於2019冠狀病毒疫症的影響，截至2020年12月31日止年度，本集團於歐洲的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少489.8百萬美元或61.8%（按不變匯率基準計算則減少61.7%）。由於2019冠狀病毒疫症病例於2020年底回升，歐洲地區各國政府再次實施限制措施，截至2020年12月31日止三個月的銷售淨額較截至2019年12月31日止三個月減少66.3%（按不變匯率基準計算則減少67.1%）。截至2020年9月30日止三個月，本集團於歐洲的銷售淨額較截至2019年9月30日止三個月減少64.8%（按不變匯率基準計算則減少65.7%）。截至2020年6月30日止三個月，於歐洲的銷售淨額較截至2019年6月30日止三個月減少86.0%（按不變匯率基準計算則減少85.7%）。

品牌

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團於歐洲的所有品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額均按年下跌。新秀麗品牌截至2020年12月31日止年度於歐洲的銷售淨額較去年減少306.8百萬美元或61.3%（按不變匯率基準計算則減少61.2%）。Tumi品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額按年減

少69.4百萬美元或66.4% (按不變匯率基準計算則減少66.2%)。American Tourister品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少91.2百萬美元或65.9% (按不變匯率基準計算則減少65.5%)。

產品類別

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有產品類別截至2020年12月31日止年度於歐洲的銷售淨額均按年下跌。旅遊產品類別於歐洲的銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的526.5百萬美元減少349.8百萬美元或66.4% (按不變匯率基準計算則減少66.2%) 至截至2020年12月31日止年度的176.7百萬美元。非旅遊產品類別於歐洲的總銷售淨額由去年的265.7百萬美元按年減少139.9百萬美元或52.7% (按不變匯率基準計算則減少52.8%) 至截至2020年12月31日止年度的125.8百萬美元。商務產品的銷售淨額按年減少64.2百萬美元或51.9% (按不變匯率基準計算則減少51.9%)。休閒產品的銷售淨額較去年減少16.7百萬美元或43.4% (按不變匯率基準計算則減少43.6%)。配件產品的銷售淨額按年減少42.8百萬美元或57.8% (按不變匯率基準計算則減少58.2%)。

分銷渠道

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有分銷渠道截至2020年12月31日止年度於歐洲的銷售淨額均按年下跌。截至2020年12月31日止年度，批發渠道於歐洲的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少294.5百萬美元或63.6% (按不變匯率基準計算則減少63.5%)。由於本集團網上零售商客戶的銷售淨額受封城措施的影響較小，於截至2020年12月31日止年度，向網上零售商銷售的銷售淨額 (計入本集團的批發渠道內) 較去年減少26.3百萬美元或44.4% (按不變匯率基準計算則減少45.6%)。

DTC渠道 (包括自營零售店及DTC電子商貿) 的銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的328.9百萬美元減少195.3百萬美元或59.4% (按不變匯率基準計算則減少59.1%) 至截至2020年12月31日止年度的133.6百萬美元。

由於2019冠狀病毒疫症大流行導致店舖暫時關閉及消費者需求減少，DTC零售渠道截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少183.1百萬美元或64.8% (按不變匯率基準計算則減少64.5%)。截至2020年12月31日止年度，本集團於歐洲永久關閉76家自營店舖，部分被6家新增店舖所抵銷。這導致於截至2020年12月31日止年度淨減少70家自營店舖，而於截至2019年12月31日止年度則淨增設12家新自營店舖。於2020年12月31日，於歐洲的自營零售店總數為242家，而於2019年12月31日則為312家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至2020年12月31日止年度於歐洲的零售銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少63.5%，是由於2019冠狀病毒疫症的影響導致門店暫時關閉及消費者需求減少。本集團的同店分析包括於有關財務期間完結前已營業最少12個月的現有自營零售店。

DTC電子商貿的總銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的46.5百萬美元減少12.2百萬美元或26.2% (按不變匯率基準計算則減少26.6%) 至截至2020年12月31日止年度的34.3百萬美元，乃由於本集團DTC電子商貿渠道的銷售淨額受封城措施的影響較實體零售店舖的銷售淨額所受影響為小。DTC電子商貿的銷售淨額減少，主要是由於2019冠狀病毒疫症對旅遊及消費者需求的影響所致。

國家

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按地域位置劃分的歐洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年		2020年與2019年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽⁴⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
比利時 ⁽²⁾	72.0	23.8%	143.9	18.2%	(50.0)%	(51.0)%
德國	48.0	15.9%	119.6	15.1%	(59.9)%	(60.6)%
意大利	31.9	10.5%	82.0	10.3%	(61.1)%	(61.8)%
法國	28.0	9.3%	77.8	9.8%	(64.0)%	(64.5)%
俄羅斯	24.5	8.1%	60.6	7.7%	(59.6)%	(55.3)%
西班牙	20.1	6.6%	58.1	7.3%	(65.4)%	(65.8)%
英國 ⁽³⁾	17.8	5.9%	76.7	9.7%	(76.8)%	(77.0)%
其他	60.2	19.9%	173.6	21.9%	(65.3)%	(64.2)%
銷售淨額	302.5	100.0%	792.2	100.0%	(61.8)%	(61.7)%

註釋

- (1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。
- (2) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，比利時的銷售淨額分別為6.7百萬美元及22.1百萬美元，減少15.5百萬美元或69.8%（按不變匯率基準計算則減少70.5%）。餘下的銷售額包括直接發貨予歐洲其他國家的分銷商、客戶及代理商（包括電子商貿）。
- (3) 英國錄得的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額。
- (4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

截至2020年12月31日止年度，由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團在歐洲的所有主要市場的銷售淨額均按年下跌。截至2020年12月31日止年度，德國的銷售淨額較去年減少71.6百萬美元或59.9%（按不變匯率基準計算則減少60.6%）。意大利的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少50.1百萬美元或61.1%（按不變匯率基準計算則減少61.8%）。法國的銷售淨額較去年減少49.8百萬美元或64.0%（按不變匯率基準計算則減少64.5%）。俄羅斯的銷售淨額按年減少36.1百萬美元或59.6%（按不變匯率基準計算則減少55.3%）。英國的銷售淨額按年減少58.9百萬美元或76.8%（按不變匯率基準計算則減少77.0%）。

拉丁美洲

由於2019冠狀病毒疫症的影響，截至2020年12月31日止年度，本集團於拉丁美洲的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少95.6百萬美元或57.3%（按不變匯率基準計算則減少51.8%）。自2020年4月（當時2019冠狀病毒疫症對本公司業務的影響最為顯著）以來，銷售淨額趨勢逐步得到改善。截至2020年12月31日止三個月的銷售淨額較截至2019年12月31日止三個月減少46.9%（按不變匯率基準計算則減少43.2%）。相比之下，截至2020年9月30日止三個月，本集團於拉丁美洲的銷售淨額較截至2019年9月30日止三個月減少77.8%（按不變匯率基準計算則減少74.2%）。截至2020年6月30日止三個月的銷售淨額較截至2019年6月30日止三個月減少95.4%（按不變匯率基準計算則減少94.3%）。

品牌

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團於拉丁美洲的所有品牌截至2020年12月31日止年度的銷售淨額均按年下跌。截至2020年12月31日止年度，新秀麗品牌在拉丁美洲的銷售淨額較去年減少47.7百萬美元或66.8%（按不變匯率基準計算則減少61.4%）。截至2020年12月31日止年度，*American Tourister* 品牌的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少16.7百萬美元或69.1%（按不變匯率基準計算則減少65.2%）。截至2020年12月31日止年度，*Tumi* 品牌在拉丁美洲的銷售淨額較去年減少2.6百萬美元或54.5%（按不變匯率基準計算則減少50.6%）。*Xtrem* 品牌的銷售淨額較去年減少12.9百萬美元或39.6%（按不變匯率基準計算則減少31.8%）。*Saxoline* 品牌的銷售淨額按年減少50.0%（按不變匯率基準計算則減少42.6%）。*Secret* 品牌的銷售淨額按年減少40.7%（按不變匯率基準計算則減少37.8%）。

產品類別

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有產品類別截至2020年12月31日止年度於拉丁美洲的銷售淨額均按年下跌。旅遊產品類別於拉丁美洲的銷售淨額由去年的76.1百萬美元減少52.3百萬美元或68.8%（按不變匯率基準計算則減少64.4%）至截至2020年12月31日止年度的23.8百萬美元。非旅遊產品類別於拉丁美洲的總銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的90.6百萬美元減少43.2百萬美元或47.7%（按不變匯率基準計算則減少41.3%）至截至2020年12月31日止年度的47.4百萬美元。商務產品的銷售淨額較去年減少10.3百萬美元或59.3%（按不變匯率基準計算則減少54.1%）。休閒產品的銷售淨額按年減少21.7百萬美元或44.1%（按不變匯率基準計算則減少35.8%）。配件產品的銷售淨額按年減少10.5百萬美元或45.1%（按不變匯率基準計算則減少41.6%）。

分銷渠道

由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團所有分銷渠道截至2020年12月31日止年度於拉丁美洲的銷售淨額均按年下跌。截至2020年12月31日止年度，批發渠道於拉丁美洲的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少55.6百萬美元或61.1%（按不變匯率基準計算則減少56.0%）。

DTC渠道（包括自營零售店及DTC電子商貿）的銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的75.8百萬美元減少40.0百萬美元或52.8%（按不變匯率基準計算則減少46.9%）至截至2020年12月31日止年度的35.7百萬美元。

由於2019冠狀病毒疫症大流行導致店舖暫時關閉及消費者需求減少，DTC零售渠道截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少40.3百萬美元或55.5%（按不變匯率基準計算則減少50.3%）。截至2020年12月31日止年度，本集團於拉丁美洲永久關閉35家自營店舖，部分被6家新增店舖所抵銷，原因是早前承諾開設的多家店舖開業。這導致於截至2020年12月31日止年度淨減少29家自營店舖，而於截至2019年12月31日止年度則淨增設7家新自營店舖。於2020年12月31日，於拉丁美洲的自營零售店總數為197家，而於2019年12月31日則為226家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至2020年12月31日止年度的零售銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少50.6%，是由於2019冠狀病毒疫症的影響導致門店暫時關閉及消費者需求減少。本集團的同店分析包括於有關財務期間完結前已營業最少12個月的現有自營零售店。

於阿根廷、智利、哥倫比亞及墨西哥的DTC電子商貿網站的總銷售淨額由截至2019年12月31日止年度的3.2百萬美元增加0.3百萬美元或9.0%（按不變匯率基準計算則增加31.8%）至截至2020年12月31日止年度的3.5百萬美元。

國家

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按地域位置劃分的拉丁美洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年		2020年與2019年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽⁴⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
智利	32.9	46.3%	57.4	34.4%	(42.6)%	(36.3)%
墨西哥	14.6	20.5%	56.3	33.8%	(74.1)%	(72.6)%
巴西 ⁽²⁾	8.5	11.9%	19.5	11.7%	(56.5)%	(45.5)%
其他 ⁽³⁾	15.2	21.3%	33.6	20.1%	(54.8)%	(47.2)%
銷售淨額	71.2	100.0%	166.7	100.0%	(57.3)%	(51.8)%

註釋

- (1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。
- (2) 不包括來自境外對巴西的分銷商作出的銷售。
- (3) 「其他」一欄地區的銷售淨額數據包括於阿根廷、哥倫比亞、巴拿馬、秘魯及烏拉圭作出的銷售以及向巴西境外的第三方分銷商作出的銷售。
- (4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

智利截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少24.4百萬美元或42.6%（按不變匯率基準計算則減少36.3%）。墨西哥的銷售淨額按年減少41.7百萬美元或74.1%（按不變匯率基準計算則減少72.6%）。

銷售成本及毛利

由於銷售淨額減少，截至2020年12月31日止年度的銷售成本較截至2019年12月31日止年度的1,622.0百萬美元（佔銷售淨額44.6%）減少791.6百萬美元或48.8%至830.4百萬美元（佔銷售淨額54.0%）。

由於2019冠狀病毒疫症的影響令銷售淨額按年減少，毛利由截至2019年12月31日止年度的2,016.8百萬美元減少1,310.5百萬美元或65.0%至截至2020年12月31日止年度的706.3百萬美元。呈報的毛利率由去年的55.4%下降至截至2020年12月31日止年度的46.0%。毛利率下降主要是由於受2019冠狀病毒疫症的影響，導致銷售淨額按年減少，令毛利減少所致，包括(i)存貨儲備撥備增加和(ii)採購及生產的固定開支對減少了的銷售額所造成的影響、計入與本集團產品的採購及生產相關的重組費用及非現金減值費用，以及銷售組合改變。撇除與本集團產品採購及生產相關的重組費用及非現金減值費用，截至2020年12月31日止年度經調整後的毛利率為46.8%。

下表載列截至2020年12月31日止年度本集團呈報的毛利與經調整後的毛利的對賬，以及本集團呈報的毛利率與經調整後的毛利率的對賬。

毛利&毛利率

(以百萬美元呈列)	截至以下日期止年度			
	2020年12月31日		2019年12月31日	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
呈報的毛利	706.3	46.0%	2,016.8	55.4%
計入銷售成本的重組費用	8.5	0.6%	–	–%
計入銷售成本的減值費用	4.3	0.3%	–	–%
經調整後的毛利	719.1	46.8%	2,016.8	55.4%

此外，由於2019年冠狀病毒疫症的影響，存貨儲備撥備增加和採購及生產的固定開支對減少了的銷售額所造成的影響分別對毛利率產生350個基點及140個基點的按年負面影響。倘存貨儲備撥備和採購及生產的固定開支佔銷售淨額的百分比與2019年保持一致，則截至2020年12月31日止年度的毛利率為51.7%。

分銷開支

分銷開支由截至2019年12月31日止年度的1,203.2百萬美元(佔銷售淨額33.1%)減少458.5百萬美元或38.1%至截至2020年12月31日止年度的744.6百萬美元(佔銷售淨額48.5%)。分銷開支佔銷售淨額百分比增加，主要因銷售淨額下跌的影響。進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－2019冠狀病毒疫症的影響」。

營銷開支

本集團的營銷開支由截至2019年12月31日止年度的189.5百萬美元減少116.3百萬美元或61.3%至截至2020年12月31日止年度的73.3百萬美元。截至2020年12月31日止年度，營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至2019年12月31日止年度的5.2%減少40個基點至4.8%。本集團截至2020年12月31日止年度支出營銷開支73.3百萬美元，當中，於2020年第一季度(2019冠狀病毒疫症在全球蔓延之前)的營銷開支為34.7百萬美元。本集團於2020年餘下期間大幅減少廣告開支，以助抵銷2019冠狀病毒疫症大流行對其盈利能力的負面影響。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至2019年12月31日止年度的229.6百萬美元(佔銷售淨額的6.3%)減少29.6百萬美元或12.9%至截至2020年12月31日止年度的200.0百萬美元(佔銷售淨額的13.0%)。一般及行政開支減少是由於管理層採取措施削減業務的固定及可變成本架構，包括減少僱員人數及其他節流措施，以助抵銷2019冠狀病毒疫症導致銷售下降而對本集團盈利能力的負面影響。進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－2019冠狀病毒疫症的影響」。由於銷售淨額按年下降，一般及行政開支佔銷售淨額的百分比增加670個基點。

減值費用

下表載列截至2020年12月31日止年度及截至2019年12月31日止年度的非現金減值費用（「2020年減值費用」及「2019年減值費用」）明細。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度		
	2020年	2019年	
適用於以下各項的減值費用： 功能範疇			
物業、廠房及設備	銷售成本	4.3	—
	計入銷售成本的減值費用	4.3	—
商譽		496.0	—
商名		248.8	48.0
租賃使用權資產	分銷	140.3	27.5
物業、廠房及設備	分銷	31.0	10.9
	減值費用（不包括計入銷售成本中的金額）	916.0	86.4
減值費用總額		920.3	86.4

根據《國際會計準則》（「IAS」）第36號資產減值（「IAS第36號」），本集團須至少每年或在發生事件或情況變化而導致現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額較有可能低於其賬面值時，評估無限可用年期的無形資產。本集團亦須至少每季度審閱有限可用年期的有形及無形資產的減值跡象。倘有任何跡象表明資產可能減值，則本集團須評估該資產或現金產生單位的可收回金額。

由於2019冠狀病毒疫症大流行導致的負面影響，本集團於2020年第一季度已對其釐定的部分無限可用年期的無形資產進行減值測試。本公司亦於2020年第四季度完成年度評估。根據本公司委聘的第三方專家所進行的估值，管理層釐定若干無形資產的賬面值高於其可收回金額，導致於2020年確認非現金減值費用共計744.8百萬美元（包括商譽減值496.0百萬美元及若干商名減值248.8百萬美元）。

此外，基於對截至2020年12月31日止年度的虧損店舖作出的評估，以及由於2019冠狀病毒疫症大流行於2020年期間導致顧客流量減少和業績欠佳，本集團確認若干零售店舖（各自為現金產生單位）的賬面值超過其各自的可收回金額。截至2020年12月31日止年度，本集團亦對若干用於生產若干行李箱產品系列的模具及機器確認減值費用，乃由於賬面值已超過可收回金額。截至2020年12月31日止年度，本集團確認非現金減值費用共計175.5百萬美元，包括租賃使用權資產減值140.3百萬美元以及物業、廠房及設備（包括租賃物業裝修）減值35.3百萬美元。

截至2019年12月31日止年度，本集團就ebags業務應佔資產確認非現金減值費用48.0百萬美元。本集團作出策略性決定，減少ebags電子商貿網站上的第三方品牌銷售，以改善盈利能力。本集團進一步決定加快轉型，以將重心放在新秀丽及本集團其他自有品牌（包括ebags品牌箱包）上。由於透過ebags電子商貿網站錄得的第三方品牌銷售淨額減少，因此本集團認為ebags商名及若干其他資產的眼面值高於各自的可收回金額，因而錄得非現金減值費用48.0百萬美元。

基於因業績欠佳而對截至2019年12月31日止年度的虧損店舖作出的評估，本集團確認非現金減值費用共計38.4百萬美元，包括撤銷與該等店舖相關的租賃使用權資產27.5百萬美元，該等店舖的物業、廠房及設備（包括租賃物業裝修）非現金減值10.9百萬美元。

重組費用

下表載列截至2020年12月31日止年度的重組費用（「2020年重組費用」）明細。截至2019年12月31日止年度，本公司並無錄得任何重組費用。

<i>(以百萬美元呈列)</i>	截至2020年 12月31日止年度 2020年重組費用
功能範疇	
計入銷售成本的重組費用	8.5
分銷功能應佔的重組費用	44.8
一般及行政功能應佔的重組費用	9.7
重組費用（不包括計入銷售成本中的金額）	54.5
2020年重組費用總額	63.0

自2020年3月開始，本集團已識別及實施一系列旨在降低其全球固定成本的重組措施，以應對2019冠狀病毒疫症大流行的影響。截至2020年12月31日止年度，本集團確認2020年重組費用63.0百萬美元，主要為與裁員相關的遣散費，關店成本以及實施溢利改善措施產生的若干其他成本。本集團繼續評估其他進一步降低營運開支的範疇以應對2019冠狀病毒疫症大流行對業務的影響。進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－2019冠狀病毒疫症的影響」。

截至2019年12月31日止年度期間，本集團確認因本集團管理層實施的若干溢利改善措施而產生的遣散及關店成本16.0百萬美元。該等成本已入賬至本集團的綜合收益（虧損）表「其他收入（開支）」項目一欄。進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－其他收入（開支）」。

其他收入(開支)

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團分別錄得其他收入15.9百萬美元及其他開支25.1百萬美元。2020年的其他收入包括租賃退出／重新計量的收益17.2百萬美元，部分被其他開支1.3百萬美元所抵銷。2019年的其他開支包括本集團管理層採取的若干溢利改善措施產生的遣散費及關店成本共計16.0百萬美元。

經營溢利(虧損)

下表呈列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度本集團呈報的經營溢利(虧損)與經調整後的經營溢利(虧損)的對賬。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度		撇除匯兌影響的	
	2020年	2019年	增加(減少) 百分比	增加(減少) 百分比 ⁽¹⁾
呈報的經營溢利(虧損)	(1,266.2)	283.0	<i>nm</i>	<i>nm</i>
減值費用	920.3	86.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
重組費用	63.0	—	n/a	n/a
實施溢利改善措施的成本	—	16.0	n/a	n/a
經調整後的經營溢利(虧損)	(282.9)	385.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>

註釋

(1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

nm 無意義。

n/a 不適用。

截至2020年12月31日止年度，本集團產生經營虧損1,266.2百萬美元，而去年則錄得經營溢利283.0百萬美元。經撇除非現金2020年減值費用及2020年重組費用後，本集團產生經營虧損282.9百萬美元，而去年經撇除非現金2019年減值費用及實施溢利改善措施的相關成本後則錄得經營溢利385.4百萬美元。經營溢利按年減少主要是由於2019冠狀病毒疫症的影響導致銷售淨額下跌及其他負面影響所致。

財務費用淨額

截至2020年12月31日止年度的財務費用淨額由截至2019年12月31日止年度的98.1百萬美元增加18.1百萬美元或18.4%至116.2百萬美元，主要是由於2020年本集團為應對2019冠狀病毒疫症帶來的挑戰而增加借款以保證流動資金，導致貸款及借款的利息開支按年增加32.4百萬美元，以及外匯虧損淨額按年增加8.5百萬美元，部分被截至2020年12月31日止年度的可贖回非控股權益認沽期權費用較去年減少18.4百萬美元所抵銷。

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的財務費用總額明細。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
於收入或虧損中確認：		
利息收入	3.8	3.2
財務收入總額	3.8	3.2
貸款及借款的利息開支	(96.2)	(63.9)
與優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(7.7)	(3.6)
租賃負債的利息開支	(25.2)	(30.5)
認沽期權之公允價值變動	16.9	(1.6)
外匯收益(虧損)淨額	(6.7)	1.8
其他財務費用	(1.1)	(3.5)
財務費用總額	(120.0)	(101.3)
於損益中確認的財務費用淨額	(116.2)	(98.1)

除所得稅前溢利(虧損)

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度本集團呈報的除所得稅前溢利(虧損)與經調整後的除所得稅前溢利(虧損)的對賬。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度		增加(減少)	
	2020年	2019年	百分比	百分比 ⁽¹⁾
呈報的除所得稅前溢利(虧損)	(1,382.4)	184.9	<i>nm</i>	<i>nm</i>
減值費用	920.3	86.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
重組費用	63.0	–	n/a	n/a
實施溢利改善措施的成本	–	16.0	n/a	n/a
經調整後的除所得稅前溢利(虧損)	(399.1)	287.3	<i>nm</i>	<i>nm</i>

註釋

(1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

nm 無意義。

n/a 不適用。

截至2020年12月31日止年度，本集團產生除所得稅前虧損1,382.4百萬美元，而去年則錄得除所得稅前溢利184.9百萬美元。截至2020年12月31日止年度，經撇除非現金2020年減值費用及2020年重組費用後，本集團產生除所得稅前虧損399.1百萬美元，而去年經撇除非現金2019年減值費用及實施溢利改善措施的成本後則錄得除所得稅前溢利287.3百萬美元。除所得稅前溢利按年減少主要是由於2019冠狀病毒疫症大流行的負面影響令銷售淨額下跌所致。

所得稅抵免(開支)

本集團截至2020年12月31日止年度錄得所得稅抵免94.4百萬美元，而截至2019年12月31日止年度則錄得所得稅開支31.5百萬美元。2020年錄得所得稅抵免，主要由於2019冠狀病毒疫症的影響導致呈報的除所得稅前虧損1,382.4百萬美元、儲備變動及未確認遞延稅項資產變動所致。

截至2020年12月31日止年度的所得稅抵免94.4百萬美元包括不可扣稅商譽減值費用122.1百萬美元的相關稅務影響以及終止確認遞延稅項資產128.1百萬美元。

於各報告日對各司法權區的遞延稅項資產進行可收回性分析，倘不再可能於未來應課稅期間應用該等資產，則會終止確認該等資產。有關分析會同時分析有利及不利證據。由於2019冠狀病毒疫症大流行的負面影響，以及全球業務除所得稅前呈報重大虧損，本集團終止確認被視為於可預見未來無法實現的若干遞延稅項資產。

截至2019年12月31日止年度，所得稅開支為31.5百萬美元，其中包括2019年稅項抵免淨額(定義見下文)，由(i)因現時在盧森堡所持無形資產(主要包括本集團擁有的若干商名)的適用稅率變動而錄得的非現金所得稅抵免54.6百萬美元；(ii)與法人實體重組相關的稅項開支29.0百萬美元及(iii)與2017年美國稅務改革有關並於2019年適用於本集團的稅基侵蝕稅(但以往並不適用於本集團)7.4百萬美元組成。此等項目共同導致本集團產生稅項抵免淨額18.3百萬美元(「2019年稅項抵免淨額」)。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團業務的綜合實際稅率分別為6.8%及17.0%。本集團的實際稅率按年減少主要是由於高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動、儲備變動、未確認遞延稅項資產變動及2020年不可扣稅商譽減值費用的稅務影響所致。實際稅率按本集團應繳納稅項的司法權區之加權平均所得稅率計算，並就永久性賬面／稅務差異、稅項優惠、稅務儲備變動及未確認遞延稅項資產變動作出調整。

撇除2020年的不可扣稅商譽減值費用以及截至2020年12月31日止年度期間終止確認的遞延稅項資產，以及撇除截至2019年12月31日止年度的2019年稅項抵免淨額，本集團業務於截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的綜合實際稅率分別為24.9%及26.9%。本集團的實際稅率減少主要是由於高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動及儲備變動所致。

溢利(虧損)

年內溢利(虧損)

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度本集團呈報的年內溢利(虧損)與經調整後的年內溢利(虧損)的對賬。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度		撇除匯兌影響的	
	2020年	2019年	增加(減少) 百分比	增加(減少) 百分比 ⁽¹⁾
呈報的年內溢利(虧損)	(1,288.0)	153.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
減值費用	920.3	86.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
重組費用	63.0	–	n/a	n/a
實施溢利改善措施的成本	–	16.0	n/a	n/a
2019年稅項抵免淨額	–	(18.3)	n/a	n/a
稅務影響	(119.5)	(26.5)	<i>nm</i>	<i>nm</i>
經調整後的年內溢利(虧損)	(424.1)	211.0	<i>nm</i>	<i>nm</i>

註釋

(1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

nm 無意義。

n/a 不適用。

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得虧損1,288.0百萬美元，而截至2019年12月31日止年度則錄得溢利153.4百萬美元。截至2020年12月31日止年度，本集團經撇除非現金2020年減值費用及2020年重組費用(兩者均扣除相關稅務影響)後錄得虧損424.1百萬美元，而截至2019年12月31日止年度，經撇除非現金2019年減值費用及實施溢利改善措施的相關成本(兩者均扣除相關稅務影響)以及2019年稅項抵免淨額後則錄得溢利211.0百萬美元。年內溢利(虧損)按年減少主要是由於2019冠狀病毒疫症的影響所致。

股權持有人應佔溢利(虧損)

下表呈列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度本集團呈報的股權持有人應佔溢利(虧損)與經調整後的股權持有人應佔溢利(虧損)的對賬。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度		撇除匯兌影響的	
	2020年	2019年	增加(減少) 百分比	增加(減少) 百分比 ⁽¹⁾
呈報的股權持有人應佔溢利(虧損)	(1,277.7)	132.5	<i>nm</i>	<i>nm</i>
減值費用	920.3	86.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
重組費用	63.0	–	n/a	n/a
實施溢利改善措施的成本	–	16.0	n/a	n/a
2019年稅項抵免淨額	–	(18.3)	n/a	n/a
稅務影響	(119.5)	(26.5)	<i>nm</i>	<i>nm</i>
經調整後的股權持有人應佔溢利(虧損)	(413.8)	190.1	<i>nm</i>	<i>nm</i>

註釋

(1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

nm 無意義。

n/a 不適用。

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得股權持有人應佔虧損1,277.7百萬美元，而去年則錄得股權持有人應佔溢利132.5百萬美元。截至2020年12月31日止年度，本集團經撇除非現金2020年減值費用及2020年重組費用(兩者均扣除相關稅務影響)後錄得股權持有人應佔虧損413.8百萬美元，而截至2019年12月31日止年度，經撇除非現金2019年減值費用及實施溢利改善措施的相關成本(兩者均扣除相關稅務影響)以及2019年稅項抵免淨後則錄得股權持有人應佔溢利190.1百萬美元。股權持有人應佔溢利(虧損)按年減少主要是由於2019冠狀病毒疫症的影響所致。

每股基本及攤薄盈利(虧損)

截至2020年12月31日止年度每股基本及攤薄虧損為0.891美元，而截至2019年12月31日止年度每股基本及攤薄盈利為0.093美元。截至2020年12月31日止年度每股基本盈利(虧損)計算所用的加權平均股數為1,433,422,967股，而截至2019年12月31日止年度為1,431,362,284股。截至2020年12月31日止年度每股攤薄盈利(虧損)計算所用發行在外加權平均股數為1,433,422,967股，而截至2019年12月31日止年度則為1,433,040,571股。

截至2020年12月31日止年度，經撇除非現金2020年減值費用及2020年重組費用(兩者均扣除相關稅務影響)後，經調整每股基本及攤薄虧損為0.289美元；而截至2019年12月31日止年度經撇除非現金

2019年減值費用及實施溢利改善措施的成本（兩者均扣除相關稅務影響）以及2019年稅項抵免淨額後的經調整每股基本及攤薄盈利則為0.133美元。按年減少是由於本集團業務受2019冠狀病毒疫症的影響所致。

經調整EBITDA

未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整EBITDA」）為非IFRS財務計量工具，由截至2019年12月31日止年度的盈利492.2百萬美元減少711.0百萬美元或144.4%（按不變匯率基準計算則減少145.6%）至截至2020年12月31日止年度的虧損218.8百萬美元。截至2020年12月31日止年度的經調整EBITDA利潤率為(14.2%)，而截至2019年12月31日止年度則為13.5%，主要由於2019冠狀病毒疫症的影響。本集團已於2020年採取有力行動實施節流措施，以提高盈利能力。進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧中有關2019冠狀病毒疫症的影響一節」。

下表載列本集團截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的年內溢利（虧損）與經調整EBITDA的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度		撇除匯兌影響的	
	2020年	2019年	增加(減少) 百分比	增加(減少) 百分比 ⁽³⁾
年內溢利(虧損)	(1,288.0)	153.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
加(減)：				
所得稅開支(抵免)	(94.4)	31.5	<i>nm</i>	<i>nm</i>
財務費用	120.0	101.3	18.5%	19.5%
財務收入	(3.8)	(3.2)	19.1%	20.1%
折舊	66.1	80.1	(17.5)%	(16.6)%
攤銷總額	189.1	229.6	(17.6)%	(16.7)%
EBITDA	(1,011.0)	592.7	<i>nm</i>	<i>nm</i>
加(減)：				
以股份支付的薪酬開支	6.6	15.8	(58.5)%	(58.7)%
減值費用	920.3	86.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
重組費用	63.0	–	n/a	n/a
其他調整 ⁽¹⁾	(15.9)	25.2	<i>nm</i>	<i>nm</i>
租賃使用權資產攤銷	(156.5)	(197.4)	(20.7)%	(19.6)%
租賃負債的利息開支	(25.2)	(30.5)	(17.2)%	(15.0)%
經調整EBITDA ⁽²⁾	(218.8)	492.2	<i>nm</i>	<i>nm</i>
經調整EBITDA利潤率	(14.2)%	13.5%		

註釋

- (1) 其他調整主要包括綜合收益(虧損)表中的「其他收入(開支)」。
 - (2) 經調整EBITDA為非IFRS財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於2019年1月1日本集團採納IFRS第16號租賃（「IFRS第16號」）計入經營租金開支，因此經調整EBITDA計入租賃利息及攤銷開支。
 - (3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。
- nm* 無意義。
n/a 不適用。

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度按地區基準呈列的年內溢利（虧損）與經調整EBITDA的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至2020年12月31日止年度					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
年內溢利（虧損）	(618.0)	(201.6)	(164.1)	(63.9)	(240.3)	(1,288.0)
加（減）：						
所得稅開支（抵免）	(59.8)	(9.0)	10.8	7.6	(44.0)	(94.4)
財務費用	14.0	5.6	11.4	7.1	81.8	120.0
財務收入	(0.1)	(0.4)	(0.2)	(0.0)	(3.1)	(3.8)
折舊	21.7	20.4	19.5	3.8	0.7	66.1
攤銷總額	63.4	66.3	44.0	12.6	2.8	189.1
EBITDA	(578.7)	(118.8)	(78.6)	(32.8)	(202.1)	(1,011.0)
加（減）：						
以股份支付的薪酬開支	(0.8)	1.0	(0.2)	0.0	6.6	6.6
減值費用	517.9	92.6	51.9	12.8	245.1	920.3
重組費用	15.4	11.6	27.1	4.4	4.6	63.0
公司間費用（收入） ⁽¹⁾	43.0	41.7	4.6	1.4	(90.7)	-
其他調整 ⁽²⁾	(1.8)	8.0	(11.4)	(0.5)	(10.2)	(15.9)
租賃使用權資產攤銷	(53.9)	(50.8)	(39.1)	(12.5)	(0.3)	(156.5)
租賃負債的利息開支	(13.7)	(4.5)	(5.2)	(1.8)	0.0	(25.2)
經調整EBITDA ⁽³⁾	(72.5)	(19.2)	(51.0)	(29.1)	(47.0)	(218.8)
經調整EBITDA利潤率	(12.0)%	(3.4)%	(16.9)%	(40.8)%	<i>nm</i>	(14.2)%

