



**SAMSONITE INTERNATIONAL S.A.**  
**新秀麗國際有限公司\***

13-15 Avenue de la Liberté, L-1931, Luxembourg  
RCS Luxembourg: B159469  
(根據盧森堡法律註冊成立的有限公司)

截至2012年12月31日止年度之綜合財務報表

# 董事會報告

## 主要活動

新秀麗國際有限公司\* (連同其綜合附屬公司稱為「本公司」) 是全球最大旅遊行李箱公司，擁有逾100年悠久歷史。本公司主要以新秀麗®、American Tourister®、High Sierra®及Hartmann®品牌以及其他擁有及許可的品牌，於全球主要從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包以及旅行配件。本公司核心品牌新秀麗是全球最著名旅遊行李箱品牌之一。

本公司通過各種批發分銷渠道及其公司經營的零售店銷售其產品。其行李箱的主要批發分銷客戶為百貨公司及專賣店、大型零售商、商品陳列室及倉儲式大商場。本公司於亞洲、歐洲、北美洲及拉丁美洲銷售其產品。於2012年12月31日，本公司產品在超過100個國家逾45,000個銷售點出售。

董事會報告應與根據歐盟採納的國際財務報告準則(「歐盟採納的IFRS」)編製的本公司經審核綜合財務報表一併閱讀。若干比較金額已重列，以符合本年度採納之呈列方式。有關變動概無影響本公司先前已呈報的綜合銷售淨額、毛利、經營溢利、所得稅開支、年內溢利、每股盈利或財務狀況表。

## 1. 2012年財政年度回顧

### 銷售淨額

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度按地區劃分之銷售淨額明細，以絕對值及佔銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度				2012年與2011年比較	
	2012年		2011年		增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響之增加 (減少) 百分比
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比		
按地區劃分之銷售淨額：						
亞洲	684,154	38.6%	578,316	37.0%	18.3%	21.0%
歐洲	465,383	26.3%	479,089	30.6%	(2.9)%	4.9%
北美洲	499,924	28.2%	388,190	24.8%	28.8%	28.9%
拉丁美洲	112,556	6.4%	108,601	6.9%	3.6%	7.5%
企業	9,709	0.5%	10,951	0.7%	(11.3)%	(11.3)%
銷售淨額	<u>1,771,726</u>	100.0%	<u>1,565,147</u>	100.0%	13.2%	16.8%

\* 僅供識別

## 董事會報告

截至2012年12月31日止年度銷售淨額由截至2011年12月31日止年度1,565.1百萬美元增加206.6百萬美元或13.2%至1,771.7百萬美元。撇除匯兌影響，銷售淨額增加16.8%。本公司繼續受惠於全球旅遊增長。根據世界旅遊組織 (UNWTO) 資料，2012年國際旅客人數上升4%至創新高的逾10億人次。

本公司於2012年以美元申報的銷售淨額因美元升值而受負面影響，其中以兌歐元及印度盧比最為顯著。截至2012年12月31日止年度以歐元結算的銷售淨額按平均匯價1.29美元換算為美元，而截至2011年12月31日止年度平均匯價為1.40美元，其對申報銷售淨額造成負面影響約28.0百萬美元。截至2012年12月31日止年度以印度盧比結算的銷售淨額按平均匯價0.019美元換算為美元，而截至2011年12月31日止年度平均匯價為0.022美元，其對申報銷售淨額造成負面影響約14.8百萬美元。

### 品牌

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度按品牌劃分之銷售淨額明細，以絕對值及佔銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度				2012年與2011年比較	
	2012年		2011年		增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響之增加 (減少) 百分比
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比		
按品牌劃分之銷售淨額：						
新秀麗	1,295,706	73.1%	1,223,353	78.2%	5.9%	9.7%
American Tourister	354,563	20.0%	249,873	16.0%	41.9%	47.4%
High Sierra <sup>(1)</sup> /Hartmann <sup>(2)</sup>	29,623	1.7%	3,630	0.2%	716.1%	716.1%
其他 <sup>(3)</sup>	91,834	5.2%	88,291	5.6%	4.0%	6.4%
銷售淨額	<u>1,771,726</u>	100.0%	<u>1,565,147</u>	100.0%	13.2%	16.8%

### 附註

<sup>(1)</sup> 本公司於2012年7月31日收購High Sierra品牌。Samsonite Australia於收購前為High Sierra產品分銷商。根據本分銷安排的銷售淨額於2011年為3.6百萬美元，而截至2012年12月31日止年度收購前部分期間則為2.1百萬美元。

<sup>(2)</sup> 本公司於2012年8月2日收購Hartmann品牌。

<sup>(3)</sup> 其他包括本地品牌Saxoline、Xtrem及其他品牌。

截至2012年12月31日止年度新秀麗品牌銷售淨額較去年增加72.4百萬美元或5.9%。撇除匯兌影響，新秀麗品牌銷售淨額增長9.7%。截至2012年12月31日止年度 American Tourister品牌銷售淨額較去年增長104.7百萬美元，或41.9%。撇除匯兌影響，American Tourister品牌銷售淨額增長47.4%。年內，亞洲佔American Tourister品牌104.7百萬美元銷售額增長中85.7百萬美元，或81.8%。該等增長乃由於本公司擴大產品類別及加深滲透現有市場，並加上具針對性的廣告宣傳活動支持下所帶動。

## 董事會報告

### 產品類別

本公司銷售的產品來自四個主要產品類別：旅遊、商務、休閒及配件。旅遊類別為本公司最大產品類別，屬其傳統強項。下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度按產品類別劃分之銷售淨額明細，以絕對值及佔銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2012年		2011年		2012年與2011年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響之增加 (減少) 百分比
按產品類別劃分之銷售淨額：						
旅遊	1,357,054	76.6%	1,186,683	75.8%	14.4%	18.5%
商務	189,561	10.7%	189,582	12.1%	0.0%	2.4%
休閒	109,743	6.2%	81,849	5.2%	34.1%	36.6%
配件	79,662	4.5%	70,786	4.5%	12.5%	17.2%
其他	35,706	2.0%	36,247	2.4%	(1.5)%	4.2%
銷售淨額	<u>1,771,726</u>	100.0%	<u>1,565,147</u>	100.0%	13.2%	16.8%

截至2012年12月31日止年度銷售淨額較去年增加206.6百萬美元，主要源於旅遊產品類別銷售淨額增長170.4百萬美元或14.4%，主要由於國家為本的產品設計、迎合當地環境的營銷策略以及增設銷售點所致。商務產品類別銷售淨額按年維持穩定，撇除匯兌影響則增加2.4%。商務產品類別按固定貨幣基準銷售淨額輕微增長，乃因增加產品上架及擴展產品類別推動北美洲、拉丁美洲及亞洲等地區分別增長20.8%、6.7%及5.9%所致。該等增長因歐洲區內經濟困難以及推出產品的時間、競爭激烈的環境及主要零售商減低存貨導致區內銷售下跌19.3%而稍微抵銷。休閒產品類別銷售淨額增長27.9百萬美元或34.1%，部分原因為收購*High Sierra*及本公司致力擴大休閒產品系列的策略所致。截至2012年12月31日止年度配件產品類別銷售淨額較去年增長8.9百萬美元，或12.5%，反映此類別產品系列有所擴大。截至2012年12月31日止年度其他產品類別銷售淨額較去年減少0.5百萬美元，或1.5%，反映本公司專注於其核心產品系列。

## 董事會報告

### 分銷渠道

本公司通過兩個主要分銷渠道銷售產品：批發及零售。下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度按分銷渠道劃分之銷售淨額明細，以絕對值及佔銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度				2012年與2011年比較	
	2012年		2011年		增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響之增加 (減少) 百分比
千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比			
按分銷渠道劃分之銷售淨額：						
批發	1,425,537	80.5%	1,252,893	80.0%	13.8%	17.9%
零售	336,417	19.0%	301,301	19.3%	11.7%	15.1%
其他 <sup>(1)</sup>	9,772	0.5%	10,953	0.7%	(10.8)%	(10.8)%
銷售淨額	<u>1,771,726</u>	100.0%	<u>1,565,147</u>	100.0%	13.2%	16.8%

### 附註

<sup>(1)</sup> 其他主要包括授權收入。

截至2012年12月31日止年度，本公司增設約5,000個銷售點，於2012年12月31日，在全球合共擁有超過45,000個銷售點。

截至2012年12月31日止年度銷售淨額較去年增長206.6百萬美元，其中批發渠道佔172.6百萬美元或83.6%。零售渠道銷售淨額較同期增加35.1百萬美元或11.7%。該等增長主要由於擴充銷售點及具針對性的產品類別所致。按相同店舖固定貨幣基準，零售渠道銷售淨額增長7.1%。

### 地區

#### 亞洲

亞洲區銷售淨額由截至2011年12月31日止年度的578.3百萬美元增加105.8百萬美元或18.3%至截至2012年12月31日止年度的684.2百萬美元。撇除匯兌影響，銷售淨額增加21.0%。

## 董事會報告

亞洲區的強勁增長繼續由*American Tourister*品牌推動，對比去年，*American Tourister*品牌佔截至2012年12月31日止年度亞洲區銷售淨額增長85.7百萬美元或81.0%。*American Tourister*現時佔亞洲區銷售淨額39.2%，而2011年為31.6%。*新秀麗*品牌銷售淨額佔2012年亞洲區銷售淨額59.0%，較去年增加21.7百萬美元或5.7%，撇除匯兌影響則為6.7%。

截至2012年12月31日止年度旅遊產品類別銷售淨額較去年增長87.0百萬美元或20.2%。商務產品類別銷售淨額較去年增長5.0百萬美元或4.9%。休閒產品類別銷售淨額上升12.6百萬美元或50.4%。配件產品類別銷售淨額較去年增長3.8百萬美元或25.9%。

截至2012年12月31日止年度批發渠道銷售淨額較去年增長96.0百萬美元或19.2%。零售渠道銷售淨額較去年增長9.8百萬美元，或12.5%。按相同店舖固定貨幣基準，零售渠道銷售淨額增長9.0%。於2012年，在亞洲新增超過700個銷售點，令位於亞洲銷售點總數於2012年12月31日超逾6,350個。

除增加產品種類及擴充銷售點外，本公司的成功亦有賴其繼續在亞洲專注以國家為本的產品及營銷策略，以推動提升本公司產品知名度和需求。按固定貨幣基準，截至2012年12月31日止年度亞洲區所有國家銷售淨額均較去年增加。中國銷售淨額繼續領先亞洲，佔該區銷售淨額26.0%，按年增長23.1%。印度銷售淨額受到年內大部分時間消費意欲疲弱以及強勢美元負面影響。截至2012年12月31日止年度以印度盧比結算的銷售淨額按平均匯價0.019美元換算為美元，而截至2011年12月31日止年度平均匯價為0.022美元，其對申報銷售淨額造成負面影響約14.8百萬美元。南韓繼續因*American Tourister*及*Samsonite Red*品牌的成功而錄得強勁銷售額增長。

## 董事會報告

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度按地域位置劃分之亞洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2012年		2011年		2012年與2011年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響之增加 (減少) 百分比
按地域位置劃分之銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
中國	178,035	26.0%	144,594	25.0%	23.1%	20.4%
南韓	122,921	18.0%	93,969	16.2%	30.8%	33.7%
印度	102,329	15.0%	109,846	19.0%	(6.8)%	6.7%
日本	66,013	9.6%	51,984	9.0%	27.0%	27.4%
香港 <sup>(2)</sup>	56,473	8.3%	48,392	8.4%	16.7%	16.3%
其他	158,383	23.1%	129,531	22.4%	22.3%	23.6%
銷售淨額	<u>684,154</u>	100.0%	<u>578,316</u>	100.0%	18.3%	21.0%

### 附註

<sup>(1)</sup> 本公司銷售淨額的地域位置分佈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。

<sup>(2)</sup> 包括澳門。

### 歐洲

撇除匯兌影響，歐洲區銷售淨額增加4.9%。截至2012年12月31日止年度以歐元結算的銷售淨額按平均匯價1.29美元換算為美元，而去年平均匯價為1.40美元，對申報銷售淨額造成負面影響約28.0百萬美元。以美元申報的歐洲區銷售淨額由截至2011年12月31日止年度的479.1百萬美元減少13.7百萬美元或2.9%至截至2012年12月31日止年度的465.4百萬美元。

撇除意大利及西班牙，歐洲區銷售淨額按年增長9.4百萬美元或2.6%，撇除匯兌影響則增長10.5%。本公司意大利及西班牙業務受南歐國家經濟困難導致消費意欲疲弱負面影響。

由於有效營銷策略及當地銷售團隊，新推出產品銷售強勁及以Curv物料製造的產品持續成功，令多個市場的當地貨幣銷售增長強勁。德國目前為本公司歐洲區的領導市場，佔銷售淨額13.9%，於截至2012年12月31日止年度錄得強勁雙位數銷售額增長。本公司持續滲透俄羅斯、南非及土耳其，於該等新興市場的按年固定貨幣銷售淨額增長分別為37.5%、33.2%及13.6%。

## 董事會報告

撇除匯兌影響，截至2012年12月31日止年度新秀丽及American Tourister品牌銷售淨額分別較去年增加3.4%及79.2%。隨著本公司滲透較低價格市場，American Tourister現時佔歐洲地區銷售淨額5.2%，去年則為3.1%。

按固定貨幣基準，旅遊產品類別銷售淨額按年增加31.7百萬美元或8.4%。截至2012年12月31日止年度商務產品類別銷售淨額減少19.3%，此乃區內經濟困難，以及推出產品的時間、競爭激烈的環境及主要零售商減低存貨導致銷售淨額下降所致。撇除匯兌影響，休閒產品類別銷售淨額減少7.4%，主要由於2012年不再銷售Lacoste及Timberland的許可產品。按固定貨幣基準，配件產品類別銷售淨額增長10.4%，而其他產品類別銷售淨額增加20.8%。

截至2012年12月31日止年度批發渠道銷售淨額較去年減少23.2百萬美元或5.9%。零售渠道銷售淨額按年增長9.5百萬美元，或10.7%。按相同店舖固定貨幣基準，歐洲區零售渠道銷售淨額增長6.8%。

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度按地域位置劃分之歐洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2012年		2011年		2012年與2011年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響之增加 (減少) 百分比
按地域位置劃分之銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
德國	64,502	13.9%	61,077	12.7%	5.6%	14.9%
法國	59,580	12.8%	61,024	12.7%	(2.4)%	6.1%
比利時 <sup>(2)</sup>	58,164	12.5%	59,561	12.4%	(2.3)%	6.3%
意大利	52,383	11.3%	67,549	14.1%	(22.5)%	(15.7)%
西班牙	39,075	8.4%	46,973	9.8%	(16.8)%	(9.2)%
俄羅斯	35,931	7.7%	28,020	5.8%	28.2%	37.5%
英國	30,754	6.6%	30,120	6.3%	2.1%	3.4%
其他	124,994	26.8%	124,765	26.2%	0.2%	8.2%
銷售淨額	<u>465,383</u>	100.0%	<u>479,089</u>	100.0%	(2.9)%	4.9%

### 附註

<sup>(1)</sup> 本公司銷售淨額的地域位置分佈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。

<sup>(2)</sup> 截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，在比利時的銷售淨額分別為25.1百萬美元及24.4百萬美元。餘下的銷售包括直接發貨予其他國家的分銷商、客戶以及代理商。



## 董事會報告

### 北美洲

北美洲地區銷售淨額由截至2011年12月31日止年度的388.2百萬美元增長111.7百萬美元或28.8%至截至2012年12月31日止年度的499.9百萬美元。撇除匯兌影響，銷售淨額增加28.9%。撇除近期收購的 *High Sierra* 及 *Hartmann* 品牌應佔的銷售淨額，銷售淨額增加86.2百萬美元或22.3%。

本公司核心品牌 *新秀麗* 及 *American Tourister* 所有產品類別及所有分銷渠道於北美洲地區均錄得按年雙位數銷售淨額增長。該等增長主要源於本公司持續專注營銷及銷售地區開發的產品，使其能在市場上推出迎合北美洲消費者品味及喜好的產品。對本公司產品的強勁需求使其繼續獲得批發客戶擴大銷售，計及收購事項影響後，令2012年北美洲之銷售點增加3,400個以上至2012年12月31日的合共逾26,900個。

與去年相比，截至2012年12月31日止年度 *新秀麗* 品牌銷售淨額增長72.5百萬美元或21.6%，而 *American Tourister* 品牌銷售淨額增長10.8百萬美元或23.7%。

旅遊產品類別銷售淨額按年增長82.8百萬美元或25.2%。截至2012年12月31日止年度商務產品類別銷售淨額較去年增長6.3百萬美元，或20.7%。休閒產品類別銷售淨額較去年增長逾一倍，部分原因為收購 *High Sierra*。配件產品類別銷售淨額按年增長5.0百萬美元，或38.4%。

截至2012年12月31日止年度批發渠道銷售淨額較去年增加96.6百萬美元或33.6%。零售渠道銷售淨額按年增長15.2百萬美元，或15.1%。按相同店舖固定貨幣基準，零售渠道銷售淨額增長3.8%。

## 董事會報告

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度按地域位置劃分之北美洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2012年		2011年		2012年與2011年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響之增加 (減少) 百分比
按地域位置劃分之銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
美國	469,773	94.0%	360,314	92.8%	30.4%	30.4%
加拿大	30,151	6.0%	27,876	7.2%	8.2%	9.6%
銷售淨額	<u>499,924</u>	100.0%	<u>388,190</u>	100.0%	28.8%	28.9%

### 附註

<sup>(1)</sup> 本公司銷售淨額的地域位置分佈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。

### 拉丁美洲

拉丁美洲地區銷售淨額由截至2011年12月31日止年度的108.6百萬美元增加4.0百萬美元，或3.6%至截至2012年12月31日止年度的112.6百萬美元。撇除匯兌影響，銷售淨額增長7.5%。

撇除匯兌影響，截至2012年12月31日止年度墨西哥銷售淨額較去年增加11.9%。撇除匯兌影響，智利銷售淨額按年增加11.0%。墨西哥及智利的雙位數增長主要由於行李箱銷售強勁及顧客在開學旺季大量購入背包所致。當地品牌Xtrem亦在墨西哥及智利錄得強勁業績。本公司在巴西新興市場取得重大發展。在銷售點擴充下，撇除匯兌影響，銷售淨額按年增長14.1%。阿根廷銷售淨額持續受到當地政府實施的進口限制負面影響。撇除阿根廷，拉丁美洲地區銷售淨額在撇除匯兌影響後增加11.5百萬美元，或12.2%。

對比去年，截至2012年12月31日止年度新秀麗品牌銷售淨額增長0.9百萬美元或1.8%，而American Tourister品牌銷售淨額由於本地品牌Saxoline及Xtrem佔該地區銷售淨額的份額有所上升而減少1.4百萬美元或20.9%。本地品牌Saxoline及Xtrem銷售淨額分別增加1.0百萬美元或4.2%及2.9百萬美元或11.9%。

旅遊產品類別銷售淨額按年增長2.3百萬美元或4.7%。商務產品類別銷售淨額增長0.3百萬美元，或2.1%。休閒產品類別銷售淨額增加0.6百萬美元或2.1%。配件產品類別銷售淨額按年減少0.4百萬美元，或2.6%，而其他產品類別銷售淨額增加1.2百萬美元。

## 董事會報告

對比去年，截至2012年12月31日止年度批發渠道銷售淨額增加3.2百萬美元或4.3%。零售渠道銷售淨額按年增長0.7百萬美元，或2.0%。按相同店舖固定貨幣基準，零售渠道銷售淨額增長14.5%。