註釋

- (1) 按地區劃分的公司間費用（收入）包括集團內部的專利收入／開支及於綜合入賬時撇銷的其他相互開支。
 - (2) 其他調整主要包括綜合收益（虧損）表中的「其他收入（開支）」。
 - (3) 經調整EBITDA為非IFRS財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於2019年1月1日本集團採納IFRS第16號計入經營租金開支，因此經調整EBITDA計入租賃利息及攤銷開支。
- nm* 無意義。

(以百萬美元呈列)	截至2019年12月31日止年度					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
年內溢利(虧損)	(44.8)	89.9	23.3	(9.6)	94.6	153.4
加(減)：						
所得稅開支(抵免)	(15.6)	41.2	10.8	(2.4)	(2.5)	31.5
財務費用	16.8	7.3	7.5	1.2	68.5	101.3
財務收入	(0.2)	(0.8)	(0.2)	(0.1)	(1.9)	(3.2)
折舊	27.5	23.1	23.3	5.4	0.8	80.1
攤銷總額	80.5	74.5	56.1	16.6	1.9	229.6
EBITDA	64.2	235.2	120.8	11.1	161.4	592.7
加(減)：						
以股份支付的薪酬開支	4.7	1.9	0.3	0.0	8.9	15.8
減值費用	74.0	1.8	9.6	0.9	0.1	86.4
公司間費用(收入) ⁽¹⁾	96.6	104.5	24.2	3.1	(228.4)	–
其他調整 ⁽²⁾	9.7	(0.8)	7.7	1.3	7.3	25.2
租賃使用權資產攤銷	(69.4)	(59.1)	(52.1)	(16.6)	(0.2)	(197.4)
租賃負債的利息開支	(16.4)	(4.3)	(7.1)	(2.3)	(0.4)	(30.5)
經調整EBITDA ⁽³⁾	163.4	279.2	103.4	(2.5)	(51.3)	492.2
經調整EBITDA利潤率	12.0%	21.2%	13.1%	(1.5)%	<i>nm</i>	13.5%

註釋

- (1) 按地區劃分的公司間費用(收入)包括集團內部的專利收入／開支及於綜合入賬時撇銷的其他相互開支。
- (2) 其他調整主要包括綜合收益(虧損)表中的「其他收入(開支)」。
- (3) 經調整EBITDA為非IFRS財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於2019年1月1日本集團採納IFRS第16號計入經營租金開支，因此經調整EBITDA計入租賃利息及攤銷開支。
- nm* 無意義。

本公司呈列EBITDA、經調整EBITDA及經調整EBITDA利潤率，因其相信當檢視其經營業績(根據IFRS編製)及與年內溢利(虧損)進行對賬時，該等計量工具會提供更多資訊，有利於更全面了解其經營表現及影響其業務的趨勢。EBITDA、經調整EBITDA及經調整EBITDA利潤率是本集團用於評估其經營表現及賺取現金能力的一項重要量度標準。

本文所計算的EBITDA、經調整EBITDA及經調整EBITDA利潤率為非IFRS財務計量工具，未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本公司綜合收益(虧損)表中年內溢利(虧損)比較。該等計量工具作為分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本公司根據IFRS所呈報的經營業績的分析。

經調整淨收入(虧損)

由於2019冠狀病毒疫症的影响，截至2020年12月31日止年度，經調整淨收入(虧損)(一項非IFRS財務計量工具)為虧損406.1百萬美元，而截至2019年12月31日止年度則錄得收入215.9百萬美元。截至2020年12月31日止年度的經調整每股基本及攤薄盈利(虧損)(兩項皆為非IFRS財務計量工具)為每股

虧損0.283美元，而截至2019年12月31日止年度則錄得每股盈利0.151美元。經調整每股基本及攤薄盈利(虧損)是以經調整淨收入(虧損)分別除以每股基本及攤薄盈利(虧損)計算所用的加權平均股份數目計算得出。

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度本集團股權持有人應佔溢利(虧損)與經調整淨收入(虧損)的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度		撇除匯兌影響的	
	2020年	2019年	增加(減少) 百分比	增加(減少) 百分比 ⁽³⁾
股權持有人應佔溢利(虧損)	(1,277.7)	132.5	<i>nm</i>	<i>nm</i>
加(減)：				
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	(16.9)	1.6	<i>nm</i>	<i>nm</i>
無形資產攤銷	32.6	32.2	1.2%	1.0%
減值費用	920.3	86.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
重組費用	63.0	–	n/a	n/a
實施溢利改善措施的成本	–	16.0	n/a	n/a
2019年稅項抵免淨額	–	(18.3)	n/a	n/a
稅項調整 ⁽¹⁾	(127.4)	(34.5)	<i>nm</i>	<i>nm</i>
經調整淨收入(虧損) ⁽²⁾	(406.1)	215.9	<i>nm</i>	<i>nm</i>

註釋

- (1) 稅項調整指基於有關成本產生所在司法權區的適用稅率計入綜合收益(虧損)表的對賬項目的稅務影響。
 - (2) 指本公司股權持有人應佔經調整淨收入(虧損)。
 - (3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。
- nm* 無意義。
n/a 不適用。

本公司呈列經調整淨收入(虧損)及經調整每股基本及攤薄盈利(虧損)，因其相信此等計量工具有助證券分析員、投資者及其他相關利益團體更了解本公司的相關財務表現。呈列經調整淨收入(虧損)及有關經調整每股基本及攤薄盈利(虧損)計算時，本公司撇除影響呈報的股權持有人應佔溢利(虧損)的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用(連同其各自的稅務影響)的影響。

本文所計算的經調整淨收入(虧損)及經調整每股基本及攤薄盈利(虧損)為非IFRS財務計量工具，未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本公司綜合收益(虧損)表呈列的股權持有人應佔溢利(虧損)或每股基本及攤薄盈利(虧損)比較。經調整淨收入(虧損)及相關的經調整每股基本及攤薄盈利(虧損)計算作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本公司根據IFRS所呈報的經營業績的分析。

流動資金及資本資源

本公司資本管理政策主要目標為保持其持續經營能力，為本公司股東帶來回報，並為資本開支、一般營運開支、營運資金需要及支付債務提供資金（進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－2019冠狀病毒疫症的影響」）。本集團流動資金主要來源為經營活動之現金流量、投資現金、可用信貸額及本公司發行額外股份（惟須待股東批准後方可作實）的能力。本公司相信，其現有現金及估計現金流量，加上流動營運資金，將足以應付本集團於可預見未來至少到2022年3月31日的營運及資本需求。

截至2020年12月31日止年度，經營活動所用現金流量淨額為114.2百萬美元，而截至2019年12月31日止年度則錄得經營活動所得現金流量淨額576.2百萬美元。經營活動所得現金流量按年減少是由於2019冠狀病毒疫症的影響。

截至2020年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為26.1百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支20.6百萬美元有關，即主要用於機器及設備的投資。截至2019年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為73.1百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支55.4百萬美元有關，包括增設新零售點、翻新現有零售點及投資於機器及設備。為了應對2019冠狀病毒疫症大流行對本集團業務的影響，本集團已採取有力措施來減少2020年的資本開支。

截至2020年12月31日止年度，融資活動所提供的現金流量淨額為1,158.4百萬美元，主要因為根據本金總額為600.0百萬美元的2020年增額B定期貸款融通（定義見下文「負債」一節）借入的資金，以及根據經修訂循環信貸融通（定義見下文「負債」一節）借入810.3百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額）所致。截至2019年12月31日止年度，融資活動所用現金流量淨額為465.1百萬美元，主要由於租賃負債的本金付款170.2百萬美元，支付定期貸款信貸融通（定義見下文「負債」一節）共計127.5百萬美元，向股東分派125.0百萬美元，流動貸款及借款付款27.6百萬美元以及向非控股權益派付股息13.0百萬美元所致。

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物為1,495.0百萬美元，而於2019年12月31日則為462.6百萬美元。於2020年12月31日及2019年12月31日，概無任何現金及現金等價物受到限制。現金及現金等價物一般以本集團實體各自的功能貨幣計值。

負債

下表載列本集團於2020年12月31日及2019年12月31日的貸款及借款的賬面值：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
A定期貸款融通	–	797.0
經修訂A定期貸款融通	785.0	–
B定期貸款融通	548.2	554.9
2020年增額B定期貸款融通	597.0	–
經修訂循環信貸融通	822.2	–
經修訂優先信貸融通總額	2,752.4	1,351.8
優先票據 ⁽¹⁾	427.5	392.4
其他借款及債務	50.6	23.7
貸款及借款總額	3,230.5	1,768.0
減遞延融資成本	(39.9)	(12.8)
貸款及借款總額減遞延融資成本	3,190.6	1,755.2

註釋

(1) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值會隨着歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。

經修訂及重述的優先信貸融通協議

於2016年5月13日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立信貸及擔保協議（「原優先信貸融通協議」）。原優先信貸融通協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數1,250.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通（「原A定期貸款融通」）、(2)一筆為數675.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通（「原B定期貸款融通」，連同原A定期貸款融通統稱「原定期貸款融通」）及(3)一筆為數500.0百萬美元的循環信貸融通（「原循環信貸融通」，連同原定期貸款融通統稱「原優先信貸融通」）。

發售優先票據（定義見下文）的同時，於2018年4月25日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議（「信貸協議」）。信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數828.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通（「A定期貸款融通」）、(2)一筆為數665.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通（「B定期貸款融通」，連同A定期貸款融通統稱「定期貸款信貸融通」）及(3)一筆為數650.0百萬美元的循環信貸融通（「循環信貸融通」，連同定期貸款信貸融通統稱「優先信貸融通」）。

利率及費用

定期貸款信貸融通及循環信貸融通項下的借款利息於2018年4月25日（「完成日」）優先信貸融通完成起開始計息。根據優先信貸融通的條款：

- (a) 就A定期貸款融通及循環信貸融通而言，(i)第二次經修訂信貸協議（下文進一步討論）前，自完成日起直至截至2018年9月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付利率定為倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率1.50%（或基準利率另加年利率0.50%），其後以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比

率，或本公司的企業評級，及(ii)第二次經修訂信貸協議後，自第二次經修訂信貸協議日期起直至截至2020年6月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付利率定為LIBOR另加年利率1.375% (或基準利率另加年利率0.375%)，其後以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級 (受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限)；及

- (b) 就B定期貸款融通而言，自完成日起，應付利率定為LIBOR (LIBOR下限為0.00%) 另加年利率1.75% (或基準利率另加年利率0.75%) (受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限)。

除支付優先信貸融通項下的未償還本金的利息外，借款人須就循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自完成日起直至截至2018年9月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付承諾費為每年0.20%。其後的應付承諾費以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級 (倘適用)。第二次經修訂信貸協議後，自第二次經修訂信貸協議生效日期起直至截至2020年6月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付承諾費為每年0.20%，其後的應付承諾費可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級 (倘適用) (受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限)。

攤銷及最後到期日

第二次經修訂信貸協議前，A定期貸款融通規定預定季度付款於截至完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就A定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出2.5%的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至5.0%的年度攤銷及於第五年上調至7.5%的年度攤銷，而餘額將於完成日的第五個週年日到期及須予支付。

第二次經修訂信貸協議規定預定季度付款於截至第二次修訂完成日 (定義見下文) 後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就經修訂A定期貸款融通 (定義見下文) 項下貸款的原來本金額作出2.5%的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至5.0%的年度攤銷及於第五年上調至7.5%的年度攤銷，而餘額將於第二次修訂完成日 (定義見下文) 的第五個週年日到期及須予支付。

B定期貸款融通規定預定季度付款於截至2018年9月30日止季度開始，每次付款等於B定期貸款融通項下貸款的原來本金額的0.25%，而餘額將於完成日的第七個週年日到期及須予支付。

循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。第二次經修訂信貸協議前，任何循環信貸融通項下未償還本金額將於完成日的第五個週年日到期及須予支付。第二次經修訂信貸協議後，任何經修訂循環信貸融通 (定義見下文) 項下未償還本金額將於第二次修訂完成日 (定義見下文) 的第五個週年日到期及須予支付。

倘於B定期貸款融通到期日前91天當日尚未根據信貸協議的條款償還或再融資超過50.0百萬美元的B定期貸款融通，則經修訂A定期貸款融通（定義見下文）及經修訂循環信貸融通（定義見下文）將於B定期貸款融通到期日前90天當日期到。

擔保及抵押

借款人於優先信貸融通項下的債項由本公司及本公司若干現時直接或間接受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥及美國的司法權區成立的若干未來直接或間接受限制重大全資附屬公司（「信貸融通擔保人」）作出擔保。所有優先信貸融通項下的債項以及該等債項的擔保，均以借款人及信貸融通擔保人的絕大部分資產（包括分擔抵押品）作抵押（若干例外情況除外）。

若干契諾及違約事件

優先信貸融通包含多個可限制本公司及其各受限制附屬公司進行（其中包括）下述事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i)舉借額外負債；(ii)就其股本支付股息或作出分派或贖回、回購或償付其股本或其他負債；(iii)作出投資、貸款及收購；(iv)與其聯屬公司進行交易；(v)出售資產（包括其附屬公司的股本）；(vi)整合或合併；(vii)重大改變其現行業務；(viii)設定留置權；及(ix)提前償還或修訂任何次級債務或後償債務。

此外，信貸協議規定本公司及其附屬公司須達成若干季度財務契諾。自截至2018年9月30日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於5.50:1.00的備考總淨槓桿比率（該比率將於截至2020年的測試期間下調至5.25:1.00，截至2021年的測試期間下調至5.00:1.00及截至2022年的測試期間下調至4.50:1.00；惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調0.50倍至最高不超過6.00:1.00的備考總淨槓桿比率），及(ii)不低於3.00:1.00的備考綜合現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。財務契諾僅適用於A定期貸款融通下貸款人及循環信貸融通下貸款人的權益。本公司根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）於暫停期間（定義見下文）暫停遵守財務契諾的規定。信貸協議亦包含有關違約事件（包括控制權變更）的若干慣常聲明及保證、肯定性契諾及條文。

第二次經修訂信貸協議

於2020年3月16日（「第二次修訂完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立第二次經修訂信貸協議。第二次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數800.0百萬美元的經修訂優先有抵押A定期貸款融通（「經修訂A定期貸款融通」）及(2)一筆為數850.0百萬美元的經修訂循環信貸融通（「經修訂循環信貸融通」）。根據第二次經修訂信貸協議，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的到期日均獲延長約兩年，該兩項融通的餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期全數償清。經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的借款利息於第二次修訂完成日起開始計息。

經修訂A定期貸款融通規定預定季度付款於第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就經修訂A定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出2.5%的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至5.0%的年度攤銷及於第五年上調至7.5%的年度攤銷，而餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期及須予支付。任何經修訂循環信貸融通項下未償還本金額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期及須予支付。倘於B定期貸款融通到期日前91天當日尚未根據信貸協議的條款償還或再融資超過50.0百萬美元的B定期貸款融通，則經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通將於B定期貸款融通到期日前90天當日到期。

根據第二次經修訂信貸協議的條款，自第二次修訂完成日起直至自第二次修訂完成日或之後開始的首個完整財政季度的財務報表交付時為止，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的應付利率由基於LIBOR另加年利率1.50%（或基準利率另加年利率0.50%）的經調整利率降至LIBOR另加年利率1.375%（或基準利率另加年利率0.375%），其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級。經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的應付利率隨後根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）暫時增加。

第二次經修訂信貸協議並不影響B定期貸款融通的條款。

借款人須就經修訂循環信貸融通項下的未動用承諾金額每年支付0.20%的慣常代理費及承諾費，截至第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，承諾費可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）。相關承諾費隨後根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）暫時增加。

第二次經修訂信貸協議被視為對信貸協議的修訂。過往存在的遞延融資成本將繼續於信貸協議的年期內攤銷。

第三次經修訂信貸協議

於2020年4月29日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立第三次經修訂信貸協議。第三次經修訂信貸協議的條款進一步增強本公司的財務靈活性，以應對2019冠狀病毒疫症帶來的挑戰。根據第三次經修訂信貸協議的條款：

- (1) 本公司測試其財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率的規定將由2020年第二季度始起直至2021年第二季度終為止暫停實施（「暫停期間」）。暫停期間過後，本公司將於2021年第三季度末起恢復對總淨槓桿比率和利息保障比率的合規性測試。
- (2) 在暫停期間內，本公司須符合500.0百萬美元的最低流動資金契諾，且本集團將受其他有關其舉借能力以及作出受限制支付和投資的限制所規限。

- (3) 在暫停期間內，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通（定義見第二次經修訂信貸協議）的適用利率增至LIBOR（LIBOR下限為0.75%）另加年利率2.00%，而就經修訂循環信貸融通項下未動用承諾金額所應付的承諾費增至每年0.35%。
- (4) 本公司可於暫停期間結束前選擇恢復修訂前的契諾及定價條款。
- (5) 自2021年9月30日至2022年3月31日止，本公司可酌情利用2019年首兩個季度以及2019年第四季度的綜合經調整EBITDA（定義見第三次經修訂信貸協議）（「歷史EBITDA」），而非採用2020年第四季度以及2021年首兩個季度的實際綜合經調整EBITDA，以計算第三次經修訂信貸協議項下財務契諾的遵守情況。只要是本公司採用歷史EBITDA以計算財務契諾的遵守情況，最低流動資金契諾以及暫停期間的定價條款將繼續生效。

第三次經修訂信貸協議被視為對信貸協議的修訂。過往存在的遞延融資成本將繼續於信貸協議的年期內攤銷。

第四次經修訂信貸協議 – 600.0百萬美元增額B定期貸款融通

於2020年5月7日（「2020年增額B定期貸款融通完成日」），本公司及其若干直接及間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立第四次經修訂信貸協議。第四次經修訂信貸協議訂立一筆本金總額600.0百萬美元的增額B定期貸款融通（「2020年增額B定期貸款融通」）（於2020年5月7日由本公司若干間接全資附屬公司借入）。2020年增額B定期貸款融通以原發行折讓按發行價格之97.00%發行。2020年增額B定期貸款融通項下借入的所得款項已用於(i)向本集團提供額外現金資源（或用作一般企業用途及營運資金需要）及(ii)支付若干相關費用與開支。

利率及費用

2020年增額B定期貸款融通項下的借款利息於2020年增額B定期貸款融通完成日起開始計息。根據2020年增額B定期貸款融通的條款，自2020年增額B定期貸款融通完成日起，應付利率定為LIBOR另加年利率4.50%（LIBOR下限為1.00%）（或基準利率另加年利率3.50%）。

攤銷及最後到期日

自截至2020年9月30日止的財政季度開始，2020年增額B定期貸款融通規定預定季度付款等於該融通項下貸款原本本金額的0.25%，而餘額於2025年4月25日到期及須予支付。

可選擇預付款項

倘本集團於2021年5月7日或之前預付全部或部分2020年增額B定期貸款融通，則本集團須就預付的2020年增額B定期貸款融通金額向貸款人支付「提前贖回」溢價。倘本集團於2021年5月7日後及於2022年5月7日或之前預付全部或部分2020年增額B定期貸款融通，則本集團須就預付的2020年增額B定期貸款融通本金總額的1.00%向貸款人支付費用。

最低流動資金契諾

2020年增額B定期貸款融通規定本公司須於2021年第三季度符合200.0百萬美元的最低流動資金契諾，該契諾其後下調至100.0百萬美元，直至2020年增額B定期貸款融通全數清償為止。

其他條款

除上文所述者外，2020年增額B定期貸款融通的其他條款與B定期貸款融通的條款一致。

本集團就發行2020年增額B定期貸款融通產生的借款費用及開支將於2020年增額B定期貸款融通期限內遞延及攤銷。

經修訂循環信貸融通

於2020年3月20日，鑒於2019冠狀病毒疫症大流行造成的不確定因素及挑戰，本公司根據經修訂循環信貸融通借款810.3百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），以確保獲得本集團的流動資金。於2020年12月31日，由於未償還的借款822.2百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用4.5百萬美元融資，故經修訂循環信貸融通可予借出的金額為23.4百萬美元。

於2019年12月31日，由於650.0百萬美元的循環信貸融通項下並無未償還的借款及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用該融通3.0百萬美元，故該融通下可予借出的金額為647.0百萬美元。

遞延融資成本

截至2020年12月31日止年度，本集團就第二、第三及第四次優先信貸融通修訂產生34.8百萬美元遞延融資成本。所有該等成本均遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷。遞延融資成本於經修訂A定期貸款融通、經修訂循環信貸融通及增額B定期貸款融通的年內按實際利率法攤銷。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，計入利息開支的遞延融資的成本攤銷分別為7.7百萬美元及3.6百萬美元。

利率掉期

本集團繼續利用固定利率協議與若干浮息美元銀行借款進行利率掉期，以對沖浮息優先信貸融通項下的部分利率風險。於2019年9月4日，本集團訂立新利率掉期協議，自2019年9月6日起生效並將於2024年8月31日終止。利率掉期協議的名義金額隨着時間遞減。由於本集團進行了利率掉期，截至2020年12月31日，經修訂優先信貸融通的本金額中約27%的等值金額的LIBOR已固定約為1.208%，這部分減少了本公司面對的加息風險。利率掉期協議須自2019年9月30日起每月支付固定利息。利率掉期交易可作為現金流量對沖。於2020年12月31日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨負債21.2百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益。於2019年12月31日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產10.6百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益。

於2026年到期的350.0百萬歐元年利率3.500%之優先票據

於2018年4月25日（「發行日」），本公司間接全資附屬公司Samsonite Finco S.à r.l.（「發行人」）發行於2026年到期本金總額為350.0百萬歐元年利率3.500%之優先票據（「優先票據」）。優先票據是根據發行人、本公司及其若干直接或間接全資附屬公司（連同本公司統稱為「擔保人」）於發行日訂立的契約（「契約」）按面值發行。

到期日、利息及贖回

優先票據將於2026年5月15日到期。優先票據的發行在外本金總額按固定年利率3.500%計息，每半年以現金支付一次，於每年5月15日及11月15日到期支付。

於2021年5月15日之前的任何時候，發行人可以贖回部分或全部優先票據，贖回價等於所贖回優先票據本金總額的100%加截至（但不包括）贖回日按「提前贖回」溢價計算的應計及未付利息，「提前贖回」溢價即使用截至贖回日的貼現率（契約中所指明者）加50個基點計算的截至贖回日的全部餘下預定利息付款的現值。

倘贖回於自以下所列年度的5月15日開始的十二個月期間內發生，則於2021年5月15日或之後，發行人可按下列贖回價（以本金總額的百分比表示）加截至適用贖回日的應計及未付利息及其他款項（如有）贖回全部或不時贖回部分優先票據（受限於有關記錄日期的登記持有人於有關利息支付日期收取到期利息的權利）：

年度	贖回價
2021年	101.750%
2022年	100.875%
2023年及其後	100.000%

此外，於2021年5月15日之前的任何時候，發行人可使用一項或多項特定股權發售的所得款項淨額贖回最多40%的優先票據，贖回價為所贖回優先票據本金總額的103.500%加截至贖回日的應計及未付利息及其他款項（如有）。而且，倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以收購優先票據。

擔保及抵押

優先票據由擔保人按優先次級基準提供擔保。優先票據已就發行人的股份作出二級質押，以及就發行人在所得款項貸款（涉及發售優先票據的所得款項）中的權利作出二級質押，作為抵押（「分擔抵押品」）。分擔抵押品亦按一級方式為經修訂優先信貸融通提供抵押。

若干契諾及違約事件

契約包含多個可限制本公司及其受限制附屬公司（包括發行人）進行（其中包括）下述事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i)舉借或擔保額外負債；(ii)作出投資或其他受限制支付；(iii)設定留置權；(iv)出售資產及附屬公司股權；(v)派付股息或作出其他分配，或者回購或贖回本公司或其受限制附屬公司的股本或次級債務；(vi)與聯屬公司進行若干交易；(vii)訂立限制附屬公司派付股息或限制償付公司間貸款和放款的協議；(viii)進行合併或整合；及(ix)削減分擔抵押品中的抵押權益。契約亦包含關於違約事件的若干慣常規定。

其他貸款及借款

本公司若干綜合附屬公司與該等公司營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額度及其他貸款。其他貸款及借款一般為以借款集團實體的功能貨幣計值的浮息工具。該等信貸額度為若干集團實體的日常業務營運提供短期融資及營運資金，包括透支、銀行擔保及貿易融資。此等信貸額度（計入其他貸款及借款）大部分為無承諾的融資。於2020年12月31日及2019年12月31日，其他貸款及借款的總額分別為47.8百萬美元及23.6百萬美元。於2020年12月31日及2019年12月31日，未承擔可動用信貸融通分別為105.6百萬美元及134.9百萬美元。

下表載列本集團於2020年12月31日及2019年12月31日的貸款及借款的合約到期日：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
按要求或於一年內	80.6	61.3
一年後但兩年內	47.8	48.1
兩年後但五年內	2,674.6	744.5
五年以上	427.5	914.0
	3,230.5	1,768.0

對沖

本公司的非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在進行現金流量對沖。於2020年12月31日與此等衍生工具有關的現金流出預期於一年內為84.7百萬美元。

其他財務資料

資本開支

過往資本開支

下表載列本集團截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的資本開支：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
土地	0.1	–
樓宇	1.4	1.4
機器、設備、租賃物業裝修及其他	19.1	54.0
資本開支總額	20.6	55.4

截至2020年12月31日止年度，資本開支主要與投資於機器及設備相關。資本開支總額按年減少主要是由於本集團採取有力措施以減少資本開支以應對2019冠狀病毒疫症大流行對本集團業務的影響。

計劃資本開支

本集團的2021年資本開支預算約為39.5百萬美元。本集團計劃翻新現有零售店舖、投資開發新產品及為其現有數據中心、電訊及倉庫管理系統升級。根據本集團從2019冠狀病毒疫症復蘇的情況來看，2021年的實際資本開支或會受到影響。

合約責任

下表概述本集團於2020年12月31日涉及固定且可予釐定現金流量的合約責任的預定到期日：

(以百萬美元呈列)	總計	1年內	1年至2年	2年至5年	超過5年
貸款及借款	3,230.5	80.6	47.8	2,674.6	427.5
未結存貨購買訂單	229.8	213.6	16.2	0.0	–
租賃負債的未來最低合約付款	598.6	165.4	131.8	211.7	89.7
短期及低價值租賃的未來最低付款	3.0	2.9	0.0	–	–
總計	4,061.9	462.5	195.9	2,886.3	517.2

於2020年12月31日，除上表概述的本集團合約責任外，本集團並無任何重大的資產負債表外安排或或然項目。

所持有的重大投資、重大收購及出售附屬公司

截至2020年12月31日止年度，本公司概無持有佔本集團總資產5%或以上的其他重大投資、進行重大收購或出售附屬公司。

2. 主要風險及不明朗因素

有關主要風險及不明朗因素的詳情，請參閱綜合財務報表附註22。

就財務擔保而言，本公司的政策為僅代表附屬公司提供財務擔保。本公司並無向第三方作出其他擔保。

3. 風險管理及內部控制的有效性

董事會極為重視風險管理及內部控制，並負責確保本公司維持穩健及有效的風險管理及內部控制系統。

本公司的內部審核部門會檢討風險管理及內部控制系統是否完備有效。審核委員會每年就內部及外部審計計劃進行商討及審批。

董事會已就本公司截至2020年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統的整體有效性進行檢討。董事會已授權審核委員會負責檢討本公司的風險管理及內部控制系統並向董事會匯報委員會的檢討結果。於有關檢討過程中，審核委員會已代表董事會(i)檢討本公司年內內部審計活動並與本公司內部審核副總裁就該等活動及其結果進行商討、(ii)檢討及與本公司外聘核數師商討年度審計的範圍及結

果、(iii)與管理層及本公司內部審核副總裁檢討管理層監控自我評估過程的結果、(iv)與管理層及本公司內部審核副總裁檢討本公司風險評估的結果及(v)與管理層檢討本公司在編製本公司綜合財務報表過程中進行的內部管理層聲明程序的結果。根據其檢討，董事會確認而管理層亦已向董事會確認，本公司的風險管理及內部控制系統均為有效及充足。

4. 財務風險管理及對沖

有關財務風險管理的詳情，請參閱綜合財務報表附註22。

本公司的非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在進行現金流量對沖。於2020年12月31日與此等衍生工具有關的現金流出預期於一年內為84.7百萬美元。

5. 研究及開發

本集團投放大量資源於新產品設計、開發及創作方面，並以此為其策略的核心部分。本集團相信其於創新方面有良好往績，而其全球性的公司規模能夠支持於研究及開發方面作出大量支出。截至2020年12月31日止年度，本集團於研究及開發項目上的開支達19.4百萬美元。本集團於各地區均設有設計團隊，專門為該地區開發產品，並定期互相交流、分享想法和設計。本集團的設計團隊不斷改進及創新，持續開發新產品。

6. 資本結構及持股量

有關本公司資本結構的詳情，請參閱綜合財務報表附註24。自本公司註冊成立以來，本公司並無購入其任何本身股份。

7. 其他資料

向股權持有人派付之股息及作出之分派

由於2019冠狀病毒疫症大流行的規模與持續時間以及其對本公司的影響仍未明朗，故此於2020年並未向本公司股東作出現金分派。

於2019年3月13日，本公司董事會建議運用特別可供分派儲備向本公司股東作出125.0百萬美元或每股約0.0873美元的現金分派。股東於2019年6月6日在本公司股東週年大會上批准此項分派，而有關分派已於2019年7月16日派付。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，向非控股權益派付股息分別為4.1百萬美元及13.0百萬美元。

人力資源及薪酬

於2020年12月31日，本集團於全球擁有約9,100名僱員。本集團定期根據有關市場慣例、僱員表現及本集團財務表現檢討其僱員薪酬及福利。

本集團致力協助其僱員發展取得持續成功所需的知識、技能及能力，並鼓勵各僱員參與職業生涯專業發展。

8. 策略評估及未來展望

於2020年，本集團繼續在以下各方面落實其策略規劃：

財務摘要

截至2020年12月31日止年度：

- 截至2020年12月31日止年度的銷售淨額為1,536.7百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的3,638.8百萬美元減少57.8%（按不變匯率基準計算則減少57.5%）。銷售淨額減少是由於2019冠狀病毒疫症的影響所致。
- 呈報的毛利率由去年的55.4%下降至截至2020年12月31日止年度的46.0%。毛利率下降主要是由於受2019冠狀病毒疫症影響，導致銷售淨額按年減少，令毛利減少所致，包括(i)存貨儲備撥備增加和(ii)採購及生產的固定開支對減少了的銷售額所造成的影響、計入與本集團產品的採購及生產相關的重組費用及非現金減值費用，以及銷售組合改變。撇除與本集團產品採購及生產相關的重組費用及非現金減值費用，截至2020年12月31日止年度經調整後的毛利率為46.8%。此外，由於2019年冠狀病毒疫症的影響，存貨儲備撥備增加和採購及生產的固定開支對減少了的銷售額所造成的影響分別對毛利率產生350個基點及140個基點的按年負面影響。倘存貨儲備撥備和採購及生產的固定開支佔銷售淨額的百分比與2019年保持一致，則截至2020年12月31日止年度的毛利率為51.7%（進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－銷售成本及毛利」）。
- 本集團在營銷方面的開支由截至2019年12月31日止年度的189.5百萬美元減少116.3百萬美元或61.3%（按不變匯率基準計算則減少61.1%）至截至2020年12月31日止年度的73.3百萬美元，是由於本集團減少廣告開支以助保留現金及抵銷2019冠狀病毒疫症對本集團業務的影響。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至2019年12月31日止年度的5.2%減少40個基點至截至2020年12月31日止年度的4.8%。
- 由於2019冠狀病毒疫症的影響，本集團於2020年確認2020年減值費用920.3百萬美元（包括計入銷售成本的非現金減值費用4.3百萬美元）。非現金2020年減值費用包括(i)商譽及商名無形資產的非現金減值744.8百萬美元；(ii)租賃使用權資產的非現金減值140.3百萬美元；(iii)物業、廠房及設備的非現金減值31.0百萬美元，主要因若干零售點業績欠佳；及(iv)用於生產若干行李箱產品系列的若干模具及機器產生非現金減值4.3百萬美元（計入銷售成本）。本集團於截至2019年12月31日止年度確認2019年減值費用86.4百萬美元（進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－減值費用」）。
- 為應對2019冠狀病毒疫症對本集團業務的影響，本集團已採取有效措施以減低其固定成本基礎，估計每年節省固定成本約200.0百萬美元（進一步討論請參閱「董事會報告－2019冠狀病毒疫症的影響」）。截至2020年12月31日止年度，本集團確認與該等節流措施相關的2020年重組費用63.0百萬美元（包括計入銷售成本的重組費用8.5百萬美元），主要包括與永久性裁員相關的遣

散費、閉店成本以及實施溢利改善措施產生的若干其他成本（進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－重組費用」）。截至2019年12月31日止年度，本集團於「其他收入（開支）」項下錄得實施溢利改善措施的成本共計16.0百萬美元。

- 截至2020年12月31日止年度，本集團錄得經營虧損1,266.2百萬美元，而去年則錄得經營溢利283.0百萬美元。經撇除非現金2020年減值費用及2020年重組費用後，本集團錄得經營虧損282.9百萬美元，而去年經撇除非現金2019年減值費用及實施溢利改善措施的相關成本後則錄得經營溢利385.4百萬美元。經營溢利按年減少主要是由於2019冠狀病毒疫症的影響導致銷售淨額減少以及其他不利影響所致。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團錄得所得稅抵免94.4百萬美元，而截至2019年12月31日止年度則錄得所得稅開支31.5百萬美元。2020年錄得所得稅抵免，主要由於2019冠狀病毒疫症的影響導致錄得除所得稅前虧損1,382.4百萬美元、儲備變動及未確認遞延稅項資產變動所致。截至2019年12月31日止年度，所得稅開支為31.5百萬美元，其中包括2019年稅項抵免淨額（定義見下文），由(i)因現時在盧森堡所持無形資產（主要包括本集團擁有的若干商名）的適用稅率變動而錄得的非現金所得稅抵免54.6百萬美元；(ii)與法人實體重組相關的稅項開支29.0百萬美元；及(iii)與2017年美國稅務改革有關並於2019年適用於本集團的稅基侵蝕稅（但以往並不適用於本集團）7.4百萬美元組成。此等項目共同導致本集團產生稅項抵免淨額18.3百萬美元（「2019年稅項抵免淨額」）。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團錄得年內虧損1,288.0百萬美元，而截至2019年12月31日止年度則錄得年內溢利153.4百萬美元。截至2020年12月31日止年度，本集團經撇除非現金2020年減值費用及2020年重組費用（兩者均扣除相關稅務影響）後錄得年內虧損424.1百萬美元，而截至2019年12月31日止年度，經撇除非現金2019年減值費用及實施溢利改善措施的相關成本（兩者均扣除相關稅務影響）以及2019年稅項抵免淨額後則錄得年內溢利211.0百萬美元。年內溢利（虧損）按年減少主要是由於2019冠狀病毒疫症的影響所致。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團錄得股權持有人應佔虧損1,277.7百萬美元，而去年則錄得股權持有人應佔溢利132.5百萬美元。截至2020年12月31日止年度，本集團經撇除非現金2020年減值費用及2020年重組費用（兩者均扣除相關稅務影響）後錄得股權持有人應佔虧損413.8百萬美元，而截至2019年12月31日止年度，經撇除非現金2019年減值費用及實施溢利改善措施的相關成本（兩者均扣除相關稅務影響）以及2019年稅項抵免淨額後則錄得股權持有人應佔溢利190.1百萬美元。股權持有人應佔溢利（虧損）按年減少主要是由於2019冠狀病毒疫症的影響所致。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團經營活動所用現金為114.2百萬美元，而去年則自經營活動產生現金576.2百萬美元。於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物為1,495.0百萬美元，未償還金融債務為3,230.5百萬美元（撇除遞延融資成本39.9百萬美元），故本集團的淨債務為1,735.5百萬美元，而2019年12月31日的淨債務則為1,305.3百萬美元。由於本集團為應對2019冠狀病毒疫症的影響，採取有力行動減少固定成本基礎、減少營銷開支、改善營運資金以

及接近全面凍結資本開支，故2020年期間的現金消耗總額按季度大幅改善。於2020年第二季度，現金消耗總額為(166.7)百萬美元，於2020年第三季度為(67.7)百萬美元以及於2020年第四季度為(3.6)百萬美元。截至2020年12月31日，流動資金總額為1,518.3百萬美元。

- 於2020年3月16日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立本集團經修訂信貸協議（「第二次經修訂信貸協議」）。第二次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數800.0百萬美元的經修訂優先有抵押A定期貸款融通及(2)一筆為數850.0百萬美元的經修訂循環信貸融通。第二次經修訂信貸協議將優先有抵押A定期貸款融通及循環信貸融通的到期日延長約兩年，將該等融通的利率下調12.5個基點（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限），重置A定期貸款融通的本金攤銷時間表，並透過提高循環信貸融通額度200.0百萬美元提供額外流動資金。第二次經修訂信貸協議並不影響本集團為數665.0百萬美元的B定期貸款融通條款（進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－負債－第二次經修訂信貸協議」）。
- 鑒於2019冠狀病毒疫症大流行帶來的不確定因素及挑戰，於2020年3月20日，本公司根據經修訂循環信貸融通借款810.3百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額）（進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－負債－第二次經修訂信貸協議」），以確保獲得本集團的流動資金。
- 於2020年4月29日，本集團與其貸款人就第二次經修訂信貸協議作出進一步修訂（「第三次經修訂信貸協議」），由2020年第二季度始起直至2021年第二季度終為止暫停實施本集團就其信貸協議項下的若干財務契諾（定義見下文）進行測試的要求（進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－負債－第三次經修訂信貸協議」）。
- 於2020年5月7日，本集團與其貸款人就第三次經修訂信貸協議作出進一步修訂（「第四次經修訂信貸協議」），就本金總額600.0百萬美元的增額B定期貸款融通（「2020年增額B定期貸款融通」）作出規定。於2020年5月7日自2020年增額B定期貸款融通借入的所得款項已用於(i)為本集團提供額外現金來源（待用作一般企業用途及營運資金需要）及(ii)支付與2020年增額B定期貸款融通相關的費用與開支（有關進一步討論請參閱「董事會報告－2020年財政年度回顧－負債－第四次經修訂信貸協議」）。該等修訂及其項下的借款進一步增強本公司的財務靈活性，以應對2019冠狀病毒疫症帶來的挑戰。

本公司於上文「財務摘要」呈列若干非IFRS財務計量工具，因上述各財務計量工具提供更多資訊，管理層相信其有利於證券分析員、投資者及其他相關利益團體更全面了解本集團的經營表現及影響其業務的趨勢。本文所計算的此等非IFRS財務計量工具未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與IFRS財務計量工具比較的計量工具。非IFRS財務計量工具作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據IFRS所呈報的財務業績的分析。

投資於宣傳及推廣

本集團於2020年積極減少廣告開支，以助抵銷2019冠狀病毒疫症大流行對其盈利能力的負面影響。2020年的市場推廣開支為73.3百萬美元或佔銷售淨額的約4.8%，而2019年則為189.5百萬美元或佔銷售淨額的5.2%。

於市場推出革新及創意產品

本集團繼續專注於創新及確保產品反映各地區的消費者品味。創新及專注於地區產品開發為銷售增長的主要動力，並可為本集團客戶提供優質及富有價值的產品。

未來前景

本集團將繼續按照計劃實施其中長期發展策略，同時專注於以下方面的工作：

- 確保本公司的多元化品牌組合吸引旅遊及非旅遊行李箱、箱包及配件類別所有價格點的消費者。
- 提升本公司直接面向消費者電子商貿渠道佔銷售淨額的比重。
- 於營銷方面作出重點投資，以支持本公司的品牌及發展方案。
- 繼續憑藉本公司的地區管理架構、採購及分銷專長以及營銷動力，將其品牌拓展至新市場，並加深滲透現有渠道。
- 繼續投資於研究與開發，以開發更輕巧及更堅固的新物料、先進的製造技術、具吸引力的新設計，以及為消費者帶來實際效益的創新功能。
- 繼續在本公司的核心業務中貫徹其環境、社會及管治理念，落實本公司「負責任之旅」長遠策略，引領行業可持續發展，並恪守本公司一直以來的座右銘「己所不欲，勿施於人」，繼續公平對待及尊重所有持份者。

本公司旨在透過可持續收益及盈利增長以及產生自由現金流量以提升股東價值。

短期重點：

- 確保本集團員工、客戶及合作夥伴的安全與福祉仍然是本公司的當務之急。
- 本集團經已採取強而有力的措施保留現金和降低固定成本基礎。隨着2019冠狀病毒疫症的影響逐漸減退以及本集團的銷售逐漸復蘇，本集團將竭力維持其較低成本結構。
- 經已制定一項復原計劃，確保以最經濟、安全及高效的方式重啟業務，從而確保本公司於全球旅運重新啟動時得以強勢發展，擴大市場份額，並提升利潤率。
- 鑒於本集團的重組措施其中多項對員工造成了影響，所以本集團重點維持團隊的士氣及幹勁，以應對旅遊業所受到的衝擊，讓公司變得更大更強。
- 憑藉全球平台、多元化的產品類別以及提供迎合各地區喜好產品的領先且互為補足的品牌，本公司處於有利位置，於日常活動逐步恢復正常以及全球旅運所受到的衝擊結束時受惠。
- 本集團將繼續致力於可持續發展與創新，這是本公司的重點長遠策略。
- 截至2020年12月31日，本公司坐擁約15億美元的雄厚流動資金，加上現金消耗明顯減少，有信心具備充足實力應對2019冠狀病毒疫症大流行帶來的挑戰。



簽署： Kyle F. Gendreau
職務： 董事



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

致新秀丽國際有限公司
股東
13-15, avenue de la Liberté
L-1931 Luxembourg

認可法定核數師報告

綜合財務報表審計報告

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計新秀丽國際有限公司及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於2020年12月31日的綜合財務狀況表,以及截至該日止年度的綜合收益(虧損)表、綜合全面收益(虧損)表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,隨附的綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》(「IFRS」)真實而中肯地反映了貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況,以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量。

意見的基礎

我們已根據2016年7月23日有關審計專業的法律(「2016年7月23日法律」)及「金融業監管委員會」(Commission de Surveillance du Secteur Financier)(「CSSF」)就盧森堡採納的《國際審計準則》(「ISA」)進行審計。我們在2016年7月23日法律及CSSF就盧森堡採納之ISA項下承擔的責任已在本報告《認可法定核數師(「réviseur d'entreprises agréé」)就審計綜合財務報表承擔的責任》部分中作進一步闡述。根據CSSF就盧森堡採納的國際會計師道德標準委員會頒佈的《國際職業會計師道德守則》(「IESBA守則」,包括國際獨立性標準),以及與我們審計綜合財務報表相關的專業道德規定,我們亦獨立於貴集團,並已根據該等道德規定履行其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。



商譽及無限可用年期商名減值(附註8(a)及附註8(b))	
關鍵審計事項	我們在審計中如何處理該等事項
<p>貴集團截至2020年12月31日的商譽及無限可用年期商名結餘分別為849.6百萬美元及1,288.9百萬美元。</p> <p>截至2020年12月31日止年度，貴集團就若干觸發事件及其年度減值測試進行分析，評估與商譽及無限可用年期商名有關的減值，並分別錄得總計496.0百萬美元及248.8百萬美元的減值費用。</p> <p>由於會計要求繁雜，加上在確定估計可收回金額時所用假設時需要作出重大判斷，因此，商譽及無限可用年期商名的減值測試被視為一項關鍵審計事項。現金產生單位的可收回金額是從貼現預測現金流量模型中得出(以使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高金額為準)，以確定減值虧損金額(如有)。該等模型使用數項關鍵假設，包括預測收益增長率及貼現率，當中涉及重大判斷，而管理層可能會有所偏頗。</p>	<p>我們在這方面的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估貴集團商譽及無限可用年期商名減值分析過程的若干內部控制的設計； • 通過比較以往收入預測與實際結果，評估貴集團準確預測收入的能力； • 通過與過往收入增長率相比較，評估貴集團預測收入增長率是否合適； • 在我們的估值專家協助下，比較貴集團的預測收入增長率與相若實體來自公開市場數據的收入增長率，以此評估貴集團預測收入增長率是否合適； • 在我們的估值專家協助下，評估各貼現率是否合適，其中包括將其與相若實體的公開市場數據相比較；及 • 進行敏感性分析，以評估可能出現的變動對管理層選定貼現率的影響。
長期店舖資產(使用權資產及租賃物業裝修)減值(附註7及附註18)	
關鍵審計事項	我們在審計中如何處理該等事項
<p>截至2020年12月31日止年度，貴集團確認，若干零售店舖(各自為現金產生單位)的賬面值超過其各自的可收回金額。所導致的減值費用總計175.5百萬美元，其中包括使用權資產的減值費用140.3百萬美元及物業、廠房及設備的減值費用35.3百萬美元。</p>	<p>我們在這方面的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估貴集團長期店舖資產減值分析過程的若干內部控制的設計； • 通過比較以往收入預測與實際結果，評估貴集團準確預測收入的能力；



<p>由於會計要求繁雜，加上在確定估計可收回金額所用假設時需要作出重大判斷，因此，長期店舖資產的減值測試被視為一項關鍵審計事項。現金產生單位的可收回金額是從貼現預測現金流量模型中得出（以使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高金額為準），以確定減值虧損金額（如有）。該等模型使用數項關鍵假設，包括預測收益增長率及貼現率，當中涉及重大判斷，而管理層可能會有所偏頗。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 通過與過往收入增長率相比較，評估貴集團預測收入增長率是否合適； • 在我們的估值專家協助下，評估各貼現率是否合適，其中包括將其與相若實體的公開市場數據相比較；及 • 進行敏感性分析，以評估可能出現的變動對管理層選定預測收入增長率及貼現率的影響。
<p>收益確認（附註3(p)）</p>	
<p>關鍵審計事項</p>	<p>我們在審計中如何處理該等事項</p>
<p>貴集團於透過向客戶轉讓商品控制權完成履約責任的時點確認收益。貴集團通常認為控制權轉讓的確認指標包括法律擁有權、實物擁有權及所有權的重大風險與回報。</p> <p>由於貴集團的銷售網絡遍佈全球多個國家，故貴集團基於該等轉讓控制權指標存在應用不一致的風險。</p> <p>我們將於年末或接近年末入賬的批發收益交易識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們在這方面的審計程序其中包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估貴集團控制流程的設計，以釐定控制權轉讓； • 評估若干合約安排，如採購訂單，並從中了解已與客戶磋商的主要條款及條件，包括控制權轉讓等條文； • 抽樣檢查於年末或接近年末產生的收益交易以證明控制權轉讓；及 • 測試於年末或接近年末入賬至收益總分類賬的人手記賬。
<p>按持續經營會計基準進行的披露（附註2(f)）</p>	
<p>關鍵審計事項</p>	<p>我們在審計中如何處理該等事項</p>
<p>為說明在編製綜合財務報表中採用持續經營基準的合理性，管理層編製了貴集團至少涵蓋到2022年3月31日之可預見未來財務義務的現金流量預測，並認為貴集團將在其財務義務到期時履行該等義務並符合貴集團的若干金融債務契諾。</p>	<p>我們在這方面的審計程序其中包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 測試貴集團現金流量預測流程若干控制措施的設計； • 分析貴集團相關債務協議項下的財務契諾要求；



<p>預測收益增長率是貴集團的現金流量預測中的關鍵假設。</p> <p>由於需要作出重大判斷，我們將確定是否需要披露是否存在對貴集團的持續經營能力造成重大懷疑的重大不確定事項識別為一項關鍵審計事項。</p>	<ul style="list-style-type: none">• 通過比較以往收入預測與實際結果，評估貴集團準確預測收入的能力；• 通過與過往收入增長率相比較，評估貴集團預測收入增長率是否合適；• 在我們的估值專家協助下，比較貴集團的預測收入增長率與相若實體來自公開市場數據的收入增長率，以此評估貴集團預測收入增長率是否合適；• 進行敏感性分析，以評估可能出現的變動對現金流量預測的影響；及• 評估管理層在綜合財務報表中有關持續經營的信息披露是否充分及合適。
---	--

其他信息

董事會須對其他信息負責。其他信息包括刊載於綜合報告內的信息，包括綜合管理報告，但不包括綜合財務報表及我們的「認可法定核數師（「réviseur d'entreprises agréé」）」報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事會及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

董事會負責根據IFRS編製此等中肯的綜合財務報表，董事會因此而決定內部控制為必要的，使綜合財務報表的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。



在編製綜合財務報表時，董事會負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用的情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基準，除非董事會有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層負責履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

認可法定核數師 (réviseur d'entreprises agréé) 就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的審計目標是對綜合財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的「認可法定核數師 (「réviseur d'entreprises agréé」)」報告。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照2016年7月23日法律及CSSF就盧森堡所採納的ISA進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者倚賴財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據2016年7月23日法律及CSSF就盧森堡採納的ISA進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對這些風險以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事會所採用會計政策的恰當性及其所作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事會採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在「認可法定核數師 (「réviseur d'entreprises agréé」)」報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，假若有關的披露不足，則我們須出具保留意見的審計報告。我們的結論是基於「認可法定核數師 (「réviseur d'entreprises agréé」)」報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體呈列方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映有關交易和事項。



— 就貴集團內實體及業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與管治層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取相關的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

有關其他法律及監管規定的報告

綜合管理報告與綜合財務報表一致，並根據適用法律要求編製。

盧森堡，2021年3月17日

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Philippe Meyer

綜合收益(虧損)表

(以百萬美元呈列，每股數據除外)	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
銷售淨額	4	1,536.7	3,638.8
銷售成本		(830.4)	(1,622.0)
毛利		706.3	2,016.8
分銷開支		(744.6)	(1,203.2)
營銷開支		(73.3)	(189.5)
一般及行政開支		(200.0)	(229.6)
減值費用(不包括計入銷售成本的金額)	5、7、8、18(a)	(916.0)	(86.4)
重組費用(不包括計入銷售成本的金額)	6	(54.5)	—
其他收入(開支)	6、21	15.9	(25.1)
經營溢利(虧損)		(1,266.2)	283.0
財務收入	20	3.8	3.2
財務費用	20	(120.0)	(101.3)
財務費用淨額	20	(116.2)	(98.1)
除所得稅前溢利(虧損)		(1,382.4)	184.9
所得稅抵免(開支)	19(a)	94.4	(31.5)
年內溢利(虧損)		(1,288.0)	153.4
股權持有人應佔溢利(虧損)		(1,277.7)	132.5
非控股權益應佔溢利(虧損)		(10.3)	20.9
年內溢利(虧損)		(1,288.0)	153.4
每股盈利(虧損)			
每股基本及攤薄盈利(虧損)			
(以每股美元呈列)	13	(0.891)	0.093

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合全面收益(虧損)表

(以百萬美元呈列)	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
年內溢利(虧損)		(1,288.0)	153.4
其他全面收益(虧損)：			
永不會重新分類至損益之項目：			
重新計量定額福利計劃(除稅後)	15、19(c)	(1.9)	(0.3)
		(1.9)	(0.3)
其後會或可能重新分類至損益之項目：			
對沖之公允價值變動(除稅後)	14(a)、19(c)	(31.2)	(13.4)
結算利率掉期協議	14(a)、19(c)	–	0.2
境外業務外幣匯兌虧損	19(c)、20	(26.7)	(0.9)
		(57.9)	(14.1)
其他全面虧損		(59.8)	(14.4)
年內全面收益(虧損)總額		(1,347.8)	139.0
股權持有人應佔全面收益(虧損)總額		(1,336.3)	118.8
非控股權益應佔全面收益(虧損)總額		(11.5)	20.2
年內全面收益(虧損)總額		(1,347.8)	139.0
隨附附註構成綜合財務報表的一部分。			

綜合財務狀況表

(以百萬美元呈列)	附註	2020年 12月31日	2019年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	187.8	267.1
租賃使用權資產	18(a)	399.6	613.5
商譽	8(a)	849.6	1,339.0
其他無形資產	8(b)	1,418.3	1,691.1
遞延稅項資產	19(d)	54.5	31.7
衍生金融工具	14(a)	–	10.7
其他資產及應收款項	9(a)	78.1	45.0
非流動資產總額		2,987.9	3,998.1
流動資產			
存貨	10	455.9	587.3
應收賬款及其他應收款項	11	141.0	396.0
預付費用及其他資產	9(b)	82.4	97.3
現金及現金等價物	12	1,495.0	462.6
流動資產總額		2,174.3	1,543.2
資產總額		5,162.2	5,541.3
權益及負債			
權益：			
股本	24(a)	14.3	14.3
儲備	24(a)	619.8	1,936.7
股權持有人應佔權益總額		634.1	1,951.0
非控股權益	24(b)	34.9	50.5
權益總額		669.0	2,001.5
非流動負債			
貸款及借款	14(a)	3,110.1	1,693.9
租賃負債	18(b)	386.2	475.1
僱員福利	15	25.2	25.3
非控股權益認沽期權	24(b)	35.1	64.8
遞延稅項負債	19(d)	174.5	223.0
衍生金融工具	14(a)	24.3	0.3
其他負債		6.5	7.0
非流動負債總額		3,761.9	2,489.4
流動負債			
貸款及借款	14(b)	47.8	23.6
長期貸款及借款的即期部分	14(b)	32.8	37.7
租賃負債的即期部分	18(b)	145.3	174.9
僱員福利	15	57.4	84.2
應付賬款及其他應付款項	16	412.9	675.9
即期稅項負債	19	35.1	54.1
流動負債總額		731.3	1,050.4
負債總額		4,493.2	3,539.8
權益及負債總額		5,162.2	5,541.3
流動資產淨額		1,443.0	492.8
資產總額減流動負債		4,430.9	4,490.9

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合權益變動表

	附註	股份數目	股本	儲備				股東持有入		權益總額
				股本	額外 繳入股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利	應佔權益總額	
截至2020年12月31日止年度		1,432,569,771	14.3	1,055.2	(51.6)	80.9	852.2	1,951.0	50.5	2,001.5
於2020年1月1日的結餘		-	-	-	-	-	(1,277.7)	(1,277.7)	(10.3)	(1,288.0)
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他全面收益(虧損)：										
重新計量定額福利計劃(除稅後)	15(c)、19(c)	-	-	-	-	(1.8)	-	(1.8)	(0.1)	(1.9)
對沖之公允價值變動(除稅後)	14(a)、19(c)	-	-	-	-	(31.2)	-	(31.2)	0.0	(31.2)
境外業務外幣匯兌虧損	19(c)、20	-	-	-	(25.6)	-	-	(25.6)	(1.1)	(26.7)
年內全面虧損總額		-	-	-	(25.6)	(33.0)	(1,277.7)	(1,336.3)	(11.5)	(1,347.8)
直接計入權益的與擁有人的交易：										
計入權益的認沽期權之公允價值變動	22(g)	-	-	-	-	-	12.8	12.8	-	12.8
以股份支付的薪酬開支	15	-	-	-	-	6.6	-	6.6	-	6.6
歸屬時間掛鈎受限制股份單位	15(b)	2,310,676	0.0	5.9	-	(5.9)	-	-	-	-
向非控股權益派付股息	13(c)	-	-	-	-	-	-	-	(4.1)	(4.1)
於2020年12月31日的結餘		1,434,880,447	14.3	1,061.1	(77.2)	48.6	(412.7)	634.1	34.9	669.0

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合權益變動表 (續)

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	附註	股份數目	股本	儲備				股東持有入		權益總額
				繳入股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利	應佔權益總額	非控股權益	
截至2019年12月31日止年度										
於2019年1月1日的結餘		1,430,940,380	14.3	1,050.2	(51.4)	83.1	851.6	1,947.8	43.3	1,991.1
年內溢利		-	-	-	-	-	132.5	132.5	20.9	153.4
其他全面收益(虧損)：										
重新計量定額福利計劃(除稅後)	15(c)、19(c)	-	-	-	-	(0.3)	-	(0.3)	0.0	(0.3)
對沖之公允價值變動(除稅後)	14(a)、19(c)	-	-	-	-	(13.4)	-	(13.4)	0.0	(13.4)
結算利率掉期協議	14(a)、19(c)	-	-	-	-	0.2	-	0.2	-	0.2
境外業務外幣匯兌虧損	19(c)、20	-	-	-	(0.2)	-	-	(0.2)	(0.7)	(0.9)
年內全面收益(虧損)總額		-	-	-	(0.2)	(13.5)	132.5	118.8	20.2	139.0
直接計入權益的與擁有人的交易：										
計入權益的認沽期權之公允價值變動	22(g)	-	-	-	-	-	(6.9)	(6.9)	-	(6.9)
向股權持有人作出之現金分派	13(c)	-	-	-	-	-	(125.0)	(125.0)	-	(125.0)
以股份支付的薪酬開支	15	-	-	-	-	15.8	-	15.8	-	15.8
行使購股權	15(b)	222,676	0.0	0.7	-	(0.2)	-	0.5	-	0.5
歸屬時間掛鈎受限制股份單位	15(b)	1,406,715	0.0	4.3	-	(4.3)	-	-	-	-
向非控股權益派付股息	13(c)	-	-	-	-	-	-	-	(13.0)	(13.0)
於2019年12月31日的結餘		1,432,569,771	14.3	1,055.2	(51.6)	80.9	852.2	1,951.0	50.5	2,001.5

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

(以百萬美元呈列)	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
經營活動之現金流量：			
年內溢利(虧損)		(1,288.0)	153.4
作出調整以將年內溢利(虧損)與經營活動所得(所用)現金淨額進行對賬：			
折舊	7	66.1	80.1
無形資產攤銷	8(b)	32.6	32.2
租賃使用權資產攤銷	18(a)	156.5	197.4
減值費用	5、7、8、18(a)	920.3	86.4
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	20、22(g)	(16.9)	1.6
以股份支付的非現金薪酬	15(a)	6.6	15.8
借款及租賃負債的利息開支	14、20	129.1	98.0
所得稅(抵免)開支	19(a)	(94.4)	31.5
		(88.1)	696.4
經營資產及負債變動：			
應收賬款及其他應收款項		220.1	17.3
存貨		140.8	30.4
其他流動資產		21.7	3.8
應付賬款及其他應付款項		(295.1)	(15.8)
其他資產及負債		32.5	(1.5)
經營活動所得現金		31.9	730.6
借款及租賃負債的已付利息		(117.9)	(91.1)
已付所得稅		(28.2)	(63.3)
經營活動所得(所用)現金淨額		(114.2)	576.2
投資活動之現金流量：			
購買物業、廠房及設備	7	(20.6)	(55.4)
其他無形資產添置	8(b)	(5.5)	(19.1)
其他所得款項		-	1.4
投資活動所用現金淨額		(26.1)	(73.1)
融資活動之現金流量：			
發行經修訂A定期貸款融通所得款項	14(a)	800.0	-
發行增額B定期貸款融通所得款項	14(a)	600.0	-
提取經修訂循環信貸融通所得款項	14(a)	810.3	-
發行其他長期債務所得款項	14(a)	2.6	-
支付及結算A定期貸款融通	14(a)	(797.0)	-
支付定期貸款融通	14(a)	(24.7)	(127.5)
支付其他長期債務	14(a)	-	(2.3)
流動貸款及借款所得款項(付款)，淨額	14(b)	21.8	(27.6)
租賃負債的本金付款	18(d)	(215.7)	(170.2)
支付遞延融資成本	14(a)	(34.8)	-
行使購股權所得款項	14(c)、15	-	0.5
向股權持有人作出之現金分派	13(c)、14(c)	-	(125.0)
向非控股權益派付股息	13(c)、14(c)	(4.1)	(13.0)
融資活動所提供(所用)現金淨額		1,158.4	(465.1)
現金及現金等價物的增加淨額		1,018.1	38.0
年初現金及現金等價物		462.6	427.7
匯率變動的影響		14.3	(3.1)
年末現金及現金等價物	12	1,495.0	462.6

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

1. 背景

新秀麗國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）主要在全球從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、旅遊配件以及個人電子設備纖薄保護殼，旗下經營的品牌主要包括新秀麗®、Tumi®、American Tourister®、Speck®、Gregory®、High Sierra®、Kamiliant®、ebags®、Lipault®及Hartmann®品牌以及其他自有及獲授權的品牌。本集團透過各種批發分銷渠道、自營零售店及透過電子商貿銷售其產品。本集團於北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。

本公司的普通股於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司於2011年3月8日於盧森堡註冊成立為一家公眾有限責任公司，其註冊辦事處位於13-15 avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg。

本集團的主要附屬公司詳情載於附註24。

2. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》（「IFRS」）編製。該總稱包括由國際會計準則理事會（「IASB」）頒佈的所有《國際會計準則》（「IAS」）及相關詮釋。

直至2012年12月31日，本公司根據歐盟（「歐盟」）採納的IFRS編製綜合財務報表。於2013年10月30日，本公司自盧森堡司法部獲得3年授權，倘根據盧森堡法律及監管規定或根據歐盟採納的IFRS報告的年內權益及業績的年內權益與業績的對賬於本公司綜合財務報表中披露，則綜合賬目將根據IASB採納的IFRS而非歐盟採納的IFRS編製。本公司獲盧森堡司法部授權根據IASB採納的IFRS編製截至2020年12月31日止期間的綜合賬目。

2. 編製基準 (續)

根據歐盟採納的IFRS報告的年內權益及業績的年內權益與業績的對賬披露如下。

(以百萬美元呈列)	於12月31日	
	2020年	2019年
根據IASB頒佈的IFRS的權益	669.0	2,001.5
對賬項目		
無	—	—
根據歐盟採納的IFRS的權益	669.0	2,001.5

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
根據IASB頒佈的IFRS的年內溢利(虧損)	(1,288.0)	153.4
對賬項目		
無	—	—
根據歐盟採納的IFRS的年內溢利(虧損)	(1,288.0)	153.4

除另有註明外，下文載列的會計政策(倘屬重大)已於綜合財務報表所呈列的所有期間貫徹應用。

於2021年3月17日，綜合財務報表獲董事會(「董事會」)授權刊發。

(b) 計量基準

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟下文附註3所載主要會計政策概要所述者除外。

除非另有說明外，本文件中若干金額已向上或向下約整至最接近的百萬位。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間、本文件表格中的金額與相應分析部分中所提供的金額之間可能存在差異。所有百分比及主要數據是使用整數美元的基礎數據計算得出。

(c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表乃以本集團經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本集團經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本集團主要附屬公司的功能貨幣為此等附屬公司的主要經濟環境及主要業務流程的貨幣，包括(但不限於)美元、歐元、中國人民幣、韓圓、日圓及印度盧比。

除另有載述者外，綜合財務報表乃以本公司的功能及呈列貨幣美元(「美元」)呈列。

2. 編製基準 (續)

(d) 採用判斷、估計及假設

編製符合IFRS的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策時行使其判斷及作出影響於綜合財務報表日期的資產及負債呈報金額、或然資產及負債披露以及於報告期間收益及開支呈報金額的估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及相信在當時情況下屬合理的各項其他因素而作出，其結果構成就難以自其他途徑取得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與此等估計不同。

此等估計及相關假設將會持續作出檢討。就會計估計作出的修訂將在此等估計的修訂期間(若修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若修訂影響現時及未來期間)予以確認。於過往期間呈報的估計於本報告期間並無出現重大變動。

與應用對綜合財務報表已確認數額有最重大影響的會計政策時所作的關鍵判斷的相關資料已載入以下附註：

- 附註 3(p)－收益確認
- 附註 5－減值費用
- 附註 6－重組費用
- 附註 7－物業、廠房及設備
- 附註 8－商譽及其他無形資產
- 附註 10－存貨
- 附註 15(b)－以股份支付安排
- 附註 18－租賃
- 附註 19－所得稅
- 附註 22(g)－金融工具之公允價值
- 附註 24(b)－非控股權益

與可能令綜合財務報表於下一個財政年度作出重大調整的假設及估計等不明朗因素有關的資料已載於以下附註：

- 附註 5－減值費用
- 附註 7－物業、廠房及設備
- 附註 8－商譽及其他無形資產
- 附註 15(b)－以股份支付安排
- 附註 17－或然負債
- 附註 18－租賃
- 附註 19－所得稅
- 附註 22－財務風險管理及金融工具

2. 編製基準 (續)

(e) 會計政策的變動

IASB已頒佈若干新訂、經修訂及經修改的IFRS。IASB已頒佈若干新訂、經修訂及經修改的IFRS。就編製截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表而言，以下經修訂準則經已生效。

IFRS第3號業務合併事項的窄幅修訂

於2018年10月，IASB頒佈IFRS第3號業務合併事項的窄幅修訂，以改進「業務」之定義。該等修訂幫助公司釐定收購屬取得業務或一組資產。「業務」過往定義為可經營和管理的一組綜合活動及資產，目的為直接向投資者或其他擁有人、成員或參與者以股息、較低成本或其他經濟利益形式提供回報。「業務」的新定義為可經營和管理的一組綜合活動及資產，目的為向客戶提供貨品或服務、產生投資收益(例如股息或利息)或產生來自正常活動的其他收益。由於(其中包括)收購方僅於收購業務時確認商譽，故辨別業務與一組資產相當重要。上述變動已於2020年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。修訂對本集團綜合財務報表並無重大影響。

IFRS第9號金融工具的修訂

於2019年9月，IASB修訂部分對沖會計規定。該等修訂旨在於銀行同業拆息(「IBORs」)等利率基準逐漸淘汰導致的不確定期間支援公司提供有用財務資料。IASB修訂(其中包括)IFRS第9號金融工具，當中修改了部分特定對沖會計規定，以減輕預期IBOR改革所導致不確定因素的潛在影響。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關受上述不確定因素直接影響的對沖關係的額外資料。