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度按地域位置劃分之拉丁美洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2012年		2011年		2012年與2011年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響之增加 (減少) 百分比
按地域位置劃分之銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
智利	54,998	48.9%	50,158	46.2%	9.6%	11.0%
墨西哥	34,240	30.4%	32,790	30.2%	4.4%	11.9%
阿根廷	9,823	8.7%	14,218	13.1%	(30.9)%	(23.8)%
巴西 <sup>(2)</sup>	9,628	8.6%	8,481	7.8%	13.5%	14.1%
其他 <sup>(3)</sup>	3,867	3.4%	2,954	2.7%	30.9%	30.9%
銷售淨額	<u>112,556</u>	100.0%	<u>108,601</u>	100.0%	3.6%	7.5%

### 附註

- <sup>(1)</sup> 本公司銷售淨額的地域位置分佈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。
- <sup>(2)</sup> 巴西的銷售淨額數據包括於巴西對第三方分銷商作出的銷售應佔的銷售淨額。
- <sup>(3)</sup> 其他的銷售淨額數據主要是本公司通過烏拉圭的分銷中心作出的銷售，並不包括於巴西對第三方分銷商作出的銷售應佔的銷售淨額。

### 銷售成本及毛利

銷售成本由截至2011年12月31日止年度708.2百萬美元(佔銷售淨額45.2%)增長112.5百萬美元或15.9%至截至2012年12月31日止年度820.7百萬美元(佔銷售淨額46.3%)。銷售成本增長與銷售淨額增長相符。銷售成本佔銷售淨額百分比上升主要由於不利的貨幣影響，以及毛利率較低的*American Tourister*產品銷售增加令本公司產品組合變動所致。

毛利由截至2011年12月31日止年度856.9百萬美元增加94.1百萬美元或11.0%至截至2012年12月31日止年度951.0百萬美元。毛利率由截至2011年12月31日止年度54.8%下降至截至2012年12月31日止年度53.7%。毛利率下降為上文所述因素所致。

## 董事會報告

### 分銷開支

分銷開支由截至2011年12月31日止年度410.9百萬美元(佔銷售淨額26.3%)增長55.6百萬美元或13.5%至截至2012年12月31日止年度466.5百萬美元(佔銷售淨額26.3%)。該增長主要由於客戶額外運費、佣金、租金及員工開支因2012年銷售量增加而上升。分銷開支佔銷售淨額百分比按年維持穩定。

### 營銷開支

本公司在營銷方面開支由截至2011年12月31日止年度122.8百萬美元(佔銷售淨額7.8%)減少5.6百萬美元或4.6%至截至2012年12月31日止年度117.2百萬美元(佔銷售淨額6.6%)。撇除匯兌影響，營銷開支減少1.8百萬美元或1.4%。於2012年，本公司投放更多針對性及重點廣告宣傳及推廣活動。本公司相信其銷售淨額的增長印證其廣告活動的成功，並將繼續透過營銷活動提升品牌和產品知名度以及推動額外銷售淨額增長。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由截至2011年12月31日止年度113.6百萬美元(佔銷售淨額7.3%)增加7.5百萬美元，或6.6%至截至2012年12月31日止年度121.1百萬美元(佔銷售淨額6.8%)。儘管一般及行政開支絕對值增加，該等開支佔銷售淨額百分比減少0.5個百分點，反映本公司嚴格控制其固定成本，並憑藉其強勁銷售增長以發揮槓桿作用。

### 其他收入(開支)

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，本公司分別確認其他開支淨額4.4百萬美元及其他收入0.3百萬美元。2012年其他開支包括收購成本6.4百萬美元，主要包括與收購High Sierra及Hartmann相關的盡職審查及整合活動、遣散的成本以及專業及法律費用，有關收購事項於2012年完成。截至2011年12月31日止年度其他收入包括撥回重組費用0.9百萬美元，反映若干當地政府機關退回2009年重組業務相關的預付僱員相關款項。

### 經營溢利

本公司經營溢利由截至2011年12月31日止年度209.9百萬美元增加31.8百萬美元或15.2%至截至2012年12月31日止年度241.7百萬美元。撇除收購成本，經營溢利按年增長18.2%。

## 董事會報告

### 淨財務費用

淨財務費用由截至2011年12月31日止年度70.6百萬美元減少53.6百萬美元或75.9%至截至2012年12月31日止年度17.0百萬美元。該跌幅主要由於並無與完成本公司於2011年6月於香港聯合交易所有限公司主板上市(「全球發售」)後悉數償還前期經修訂優先信貸融資時確認餘下未攤銷貼現28.6百萬美元有關的若干非經常性成本及費用，以及有關全球發售的交易成本24.8百萬美元。

### 所得稅前溢利

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度本公司所得稅前溢利以及影響該所得稅前溢利的若干非經常性成本及費用。

(以千美元呈列)

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
所得稅前溢利	224,700	139,298
(加)減：		
收購活動相關開支	(6,417)	—
即時確認債務未攤銷貼現所確認的額外利息開支	—	(28,639)
全球發售相關開支	—	(24,805)
全球發售穩定價格款項	—	3,474
撥回重組費用	—	877
所得稅前溢利，撇除若干非經常性成本及費用	<u>231,117</u>	<u>188,391</u>

所得稅前溢利由截至2011年12月31日止年度139.3百萬美元增長85.4百萬美元或61.3%至截至2012年12月31日止年度224.7百萬美元。

撇除上述項目影響，截至2012年12月31日止年度所得稅前溢利較上一年度增加42.7百萬美元或22.7%至231.1百萬美元。

## 董事會報告

### 所得稅開支

所得稅開支由截至2011年12月31日止年度35.7百萬美元增加22.4百萬美元或62.8%至截至2012年12月31日止年度58.1百萬美元。

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，本公司經營之綜合實際稅率分別為25.8%及25.6%。實際稅率按本公司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/稅務差額、稅項優惠、稅務儲備變動及確認過往未確認的遞延稅項資產作調整。

於截至2012年12月31日止年度，基於對所有相關憑證的評估，本公司得出結論，過往未確認的遞延稅項資產47.2百萬美元應予以確認。過往未確認的遞延稅項資產47.2百萬美元當中，12.3百萬美元於綜合收益表確認為所得稅開支內的抵免，而與退休金計劃有關的遞延稅項資產34.9百萬美元則透過其他全面收益於綜合全面收益表確認。

### 年內溢利

截至2012年12月31日止年度年內溢利為166.6百萬美元，較截至2011年12月31日止年度103.6百萬美元增加63.0百萬美元或60.8%。撇除外幣換算的估計影響，年內溢利增加約65.2%。該增長主要由於本公司在銷售強勁增長的同時，維持嚴格控制經營費用，其後亦無與本公司2011年股份上市及償還先前經修訂優先信貸融資款項有關的非經常性成本及費用。經調整淨收入（一項非IFRS財務計量工具）由截至2011年12月31日止年度136.8百萬美元，增加30.4百萬美元或22.2%至截至2012年12月31日止年度167.2百萬美元。撇除外幣換算的估計影響，經調整淨收入增加約25.4%。有關撇除影響年內申報溢利的若干非經常性成本及費用以及其他非現金費用的詳盡討論，請參閱下文所示年內溢利與經調整淨收入的對賬。

每股基本及攤薄盈利由截至2011年12月31日止年度0.06美元增加至截至2012年12月31日止年度0.11美元。經調整每股基本及攤薄盈利（一項非IFRS財務計量工具）由截至2011年12月31日止年度0.10美元增加至截至2012年12月31日止年度0.12美元。因本公司全球發售發行新股份的加權平均影響，截至2012年12月31日止年度，加權平均發行在外股份數目較去年增加55,100,000股。2012年概無發行任何股份。

## 董事會報告

### 經調整EBITDA

經調整EBITDA為一項非IFRS財務計量工具，由截至2011年12月31日止年度248.3百萬美元，增加38.3百萬美元或15.4%至截至2012年12月31日止年度286.5百萬美元。撇除外幣換算的估計影響，經調整EBITDA增加約19.7%。由於本公司保持嚴謹控制其固定成本，並錄得強勁銷售增長，因此經調整EBITDA利潤率由15.9%上升至16.2%。

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度本公司年內溢利與經調整EBITDA對賬。

(以千美元呈列)

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
年內溢利	166,627	103,618
(加)減：		
所得稅開支	(58,073)	(35,680)
財務費用	(18,229)	(71,879)
財務收入	1,187	1,247
折舊	(31,770)	(30,158)
攤銷	(8,491)	(8,333)
EBITDA	282,003	248,421
(加)減：		
其他調整 <sup>(1)</sup>	(4,518)	168
經調整EBITDA	<u>286,521</u>	<u>248,253</u>

### 附註

<sup>(1)</sup> 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他收入(開支)」。

## 董事會報告

下表載列於截至2012年12月31日及2011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對賬。

(以千美元呈列)

	截至2012年12月31日止年度					
	亞洲	歐洲	北美洲	拉丁美洲	企業	合計
年內溢利(虧損)	64,469	32,750	23,732	10,774	34,902	166,627
(加)減：						
所得稅(開支)抵免	(20,136)	(9,889)	(14,398)	1,732	(15,382)	(58,073)
財務費用	(3,553)	(648)	(344)	(1,951)	(11,733)	(18,229)
財務收入	211	188	16	25	747	1,187
折舊	(10,436)	(12,985)	(3,396)	(2,162)	(2,791)	(31,770)
攤銷	(4,207)	(1,943)	(400)	(1,930)	(11)	(8,491)
<b>EBITDA</b>	<b>102,590</b>	<b>58,027</b>	<b>42,254</b>	<b>15,060</b>	<b>64,072</b>	<b>282,003</b>
(加)減：						
其他調整 <sup>(1)</sup>	(31,051)	(21,484)	(37,862)	(2,143)	88,022	(4,518)
<b>經調整EBITDA</b>	<b>133,641</b>	<b>79,511</b>	<b>80,116</b>	<b>17,203</b>	<b>(23,950)</b>	<b>286,521</b>

### 附註

<sup>(1)</sup> 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他收入(開支)」。地區業績包括公司間的專利收入(開支)。

(以千美元呈列)

	截至2011年12月31日止年度					
	亞洲	歐洲	北美洲	拉丁美洲	企業	合計
期內溢利(虧損)	46,051	33,666	38,782	6,603	(21,484)	103,618
(加)減：						
所得稅開支	(13,447)	(11,367)	(465)	(1,497)	(8,904)	(35,680)
財務費用	(2,780)	(16,477)	(400)	(1,798)	(50,424)	(71,879)
財務收入	142	184	9	26	886	1,247
折舊	(9,017)	(11,519)	(3,204)	(1,892)	(4,526)	(30,158)
攤銷	(4,207)	(1,922)	(274)	(1,930)	-	(8,333)
<b>EBITDA</b>	<b>75,360</b>	<b>74,767</b>	<b>43,116</b>	<b>13,694</b>	<b>41,484</b>	<b>248,421</b>
(加)減：						
其他調整 <sup>(1)</sup>	(29,784)	(9,127)	(16,072)	(2,758)	57,909	168
<b>經調整EBITDA</b>	<b>105,144</b>	<b>83,894</b>	<b>59,188</b>	<b>16,452</b>	<b>(16,425)</b>	<b>248,253</b>

### 附註

<sup>(1)</sup> 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他收入(開支)」。地區業績包括公司間的專利收入(開支)。



## 董事會報告

本公司呈列經調整EBITDA是因為其相信，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，經調整EBITDA將提供更多資料，有利於更全面了解其經營表現及影響其業務的趨勢。經調整EBITDA是本公司用於評估經營表現及賺取現金的一項重要量度標準。

如本文所計算的經調整EBITDA為一項非IFRS財務計量工具，或未可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應視為一項與本公司綜合收益表中年內溢利(虧損)可比較之計量工具。經調整EBITDA作為一項分析工具是具有其限制，且不應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

經調整淨收入為一項非IFRS財務計量工具，由截至2011年12月31日止年度136.8百萬美元增加30.4百萬美元或22.2%至截至2012年12月31日止年度167.2百萬美元。撇除外幣換算估計影響，經調整淨收入上升約25.4%。

下表載列截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，本公司年內溢利與經調整淨收入對賬。

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
年內溢利	166,627	103,618
非控股權益應佔溢利	18,188	16,870
股權持有人應佔溢利	148,439	86,748
(加)減：		
收購活動相關開支	(6,417)	—
認沽期權的公平值變動	(8,908)	(8,644)
無形資產攤銷 <sup>(1)</sup>	(8,491)	(8,333)
償還與全球發售有關的債務的相關開支	—	(23,240)
全球發售相關開支	—	(24,805)
全球發售穩定價格款項	—	3,474
重組費用回撥	—	877
稅項調整	5,041	10,638
經調整淨收入 <sup>(2)</sup>	167,214	136,781

### 附註

<sup>(1)</sup> 上述無形資產攤銷指與2007年CVC基金收購本公司以及於2012年本公司收購High Sierra及Hartmann事項確認的其他有限使用壽命的無形資產有關的攤銷費用。

<sup>(2)</sup> 指本公司股權持有人應佔經調整淨收入。

## 董事會報告

本公司呈列經調整淨收入，因為其相信此計量工具有助證券分析員、投資者及其他利益方更了解本公司的相關財務表現。呈列經調整淨收入時，本公司撇除多項非經常性成本及費用及若干其他影響其年內申報溢利的非現金費用的影響。

如本文所計算的經調整淨收入為一項非IFRS財務計量工具，或未可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應視為一項與本公司綜合收益表中年內溢利可比較之計量工具。經調整淨收入作為一項分析工具是具有其限制，且不應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，向股東提供回報，為資本開支、一般營運開支及營運資本需要提供資金及支付債務。本公司流動資金主要來源為經營活動之現金流量、投資現金、可用信貸額度及其發行新股的能力。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，將足以應付本公司未來最少十二個月營運及資本需求。

截至2012年12月31日止年度，本公司經營活動所得現金淨額203.0百萬美元，而截至2011年12月31日止年度為64.5百萬美元。經營活動產生現金增加138.5百萬美元主要由於來自經營資產及負債現金流量增加84.8百萬美元以及經調整淨收入按年增加30.4百萬美元。

截至2012年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為179.2百萬美元，較去年增長143.4百萬美元。此增幅主要來自年內收購High Sierra及Hartmann的現金流出142.0百萬美元所致。截至2012年12月31日止年度資本開支達37.9百萬美元。

截至2012年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為16.5百萬美元，較去年減少153.8百萬美元，主要由於2012年並無與2011年全球發售相關交易所致。截至2012年12月31日止年度，本公司自其特別可供分派儲備向股東宣派及派付30.0百萬美元分派。

## 董事會報告

### 負債

下表載列本公司於2012年12月31日及2011年12月31日的貸款及借款的賬面值。

以千美元呈列

	於12月31日	
	2012年	2011年
循環信貸融資	25,000	—
融資租賃責任	97	78
其他信貸額	10,297	15,008
貸款及借貸總額	35,394	15,086
減遞延融資成本	(3,096)	(3,319)
貸款及借款總額減遞延融資成本	32,298	11,767

於2012年12月31日，本公司現金及現金等價物為151.4百萬美元，而於2011年12月31日則為141.3百萬美元。

於2012年7月2日，本公司將其現有循環信貸融資（「循環信貸」）由100.0百萬美元增至300.0百萬美元。融資可額外增加100.0百萬美元，惟須由貸款人批准。循環信貸的初步年期為三年，並可按本公司要求及貸款人選擇延長一年。循環信貸下的借款利率將為以下各項之總和：(i) (a)倫敦銀行同業拆息（如為以歐元作出的借款，則為歐元區銀行同業拆息）或(b)貸款人的最優惠利率及(ii)將按本公司的槓桿比率釐定的息差。循環信貸將對任何未動用的金額收取每年0.175%的承諾費另加代理費。循環信貸以若干於美國及歐洲之資產及本公司的知識產權抵押。循環信貸亦包含與利息償付比率及槓桿比率有關的財務契諾，及（其中包括）限制本公司產生額外債務、就其資產訂立留置權及參與若干併購、清盤、資產出售或投資的能力的營運契諾。於2012年12月31日，本公司已遵守財務契諾。於2012年12月31日，由於為提供予若干債權人的未償還信用狀而動用的6.0百萬美元融資，按循環信貸可予借出的金額為269.0百萬美元，而未償還融資借款25.0百萬美元。

若干綜合集團成員公司與彼等營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額。該等當地信貸額為該等附屬公司日常業務營運提供營運資金，包括透支、銀行擔保，貿易融資以及賬款保收融資。此等信貸額大部分為無承諾的融資。於2012年12月31日及2011年12月31日，當地融資下的未償還總額分別為10.3百萬美元及15.0百萬美元。

## 董事會報告

下表列載於2012年12月31日及2011年12月31日本公司貸款及借款(撇除淨額結算協議影響)的合約到期日。

以千美元呈列

	於12月31日	
	2012年	2011年
按要求或於1年內	35,330	15,015
1年至2年	22	26
2年至5年	42	37
超過5年	—	8
	<u>35,394</u>	<u>15,086</u>

### 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5及22。

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

### 3. 內部監控及風險管理系統

董事會極為重視內部監控，並負責確保本公司維持穩健及有效的內部監控。

本公司內部審核部對內部監控系統是否完備及具效率作出獨立審閱。審核委員會每年就內部及外部審核計劃進行商討及作出協定。

董事會已就本公司截至2012年12月31日止年度的內部監控制度的整體效率進行檢討。董事會已委託審核委員會負責檢討本公司的內部監控及向董事會匯報委員會檢討結果。審核委員會代表董事會於檢討過程中(i)檢討本公司年內內部審核活動及與本公司內部審核總監就該等活動及其結果進行商討，(ii)檢討及與本公司外部核數師商討年度審核的範圍及結果，(iii)檢討與本公司首次公開發售相關所進行的內部監控評估，及(iv)與管理層檢討本公司在編製年度財務報表過程中履行的內部管理層聲明程序的結果。根據其檢討，董事會並不知悉內部監控效用中有任何重大欠妥之處。

## 董事會報告

### 4. 財務風險管理及對沖

本公司的非美國附屬公司定期訂立與購買主要以美元結算的存貨的遠期合約，此等合約乃旨在進行現金流對沖。於2012年12月31日與此等衍生工具有關現金流預期於一年內為95.8百萬美元。

有關本公司財務風險管理及面對的價格風險、信貸風險、流動資金風險及現金流動風險的進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註5。

### 5. 研究及開發

本公司投放了大量資源於設計、開發、創作新產品上，並以此為其策略的重點部分。本公司相信其於創新方面有良好往績，全球性的公司規模也容許研究及開發方面作出大量支出。截至2012年12月31日止年度，本集團於研究及開發項目上的支出達14.6百萬美元。本公司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。本公司的設計團隊持續開發新產品，不斷改善及創新。本公司的全球研究及發展活動由以本公司設於意大利Saltrio的部門為基地的全球設計及開發副總裁所管理。

### 6. 資本架構及持股量

有關本公司資本架構的詳情，請參閱綜合財務報表附註15。

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

#### 向股東作出的分派

於2012年3月27日，本公司董事會建議自特別可供分派儲備向於2012年6月15日名列股東名冊的本公司股東作出30.0百萬美元或每股0.02132美元之現金分派。股東於2012年6月7日舉行的股東週年大會上批准該項分派，而分派已於2012年7月6日支付。

董事會建議自特別可供分派儲備向本公司股東派發每股0.02665美元之現金分派（「分派」）。除名列香港股東名冊的股東以港元支付外，其他股東則以美元支付。有關匯率將為香港銀行公會([www.hkab.org.hk](http://www.hkab.org.hk))於批准分派當日所公佈之港元兌美元開市買入匯率。

分派將須待股東於本公司應屆股東週年大會上獲批准後方可作實。為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由2013年6月4日至2013年6月6日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。釐定股東是否符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票的記錄日期將為2013年6月6日（「股東週年大會記錄日期」）。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2013年6月3日下午四時三十分或之前交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

## 董事會報告

待股東於應屆股東週年大會上批准建議分派後，該分派將於2013年7月12日或前後支付予於2013年6月20日（「分派記錄日期」）名列股東名冊之股東。為確定收取分派的資格，本公司將於2013年6月18日至2013年6月20日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格收取分派，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2013年6月17日下午四時三十分或之前交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

根據盧森堡法律，分派並不會受預扣稅所限。

### 人力資源及薪酬

於2012年12月31日，本公司於全球擁有約7,070名僱員，而於2011年12月31日則擁有約6,640名僱員。本公司定期根據有關市場慣例、僱員表現及本公司財務業績檢討其僱員薪酬及福利。

### 8. 策略評估及展望

於2012年本公司繼續實施其策略規劃，如下所述：

#### 正面財務業績

與截至2011年12月31日止年度比較，截至2012年12月31日止年度所有主要公司指標均錄得可觀增長。

- 截至2012年12月31日止年度，銷售淨額增長13.2%至1,771.7百萬美元。撇除匯兌影響，銷售淨額增長16.8%。
- 經調整淨收入增長22.2%至167.2百萬美元。
- 經調整EBITDA增長15.4%至286.5百萬美元。
- 經調整EBITDA利潤率由15.9%增加至16.2%，反映本公司憑藉其強勁銷售增長在其成本基礎上發揮槓桿作用的能力。
- 本公司自經營活動產生現金203.0百萬美元。

#### 大幅投資於宣傳及推廣

本公司繼續大幅投資於市場推廣，佔銷售淨額約6.6%，反映其致力於宣傳及推廣其品牌及產品，以支持全球銷售增長。

#### 市場新產品

本公司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，並為向本公司客戶提供優質及有價值產品的方法。

## 董事會報告

### 拓展分銷網絡

截至2012年12月31日止年度，本公司繼續透過增加約5,000個銷售點，以進一步拓展其分銷網絡。

### 收購事項

本公司尋求策略及財務方面具吸引力的收購機遇。於2012年，本公司完成下列收購事項：

#### (a) *High Sierra Sport Company*

於2012年7月17日，本公司若干全資附屬公司（「新秀麗買方」）與High Sierra Sport Company（「High Sierra」）訂立資產購買協議，據此，於2012年7月31日，新秀麗買方購買High Sierra絕大部分資產，淨現金代價為108.0百萬美元。

完成收購事項後，新秀麗買方已購買High Sierra絕大部分資產，惟現金、若干應收款項及若干其他保留資產除外，並已承擔High Sierra所有資產負債表的負債及若干合約負債。

本公司憑藉收購事項吸納一個實力強勁的品牌及取得質素優越的產品組合，可在北美洲休閒包市場佔據較大的市場版圖。收購事項亦是本公司發揮其發展成熟的全球分銷網絡及零售市場地位的優勢的良機，藉此將High Sierra品牌大規模擴展至亞洲、歐洲及拉丁美洲的額外市場。

有關收購High Sierra的進一步詳情，請參閱隨附之綜合財務報表附註8。

#### (b) *HL Operating Corp.*以Hartmann名義從事業務

於2012年8月2日，本公司全資附屬公司（「新秀麗買方」）與HL Operating Corp.（「Hartmann」）訂立合併協議，據此，於2012年8月2日，新秀麗買方透過合併完成收購Hartmann股本中的全部已發行股份，淨現金代價為34.0百萬美元。

Hartmann品牌擁有135年歷史，擁有時尚設計與優良品質的傳統。本公司憑藉收購事項吸納一個實力強勁的品牌，在高檔行李箱及皮具市場擴大其市場份額，並為本公司發揮其發展成熟的全球分銷網絡及零售市場地位的優勢的良機，藉此將Hartmann品牌大規模擴展至美國及全球市場。

有關收購Hartmann的進一步詳情，請參閱隨附之綜合財務報表附註8。

## 董事會報告

### 未來前景

於2013年，本公司將繼續按照計劃執行增長策略，同時專注於以下事項：

- 發揮本公司品牌新秀丽、American Tourister、High Sierra及Hartmann的實力，同時繼續利用國際旅遊的蓬勃增長，繼續擴大於所有市場的市場份額；
- 擴闊新收購的High Sierra及Hartmann品牌的地域覆蓋；
- 引入新穎及創新產品設計以迎合不同市場的消費者需要，同時維持本公司的核心價值—輕盈、耐用及功能性；
- 改善本公司的供應鏈及全球分銷網絡的效益及效率；
- 增加本公司在研發及營銷方面的投資，使其能與銷售增長大致相若；
- 調動更多資源至本公司份額相對較低的商務、休閒及配件產品類別；及
- 憑藉強勁的管理團隊及資產負債表能力，積極評估配合策略的具吸引力收購機遇。

本公司旨在取得盈利增長、維持毛利率、提高經調整EBITDA利潤率及提高股東價值。

### 9. 結算日後事項

結算日後事項的進一步詳情請參閱綜合財務報表附註28。



## 認可法定核數師報告

### 認可法定核數師報告

#### 綜合財務報表報告

我們已審計隨附的新秀麗國際有限公司\*綜合財務報表(其中包括於2012年12月31日的綜合財務狀況表,截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策概要和其他說明資料)。

#### 董事會就綜合財務報表須承擔的責任

董事會須負責根據歐盟採納的國際財務報告準則編製及公平地列報該等綜合財務報表,以及負責董事會決定為必要的內部控制,以使編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

#### 認可法定核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見。我們根據盧森堡金融業監管委員會(Commission de Surveillance du Secteur Financier)採納的國際審計標準進行審計工作。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定該等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於認可法定核數師的判斷,包括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。在評估該等風險時,認可法定核數師考慮與該公司編製及公平地列報綜合財務報表相關的內部控制,以設計適合的審計程序,但並非對該公司的內部控制的效能發表意見。審計亦包括評價董事會所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證可充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

\* 僅供識別

## 認可法定核數師報告

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則編製，可真實而公平地反映新秀麗國際有限公司\*於2012年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量。

### 有關其他法律及監管要求的報告

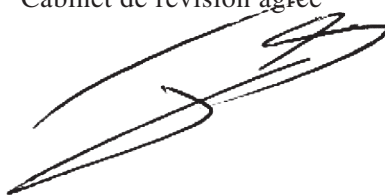
編製綜合管理層報告乃董事會的責任，且與綜合財務報表一致。

此致

13-15, Avenue de la Liberté  
L-1931 Luxembourg  
新秀麗國際有限公司\*  
列位股東 台照

盧森堡，2013年3月18日

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Jean-Manuel Séris

\* 僅供識別

## 綜合收益表

(以千美元呈列，每股數據除外)

	附註	截至12月31日止年度	
		2012年	2011年
銷售淨額	7	1,771,726	1,565,147
銷售成本		(820,721)	(708,199)
毛利		951,005	856,948
分銷開支		(466,471)	(410,889)
營銷開支		(117,211)	(122,822)
一般及行政開支		(121,132)	(113,613)
其他開支(收入)		(4,449)	306
經營溢利		241,742	209,930
財務收入	24	1,187	1,247
財務費用	24	(18,229)	(71,879)
淨財務費用		(17,042)	(70,632)
除所得稅前溢利	25	224,700	139,298
所得稅開支	23	(58,073)	(35,680)
年內溢利		166,627	103,618
股權持有人應佔溢利		148,439	86,748
非控股權益應佔溢利		18,188	16,870
年內溢利		166,627	103,618
每股盈利			
每股基本及攤薄盈利(以每股美元呈列)	16	0.11	0.06

隨附附註構成綜合財務報表一部分。

## 綜合全面收益表

(以千美元呈列)

	附註	截至12月31日止年度	
		2012年	2011年
年內溢利		166,627	103,618
其他全面虧損：			
確認過往未確認的定額福利計劃的遞延稅項	23	34,899	—
定額福利計劃精算虧損	18	(26,829)	(12,886)
現金流量對沖的公平值變動		(6,267)	5,401
境外業務外幣匯兌(虧損)/收益		8,134	(15,357)
其他全面收益(虧損)項目的所得稅利益(開支)		12,392	(1,586)
其他全面收益(虧損)		22,329	(24,428)
全面收益總額		188,956	79,190
股權持有人應佔全面收益總額		169,982	64,585
非控股權益應佔全面收益總額		18,974	14,605
年內全面收益總額		188,956	79,190

隨附附註構成綜合財務報表一部分。

## 綜合財務狀況表

(以千美元呈列)

	附註	於12月31日	
		2012年	2011年
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	9	135,824	127,975
商譽	10(a)	214,356	153,212
其他無形資產，淨額	10(b)	671,522	619,438
遞延稅項資產	23(d)	55,302	14,023
其他資產及應收款項	11(a)	22,793	18,500
非流動資產總額		1,099,797	933,148
<b>流動資產</b>			
存貨	12	277,516	236,957
應收賬款及其他應收款項，淨額	13	222,159	171,552
預付開支及其他資產	11(b)	62,293	61,630
現金及現金等價物	14	151,399	141,259
流動資產總額		713,367	611,398
資產總額		1,813,164	1,544,546
<b>權益及負債</b>			
權益：			
股本	15	14,071	14,071
儲備	15	1,037,522	904,060
股權持有人應佔權益總額		1,051,593	918,131
非控股權益	15	34,512	27,069
權益總額		1,086,105	945,200
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	17(a)	64	71
僱員福利	18	68,378	59,725
非衍生金融工具	15(g)	44,950	29,522
遞延稅項負債	23	113,809	120,307
其他負債		6,319	6,252
非流動負債總額		233,520	215,877
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	17(b)	32,234	11,696
僱員福利		49,977	45,182
應付賬款及其他應付款項	21	362,488	286,560
流動稅項負債	23(d)	48,840	40,031
流動負債總額		493,539	383,469
負債總額		727,059	599,346
權益及負債總額		1,813,164	1,544,546
流動資產淨額		219,828	227,929
資產總額減流動負債		1,319,625	1,161,077

隨附附註構成綜合財務報表一部分。

**綜合權益變動表**  
(以千美元呈列，股份數目除外)

附註	股份數目	股本	B類優先股儲備	額外繳入股本	儲備				非控股權益	權益總額
					換算儲備	其他儲備	保留盈利 (累計虧損)	股權持有人 應佔權益總額		
	2,221,394,998	22,214	17,490	814,506	4,073	(79,709)	(38,366)	740,208	22,644	762,852
	—	—	—	—	—	—	86,748	86,748	16,870	103,618
18	—	—	—	—	—	(12,886)	—	(12,886)	—	(12,886)
	—	—	—	—	—	3,815	—	3,815	—	3,815
	—	—	—	—	(13,092)	—	—	(13,092)	(2,265)	(15,357)
	—	—	—	—	(13,092)	(9,071)	86,748	64,585	14,605	79,190
	—	—	—	200	—	—	—	200	—	200
15	—	—	6,489	—	—	—	(6,489)	—	—	—
6, 15	(78,000,000)	(780)	(23,979)	(76,230)	—	—	—	(100,989)	—	(100,989)
6, 15	(2,143,394,998)	(21,434)	—	—	—	—	—	(21,434)	—	(21,434)
6, 15	1,286,036,999	12,860	—	8,574	—	—	—	21,434	—	21,434
6, 15	121,100,005	1,211	—	224,041	—	—	—	225,252	—	225,252
6, 15	—	—	—	(8,899)	—	—	—	(8,899)	—	(8,899)
15	—	—	—	—	—	—	(2,226)	(2,226)	—	(2,226)
	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,390)	(5,390)
	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,790)	(4,790)
	1,407,137,004	14,071	—	962,192	(9,019)	(88,780)	39,667	918,131	27,069	945,200
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	1,407,137,004	14,071	—	962,192	(9,019)	(88,780)	39,667	918,131	27,069	945,200
	—	—	—	—	—	—	148,439	148,439	18,188	166,627
18	—	—	—	—	—	(16,390)	—	(16,390)	—	(16,390)
23	—	—	—	—	—	34,899	—	34,899	—	34,899
	—	—	—	—	—	(4,314)	—	(4,314)	—	(4,314)
	—	—	—	—	7,348	—	—	7,348	786	8,134
	—	—	—	—	7,348	14,195	148,439	169,982	18,974	188,956
	—	—	—	—	—	—	(6,520)	(6,520)	—	(6,520)
15	—	—	—	—	—	—	(30,000)	(30,000)	—	(30,000)
16	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,479)	(6,479)
	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,052)	(5,052)
	1,407,137,004	14,071	—	962,192	(1,671)	(74,585)	151,586	1,051,593	34,512	1,086,105

隨附附註構成綜合財務報表一部分。

## 綜合現金流量表

(以千美元呈列)

	附註	截至12月31日止年度	
		2012年	2011年
經營活動之現金流量：			
年內溢利		166,627	103,618
作出調整以將溢利與經營活動所得現金淨額對賬：			
銷售及出售資產收益，淨額		(211)	(252)
折舊	9	31,770	30,158
無形資產攤銷	10	8,491	8,333
呆壞賬撥備		1,861	806
業務重組撥備撥回		—	(877)
認沽期權公平值變動		8,908	8,644
定額退休金福利計劃的變動淨額	18	(17,260)	(29,989)
非現金利息開支		—	32,806
非現金股權費用		—	200
所得稅開支	23	58,073	35,680
		258,259	189,127
經營資產及負債變動			
(撇除收購的影響)：			
應收賬款及其他應收款項		(32,747)	(33,244)
存貨		(20,671)	(24,628)
其他流動資產		4,727	258
應付賬款及其他應付款項		64,022	(6,906)
其他資產及負債，淨額		(13,510)	(18,505)
經營活動所得現金		260,080	106,102
已付利息		(2,945)	(4,299)
已付所得稅		(54,143)	(37,301)
經營活動所得現金淨額		202,992	64,502
投資活動之現金流量：			
購買物業、廠房及設備	9	(37,941)	(37,172)
收購業務(扣除收購的現金)	8	(141,953)	—
其他所得款項		713	1,401
投資活動所用現金淨額		(179,181)	(35,771)

## 綜合現金流量表（續）

	附註	截至12月31日止年度	
		2012年	2011年
融資活動之現金流量：			
即期貸款及借款所得款項	17	21,034	2,766
非即期貸款及借款付款	17	—	(279,051)
向股權持有人作出之現金分派	16	(30,000)	—
發行股本所得款項	6	—	225,252
與全球發售有關的交易成本確認為權益	6	—	(8,899)
貸款票據付款	6	—	(100,989)
支付債務發行費用		(1,069)	(3,981)
已付非控股權益股息		(6,479)	(5,390)
		<u>(16,514)</u>	<u>(170,292)</u>
融資活動所用之現金淨額			
		(16,514)	(170,292)
現金及現金等價物的增加(減少)淨額			
		7,297	(141,561)
現金及現金等價物，於1月1日		141,259	285,798
匯率變動對現金及現金等價物的影響		2,843	(2,978)
		<u>2,843</u>	<u>(2,978)</u>
現金及現金等價物，於12月31日	14	<u>151,399</u>	<u>141,259</u>

隨附附註構成綜合財務報表一部分。



## 綜合財務報表附註

### 1. 背景

新秀麗國際有限公司\* (連同其綜合附屬公司，統稱「本公司」) 主要以新秀麗®、*American Tourister*®、*High Sierra*®及 *Hartmann*®品牌及其他擁有及許可的品牌，於全球主要從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包以及旅行配件。本公司通過各種批發分銷渠道及其公司經營的零售店銷售其產品。本公司行李箱的主要批發分銷客戶為百貨公司及專賣店、大型零售商、商品展室及倉儲式大商場。本公司主要於亞洲、歐洲、北美洲及拉丁美洲銷售其產品。

本公司於2011年6月16日於香港聯合交易所有限公司主板完成其普通股的首次公開發售(「全球發售」)。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。於全球發售完成前，本公司於2011年6月10日成為綜合附屬公司的母公司。作為本公司發行普通股之代價，Delilah Holdings S.à.r.l.(「OldCo」)(綜合附屬公司的前母公司)普通股的實益擁有人已將彼等的OldCo普通股注入本公司。進一步的詳情及討論請參閱附註6。

本公司的主要附屬公司詳情載於附註27。

### 2. 編製基準

#### (a) 遵例聲明

本綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「IFRS」)編製。該總稱包括所有獲歐盟採納的國際財務報告準則(「歐盟採納的IFRS」)。

國際會計準則理事會(「IASB」)已頒佈若干新訂及經修訂的IFRS。就編製本綜合財務報表而言，除截至2012年12月31日止會計期間未強制生效的任何新準則或詮釋外，於所呈列的所有期間本公司已採納所有該等新訂及經修訂IFRS。已頒佈但於截至2012年12月31日止會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註3(u)。

下文載列的會計政策已於本綜合財務報表所呈列的所有期間貫徹應用。

於2013年3月18日，本綜合財務報表獲董事會授權刊發。

\* 僅供識別

## 綜合財務報表附註

### (b) 計量基準

本綜合財務報表已按歷史成本基準編製，除下列綜合財務狀況表的重大項目按下述會計政策編製：

- 以公平值計量之衍生金融工具。
- 定額福利負債確認為計劃資產總淨額，加未確認的過往服務成本及未確認的精算虧損，減未確認的精算收益及定額福利債務的現值。

### (c) 功能及呈列貨幣

本財務報表乃以本公司經營所在之主要經濟環境貨幣(功能貨幣)計量。本公司主要附屬公司的功能貨幣為該等附屬公司之主要經濟環境及主要業務程序的貨幣，包括(但不限於)美元、歐元及人民幣。

除另有所述者外，本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。

### (d) 採用判斷、估計及假設

編製符合 IFRS 的綜合財務報表須使用若干重大會計估計。其於應用本公司會計政策中須要管理層使用其判斷，及作出影響於綜合財務報表日期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呈報收益及開支的估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其認為在當時情況下屬於合理的其他因素而作出，其結果構成判斷從其他途徑難以確認的資產及負債的賬面值的基準。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與該等估計不同。

該等估計及相關假設將會按持續基準作出檢討。該等會計估計需作出的修訂將在該等估計的修訂期間(若該等修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

與採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關鍵判斷有關的資料已載入以下附註：

- 附註3(n) — 收益確認
- 附註8 — 業務合併
- 附註9 — 物業、廠房及設備
- 附註10 — 商譽及其他無形資產

## 綜合財務報表附註

- 附註12 — 存貨
- 附註13 — 應收賬款及其他應收款項撥備
- 附註15 — 非控股權益
- 附註18 — 定額福利計劃下的責任
- 附註22 — 金融工具的公平值
- 附註23 — 所得稅

有關可能令綜合財務報表於下一個財政年度作出重大調整之假設及估計不明朗因素有關之資料已載入以下附註：

- 附註18 — 計劃資產及定額福利責任計量
- 附註20 — 或然負債
- 附註22 — 金融工具
- 附註23 — 稅務虧損動用

### (e) 會計政策的變動

IASB 已頒佈若干新訂及經修訂 IFRS。就編製綜合財務資料而言，概無新訂或經修訂 IFRS 於截至2012年12月31日止年度尚未生效。本公司並無應用任何於現時會計期間尚未強制生效的新標準或詮釋。