所有涉及受IBOR改革影響對沖的公司於評估是否極有可能產生未來現金流量時，須假設對沖現金流量基於的利率基準並無因IBOR改革而改變。就終止對沖關係而言，相同假設亦適用於確定預期會否產生對沖未來現金流量。所有公司及後須假設對沖項目及對沖工具基於的利率基準並無因IBOR改革而改變，以評估對沖項目與對沖工具之間有否經濟關係。上述變動已於2020年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。修訂對本集團綜合財務報表並無重大影響。

IFRS第16號租賃的修訂

由於2019冠狀病毒疫症大流行的影響，眾多承租人已向出租人尋求租金優惠。根據IFRS第16號租賃(「IFRS第16號」)，租金優惠通常符合租賃修訂的定義。IASB已頒佈IFRS第16號的修訂，以簡化承租人核算租金優惠的方式。該修訂已於2020年6月1日或之後開始的年度報告期間生效，惟可提早應用。

該等修訂為承租人提供可選的實際權宜之計，可用於核算由2019冠狀病毒疫症直接產生的合資格租金優惠。根據實際的權宜之計，承租人無須評估合資格租金優惠是否為租賃修訂，而是允許將其視為非租賃修訂進行核算。

2. 編製基準 (續)

倘租金優惠為2019冠狀病毒疫症大流行的直接後果，且滿足以下所有條件，則合乎實際的權宜之計：

- 租賃付款變動致使租賃的經修訂代價與緊接變動前租賃代價大致相同或少於該代價；
- 租賃付款的任何減免僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

一般而言，承租人將於損益中確認滿足實際權宜之計條件的租金優惠的利益，猶如其為可變租賃付款。倘租金優惠不合乎實際權宜之計或承租人選擇不應用實際權宜之計，則將繼續應用IFRS第16號下的常規指引。本集團於綜合收益(虧損)表中將截至2020年12月31日止年度的所有短期租金優惠28.7百萬美元入賬為可變租賃開支的利益(主要呈列於分銷開支)。進一步討論請參閱附註18(e)IFRS第16號項下的租金優惠。

(f) 2019冠狀病毒疫症的影響

2019冠狀病毒疫症大流行演變為全球衛生緊急事故，對環球旅運、觀光業及經濟造成嚴重衝擊。截至2020年12月31日止年度，2019冠狀病毒疫症對本公司的業務構成嚴重影響，原因是政府的強制封城措施導致銷售本公司產品的零售店舖暫時關閉，政府強制或建議實施隔離及社交距離措施，以及消費者的旅遊及可支配支出大幅減少，從而削減了對本集團許多產品的需求(統稱「2019冠狀病毒疫症的影響」)。

該等措施加上2019冠狀病毒疫症大流行的整體影響，對包括本公司在內的世界各地企業均造成影響。2019冠狀病毒疫症最初影響本集團的中國業務，其後開始波及本集團的全球業務，因此，本集團2020年第一季度的銷售淨額按年減少230.8百萬美元，或27.7%(按不變匯率計算減少26.1%)。於2020年第二季度期間，2019冠狀病毒疫症嚴重影響了本集團的大部分市場，其銷售淨額按年減少722.6百萬美元，或78.2%(按不變匯率計算減少77.9%)。隨着本集團有部分市場因應政府放寬限制後開始重啟，本集團2020年第三季度的銷售淨額按年減少594.8百萬美元，或64.6%(按不變匯率計算減少64.7%)。於2020年第四季度，隨着本集團有更多的市場因應政府進一步放寬限制後重啟，本集團的銷售淨額減少553.9百萬美元，或57.6%(按不變匯率計算減少58.1%)。整體而言，受2019冠狀病毒疫症的影響，本集團截至2020年12月31日止年度的銷售淨額較截至2019年12月31日止年度減少2,102.1百萬美元，或57.8%(按不變匯率計算減少57.5%)。

於2020年，本集團的管理層已採取措施以增強本公司的流動資金並且進一步提高其應變能力。為強化本公司財務方面的靈活性以應對2019冠狀病毒疫症帶來的挑戰，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司對本集團的信貸協議進行修訂，將本集團循環信貸融通下的最高借款額增加200.0百萬美元至850.0百萬美元，並提供本金總額為600.0百萬美元的2020年增額B定期貸款融通。於2020年3月20日，本集團根據其經修訂循環信貸融通借款810.3百萬美元(於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額)，並根據2020年增額B定期貸款融通於2020年5月7日借款600.0百萬美元(定義見附註14貸款及借款)。

2. 編製基準(續)

此外，該等修訂將本集團的優先有抵押A定期貸款融通及循環信貸融通的到期日延長約兩年，將該等融通的利率下調12.5個基點(受第三次經修訂信貸協議條款所規限)，並重置A定期貸款融通的本金攤銷時間表。進一步討論請參閱附註14貸款及借款。該等修訂及相關的借款進一步加強了本公司的財務靈活性，以應對2019冠狀病毒疫症帶來的挑戰。截至2020年12月31日，本集團的貸款及借款的賬面值為3,190.6百萬美元(撇除遞延融資成本39.9百萬美元)。截至2020年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物為1,495.0百萬美元。截至2020年12月31日，除了根據本集團經修訂循環信貸融通(定義見下文)可供借入的23.4百萬美元，本集團的流動資金總額為1,518.3百萬美元(按綜合財務狀況表內的現金及現金等價物，加上經修訂循環信貸融通(進一步定義見下文附註14貸款及借款)項下可獲得的融資額兩者總和計算)，因此符合暫停期間(定義見下文)本公司信貸協議項下最低流動資金500.0百萬美元的規定。

為應對截至2020年12月31日止年度銷售淨額因2019冠狀病毒疫症大流行而出現的下滑，除改善本公司的流動資金外，本集團已採取有效措施應對2019冠狀病毒疫症對其綜合經營業績的影響。本集團已削減經營開支，以減輕銷售額下滑對盈利及現金流量的影響。本集團管理層持續評估削減開支的其他機會。

相較2019年，本集團截至2020年12月31日止年度削減營銷開支116.3百萬美元，或61.3%至73.3百萬美元。本集團實施全面措施節流，包括暫停向股東作出年度現金分派(2019年已向股東支付125.0百萬美元的年度現金分派)以及接近全面凍結資本開支。截至2020年12月31日止年度，本集團的資本開支為26.1百萬美元(包括購買軟件)，而2019年的資本開支為74.5百萬美元(包括購買軟件)。隨着2019冠狀病毒疫症大流行的爆發，本集團自2020年4月至2020年12月的資本開支為6.9百萬美元(包括購買軟件)，而2019年同期為57.2百萬美元。

截至2020年12月31日止年度，本集團同時採取永久性及臨時性措施節省固定成本。永久性措施主要包括裁減人員以及關閉店舖以節約開支。臨時性措施主要包括無薪休假、暫時裁員、取消花紅、減薪、暫時減租及削減其他開支，例如差旅及娛樂以及專業服務。進一步討論請參閱附註6重組費用。

除該等措施外，本集團繼續開展工作，讓本公司盡量參與提供給受到2019冠狀病毒疫症大流行影響的企業或僱員的適用政府或其他措施。本集團繼續與業主進一步協商延遲交租或其他租金優惠事宜。為應對2019冠狀病毒疫症大流行對業務的影響，本集團亦繼續評估能夠節約成本的其他方面。

2. 編製基準 (續)

本集團亦有能力於2021年期間採取其他所需行動，以進一步減低成本、優化本集團的現金流量及保留流動資金，包括：

- 減少非必要資本開支；
- 延遲或取消非必要的開支；
- 暫停非必要員工招聘；及
- 減少營銷開支。

本公司的信貸協議要求本公司及其附屬公司遵循若干限制性契諾（包括若干財務契諾）。本公司及其附屬公司須維持(i)不高於5.50:1.00的備考總淨槓桿比率（該比率將於截至2020年的測試期間下調至5.25:1.00，截至2021年的測試期間下調至5.00:1.00及截至2022年的測試期間下調至4.50:1.00；惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調0.50倍至最高不超過6.00:1.00的備考總淨槓桿比率），及(ii)不低於3.00:1.00的備考綜合現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。

上述修訂亦暫停本集團於2020年第二季度始起直至2021年第二季度終為止（「暫停期間」）測試金融契諾的要求。自2021年9月30日起直至2022年3月31日，本公司可酌情利用2019年首兩個季度及2019年第四季度的綜合經調整EBITDA（定義見第三次經修訂信貸協議）（「歷史EBITDA」），而非採用2020年第四季度以及2021年首兩個季度的實際綜合經調整EBITDA，以計算第三次經修訂信貸協議項下的財務契諾。只要是本公司採用歷史EBITDA以計算財務契諾，最低流動資金契諾以及暫停期間的定價條款將繼續生效。

儘管本公司於2020年12月31日符合最低流動資金契諾且截至該日仍符合該契諾，本公司業務的長期低迷（包括受2019冠狀病毒疫症大流行影響而引致的長期低迷）仍可能導致違反最低流動資金契諾，或於暫停期間過後違反總淨槓桿比率及最低利息保障比率契諾，倘無法糾正或不獲豁免，可能對本公司的財務狀況及經營業績構成重大不利影響。與本公司槓桿相關的主要風險包括以下各項：

- 本公司未來就用作收購、資本開支、一般企業用途或其他用途而獲得額外融資的能力可能受到限制；
- 本公司在信貸協議項下按浮動利率計息的借款及若干基準利率上升將增加本公司的借款成本（惟請注意，於2020年12月31日，本集團已就經修訂優先信貸融通約27%本金額維持利率掉期，此降低了本公司面對的部分加息風險）；
- 本公司的槓桿可能會令其更易受到經濟環境衰退的影響（包括2019冠狀病毒疫症對本公司業務的不利影響），在長期衰退的情況下尤其嚴重；

2. 編製基準 (續)

- 未能遵守信貸協議或契約項下的任何契諾可能導致的違約事件，倘無法糾正或不獲豁免，可能對本公司的財務狀況及經營業績構成重大不利影響，且本集團持續經營業務的能力可能會受到質疑；
- 信貸協議項下的財務及限制性契諾及契約項下的限制性契諾可能對本公司 (其中包括) 推行業務計劃、應對經濟環境轉變或向本公司股東提供資本回報 (不論是透過現金分派、股份回購或其他方式) 的能力帶來不利影響或限制；及
- 本公司自經營業務所得的大部分現金及現金流量須用於支付優先信貸融通的本金及利息及優先票據的利息直至到期，因而減少本公司在經營業務、資本開支及其他商機的可用現金流量。

本集團的管理層已審閱管理層編製的本集團現金流量預測 (包括若干下行情形的潛在影響)。基於該等預測，本公司認為，本集團能夠於其財務負債到期時清償該等負債及至少到2022年3月31日之前遵守財務契諾。因此，綜合財務報表乃按持續經營會計基準編製。

本集團能否根據上述現金流量預測實現其計劃及措施 (該等計劃及措施包含有關未來事件及狀況的假設) 存在固有的不確定性。尤其是，本集團能否產生足夠的運營現金流量可能視乎2019冠狀病毒疫症的進一步傳播、對旅行的進一步限制、關閉非必要企業、實施隔離和進一步在全球分發2019冠狀病毒疫苗的情況等因素而定。

3. 主要會計政策概要

(a) 主要會計政策

除另有註明外，本集團已於此等綜合財務報表所呈列的所有期間貫徹應用下文載列的會計政策 (倘屬重大)。

(b) 綜合原則

(i) 附屬公司

附屬公司指受本集團控制的實體。當本集團承受或享有自參與實體營運而取得的可變回報，並能藉著對實體施加權力而影響該等回報時，則本集團控制該實體。

附屬公司的財務資料自控制開始當日起計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。所有公司間重大結餘及交易已於綜合入賬時抵銷。

(ii) 非控股權益

非控股權益乃於綜合財務狀況表中在權益一項呈列，且與本公司股權持有人應佔權益總額分開列示。非控股權益所佔本集團業績的權益，會按照年內總溢利 (虧損) 和全面收益 (虧損) 總額在本公司非控股權益與股權持有人之間作出的分配，在綜合收益 (虧損) 表及綜合全面收益 (虧損) 表中列示。

3. 主要會計政策概要 (續)

本集團於一家附屬公司的權益變動(並無導致失去控制權)列作權益交易，並對綜合權益中的控股及非控股權益數額作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無對商譽作出任何調整及並無確認任何損益。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，該事項將被視為對該附屬公司權益的處置，由此產生的收益或虧損於損益中確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公允價值確認，而該款項將被視為初始確認金融資產或聯營公司的新成本基準。

(iii) 業務合併事項

「業務」指可經營和管理的一組綜合活動及資產，目的為向客戶提供貨品或服務、產生投資收益(例如股息或利息)或產生來自正常活動的其他收益。業務合併事項於收購日期以收購法入賬，收購日期為本集團取得控制權日期。在評估控制權時，本集團考慮實質潛在投票權。

本集團計量收購日期的商譽為所轉讓代價的公允價值、於被收購方任何非控股權益的金額及本集團過往於被收購方持有的股權的公允價值的總額超出本集團於被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值淨值的權益。倘公允價值淨值超出所轉讓代價，則超出金額即時於損益中確認為議價購買的收益。

所轉讓代價並不包括與處理預先存在關係有關的款項(如適用)。該等款項一般於損益中確認。

本集團就業務合併事項產生的交易成本(與發行債券或股本證券有關的交易成本除外)於產生時列作開支。

任何應付或然代價於收購日期按公允價值計量。倘或然代價分類為權益，則不會重新計量，而結算乃於權益中入賬。否則，或然代價公允價值的其後變動於損益中確認。

以股份支付的獎勵(「替代獎勵」)須轉換為被收購方的僱員就過往服務獲得的獎勵(「被收購方獎勵」)時，則收購方替代獎勵的全部或部分金額計入計量業務合併事項的轉讓代價中。此釐定乃將替代獎勵的市場基準價值與被收購方獎勵的市場基準價值進行比較，並根據替代獎勵與過往及／或未來服務的相關程度而釐定。

3. 主要會計政策概要 (續)

(c) 外幣換算

(i) 外幣交易

外幣交易按交易日的現行匯率換算。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。除重新換算合資格現金流量對沖產生的差額（於其他全面收益中確認）外，重新換算產生的外幣差額於損益中確認。貨幣項目的外幣損益指功能貨幣期初的攤銷成本（就期內的實際利息及付款調整後）與按報告期末匯率換算的外幣攤銷成本之間的差額。按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣資產與負債，按釐定公允價值當日的匯率重新換算為功能貨幣。以外幣的過往成本計量的非貨幣項目按交易日的匯率換算。

(ii) 境外業務

本集團海外附屬公司的資產及負債按期末匯率換算為美元。以外幣計值的股本賬目按歷史匯率換算為美元。收入及開支賬目按每月平均匯率換算。所有源自境外業務財務報表換算的外幣差額均錄入綜合財務狀況表的外幣換算儲備中。按各種匯率換算產生的匯兌損益淨額列為其他全面收益或虧損的一部分，以權益累計並劃分為非控股權益（如適用）。

(d) 分部報告

營運分部是本集團賺取收益及產生開支（包括與本集團任何其他組成部分的交易有關的收益及開支）的商業活動的組成部分。對於可提供具體財務資料的所有營運分部的經營業績，本集團管理層會定期審閱並用作決定如何就分部調配資源及評估分部的表現。

本集團的分部報告乃根據地理位置，顯示本集團如何管理業務及評估其經營業績。本集團的業務劃分如下：(i)「北美洲」；(ii)「亞洲」；(iii)「歐洲」；(iv)「拉丁美洲」，及(v)「企業」。

向管理層呈報的分部業績包括直接應屬於一個分部的項目及按合理基準可分配的項目。未分配的項目主要包括企業資產、總公司開支、所得稅資產及負債以及就本集團所擁有的品牌授權進行的特許經營活動。

分部資本開支是指期間收購物業、廠房及設備產生的費用總額。

3. 主要會計政策概要 (續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及累計減值虧損計量。資本開支是指期間收購物業、廠房及設備產生的費用總額，不包括計入無形資產的電腦軟件費用。成本包括收購資產直接應佔的開支。延長資產年期的改善項目被資本化。保養及維修成本於產生時列作開支。

倘物業、廠房及設備項目部分的可用年期不同，則會以獨立項目(主要部分)列賬。

物業、廠房及設備項目的報廢或出售所產生的收益及虧損，透過比較出售物業、廠房及設備的所得款項與其賬面值釐定，並於報廢或出售當日於損益中確認。

以直線法於資產的估計可用年期或租賃期作出的折舊及攤銷(如適用)如下：

- | | |
|------------|-----------------|
| • 樓宇 | 20至30年 |
| • 機器、設備及其他 | 3至10年 |
| • 租賃物業裝修 | 以可用年期或租賃期中較短者計算 |

折舊法、可用年期及剩餘價值每年進行審計並作出適當調整。本集團擁有永久業權的土地不會折舊。

(f) 租賃

本集團於合約開始時須評估合約是否屬於租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產的使用的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。本集團須評估其是否(i)於整個合約期間有權自可識別資產的使用獲得絕大部分經濟利益；及(ii)有權指示可識別資產的使用，以根據IFRS第16號確定資產是否符合租賃的定義。

本集團於起租日確認租賃使用權資產及租賃負債。租賃使用權資產初步按成本計量，成本包括相應租賃負債的現值加本集團產生的特定直接成本及起租日前任何付款減已收的任何租賃優惠。其後，租賃使用權資產根據本集團會計政策以成本減累計攤銷及減值虧損計量，並就租賃負債的若干重新計量調整。

租賃負債初始使用增量借款利率按尚未支付之租賃付款的現值計量。增量借款利率指在等於租期的融資期間就資產獲取外部融資的成本，以租賃付款結算貨幣計值。本集團已按國家釐定各租賃組合的增量借款利率。租賃負債於其後計量，透過增加賬面值以反映租賃負債的實際利率，透過削減賬面值以反映租賃付款，以及透過重新計量以反映任何重新評估或修訂或反映經修訂的實質固定租賃付款。因此，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支在租期內進行分配。

3. 主要會計政策概要(續)

短期租賃(租期為十二個月或以下)、低價值租賃(租金為5,000美元或以下)及與可變租賃付款相關的現時及預期開支不計入租賃負債的計量。短期租賃及低價值租賃的租賃成本及可變租賃付款現時開支於產生時繼續計入租賃開支。

就已於綜合財務狀況表確認的租賃使用權資產而言，租賃使用權資產攤銷費用於租期內按直線法計算。就已於綜合財務狀況表確認的租賃負債而言，租賃負債現值淨額的利息增加費用於各租期內確認及下降。

各租賃期的總開支以預付基準確認，是由於租賃期早期階段利息費用較高且攤銷費用按直線法基準確認。該等開支按租賃使用權資產攤銷及租賃負債相關利息開支獨立呈列。

綜合現金流量表中，租賃負債的本金付款分類為融資活動之現金流量，而租賃負債的已付利息分類為經營活動之現金流量。

因2019冠狀病毒疫症大流行影響而給予的租金優惠

由於2019冠狀病毒疫症大流行的影響，眾多承租人已向出租人尋求租金優惠。租金優惠通常符合租賃修訂的定義及後續的會計處理。IASB已頒佈IFRS第16號的修訂，以簡化承租人核算租金優惠的方式。該修訂已於2020年6月1日或之後開始的年度報告期間生效，惟可提早應用。

該等修訂為承租人提供可選的實際權宜之計，可用於核算由2019冠狀病毒疫症直接產生的合資格租金優惠。根據實際的權宜之計，承租人無須評估合資格租金優惠是否為租賃修訂，而是允許將其視為非租賃修訂進行核算。

倘租金優惠為2019冠狀病毒疫症大流行的直接後果，且滿足以下所有條件，則合乎實際的權宜之計：

- 租賃付款變動致使租賃的經修訂代價與緊接變動前租賃代價大致相同或少於該代價；
- 租賃付款的任何減免僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

一般而言，承租人將於損益中確認滿足實際權宜之計條件的租金優惠的利益，猶如其為可變租賃付款。倘租金優惠不合乎實際權宜之計或承租人選擇不應用實際權宜之計，則將繼續應用IFRS第16號下的常規指引。本集團於綜合收益(虧損)表中將截至2020年12月31日止年度的所有短期租金優惠28.7百萬美元入賬為可變租賃開支的利益(主要呈列於分銷開支)。進一步討論請參閱附註18(e)IFRS第16號項下的租金優惠。

3. 主要會計政策概要 (續)

(g) 商譽及其他無形資產

(i) 商譽

收購一家公司所產生的商譽確認為無形資產。有關初始確認時計量商譽的資料，見附註3(b)(iii)業務合併事項。繼初始確認後，商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併事項產生的商譽按預期從合併協同效應中獲益的情況分配至各現金產生單位（「現金產生單位」），或現金產生單位組別，並每年接受減值測試。

(ii) 無形資產 (商譽除外)

無形資產主要包括商名、客戶關係及電腦軟件費用。無形資產的價值並非由內部產生。

被視為擁有無限可用年期的無形資產（例如商名）以成本減累計減值虧損計量且不會進行攤銷，但至少每年或倘有事件或情況表明資產或會減值時更頻密地接受減值測試。*新秀麗*®、*Tumi*®、*American Tourister*®、*Speck*®、*Gregory*®、*High Sierra*®、*Kamilant*®、*ebags*®、*Lipault*®及*Hartmann*®是本集團主要的商名。預期與此等商名有關的經濟利益將會無限期延續。本集團每年檢討商名擁有無限可用年期的結論，以確定是否有事件及情況繼續支持關於該資產可無限期使用的評估。倘若非上述者，可用年期評估從無限期變為有限期的變動於變動日期根據下文所載適用於有限可用年期的無形資產攤銷政策前瞻性入賬。

有限可用年期的無形資產予以攤銷，並以成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。攤銷開支按直線法自可供使用日期於估計可用年期內在損益中確認，因為此乃最貼近反映資產中的未來經濟利益的預期消耗模式。估計可用年期範圍如下：

- | | |
|----------|--------|
| • 客戶關係 | 10至20年 |
| • 專利 | 1至10年 |
| • 電腦軟件費用 | 3至5年 |

本集團將購買軟件費用及配置、安裝及測試軟件的費用資本化，並將此等費用計入綜合財務狀況表中其他無形資產項下。軟件評估及估計、流程再造、培訓、保養及正在進行的軟件支援費用於產生時列作開支。

有限可用年期的無形資產須至少每季或於發生事件或情況變動顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值跡象審閱。本集團會每年檢討無形資產的估計可用年期，並按需要作出調整。

(h) 減值

(i) 金融資產 (包括應收賬款及其他應收款項)

並非按公允價值計入損益的金融資產於各報告日期進行評估以釐定是否減值。倘本集團預期會有信用虧損，則金融資產已減值。

3. 主要會計政策概要(續)

本集團按個別資產及總體層面考慮應收款項的減值。所有個別而言屬重大的應收款項將進行預期信用虧損評估。所有並無出現個別減值的個別重大應收款項將就任何潛在減值進行集體評估。

於集體評估減值時，本集團利用歷史趨勢，並根據管理層判斷目前經濟及信貸狀況所導致的現時或未來實際虧損是否有可能較歷史趨勢所示為高或低而作出調整。過往期間已確認的減值虧損於各報告日期進行評估，以確定該虧損是否有任何跡象顯示已減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計出現變動，則或會撥回減值虧損。倘預期不可合理收回，則本集團撤銷被視為不可收回的款項。

(ii) 非金融資產

本集團於各報告日期對非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值進行審閱，以釐定是否有任何減值跡象。倘存有任何該等跡象，則對該資產的可收回金額進行估計。就該等已獲分配商譽的現金產生單位或現金產生單位組別及無限可用年期的無形資產而言，可收回金額於各年同一時間進行估計。

某項資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及其公允價值減銷售成本兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映貨幣時間價值的現行市場評估及該資產的特定風險的適當貼現率，貼現至其現值。分析時所採用的主要假設須經過判斷釐定，而對主要假設作出任何更改將可能對該等分析造成重大影響。實際業績將會受到當前經濟狀況以及可能對未來業績產生負面影響的其他無法預見的事件或情況所影響。

就減值測試而言，不能獨立進行測試的資產將分為可從持續使用中產生大致上獨立於其他資產或資產組別現金流入的現金流入的最小資產組別(「現金產生單位」)。就商譽的減值測試而言，業務合併事項所收購的商譽會分配至預期可從合併協同效益中獲益的現金產生單位組別。

本集團的公司資產(無形資產除外)並無產生個別現金流入。倘有跡象顯示公司資產可能減值，則會釐定可能獲分配的公司資產的現金產生單位的可收回金額。

倘資產或其現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益中確認。就現金產生單位而確認的減值虧損會獲先行分配，用以減少分配至單位組別的任何商譽的賬面值，然後按比例用以減少單位(單位組別)中其他資產的賬面值。

3. 主要會計政策概要 (續)

即使所估計的可收回金額有所改變，於商譽中確認的減值虧損於隨後期間也不予撥回。就其他資產而言，過往期間已確認的減值虧損於各報告日期進行評估，以確定是否有任何跡象顯示該虧損已減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。撥回的減值虧損的賬面值以過往並無確認任何減值虧損的資產賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

(i) 存貨

存貨乃按成本或可變現淨值兩者中的較低者計量。成本按加權平均法計算。存貨成本包括購買存貨產生的開支、生產成本及將存貨運送至目前地點及變成現狀所產生的其他費用。就已製成的存貨及在製品而言，成本包括根據日常經營產能而適當分佔的生產開支。成本亦可能包括任何由外幣購置存貨的合資格現金流量對沖而由其他累計全面收益(虧損)轉撥的損益。可變現淨值乃為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值會在有關收益獲確認的期間確認為開支。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現撇減或虧損的期間內確認為開支。任何存貨撇減撥回的數額，均在出現撥回的期間內用以扣除已列作開支的存貨數額。

(j) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款乃按發票金額入賬，並扣除下文收益確認所述的貿易條款的估計撥備、銷售獎勵計劃、折扣、減價、退款及退貨。應收專利費用乃按基於授權經銷商銷售獲授權產品所賺取的金額入賬，惟在若干情況下有個別授權經銷商結欠本公司合約最低專利費用。本集團就因客戶無法支付所需款項而產生的估計虧損作出呆賬撥備。該撥備乃基於對預期會發生信用虧損的特定客戶賬戶的檢討以及經考慮結餘賬齡、過往及預期趨勢以及當前經濟狀況對應收款項總額的可收回性的評估而釐定。所有賬戶均須持續進行最終可收回性的檢討。應收款項於很可能無法收回時就撥備進行撇銷。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金、銀行活期存款以及購入時到期日少於三個月，且隨時可轉換為已知數額現金及價值變動風險不重大的其他短期高流動性投資。

(l) 計息借款

計息借款按公允價值減應佔交易成本初始確認。初始確認後，計息借款按攤銷成本列賬，而初始確認數額與贖回價值的任何差額，與任何應付利息及遞延融資成本按實際利率法於借款期內在損益中確認。

3. 主要會計政策概要 (續)

(m) 金融工具

(i) 非衍生金融資產及負債

本集團應收款項及按金於其產生之日期初始確認。

當金融資產的現金流量的合約權利已到期，或在一項交易中轉讓收取來自金融資產的現金流量的合約權利(已轉讓該金融資產所有權的絕大部分風險及回報)時，本集團會終止確認該金融資產。本集團於已轉讓金融資產中新增或保留的任何權益確認為一項獨立的資產或負債。

當本集團有法定權利抵銷有關金額並擬以淨額基準結算或同時變現資產與清償負債時，金融資產及負債方會被抵銷並在綜合財務狀況表內以淨額呈列。

應收款項為於活躍市場沒有報價的固定或可確定付款的非衍生金融資產。初始確認後，應收款項以成本減任何減值虧損計量。應收款項包括應收賬款及其他應收款項。

本集團已發行的債券工具於其產生之日初始確認。當本集團的合約責任獲免除、取消或終止時，本集團終止確認該金融負債。

本集團有下列於綜合財務狀況表確認的非衍生金融負債：貸款及借款以及應付賬款及其他應付款項。貸款及借款以及應付賬款及其他應付款項均按公允價值加任何直接應佔交易成本初始確認。初始確認後，貸款及借款使用實際利率法以攤銷成本入賬。

(ii) 衍生金融工具

本集團持有衍生金融工具以對沖其若干外幣風險及利率風險。就金融負債而言，倘主合約及嵌入式衍生工具於經濟特徵及風險上並無密切關係，與嵌入式衍生工具的條款相同的另一工具符合衍生工具的定義，且合併工具並非按公允價值計入損益計量，則嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨入賬。就指定對沖關係的衍生工具而言，公允價值變動透過損益在對沖項目應佔對沖風險的公允價值變動抵銷，或於直接計入權益(虧絀)的對沖儲備中確認，直至對沖項目於損益中確認為止及此時，有關對沖損益從權益(虧絀)中移除並用於抵銷對沖項目價值的變動。

除與非控股權益持有人的協議外，於呈列期間概無衍生工具嵌入主合約。本集團有若干根據IAS第32號金融工具：呈列(「IAS第32號」)而於綜合財務狀況表被分類為金融負債的認沽期權協議，此乃因本集團有潛在責任於未來以現金償還期權。已初始確認的金額為可贖回非控股權益的公允價值，其隨後於各報告日期基於市盈率重新計量。就於2008年1月1日採納IFRS第3號業務合併事項(「IFRS第3號」)前訂立的協議而言，隨後的負債變動於損益中確認。就於2008年1月1日後訂立的協議而言，隨後的負債變動透過權益確認。

3. 主要會計政策概要 (續)

衍生工具按公允價值初始確認，而任何應佔交易成本於產生時在損益中確認。初始確認後，衍生工具按公允價值計量，而其中的變動如下文所述般入賬。

本集團定期簽訂衍生合約，衍生合約指定為預測交易對沖或收到或支付有關已確認資產或負債現金流量的可變性對沖(現金流量對沖)。就所有對沖關係而言，根據IFRS第9號本集團會正式記錄對沖關係及其風險管理目標以及進行對沖的策略、對沖工具、對沖項目、所對沖的風險性質、本集團如何評估對沖關係是否達到對沖效力要求(包括分析對沖無效的來源及如何釐定對沖比率)。就預測交易的現金流量對沖而言，該項交易須極有可能發生且須存在最終可影響呈報損益的現金流量變動的風險。

就指定及合資格作為現金流量對沖的衍生工具而言，衍生工具損益的有效部分記錄為其他累計全面收益(虧損)的一部分及於權益中的其他儲備呈列並將抵銷計入應付賬款及其他應付款項，並於同期或對沖交易影響損益期間重新分類至損益。來自對沖無效部分的衍生工具的收益及虧損不包括於對沖效果的評估，並即時於損益中確認。

當本集團釐定衍生工具不再有效抵銷對沖項目的現金流量、衍生工具屆滿或出售、終止、或獲行使，或因預測交易將不可能發生或管理層認為不再適宜將衍生工具指定為對沖工具導致衍生工具不再指定為對沖工具時，本集團則停止前瞻性對沖會計。

當衍生金融工具並非持作交易，且亦非指定及合資格作為對沖關係，所有公允價值的變動即時透過損益確認。倘預測交易預期不會發生，則權益的結餘將重新分類至損益。

(iii) 股本

普通股分類為權益。發行普通股直接產生的累計成本(扣除任何稅務影響)確認為權益的扣減。

(n) 僱員福利

(i) 定額供款計劃

定額供款計劃為一項退休後福利計劃，根據該計劃，實體須向一個單獨的實體作出固定金額的供款，無須承擔任何法定或推定責任支付其他款項。定額供款退休金計劃的供款責任於僱員提供服務期間在損益確認為僱員福利開支。

3. 主要會計政策概要 (續)

(ii) 定額福利計劃

定額福利計劃為一項不同於定額供款計劃的退休後福利計劃。本集團有關定額福利退休金計劃的負債淨額，透過估計本期間和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。任何未確認的過往服務成本及任何計劃資產的公允價值均獲扣除。貼現率乃根據相同貨幣的高評級債券收益率曲線，根據該曲線，福利以曲線的即期收益率預測及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一利率。IAS第19號*僱員福利* (「IAS第19號」) 限制定額福利資產按定額福利計劃盈餘及資產上限 (定義為任何以計劃退款或重新調配未來計劃供款形式的可用經濟利益的現值) 兩者中的較低者計算。在計算經濟利益的現值時，已考慮適用於本集團任何計劃的最低供款要求。倘經濟效益可於計劃年期或清償計劃負債時實現，則被視為可供本集團動用。

本集團若干附屬公司設有退休金計劃或退休後的醫療保健福利計劃以向合資格僱員提供退休福利，通常按服務年期、薪酬及其他因素計量。本集團遵守IAS第19號的確認、計量、呈列及披露條文。根據IAS第19號，重新計量 (包括精算收益及虧損)，計劃資產的回報 (不包括利息) 及資產上限影響 (如有，不包括利息) 於其他全面收益或虧損中即時確認，而其後不會重新分類至損益。所有退休金及其他僱員福利計劃的計量日期均為本集團財政年度末。