## 3. 主要會計政策概要

本公司及其附屬公司已於本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。若干比較數字已按照本年度採納的呈列方式重新分類。概無變動影響本公司先前報告的綜合銷售淨額、毛利、經營溢利、所得稅開支、年內溢利、每股盈利、經營活動、投資活動或融資活動所得的現金淨額或財務狀況表。

### (a) 綜合原則

#### (i) 附屬公司

附屬公司指本公司控制的實體。當本公司擁有決定一家實體的財政及經營政策以從其活動中獲得利益時則存在控制。

附屬公司的財務資料自控制開始當日計入綜合財務報表，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對銷。

## 綜合財務報表附註

### (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，且獨立於本公司股權持有人應佔權益。於本公司業績內的非控股權益在綜合收益表及綜合全面收益表內以期內分配於非控股權益與本公司股權持有人的總溢利或虧損及總全面收益方式呈列。

本公司於一間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作出調整，以反映有關權益之變動，惟概無對商譽作出任何調整及並無確認任何損益。

倘本公司失去一間附屬公司的控制權，將列作出售其於該附屬公司之全部權益，因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之任何權益乃按公平值確認，而該款項將被視為初步確認金融資產之公平值。

### (iii) 業務合併

業務合併於收購日期用收購法入賬，收購日期為本公司取得控制權日期。在評估控制權時，本公司考慮當前可行使的潛在投票權。

本公司計量收購日期的商譽為所轉讓代價的公平值、於被收購方任何非控股權益的金額及本公司過往於被收購方持有的股本權益的公平值的總額超出本公司於被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債的公平值淨值的金額。倘公平值淨值超出所轉讓代價，則超出金額即時於損益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。該等款項一般於損益中確認。

本公司就業務合併產生的交易成本(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平值計量。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，或然代價公平值的其後變動於損益中確認。

## 綜合財務報表附註

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份金額計入計量業務合併的轉讓代價中。此釐定乃根據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，以及替代獎勵與過往及／或未來服務的關聯程度而釐定。

### (b) 外幣換算及匯兌風險

#### (i) 外幣交易

外幣交易按交易日的匯率換算。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(確認為其他全面收益)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。按公平值計量及以外幣計值的非貨幣資產與負債，按釐定公平值日期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

本公司海外附屬公司的資產及負債按期末匯率換算成美元。以外幣計值的股本賬目按歷史匯率換算成美元。收入及開支賬目按每月平均匯率換算。按各種匯率換算產生的匯兌損益淨額計為其他全面收益的一部分，以股權累計並劃分為非控股權益(如適用)。

### (c) 分部報告

營運分部是本公司賺取收益及產生開支(包括與本公司任何其他部份交易有關的收益及開支)的商業活動的組成部份。可提供具體財務資料的所有營運分部的經營業績被本公司管理層定期審閱並用作決定如何就分部調配資源及評估分部的成效。

本公司的分部報告乃根據地理位置，表示如何管理本公司的業務及評估其經營業績。本公司的業務按如下管理，(i)「亞洲」；(ii)「歐洲」；(iii)「北美洲」；(iv)「拉丁美洲」，及(v)「企業」，相關資料載於附註7。

## 綜合財務報表附註

向管理層呈報之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、所得稅資產及負債及本公司擁有的品牌許可證的許可活動。

分部資本開支是指收購物業、廠房及設備期間產生的費用總額。

### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的項目按成本減累計折舊及累計減值虧損計量。成本包括收購資產直接應佔的支出。融資租賃項下的資產以未來最低租賃付款的現值列賬。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支銷。

倘物業、廠房及設備項目部份的可使用年期不同，則會以獨立項目(主要部份)列賬。

物業、廠房及設備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使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
租賃房屋裝修	以使用年期或租賃期中較短者計算

折舊法、使用年期及剩餘價值每年進行審核並作出適當調整。本公司擁有永久業權的土地不會折舊。

本公司將購買軟件費用及配置、安裝及測試軟件費用資本化，並將該等費用計入綜合財務狀況表中機器、設備及其他。軟件評估及估計、流程再造、數據轉換、培訓、保養及正在進行的軟件支持費用予以支銷。

### (e) 商譽及其他無形資產

#### (i) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽計入無形資產。有關初始確認時計量商譽的資料，見附註3(a)(iii)。繼初步確認後，商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併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，或現金產生單位組，並每年接受減值測試(見附註10)。

## 綜合財務報表附註

### (ii) 無形資產(除商譽外)

無形資產包括商名、客戶關係、專利及租賃權。內部產生的無形資產不予確認。

商名被視為擁有無限年期的無形資產，以成本減累計減值虧損計量及不會被攤銷，但至少每年或倘有任何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*<sup>®</sup>、*American Tourister*<sup>®</sup>、*High Sierra*<sup>®</sup>及 *Hartmann*<sup>®</sup>是本公司重要的商名。預期與該等商名有關的經濟利益將會無限期延續。每年本公司審核商名是否擁有無限年期，以釐定是否存在事件及情況繼續支持該資產的無限期使用年期評估。倘若非上述者，使用年期評估從無限期變為有限的變動於變動日期及根據下文載列擁有有限年期的無形資產攤銷政策前瞻性入賬。

有限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使用日期於估計使用年期於損益中確認，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。估計使用年期如下：

客戶關係	10至20年
租賃權	3至6年
專利	1至10年

有限年期的無形資產須於發生事情或情況變動顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值審核。無形資產的預期使用年期每年進行審核並適當作出調整。

### (f) 減值

#### (i) 金融資產(包括應收賬款及其他應收款項)

並非按公平值計入損益賬中的金融資產於各報告日進行評估，以釐定是否有客觀證據顯示其已減值。倘客觀證據顯示資產於初步確認後發生虧損事件，而該虧損事件對該資產估計未來現金流量的負面影響能可靠地計量，則金融資產已減值。應收款項內的撥備賬用於記錄減值虧損，除非本公司認為收回的可能性極小，則其減值虧損直接用於撇銷金融資產。

顯示金融資產出現減值的客觀證據可包括：債務人違約或拖欠債務、根據本公司原來不會考慮的條款進行的應付本公司款項重組、或有跡象顯示債務人或發行人將面臨破產。

## 綜合財務報表附註

本公司按個別資產及總體層面考慮應收款項的減值證據。所有個別重大應收款項將進行個別減值評估。所有並無出現個別減值的個別重大應收款項將共同就已發生但並未識別的減值進行評估。

於評估集體減值時，本公司利用歷史趨勢，並根據管理層判斷目前經濟及信貸狀況所導致的實際虧損是否有可能較歷史趨勢所示為高或低作出調整。於以往期間已確認的減值虧損於各報告日期評估是否存在虧損下降或不再存在的任何跡象。倘用於釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。

### (ii) 非金融資產

本公司於各報告日對非金融資產(除存貨及遞延稅項資產外)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一組現金產生單位及無限定使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平值減銷售成本兩者的較高者。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與該資產有關的特殊風險的適當貼現率貼現至其現值。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(「現金產生單位」)的現金流入的最小資產組合。就商譽減值測試而言，業務合併所產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效益獲利的現金產生單位組別。該分配須經未合併的營運分部上限測試並且反映用於商譽的資產或現金產生單位的內部報告監察的最低水平。

本公司的公司資產並無產生個別現金流入。倘有跡象顯示公司資產可能減值，則可收回金額就公司資產所屬的現金產生單位而釐定。

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)中的其他資產的賬面值。



## 綜合財務報表附註

倘用於釐定可收回金額的估計有所改變，則於商譽中確認的減值虧損於隨後期間不予撥回。就其他資產而言，過往期間確認的減值虧損於各報告日就該虧損是否有任何跡象顯示已減少或不再存在進行評估。倘用以釐定可收回金額的估算出現變動，則減值虧損將予撥回。減值虧損僅於資產賬面值並無超出(倘無確認減值虧損時)所釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)時予以撥回。

### (g) 存貨

存貨乃按成本值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。成本亦或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全面收益轉撥的損益。可變現淨值乃為日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及銷售成本而計算。

當存貨被出售時，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確認為已列作支出的存貨數額扣除。

### (h) 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之其他短期高流動性投資。

### (i) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項以公平值進行初始確認。應付賬款及其他應付款項其後用實際利率法按攤銷成本計量。

### (j) 計息借款

計息借款在初始按公平值減應佔交易成本確認。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之差額，與任何利息及應付費用按實際利率法於借款期內在損益中確認。

## 綜合財務報表附註

### (k) 金融工具

#### (i) 非衍生金融資產及負債

本公司於其產生之日初始確認應收款項及按金。

當一項交易中收取來自金融資產之現金流量之合約權利經已到期或收取該金融資產之合約現金流量之權利經已轉讓(實質上已轉移該金融資產所有權之所有風險及回報時)，本公司會終止確認該金融資產。本公司於已轉讓金融資產中增設或保留的任何權益確認為一項獨立資產或負債。

當本公司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未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。

本公司已發行之債券工具於其產生之日初始確認。當本公司與金融負債有關的合約義務獲免除、取消或終止時，本公司終止確認該金融負債。

本公司有下列非衍生金融負債：貸款及借款、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以公平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列賬。

#### (ii) 衍生金融工具

本公司持有衍生金融工具以對沖本公司若干外幣風險。倘主合約及嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險並無密切關係，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平值計入損益計量，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，公平值變動透過損益在對沖項目應佔對沖風險的公平值變動抵銷，或於直接計入權益(虧損)之對沖儲備中確認，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(虧損)中移除並用於抵銷對沖項目價值的變動。

## 綜合財務報表附註

除了與非控股權益持有人的協議，於呈列期間概無衍生工具嵌入主合約。本公司有若干根據IAS第32號金融工具：呈列而於綜合財務狀況表被分類為金融負債的認沽期權協議，此乃由於本公司有潛在義務於未來以現金償還期權。已初步確認金額為可贖回非控股權益的公平值，及其隨後於各報告日基於貼現至報告日的市盈率重新計量。就於2008年1月1日採納IFRS第3號業務合併前訂立的協議而言，隨後的負債變動於損益中確認。就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。

衍生工具按公平值初始確認；任何應佔交易成本產生時於損益中確認。初始確認後，衍生工具按公平值計量，而且其中的變動如下文所述般列賬。

本公司定期簽訂衍生合同，衍生合同指定為預測交易對沖或收到或支付有關確認資產或負債(現金流量對沖)現金流量對沖的可變性。就其對沖關係而言，本公司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、如何從前瞻性及追溯性方面評估對沖工具在抵銷對沖風險方面的效力以及描述衡量無效性的方法。本公司亦於對沖初期及期間正式評估對沖交易的衍生工具，透過釐定各對沖的實際效果是否在80%至125%之間，從而有效抵銷對沖項目的現金流量。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全面收益的一部分，並於同期或對沖交易影響損益期間重新歸類為損益。來自對沖無效部份的衍生工具之損益不包括於對沖效果的評估，並於當前損益中確認。

當本公司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公司則停止前瞻性對沖會計。

當衍生金融工具並非持作交易，並且不是指定及合資格作為對沖關係，所有公平值之變動即時透過損益確認。

## 綜合財務報表附註

### (iii) 股本

#### (a) 普通股

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。

#### (b) 優先股

於全球發售前，OldCo擁有已發行及發行在外的A類及B類優先股。根據IAS第32號，A類及B類優先股分類為權益。於全球發售後，本公司並無任何發行在外的優先股。

### (I) 僱員福利

#### (i) 定額供款計劃

定額供款計劃為一項退休後僱員福利計劃，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。

#### (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僱員福利計劃。本公司有關定額福利退休計劃的負債淨額，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，該福利已貼現至現值。任何未確認的過往服務成本及任何計劃資產的公平值均獲扣除。貼現率乃根據高等級債券收益率曲線，根據該曲線，福利隨著曲線以到期收益率反映及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一比率。當計算為本公司產生利益，確認之資產局限於任何未確認的過往服務成本及來自該計劃或該計劃未來供款的減少以任何未來退款形式提供的經濟效益的現值。為了計算經濟效益的現值，用於本公司任何計劃的若干最低資金要求已考慮在內。倘經濟效益可於計劃年期或清償計劃負債時實現，則被視為可供本公司動用。

本公司於其他全面收益中初始確認定額福利計劃產生的所有精算損益。精算估值於每個財政年末取得。

## 綜合財務報表附註

### (iii) 其他長期僱員福利

本公司除退休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且任何相關資產的公平值已扣除。貼現率乃根據高等級債券收益率曲線，根據該曲線，福利隨著曲線以即期收益率反映及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一比率。任何精算損益於其產生期間於損益中確認。精算估值於每個財政年末取得。

### (iv) 離職福利

倘本公司明確執行(無實際可能撤回)正式的詳細計劃，在正常退休日前終止僱用，或由於鼓勵自願離職的提議而提供離職福利，則離職福利(包括離職金)確認為開支。倘本公司作出自願離職的提議，且提議有可能獲接納，並能可靠估計接納的人數，則自願離職的離職福利確認為開支。倘福利須於報告期後超過十二個月支付，則該等福利會貼現至其現值(若貼現影響釐定為重大)。

### (v) 短期僱員福利

短期僱員福利責任按不貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本公司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

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平值確認為僱員開支，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，以股份支付的授出日期公平值會反映有關條件計量，並無調整預期及實際結果之間的差額。

### (m) 所得稅

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

## 綜合財務報表附註

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

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。倘有法定權利允許當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當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審閱，倘有關稅務利益不再可能變現則予扣減。

### (n) 收益確認

批發產品銷售的收益當(i)存在以固定或可釐定價格的銷售安排的證據(通常是以銷售訂單的形式)，(ii)能合理的確定可收取金額，及(iii)權利轉讓給客戶時予以確認。於產品銷售確認時，作出預計減價津貼、擔保、退貨及折扣的撥備。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(擁有權於本公司的裝運地點轉讓給客戶)。於所有情況下，銷售於擁有權轉讓給客戶時確認。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平值計量。倘經濟效益有可能流入本公司，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。

本公司將其品牌名稱授權予若干的第三方。隨附的綜合收益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公司品牌的產品時收取及確認。

### (o) 銷售成本、分銷、市場推廣及一般及行政開支

本公司的銷售成本包括直接產品購置及生產成本、關稅、進貨運費及銷貨運費、收貨、檢查、內部轉移成本、折舊及採購及生產開支等各種成本。存貨減值及該等減值撥回於其產生期間計入銷售成本。

## 綜合財務報表附註

分銷開支主要包括租金、僱員福利、客戶貨運費、折舊、攤銷、倉儲成本及其他銷售成本。

市場推廣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。能為本公司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市場推廣開支累計支銷。本公司不時提供各種獎勵安排，比如現金或付款折扣、回扣或免費產品。所有該等獎勵安排於產生時累計並減少報告收益。

一般及行政開支包括管理薪金及福利、信息技術成本及與管理功能相關的其他成本。

### **(p) 財務收入及費用**

財務收入由資金投資利息收入及於損益中確認的對沖工具收益組成。利息收入按實際利率法在對應的期間於損益確認。

財務費用包括借款的利息開支、沖抵撥備折讓、與本公司擁有大部分權益的附屬公司有關的認沽期權的公平值變動、全球發售相關開支及於損益中確認的對沖工具的虧損。外匯盈虧按淨值列報。

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期計量之相關金融負債內。該等成本於有關債務責任期內按實際利率法攤銷為財務費用。

### **(q) 每股盈利**

本公司為其普通股呈列每股基本及攤薄盈利(「每股盈利」)的數據。每股基本盈利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，並就本公司持有股份作調整。每股攤薄盈利是就所有潛在攤薄普通股的影響，包括可換股票據及授予僱員的購股權(如適用)調整普通股股東應佔損益及發行在外的普通股份的加權平均數而計算，並就本公司持有股份作調整。

### **(r) 租賃**

倘本公司決定於協定期限內將一項特定或多項資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款的安排，包括一項交易或連串交易的該項安排則屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於實際安排的評估作出，而不論該項安排是否屬於合法的租賃形式。

## 綜合財務報表附註

擁有權所附帶的絕大部分風險及回報屬本公司所有的租賃乃分類為融資租賃。於初步確認後，租賃資產按相等於其公平值及最低租賃付款的現值的較低者的數額計量。於初步確認後，資產根據適用於該資產的會計政策入賬。其他租賃為經營租賃且租賃資產不會於本公司綜合財務狀況表確認。

本公司租賃零售商店、分銷中心及辦公設備。初步租賃期介乎一至二十年。大部分租賃訂明每月固定最低租金或基於超出規定數額的銷售額的或然租金且一般要求本公司支付房地產稅、保險、共同區域維護成本及其他佔用成本。本公司按直線基準於包括預定及特定最低租金上調的租賃的基本租期內確認其租賃開支。直線租金款項及根據租賃應付的款項之間的任何差額於綜合財務狀況表列作其他負債。或然租金付款於產生時列作開支。

根據融資租賃作出的最低租賃付款乃於融資開支及扣減尚未償還負債中分攤。融資開支轉撥至租賃期內各期間以得出負債餘下結餘的定期固定利率。

### (s) 撥備及或然負債

倘本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，可能須就清償責任而導致經濟利益外流，並可作出可靠估計時，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支出的現值計列撥備。

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，但經濟利益外流的可能性極低則除外。倘本公司的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，但經濟利益外流的可能性極低則除外。

### (t) 關連方

(i) 一名人士或該人士家族的近親擁有下列情況，則該名人士與本公司有關連：

- (1) 對本公司有控制權或聯合控制權；
- (2) 對本公司有重大影響力；或
- (3) 為本公司或本公司的母公司的主要管理人員之成員。



## 綜合財務報表附註

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本公司有關連：

- (1) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相有關連)；
- (2) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)；
- (3) 兩間實體均為同一第三方的合營企業；
- (4) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (5) 實體為本公司或與本公司有關連之實體就僱員利益設立的退休後福利計劃；
- (6) 實體受(i)所識別人土控制或共同控制；或
- (7) 於(i)(1)所界定人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。

個人家族之近親為預期可影響該等與實體交易之個人之家族成員或受該個人影響之家族成員。

### (u) 新準則及詮釋

截至2012年12月31日止年度，若干新準則、準則修訂及詮釋尚未生效，且編製該等綜合財務報表時並未應用。

#### (i) IFRS 第9號金融工具(2010年)、IFRS 第9號金融工具(2009年)

IFRS 第9號(2009年)引入有關金融資產分類和計量的新規定。根據IFRS 第9號(2009年)，金融資產乃根據持有該等金融資產的業務模式及其合約現金流量的特點分類及計量。IFRS 第9號(2010年)引入更多有關金融負債的規定。IASB目前正進行對IFRS 第9號的分類及計量規定作出有限數量修訂的項目，並就金融資產減值及對沖入賬加入新規定。

IFRS 第9號(2010年及2009年)於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提早採納。本公司並未釐定採納本準則後對其財務報表影響的程度。歐盟尚未採納此項準則。

#### (ii) IFRS 第10號綜合財務報表、IFRS 第11號聯合安排、IFRS 第12號於其他實體的權益披露(2011年)

IFRS 第10號引入單一控制模式以釐定應否綜合被投資者。本公司預期採納本準則將不會改變其就綜合附屬公司的現有結論。

## 綜合財務報表附註

根據 IFRS 第11號，儘管聯合安排的架構仍為重要考慮因素，其將不再為釐定聯合安排類別的主要因素，因此其亦不再為其後入賬的主要因素。

- 本公司於聯合營運的權益(各訂約方擁有該安排的資產權利及承擔負債責任)將基於本公司於該等資產及負債的權益入賬。
- 本公司於合營企業的權益(各訂約方擁有該安排的淨資產權利)將以權益法入賬。