根據IAS第19號，本集團透過為將用於計量年度期間開始時定額福利責任的貼現率應用到年度期間開始時定額福利負債 (資產) 淨額，以釐定期內定額福利負債 (資產) 淨額的利息開支 (收入) 淨額。因此，定額福利負債 (資產) 淨額的利息開支淨額包括：

- 定額福利責任的利息開支；
- 計劃資產的利息收入；及
- 資產上限影響的利息。

(iii) 其他長期僱員福利

本集團除退休金計劃以外的長期僱員福利負債淨額為僱員於本期間和過往期間就所提供服務而賺取作為回報的未來福利金額，該福利已貼現以釐定其現值，並已扣除任何相關資產的公允價值。貼現率乃根據相同貨幣的高評級債券收益率曲線，根據該曲線，福利以曲線的即期收益率預測及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一利率。任何精算收益及虧損於其產生期間於其他全面收益中確認。精算估值於每個財政年末取得。

3. 主要會計政策概要 (續)

(iv) 離職福利

離職福利為因實體決定於僱員正常退休日期前終止其僱傭合約，或僱員決定終止僱傭合約以接受所獲提供的福利而就終止僱員僱傭合約所提供的僱員福利。

(v) 短期僱員福利

短期僱員福利承擔按不貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團因僱員過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付該款項，且該責任能得到可靠估計，則就預期根據短期現金花紅計劃將支付的金額確認為負債。

(vi) 以股份支付的薪酬

授予僱員以股權結算以股份支付的獎勵，於僱員無條件地獲得獎勵的期間以授出日的公允價值確認為僱員開支，如該等獎勵為以股權結算的獎勵，權益亦相應增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目。最終確認為開支的數額則按歸屬日符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目計算。就附設市場績效條件或不附設歸屬條件的以股權結算以股份支付的獎勵而言，以股份支付的薪酬於授出日期公允價值計量會反映有關條件，並無調整預期及實際結果之間的差額。

已歸屬購股權的持有人有權按等於購股權行使價的每股認購價認購本公司新發行的普通股。以授出購股權作為回報而獲得的服務的公允價值是基於以柏力克－舒爾斯估值模式計量的所授購股權的公允價值計算。由於所作假設及所用模式有所限制，故就購股權計算的公允價值難免有主觀成分。任何已沒收（「失效」）且並無於行使時發行股份的購股權獎勵的相關股份日後可根據股份獎勵計劃授出。

本公司可不時向本集團若干主要管理人員及其他僱員授出受限制股份單位（「受限制股份單位」），包括時間掛鈎受限制股份單位（「時間掛鈎受限制股份單位」）及績效掛鈎受限制股份單位（「績效掛鈎受限制股份單位」）。受限制股份單位的歸屬須視乎承授人持續僱傭而定，而績效掛鈎受限制股份單位的歸屬則須視乎本公司能否達成預設績效目標而定。本公司股份於授出當日的收市價用於釐定授出日公允價值。倘績效掛鈎獎勵考慮市況，則採用蒙特卡羅模擬法釐定獎勵的授出日公允價值。根據績效掛鈎受限制股份單位預設績效目標的預期達成情況及市況或時間掛鈎受限制股份單位的時間推移，該等公允價值扣除估計沒收後於所需服務期間確認為開支。實際分配股份於服務及績效期間屆滿時計算。

(o) 所得稅

所得稅開支包括即期及遞延稅項。即期稅項及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與業務合併事項及直接於權益或其他全面收益中確認的項目有關則除外。

3. 主要會計政策概要 (續)

即期稅項指預期年內就應課稅收入或虧損應繳或應收的稅項，按於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算，並根據過去年度的應繳稅項作調整。

本集團在釐定稅務機關是否可能接受稅務狀況時會評估是否就不確定的狀況確認稅務儲備，如不可能，則評估是否須就特定不確定稅務狀況作出稅務儲備。本集團基於預期價值及不確定事項的最可能金額將稅務儲備入賬。本集團基於特定事實及情況(包括稅收立法內容及與特定司法權區的稅務機關之協商過程)將不確定稅務狀況相關的利息及罰款入賬。

遞延稅項乃就資產及負債在財務報告賬面值與計稅金額之間的暫時差異而確認。以下暫時差異不會確認遞延稅項：不屬於業務合併事項且對會計或應課稅溢利或虧損均無影響的交易所涉資產或負債的初始確認、有關於附屬公司的投資且不太可能在可預見將來撥回的差異。此外，就初始確認商譽所產生的應課稅暫時差額不予確認遞延稅項。遞延稅項按根據報告日期已頒佈或實質上已頒佈法律預期暫時差異於撥回時所適用的稅率計算。倘有法定行使權允許即期稅項負債與資產互相抵銷，且有關稅項資產與負債與同一稅務機關對同一應課稅實體所徵收的所得稅項有關，或不同稅項實體擬以淨額結算即期稅項負債及資產或同時變現其稅項資產及負債，則會抵銷遞延稅項資產及負債。

僅在可能有未來應課稅溢利可用以抵銷未動用稅項虧損、稅項抵免及可抵扣暫時差異的情況下才會確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於每個報告日期審閱，倘有關稅務利益不再可能變現則予扣減。

(p) 收益確認

批發產品銷售的收益當商品控制權轉讓給客戶時予以確認。於產品銷售獲確認時，就預計減價津貼、保用、退貨及折扣作出撥備。除了在若干亞洲國家於交貨給客戶時轉讓擁有權外，船務條款絕大多數為起運點交貨價(擁有權於本集團的裝運地點轉讓給客戶)。於所有情況下，銷售於控制權轉讓給客戶時確認。實體零售銷售的收益於售予消費者的銷售點確認。收益不包括已徵收的銷售稅。

收益乃按已收或應收代價的公允價值計量。倘經濟利益有可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能夠可靠的計算時，收益便會於損益中確認。

本集團將其品牌授權予若干第三方。隨附的綜合收益(虧損)表內的銷售淨額包括根據與第三方的授權協議賺取的專利費，據此，收益於第三方銷售本集團品牌的產品時收取及確認。

3. 主要會計政策概要 (續)

(q) 銷售成本、分銷、營銷以及一般及行政開支

本集團的銷售成本包括直接產品購置及生產成本、關稅、運費、收貨、檢查、內部轉移成本、折舊、採購及生產開支、物業、廠房及設備減值費用及重組費用等各種成本。存貨減值及該等減值撥回於其產生期間計入銷售成本。

分銷開支主要包括僱員福利、客戶貨運費、折舊、無形資產攤銷、租賃使用權資產攤銷、與短期、低價值及可變租賃相關的租金開支、倉儲成本及其他銷售成本。

營銷開支包括廣告及促銷活動。製作媒體廣告的成本遞延至相關廣告首次出現在出版物或電視媒體上為止，此時該等成本列為開支。所有其他廣告成本於產生時列為開支。與能為本集團帶來可識別廣告收益的客戶贊助活動有關的合作廣告成本至少相等於廣告撥備金額，於確認相關收益時於營銷開支遞延入賬列為開支。

一般及行政開支包括管理層薪金及福利、資訊科技成本、租賃使用權資產攤銷及與行政職能相關的其他成本，並於產生時列作開支。

(r) 財務收入及費用

財務收入由投資資金利息收入組成。利息收入按實際利率法於應計時在損益中確認。

財務費用包括借款的利息開支(包括攤銷或終止確認遞延融資成本)、租賃負債的利息開支、沖抵撥備折讓、與本集團擁有大部分權益的附屬公司有關的認沽期權之公允價值變動、於損益中確認的對沖工具的收益(虧損)淨額及重新分類過往於其他全面收益或虧損中確認的收益(虧損)淨額。外匯收益及虧損按淨值列報為財務費用。

與發行債務工具有關所產生的成本於綜合財務狀況表中計入初始計量相關金融負債的數額內。因此，該等遞延融資成本於有關債務責任期內按實際利率法攤銷。

(s) 每股盈利(虧損)

本集團為其普通股呈列每股基本及攤薄盈利(虧損)的數據。每股基本盈利(虧損)是按本公司普通股股東應佔損益除以該期間發行在外的普通股的加權平均數，並就本集團持有的任何股份作調整。每股攤薄盈利(虧損)是就所有潛在攤薄普通股的影響，包括授予僱員的購股權及受限制股份單位(如適用)，按普通股股東應佔損益除以發行在外的普通股的加權平均數而計算，並就本集團持有的任何股份作調整。

3. 主要會計政策概要 (續)

(t) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，並可能須就清償責任而導致經濟利益外流，且可作出可靠估計時，則會就未能確定時間或數額的其他負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計清償責任所需開支的現值計列撥備。

倘經濟利益外流的可能性不大，或無法對有關數額作出可靠估計，即將有關責任披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。倘責任須視乎某宗或多宗未來事件發生與否才能確定是否存在，亦會披露該責任為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。

(u) 新準則及詮釋

截至2020年12月31日止年度，本集團可能適用的若干新準則、準則修訂及詮釋尚未生效，且編製此等綜合財務報表時並未應用。

於2020年1月，IASB修訂IAS第1號*財務報表的呈列*（「IAS第1號」），以促進應用的一致性並闡明釐定負債屬流動或非流動的要求。根據現有的IAS第1號要求，公司於報告期末後至少十二個月內對遞延負債結算並無無條件權利時，將其分類為流動負債。作為其修訂的一部分，IASB已撤除無條件權利的要求，現時要求遞延結算的權利必須具實質性並於報告期末存在。該等修訂追溯應用於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間。允許提早應用。本集團現正評估IAS第1號的修訂對其綜合財務報表的影響。

於2020年5月，IASB頒佈IAS第37號的修訂*撥備、或然負債及或然資產 – 有償合約、履行合約成本*（「IAS第37號」），以指明於評估合約是否有償或虧損時實體需要包括的成本。該等修訂應用「直接相關成本法」。與提供商品或服務合約直接有關的成本包括增量成本及直接與合約活動有關的成本分配。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。該等修訂於2022年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。本集團現正評估IAS第37號的修訂對其綜合財務報表的影響。

於2020年5月，IASB頒佈IAS第16號的修訂*物業、廠房及設備 – 未作擬定用途前之所得款項*（「IAS第16號」），其禁止實體從物業、廠房及設備的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態（包括位置與條件）過程中生產的任何產品的出售所得款項。實體反而必須於損益確認該等產品的出售所得款項及生產該等產品的成本。IAS第16號的修訂於2022年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並僅追溯應用實體於首次採用該等修訂時所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。本集團現正評估IAS第16號的修訂對其綜合財務報表的影響。

3. 主要會計政策概要 (續)

於2020年8月，IASB頒佈利率基準改革－第二階段(「IBOR改革－第二階段修訂」)，其修訂IFRS第9號金融工具、IAS第39號金融工具：確認及計量、IFRS第7號金融工具：披露、IFRS第4號保險合約及IFRS第16號租賃。IBOR改革－第二階段修訂解決改革利率基準後可能會影響財務報告的問題，包括將其替換為替代基準利率。該等修訂是對2019年頒佈的修訂的補充，側重於可能在利率基準改革期間影響財務報告的問題，包括因將利率基準替換為替代基準利率(替換問題)而引起的合約現金流量變化或對沖關係的影響。該等修訂自2021年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，允許提前應用。預期該修訂不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

作為其2018年至2020年的年度改進IFRS標準程序的一部分，IASB頒佈IFRS第9號的修訂金融工具－終止確認金融負債的“10%”測試中包含的費用(「IFRS第9號」)。該修訂澄清實體在評估新的或修改的金融負債的條款與原始金融負債的條款是否存在實質性差異時所包含的費用。該等費用僅包括在借款人與貸方之間支付或收取的費用，包括由借款人或貸方代表對方支付或收取的費用。實體將修訂應用於在實體首次應用修訂的年度報告期開始日或之後修改或交換的金融負債。該等修訂自2022年1月1日或之後開始之年度報告期間生效，並允許提前應用。該等修訂預期不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

4. 分部報告

(a) 營運分部

除企業分部外，本集團主要按下文所述的地域位置劃分營運責任以管理業務及評估經營業績：

- 北美洲－包括於美國及加拿大的業務；
- 亞洲－包括於南亞(印度及中東)、中國、新加坡、南韓、台灣、馬來西亞、日本、香港、泰國、印尼、菲律賓、澳洲及若干其他亞洲市場的業務；
- 歐洲－包括於歐洲國家及南非的業務；
- 拉丁美洲－包括於智利、墨西哥、阿根廷、巴西、哥倫比亞、巴拿馬、秘魯及烏拉圭的業務；及
- 企業－主要包括若干本集團就其擁有的品牌授權進行的特許經營活動及企業總部職能與相關開銷。

與各可報告分部業績有關的資料載於下表。與各可報告分部業績有關的資料載於下表。表現一般根據包含於由主要經營決策者審閱的內部管理報告的分部經營溢利或虧損計量。由於管理層相信該等資料與本集團分部業績評估最為相關，故分部經營溢利或虧損被用於計量表現。

4. 分部報告(續)

於2020年12月31日及2019年12月31日及截至該日止年度的分部資料如下：

(以百萬美元呈列)	截至2020年12月31日止年度					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業 ⁽⁵⁾	合計
外部收益	602.5	558.6	302.5	71.2	2.0	1,536.7
經營虧損	(620.8)	(163.7)	(137.6)	(47.8)	(296.3)	(1,266.2)
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	85.2	86.7	63.5	16.4	3.5	255.2
資本開支	4.1	10.3	4.3	1.5	0.4	20.6
減值費用 ⁽²⁾	517.9	92.6	51.9	12.8	245.1	920.3
重組費用 ⁽³⁾	15.4	11.6	27.1	4.4	4.6	63.0
財務收入	0.1	0.4	0.2	0.0	3.1	3.8
財務費用 ⁽⁴⁾	(14.0)	(5.6)	(11.4)	(7.1)	(81.8)	(120.0)
所得稅(開支)抵免	59.8	9.0	(10.8)	(7.6)	44.0	94.4
資產總額	1,128.7	1,117.2	615.8	113.0	2,187.5	5,162.2
負債總額	746.5	474.6	484.9	69.5	2,717.6	4,493.2

(以百萬美元呈列)	截至2019年12月31日止年度					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業 ⁽⁵⁾	合計
外部收益	1,363.4	1,313.4	792.2	166.7	3.1	3,638.8
經營溢利(虧損)	52.8	242.0	65.6	(7.8)	(69.6)	283.0
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	107.9	97.6	79.3	21.9	3.0	309.7
資本開支	20.4	22.9	7.5	4.3	0.3	55.4
減值費用	74.0	1.8	9.6	0.9	0.1	86.4
財務收入	0.2	0.8	0.2	0.1	1.9	3.2
財務費用 ⁽⁴⁾	(16.8)	(7.3)	(7.5)	(1.2)	(68.5)	(101.3)
所得稅(開支)抵免	15.6	(41.2)	(10.8)	2.4	2.5	(31.5)
資產總額	2,126.7	1,362.1	787.1	182.9	1,082.5	5,541.3
負債總額	1,316.1	513.1	481.6	109.8	1,119.2	3,539.8

註釋

- (1) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的折舊及攤銷費用包括根據IFRS第16號入賬的租賃使用權資產相關攤銷費用。
- (2) 截至2020年12月31日止年度的減值費用包括於銷售成本內確認的減值費用4.3百萬美元。
- (3) 截至2020年12月31日止年度的重組費用包括於銷售成本內確認的重組費用8.5百萬美元。
- (4) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的財務費用主要包括按淨額基準呈列的金融負債的利息開支(包括遞延融資成本攤銷)、IFRS第16號規定的租賃負債利息開支、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯(收益)虧損。
- (5) 企業分部的資產總額及負債總額包括本公司所有分部發生的公司間抵銷分錄。

4. 分部報告(續)

下表載列截至2020年12月31日止年度及2019年12月31日止年度按品牌劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
按品牌劃分的銷售淨額：		
新秀麗	672.9	1,654.9
Tumi	321.6	767.0
American Tourister	244.5	654.9
Speck	96.4	123.9
Gregory	51.2	69.8
High Sierra	25.9	63.2
其他 ⁽¹⁾	124.2	305.1
銷售淨額	1,536.7	3,638.8

註釋

- (1) 「其他」包括Kamiliant、ebags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline及Secret等本集團若干其他自有品牌，以及透過本集團Rolling Luggage、Chic Accent零售店及ebags電子商貿網站出售的第三方品牌。

下表載列截至2020年12月31日止年度及2019年12月31日止年度按產品類別劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
按產品類別劃分的銷售淨額：		
旅遊	763.0	2,162.3
非旅遊 ⁽¹⁾	773.7	1,476.5
銷售淨額	1,536.7	3,638.8

註釋

- (1) 非旅遊類別包括商務、休閒、配件及其他產品。

4. 分部報告(續)

下表載列截至2020年12月31日止年度及2019年12月31日止年度按分銷渠道劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
按分銷渠道劃分的銷售淨額：		
批發	957.8	2,290.4
直接面向消費者(「DTC」) ⁽¹⁾	576.9	1,345.4
其他 ⁽²⁾	2.0	3.1
銷售淨額	1,536.7	3,638.8

註釋

(1) DTC(或直接面向消費者)包括本集團擁有及運營的實體零售和電子商貿網站。

(2) 「其他」主要包括授權收入。

(b) 地域資料

下表載列就以下各項的整個企業的地域位置資料：(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、無形資產以及商譽(指定的非流動資產)。客戶的地域位置乃基於商品的銷售位置。指定的非流動資產的地域位置乃基於資產的實際位置。

4. 分部報告(續)

(i) 來自外部客戶的收益

下表載述於本集團擁有業務的主要地域位置取得的收益。本集團銷售淨額的地域位置分佈反映出售產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
北美洲：		
美國	578.9	1,299.6
加拿大	23.5	63.7
北美洲合計	602.5	1,363.4
亞洲：		
中國	166.8	306.1
日本	115.6	217.2
南韓	77.5	184.3
印度	60.5	174.1
香港 ⁽¹⁾	43.6	152.2
澳洲	19.6	67.4
印尼	19.5	42.1
泰國	13.4	33.6
台灣	12.6	27.0
新加坡	12.0	41.4
阿拉伯聯合酋長國	9.8	44.0
其他	7.8	24.0
亞洲合計	558.6	1,313.4
歐洲：		
比利時 ⁽²⁾	72.0	143.9
德國	48.0	119.6
意大利	31.9	82.0
法國	28.0	77.8
俄羅斯	24.5	60.6
西班牙	20.1	58.1
英國 ⁽³⁾	17.8	76.7
荷蘭	10.4	32.9
奧地利	7.7	22.8
土耳其	7.5	20.2
瑞士	6.9	19.6
瑞典	6.9	17.4
挪威	4.4	13.6
其他	16.3	47.1
歐洲合計	302.5	792.2
拉丁美洲：		
智利	32.9	57.4
墨西哥	14.6	56.3
巴西 ⁽⁴⁾	8.5	19.5
其他	15.2	33.6
拉丁美洲合計	71.2	166.7
企業及其他(專利收益)：		
盧森堡	2.0	3.0
美國	0.0	0.1
企業及其他合計	2.0	3.1
總計	1,536.7	3,638.8

註釋

- (1) 香港錄得的銷售淨額包括於本地錄得的銷售淨額、澳門錄得的銷售淨額及向若干其他亞洲市場的分銷商作出的銷售淨額。
- (2) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，比利時的銷售淨額分別為6.7百萬美元及22.1百萬美元。餘下的銷售額包括直接發貨予其他歐洲國家的分銷商、客戶及代理商(包括電子商貿)。
- (3) 英國錄得的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額。
- (4) 不包括來自境外對巴西的分銷商作出的銷售。

4. 分部報告(續)

(ii) 指定的非流動資產

下表呈列於2020年12月31日及2019年12月31日本集團按地點劃分的指定重大非流動資產。指定重大非流動資產按附屬公司所在國家披露。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，非流動資產主要包括商名、客戶關係、物業、廠房及設備、租賃使用權資產以及存款。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
美國	1,231.9	1,851.2
盧森堡	649.0	688.5
日本	96.1	61.5
比利時	83.1	91.8
中國	41.4	43.8
印度	35.6	32.4
匈牙利	27.8	33.8
智利	26.0	33.9
南韓	21.6	24.4
德國	21.5	30.9
香港	21.3	45.1
意大利	20.1	25.3
加拿大	17.1	23.7
法國	16.4	34.6
英國	13.8	32.6
墨西哥	12.3	26.1
西班牙	11.0	24.5
俄羅斯	9.8	22.0

5. 減值費用

根據國際會計準則(「IAS」)第36號資產減值(「IAS第36號」)，本集團須至少每年或在發生事件或情況變化而導致現金產生單位的可收回金額較有可能低於其賬面值時，評估無限可用年期的無形資產。本集團亦須至少每季度審閱有限可用年期的有形及無形資產的減值跡象。倘有任何跡象表明資產可能減值，則本集團須評估該資產或現金產生單位的可收回金額。

由於2019冠狀病毒疫症大流行引起的負面影響，本集團於2020年第一季度期間對所識別的若干無限可用年期的無形資產進行減值測試。本公司已於2020年第四季度期間完成其年度估值。基於本公司委聘第三方專家進行的估值，管理層確認若干無形資產的賬面值高於其可回收金額，致使2020年確認減值費用合共744.8百萬美元，其中商譽減值496.0百萬美元及若干商名減值248.8百萬美元。

5. 減值費用(續)

此外，基於對截至2020年12月31日止年度期間的虧損店舖作出的評估，以及由於2019冠狀病毒疫症大流行於2020年期間導致顧客流量減少和業績欠佳，本集團確認若干零售店舖(各自為現金產生單位)的賬面值超過其各自的可收回金額。截至2020年12月31日止年度，本集團亦對若干用於生產若干行李箱產品系列的模具及機器確認減值費用，因其賬面值已超過可收回金額。截至2020年12月31日止年度，本集團確認減值費用共計175.5百萬美元，包括租賃使用權資產減值140.3百萬美元以及物業、廠房及設備(包括租賃物業裝修)減值35.3百萬美元。

於截至2019年12月31日止年度期間，本集團確認ebags業務應佔資產減值費用48.0百萬美元。本集團作出策略性決定，減少ebags電子商貿網站上的第三方品牌銷售，以改善盈利能力。本集團進一步決定加快轉型，以將重心放在新秀麗及本集團其他自有品牌(包括ebags品牌箱包)上。由於透過ebags電子商貿網站錄得的第三方品牌銷售淨額減少，因此經釐定ebags商名及若干其他資產的賬面值高於各自的可收回金額，導致確認減值費用48.0百萬美元。

基於評估截至2019年12月31日止年度期間因業績欠佳而錄得虧損的店舖，本集團確認減值費用合共38.4百萬美元，包括撇銷與該等店舖有關的租賃使用權資產27.5百萬美元，以及該等店舖的物業、廠房及設備(包括租賃物業裝修)減值10.9百萬美元。

下表載列截至2020年12月31日止年度及截至2019年12月31日止年度減值費用明細。

(以百萬美元呈列)		截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
就以下各項確認的減值費用：	減值費用入賬的綜合收益(虧損)表項目：	減值費用	減值費用
物業、廠房及設備	銷售成本	4.3	—
	計入銷售成本的減值費用	4.3	—
商譽	減值費用	496.0	—
商名	減值費用	248.8	48.0
租賃使用權資產	減值費用	140.3	27.5
物業、廠房及設備	減值費用	31.0	10.9
	減值費用(不包括計入銷售成本的金額)	916.0	86.4
減值費用總額		920.3	86.4

5. 減值費用(續)

就受影響的資產而言，與租賃使用權資產以及物業、廠房及設備(包括與該等店舖相關的租賃物業裝修)相關的開支過往一直使用開支功能呈列法於綜合收益(虧損)表中分類為分銷開支。就受影響的資產而言，與若干行李箱產品生產線所用的模具及機器相關的開支過往一直使用開支功能呈列法的功能於綜合收益(虧損)表中分類為銷售成本。

2020年減值費用916.0百萬美元(當中未包括計入銷售成本的減值費用4.3百萬美元)以及2019年減值費用86.4百萬美元已入賬至本集團的綜合收益(虧損)表「減值費用」項目一欄。有關進一步討論，亦請參閱下文附註7物業、廠房及設備，附註8商譽及其他無形資產以及附註18租賃。

6. 重組費用

下表載列截至2020年12月31日止年度的重組費用明細。截至2019年12月31日止年度，本公司並無錄得任何重組費用，但如下文所述於其他開支內確認若干溢利改善措施的相關成本。

<i>(以百萬美元呈列)</i>	截至2020年 12月31日止年度
	重組費用
功能範疇	
計入銷售成本的重組費用	8.5
分銷功能應佔的重組費用	44.8
一般及行政功能應佔的重組費用	9.7
重組費用(不包括計入銷售成本中的金額)	54.5
重組費用總額	63.0

本集團自2020年3月開始識別並實施旨在降低其全球固定成本的重組活動，以應對2019冠狀病毒疫症大流行的影響。於截至2020年12月31日止年度期間，本集團確認重組費用63.0百萬美元，主要為與裁員相關的遣散費、關店成本以及為實施溢利改善措施而產生的其他成本。遣散費根據IAS第19號僱員福利入賬。

與人員有關的費用過往主要被歸類至銷售成本、分銷開支以及一般及行政開支，而佔用成本過往使用開支功能呈列法歸類至綜合收益(虧損)表中的分銷開支。2020年重組費用54.5百萬美元(當中未包括銷售成本中的重組費用8.5百萬美元)已入賬至本集團的綜合收益(虧損)表「重組費用」項目一欄。

6. 重組費用(續)

截至2020年12月31日止年度期間，遣散及其他僱員相關成本約35.9百萬美元於重組費用中確認，其中與人員成本相關的26.2百萬美元及9.7百萬美元過往使用開支功能呈列法於綜合收益(虧損)表中分別呈列為分銷開支以及一般及行政開支。此外，於截至2020年12月31日止年度的綜合收益(虧損)表銷售成本內確認遣散及其他僱員相關成本8.5百萬美元。截至2020年12月31日止年度期間，於重組費用中確認約18.6百萬美元的關店成本，該等成本全部與佔用成本有關且過往使用開支功能呈列法於綜合收益(虧損)表中呈列為分銷開支。

截至2019年12月31日止年度期間，本集團確認因本集團管理層實施的若干溢利改善措施而產生的遣散及關店成本16.0百萬美元。該等成本已入賬至本集團的綜合收益(虧損)表「其他收入(開支)」項目一欄。

重組費用應計活動

下表呈列於2020年12月31日與重組費用相關的應計活動：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	總計
於2020年1月1日的結餘	—
年內確認的重組開支	63.3
年內已付款項	(40.6)
年內撥回的重組開支	(0.3)
期內外匯／其他變動	2.5
於2020年12月31日的結餘	24.8

7. 物業、廠房及設備

截至2020年12月31日及2019年12月31日，物業、廠房及設備的歷史成本及累計折舊如下：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業 裝修及其他	總計
2020年				
歷史成本	12.1	95.7	730.4	838.2
累計折舊及減值	<u>(1.4)</u>	<u>(43.6)</u>	<u>(605.3)</u>	<u>(650.3)</u>
截至2020年12月31日的賬面淨額	10.7	52.1	125.1	187.8
2019年				
歷史成本	11.6	89.4	773.2	874.2
累計折舊及減值	<u>(1.2)</u>	<u>(37.9)</u>	<u>(567.9)</u>	<u>(607.0)</u>
截至2019年12月31日的賬面淨額	10.3	51.4	205.3	267.1

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的物業、廠房及設備賬面金額變動如下：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業 裝修及其他	總計
截至2020年1月1日的賬面淨額	10.3	51.4	205.3	267.1
添置	0.1	1.4	19.1	20.6
折舊	–	(2.8)	(63.3)	(66.1)
出售	–	–	(3.1)	(3.1)
減值	–	–	(35.3)	(35.3)
匯兌差額及其他變動	<u>0.3</u>	<u>2.0</u>	<u>2.3</u>	<u>4.6</u>
截至2020年12月31日的賬面淨額	10.7	52.1	125.1	187.8

<i>(以百萬美元呈列)</i>	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業 裝修及其他	總計
截至2019年1月1日的賬面淨額	10.5	54.7	245.8	310.9
添置	–	1.4	54.0	55.4
折舊	–	(2.9)	(77.2)	(80.1)
出售	–	(0.0)	(2.9)	(2.9)
減值	–	–	(10.9)	(10.9)
匯兌差額及其他變動	<u>(0.1)</u>	<u>(1.7)</u>	<u>(3.5)</u>	<u>(5.4)</u>
截至2019年12月31日的賬面淨額	10.3	51.4	205.3	267.1

7. 物業、廠房及設備(續)

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的折舊費用分別為66.1百萬美元及80.1百萬美元。在該等金額中，16.6百萬美元及15.5百萬美元分別計入截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的銷售成本。餘下金額於分銷開支以及一般及行政開支內呈列。本集團擁有的所有土地均為永久業權。

基於對截至2020年12月31日止年度期間的虧損店舖作出的評估，以及2019冠狀病毒疫症大流行於2020年期間導致顧客流量減少和業績欠佳，本集團確認若干零售店舖(各自為現金產生單位)的賬面值超過其各自的可收回金額。截至2020年12月31日止年度，本集團亦對若干用於生產若干行李箱產品系列的模具及機器確認減值費用，因其賬面值已超過可收回金額。截至2020年12月31日止年度，本集團確認共計35.3百萬美元的物業、廠房及設備(包括租賃物業裝修)減值費用。

基於評估截至2019年12月31日止年度因業績欠佳而錄得虧損的店舖，本集團確認該等店舖的物業、廠房及設備(包括租賃物業裝修)減值費用合計10.9百萬美元。

就受影響的資產而言，與物業、廠房及設備(包括與該等店舖相關的租賃物業裝修)相關的開支過往一直使用開支功能呈列法於綜合收益(虧損)表中分類為分銷開支。就受影響的資產而言，與若干行李箱產品生產線所用的模具及機器相關的開支過往一直使用開支功能呈列法於綜合收益(虧損)表中分類為銷售成本。

在截至2020年12月31日止年度確認的35.3百萬美元減值費用中，31.0百萬美元已計入本集團綜合收益(虧損)表「減值費用」項目一欄，而4.3百萬美元計入銷售成本。截至2019年12月31日止年度，減值費用10.9百萬美元已計入本集團綜合收益(虧損)表「減值費用」項目一欄(亦請參閱附註5減值費用、附註8商譽及其他無形資產及附註18租賃)。

資本承擔

於2020年12月31日及2019年12月31日尚未履行的資本承擔分別為1.6百萬美元及6.9百萬美元，該等金額因並未符合確認準則，故並無於綜合財務狀況表中確認為負債。

8. 商譽及其他無形資產

(a) 商譽

於2020年12月31日，本集團的商譽結餘為849.6百萬美元，其中約64.7百萬美元預期可就所得稅目的予以扣除。

商譽的賬面值如下：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
成本：		
於1月1日	2,308.8	2,309.9
匯兌差額	6.6	(1.1)
於12月31日	2,315.4	2,308.8
累計減值虧損：		
於1月1日	(969.8)	(969.8)
減值	(496.0)	—
於12月31日	(1,465.8)	(969.8)
賬面值	849.6	1,339.0

分配至各營運分部的商譽的總賬面值如下：

(以百萬美元呈列)	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	合計
於2020年12月31日	297.1	491.1	61.4	—	849.6
於2019年12月31日	742.1	539.7	57.2	—	1,339.0

由於2019冠狀病毒疫症大流行引起的整體市況，本集團釐定有跡象表明，於2020年第一季度期間其現金產生單位可能出現減值。根據本公司委聘的第三方專家所進行的估值，管理層釐定若干現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，導致減值費用共計496.0百萬美元。本公司已於2020年第四季度期間完成其年度估值，管理層釐定其現金產生單位再無進一步減值。截至2020年12月31日止年度的減值費用已計入本集團綜合收益(虧損)表「減值費用」項目一欄(亦請參閱附註5減值費用、附註7物業、廠房及設備及附註18租賃)。截至2019年12月31日止年度，本集團現金產生單位並無減值跡象。

就減值測試而言，商譽獲分配至本集團的營運分部(由現金產生單位組別組成)，乃因該等現金產生單位組別代表本集團就內部管理目的而監察商譽的最低水平。商譽獲分配至預期受惠於產生商譽的業務合併事項的該等現金產生單位。

8. 商譽及其他無形資產(續)

作為年度估值程序的一部分，組成綜合集團的各組現金產生單位單獨計算。該等計算基於管理層審閱的五年期的財務估計，並使用貼現現金流量預測。超過五年期的現金流量乃使用單位經營所在市場適當的估計增長率推斷。主要假設所採用的數值表示管理層對未來趨勢的估計，並以外部來源及內部信息(過往數據)為依據，詳情概述如下。

- 以10.5%-12.0%的除稅前貼現率用於貼現預期現金流量，就各現金產生單位各自計算除稅前貼現率。
- 根據過往經營業績及預測預計除稅前現金流量。
- 以3.0%的固定長期增長率(其與本行業的平均增長率一致)推斷最終價值。

現金流量預測所採用的主要假設須經過判斷釐定，而對主要假設作出任何更改將可能對該等現金流量預測造成重大影響。管理層已考慮上述的假設及評估，且已考慮未來的經營方案。實際業績將會受到當前經濟狀況以及可能對未來業績產生負面影響的其他無法預見的事件或情況所影響。主要假設的變動可能會影響計算的可收回價值且可能導致進一步減值。

(b) 其他無形資產

截至2020年12月31日及2019年12月31日，其他無形資產的歷史成本及累計攤銷如下：

(以百萬美元呈列)	商名	客戶關係	其他	總計
2020年				
歷史成本	1,582.7	276.8	48.9	1,908.3
累計攤銷及減值	(293.8)	(167.2)	(29.1)	(490.1)
截至2020年12月31日的賬面淨額	1,288.9	109.6	19.8	1,418.3
2019年				
歷史成本	1,582.5	272.9	50.3	1,905.6
累計攤銷及減值	(45.0)	(141.0)	(28.4)	(214.4)
截至2019年12月31日的賬面淨額	1,537.5	131.8	21.9	1,691.1

8. 商譽及其他無形資產 (續)

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的其他無形資產賬面金額變動如下：

(以百萬美元呈列)	商名	客戶關係	其他	總計
截至2020年1月1日的賬面淨額	1,537.5	131.8	21.9	1,691.1
添置	–	–	5.5	5.5
攤銷	–	(24.5)	(8.0)	(32.6)
減值	(248.8)	–	–	(248.8)
匯兌差額及其他變動	0.2	2.4	0.5	3.0
截至2020年12月31日的賬面淨額	1,288.9	109.6	19.8	1,418.3
(以百萬美元呈列)	商名	客戶關係	其他	總計
截至2019年1月1日的賬面淨額	1,582.7	156.9	31.8	1,771.3
添置	–	–	19.1	19.1
攤銷	–	(24.1)	(8.1)	(32.2)
減值	(45.0)	–	(3.0)	(48.0)
轉撥至租賃使用權資產	–	–	(18.2)	(18.2)
匯兌差額及其他變動	(0.3)	(1.0)	0.4	(0.9)
截至2019年12月31日的賬面淨額	1,537.5	131.8	21.9	1,691.1

各重要商名的總賬面值如下：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
<i>Tumi</i>	628.6	845.0
新秀麗	462.5	462.5
<i>American Tourister</i>	70.0	70.0
<i>Gregory</i>	38.6	38.6
<i>Speck</i>	36.8	36.8
<i>High Sierra</i>	20.0	39.9
<i>Hartmann</i>	10.0	16.5
<i>Lipault</i>	10.0	12.3
<i>ebags</i>	6.8	10.5
其他	5.7	5.4
商名總計	1,288.9	1,537.5

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度無形資產的攤銷費用分別為32.6百萬美元及32.2百萬美元，於綜合收益(虧損)表中主要呈列為分銷開支。於2020年12月31日之後五年，與有限可用年期的無形資產相關的未來攤銷費用估計分別為31.9百萬美元、22.1百萬美元、16.2百萬美元、14.2百萬美元及18.5百萬美元，其後總額為26.5百萬美元。

8. 商譽及其他無形資產 (續)

由於2019冠狀病毒疫症大流行引起的整體市況，本集團釐定有跡象表明，於2020年第一季度期間其無限可用年期的無形資產可能出現減值。根據本公司委聘的第三方專家所進行的估值，管理層釐定若干商名的賬面值高於其可收回金額，導致於2020年第一季度期間確認減值費用共計236.0百萬美元。本公司已於2020年第四季度完成其年度估值，管理層釐定若干商名的賬面值高於其可收回金額，導致額外確認減值費用共計12.8百萬美元。截至2020年12月31日止年度期間共確認若干商名相關減值費用248.8百萬美元。

於截至2019年12月31日止年度期間，本集團確認ebags業務應佔資產減值費用48.0百萬美元。本集團作出策略性決定，減少ebags電子商貿網站上的第三方品牌銷售，以改善盈利能力。本集團進一步決定加快轉型，以將重心放在新秀麗及本集團其他自有品牌(包括ebags品牌箱包)上。由於透過ebags電子商貿網站錄得的第三方品牌銷售淨額減少，因此經釐定ebags商名及若干其他資產的賬面值高於各自的可收回金額，導致確認減值費用48.0百萬美元。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的減值費用已計入本集團綜合收益(虧損)表「減值費用」項目一欄(亦請參閱附註5減值費用、附註7物業、廠房及設備及附註18租賃)。

作為年度估值程序的一部分，該等計算基於管理層審閱的五年期的財務估計，並使用貼現預測。超過五年期的收益乃使用所在市場適當的估計增長率推斷。主要假設所採用的數值表示管理層對未來趨勢的估計，並以外部來源及內部信息(過往數據)為依據，詳情概述如下。

- 使用10.5%-11.5%的除稅前貼現率。就各商名單獨計算除稅前貼現率。
- 收益根據預計售價計算，並根據過往經營業績、預測及按本集團營運所在司法權區近期轉讓定價研究釐定的專利費用預計。
- 以3.0%的固定長期增長率(其與本行業的平均增長率一致)推斷最終價值。

現金流量預測所採用的主要假設須經過判斷釐定，而對主要假設作出任何更改將可能對該等現金流量預測造成重大影響。管理層已考慮上述的假設及評估，且已考慮未來的經營方案。實際業績將會受到當前經濟狀況以及可能對未來業績產生重大負面影響的其他無法預見的事件或情況所影響。在年度評估中確認若干商名的減值虧損後，該等商名的可收回金額與賬面值相同。主要假設的變動可能會影響計算的可收回價值，且可能導致進一步減值或可能撥回先前減值。

9. 預付費用、其他資產及應收款項

(a) 非流動

其他資產及應收款項包括以下各項：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年12月31日	2019年12月31日
存款	36.6	39.0
其他	41.6	6.0
其他資產及應收款項總額	78.1	45.0

(b) 流動

預付費用及其他流動資產包括以下各項：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年12月31日	2019年12月31日
預付所得稅	37.7	30.8
預付增值稅	23.1	28.7
預付廣告費用	3.2	5.5
預付保險費用	3.0	3.5
預付其他	15.3	28.7
預付費用及其他資產總額	82.4	97.3

10. 存貨

存貨包括以下各項：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年12月31日	2019年12月31日
原材料	23.9	28.0
在製品	1.6	2.0
製成品	430.3	557.3
總存貨	455.9	587.3

上述於2020年12月31日及2019年12月31日的金額分別包括按可變現淨值(估計售價減銷售成本)列賬的存貨103.2百萬美元及61.1百萬美元。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，存貨撇減至可變現淨值分別為66.6百萬美元及23.3百萬美元。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，於損益中確認的儲備撥回分別為5.6百萬美元及8.1百萬美元。

11. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項乃經扣除呆賬相關撥備後呈列，呆賬相關撥備於2020年12月31日及2019年12月31日分別為32.4百萬美元及16.9百萬美元。呆賬撥備增加乃由於2019冠狀病毒疫症大流行導致經濟環境艱難，從而對本集團的批發客戶造成影響。

(a) 賬齡分析

於2020年12月31日及2019年12月31日，應收賬款（已扣除呆賬撥備）分別為129.8百萬美元及380.7百萬美元，已計入應收賬款及其他應收款項，其按各發票到期日的賬齡分析如下：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年12月31日	2019年12月31日
即期	109.9	304.6
逾期0至30日	18.7	46.9
逾期超過30日	1.2	29.2
扣除撥備後的應收賬款總額	129.8	380.7

信貸期根據個別客戶的信譽而授出。

(b) 應收賬款的減值

有關應收賬款的減值虧損於預期會產生信用虧損時記錄。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的呆賬撥備變動如下：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年12月31日	2019年12月31日
於1月1日	16.9	14.8
已確認減值虧損	28.4	5.2
已撥回或撤銷減值虧損	(12.9)	(3.1)
於12月31日	32.4	16.9

12. 現金及現金等價物

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年12月31日	2019年12月31日
銀行結餘	1,431.8	448.0
隔夜流動賬戶及定期存款	63.2	14.6
現金及現金等價物總額	1,495.0	462.6

現金及現金等價物一般以本集團實體各自的功能貨幣計值。於2020年12月31日及2019年12月31日，本集團在使用現金或現金等價物方面並無受到任何限制。

13. 每股盈利(虧損)及股本

(a) 每股基本盈利(虧損)

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，每股基本盈利(虧損)是根據本公司股權持有人應佔溢利(虧損)計算。

(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初已發行普通股	1,432,569,771	1,430,940,380
年內已行使購股權及已歸屬受限制股份單位的加權平均影響	853,196	421,904
年末普通股的加權平均數	1,433,422,967	1,431,362,284
股權持有人應佔溢利(虧損)	(1,277.7)	132.5
每股基本盈利(虧損) (以每股美元呈列)	(0.891)	0.093

截至2020年12月31日止年度，每股基本虧損受到減值費用(載述於附註5減值費用、附註7物業、廠房及設備、附註8商譽及其他無形資產及附註18租賃)共計920.3百萬美元及重組費用63.0百萬美元以及相關稅務影響之負面影響。截至2019年12月31日止年度，每股基本盈利受到減值費用(載述於附註5減值費用、附註7物業、廠房及設備、附註8商譽及其他無形資產及附註18租賃)共計86.4百萬美元及實施溢利改善措施產生的成本16.0百萬美元(計入綜合收益(虧損)表中的「其他收入(開支)」項目)以及相關稅務影響之負面影響。

(b) 每股攤薄盈利(虧損)

每股攤薄盈利(虧損)乃經調整已發行普通股的加權平均數，以假設所有可攤薄的潛在普通股獲兌換後而計算。

(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年末普通股的加權平均數(基本)	1,433,422,967	1,431,362,284
已行使購股權及已歸屬受限制股份單位的影響	—	1,678,287
年內股份的加權平均數	1,433,422,967	1,433,040,571
股權持有人應佔溢利(虧損)	(1,277.7)	132.5
每股攤薄盈利(虧損) (以每股美元呈列)	(0.891)	0.093

每股攤薄盈利(虧損)亦受上文所述有關每股基本盈利(虧損)的相同因素的負面影響。於2020年12月31日及2019年12月31日，計算經攤薄加權平均普通股數時已分別撇除96,199,451份及88,397,492份未歸屬的股份獎勵，因為該等股份獎勵具有反攤薄作用。

13. 每股盈利(虧損)及股本(續)

用於計算購股權攤薄影響的本公司股份之平均市值乃基於購股權發行在外的年內市場報價。

(c) 股息及分派

由於2019冠狀病毒疫症大流行的規模與持續時間以及其對本公司的影響仍未明朗，故此於2020年並未向本公司股東作出現金分派。

於2019年3月13日，本公司董事會建議運用特別可供分派儲備向本公司股東作出125.0百萬美元或每股約0.0873美元的現金分派。股東於2019年6月6日在本公司股東週年大會上批准此項分派，而有關分派已於2019年7月16日派付。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，向非控股權益派付股息分別為4.1百萬美元及13.0百萬美元。

14. 貸款及借款

(a) 非流動債務

代表非流動債務的非流動債務如下：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
A定期貸款融通	–	797.0
經修訂A定期貸款融通	785.0	–
B定期貸款融通	548.2	554.9
2020年增額B定期貸款融通	597.0	–
經修訂循環信貸融通	822.2	–
優先信貸融通總額	2,752.4	1,351.8
優先票據 ⁽¹⁾	427.5	392.4
其他長期借款及債務	2.9	0.1
貸款及借款總額	3,182.7	1,744.4
減遞延融資成本	(39.9)	(12.8)
貸款及借款總額減遞延融資成本	3,142.9	1,731.6
減長期借款及債務的即期部分	(32.8)	(37.7)
非流動貸款及借款	3,110.1	1,693.9

註釋

(1) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值會隨着歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。

非流動貸款及借款的合約到期日載於附註22(c)所承擔的流動資金風險。

2020年，本集團已修訂其優先信貸融通以進一步增強本公司的流動資金及財務狀況，以應對2019冠狀病毒疫症帶來的挑戰。有關本公司信貸融通各項附註及修訂之討論詳情載列如下。

14. 貸款及借款 (續)

經修訂及重述的優先信貸融通協議

於2016年5月13日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立信貸及擔保協議（「原優先信貸融通協議」）。原優先信貸融通協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數1,250.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通（「原A定期貸款融通」）、(2)一筆為數675.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通（「原B定期貸款融通」，連同原A定期貸款融通統稱「原定期貸款融通」）及(3)一筆為數500.0百萬美元的循環信貸融通（「原循環信貸融通」，連同原定期貸款融通統稱「原優先信貸融通」）。

發售優先票據（定義見下文）的同時，於2018年4月25日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議（「信貸協議」）。信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數828.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通（「A定期貸款融通」）、(2)一筆為數665.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通（「B定期貸款融通」，連同A定期貸款融通統稱「定期貸款信貸融通」）及(3)一筆為數650.0百萬美元的循環信貸融通（「循環信貸融通」，連同定期貸款信貸融通統稱「優先信貸融通」）。

利率及費用

定期貸款信貸融通及循環信貸融通項下的借款利息於2018年4月25日（「完成日」）優先信貸融通完成起開始計息。根據優先信貸融通的條款：

- (a) 就A定期貸款融通及循環信貸融通而言，(i)第二次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）前，自完成日起直至截至2018年9月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付利率定為倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率1.50%（或基準利率另加年利率0.50%），其後以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級，及(ii)第二次經修訂信貸協議後，自第二次經修訂信貸協議生效日期起直至截至2020年6月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付利率定為LIBOR另加年利率1.375%（或基準利率另加年利率0.375%），其後以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限）；及
- (b) 就B定期貸款融通而言，自完成日起，應付利率定為LIBOR（LIBOR下限為0.00%）另加年利率1.75%（或基準利率另加年利率0.75%）（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限）。

14. 貸款及借款 (續)

除支付優先信貸融通項下的未償還本金的利息外，借款人須就循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自完成日起直至截至2018年9月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付承諾費為每年0.20%。其後的應付承諾費以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）。第二次經修訂信貸協議後，自第二次經修訂信貸協議生效日期起直至截至2020年6月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付承諾費為每年0.20%，其後的應付承諾費可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限）。

攤銷及最後到期日

第二次經修訂信貸協議前，A定期貸款融通規定預定季度付款於截至完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就A定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出2.5%的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至5.0%的年度攤銷及於第五年上調至7.5%的年度攤銷，而餘額將於完成日的第五個週年日到期及須予支付。

第二次經修訂信貸協議規定預定季度付款於截至第二次修訂完成日（定義見下文）後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就經修訂A定期貸款融通（定義見下文）項下貸款的原來本金額作出2.5%的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至5.0%的年度攤銷及第五年上調至7.5%的年度攤銷，而餘額將於第二次修訂完成日（定義見下文）的第五個週年日到期及須予支付。

B定期貸款融通規定預定季度付款於截至2018年9月30日止季度開始，每次付款等於B定期貸款融通項下貸款的原來本金額的0.25%，而餘額將於完成日的第七個週年日到期及須予支付。

循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。第二次經修訂信貸協議前，任何循環信貸融通項下未償還本金額於完成日的第五個週年日到期及須予支付。第二次經修訂信貸協議後，任何經修訂循環信貸融通（定義見下文）項下未償還本金額將於第二次修訂完成日（定義見下文）的第五個週年日到期及須予支付。

倘於B定期貸款融通到期日前91天當日尚未根據信貸協議的條款償還或再融資超過50.0百萬美元的B定期貸款融通，則經修訂A定期貸款融通（定義見下文）及經修訂循環信貸融通（定義見下文）將於B定期貸款融通到期日前90天當日到期。

14. 貸款及借款 (續)

擔保及抵押

借款人於優先信貸融通項下的債項由本公司及本公司若干現時直接或間接受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由若干未來於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥及美國的司法權區成立的直接或間接受限制重大全資附屬公司（「信貸融通擔保人」）作出擔保。所有優先信貸融通項下的債項以及該等債項的擔保，均以借款人及信貸融通擔保人的絕大部分資產（包括分擔抵押品）作抵押（若干例外情況除外）。

若干契諾及違約事件

優先信貸融通包含多個可限制本公司及其各受限制附屬公司進行（其中包括）以下事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i)舉借額外負債；(ii)就其股本支付股息或作出分派或贖回、回購或償付其股本或其他負債；(iii)作出投資、貸款及收購；(iv)與其聯屬公司進行交易；(v)出售資產（包括其附屬公司的股本）；(vi)整合或合併；(vii)重大改變其現行業務；(viii)設定留置權；及(ix)提前償還或修訂任何次級債務或後償債務。

此外，信貸協議規定本公司及其附屬公司須達成若干季度財務契諾。自截至2018年9月30日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於5.50:1.00的備考總淨槓桿比率（該比率將於截至2020年的測試期間下調至5.25:1.00，截至2021年的測試期間下調至5.00:1.00及截至2022年的測試期間下調至4.50:1.00；惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調0.50倍至最高不超過6.00:1.00的備考總淨槓桿比率），及(ii)不低於3.00:1.00的備考綜合現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。財務契諾僅適用於A定期貸款融通下貸款人及循環信貸融通下貸款人的權益。本公司根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）於暫停期間（定義見下文）暫停遵守財務契諾的規定。信貸協議亦包含有關違約事件（包括控制權變更）的若干慣常聲明及保證、肯定性契諾及條文。

第二次經修訂信貸協議

於2020年3月16日（「第二次修訂完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立第二次經修訂信貸協議。第二次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數800.0百萬美元的經修訂優先有抵押A定期貸款融通（「經修訂A定期貸款融通」）及(2)一筆為數850.0百萬美元的經修訂循環信貸融通（「經修訂循環信貸融通」）。根據第二次經修訂信貸協議，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的到期日均獲延長約兩年，該兩項融通的餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期全數償清。經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的借款利息於第二次修訂完成日起開始計息。

14. 貸款及借款 (續)

經修訂A定期貸款融通規定預定季度付款於第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就經修訂A定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出2.5%的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至5.0%的年度攤銷及於第五年上調至7.5%的年度攤銷，而餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期及須予支付。任何經修訂循環信貸融通項下未償還本金額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期及須予支付。倘於B定期貸款融通到期日前91天當日尚未根據信貸協議的條款償還或再融資超過50.0百萬美元的B定期貸款融通，則經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通將於B定期貸款融通到期日前90天當日到期。

根據第二次經修訂信貸協議的條款，自第二次修訂完成日起直至自第二次修訂完成日或之後開始的首個完整財政季度的財務報表交付時為止，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的應付利率由基於LIBOR另加年利率1.50% (或基準利率另加年利率0.50%) 的經調整利率降至LIBOR另加年利率1.375% (或基準利率另加年利率0.375%)，其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級。經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的應付利率隨後根據第三次經修訂信貸協議 (進一步討論請參閱下文) 暫時增加。

第二次經修訂信貸協議並不影響B定期貸款融通的條款。

借款人須就經修訂循環信貸融通項下的未動用承諾金額每年支付0.20%的慣常代理費及承諾費，自截至第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，承諾費可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級 (倘適用)。相關承諾費隨後根據第三次經修訂信貸協議 (進一步討論請參閱下文) 暫時增加。

第二次經修訂信貸協議被視為對信貸協議的修訂。過往存在的遞延融資成本將繼續於信貸協議的年期內攤銷。

第三次經修訂信貸協議

於2020年4月29日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立第三次經修訂信貸協議。第三次經修訂信貸協議的條款進一步增強本公司的財務靈活性，以應對2019冠狀病毒疫症帶來的挑戰。根據第三次經修訂信貸協議的條款：

- (1) 本公司測試其財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率的規定將由2020年第二季度始起直至2021年第二季度終為止 (「暫停期間」) 暫停實施。暫停期間過後，本公司將於2021年第三季度末起恢復對總淨槓桿比率和利息保障比率的合規性測試。

14. 貸款及借款 (續)

- (2) 在暫停期間內，本公司須符合500.0百萬美元的最低流動資金契諾，而本集團將受其他有關其舉借能力以及作出受限制支付和投資的限制所規限。
- (3) 在暫停期間內，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通(定義見第二次經修訂信貸協議)的適用利率增至LIBOR(LIBOR下限為0.75%)另加年利率2.00%，而就經修訂循環信貸融通項下未動用承諾金額所應付的承諾費增至每年0.35%。
- (4) 本公司可於暫停期間結束前選擇恢復修訂前的契諾及定價條款。
- (5) 自2021年9月30日至2022年3月31日止，本公司可酌情利用2019年首兩個季度以及2019年第四季度的綜合經調整EBITDA(定義見第三次經修訂信貸協議)(「歷史EBITDA」)，而非採用2020年第四季度以及2021年首兩個季度的實際綜合經調整EBITDA，以計算第三次經修訂信貸協議項下財務契諾的遵守情況。只要是本公司採用歷史EBITDA以計算財務契諾的遵守情況，最低流動資金契諾以及暫停期間的定價條款將繼續生效。

第三次經修訂信貸協議被視為對信貸協議的修訂。過往存在的遞延融資成本將繼續於信貸協議的年期內攤銷。

第四次經修訂信貸協議 – 600.0百萬美元增額B定期貸款融通

於2020年5月7日(「2020年增額B定期貸款融通完成日」)，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立第四次經修訂信貸協議。第四次經修訂信貸協議訂立一筆本金總額600.0百萬美元的增額B定期貸款融通(「2020年增額B定期貸款融通」)(於2020年5月7日由本公司若干間接全資附屬公司借入)。2020年增額B定期貸款融通以原發行折讓按發行價格之97.00%發行。2020年增額B定期貸款融通項下借入的所得款項已用於(i)為本集團提供額外現金資源(或用作一般企業用途及營運資金需求)及(ii)支付若干相關費用與開支。

利率及費用

2020年增額B定期貸款融通項下的借款利息於2020年增額B定期貸款融通完成日起開始計息。根據2020年增額B定期貸款融通的條款，自2020年增額B定期貸款融通完成日起，應付利率定為LIBOR另加年利率4.50%(LIBOR下限為1.00%)(或基準利率另加年利率3.50%)。

14. 貸款及借款 (續)

攤銷及最後到期日

自截至2020年9月30日止的財政季度開始，2020年增額B定期貸款融通規定預定季度付款等於該融通項下貸款原本本金額的0.25%，而餘額於2025年4月25日到期及須予支付。

可選擇預付款項

倘本集團於2021年5月7日或之前預付全部或部分2020年增額B定期貸款融通，則本集團須就預付的2020年增額B定期貸款融通金額向貸款人支付「提前贖回」溢價。倘本集團於2021年5月7日後及於2022年5月7日或之前預付全部或部分2020年增額B定期貸款融通，則本集團須就預付的2020年增額B定期貸款融通本金總額的1.00%向貸款人支付費用。

最低流動資金契諾

2020年增額B定期貸款融通規定本公司須於2021年第三季度符合200.0百萬美元的最低流動資金契諾，該契諾其後下調至100.0百萬美元，直至2020年增額B定期貸款融通全數清償為止。

其他條款

除上文所述者外，2020年增額B定期貸款融通的其他條款與B定期貸款融通的條款一致。

本集團就發行2020年增額B定期貸款融通產生的借款費用及開支將於2020年增額B定期貸款融通期限內遞延及攤銷。

經修訂循環信貸融通

於2020年3月20日，鑒於2019冠狀病毒疫症大流行導致的不確定因素及挑戰，本公司根據經修訂循環信貸融通借款810.3百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），以確保獲得本集團的流動資金。於2020年12月31日，由於未償還的借款822.2百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用4.5百萬美元融資，故經修訂循環信貸融通可予借出的金額為23.4百萬美元。

於2019年12月31日，由於650.0百萬美元的循環信貸融通項下並無未償還的借款，以及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用該融通3.0百萬美元，故該融通項下可予借出的金額為647.0百萬美元。

遞延融資成本

截至2020年12月31日止年度，本集團就優先信貸融通的第二次、第三次及第四次修訂產生遞延融資成本34.8百萬美元。所有該等成本均遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷。遞延融資成本於經修訂A定期貸款融通、經修訂循環信貸融通及增額B定期貸款融通的年期內按實際利率法攤銷。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，計入利息開支項下的遞延融資成本攤銷分別為7.7百萬美元及3.6百萬美元。

14. 貸款及借款 (續)

利率掉期

本集團繼續利用固定利率協議與若干浮息美元銀行借款進行利率掉期，以對沖浮息優先信貸融通項下的部分利率風險。於2019年9月4日，本集團訂立新利率掉期協議，自2019年9月6日起生效並將於2024年8月31日終止。利率掉期協議的名義金額隨着時間遞減。由於本集團進行了利率掉期，截至2020年12月31日，經修訂優先信貸融本金額約27%的等值金額的LIBOR已固定約為1.208%，這部分減少了本公司面對的加息風險。利率掉期協議須自2019年9月30日起每月支付固定利息。利率掉期交易可作為現金流量對沖。於2020年12月31日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨負債21.2百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益(虧損)部分則遞延至其他全面收益。於2019年12月31日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產10.6百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益(虧損)部分則遞延至其他全面收益。

於2026年到期的350.0百萬歐元年利率3.500%之優先票據

於2018年4月25日(「發行日」)，本公司間接全資附屬公司Samsonite Finco S.à r.l.(「發行人」)發行於2026年到期本金總額為350.0百萬歐元年利率3.500%之優先票據(「優先票據」)。優先票據是根據發行人、本公司及其若干直接或間接全資附屬公司(連同本公司統稱為「擔保人」)於發行日訂立的契約(「契約」)按面值發行。

到期日、利息及贖回

優先票據將於2026年5月15日到期。優先票據的發行在外本金總額按固定年利率3.500%計息，每半年以現金支付一次，於每年5月15日及11月15日到期支付。

於2021年5月15日之前的任何時候，發行人可以贖回部分或全部優先票據，贖回價等於所贖回優先票據本金額的100%加截至(但不包括)贖回日按「提前贖回」溢價計算的應計及未付利息，「提前贖回」溢價即使用截至贖回日的貼現率(契約中所指明者)加50個基點計算的截至贖回日的全部餘下預定利息付款的現值。

倘贖回於自以下所列年度的5月15日開始的十二個月期間內發生，則於2021年5月15日或之後，發行人可按下列贖回價(以本金額的百分比表示)加截至適用贖回日的應計及未付利息及其他款項(如有)贖回全部或不時贖回部分優先票據(受限於有關記錄日期的登記持有人於有關利息支付日期收取到期利息的權利)：

年度	贖回價
2021年	101.750%
2022年	100.875%
2023年及其後	100.000%

14. 貸款及借款 (續)

此外，於2021年5月15日之前的任何時候，發行人可使用一項或多項特定股權發售的所得款項淨額贖回最多40%的優先票據，贖回價為所贖回優先票據本金額的103.500%加截至贖回日的應計及未付利息及其他款項(如有)。而且，倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以收購優先票據。

擔保及抵押

優先票據由擔保人按優先次級基準提供擔保。優先票據已就發行人的股份作出二級質押，以及就發行人在所得款項貸款(涉及發售優先票據的所得款項)中的權利作出二級質押，作為抵押(「分擔抵押品」)。分擔抵押品亦按一級方式為經修訂優先信貸融通提供抵押。

若干契諾及違約事件

契約包含多個可限制本公司及其受限制附屬公司(包括發行人)進行(其中包括)下述事項的能力的慣常負面契諾(若干例外情況除外)：(i)舉借或擔保額外負債；(ii)作出投資或其他受限制支付；(iii)設定留置權；(iv)出售資產及附屬公司股權；(v)派付股息或作出其他分配，或者回購或贖回本公司或其受限制附屬公司的股本或次級債務；(vi)與聯屬公司進行若干交易；(vii)訂立限制附屬公司派付股息或限制償付公司間貸款和放款的協議；(viii)進行合併或整合；及(ix)削減分擔抵押品中的抵押權益。契約亦包含關於違約事件的若干慣常規定。

(b) 流動債務及信貸融資

代表流動債務的流動債務如下：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
長期借款及債務的即期部分	32.8	37.7
其他貸款及借款	47.8	23.6
流動債務總額	80.6	61.3

其他貸款及借款

本公司若干綜合附屬公司與該等公司營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額度及其他貸款。其他貸款及借款一般為以借款集團實體的功能貨幣計值的浮息工具。該等信貸額度為若干集團實體的日常業務營運提供短期融資及營運資金，包括透支、銀行擔保及貿易融資。此等信貸額度(計入其他貸款及借款)大部分為無承諾的融資。於2020年12月31日及2019年12月31日，其他貸款及借款的總額分別為47.8百萬美元及23.6百萬美元。於2020年12月31日及2019年12月31日，未承擔可動用信貸融通分別為105.6百萬美元及134.9百萬美元。

14. 貸款及借款 (續)

(c) 負債變動及融資活動所產生現金流量的對賬

(以百萬美元呈列)	負債		權益			總計
	貸款及借款 ⁽²⁾	租賃負債	股本	儲備	非控股權益	
於2020年1月1日的結餘	1,757.4	650.0	14.3	1,936.7	50.5	4,408.9
融資現金流量之變動：						
發行經修訂A定期貸款融通所得款項	800.0	-	-	-	-	800.0
發行增額B定期貸款融通所得款項	600.0	-	-	-	-	600.0
提取經修訂循環信貸融通所得款項	810.3	-	-	-	-	810.3
發行其他長期債務所得款項	2.6	-	-	-	-	2.6
支付及結算A定期貸款融通	(797.0)	-	-	-	-	(797.0)
支付定期貸款融通	(24.7)	-	-	-	-	(24.7)
流動貸款及借款所得款項，淨額	21.8	-	-	-	-	21.8
租賃負債的本金付款	-	(215.7)	-	-	-	(215.7)
支付遞延融資成本	(34.8)	-	-	-	-	(34.8)
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	(4.1)	(4.1)
融資現金流量之變動總額	1,378.3	(215.7)	-	-	(4.1)	1,158.4
匯率／其他變動的影響	46.0	97.3	-	-	-	143.4
其他變動：						
負債相關						
借款及租賃負債的利息開支 (包括遞延融資成本攤銷)	103.9	25.2	-	-	-	129.1
借款及租賃負債的已付利息	(92.6)	(25.2)	-	-	-	(117.9)
定額福利退休金計劃的變動淨額	-	-	-	(0.8)	-	(0.8)
其他變動總額	11.3	-	-	(0.8)	-	10.4
其他權益變動 ⁽¹⁾	-	-	0.0	(1,316.1)	(11.5)	(1,327.5)
於2020年12月31日的結餘	3,193.0	531.5	14.3	619.8	34.9	4,393.6

註釋

- (1) 有關年內變動的進一步詳情，請參閱綜合權益變動表。
- (2) 包括綜合財務狀況表中應付賬款及其他應付款項包含的應計利息。

14. 貸款及借款 (續)

(以百萬美元呈列)	負債		權益			總計
	貸款及借款 ⁽²⁾	租賃負債	股本	儲備	非控股權益	
於2019年1月1日的結餘	1,921.5	694.5	14.3	1,933.5	43.3	4,607.2
融資現金流量之變動：						
支付定期貸款融通	(129.8)	-	-	-	-	(129.8)
支付其他流動貸款及借款，淨額	(27.6)	-	-	-	-	(27.6)
租賃負債的本金付款	-	(170.2)	-	-	-	(170.2)
行使購股權所得款項	-	-	0.0	0.5	-	0.5
向股權持有人作出之現金分派	-	-	-	(125.0)	-	(125.0)
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	(13.0)	(13.0)
融資現金流量之變動總額	(157.4)	(170.2)	0.0	(124.5)	(13.0)	(465.1)
匯率／其他變動的影響	(13.6)	125.7	-	-	-	112.1
其他變動：						
<i>負債相關</i>						
借款及租賃負債的利息開支						
(包括遞延融資成本攤銷)	67.5	30.5	-	-	-	98.0
借款及租賃負債的已付利息	(60.6)	(30.5)	-	-	-	(91.1)
定額福利退休金計劃的變動淨額	-	-	-	0.4	-	0.4
其他變動總額	6.9	-	-	0.4	-	7.3
其他權益變動 ⁽¹⁾	-	-	-	127.3	20.1	147.5
於2019年12月31日的結餘	1,757.4	650.0	14.3	1,936.7	50.5	4,408.9

註釋

- (1) 有關年內變動的進一步詳情，請參閱綜合權益變動表。
- (2) 包括綜合財務狀況表中應付賬款及其他應付款項包含的應計利息。

15. 僱員福利

(a) 僱員福利開支

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的僱員福利開支(包括薪金、花紅、退休金計劃開支、以股份支付款項及其他福利)分別為353.2百萬美元及542.4百萬美元。該等款項中，29.4百萬美元及42.2百萬美元分別計入截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的銷售成本。剩餘款項呈列於分銷開支以及一般及行政開支中。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團分別產生裁員遣散費共計36.9百萬美元及15.2百萬美元。於截至2020年12月31日止年度產生的遣散費36.9百萬美元與永久性裁員相關，原因為本集團為應對2019冠狀病毒疫症對本集團業務的影響，採取有力行動重組其業務以減少固定成本基礎。

15. 僱員福利 (續)