本公司並不預期採納本準則將對其財務報表有重大影響。

IFRS 第12號就所有有關實體於附屬公司、聯合安排、聯營公司及非綜合架構實體的權益的披露規定提供單一準則。本公司目前正評估披露規定與現有披露的比較。IFRS 第12號規定披露有關該等權益的性質、風險及財務影響的資料。

該等準則於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。

### (iii) IFRS 第13號公平值計量(2011年)

IFRS 第13號提供計量公平值的指引的單一來源，並取代目前於 IFRS 分散採用的公平值計量指引。除有限數目的例外情況外，IFRS 第13號於其他 IFRS 規定或准許公平值計量或披露時應用。本公司目前正審閱其釐定公平值(見附註4)的方法。IFRS 第13號於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。

### (iv) IAS第1號其他全面收益項目之呈列(2011年)

IASB 已修訂IAS第1號以要求實體在該等本應不會重新分類為損益的其他全面收益項目在符合若干條件的情況下，分別呈列未來有可能重新分類為損益的其他全面收益項目。此準則於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效。本公司的財務業績於採納此準則後並無任何影響。

### (v) IAS第19號僱員福利(2011年)

IAS第19號(2011年)改變短期及其他長期僱員福利的定義，以澄清兩者之間的分別。就定額福利計劃而言，預期刪除確認精算收益及虧損的會計政策選擇不會對本公司造成重大影響。本公司目前正評估計劃資產預期回報的計量原則變動造成的影響。IAS 第19號(2011年)於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。

## 綜合財務報表附註

### 4. 公平值的釐定

本公司多項會計政策及披露均須釐定金融及非金融資產及負債的公平值。用作計量及／或披露的公平值乃根據以下方法釐定。有關釐定公平值時所作假設的其他資料(如適用)在相關資產或負債的附註披露。

#### (a) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項的公平值乃按報告日期的市場利率折現至未來現金流量現值估算。此公平值乃為披露而釐定且通常接近賬面值。

#### (b) 衍生工具

遠期外匯合約之公平值乃根據彼等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)折現合約剩餘年期之合約期貨價格與現時期貨價格之差額而估計公平值。

認購期權被視為衍生金融資產並按公平值記錄。

公平值預計反映了本公司及對手的信貸風險。

#### (c) 非衍生金融負債

為進行披露而釐定的公平值按報告日期的市場利率將未來本金及利息現金流量折現至現值計算。

##### 可贖回非控股權益

本公司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平值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，本公司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公司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，本公司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，合約到期時間列表(附註22)不包括購回非控股權益的金額。

根據IAS第32號，因本公司有潛在義務於未來以現金償還期權，認沽期權協議被劃分為綜合財務狀況表中的金融負債。已初步確認金額為可贖回非控股權益於各報告日的公平值，並隨後基於貼現至報告日的市盈率於各報告日重新計量。就於2008年1月1日採納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日之後訂立的協議而言，隨後的負債變動透過股權確認。

## 綜合財務報表附註

### (d) 無形資產

商名的公平值乃基於估價的權利金節省法而釐定。租賃權益的公平值以收益法釐定。客戶關係的公平值以合併收益法及多期超額盈餘法釐定，其中所涉資產的估值已扣除所有其他提供相關現金流量貢獻資產的合理回報。

## 5. 財務風險管理概覽

本公司因使用金融工具而面對下列風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 市場風險

本附註呈列本公司面臨上述各種風險的資料、本公司計量及管理風險的目標、政策及程序以及本公司的資本管理。進一步量化披露載於本綜合財務報表附註各部份。

### (a) 風險管理架構

董事會全權負責制訂並監督本公司的風險管理架構。本公司的風險管理政策乃為確定和分析本公司所面對的風險，設定適合的風險限制和監控，並監控風險在限制以內，亦會基於市場狀況及本公司業務的轉變定期檢討風險管理政策及制度。本公司通過培訓及訂立管理標準和程序，形成有秩序而積極的監控環境，讓全體僱員清楚本身的職務及職責。

### (b) 信貸風險

倘客戶或金融工具交易對手未能履行其合約責任，則信貸風險為本公司出現財務虧損的風險，此風險主要因本公司應收客戶款項所致。最高信貸風險限於綜合財務報表呈列的金融資產的賬面值。

#### 應收賬款及其他應收款項

本公司面對的信貸風險主要受各客戶的個別特性所影響。然而，管理層亦考慮本公司客戶基礎的人口統計，包括該行業及客戶營運的國家的違約風險，此等因素可能會對信貸風險產生影響。並無單一客戶佔本公司呈列期間的銷售額或於報告日的應收賬款的5%以上。按地理位置來說，本公司並無集中信貸風險。

## 綜合財務報表附註

本公司已制定信貸政策，於本公司提供標準付款以及交付條款及條件前個別分析各新客戶的信譽。

於監察客戶信貸風險時，將根據客戶的信貸特點將彼等分組，包括賬齡組合，及過往存在的財務困難。應收賬款及其他應收款項主要與本公司的批發客戶有關。等級為「高風險」的客戶將暫緩被提供信貸及由本公司監察，及未來對其的銷售需經過准許。

### (c) 流動資金風險

流動資金風險為本公司將難以履行與金融負債有關的責任的風險。

本公司主要流動資金來源為經營活動、投資現金、可用信貸額度所產生的現金流量(附註17(b))及其發行額外股份的能力。本公司相信其現有現金及估計現金流量連同目前營運資本將足夠應付本公司最少未來12個月的營運及資本要求。

### (d) 市場風險

市場風險為市場價格的變動風險，如影響本公司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，本公司定期購買及出售如就對沖訂立的遠期購買合約的金融衍生工具。

#### (i) 貨幣風險

本公司面臨購買及借款產生的貨幣風險，而該等買賣及借款乃以本公司附屬公司各自功能貨幣以外貨幣計值。

本公司定期使用遠期匯率合約對沖其附屬公司各自以功能性貨幣以外貨幣計值的產品採購面臨的貨幣風險。遠期匯率合約通常於1年內到期。

借款利息通常按借款所在地貨幣計值。借款通常以符合借款實體的相關營運產生的現金流量的貨幣計值。

## 綜合財務報表附註

### (ii) 利率風險

本公司監察其就浮息債務工具面對的借款利率變動。儘管本公司目前尚無任何利率對沖工具，但其可不時訂立利率掉期合約以管理利率風險。

### (iii) 其他市場價格風險

股本價格風險源自持作向用以計量定期淨退休金的本公司定額福利退休金計劃供款責任的可供出售股本證券。經扣除退休金計劃資產的退休金計劃負債呈列於本公司綜合財務狀況表。本公司的投資策略為就退休金計劃資產產生投資回報以履行本公司的定額福利退休金計劃承擔。本公司僱用專業退休金計劃資產經理協助進行該過程。

### (iv) 其他退休金及退休後承擔

估計退休金承擔(於計量日前，不考慮未來補償程度，僱員服務及補償程度應佔福利的精算現值)超過本公司退休金計劃資產的公平值，主要取決於過往年度股本市場的表現。未來市場狀況及利率變動可對我們的退休金計劃及未來最低要求供款水平產生重大影響。

### (e) 資本管理

本公司資本管理政策的主要目標為保持其持續經營能力，向股東提供回報，為資本開支、一般營運開支及營運資本需要提供資金及支付債務。現金的主要來源為本公司產品銷售產生的收益。本公司預期自其營運所在的大多數國家的營運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資以提供資金應付營運資本及融資需要。

本公司的資本需求主要透過現金及現金等價物(附註14)、應收賬款及其他應收款項(附註13)、存貨(附註12)、物業、廠房及設備(附註9)、應付賬款及其他應付款項(附註21)、貸款及借款(附註17)管理。

## 6. 全球發售及相關事項

本公司普通股於2011年6月16日於香港聯合交易所有限公司主板上市，並於上市之日以單位價格14.50港元售出6.712億股股份。於該6.712億股股份中，1.211億股股份為由本公司售出的新發行股份，5.501億股股份為由現有股東出售的先前已發行股份。本公司仍有7.359億股已發行及發行在外股份並無因全球發售而出售，並於全球發售時繼續由於緊接全球發售前持有該等股份的股東持有。

## 綜合財務報表附註

本公司已收取所得款項總額17.560億港元，相當於按交易日匯率換算的2.253億美元的資本增加。本公司就交易產生33.7百萬美元之成本，其中有8.9百萬美元與新股的上市及發行有關，並已被記錄為額外實繳資本減少。24.8百萬美元的餘下成本於截至2011年12月31日止年度的綜合收益表中確認為開支。

於全球發售前，OldCo普通股的實益擁有人將其股份注入本公司作為本公司發行普通股之代價。

OldCo之前發行在外的78.0百萬股優先股已於2011年6月10日贖回及註銷，作為優先股之實益擁有人收取下列者之代價：(i)由 OldCo 發行本金額相等於A類優先股面值及A類優先股附帶的股份溢價儲備總額(本金總值77.0百萬美元)的A類貸款票據(「A類貸款票據」)及(ii)由 OldCo 發行本金額相等於B類優先股面值加累計B類優先股儲備(本金總值為24.0百萬美元)的B類貸款票據(「B類貸款票據」，與A類貸款票據合稱「貸款票據」)。貸款票據須按商業利率計息。101.0百萬美元的貸款票據未償還結餘已由本公司就於全球發售完成後出售普通股所收取的部分所得款項償還。

本公司利用於全球發售所收取的部分剩餘所得款項及現有手頭現金全數支付先前經修訂優先信貸融資的2.216億美元未償還本金結餘及先前定期貸款融資的未償還本金及應計利息59.2百萬美元。先前經修訂優先信貸融資及先前定期貸款融資已於全球發售後終止。

於2011年7月8日，聯席全球協調人(代表國際包銷商)行使發售通函所述的部分超額配股權，據此，CVC Capital Partners Limited(「CVC基金」)及蘇格蘭皇家銀行(「蘇格蘭皇家銀行」)(售股股東集團成員)被要求出售額外24.7百萬股股份，佔於行使任何超額配股權前根據全球發售初步提呈的股份約3.7%。該等額外股份由CVC基金及蘇格蘭皇家銀行以每股14.50港元出售，相當於全球發售的每股發售價。本公司並無因行使超額配股權而出售任何額外股份。根據本公司與聯席全球協調人訂立之協議，本公司就聯席全球協調人行使超額配股權確認溢利獲得款項3.5百萬美元(「穩定價格款項」)。

## 7. 分部報告

### (a) 營運分部

除企業分部外，主要按本公司經營責任劃分之地區分界管理業務及評估經營業績，如下文所述：

- 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、印度尼西亞、菲律賓及澳大利亞的營運；

## 綜合財務報表附註

- 歐洲 — 包括於歐洲國家及非洲的營運；
- 北美洲 — 包括於美國及加拿大的營運；
- 拉丁美洲 — 包括於智利、墨西哥、阿根廷、巴西及烏拉圭的營運；及
- 企業 — 主要包括若干本公司擁有的品牌名稱許可活動及企業總部開銷。

與各可報告分部業績有關的資料載於下表。表現乃根據包含於內部管理報告的分部營運溢利或虧損計量。由於管理層相信該等資料與本公司分部業績評估最相關，因此分部營運溢利或虧損被用於計量表現。

於2012年12月31日及截至該日止年度及於2011年12月31日及截至該日止年度的分部資料如下：

以千美元呈列

	亞洲	歐洲	北美洲	拉丁美洲	企業	合計
外部收益	684,154	465,383	499,924	112,556	9,709	1,771,726
營運溢利	87,946	43,099	38,458	10,968	61,271	241,742
折舊及攤銷	14,643	14,928	3,796	4,092	2,802	40,261
資本開支	14,317	15,173	4,533	2,953	965	37,941
利息收入	211	188	16	25	747	1,187
利息開支	(1,809)	(139)	—	(296)	(1,683)	(3,927)
所得稅(開支)抵免	(20,136)	(9,889)	(14,398)	1,732	(15,382)	(58,073)
資產總額	499,149	422,793	512,975	91,795	286,452	1,813,164
負債總額	193,273	189,390	463,569	46,011	(165,184)	727,059

於2012年12月31日及截至該日止年度及於2011年12月31日及截至該日止年度的分部資料如下：

以千美元呈列

	亞洲	歐洲	北美洲	拉丁美洲	企業	合計
外部收益	578,316	479,089	388,190	108,601	10,951	1,565,147
營運溢利	62,136	61,327	39,639	9,871	36,957	209,930
折舊及攤銷	13,224	13,441	3,478	3,822	4,526	38,491
資本開支	13,826	16,924	3,761	1,829	832	37,172
重組費用／(撥回費用)	—	(884)	—	—	7	(877)
利息收入	142	184	9	26	886	1,247
利息開支	(1,861)	(23,158)	—	(540)	(11,726)	(37,285)
所得稅開支	(13,447)	(11,367)	(465)	(1,497)	(8,904)	(35,680)
資產總額	498,725	407,866	509,861	83,299	44,795	1,544,546
負債總額	186,597	186,618	461,947	40,857	(276,673)	599,346

### (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)本公司來自外部客戶的收益及(ii)本公司的物業、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。



## 綜合財務報表附註

### (i) 來自外部客戶之收益

下表載述自本公司擁有業務的主要地域位置的客戶取得的收益。

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
亞洲：		
中國	178,035	144,594
香港 <sup>(1)</sup>	56,473	48,392
菲律賓	4,869	3,567
台灣	18,212	14,252
印度	102,329	109,846
阿拉伯聯合酋長國	27,714	21,364
澳大利亞	40,678	34,881
南韓	122,921	93,969
日本	66,013	51,984
新加坡	21,328	19,399
其他	45,582	36,068
亞洲合計	684,154	578,316
歐洲：		
意大利	52,383	67,549
法國	59,580	61,024
德國	64,502	61,077
西班牙	39,075	46,973
比利時	58,164	59,561
荷蘭	23,470	25,030
英國	30,754	30,120
奧地利	11,901	11,338
瑞士	16,692	18,037
俄羅斯	35,931	28,020
土耳其	11,684	11,059
其他	61,247	59,301
歐洲合計	465,383	479,089
北美洲：		
美國	469,773	360,314
加拿大	30,151	27,876
北美洲合計	499,924	388,190
拉丁美洲：		
智利	54,998	50,158
墨西哥	34,240	32,790
阿根廷	9,823	14,218
其他	13,495	11,435
拉丁美洲合計	112,556	108,601
企業及其他(使用費收益)：		
盧森堡	9,522	10,713
美國	187	238
企業及其他合計	9,709	10,951
總計	1,771,726	1,565,147

(1) 包括澳門

## 綜合財務報表附註

### (ii) 指定的非流動資產

下表為按地域位置呈列的本公司之重大非流動資產。未分配的指定非流動資產主要包括商譽。

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
美國	27,056	24,545
盧森堡	588,828	532,428
印度	24,037	25,307
中國	16,544	15,623
南韓	10,503	10,737
香港	9,457	9,049
比利時	51,111	45,803
智利	12,834	10,510

## 8. 業務合併

### (a) *High Sierra*

於2012年7月17日，本公司若干全資附屬公司（「新秀麗買方」）與High Sierra Sport Company（「High Sierra」）訂立資產購買協議，據此，於2012年7月31日，新秀麗買方已購買 High Sierra 絕大部分資產，淨現金代價為108.0百萬美元。新秀麗買方已購買 High Sierra 絕大部分資產，惟現金、若干應收款項及若干其他保留資產除外，並承擔 High Sierra 的所有資產負債表的負債及若干合約負債。

High Sierra是一家製造及分銷休閒包及戶外旅遊行李箱的美國公司，其產品以追求活躍好動生活方式的顧客為主，包括戶外活動愛好者、滑雪及滑雪板活動愛好者、戶外健行愛好者及學生。High Sierra 是 U.S. Ski and Snowboard Team 的官方行李箱包供應商。*High Sierra* 品牌於1978年成立。

本公司可憑藉收購事項吸納一個實力強勁的品牌及取得質素優越的產品組合，可在北美洲休閒包市場佔據較大的市場版圖。收購事項亦是本公司發揮其發展成熟的全球分銷網絡及零售市場地位的優勢的良機，藉此將 *High Sierra* 品牌大規模擴展至亞洲、歐洲及拉丁美洲等新市場。

自收購日期起，High Sierra 貢獻17.6百萬美元收益及1.2百萬美元溢利予本公司截至2012年12月31日止年度的綜合業績。

## 綜合財務報表附註

下表概述於收購日期所收購資產及所承擔負債的已確認金額。

以千美元呈列

	附註	
物業、廠房及設備		195
無形資產	10	43,000
存貨		11,087
應收賬款		13,267
其他流動資產		88
應付賬款		(3,123)
其他流動負債		(4,254)

應收賬款包括到期合約金額總額14.3百萬美元，預期其中1.0百萬美元於收購日期不可收回。

倘於收購日期起一年內取得有關於收購日期存在的事實及情況的新資料指出上述金額需要作出調整，或有關於收購日期已經存在的任何額外撥備的新資料，則收購事項的入賬將會被修訂。

本公司已就收購事項確認47.7百萬美元的商譽。商譽乃主要由於預期將 High Sierra 合併至本公司現有業務所達致的協同效益所致。預期概無已確認商譽就稅務目的可予以扣除。

### (b) *HL Operating Corp. 以 Hartmann 名義從事業務*

於2012年8月2日，本公司全資附屬公司（「新秀麗買方」）與HL Operating Corp.（「Hartmann」）訂立合併協議，據此，於2012年8月2日，新秀麗買方透過合併完成收購 Hartmann 股本中的全部已發行股份，淨現金代價為34.0百萬美元。

Hartmann 是一家以 *Hartmann*<sup>®</sup> 品牌製造及分銷行李箱、商務包、手提包及皮具配件的美國公司。Hartmann 由 Joseph S. Hartmann 於1877年創立，在美國奢侈品消費者心目中已成為優質產品的標誌，其產品廣受商務以及休閒消費者所喜愛。該品牌目前透過多個渠道銷售產品，包括主要零售商、企業客戶、*Hartmann* 零售店及其公司網站。

本公司憑藉收購事項而吸納一個實力強勁的品牌，在高檔行李箱及皮具市場擴大其市場份額，並為本公司發揮其發展成熟的全球分銷網絡及零售市場地位的優勢的良機，藉此將 *Hartmann* 品牌大規模擴展至美國及全球市場。

自收購日期起，Hartmann 貢獻8.0百萬美元收益及0.1百萬美元溢利予本公司截至2012年12月31日止年度的綜合業績。

## 綜合財務報表附註

下表概述於收購日期所收購資產及所承擔負債的已確認金額。

以千美元呈列

	附註	
物業、廠房及設備		52
無形資產	10	17,000
存貨		4,987
應收賬款		3,249
其他流動資產		2,414
應付賬款		(4,577)
遞延稅項負債		(1,080)
其他流動負債		(1,496)

應收賬款包括到期合約金額總額3.3百萬美元，預期其中0.1百萬美元於收購日期不可收回。

倘於收購日期起一年內取得有關於收購日期存在的事實及情況的新資料指出上述金額需要作出調整，或有關於收購日期已經存在的任何額外撥備的新資料，則收購事項的入賬將會被修訂。

本公司已就收購事項確認13.5百萬美元的商譽。商譽乃主要由於預期將Hartmann合併至本公司現有業務所達致的協同效益所致。預期概無已確認商譽就稅務目的可予以扣除。

### (c) 備考業績

倘該等收購事項於2012年1月1日發生，本公司估計綜合銷售淨額約為1,832.0百萬美元，而年內綜合溢利約為171.3百萬美元。在釐定該等金額時，本公司假設於收購日期產生的公平值調整將與收購事項猶如於2012年1月1日發生般相同。

### (d) 收購事項相關成本

本公司於截至2012年12月31日止年度產生約6.4百萬美元的收購事項相關成本。有關成本主要包括與盡職審查及合併活動有關的成本，以及專業及法律費用，乃於收益表內的其他開支內確認。

## 綜合財務報表附註

### 9. 物業、廠房及設備淨額

以千美元呈列

2012年	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業裝修 及其他	總計
成本：				
於2012年1月1日	8,275	49,690	320,165	378,130
添置	2,449	2,562	32,930	37,941
出售	—	(4,384)	(38,248)	(42,632)
匯率／其他變動的影響	176	812	4,495	5,483
於2012年12月31日	<u>10,900</u>	<u>48,680</u>	<u>319,342</u>	<u>378,922</u>
累計折舊及減值：				
於2012年1月1日	1,208	20,863	228,084	250,155
年內折舊	24	3,148	28,598	31,770
出售	—	(4,377)	(37,585)	(41,962)
匯率／其他變動的影響	23	498	2,614	3,135
於2012年12月31日	<u>1,255</u>	<u>20,132</u>	<u>221,711</u>	<u>243,098</u>
賬面值：				
於2012年12月31日	9,645	28,548	97,631	135,824

以千美元呈列

2011年	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業裝修 及其他	總計
成本：				
於2011年1月1日	7,373	62,738	277,838	347,949
添置	85	513	36,574	37,172
出售	—	(16)	(10,614)	(10,630)
匯率／其他變動的影響	817	(13,545)	16,367	3,639
於2011年12月31日	<u>8,275</u>	<u>49,690</u>	<u>320,165</u>	<u>378,130</u>
累計折舊及減值：				
於2011年1月1日	—	7,544	215,623	223,167
年內折舊	—	1,508	28,650	30,158
出售	—	(11)	(9,470)	(9,481)
匯率／其他變動的影響	1,208	11,822	(6,719)	6,311
於2011年12月31日	<u>1,208</u>	<u>20,863</u>	<u>228,084</u>	<u>250,155</u>
賬面值：				
於2011年12月31日	7,067	28,827	92,081	127,975

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的折舊費用分別為31.8百萬美元及30.2百萬美元。在該等金額中，5.2百萬美元及4.1百萬美元分別計入截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的銷售成本。餘下金額於分銷及一般及行政開支內呈列。本公司已於2013年批准72.6百萬美元的資本開支，其中約11.3百萬美元已於2012年12月31日付諸。所有由本公司擁有的土地擁有永久業權。

於2012年12月31日，概無潛在減值跡象存在。

### 10. 商譽及其他無形資產

#### (a) 商譽

於2012年12月31日及2011年12月31日，本公司的商譽結餘總計分別為214.4百萬美元及153.2百萬美元，其中並無可扣所得稅。

商譽之賬面值如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
<b>成本：</b>		
於1月1日	1,122,999	1,122,999
添置(附註8)	61,144	—
於12月31日	<u>1,184,143</u>	<u>1,122,999</u>
<b>累計減值虧損：</b>		
於1月1日及於12月31日	<u>969,787</u>	<u>969,787</u>
<b>賬面值：</b>	<u>214,356</u>	<u>153,212</u>

分配至各營運分部之商譽之總賬面值如下：

以千美元呈列

	亞洲	歐洲	北美洲	拉丁美洲	合計
於2012年12月31日	153,212	—	61,144	—	214,356
於2011年12月31日	153,212	—	—	—	153,212

根據IAS第36號資產減值(IAS第36號)，本公司商譽之現金產生單位的可收回金額視乎公平值減出售成本或使用價值中較高者釐定，透過貼現持續使用該單位所產生之未來預計現金流量釐定。

## 綜合財務報表附註

就減值測試而言，由於代表公司內部管理及監控之最低單位，商譽分配至本公司的營運分部(由現金產生單位組別形成)。商譽被分配至預期受惠於商譽之業務合併之現金產生單位組別。

組成綜合實體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。主要假設所採用的價值表示管理層對未來趨勢的估計並以外部資源及內部資源(過往數據)為根據且概述如下。

- 16%的除稅前貼現率用於貼現預期現金流量。
- 根據過往經營業績的五年預測預計分部現金流量。
- 最終價值按3%的固定長期增長率(其與本行業的平均增長率一致)推斷。
- 假定銷售價帶來高於成本的固定利潤。

管理層已考慮上述的假設及評估且亦已考慮未來的經營方案。管理層認為上述主要假設的任何合理的可預見變化將不會導致商譽的賬面值超過可收回金額。釐定現金流量預測所採用的主要假設時須經過判斷，而主要假設的更改對該等現金流量預測會有重大影響。

## 綜合財務報表附註

### (b) 其他無形資產

其他無形資產包括：

以千美元呈列

	客戶關係	其他	須攤銷總額	商名	其他無形 資產總額
<b>成本：</b>					
於2011年1月1日	111,650	5,551	117,201	538,755	655,956
外匯匯率變動的影響	—	—	—	(525)	(525)
於2011年12月31日及 2012年1月1日	111,650	5,551	117,201	538,230	655,431
添置	3,600	170	3,770	56,400	60,170
外匯匯率變動的影響	—	—	—	405	405
於2012年12月31日	<u>115,250</u>	<u>5,721</u>	<u>120,971</u>	<u>595,035</u>	<u>716,006</u>
<b>累計攤銷：</b>					
於2011年1月1日	(23,916)	(3,744)	(27,660)	—	(27,660)
年內攤銷	(7,608)	(725)	(8,333)	—	(8,333)
於2011年12月31日及 2012年1月1日	(31,524)	(4,469)	(35,993)	—	(35,993)
年內攤銷	(7,758)	(733)	(8,491)	—	(8,491)
於2012年12月31日	<u>(39,282)</u>	<u>(5,202)</u>	<u>(44,484)</u>	<u>—</u>	<u>(44,484)</u>
<b>賬面值：</b>					
於2012年12月31日	<u>75,968</u>	<u>519</u>	<u>76,487</u>	<u>595,035</u>	<u>671,522</u>
於2011年12月31日	<u>80,126</u>	<u>1,082</u>	<u>81,208</u>	<u>538,230</u>	<u>619,438</u>



## 綜合財務報表附註

各重要商名之總賬面值如下：

以千美元呈列

	新秀麗®	American Tourister®	High Sierra®	Hartmann®	其他	綜合
於2011年1月1日	462,459	69,969	—	—	6,327	538,755
外匯	—	—	—	—	(525)	(525)
於2011年12月31日	462,459	69,969	—	—	5,802	538,230
添置	—	—	39,900	16,500	—	56,400
外匯	—	—	—	—	405	405
於2012年12月31日	<u>462,459</u>	<u>69,969</u>	<u>39,900</u>	<u>16,500</u>	<u>6,207</u>	<u>595,035</u>

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度無形資產的攤銷費用分別為8.5百萬美元及8.3百萬美元，於綜合收益表中呈列為分銷開支。截至2012年12月31日止的下一個五年的未來攤銷費用估計為8.4百萬美元、8.0百萬美元、8.0百萬美元、8.0百萬美元、7.7百萬美元及其後總額為36.4百萬美元。

根據IAS第36號，在出現任何顯示可能無法收回賬面值的事件或情況出現變化時，本公司須於確定年期評估其無形資產的可收回性。截至2012年12月31日及2011年12月31日止尚無潛在減值跡象，且於2012年12月31日及2011年12月31日並無累計減值虧損。

### 11. 預付開支、其他資產及應收款項

#### (a) 非流動

其他資產及應收款項包括：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
存款	17,909	15,415
其他	4,884	3,085
其他資產及應收款項總額	<u>22,793</u>	<u>18,500</u>

#### (b) 流動

預付開支及其他流動資產預期於一年內收回或支出。

## 綜合財務報表附註

### 12. 存貨

存貨包括：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
原材料	14,715	14,952
在製品	1,820	1,804
製成品	260,981	220,201
總存貨	<u>277,516</u>	<u>236,957</u>

以上金額包括：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
按公平值減銷售成本列賬之存貨	<u>69,850</u>	<u>47,561</u>

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，存貨撇減至可變現淨值(公平值減銷售成本)分別為10.0百萬美元及6.6百萬美元。截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，於損益中確認的撇減撥回分別為2.8百萬美元及0.3百萬美元，本公司可在此以高於先前估計的售價出售過往撇銷存貨。

### 13. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項的呈列已扣除於2012年12月31日及2011年12月31日的呆賬相關撥備分別12.9百萬美元及11.3百萬美元。

#### (a) 賬齡分析

於2012年12月31日及2011年12月31日，計入應收賬款及其他應收款項的應收賬款(扣除呆賬撥備)分別為211.5百萬美元及165.0百萬美元，按發票日期的賬齡分析如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
本期	173,185	127,926
逾期	38,311	37,074
應收賬款總額	<u>211,496</u>	<u>165,000</u>

## 綜合財務報表附註

信貸期乃根據個別客戶的信譽而授出。於2012年12月31日，應收賬款的平均到期日為發票日期起計60日內。

### (b) 應收賬款的減值

有關應收賬款的減值虧損使用撥備賬記錄，除非本公司認為收回款項的機會甚微，在此情況下，減值虧損直接就應收賬款進行撇銷。本公司並未就該等結餘持有任何抵押品。

年內呆賬撥備變動如下：

以千美元呈列

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
於1月1日	11,309	12,485
已確認減值虧損	1,861	806
已撥回減值虧損	<u>(298)</u>	<u>(1,982)</u>
於12月31日	<u><u>12,872</u></u>	<u><u>11,309</u></u>

## 14. 現金及現金等價物

以千美元呈列

	<u>12月31日</u>	
	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
銀行結餘	110,561	121,188
短期投資	<u>40,838</u>	<u>20,071</u>
現金及現金等價物總額	<u><u>151,399</u></u>	<u><u>141,259</u></u>

短期投資包括隔夜流動賬戶及定期存款。於2012年12月31日及2011年12月31日，本公司並無對其任何現金使用的限制。

## 綜合財務報表附註

### 15. 股本及儲備

於12月31日，股本如下：

千股

	普通股		OldCo 的優先股	
	2012年	2011年	2012年	2011年
於1月1日	1,407,137	2,143,395	—	78,000
將優先股兌換成貸款票據	—	—	—	(78,000)
OldCo 的股份注資	—	(2,143,395)	—	—
向 OldCo 的股權持有人發行股本	—	1,286,037	—	—
於全球發售時為收取現金而發行	—	121,100	—	—
於12月31日	<u>1,407,137</u>	<u>1,407,137</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

因應於截至2011年12月31日止年度的全球發售，持有OldCo普通股之實益擁有人向本公司注入該等股份作為本公司發行普通股之代價，其於全球發售前重組完成後合共約為1,286.0百萬股普通股。進一步詳情請參閱附註27。本公司因全球發售提呈並出售約121.1百萬股額外普通股。本公司已收取所得款項總額1,756.0百萬港元，相等於按交易日期之現行匯率計增資225.3百萬美元。截至2011年12月31日止年度，本公司就有關交易產生成本33.7百萬美元，其中8.9百萬美元與新股上市及發行有關，並已記錄為額外實繳資本的減少。餘下成本24.8百萬美元已於截至2011年12月31日止年度之綜合收益表內確認為開支。

因應全球發售，OldCo 的78.0百萬股優先股已於2011年6月10日贖回及註銷，以作為優先股實益擁有人收取貸款票據之代價。貸款票據之101.0百萬美元未償還結餘已以本公司經全球發售完成後出售普通股之所得款項之一部分償還。

#### (a) 普通股

於2012年12月31日及2011年12月31日，本公司擁有99,872,899,995股法定但未發行股份及1,407,137,004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會議上就每股投下一票。所有已發行普通股均擁有同等的地位，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。

## 綜合財務報表附註

### (b) 優先股份

#### (i) A類優先股

於2011年1月1日，OldCo擁有77,000,000股每股0.01美元的法定、已發行及發行在外A類優先股。全部已發行股份的股款已繳足。

A類優先股為就將來向A類優先股持有人作出分派之OldCo儲備之溢價賬發行。根據就適用股東行為的限制及盧森堡公司法，OldCo的控股股東不能強制分配股息或贖回A類優先股。根據IAS第32號，A類優先股被分類為權益。所有A類優先股已於2011年6月10日贖回及註銷。

#### (ii) B類優先股

於2011年1月1日，OldCo擁有1,000,000股每股面值0.01美元的法定、已發行及發行在外B類優先股。所有已發行股份均已全額支付。

B類優先股按年度複合計算可就165.0百萬美元的總額獲得8%的累計回報，其分配至B類優先股股東的儲備。僅於清算或購回B類優先股時，方支付累計回報。根據就股東行為的限制及盧森堡公司法，OldCo的控股實益股東不能強制分配股息或贖回B類優先股。根據IAS第32號，B類優先股被分類為權益。所有B類優先股已於2011年6月10日贖回及註銷。

### (c) 庫存股份

本公司並無持有庫存股份。

### (d) 可供分派儲備

於2012年12月31日，可供分派儲備約為23億美元，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及盧森堡法律及法規要求計算得出。

### (e) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括所有的源自境外業務財務報表換算的外幣差額。

### (f) 其他儲備

其他儲備包括與尚未發生的對沖交易有關的現金流量對沖工具的公平值變動累計淨額。

\* 僅供識別

## 綜合財務報表附註

### (g) 非控股權益

本公司目前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於若干市場營運。根據該等安排，本公司透過商標許可協議注入品牌及提供國際市場專長，而合夥人提供本地市場專長。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。並無有關本公司向任何該等實體注入任何其他投資款項的目前或日後要求。

規管若干擁有大部分權益的附屬公司的協議包括認購及認沽期權，據此，本公司可能須以旨在反映當前公平值之金額收購各自的非控股權益。於2012年12月31日及2011年12月31日，已確認與該等認購期權有關的金融負債分別為45.0百萬美元及29.5百萬美元。

由於該等協議要求於期權獲行使時以公平值贖回，認沽期權於各報告日的公平值被視為零。

## 16. 每股盈利

### (a) 基本

本期間每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔溢利減去 OldCo 之前發行在外 B類優先股份的保證回報而計算。

股份加權平均數計算如下：

以千美元呈列，股份及每股盈利數據除外

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
期初已發行普通股份	1,407,137,004	1,286,036,999
全球發售中發行股份的加權平均影響(附註6)	—	66,024,386
期末股份加權平均數	<u>1,407,137,004</u>	<u>1,352,061,385</u>
股權持有人應佔溢利	148,439	86,748
減B類優先股的盈利	—	(6,489)
股權持有人應佔經調整溢利	<u>148,439</u>	<u>80,259</u>
每股基本盈利(以每股美元呈列)	0.11	0.06

## 綜合財務報表附註

根據IAS第33號每股盈利，於全球發售前發行在外的本公司普通股已追溯重訂至所呈列最早時期。因應本公司股份於2011年6月16日在香港聯合交易所有限公司上市，本公司按每股14.50港元發行121.1百萬股普通股。

### (b) 攤薄

由於截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度並無攤薄工具發行在外，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### (c) 股息及分派

於2012年3月27日，本公司董事會建議自特別可供分派儲備向於2012年6月15日名列股東名冊的本公司股東作出30.0百萬美元或每股0.02132美元之現金分派。股東於2012年6月7日舉行的股東週年大會上批准該項分派，而分派已於2012年7月6日支付。

於截至2012年12月31日止年度，本公司並無宣派或支付任何其他股息或分派。

## 17. 貸款及借款

### (a) 非流動債務：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
融資租賃承擔	97	78
減即期分期付款	33	7
非流動貸款及借款	<u>64</u>	<u>71</u>

於2007年，本公司與銀行訂立向本公司智利附屬公司提供33.0百萬美元資金的安排。本公司向銀行提供33.0百萬美元作為債務擔保。本公司已抵銷隨附綜合財務狀況表中的該等金額。於2012年12月31日及2011年12月31日，銀行存款及應付智利附屬公司貸款結餘分別為16.1百萬美元及23.7百萬美元。

## 綜合財務報表附註

### (b) 流動債務

本公司的流動債務如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
循環信貸融資	25,000	—
非流動債務的即期分期付款	33	7
其他信用額度	10,297	15,008
流動債務總額	35,330	15,015
減遞延融資成本	(3,096)	(3,319)
即期貸款及借款	<u>32,234</u>	<u>11,696</u>

本公司若干附屬公司與彼等營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額。該等當地信貸額為附屬公司日常業務營運提供營運資金，包括透支、銀行擔保，及貿易融資以及賬款保收融資。此等信貸額大部分為無承諾的融資。於2012年12月31日及2011年12月31日，當地融資下的未償還總額分別為10.3百萬美元及15.0百萬美元。未使用可動用信用額度於2012年12月31日及2011年12月31日分別為51.9百萬美元及59.6百萬美元。

於2012年7月2日，本公司將其現有循環信貸融資（「循環信貸」）由100.0百萬美元增至300.0百萬美元。融資可額外增加100.0百萬美元，惟須由貸款人批准。循環信貸的初步年期為三年，並可按本公司要求及貸款人選擇延長一年。循環信貸下的借款利率為以下各項之總和：(i)(a)倫敦銀行同業拆息（如為以歐元作出的借款，則為歐元區銀行同業拆息）或(b)貸款人的最優惠利率及(ii)將按本公司的槓桿比率釐定的息差。循環信貸將對任何未動用的金額收取每年0.175%的承諾費另加代理費。循環信貸以若干於美國及歐洲之資產及本公司的知識產權抵押。循環信貸亦包含與利息償付比率及槓桿比率有關的財務契諾，及（其中包括）限制本公司產生額外債務、就其資產訂立留置權及參與若干併購、清盤、資產出售或投資的能力的營運契諾。於2012年12月31日，本公司已遵守財務契諾。於2012年12月31日及2011年12月31日，本公司分別借入該融資內之25.0百萬美元及0美元。於2012年12月31日，由於未償還借款25.0百萬美元及為未償還信用狀動用6.0百萬美元融資，循環信貸可借出金額為269.0百萬美元。於2011年12月31日，由於為未償還信用狀而動用17.6百萬美元融資，循環信貸可動用金額為82.4百萬美元。



## 綜合財務報表附註

### 18. 僱員福利

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的僱員福利開支(由薪金及其他福利組成)分別為215.0百萬美元及201.5百萬美元。該等款項中，20.4百萬美元及20.9百萬美元分別計入於截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的銷售成本中。剩餘款項呈列於分銷及一般及行政開支中。

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，全球平均僱員人數分別約為6,860名及6,200名。

#### (a) 長期激勵計劃

於2012年9月14日，本公司設立股份獎勵計劃，該計劃經股東批准，授權若干董事及本公司及其附屬公司僱員獲授本公司購股權或受限制股份單位(「受限制股份單位」)。於2012年12月31日，本公司概無授出該等購股權。於2013年1月8日，本公司授予若干董事、主要管理人員及其他僱員15,532,227份普通股購股權。授出購股權的行使價為17.36港元。該等購股權須於4年期內按等級歸屬，而當中的25%購股權於授出的各個週年日歸屬，授出購股權年期為10年。

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃

##### (i) 計劃詳情

本公司若干附屬公司設有退休金計劃及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，通常通過服務時間、賠償及其他因素計量。本公司遵守IAS第19號*僱員福利*(IAS第19號)的確認及披露條文。根據IAS第19號，精算收益及虧損於其他全面收益中確認。所有退休金及其他僱員福利計劃的計量日期均為本公司財政年度末。