在截至2020年12月31日止年度確認的36.9百萬美元遣散費中，28.4百萬美元已計入本集團綜合收益(虧損)表「重組費用」項目一欄，而8.5百萬美元計入銷售成本。於截至2019年12月31日止年度產生的15.2百萬美元遣散費及相關開支，與本集團管理層所實施的針對性裁員有關。該等成本於綜合收益(虧損)表內入賬為「其他收入(開支)」項目。

6.6百萬美元及15.8百萬美元的以股份支付的薪酬成本已分別於截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的綜合收益(虧損)表中確認，並於權益儲備中相應增加。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，全球平均僱員人數分別約為11,843名及14,488名。

(b) 以股份支付安排

於2012年9月14日，本公司股東採納本公司股份獎勵計劃(經不時修訂)，該計劃有效期至2022年9月13日為止。股份獎勵計劃的目的乃透過提供獲取本公司股權的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵彼等留任本集團，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力。股份獎勵計劃項下的獎勵可為購股權或受限制股份單位(「受限制股份單位」)，按薪酬委員會酌情決定授出的形式授予本公司及其附屬公司執行董事、本集團僱用或聘用的經理及／或本集團的僱員。

於2021年2月28日(「最後實際可行日期」)，根據股份獎勵計劃可予授出的獎勵的最高股份數目合共為28,902,565股股份，相當於本公司於該日已發行股本約2.0%。個別參與者可於任何12個月期間根據股份獎勵計劃獲授本公司已發行股份總數不超過1%的獎勵。個別參與者如獲授予超出此限額的獎勵，則須經獨立股東批准。

購股權

購股權的行使價乃於授出時由薪酬委員會全權酌情釐定，惟在任何情況下不得低於以下之中的較高者：

- a) 於授出日聯交所刊發的每日報價表所列股份收市價；
- b) 緊接授出日前五個營業日聯交所刊發的每日報價表所列股份平均收市價；及
- c) 股份面值。

預期波動是經計及歷史平均股價波動而估計。預期現金分派按本集團的現金分派記錄及預期計算。

15. 僱員福利(續)

於2020年11月18日，本公司向本公司執行董事及高級管理團隊成員授出可行使以認購17,933,636股普通股的按溢價定價購股權，行使價為每股股份15.18港元，較授出日的本公司股份收市價溢價約30%。該等購股權須於授出日期起計四年期內根據年期平均(「按比例」)歸屬，當中25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬，惟承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。該等購股權的年期為10年。

為計算2020年11月18日所授出17,933,636股股份的可行使購股權以股份支付款項在授出日的公允價值，本公司已採用以下輸入參數：

於授出日的公允價值	4.92港元
於授出日的股價	11.68港元
行使價	15.18港元
預期波動(加權平均波動)	51.9%
購股權年期(預期加權平均年期)	6.25年
預期現金分派	0.0%
無風險利率(以政府債券為基準)	0.4%

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，購股權的詳情及變動如下：

	購股權數目	加權平均行使價
於2020年1月1日尚未行使	76,449,883	24.35港元
年內授出	17,933,636	15.18港元
年內註銷／失效	(13,372,983)	25.80港元
於2020年12月31日尚未行使	81,010,536	22.08港元
於2020年12月31日可行使	48,749,638	24.49港元
	購股權數目	加權平均行使價
於2019年1月1日尚未行使	76,733,623	25.83港元
年內授出	10,633,212	16.05港元
年內行使	(222,676)	17.36港元
年內註銷／失效	(10,694,276)	26.86港元
於2019年12月31日尚未行使	76,449,883	24.35港元
於2019年12月31日可行使	43,450,021	24.61港元

15. 僱員福利 (續)

於2020年12月31日，尚未行使購股權的行使價介乎15.18港元至31.10港元，加權平均合約期為6.5年。於2019年12月31日，尚未行使購股權的行使價介乎16.04港元至31.10港元，加權平均合約期為6.7年。

受限制股份單位

於截至2020年12月31日止年度期間概無授出任何受限制股份單位。於2020年之前，本公司授出兩類受限制股份單位：時間掛鈎受限制股份單位（「時間掛鈎受限制股份單位」）及績效掛鈎受限制股份單位（「績效掛鈎受限制股份單位」）。

時間掛鈎受限制股份單位

本公司授出的時間掛鈎受限制股份單位，須於三年期間內按比例歸屬，即三分之一的上述時間掛鈎受限制股份單位將於每個授出日的週年日歸屬，惟承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。時間掛鈎受限制股份單位的開支按本公司股份於授出日的收市價計算，惟須扣減預計未來股息的貼現價值而於歸屬期內按比例確認，亦須扣除預期會沒收的時間掛鈎受限制股份單位的開支。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的時間掛鈎受限制股份單位活動概述如下：

	時間掛鈎受限制 股份單位數目	時間掛鈎受限制 股份單位的每股 加權平均公允價值
於2020年1月1日尚未行使	6,724,551	17.60港元
年內歸屬並轉換為普通股	(2,310,676)	18.79港元
年內註銷／失效	(1,154,764)	17.57港元
於2020年12月31日尚未行使	3,259,111	16.76港元
於2019年1月1日尚未行使	4,884,072	22.50港元
年內授出	4,182,558	14.54港元
年內歸屬並轉換為普通股	(1,406,715)	23.40港元
年內註銷／失效	(935,364)	20.80港元
於2019年12月31日尚未行使	6,724,551	17.60港元

15. 僱員福利(續)

績效掛鈎受限制股份單位

績效掛鈎受限制股份單位僅於若干預先確定的累計表現目標達成後，方會於授出日的第三個週年日全數歸屬，惟承授人須於歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。並非按市況標準授出的績效掛鈎受限制股份單位的相關開支在績效期內基於達到相關表現目標的概率按比例確認，並已扣除估計沒收績效掛鈎受限制股份單位的開支。於績效掛鈎受限制股份單位歸屬時可能發行的股份數目介乎績效掛鈎受限制股份單位所涉目標股份數目的0% (倘無法達到最低表現要求) 至績效掛鈎受限制股份單位所涉目標股份數目的200% (倘達到或超過預先確定的最高表現要求)。與市況相關的績效掛鈎受限制股份單位的開支於歸屬期內確認，並按授出日採用蒙特卡羅模擬方法釐定的公允價值計算。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，以目標水平歸屬的績效掛鈎受限制股份單位活動概述如下：

	績效掛鈎受限制 股份單位數目	績效掛鈎受限制 股份單位的每股 加權平均公允價值
於2020年1月1日尚未行使	2,910,131	15.24港元
年內註銷／失效	(422,411)	15.13港元
於2020年12月31日尚未行使	2,487,720	15.26港元

	績效掛鈎受限制 股份單位數目	績效掛鈎受限制 股份單位的每股 加權平均公允價值
於2019年1月1日尚未行使	1,564,366	17.91港元
年內授出	1,455,327	12.56港元
年內註銷／失效	(109,562)	17.78港元
於2019年12月31日尚未行使	2,910,131	15.24港元

於本公司日期為2018年9月3日內容有關(其中包括)授出績效掛鈎受限制股份單位的致股東通函中，本公司指出績效掛鈎受限制股份單位項下將歸屬的最終股數，將視乎適用於績效掛鈎受限制股份單位的表現條件達成程度而有所不同，從而確保實際支付與本公司表現掛鈎。薪酬委員會釐定，就2018年10月及12月授出的績效掛鈎受限制股份單位而言，表現條件乃基於(i)2018財政年度至2020財政年度的三年經調整每股盈利複合年增長率(加權比重為50%)及(ii)2018財政年度至2020財政年度的三年相對股東總回報(加權比重為50%)。相對股東總回報是按本公司的股東總回報相對由本公司同業群組公司組成之基準組別的股東總回報計量。

由於2018財政年度至2020財政年度的實際三年累計經調整每股盈利複合年增長率低於90%的門檻水平，而2018財政年度至2020財政年度的實際三年相對股東總回報表現亦低於門檻水平，故概無本公司於2018年10月及12月授出但尚未歸屬的績效掛鈎受限制股份單位將獲歸屬，且該等績效掛鈎受限制股份單位將於2021年在該等績效掛鈎受限制股份單位授出日期的三周年日失效。

15. 僱員福利 (續)

購股權、時間掛鈎受限制股份單位或績效掛鈎受限制股份單位獎勵於歸屬後至失效時仍未發行的相關股份，可根據股份獎勵計劃於日後予以授出。

有關購股權公允價值的計算方法載於綜合財務報表附註3(n)(vi)以股份支付的薪酬。

(c) 定額福利計劃及計劃

計劃詳情

本集團於若干司法權區向多種退休金計劃及其他退休後計劃供款。於2020年12月31日及2019年12月31日，就該等計劃確認的無供資負債總額分別為25.2百萬美元及25.3百萬美元。若干定額福利計劃詳情呈列於下文。

本集團的一家比利時附屬公司就若干符合若干年齡及服務年期資格要求的僱員向退休前定額福利退休計劃供款。福利乃基於最終支付公式計算，且持續供款直至僱員達到法定退休年齡。該比利時附屬公司亦向符合若干服務年期資格要求的僱員提供長期服務福利(週年紀念獎勵)。有關費用於產生時入賬，而未償還負債由獨立精算師按年計算。該等定額計劃共同組成比利時計劃。最近於2020年12月31日提供的比利時計劃精算估值由獨立合資格精算師(比利時精算師協會會員)採用預計單位貸記法作出。

精算估值顯示本集團根據比利時計劃於2020年12月31日及2019年12月31日的承擔分別為16.4百萬美元及16.0百萬美元，其中並無計劃資產供款。本集團的定額福利計劃重新計量包括人口統計假設變動的影響、財務假設變動的影響及經驗調整的影響，全部於其他全面收益或虧損中確認。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，於其他全面收益內確認的比利時計劃重新計量分別為3.2百萬美元及3.7百萬美元。

淨定期福利成本(收益)總額包括服務成本(收益)及定額福利承擔的利息開支，於綜合收益(虧損)表中確認。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，淨定期福利成本(收益)總額分別為(0.3)百萬美元及1.1百萬美元。

15. 僱員福利(續)

本集團的比利時計劃所用精算假設如下：

	比利時計劃
2020年	
用作釐定於12月31日的福利承擔的加權平均數假設，其中：	
貼現率	0.50%
價格膨脹率	1.60%
用作釐定於截至12月31日止年度的淨定期福利成本的加權平均數假設，其中：	
貼現率	0.60%
2019年	
用作釐定於12月31日的福利承擔的加權平均數假設，其中：	
貼現率	0.60%
價格膨脹率	1.60%
用作釐定於截至12月31日止年度的淨定期福利成本的加權平均數假設，其中：	
貼現率	1.60%

(d) 定額供款計劃

本集團一家美國附屬公司提供定額供款401(k)退休計劃。此計劃涵蓋該附屬公司絕大部分僱員，目的僅為鼓勵參與者為退休儲蓄。計劃參與者可向計劃作出高達其薪酬75%的供款，而本集團亦會按該百分比作出對等供款。本集團亦可向參與者賬戶作出非選擇性供款。參與者的供款及盈利於供款後悉數歸屬。對等供款及非選擇性供款將分別於任職兩年及三年後歸屬參與者。本集團沒收的供款乃用作減少未來對等供款及／或行政開支。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團就此計劃分別確認4.0百萬美元及5.4百萬美元的開支。於所呈列期間，沒收的供款並不重大。

16. 應付賬款及其他應付款項

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年12月31日	2019年12月31日
應付賬項	240.2	500.6
應計重組費用	24.8	-
其他應付款項及應計費用	136.4	163.0
其他應付稅款	11.5	12.2
應付賬款及其他應付款項總額	412.9	675.9

16. 應付賬款及其他應付款項(續)

應付賬款已計入應付賬項，其按各發票到期日的賬齡分析如下：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
即期	163.0	350.7
逾期0至30日	7.1	39.3
逾期超過30日	6.8	5.3
應付賬款總額	176.8	395.2

17. 或然負債

於日常業務過程中，本集團面對各種形式的訴訟及法律程序。在決定未來是否較有可能出現資金外流時會評估與特定事件相關的事實及情況，而一經確定，則評估與具體訴訟相關的撥備是否足夠。本集團基於其過往經驗及於各報告日期已知的事實及情況記錄撥備。撥備開支通常於綜合收益(虧損)表中的一般及行政開支中確認。當結算承擔的日期不可確切計量時，撥備將不貼現及將被分類為流動負債。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團並無解決任何重大訴訟。

18. 租賃

(a) 租賃使用權資產

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度IFRS第16號租賃使用權資產添置及攤銷開支以及2020年12月31日及2019年12月31日按相關資產類別分類的租賃使用權資產賬面值明細。

(以百萬美元呈列)	房地產	其他	總計
截至2020年12月31日止年度：			
租賃使用權資產添置	145.2	2.2	147.4
租賃使用權資產攤銷開支	152.5	4.1	156.5
租賃使用權資產減值費用	140.2	0.0	140.3
於2020年12月31日的結餘：			
租賃使用權資產賬面值	390.3	9.3	399.6

18. 租賃(續)

(以百萬美元呈列)	房地產	其他	總計
截至2019年12月31日止年度：			
租賃使用權資產添置	117.0	16.0	133.0
租賃使用權資產攤銷開支	193.0	4.4	197.4
租賃使用權資產減值費用	27.5	0.0	27.5
於2019年12月31日的結餘：			
租賃使用權資產賬面值	602.0	11.5	613.5

基於對截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度期間的虧損店舖作出的評估，以及由於2019冠狀病毒疫症大流行於2020年期間導致顧客流量減少和業績欠佳，本集團確認若干零售店舖於2020年12月31日及2019年12月31日的賬面值超過其各自的可收回金額。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團分別確認反映主要與該等店舖相關的租賃使用權資產總差額的減值費用共計140.3百萬美元及27.5百萬美元。與租賃使用權資產相關的開支過往一直使用開支功能呈列法於綜合收益(虧損)表中分類為分銷開支。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的減值費用已計入本集團綜合收益(虧損)表「減值費用」項目一欄(亦請參閱附註5減值費用、附註7物業、廠房及設備及附註8商譽及其他無形資產)。

(b) 租賃負債

本集團根據IFRS第16號的租賃負債主要包括租賃零售商店、配送中心、倉庫、辦公設施、設備及汽車。於2020年12月31日及2019年12月31日，租賃負債的未來最低合約付款如下：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
一年內	165.4	201.7
一年後但兩年內	131.8	161.4
兩年後但五年內	211.7	272.0
五年以上	89.7	111.7
租賃負債的未來最低付款總額 ⁽¹⁾	598.6	746.8

註釋

- (1) 租賃負債的未來最低付款指包括本金及利息的合約未來現金付款。由於負債的利息部分，租賃負債的未來最低付款不等於綜合財務狀況表所列租賃負債。

18. 租賃(續)

(c) 短期、低價值及可變租賃付款

根據IFRS第16號，本集團大部分租賃於綜合財務狀況表中確認。例外情況為短期租賃(租期為十二個月或以下)、低價值租賃(租金為5,000美元或以下)及與可變租賃付款相關的現時及預期開支不計入租賃負債的計量。

短期、低價值及可變租賃付款現時開支的租賃成本於產生時計入租賃開支及為數31.9百萬美元，當中已分別扣除截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的租金優惠28.7百萬美元(見下文討論)及56.0百萬美元。部分零售商店租約根據銷售比例計提額外租賃付款。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的額外可變租賃付款分別為5.6百萬美元及13.9百萬美元。

於2020年12月31日及2019年12月31日，短期及低價值租賃付款的未來最低合約付款如下：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
一年內	2.9	3.1
一年後但兩年內	0.0	0.0
兩年後但五年內	—	0.0
短期及低價值租賃的未來最低付款總額	3.0	3.1

(d) 租賃現金流出總額

下表載列截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度有關IFRS第16號租賃負債及獲豁免遵守IFRS第16號資本化要求之租賃的現金流出總額明細。

(以百萬美元呈列)	截至2020年12月31日止年度		
	租賃負債	短期、低價值 及可變租賃	租賃現金 流出總額
租賃負債的本金付款	215.7	—	215.7
租賃負債的已付利息	25.2	—	25.2
租賃開支 — 短期、可變及低價值租賃 ⁽¹⁾	—	31.9	31.9
或然租金	—	5.6	5.6
現金流出總額	240.9	37.5	278.4

18. 租賃 (續)

(以百萬美元呈列)	截至2019年12月31日止年度		
	租賃負債	短期、低價值 及可變租賃	租賃現金 流出總額
租賃負債的本金付款	170.2	–	170.2
租賃負債的已付利息	30.5	–	30.5
租賃開支 – 短期、可變及低價值租賃 ⁽¹⁾	–	56.0	56.0
或然租金	–	13.9	13.9
現金流出總額	200.7	69.9	270.6

註釋

(1) 指根據IFRS第16號不合資格資本化的租賃成本。

(e) IFRS第16號項下的租金優惠

於截至2020年12月31日止年度，本集團與其出租人重新磋商多項合約安排，並就2019冠狀病毒疫症大流行獲取租金優惠。本集團於綜合收益(虧損)表中將截至2020年12月31日止年度的所有短期租金優惠28.7百萬美元入賬為可變租賃開支的利益(主要呈列於分銷開支)。根據IFRS第16號，對租賃期內合同條款任何重大修訂均已重新計量。進一步討論請參閱附註2(e)會計政策的變動

19. 所得稅

(a) 於綜合收益(虧損)表中的稅項

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的綜合收益(虧損)表內的稅項包括以下項目：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
即期稅項抵免(開支) – 香港利得稅：		
本期間	1.1	(8.2)
即期稅項抵免(開支) – 境外：		
本期間	25.0	(80.3)
過往期間調整	7.5	(0.1)
即期稅項抵免(開支)總額 – 境外	32.5	(80.4)
即期稅項抵免(開支)總額	33.6	(88.6)
遞延稅項抵免(開支)：		
源自及撥回暫時差異	190.1	11.2
未確認遞延稅項資產的本年度虧損	(75.4)	(3.0)
已確認暫時差異變動	(54.3)	(1.2)
稅率變動	0.4	50.1
遞延稅項抵免總額	60.8	57.1
所得稅抵免(開支)總額	94.4	(31.5)

19. 所得稅 (續)

本集團截至2020年12月31日止年度錄得所得稅抵免94.4百萬美元，而截至2019年12月31日止年度則錄得所得稅開支31.5百萬美元。2020年期間錄得所得稅抵免，主要是由於2019冠狀病毒疫症的影響導致錄得除所得稅前虧損1,382.4百萬美元、儲備變動及未確認遞延稅項資產變動所致。

截至2020年12月31日止年度的所得稅抵免94.4百萬美元包括不可扣稅商譽減值費用122.1百萬美元的相關稅務影響以及終止確認遞延稅項資產128.1百萬美元。

於各報告日對各司法權區的遞延稅項資產進行可收回性分析，倘不再可能於未來應課稅期間應用該等資產，則會終止確認該等資產。有關分析會同時分析有利及不利證據。由於2019冠狀病毒疫症大流行的負面影響，以及全球業務除所得稅前呈報重大虧損，本集團終止確認被視為於可預見未來無法實現的若干遞延稅項資產。

截至2019年12月31日止年度，所得稅開支為31.5百萬美元，其中包括2019年稅項抵免淨額（定義見下文），由(i)因現時在盧森堡所持無形資產（主要包括本集團擁有的若干商名）的適用稅率變動而錄得的所得稅抵免54.6百萬美元；(ii)與法人實體重組相關的稅項開支29.0百萬美元及(iii)與2017年美國稅務改革有關並於2019年適用於本集團的稅基侵蝕稅（但以往並不適用於本集團）7.4百萬美元組成。此等項目共同導致本集團產生稅項抵免淨額18.3百萬美元（「2019年稅項抵免淨額」）。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團業務的綜合實際稅率分別為6.8%及17.0%。本集團的實際稅率按年減少主要是由於高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動、儲備變動、未確認遞延稅項資產變動及2020年不可扣稅商譽減值費用的稅務影響所致。實際稅率按本集團應繳納稅項的司法權區之加權平均所得稅率計算，並就永久性賬面／稅務差異、稅項優惠、稅務儲備變動及未確認遞延稅項資產變動作出調整。

撇除2020年的不可扣稅商譽減值費用以及截至2020年12月31日止年度期間終止確認的遞延稅項資產，並撇除截至2019年12月31日止年度的2019年稅項抵免淨額，本集團截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的綜合實際稅率分別為24.9%及26.9%。本集團的實際稅率減少主要是由於高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動及儲備變動。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的香港利得稅撥備根據年內估計應課稅溢利按實際稅率16.5%計算。境外附屬公司的稅項按相關國家適用的現行稅率支銷。

19. 所得稅 (續)

(b) 稅項抵免 (開支) 與除稅前溢利按適用稅率計算的對賬

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年內溢利 (虧損)	(1,288.0)	153.4
所得稅抵免 (開支) 總額	94.4	(31.5)
除所得稅前溢利 (虧損)	(1,382.4)	184.9
按本集團適用稅率計算的所得稅抵免 (開支)	345.7	(40.7)
稅項優惠	(0.2)	24.5
美國稅基侵蝕稅	–	(7.4)
稅率變動 – 商名	–	54.6
稅率變動 – 其他	0.4	(4.5)
稅務儲備變動	(6.6)	(13.0)
商譽減值費用	(122.1)	–
永久性差異	(0.8)	(9.2)
未分配盈利的稅務影響變動	(0.1)	(3.8)
未確認遞延稅項資產的本年度虧損	(75.4)	(3.0)
確認過往未確認的稅項虧損	–	0.6
已確認暫時差異變動	(54.3)	(1.2)
以股份支付的薪酬	(2.7)	(2.4)
與法人實體重組相關的稅項開支	–	(29.0)
預扣 (稅) – 扣除抵免	8.5	4.4
其他	(5.5)	(1.3)
過往期間超額撥備 (撥備不足)	7.5	(0.1)
	94.4	(31.5)

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的稅項撥備分別按本集團的適用稅率25.0%及22.0%計算。適用稅率乃基於本集團的加權平均全球稅率而定。

不確定稅務狀況

於日常業務過程中，本集團面對各種形式的稅務審查及審計。在決定稅務機關是否可能接受稅務狀況時會評估與特定審查相關的事實及情況，如不可能，則評估是否須就特定不確定稅務狀況作出稅務儲備。本集團基於預期價值及不確定事項的最可能金額將稅務儲備入賬。本集團倚賴其過往經驗及於各報告日期已知的事實及情況。撥備開支以及適用利息及罰款於綜合收益 (虧損) 表中即期所得稅開支內確認。

19. 所得稅 (續)

(c) 於其他全面收益(虧損)中確認的所得稅抵免(開支)

(以百萬美元呈列)	截至2020年12月31日止年度			截至2019年12月31日止年度		
	所得稅抵免			所得稅抵免		
	除稅前	(開支)	除稅後	除稅前	(開支)	除稅後
福利計劃的重新計量	(0.9)	(1.0)	(1.9)	(0.4)	0.1	(0.3)
對沖公允價值變動	(40.3)	9.1	(31.2)	(18.3)	4.9	(13.4)
結算利率掉期協議	-	-	-	0.2	-	0.2
境外業務外幣匯兌虧損	(26.7)	-	(26.7)	(0.9)	-	(0.9)
	(67.9)	8.1	(59.8)	(19.4)	5.0	(14.4)

(d) 遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及負債乃來自以下項目：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
遞延稅項資產：		
呆賬撥備	4.3	3.0
存貨	16.1	13.2
租賃負債	113.5	157.3
物業、廠房及設備	15.1	14.9
退休金及退休後福利	2.7	6.7
以股份支付的薪酬	1.2	1.9
稅項虧損	17.3	11.7
儲備	24.6	29.9
融資費用 ⁽¹⁾	10.1	13.6
其他	15.3	12.0
稅項抵銷 ⁽²⁾	(165.7)	(232.5)
總遞延稅項資產	54.5	31.7
遞延稅項負債：		
租賃使用權資產	(96.7)	(149.9)
物業、廠房及設備	(7.5)	(6.7)
無形資產	(194.1)	(257.5)
法人實體重組的遞延收益	(28.5)	(28.6)
其他	(13.4)	(12.8)
稅項抵銷 ⁽²⁾	165.7	232.5
總遞延稅項負債	(174.5)	(223.0)
淨遞延稅項負債	(120.0)	(191.3)

註釋

(1) 與遞延融資費用及利息開支限制有關。

(2) 與按司法權區規定的遞延稅項資產及負債淨額結算有關。

19. 所得稅 (續)

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的暫時差異變動為：

(以百萬美元呈列)	於2020年				於2020年
	1月1日 的結餘	於損益 中確認	於權益 中確認 ⁽³⁾	其他 ⁽⁴⁾	12月31日 的結餘
呆賬撥備	3.0	1.2	–	0.1	4.3
存貨	13.2	2.7	–	0.2	16.1
租賃負債 ⁽¹⁾	157.3	(47.6)	–	3.8	113.5
租賃使用權資產 ⁽¹⁾	(149.9)	56.7	–	(3.5)	(96.7)
物業、廠房及設備 ⁽¹⁾	8.2	(0.6)	–	0.0	7.6
無形資產 ⁽¹⁾	(257.5)	63.7	–	(0.3)	(194.1)
退休金及退休後福利	6.7	(3.5)	(1.0)	0.5	2.7
以股份支付的薪酬	1.9	(0.7)	–	0.0	1.2
稅項虧損	11.7	5.9	–	(0.3)	17.3
儲備	29.9	(5.6)	–	0.3	24.6
融資費用 ⁽²⁾	13.6	(3.6)	–	0.1	10.1
法人實體重組的遞延收益	(28.6)	0.1	–	0.0	(28.5)
其他	(0.8)	(7.9)	9.1	1.5	1.9
淨遞延稅項資產 (負債)	(191.3)	60.8	8.1	2.4	(120.0)

註釋

- (1) 包括除商譽以外的2020年減值費用。
- (2) 與遞延融資費用及利息開支限制有關。
- (3) 其他綜合收益中確認的所得稅抵免8.1百萬美元。
- (4) 其他主要包括匯率影響。

(以百萬美元呈列)	於2019年				於2019年
	1月1日 的結餘	於損益 中確認	於權益 中確認 ⁽⁴⁾	其他 ⁽⁵⁾	12月31日 的結餘
呆賬撥備	1.5	1.5	–	0.0	3.0
存貨	11.7	1.6	–	(0.1)	13.2
租賃負債 ⁽¹⁾	–	(14.0)	–	171.3	157.3
租賃使用權資產 ⁽¹⁾	–	21.4	–	(171.3)	(149.9)
物業、廠房及設備	2.5	5.6	–	0.1	8.2
無形資產 ⁽²⁾	(325.0)	67.8	–	(0.3)	(257.5)
退休金及退休後福利	7.8	(1.1)	0.1	(0.1)	6.7
以股份支付的薪酬	0.6	1.3	–	0.0	1.9
稅項虧損	13.4	(1.9)	–	0.2	11.7
儲備	32.0	(1.9)	–	(0.2)	29.9
融資費用 ⁽³⁾	10.3	3.3	–	0.0	13.6
法人實體重組的遞延收益	–	(28.6)	–	0.0	(28.6)
其他	(8.1)	2.1	4.9	0.3	(0.8)
淨遞延稅項資產 (負債)	(253.3)	57.1	5.0	(0.1)	(191.3)

註釋

- (1) 與2019年1月1日採納IFRS第16號有關。
- (2) 包括因於盧森堡所持無形資產適用稅率變動錄得抵免54.6百萬美元。
- (3) 與遞延融資費用及利息開支限制有關。
- (4) 其他綜合收益中確認的所得稅抵免5.0百萬美元。
- (5) 其他主要包括匯率影響及有關採納IFRS第16號的初次確認。

19. 所得稅 (續)

未確認遞延稅項資產

有關下列項目的遞延稅項資產尚未被確認：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
可抵扣暫時差異	205.7	7.9
稅項抵免	25.1	1.6
稅項虧損	386.1	63.7
年末結餘	616.9	73.2

根據現行稅法，可抵扣暫時差異並無到期日。本集團尚未就此等項目確認遞延稅項資產，因本集團不大可能就未來應課稅溢利使用源自該等資產的抵免。

可供動用稅項虧損 (已確認及未確認)：

(以百萬美元呈列)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	稅項虧損 可用期限	截至 失效日期 ⁽¹⁾
北美洲	138.7	21.9	有限期	2025年－2040年
北美洲	31.7	0.0	無限期	n/a
亞洲	57.9	0.7	有限期	2023年－2030年
亞洲	44.9	5.7	無限期	n/a
歐洲	71.3	33.6	有限期	2021年－2037年
歐洲	129.6	0.0	無限期	n/a
拉丁美洲	45.4	23.8	有限期	2021年－2032年
拉丁美洲	29.6	26.9	無限期	n/a
總計	549.1	112.6		

註釋

(1) 適用於2020年12月31日的結餘。

n/a 不適用。

未確認遞延稅項負債

由於本集團控制是否將會產生負債及相信於可見未來將不會撥回暫時差異，因此尚未確認與於附屬公司的投資有關的遞延稅項負債，未被確認金額於2020年12月31日及2019年12月31日分別為46.4百萬美元及56.7百萬美元。

20. 財務收入及財務費用

下表呈列於綜合收益(虧損)表及綜合全面收益(虧損)表中確認的財務收入及財務費用概要：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
於收入或虧損中確認：		
利息收入	3.8	3.2
財務收入總額	3.8	3.2
貸款及借款利息開支	(96.2)	(63.9)
與優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(7.7)	(3.6)
租賃負債的利息開支	(25.2)	(30.5)
認沽期權之公允價值變動	16.9	(1.6)
外匯收益(虧損)淨額	(6.7)	1.8
其他財務費用	(1.1)	(3.5)
財務費用總額	(120.0)	(101.3)
於損益中確認的財務費用淨額	(116.2)	(98.1)
於其他全面收益(虧損)中確認：		
境外業務外幣匯兌虧損	(26.7)	(0.9)
對沖公允價值變動	(40.3)	(18.3)
結算利率掉期協議	–	0.2
於其他全面收益(虧損)中確認的財務收入及財務費用的所得稅抵免	9.1	4.9
於其他全面收益(虧損)總額中確認的財務費用淨額(除稅後)	(57.9)	(14.1)
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	(56.8)	(13.4)
非控股權益	(1.1)	(0.7)

21. 額外披露若干開支

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，除所得稅前溢利(虧損)已確認以下各項開支：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
固定資產折舊	66.1	80.1
無形資產攤銷	32.6	32.2
租賃使用權資產攤銷	156.5	197.4
減值費用	920.3	86.4
重組費用	63.0	—
僱員福利開支	353.2	542.4
其他(收入)開支 ⁽¹⁾	(15.9)	25.1
核數師酬金	7.7	6.0
研究及開發	19.4	32.4
租賃開支 ⁽²⁾	43.3	59.5

註釋

- (1) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團分別錄得其他收入15.9百萬美元及其他開支25.1百萬美元。2020年的其他收入包括租賃退出／重新計量的收益17.2百萬美元，部分被其他開支1.3百萬美元所抵銷。2019年的其他開支包括本集團管理層採取的若干溢利改善措施產生的遣散費及關店成本共計16.0百萬美元。
- (2) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的租賃開支指未根據IFRS第16號於綜合財務狀況表內確認的合約／協議，包括月度合約、若干店中店合作安排及可變租賃協議。

有關本集團外聘核數師KPMG Luxembourg, Société coopérative及其國外成員公司於截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度所提供的審計及相關服務的費用如下：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
法定年審費	4.4	5.3
稅務服務費	0.8	0.7
其他非審計費	2.5	0.0
總計	7.7	6.0

22. 財務風險管理及金融工具

本集團因使用金融工具而面對下列風險：

- 信貸風險；
- 流動資金風險；及
- 市場風險。

(a) 風險管理

本公司董事會負責確保本公司制訂及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統。董事會已授權審核委員會負責檢討本集團的風險管理及內部控制系統。在董事會的監察下，本公司的管理層負責設計、實施及監察本公司的風險管理及內部控制系統。

(b) 所承擔的信貸風險

信貸風險為倘金融工具的客戶或交易對手未能履行其合約責任而令本集團承受財務虧損的風險，主要來自本集團應收客戶的款項。最高的風險水平限於綜合財務報表所呈列金融資產的賬面值。

應收賬款及其他應收款項

本集團的信貸風險水平主要受到每名客戶個別的特點影響。然而，管理層亦會考慮本集團客戶群的結構，包括客戶從事業務經營所屬行業及所在國家的違約風險，因為此等因素可能對信貸風險構成影響。於2020年12月31日與2019年12月31日及截至該等日期止年度，本集團五大客戶應佔本公司的銷售淨額以及應收賬款及其他應收款項百分比少於30%。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度期間，本集團最大客戶所貢獻的本公司銷售淨額百分比少於10%。從本集團呈列期間的銷售額或於2020年12月31日及2019年12月31日的應收賬款及其他應收款項而言，本集團並無與任何單一客戶有關的信貸集中風險。從地理上而言，本集團並無信貸集中風險。