本公司一間美國附屬公司向定額福利退休計劃供款(涵蓋若干僱員群體的新秀麗僱員退休收入計劃)。退休福利乃基於最終平均支付公式計算。本公司亦為若干管理層僱員設立一套補充退休計劃。此等計劃並不涵蓋自2010年1月1日起入職的新員工。兩種計劃均凍結未來累計款項，自2010年12月31日起生效。

本公司的一間美國附屬公司亦向若干符合若干年齡及服務年期資格要求的退休僱員提供醫療及人壽保險福利。該計劃就人壽保險福利並不涵蓋自2009年1月1日起入職的新員工，而該醫療福利並不涵蓋自2009年12月31日起入職的新員工。合資格退休僱員須對退休後福利成本作出供款。本公司的其他退休後福利並非歸屬，且本公司有權修改任何福利條款，包括與任何現在或前僱員(受贍養或受益人)有關的供款規定。於2012年12月31日及2011年12月31日，退休僱員就醫療保險成本的供款百分比為100%。

## 綜合財務報表附註

本公司的一間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。

該美國計劃由獨立於本公司的託管人管理，彼等資產與本公司的資產分開持有。該計劃之供款乃按照獨立精算師每年作精算估值後作出。該計劃最近期之獨立精算估值乃於2012年12月31日由作為美國精算學會之會員之獨立合資格精算師採用預計單位貸記法作出。該精算估值顯示本公司根據該等定額福利退休計劃於2012年12月31日及2011年12月31日之承擔分別為243.5百萬美元及242.5百萬美元，於2012年12月31日及2011年12月31日分別有77.5%及75.4%由託管人持有的計劃資產供款。

### (ii) 於綜合財務狀況表中已確認的款項

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
未撥資承擔之現值	(16,325)	(13,730)
部份已撥資承擔之現值	(240,860)	(228,723)
計劃資產之公平值	188,807	182,728
退休金負債淨額	<u>(68,378)</u>	<u>(59,725)</u>
計劃負債所產生之經驗調整	7,354	(2,660)
計劃資產所產生之經驗調整	<u>(7,384)</u>	<u>(1,089)</u>

退休金負債淨額以錄入綜合財務狀況表的僱員福利中。由於本公司於其他全面收益中確認所有精算損益，故本公司並無未確認精算虧損淨額。

上述部份負債預期於一年後清償。然而，由於未來供款須視乎日後所提供之服務以及精算假設及市況之未來變動而定，因此不適宜將該筆款額與未來十二個月之應付款項分開處理。本公司預計於2013年的退休金及退休後福利付款將約為17.6百萬美元及從2014年至2017年，每年介乎16.4百萬美元至17.3百萬美元。

## 綜合財務報表附註

退休金負債淨額如下所示：

以千美元呈列

	2012年12月31日			總計
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	
定額福利承擔之現值	(243,515)	(2,511)	(11,159)	(257,185)
計劃資產公平值	188,807	—	—	188,807
淨負債	<u>(54,708)</u>	<u>(2,511)</u>	<u>(11,159)</u>	<u>(68,378)</u>

以千美元呈列

	2011年12月31日			總計
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	
定額福利承擔之現值	(231,157)	(2,510)	(8,786)	(242,453)
計劃資產公平值	182,728	—	—	182,728
淨負債	<u>(48,429)</u>	<u>(2,510)</u>	<u>(8,786)</u>	<u>(59,725)</u>

## 綜合財務報表附註

### (iii) 定額福利承擔現值變動

以千美元呈列

	截至2012年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
福利承擔變動：				
於1月1日之福利承擔	231,157	2,510	8,786	242,453
服務成本	—	—	437	437
利息成本	9,838	102	403	10,343
計劃參與者供款	—	274	—	274
精算虧損	32,102	292	1,890	34,284
已付福利	(29,582)	(667)	(567)	(30,816)
外匯調整	—	—	210	210
	<u>243,515</u>	<u>2,511</u>	<u>11,159</u>	<u>257,185</u>
於12月31日之福利承擔	<u>243,515</u>	<u>2,511</u>	<u>11,159</u>	<u>257,185</u>

以千美元呈列

	截至2011年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
福利承擔變動：				
於1月1日之福利承擔	223,321	2,390	9,037	234,748
服務成本	—	—	445	445
利息成本	11,075	116	432	11,623
計劃參與者供款	—	873	—	873
精算(收益)虧損	13,819	314	(191)	13,942
已付福利	(17,058)	(1,183)	(642)	(18,883)
外匯調整	—	—	(295)	(295)
	<u>231,157</u>	<u>2,510</u>	<u>8,786</u>	<u>242,453</u>
於12月31日之福利承擔	<u>231,157</u>	<u>2,510</u>	<u>8,786</u>	<u>242,453</u>

## 綜合財務報表附註

### (iv) 計劃資產變動

以千美元呈列

	截至2012年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
計劃資產變動：				
於1月1日之計劃資產之 公平值	182,728	—	—	182,728
計劃資產之預期回報	9,743	—	—	9,743
計劃資產之精算收益	7,384	—	—	7,384
僱主供款	18,534	393	567	19,494
計劃參與者供款	—	274	—	274
已付福利	(29,582)	(667)	(567)	(30,816)
於12月31日之計劃資產之 公平值	<u>188,807</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>188,807</u>

以千美元呈列

	截至2011年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
計劃資產變動：				
於1月1日之計劃資產之 公平值	157,624	—	—	157,624
計劃資產之預期回報	8,303	—	—	8,303
計劃資產之精算收益	1,089	—	—	1,089
僱主供款	32,770	310	642	33,722
計劃參與者供款	—	873	—	873
已付福利	(17,058)	(1,183)	(642)	(18,883)
於12月31日之計劃資產之 公平值	<u>182,728</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>182,728</u>

## 綜合財務報表附註

### (v) 於其他全面收益中確認之淨精算收益(虧損)

以千美元呈列

	截至2012年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
於1月1日之累計金額	91,579	(3,129)	(48)	88,402
淨精算虧損	24,718	293	1,818	26,829
於12月31日之累計金額	<u>116,297</u>	<u>(2,836)</u>	<u>1,770</u>	<u>115,231</u>

以千美元呈列

	截至2011年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
於1月1日之累計金額	78,848	(3,443)	111	75,516
淨精算(收益)虧損	12,731	314	(159)	12,886
於12月31日之累計金額	<u>91,579</u>	<u>(3,129)</u>	<u>(48)</u>	<u>88,402</u>

## 綜合財務報表附註

### (vi) 於綜合收益表中確認之開支

以千美元呈列

	截至2012年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
服務成本	—	—	437	437
利息成本	9,838	102	403	10,343
計劃資產之預期回報	(9,743)	—	—	(9,743)
淨虧損攤銷	—	—	103	103
淨定期福利成本總額	<u>95</u>	<u>102</u>	<u>943</u>	<u>1,140</u>

以千美元呈列

	截至2011年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
服務成本	—	—	445	445
利息成本	11,075	116	432	11,623
計劃資產之預期回報	(8,303)	—	—	(8,303)
淨收益攤銷	—	—	(32)	(32)
淨定期福利成本總額	<u>2,772</u>	<u>116</u>	<u>845</u>	<u>3,733</u>

於綜合收益表中，開支按以下項目確認：

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
一般及行政開支	1,137	2,231
其他開支	<u>3</u>	<u>1,502</u>
	<u>1,140</u>	<u>3,733</u>

退休金開支包括與本公司目前業務無關的兩間公司(由於與退休金福利擔保公司(「退休金福利擔保公司」)的1993年協議，其退休金義務由本公司承擔)以精算釐定退休金開支有關的其他收入及開支。於1993年前，該計劃為法人控制公司(本公司為其一部份)的一部份。

## 綜合財務報表附註

### (vii) 所用精算假設

	美國 退休金福利	美國 退休後福利	比利時 退休福利
<b>2012年</b>			
用作決定於12月31日之福利承擔之 加權平均數假設，其中：			
貼現率	3.48%	3.48%	3.00%
補償增長率	不適用	不適用	—
價格上漲率	不適用	不適用	—
用作決定截至12月31日止年度之 淨定期福利成本之 加權平均數假設，其中：			
貼現率	4.42%	4.42%	4.75%
資產之預期長期回報率	6.40%	不適用	不適用
補償增長率	不適用	不適用	—
<b>2011年</b>			
用作決定於12月31日之福利承擔之 加權平均數假設，其中：			
貼現率	4.42%	4.42%	4.75%
補償增長率	—	不適用	—
價格上漲率	不適用	不適用	2.00%
用作決定截至12月31日止年度之 淨定期福利成本之 加權平均數假設，其中：			
貼現率	5.16%	5.16%	4.38%
資產之預期長期回報率	6.30%	不適用	不適用
補償增長率	—	不適用	—

就美國計劃而言，本公司資產之整體預期長期回報率為6.4%。預期長期回報率乃按組合整體而非個別資產類別的回報合計的總額估算。該回報乃僅按過往回報估算且未經調整。預期長期回報率乃為反映本公司對提供預計計劃承擔之投資基金之預期平均盈利率的最佳估計的長期假設。根據本公司的投資方針及目標，於評估該回報率時，應給予近年來及預期長期取得回報的適當考慮。2012年12月31日及2011年12月31日的資產的實際回報率分別為11%及8%。



## 綜合財務報表附註

貼現率乃基於高評級證券利率曲線，根據該利率曲線，福利以沿著曲線的到期收益率預計及貼現。貼現率然後被決定為產生相同現值的單獨利率。

就退休後福利計量而言，截至2012年12月31日止年度，涵蓋醫療保健福利的人均成本預計以7.7%的年利率增長，該增長率預計逐漸減少至截至2028年12月31日止年度的4.5%並從此保持該增長率。

預計醫療保健成本趨勢比率對向退休後醫療保健計劃報告的金額具有重大影響。預計醫療保健成本趨勢比率百分之一的變動將產生下列影響：

以千美元呈列

	2012年		2011年	
	增加1%	減少1%	增加1%	減少1%
對服務及利息成本組成部分				
總額之影響	1	(1)	1	(1)
對退休後福利承擔之影響	19	(19)	15	(15)

預計福利承擔(不考慮未來補償程度，於計量日前僱員服務及補償程度應佔的福利精算現值)分別多出於2012年12月31日及2011年12月31日之計劃資產之公平值68.2百萬美元及59.7百萬美元。

## 綜合財務報表附註

### (viii) 美國退休金計劃持有資產之公平值按主要資產分類

	2012年12月31日	
	目標分配	公平值 (千美元)
股權	—%–40%	18,409
固定收益	—%–100%	111,566
資產分配	20%–40%	57,405
其他	—%–10%	1,427
總計	100%	188,807

	2011年12月31日	
	目標分配	公平值 (千美元)
股權	—%–40%	28,692
固定收益	—%–100%	102,687
資產分配	20%–40%	46,986
其他	—%–10%	4,363
總計	100%	182,728

資產分配的目標乃按計劃資產將向帶有適當程度風險的計劃預期負債提供資金的預期而設定。資產分類之間的預期回報、風險及相互關係基於來自我們投資顧問的過往數據及輸入資料。

該計劃的供款政策為提供足夠符合載列於僱員福利及稅項法的最低供款要求的款項。於2013年，預期向美國退休金、美國退休後福利及比利時計劃提供的最低供款要求分別約為8.8百萬美元、0.3百萬美元及0.6百萬美元。

## 綜合財務報表附註

### (ix) 歷史資料

以千美元呈列

	12月31日				
	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
定額福利承擔之 現值	(257,185)	(242,453)	(234,748)	(234,485)	(232,427)
計劃資產之 公平值	188,807	182,728	157,624	134,724	131,284
淨負債	<u>(68,378)</u>	<u>(59,725)</u>	<u>(77,124)</u>	<u>(99,761)</u>	<u>(101,143)</u>
計劃負債所產生 之經驗調整	7,354	(2,660)	9,897	1,332	5,337
計劃資產所產生 之經驗調整	(7,384)	(1,089)	2,675	9,277	(59,161)

### (c) *Samsonite LLC* 的美國退休金計劃結算協議

Samsonite LLC (本公司的一間美國附屬公司) 與退休金福利擔保公司為結算協議的訂約方，根據該協議，退休金福利擔保公司就 Samsonite LLC 及其若干美國附屬公司的若干國內資產 (附屬公司的任何股權及 Samsonite LLC 或其美國附屬公司的任何存貨或應收款項除外)，以及新秀麗於美國的知識產權及新秀麗基於授予聯營公司或第三方的此等知識產權的許可證的權利獲授予19.0百萬美元的平分且按比例留置權。退休金福利擔保公司的留置權就授予新秀麗優先已擔保貸款人的該等資產的留置權而言屬平分及按比例。協議的其他條款限制美國資產於正常業務過程外的轉讓。於2012年12月31日，本公司遵守此等規定。

該協議將於(a)本公司就其優先無擔保債務獲得投資級評級時，(b)該計劃於連續兩個計劃年度無未供款福利負債之日，(c)本公司成為無擔保債務擁有投資等級評級的受控制公司的一部分之日，或(d)該計劃成功終止之日屆滿。

## 綜合財務報表附註

### 19. 承擔

#### (a) 資本承擔

於2012年12月31日及2011年12月31日尚未履行的資本承擔因並不符合確認準則，並無於綜合財務狀況表中確認為負債，包括款項如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
已訂約	11,326	2,460
已授權但尚未訂約	61,274	40,523
資本承擔總額	<u>72,600</u>	<u>42,983</u>

#### (b) 營運租賃承擔

本公司的租賃承擔主要包括辦公室、倉庫及零售商店的空間及設備的不可撤銷租賃。於2012年12月31日及2011年12月31日，不可撤銷租賃項下的未來應付最低款項如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
一年內	59,373	53,074
1至2年	47,743	41,808
2至5年	78,421	81,804
5年以上	21,830	24,063
營運租賃承擔總額	<u>207,367</u>	<u>200,749</u>

本公司可選擇續簽若干租約。若干租約亦包含規定於租期的較後年度增加租金的租金上調條款，其以直線法於租期中確認。

截至2012年及2011年12月31日止年度，可撤銷及不可撤銷營運租賃項下的租金開支分別為83.2百萬美元及74.0百萬美元。若干零售租賃提供基於銷售百分比的額外應付租金。截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，此等額外應付租金分別為2.9百萬美元及2.8百萬美元，其包含於租賃開支。

## 綜合財務報表附註

### 20. 或然負債

於日常業務過程中，本公司面對各種形式的訴訟及法律程序。在決定是否較有可能出現未來資金外流時會評估與特定情況相關的事實及環境，而一經確定，則評估與具體訴訟相關的撥備是否足夠。本公司基於其過往經驗及於各報告日已知的事實及情況記錄撥備。撥備開支於綜合收益表中的一般及行政開支中確認。當招致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。

於截至2012年12月31日止年度，本公司已與 Lankhorst Pure Composites B.V.就尚未了結而有關本公司使用 *Curv*<sup>®</sup>物料於製造產品的工序的專利擁有權的訴訟達成友好和解。雖然和解條款屬機密，本公司仍為爭議所涉及專利的全面擁有人，且和解並未在任何方面影響本公司使用其製造工序的權利。

截至2012年12月31日止年度，本公司並無解決任何其他重大訴訟。

### 21. 應付賬款及其他應付款項

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
應付款項	268,588	212,974
其他應付款項及應計費用	85,074	66,953
其他應付稅項	8,826	6,633
應付賬款及其他應付款項總額	<u>362,488</u>	<u>286,560</u>

截至2012年12月31日止年度，概無確認任何重組費用。截至2011年12月31日止年度，已撥回0.9百萬美元重組費用，以反映若干當地政府機構就2009年重組業務時而退回的僱員相關預付款。

應付款項包括應付賬款，其於報告日之賬齡分析如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
即期	200,927	158,067
逾期	24,322	10,163
應付賬款總額	<u>225,249</u>	<u>168,230</u>

於2012年12月31日的應付賬款平均於自發票日期起計的105日內到期。

## 綜合財務報表附註

### 22. 金融工具

#### (a) 承擔的信貸風險

金融資產的賬面值指最大信貸風險。於報告日，最大信貸風險項目如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
貿易及其他應收款項	222,159	171,552
現金及現金等價物	151,399	141,259
外匯遠期合約	—	6,448
	<u>373,558</u>	<u>319,259</u>

於報告日，按地理區域劃分之應收賬款的最大信貸風險項目：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
亞洲	73,279	63,980
歐洲	49,103	47,068
北美洲	67,462	36,582
拉丁美洲	21,652	17,370
	<u>211,496</u>	<u>165,000</u>

#### (b) 承擔的流動資金風險

衍生及非衍生金融負債(包括估計應付利息付款)的合約到期時間如下：

以千美元呈列

	2012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：						
應付賬款及其他應付款項	362,488	362,488	362,488	—	—	—
循環信貸	25,000	25,000	25,000	—	—	—
其他信貸額度	10,297	10,297	10,297	—	—	—
最低營運租賃款項	—	207,367	59,373	47,743	78,421	21,830
外匯遠期合約：						
負債	1,694	95,799	95,799	—	—	—

## 綜合財務報表附註

以千美元呈列

	2011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：						
應付賬款及其他應付款項	286,560	286,560	286,560	—	—	—
其他信貸額度	15,008	15,008	15,008	—	—	—
最低營運租賃款項	—	200,749	53,074	41,808	81,804	24,063
外匯遠期合約：						
資產	6,448	82,246	82,246	—	—	—
負債	776	9,353	9,353	—	—	—

下表顯示與現金流量對沖的衍生工具有關的現金流量預期影響損益的期間。

以千美元呈列

	賬面值	預期現金流量	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
2012年12月31日：						
負債	1,694	95,799	95,799	—	—	—
2011年12月31日：						
資產	6,448	82,246	82,246	—	—	—
負債	776	9,353	9,353	—	—	—

### (c) 承擔的貨幣風險

本公司基於帶有最大風險的項目的名義金額，對本公司財務表現具有比較重大影響的貨幣的外幣風險如下：

	2012年12月31日	
	歐元	人民幣
	(千歐元)	(人民幣千元)
現金	40,850	88,563
應收賬款及其他應收款項，淨額	35,848	90,258
公司間應收(應付)款項	(10,916)	(6,731)
應付賬款及其他應付款項	(44,214)	(93,841)
財務狀況表風險	21,568	78,249
	2011年12月31日	
	歐元	人民幣
	(千歐元)	(人民幣千元)
現金	19,255	54,215
應收賬款及其他應收款項，淨額	34,492	83,430
公司間應收(應付)款項	(5,885)	—
應付賬款	28,568	(72,965)
財務狀況表風險	76,430	64,680

## 綜合財務報表附註

於年內應用的重大匯率如下：

	平均匯率		報告日即期匯率	
	2012年	2011年	2012年	2011年
歐元	1.2911615	1.4000146	1.3197	1.2957
人民幣	0.1587069	0.1547979	0.16051	0.1588800

### (d) 外幣敏感度分析

歐元兌美元升值10%將分別令截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的溢利增加3.3百萬美元及3.2百萬美元，及分別令於2012年12月31日及2011年12月31日的權益增加22.8百萬美元及22.1百萬美元。該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。歐元貶值10%將對該期間的溢利及於此等報告日的權益產生等量但相反的影響。

倘人民幣兌美元升值10%，截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的溢利將分別增加2.1百萬美元及1.1百萬美元，及於2012年12月31日及2011年12月31日的權益將會分別增加2.7百萬美元及2.2百萬美元。該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。人民幣貶值10%將對該期間的溢利及於此等報告日的權益產生等量但相反的影響。