本集團已制定信貸政策，據此，本集團會在向每名新客戶提供標準的付款和交付條款與條件前，個別地對其信譽進行分析。

本集團在監察客戶的信貸風險時，乃根據客戶的信貸特點（包括賬齡概況，以及之前是否存有財政困難）將客戶分組。應收賬款及其他應收款項主要與本集團的批發客戶有關。被評級為「高風險」的客戶的信貸會被暫擱及由本集團進行監察，未來的銷售需要經過審批方可進行。

金融資產的賬面值為最高信貸風險水平。於報告日期，以下項目的最高信貸風險水平如下：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2020年12月31日	2019年12月31日
應收賬款及其他應收款項	141.0	396.0

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

於報告日期，按地理區域劃分的應收賬款的最高信貸風險水平為：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
北美洲	45.2	119.1
亞洲	63.6	172.1
歐洲	12.1	56.1
拉丁美洲	9.0	33.3
應收賬款總額	129.8	380.7

(c) 所承擔的流動資金風險

流動資金風險為本集團在履行與其金融負債有關的責任時將遇到困難的風險。

本集團流動資金的主要來源為經營活動之現金流量、投資現金、可用信貸額(見附註14貸款及借款)及其發行額外股份(惟須待股東批准後方可作實)的能力。本集團相信，其現有現金及估計現金流量，加上流動營運資金，將足以應付本集團最少到2022年3月31日的可預見未來期間的營運及資本需求。

下表概述本集團於2020年12月31日及2019年12月31日涉及固定且可予釐定現金流量的合約責任的預定到期日：該表亦顯示與現金流量對沖的衍生工具有關的現金流量預期出現及影響損益的期間：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日					
	賬面值	合約 現金流量	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
非衍生金融負債⁽¹⁾：						
優先信貸融通 ⁽²⁾	2,715.5	2,752.4	32.7	47.7	2,672.1	-
優先票據 ^{(2)、(3)}	424.5	427.5	-	-	-	427.5
其他借款及債務	50.6	50.6	47.9	0.2	2.5	-
應付賬款及其他應付款項	412.9	412.9	412.9	-	-	-
衍生金融工具⁽⁴⁾：						
利率掉期協議－負債 ⁽⁵⁾	21.2	25.9	8.0	6.7	11.2	-
交叉貨幣掉期協議－負債 ⁽⁶⁾	3.1	5.3	1.6	1.5	2.2	-
遠期外匯合約－負債	5.2	84.7	84.7	-	-	-
其他：						
未結存貨購買訂單	-	229.8	213.6	16.2	0.0	-
租賃負債	531.5	598.6	165.4	131.8	211.7	89.7
短期及低價值租賃	-	3.0	2.9	0.0	-	-

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

(以百萬美元呈列)	2019年12月31日					
	賬面值	合約 現金流量	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
非衍生金融負債⁽¹⁾：						
定期貸款融通	1,351.8	1,351.8	37.7	48.1	744.5	521.6
優先票據 ⁽³⁾	392.4	392.4	—	—	—	392.4
其他借款及債務	23.7	23.7	23.6	0.0	0.1	0.0
循環信貸融通	—	—	—	—	—	—
應付賬款及其他應付款項	675.9	675.9	675.9	—	—	—
衍生金融工具⁽⁴⁾：						
利率掉期協議 — 資產 ⁽⁵⁾	10.6	36.1	10.3	7.9	18.0	—
交叉貨幣掉期協議 — 資產 ⁽⁶⁾	0.1	5.7	1.3	1.3	3.1	—
交叉貨幣掉期協議 — 負債 ⁽⁶⁾	0.3	1.3	0.3	0.3	0.7	—
遠期外匯合約 — 負債	0.0	125.8	125.8	—	—	—
其他：						
租賃負債	650.0	746.8	201.7	161.4	272.0	111.7
短期及低價值租賃	—	3.1	3.1	0.0	0.0	—

註釋

- (1) 非衍生金融負債的合約現金流量指僅包括本金的合約未來現金付款。
- (2) 優先信貸融通及優先票據的賬面值指本金結餘減餘下遞延融資成本。
- (3) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值會隨着歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。
- (4) 由於利率及匯率變動，衍生工具的未來現金流量可能與上表所列金額有所不同。
- (5) 有關期內已生效利率掉期的進一步詳情，請參閱附註14(a)非流動債務。
- (6) 有關期內已生效的進一步詳情，請參閱附註22(d)(i)貨幣風險 — 交叉貨幣掉期。

(d) 所承擔的市場風險

市場風險為市場價格的變動風險，如影響本集團的收入或其持有金融工具價值的匯率、利率及股權價格。市場風險管理的目標為管理及控制市場風險程度於可接受參數之內，同時優化回報。

為管理市場風險，本集團定期購買及出售金融衍生工具，例如就對沖訂立的遠期購買合約。

(i) 貨幣風險

本集團就以本集團附屬公司各自的功能貨幣以外的貨幣結算的採購和借款承受貨幣風險。

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

本集團定期使用遠期外匯合約對沖其以本集團附屬公司各自的功能貨幣以外的貨幣結算的產品採購的貨幣風險。該等遠期外匯合約的到期日一般少於一年。

借款的利息一般以借款的當地貨幣結算。借款一般以配合借款實體的相關營運產生的現金流量的貨幣計值。

本集團基於帶有最大風險的項目的名義金額，對本集團財務表現具有比較重大影響的貨幣風險如下：

	2020年12月31日				
	歐元	人民幣	印度盧比	韓圓	日圓
	(百萬歐元)	(百萬人民幣)	(百萬印度盧比)	(百萬韓圓)	(百萬日圓)
現金	79.5	184.9	777.6	17,848.7	131.8
應收賬款及其他應收款項，淨額	9.1	135.0	115.8	8,660.4	1,180.4
公司間應收(應付)款項	(5.8)	(30.3)	(39.4)	(1,034.9)	(544.1)
應付賬款及其他應付款項	(30.8)	(145.3)	(510.6)	(3,151.7)	(98.2)
財務狀況表風險	51.9	144.3	343.4	22,322.5	669.9

	2019年12月31日				
	歐元	人民幣	印度盧比	韓圓	日圓
	(百萬歐元)	(百萬人民幣)	(百萬印度盧比)	(百萬韓圓)	(百萬日圓)
現金	52.5	148.1	288.9	17,522.4	1,665.0
應收賬款及其他應收款項，淨額	44.5	226.6	2,660.2	22,331.9	2,472.0
公司間應收(應付)款項	(10.2)	(33.2)	139.9	(3,130.4)	(671.6)
應付賬款及其他應付款項	(70.6)	(204.4)	(1,163.6)	(5,423.4)	(294.8)
財務狀況表風險	16.2	137.1	1,925.4	31,300.5	3,170.5

於年內應用至上述貨幣的匯率如下：

	平均匯率		報告日期即期匯率	
	2020年	2019年	2020年	2019年
歐元	1.1452	1.1201	1.2215	1.1212
人民幣	0.1451	0.1450	0.1532	0.1436
印度盧比	0.0135	0.0142	0.0137	0.0140
韓圓	0.0009	0.0009	0.0009	0.0009
日圓	0.0094	0.0092	0.0097	0.0092

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

外幣敏感度分析

倘上述各項對本集團財務表現構成更重大影響的貨幣兌美元升值10%，則截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的溢利(虧損)以及於2020年12月31日及2019年12月31日的權益將增加(減少)如下：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度 的溢利(虧損)		於12月31日的權益	
	2020年	2019年	2020年	2019年
歐元	(16.2)	2.4	12.9	29.5
人民幣	(0.5)	2.7	4.9	5.1
印度盧比	(2.2)	2.0	3.1	6.2
韓圓	(0.6)	1.1	6.2	6.4
日圓	(4.2)	0.7	1.8	6.0

該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。倘上述各項對本集團財務表現構成更重大影響的貨幣兌美元貶值10%，將對年內溢利(虧損)及於此等報告日期的權益產生等量但相反的影響。

交叉貨幣掉期

於2019年4月，本集團訂立交叉貨幣掉期，指定為淨投資對沖。該對沖包括歐元與美元的名義貸款金額50.0百萬美元及日圓與美元的名義貸款金額25.0百萬美元。本集團自兩個市場的利差獲利，在五年合約期間收取固定利息收入。截至2020年12月31日，交叉貨幣掉期符合淨投資對沖之條件，而每月按市值計價計入其他全面收益。截至2020年12月31日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團歐元與美元的名義貸款金額產生淨負債2.7百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益(虧損)部分則遞延至其他全面收益，亦導致本集團日圓與美元的名義貸款金額產生淨負債0.5百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益(虧損)部分則遞延至其他全面收益。截至2019年12月31日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團歐元與美元的名義貸款金額產生淨資產0.1百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益(虧損)部分則遞延至其他全面收益，亦導致本集團日圓與美元的名義貸款金額產生淨負債0.3百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益(虧損)部分則遞延至其他全面收益。

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

(ii) 利率風險

本集團監察其浮息債務工具的借款利率變動的風險。本集團不時訂立利率掉期協議，以管理利率風險。有關期內已生效利率掉期的進一步詳情，請參閱附註14(a)非流動債務。

本集團計息金融工具的利率概況如下：

(以百萬美元呈列)	2020年12月31日	2019年12月31日
浮息工具：		
金融資產	63.2	14.6
金融負債 ⁽¹⁾	(2,800.1)	(1,375.3)
浮息工具總額	(2,736.9)	(1,360.7)
定息工具：		
利率掉期協議－資產	–	10.6
利率掉期協議－負債	(21.2)	–
金融負債 ⁽²⁾	(430.3)	(392.4)
定息工具總額	(451.4)	(381.8)

註釋：

(1) 包括優先信貸融通。

(2) 主要包括優先票據。

浮息工具的敏感度分析

倘經修訂A定期貸款融通、B定期貸款融通、2020年增額B定期貸款融通及經修訂循環信貸融通各自的基準利率增加100個基點，而所有其他可變因素維持不變且概無任何利率掉期，則截至2020年12月31日止年度的年內虧損將增加21.3百萬美元，而於2020年12月31日的權益將減少21.3百萬美元。經修訂A定期貸款融通、B定期貸款融通、2020年增額B定期貸款融通及經修訂循環信貸融通各自的利率減少100個基點將對年內虧損及2020年12月31日的權益產生等量但相反的影響。

倘A定期貸款融通、B定期貸款融通及循環信貸融通各自的基準利率增加100個基點，而所有其他可變因素維持不變，則截至2019年12月31日止年度的年內溢利將減少11.7百萬美元，而於2019年12月31日的權益將減少11.7百萬美元。A定期貸款融通、B定期貸款融通及循環信貸融通各自的利率減少100個基點將對年內溢利及2019年12月31日的權益產生等量但相反的影響。

定息工具的公允價值敏感度分析

本集團的公允價值對沖會計模式項下並無指定利率掉期協議作為對沖工具。因此，於報告期末的利率變動不會對定息工具的損益造成影響。

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

(e) 資本管理

本集團資本管理政策的主要目標為保持其持續經營能力，為股東帶來回報，為資本開支、一般經營開支及營運資金需要提供資金，以及支付債務。現金的主要來源為本集團銷售產品的收益。本集團預期自其營運所在的大多數國家的業務產生足夠的現金流量，且將擁有足夠的可用現金及有能力籌組信貸融通，以提供資金應付營運資金及融資需要。

本集團的資本需求主要透過現金及現金等價物(附註12)、應收賬款及其他應收款項(附註11)、存貨(附註10)、物業、廠房及設備(附註7)、應付賬款及其他應付款項(附註16)以及貸款及借款(附註14)管理。

(f) 公允價值與賬面值的比較

所有金融資產及負債的公允價值與其賬面值相若。

(g) 金融工具之公允價值

公允價值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。IFRS建立一套公允價值等級架構，該架構排列用以計量公允價值的估值方法輸入數據的優先等級。該等級架構給予於活躍市場中相同資產或負債的未經調整報價最高等級(第一級別計量)，以及涉及重大不可觀察輸入數據的計量最低等級(第三級別計量)。公允價值等級架構的三個級別如下：

- 第一級別輸入數據為本集團有能力於計量日取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- 第二級別輸入數據為不包括第一級別的報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據。
- 第三級別輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

公允價值計量在公允價值等級架構中的層級分類，乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據。

由於現金及現金等價物、應收賬款、應付賬項、短期債務及應計開支的到期日或年期較短，因此，該等工具的賬面值與公允價值相若。

貸款及借款

於2020年12月31日，經修訂A定期貸款融通、B定期貸款融通、2020年增額B定期貸款融通及優先票據(進一步討論請參閱附註14貸款及借款)的公允價值(包括其各自的即期部分)為2,306.3百萬美元。經修訂A定期貸款融通、B定期貸款融通、2020年增額B定期貸款融通及優先票據的公允價值與賬面值之間的差額乃由於本集團定息及浮息債務的利率高於或低於計量日的市場利率。經修訂A定期貸款融通、B定期貸款融通、2020年增額B定期貸款融通及優先票據的公允價值基於具有類似條款及剩餘到期期限的相同或類似工具的估計利率(為公允價值等級架構中的第二級別輸入數據)計算。

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

下表呈列A定期貸款融通、經修訂A定期貸款融通、B定期貸款融通、2020年增額B定期貸款融通及優先票據於2020年12月31日及2019年12月31日的估計公允價值：

(以百萬美元呈列)	賬面值	公允價值	於報告日期使用下列各項計量的公允價值		
			完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他 重大可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級別)
2020年12月31日					
經修訂A定期貸款融通	785.0	769.3	—	769.3	—
B定期貸款融通	548.2	537.3	—	537.3	—
2020年增額B定期貸款融通	597.0	592.5	—	592.5	—
優先票據 ⁽¹⁾	427.5	407.2	—	407.2	—
總計	2,357.7	2,306.3	—	2,306.3	—
2019年12月31日					
A定期貸款融通	797.0	781.0	—	781.0	—
B定期貸款融通	554.9	549.3	—	549.3	—
優先票據 ⁽¹⁾	392.4	406.0	—	406.0	—
總計	1,744.2	1,736.3	—	1,736.3	—

註釋

(1) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值會隨著歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。

衍生工具

遠期外匯合約的公允價值乃根據其上市市場的價格釐定。倘無上市市場的價格，則透過採用無風險利率(以政府債券為基準)貼現合約剩餘年期的合約期貨價格與現時期貨價格的差額而估計公允價值。認購期權被視為衍生金融資產並按公允價值記錄。利率掉期協議及交叉貨幣掉期協議的公允價值乃按經紀報價計算。該等報價的合理性乃使用類似工具於計量日期的市場利率按各合約的條款及到期日貼現估計未來現金流量而測量。公允價值估計反映本集團及交易對手的信貸風險。

可贖回非控股權益

本集團已訂立包括認沽及認購期權安排的協議，於若干預定日期以公允價值出售及收購若干擁有多數股份的附屬公司的非控股權益。根據此等協議，本集團擁有收購由非控股權益持有人擁有的剩餘股份的認購期權，且此等非控股權益持有人擁有向本集團出售彼等於此等附屬公司的所有權的認沽期權。此外，如發生終止相關協議的情況，本集團有權買斷此等非控股權益。因非控股權益不包括合約到期日，上述合約到期日列表(附註22(c)所承擔的流動資金風險)不包括回購非控股權益的金額。

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

下表呈列於2020年12月31日及2019年12月31日按持續基準以公允價值計量的資產及負債(包括規定以公允價值計量的項目)：

(以百萬美元呈列)	於報告日期使用下列各項計量的公允價值			
	2020年 12月31日	完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他 重大可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級別)
負債：				
非控股權益認沽期權	35.1	—	—	35.1
利率掉期協議 ⁽¹⁾	21.2	—	21.2	—
交叉貨幣掉期協議	3.1	—	3.1	—
遠期外匯合約	5.2	5.2	—	—
負債總額	64.6	5.2	24.3	35.1

(以百萬美元呈列)	於報告日期使用下列各項計量的公允價值			
	2019年 12月31日	完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他 重大可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級別)
資產：				
利率掉期協議 ⁽¹⁾	10.6	—	10.6	—
交叉貨幣掉期協議	0.1	—	0.1	—
資產總額	10.7	—	10.7	—
負債：				
非控股權益認沽期權	64.8	—	—	64.8
交叉貨幣掉期協議	0.3	—	0.3	—
遠期外匯合約	0.0	0.0	—	—
負債總額	65.1	0.0	0.3	64.8

註釋

(1) 於2019年12月31日至2020年12月31日的利率掉期協議價值變動是由於LIBOR曲線變動所致。

遠期外匯合約、利率掉期及交叉貨幣掉期之公允價值透過參考銀行提供的市場報價估計。

本集團利用利率掉期以對沖優先信貸融通相關的利率風險。進一步討論請參閱附註14(a)非流動債務。由於利率掉期之公允價值主要根據市場數據確定的可觀察輸入數據(如利率收益曲線)計算，故被分類為公允價值等級架構第二級別。

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

本集團利用交叉貨幣掉期以對沖歐元與美元以及日圓與美元間貨幣波動相關的貨幣風險。進一步討論請參見附註22(d)(i)貨幣風險－交叉貨幣掉期。由於交叉貨幣掉期之公允價值主要根據市場數據確定的可觀察輸入數據(如Dodd-Frank中期市場利率)計算，故被分類為公允價值等級架構第二級別。

本集團若干非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在作為現金流量對沖。對沖有效性乃根據IFRS第9號金融工具評估。於2020年12月31日及2019年12月31日，此等工具之公允價值分別為負債5.2百萬美元及負債0.0百萬美元。

下表呈列計量第三級別公允價值時採用的估值方法，以及採用的重大不可觀察輸入數據：

類別	估值方法	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公允價值計量之間的關係
認沽期權	收益方法－估值模式將基於EBITDA倍數計算的期貨金額轉換為單一當前已貼現金額，反映市場當前對該等期貨金額的預期。	EBITDA倍數	倘出現EBITDA倍數上升(下降)，估值將會增加(減少)。

下表呈列第三級別公允價值的年初結餘與年末結餘的對賬：

(以百萬美元呈列)	
於2019年1月1日的結餘	56.3
計入權益的公允價值變動	6.9
計入財務費用的公允價值變動	1.6
於2019年12月31日及2020年1月1日的結餘	64.8
計入權益的公允價值變動	(12.8)
計入財務費用的公允價值變動	(16.9)
於2020年12月31日的結餘	35.1

就認沽期權之公允價值而言，當其中一個重大不可觀察輸入數據出現合理可能變動，而其他輸入數據維持不變，將會於2020年12月31日產生以下影響：

(以百萬美元呈列)	損益		股東權益	
	上升	下調	上升	下調
EBITDA倍數(變動0.1倍)	0.6	(0.6)	0.5	(0.5)

22. 財務風險管理及金融工具 (續)

公允價值估計乃於某一特定時間根據有關市場資料及金融工具的資料作出。該等估計性質主觀及涉及不確定因素及須作出重大判斷，因此無法準確釐定。假設的任何變動可能會對估計構成重大影響。

23. 關連方交易

(a) 與主要管理人員的交易

本集團除了給予若干董事及其他主要管理人員現金薪酬外，亦向彼等提供若干非現金福利並可能會代表彼等作出退休後計劃供款。

主要管理人員包括本集團董事及高級管理團隊。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度已付主要管理人員的薪酬包括：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
董事袍金	1.2	1.4
薪金、津貼及其他實物利益	6.7	7.4
花紅 ⁽¹⁾	2.9	3.8
離職福利	1.1	0.5
以股份支付的薪酬 ⁽²⁾	5.1	6.6
退休後計劃供款	0.4	0.3
薪酬總額	17.5	20.0

註釋

- (1) 花紅反映期內已付的金額，一般以本集團於上一年度的表現為基準。
- (2) 呈報的以股份支付的薪酬金額指過往授出獎勵期間產生的開支。

23. 關連方交易 (續)

(b) 董事薪酬

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，董事薪酬披露如下：

(以百萬美元呈列)	截至2020年12月31日止年度					總計
	董事袍金	薪金、津貼及其他實物利益	花紅 ⁽²⁾	以股份支付的薪酬開支 ⁽³⁾	退休後計劃供款	
執行董事						
Kyle Gendreau	–	1.0	0.7	1.6	0.0	3.4
非執行董事						
Timothy Parker	0.4	–	–	–	–	0.4
獨立非執行董事						
Paul Etchells	0.2	–	–	–	–	0.2
Jerome Griffith	0.1	–	–	–	–	0.1
Keith Hamill	0.1	–	–	–	–	0.1
Tom Korbas ⁽¹⁾	0.1	–	–	–	–	0.1
Bruce Hardy McLain	0.1	–	–	–	–	0.1
葉鶯	0.1	–	–	–	–	0.1
總計	1.2	1.0	0.7	1.6	0.0	4.6

註釋

- (1) 自2021年3月17日起，Korbas先生由非執行董事調任為獨立非執行董事。
- (2) 花紅指期內支付的金額，並通常基於本集團去年的業績。
- (3) 呈報的以股份支付的薪酬開支指就此前授予的獎勵期內產生的開支。

(以百萬美元呈列)	截至2019年12月31日止年度					總計
	董事袍金	薪金、津貼及其他實物利益	花紅 ⁽²⁾	以股份支付的薪酬開支 ⁽³⁾	退休後計劃供款	
執行董事						
Kyle Gendreau	–	1.2	1.3	1.9	0.0	4.4
非執行董事						
Timothy Parker	0.5	–	–	–	–	0.5
Tom Korbas	0.1	–	–	0.0	0.0	0.2
獨立非執行董事						
Paul Etchells	0.2	–	–	–	–	0.2
Jerome Griffith ⁽¹⁾	0.1	–	–	–	–	0.1
Keith Hamill	0.2	–	–	–	–	0.2
Bruce Hardy McLain	0.1	–	–	–	–	0.1
Ying Yeh	0.1	–	–	–	–	0.1
總計	1.4	1.2	1.3	1.9	0.1	5.9

註釋

- (1) Griffith先生由非執行董事調任為獨立非執行董事，自2019年3月13日起生效。
- (2) 花紅反映期內已付的金額，一般以本集團於上一年的表現為基準。
- (3) 呈報的以股份支付的薪酬金額指過往授出獎勵期間產生的開支。

23. 關連方交易 (續)

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或加入本集團後的獎勵。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，概無董事就離任本公司董事職務或任何其他與本集團管理事務有關的職位收取任何補償。於呈報期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，概無董事自本集團收取任何貸款。

(c) 最高薪人士

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團五名最高薪人士包括一名董事，其酬金已於上文披露。已付本集團其餘最高薪人士的薪酬詳情如下：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
薪金、津貼及其他實物利益	2.3	2.3
花紅 ⁽¹⁾	1.2	1.3
以股份支付的薪酬開支 ⁽²⁾	2.1	3.7
退休後計劃供款	0.1	0.1
總計	5.7	7.3

註釋

- (1) 花紅反映期內已付的金額，一般以本集團於上一年度的表現為基準。
- (2) 呈報的以股份支付的薪酬金額指過往授出獎勵期間產生的開支。

各名人士於2020年及2019年的酬金屬以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
8,000,000港元 – 8,500,000港元 (1,031,102美元 – 1,095,546美元)：	1	–
10,500,000港元 – 11,000,000港元 (1,353,322美元 – 1,417,765美元)：	1	–
12,000,000港元 – 12,500,000港元 (1,546,653美元 – 1,611,097美元)：	1	1
12,500,000港元 – 13,000,000港元 (1,611,097美元 – 1,675,541美元)：	1	1
14,500,000港元 – 15,000,000港元 (1,868,873美元 – 1,933,317美元)：	–	1
17,500,000港元 – 18,000,000港元 (2,255,536美元 – 2,319,980美元)：	–	1

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，概無支付該等人士任何款項作為離職補償或作為加入或加入本集團後的獎勵。

24. 股本及儲備與集團實體的詳細資料

(a) 股本及儲備

(i) 普通股

本公司於2020年或2019年的法定股本概無出現變動。

於2020年12月31日及2019年12月31日，本公司分別擁有2,065,119,553股及2,067,430,229股法定但未發行股份以及1,434,880,447股及1,432,569,771股每股面值0.01美元的已發行及發行在外的普通股。

普通股持有人有權於本公司的股東大會上就每股投下一票。所有已發行普通股均擁有同等地位，可全數享有記錄日期就股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

截至2020年12月31日止年度，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的時間掛鈎受限制股份單位歸屬而發行2,310,676股普通股。

截至2019年12月31日止年度，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的購股權獲行使而發行222,676股普通股。截至2019年12月31日止年度，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的時間掛鈎受限制股份單位歸屬而發行1,406,715股普通股。

(ii) 庫存股份

本集團並無持有庫存股份。

(iii) 可供分派儲備

於2020年12月31日，誠如新秀麗國際有限公司法定財務報表所示及根據本公司《註冊成立章程細則》計算得出，可供分派予股東的儲備約為17億美元。

(iv) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括所有源自境外業務財務報表換算的外幣差額。

(v) 其他儲備

其他儲備包括與定額福利退休金計劃有關的款項、與有待其後確認對沖現金流量的對沖交易有關的現金流量對沖工具的公允價值變動累計淨額及本公司作出以股份支付的購股權儲備。

(b) 非控股權益

本集團目前於若干市場的營運乃透過與非控股合夥人於各國共同經營的擁有大部分權益的附屬公司進行。根據該等安排，本集團透過商標許可協議注入品牌及提供國際市場專長，而合夥人提供當地市場專長。收購的全部權益已於收購時全額付款，而各該等附屬公司則以自籌資金方式經營。本集團目前或日後均無需向任何該等實體注入任何其他投資款項。

規管若干擁有大部分權益的附屬公司的協議包括認沽及認購期權，據此，本集團可能須以旨在反映當前公允價值的金額收購各自的非控股權益。於2020年12月31日及2019年12月31日，已確認與該等認沽期權有關的金融負債分別為35.1百萬美元及64.8百萬美元。

24. 股本及儲備與集團實體的詳細資料 (續)

由於該等協議要求於期權獲行使時以公允價值贖回，故認購期權於各報告日期的公允價值被視為零。

下表概述有關本集團若干附屬公司於任何集團內對銷前擁有非控股權益的資料：

截至2020年12月31日止年度：

(以百萬美元呈列)	Samsonite Chile S.A.	Samsonite South Asia Private Limited
非控股權益百分比	15%	40%
非流動資產	56.3	38.3
流動資產	28.2	99.8
非流動負債	13.3	32.7
流動負債	27.3	74.0
淨資產	43.9	31.5
非控股權益的賬面值	6.6	12.6
對外收益淨額	32.9	60.5
年內虧損	(9.5)	(22.2)
其他全面收益 (虧損)	1.3	(2.3)
全面虧損總額	(8.2)	(24.6)
分配至非控股權益的虧損	(1.4)	(8.9)
分配至非控股權益的其他全面收益 (虧損)	0.2	(0.9)
向非控股權益派付股息	–	2.3
現金及現金等價物的增加淨額	5.4	6.6

截至2019年12月31日止年度：

(以百萬美元呈列)	Samsonite Chile S.A.	Samsonite South Asia Private Limited
非控股權益百分比	15%	40%
非流動資產	64.0	27.6
流動資產	33.5	135.6
非流動負債	17.0	15.2
流動負債	28.5	86.1
淨資產	52.0	61.8
非控股權益的賬面值	7.8	24.7
對外收益淨額	57.4	174.1
年內溢利	0.2	19.9
其他全面虧損	(4.1)	(1.3)
全面收益 (虧損) 總額	(3.9)	18.6
分配至非控股權益的溢利	0.0	8.0
分配至非控股權益的其他全面虧損	(0.6)	(0.5)
向非控股權益派付股息	0.1	2.5
現金及現金等價物的增加 (減少) 淨額	1.4	(2.4)

24. 股本及儲備與集團實體的詳細資料 (續)

(c) 集團實體的詳細資料

實體名稱	國家／地區	擁有權%	
		2020年	2019年
新秀麗國際有限公司	盧森堡	母公司	母公司
AboutBags NV	比利時	100	100
Astrum R.E.LLC	美國	100	100
Bypersonal S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Delilah Europe Investments S.à r.l.	盧森堡	100	100
Delilah US Investments S.à r.l.	盧森堡	100	100
Direct Marketing Ventures, LLC	美國	100	100
ebags, Inc. ⁽¹⁾	美國	–	100
ebags International, Inc. ⁽¹⁾	美國	–	100
Equipaje en Movimiento, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Galaxy Media, Inc. ⁽¹⁾	美國	–	100
Global Licensing Company, LLC	美國	100	100
HL Operating, LLC	美國	100	100
Jody Apparel II, LLC	美國	100	100
Lonberg Express S.A.	烏拉圭	100	100
Limited Liability Company “Samsonite”	俄羅斯	100	100
McGregor II, LLC	美國	100	100
PT Samsonite Indonesia	印尼	60	60
PTL Holdings, Inc.	美國	100	100
Samsonite (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞	100	100
Samsonite (Thailand) Co., Ltd.	泰國	60	60
Samsonite A/S	丹麥	100	100
Samsonite AB (Aktiebolag)	瑞典	100	100
Samsonite AG	瑞士	100	100
Samsonite Argentina S.A.	阿根廷	95	95
Samsonite Asia Limited	香港	100	100
Samsonite Australia Pty Limited	澳洲	100	100
Samsonite Belgium Holdings BVBA	比利時	100	100
Samsonite Brasil Ltda.	巴西	100	100
Samsonite B.V.	荷蘭	100	100
Samsonite Canada Inc.	加拿大	100	100
Samsonite CES Holding B.V.	荷蘭	100	100
Samsonite Chile S.A.	智利	85	85
Samsonite China Holdings Limited	香港	100	100
新秀麗(中國)有限公司	中國	100	100
Samsonite Colombia S.A.S.	哥倫比亞	100	100
Samsonite Company Stores, LLC	美國	100	100
Samsonite Espana S.A.	西班牙	100	100
Samsonite Europe Holdings S.à r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite Europe NV	比利時	100	100
Samsonite Finanziaria S.r.l.	意大利	100	100
Samsonite Finco S.à r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite Finland Oy	芬蘭	100	100
Samsonite Franquias do Brasil Eireli	巴西	100	100
Samsonite Gesm.b.H.	奧地利	100	100
Samsonite GmbH	德國	100	100
Samsonite Hungaria Borond KFT	匈牙利	100	100
Samsonite Importaciones, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Samsonite IP Holdings S.à r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite Japan Co. Ltd.	日本	100	100
Samsonite Korea Limited	南韓	100	100
Samsonite Latinoamerica S.A. de C.V.	墨西哥	100	100

24. 股本及儲備與集團實體的詳細資料 (續)

實體名稱	國家／地區	擁有權%	
		2020年	2019年
Samsonite Limited	英國	100	100
Samsonite LLC	美國	100	100
Samsonite Macau Limitada	澳門	100	100
Samsonite Mauritius Limited	毛里裘斯	100	100
Samsonite Mercosur Limited	巴哈馬	100	100
Samsonite Mexico, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Samsonite Middle East FZCO	阿拉伯聯合酋長國	60	60
Samsonite Norway AS	挪威	100	100
Samsonite Pacific LLC	美國	100	100
Samsonite Panama S.A.	巴拿馬	100	100
Samsonite Peru S.A.C.	秘魯	100	100
Samsonite Philippines Inc.	菲律賓	60	60
Samsonite S.A.S.	法國	100	100
Samsonite S.p.A.	意大利	100	100
Samsonite Seyahat Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	土耳其	60	60
Samsonite Singapore Pte Ltd	新加坡	100	100
Samsonite South Asia Private Limited	印度	60	60
Samsonite Southern Africa Ltd.	南非	60	60
Samsonite Sp.zo.o	波蘭	100	100
Samsonite Sub Holdings S.à r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite US Holdco, LLC	美國	100	100
SC Chile Uno S.A.	智利	100	100
SC Inversiones Chile Ltda	智利	100	100
Speck Trading (Shanghai) Co., Ltd. ⁽²⁾	中國	–	100
Speculative Product Design, LLC	美國	100	100
The Tumi Haft Company, LLC	美國	100	100
途明亞洲有限公司	香港	100	100
途明亞洲有限公司 (深圳附屬公司) ⁽²⁾	中國	–	100
Tumi Asia (Macau) Co., Ltd.	澳門	100	100
Tumi Canada Holdings, LLC	美國	100	100
Tumi Canada ULC	加拿大	100	100
Tumi Charlotte Airport LLC	美國	100	100
Tumi D2C GmbH	德國	100	100
Tumi Dulles Airport LLC	美國	90	90
Tumi Houston Airport LLC	美國	70	70
Tumi Inc.	美國	100	100
Tumi International LLC	美國	100	100
Tumi Ireland Limited	愛爾蘭	100	100
Tumi Japan Inc.	日本	100	100
Tumi Services GmbH	德國	100	100
Tumi Stores, Inc.	美國	100	100
Tumi (UK) Limited	英國	100	100

註釋

(1) 該等實體已於2020年併入Direct Marketing Ventures, LLC。

(2) 該等實體已於2020年註銷。

25. 期後事項

本集團已評估於2020年12月31日(報告日期)後至2021年3月17日(本財務資料獲董事會授權刊發日期)所發生的事項。有關期間並無須報告的期後事項。