### (e) 利率狀況

本公司計息金融工具的利率狀況如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
定息工具：		
金融資產	—	—
金融負債	—	—
	—	—
浮息工具：		
金融資產	40,838	20,071
金融負債	(35,394)	(15,008)
	5,444	5,063

### (f) 公平值與賬面值之比較

所有金融資產及負債的公平值與其賬面值相若。



## 綜合財務報表附註

### (g) 公平值等級架構

公平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 建立一套公平值等級架構，該架構排列用以計量公平值之估值方法輸入資料之優先等級。該等級架構給予於活躍市場中相同資產或負債之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之輸入資料的計量最低等級（第三級別計量）。公平值等級架構的三個級別如下：

- 第一級別輸入數據為本公司有能力於計量日評估的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價（未調整）。
- 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之輸入數據。
- 第三級別輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

公平值計量在公平值等級架構中之層級分類乃基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層級輸入數據。

由於現金及現金等價物、應收賬款、應付款項、短期債務及應計開支的到期日或年期較短，因此，該等工具之賬面值與公平值相若。

外幣遠期合約的公平值通過參考銀行提供的市場報價估計。

## 綜合財務報表附註

下表呈列於2012年12月31日及2011年12月31日按持續基準以公平值計量的資產及負債(包括規定以公平值計量的項目)：

以千美元呈列

	2012年 12月31日	於報告日使用下列各項計量的公平值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他可觀察 重大輸入數據 (第二級別)	不可觀察 重大輸入數據 (第三級別)
資產：				
現金及現金等價物	151,399	151,399	—	—
總資產	<u>151,399</u>	<u>151,399</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
負債：				
外幣遠期合約	1,694	1,694	—	—
總負債	<u>1,694</u>	<u>1,694</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

以千美元呈列

	2011年 12月31日	於報告日使用下列各項計量的公平值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他可觀察 重大輸入數據 (第二級別)	不可觀察 重大輸入數據 (第三級別)
資產：				
現金及現金等價物	141,259	141,259	—	—
外幣遠期合約	6,448	6,448	—	—
總資產	<u>147,707</u>	<u>147,707</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
負債：				
外幣遠期合約	776	776	—	—
總負債	<u>776</u>	<u>776</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

公平值估計乃於某一特定時間根據有關市場資料及財務工具的資料作出。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，均會對估計構成重大影響。

本公司若干非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元計值的存貨有關的遠期合約，其被指定為現金流量對沖。對沖有效性乃根據IAS第39號金融工具：確認及計量檢測。於2012年12月31日及2011年12月31日，此等工具的公平值分別為負債1.7百萬美元及0.8百萬美元，及資產0美元及6.4百萬美元。

## 綜合財務報表附註

### 23. 所得稅

#### (a) 於綜合收益表中的稅項

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
本期稅額開支 — 香港利得稅：		
本期期間	(2,566)	(923)
本期稅額開支 — 境外：		
本期期間	(50,255)	(44,203)
過往期間調整	(5,738)	(844)
	(55,993)	(45,047)
遞延稅項(開支)抵免：		
源自及撥回暫時差異	(10,563)	8,733
稅率變動	(222)	70
未確認遞延稅項資產變動	(606)	(9,115)
確認過往未確認的稅項虧損	11,877	10,602
	486	10,290
總所得稅開支	(58,073)	(35,680)

於截至2012年12月31日止年度，基於對正面及負面憑證的評估，本公司得出結論，過往未確認遞延稅項資產47.2百萬美元應予以確認。本公司的分析其中包括評估其產生應課稅收入的近期記錄以及其未來應課稅收入的短期預測，並釐定其較有可能於未來數年實現額外遞延稅項資產47.2百萬美元。經考慮該等因素後，本公司得出結論，確認該等遞延稅項資產屬適當。過往未確認的遞延稅項資產47.2百萬美元當中，12.3百萬美元透過所得稅開支於收益表確認，而與退休金計劃有關的遞延稅項資產34.9百萬美元則透過其他全面收益於全面收益表確認。

截至2012年12月31日及2011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。

## 綜合財務報表附註

### (b) 稅項開支與除稅前溢利按適用稅率計算的對賬

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
年內溢利	166,627	103,618
總所得稅開支	(58,073)	(35,680)
除所得稅前溢利	224,700	139,298
按本公司適用稅率計算的所得稅開支	(62,406)	(38,112)
稅項優惠	14,514	9,582
稅率變動	(222)	70
稅項儲備變動	2,234	(977)
不可抵扣差額	(9,708)	(623)
未確認利益 — 全球發售成本	—	(6,099)
確認過往未確認的稅項虧損	11,877	10,602
未確認稅項資產變動	(606)	(9,115)
預扣稅	(4,708)	(2,589)
其他	(3,310)	2,425
過往期間撥備不足	(5,738)	(844)
	<u>(58,073)</u>	<u>(35,680)</u>

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的稅項撥備分別按本公司的適用稅率27.8%及27.4%計算。適用稅率乃基於本公司的加權平均全球稅率而定。

### (c) 於其他全面收益確認的所得稅(開支)抵免

以千美元呈列

	2012年			2011年		
	除稅前	所得稅 (開支)抵免	除稅後	除稅前	所得稅 (開支)抵免	除稅後
確認定額福利計劃的過往未確認遞延稅項	—	34,899	34,899	—	—	—
定額福利計劃精算虧損	(26,829)	10,439	(16,390)	(12,886)	(207)	(13,093)
現金流量對沖	(6,267)	1,953	(4,314)	5,401	(1,379)	4,022
境外業務的外幣匯兌差異	8,134	—	8,134	(15,357)	—	(15,357)
	<u>(24,962)</u>	<u>47,291</u>	<u>22,329</u>	<u>(22,842)</u>	<u>(1,586)</u>	<u>(24,428)</u>

## 綜合財務報表附註

### (d) 遞延稅項資產及負債

應佔遞延稅項資產及負債如下：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
遞延稅項資產：		
呆賬撥備	2,294	1,224
存貨	5,969	1,342
廠房及設備	3,267	1,273
退休金及退休後福利	27,064	6,821
稅項虧損	3,436	951
儲備	18,229	5,192
其他	5,240	1,227
稅項抵銷	(10,197)	(4,007)
總遞延稅項資產	55,302	14,023
遞延稅項負債：		
廠房及設備	(14,383)	(15,024)
無形資產	(101,772)	(103,640)
其他	(7,851)	(5,650)
稅項抵銷	10,197	4,007
總遞延稅項負債	(113,809)	(120,307)
淨遞延稅項資產(負債)	(58,507)	(106,284)

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的暫時差異變動：

以千美元呈列

	2011年 12月31日結餘	於損益確認	於其他全面 收益確認	2012年 12月31日結餘
呆賬撥備	1,224	1,070	—	2,294
存貨	1,342	4,627	—	5,969
物業、廠房及設備	(13,752)	2,636	—	(11,116)
無形資產	(103,640)	1,868	—	(101,772)
退休金及退休後福利	6,821	(25,167)	45,338	26,992
稅項虧損	951	2,485	—	3,436
儲備	5,192	13,037	—	18,229
其他	(4,422)	(70)	1,953	(2,539)
	<u>(106,284)</u>	<u>486</u>	<u>47,291</u>	<u>(58,507)</u>

以千美元呈列

	2010年 12月31日結餘	於損益確認	於其他全面 收益確認	2011年 12月31日結餘
呆賬撥備	1,650	(426)	—	1,224
存貨	1,487	(145)	—	1,342
物業、廠房及設備	(17,980)	4,228	—	(13,752)
無形資產	(108,899)	5,259	—	(103,640)
退休金及退休後福利	10,986	(2,579)	(1,586)	6,821
稅項虧損	4,165	(3,214)	—	951
儲備	8,544	(3,352)	—	5,192
其他	(14,941)	10,519	—	(4,422)
	<u>(114,988)</u>	<u>10,290</u>	<u>(1,586)</u>	<u>(106,284)</u>

## 綜合財務報表附註

### 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：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
可抵扣暫時差異	5,101	101,289
稅項虧損	53,046	78,780
年末結餘	58,147	180,069

根據現行稅法，可抵扣暫時差異無到期日。遞延稅項資產尚未就此等項目獲得確認，因本公司不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)：

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
美國	—	16,997
歐洲	55,853	43,142
亞洲	1,875	3,946
拉丁美洲	7,452	16,738
總計	55,180	80,823

稅項虧損根據當地國家的稅項法規到期。歐洲虧損將自2016年起屆滿。亞洲虧損將無限期有效。拉丁美洲虧損將自2017年起屆滿。

### 未確認遞延稅項負債

因本公司控制是否將會招致債務及確信於可見將來不會招致債務，於2012年12月31日及2011年12月31日，與附屬公司投資有關的遞延稅項負債6.1百萬美元及4.3百萬美元未被確認。

## 綜合財務報表附註

### 24. 財務收入及財務費用

於綜合收益表及綜合全面收益表中確認的財務收入及財務費用概要呈列於下表：

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
於收入或虧損中確認：		
銀行存款的利息收入	1,187	1,247
財務收入	1,187	1,247
金融負債的利息開支	3,927	37,285
認沽期權的公平值變動	8,908	8,644
外匯虧損淨額	3,356	2,164
與全球發售有關的開支(附註6)	—	24,805
穩定價格款項(附註6)	—	(3,474)
其他財務費用	2,038	2,455
財務費用	18,229	71,879
於損益中確認的財務費用淨額	17,042	70,632
於其他全面收益中確認：		
境外業務的外幣匯兌差異	8,134	(15,357)
現金流量對沖的公平值變動	(6,267)	5,401
於其他全面收益中確認的財務收入及 財務費用的所得稅	1,953	(1,586)
於其他全面收益中確認的財務(收入)費用淨額， 扣除稅項	3,820	(11,542)
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	3,034	(9,277)
非控股權益	786	(2,265)
於其他全面收益中確認的財務費用(收入)， 扣除稅項	3,820	(11,542)



## 綜合財務報表附註

### 25. 開支

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，除所得稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
固定資產折舊	31,770	30,158
無形資產攤銷	8,491	8,333
核數師薪酬	3,471	7,751
研究及發展	14,610	13,407
有關物業的營運租賃費用	83,245	74,035
應收賬款的減值虧損	1,861	806
撥回應收賬款的減值虧損	(298)	(1,982)
已作出的存貨減值虧損撥備	10,043	6,577
撥回存貨減值虧損撥備	(2,832)	(321)

有關本公司外部核數師 KPMG 於截至2012年12月31日止年度所提供的審核及相關服務的費用如下：

以千美元呈列

年度審核及中期審閱服務	3,037
非審核相關服務	434
總計	<u>3,471</u>

### 26. 關連方交易

#### (a) 與主要管理人員的交易

除執行董事及其他主要管理人員的現金薪酬外，本公司亦向彼等提供非現金福利，並代彼等向退休後定額福利計劃供款。

## 綜合財務報表附註

主要管理層包括本公司董事及高級管理層。主要管理人員的薪酬包括：

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
董事袍金	400	251
薪酬、津貼及其他實物利益	4,820	4,666
花紅 <sup>(1)</sup>	2,271	2,299
以股份支付	—	200
退休後計劃供款	150	152
	<u>7,641</u>	<u>7,568</u>

<sup>(1)</sup> 花紅按本公司的表現為基準。

### (b) 董事酬金

根據香港公司條例第161條，董事酬金披露如下：

以千美元呈列

	截至2012年12月31日止年度					總計
	董事袍金	薪酬、津貼 及其他 實物利益	花紅 <sup>(1)</sup>	以股份支付	退休後 計劃供款	
<b>執行董事</b>						
Timothy Parker	—	954	159	—	—	1,113
Kyle Gendreau	—	483	277	—	28	788
Ramesh Tainwala	—	960	688	—	—	1,648
<b>非執行董事</b>						
Keith Hamill	100	—	—	—	—	100
Nicholas Clarry	—	—	—	—	—	—
Bruce Hardy McLain	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
Paul Etchells	100	—	—	—	—	100
高啟坤	100	—	—	—	—	100
葉鶯	100	—	—	—	—	100
總計	<u>400</u>	<u>2,397</u>	<u>1,124</u>	<u>—</u>	<u>28</u>	<u>3,949</u>

<sup>(1)</sup> 花紅按本公司的表現為基準。

## 綜合財務報表附註

以千美元呈列

	截至2011年12月31日止年度					總計
	董事袍金	薪酬、津貼 及其他 實物利益	花紅 <sup>(1)</sup>	以股份支付	退休後 計劃供款	
<b>執行董事</b>						
Timothy Parker	—	1,094	154	200	—	1,448
Kyle Gendreau	—	462	481	—	27	970
Ramesh Tainwala	—	853	532	—	—	1,385
<b>非執行董事</b>						
Keith Hamill	71	—	—	—	—	71
Nicholas Clarry	—	—	—	—	—	—
Bruce Hardy McLain	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
Paul Etchells	60	—	—	—	—	60
高啟坤	60	—	—	—	—	60
葉鶯	60	—	—	—	—	60
總計	251	2,409	1,167	200	27	4,054

<sup>(1)</sup> 花紅按本公司的表現為基準。

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，概無董事自本公司收取任何酬金作為加入或加入本公司後之獎勵。於呈報期間，概無董事豁免或同意豁免任何酬金。截至2012年12月31日或2011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公司管理事務有關的職位收取任何補償。

### (c) 最高薪人士

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，本公司五名最高薪人士包括三名董事，彼等的酬金已於上文披露。已支付予本公司其餘最高薪人士的酬金詳情如下：

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
薪酬、津貼及其他實物利益	712	944
花紅 <sup>(1)</sup>	819	672
退休後計劃供款	32	9
	1,563	1,625

<sup>(1)</sup> 花紅按本公司的表現為基準。

於各呈報年度，各名人士的酬金均超過250,000美元。截至2012年12月31日及2011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公司後的獎勵。

## 綜合財務報表附註

### (d) 其他關連方交易

- (i) 於2007年10月24日，本公司與 CVC Capital Partners Advisory Company 訂立監管協議，以向本公司繼續提供諮詢及管理顧問服務，年費為150,000美元。監管協議已於2011年6月16日終止。
- (ii) 本公司的印度附屬公司 Samsonite South Asia Pvt. Ltd. 向 Abhishri Packaging Pvt. Ltd (由本公司的執行董事以及亞太及中東地區總裁 Ramesh Tainwala 先生 (「Tainwala 先生」) 的家族管理及控制) 採購及出售原材料及製成品。

採購、銷售、應付款項及應收款項的相關金額如下：

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
採購	4,005	4,867
銷售	548	271

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
應付款項	483	543
應收款項	145	67

- (iii) Samsonite South Asia Pvt. Ltd. 亦向 Bagzone Lifestyle Private Limited 出售製成品。Bagzone Lifestyle Private Limited 由 Tainwala 先生的家族管理及控制。Tainwala 先生及其家族亦擁有 Samsonite South Asia Pvt. Ltd. 及本公司阿拉伯聯合酋長國的附屬公司的非控股權益。

以千美元呈列

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
採購	—	117
銷售	10,636	7,347
租金	49	992

以千美元呈列

	12月31日	
	2012年	2011年
應付款項	—	—
應收款項	6,895	4,131

## 綜合財務報表附註

截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，已分別支付約1.0百萬美元及1.9百萬美元予由 Tainwala 先生及其家族擁有的實體，以作辦公地點的租金。於2012年12月31日及2011年12月31日，概無應支付 Tainwala 先生及其家族的款項。於2012年12月31日及2011年12月31日，0.1百萬美元及0.5百萬美元分別以保證按金的方式入賬為應收款項。

- (iv) Samsonite South Asia Pvt. Ltd.出售製成品予 Planet Retail Holding Pvt. Ltd. (「Planet Retail」)。Tainwala 先生為 Planet Retail 的主要股東。截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度，向此實體作出銷售的金額分別為0.1百萬美元及0.1百萬美元。於2012年12月31日及2011年12月31日，分別收取 Planet Retail 的款項7,000美元及33,000美元。
- (v) 蘇格蘭皇家銀行為2011年本公司信用狀融通函件下若干信用狀的發行人，亦擁有本公司於2011年12月31日的普通股的15.8%。

所有與該等關連方有關的未償還結餘的金額均按公平磋商基準而定，且將於報告日期後六個月內以現金支付。所有結餘均無抵押。

### 27. 公司實體之詳細資料

公司名稱	國家	擁有權%	
		2012年	2011年
新秀麗國際有限公司*	盧森堡	母公司	母公司
Samsonite Sub Holdings S.á.r.l.	盧森堡	100	100
Delilah Europe Holdings S.á.r.l.	盧森堡	—	100
Delilah Europe Investments S.á.r.l.	盧森堡	100	100
Delilah US Investments S.á.r.l.	盧森堡	100	100
Astrum R.E. LLC	美國	100	100
Bypersonal S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Direct Marketing Ventures, LLC	美國	100	100
Equipaje en Movimiento, S.A. de C.V.	墨西哥	100	—
Global Licensing Company, LLC	美國	100	100
HL Operating LLC	美國	100	—
Jody Apparel II, LLC	美國	100	100
Lonberg Express S.A.	烏拉圭	100	100
Limited Liability Company Samsonite	俄羅斯聯邦	60	60
McGregor II, LLC	美國	100	100
PT Samsonite Indonesia	印度尼西亞	60	60
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	瑞典	100	100
Samsonite AG	瑞士	99	99
Samsonite Argentina S.A.	阿根廷	95	95
Samsonite Asia Limited	香港	100	100
Samsonite Australia Pty Limited	澳洲	70	70
Samsonite Brasil Ltda.	巴西	100	100
Samsonite B.V.	荷蘭	100	100

\* 僅供識別

## 綜合財務報表附註

公司名稱	國家	擁有權%	
		2012年	2011年
Samsonite Canada, Inc.	加拿大	100	100
Samsonite CES Holding B.V.	荷蘭	60	60
Samsonite Chile S.A.	智利	85	85
Samsonite China Holdings Limited	香港	100	100
Samsonite Colombia S.A.S.	哥倫比亞	100	—
Samsonite Company Stores, LLC	美國	100	100
Samsonite Espana S.A.	西班牙	100	100
Samsonite Europe N.V.	比利時	100	100
Samsonite Finanziaria S.r.l.	意大利	100	100
Samsonite Finland Oy	芬蘭	100	100
Samsonite Ges.m.b.H.	奧地利	100	100
Samsonite GmbH	德國	100	100
Samsonite International Trading (Ningbo) Co. Ltd.	中國	100	100
Samsonite IP Holdings S.á.r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite Japan Co., Ltd.	日本	100	100
Samsonite Korea Limited	大韓民國	100	100
Samsonite Latinoamerica, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Samsonite Limited	英國	100	100
Samsonite LLC	美國	100	100
Samsonite Macau Limitada	澳門	100	100
Samsonite Mauritius Limited	毛里求斯	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 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. z o.o.	波蘭	100	100
Samsonite-Hungaria Borond KFT	匈牙利	100	100
SC Chile Uno S.A.	智利	100	100
SC Inversiones Chile Limitada	智利	100	100

## 綜合財務報表附註

### 28. 期後事項

本公司已評估於2012年12月31日(財務狀況表日期)後至2013年3月18日(本財務資料獲董事會授權發行日期)所發生事項。

於2013年1月8日，本公司授予若干董事、主要管理人員及其他員工15,532,227份購股權。該等購股權的行使價為17.36港元。該等購股權須於4年期按等級歸屬，當中25%的購股權於授出的各首四個週年日歸屬。