
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有千百度國際控股有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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

C.banner International Holdings Limited
千百度國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1028)

**有關收購目標公司
之全部已發行股本之
主要交易**

本公司之獨家財務顧問



二零一六年一月二十二日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	5
附錄一 – 本集團之財務資料	I-1
附錄二 – 目標集團之會計師報告	II-1
附錄三 – 目標集團之管理層討論與分析	III-1
附錄四 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料	IV-1
附錄五 – 一般資料	V-1

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「A股」	指	目標公司股本中每股面值1.00英鎊之A類普通股
「收購事項」	指	本公司收購出售股份
「收購事項融資」	指	根據收購事項融資協議授出之信貸融資
「收購事項融資協議」	指	由(其中包括)本公司(作為借款方)、中國銀行股份有限公司江蘇分行(作為受託牽頭安排行)、中國銀行股份有限公司澳門分行及中國銀行(香港)有限公司(作為安排行)及中國銀行股份有限公司澳門分行(作為代理行)於二零一五年十一月十七日訂立之本金總額最多為80,000,000英鎊(相當於約952,380,952港元)之融資協議
「聯屬公司」	指	就任何法團而言，不時為該法團之任何控股公司或附屬公司或該法團控股公司之任何附屬公司
「B股」	指	目標公司股本中每股面值1.00英鎊之B1類普通股及B2類普通股
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	星期六、星期日或英格蘭、法國或中國之公眾假期以外之日子
「C股」	指	目標公司股本中每股面值1.00英鎊之C類普通股
「CCC Fund」	指	China Consumer Capital Fund, L.P.
「CCC Fund II」	指	China Consumer Capital Fund II, L.P.
「Citi」	指	Citigroup Global Markets Asia Limited，為本公司有關收購事項之獨家財務顧問
「本公司」	指	千百度國際控股有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1028)
「完成」	指	完成買賣出售股份

釋 義

「完成股東貸款」	指	根據目標公司於二零一五年十一月二十五日發出之貸款票據，本公司向目標公司授出金額約為31,421,016英鎊(相當於約374,059,714港元)之股東貸款
「先決條件」	指	本通函「先決條件」一節載列之先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「代價」	指	應付予賣方之銷售出售股份之總代價
「按金」	指	本公司根據股份買賣協議應付予賣方之按金10,000,000英鎊
「董事」	指	本公司董事
「英鎊」	指	英鎊，英國的法定貨幣
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「Hongguo International」	指	Hongguo International Group Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「個人賣方」	指	股份買賣協議之個人賣方，為目標集團公司之董事及／或管理層
「債權人間協議」	指	由(其中包括)本公司(作為債務方)與中國銀行股份有限公司澳門分行(作為優先代理行及離岸抵押代理行)於二零一五年十一月十七日訂立之債權人間協議
「初級股東貸款」	指	目標公司與Ludendo於二零一二年九月十七日訂立之18,000,000英鎊(相當於約214,285,714港元)集團內貸款協議
「最後可行日期」	指	二零一六年一月十八日，即本通函付印前就確定本通函所載若干資料之最後可行日期

釋 義

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最後截止日期」	指	二零一五年十一月十五日或本公司或會書面通知賣方代表或賣方代表或會書面通知本公司之較後日期，而在各情況下，有關日期均不得遲於緊隨二零一五年十一月十五日後七個曆日
「Ludendo」	指	Ludendo Entreprises SAS
「Ludendo 集團」	指	Ludendo Entreprises SAS及其所有聯屬公司，但自完成起不包括目標集團公司
「陳先生」	指	陳奕熙先生，本公司股東、執行董事兼董事會主席
「繆先生」	指	繆炳文先生，本公司股東兼非執行董事
「吳先生」	指	吳廣澤先生，本公司股東兼非執行董事
「百分比率」	指	上市規則第14.07條所載之百分比率，乃用於釐定交易之類別
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「出售股份」	指	A股、B股及C股，為目標公司之全部已發行股本
「達成通知」	指	由以下人士發出之書面通知： (a) 本公司向賣方代表及目標公司發出，確認本通函「先決條件」一節第(1)段所載之完成之所有條件獲達成；及 (b) 賣方代表向本公司發出，確認本通函「先決條件」一節第(2)段所載之完成之所有條件獲達成， 而任何一項被界定為一份「達成通知」

釋 義

「賣方」	指	股份買賣協議之賣方，包括Ludendo及個人賣方
「賣方代表」	指	Ludendo Entreprises SAS及Gudjon Reynisson或Alasdair Dunn中的其中一個
「高級股東貸款」	指	目標公司與Ludendo於二零一二年九月十七日訂立之12,000,000英鎊(相當於約142,857,143港元)集團內貸款協議
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股份買賣協議」	指	本公司與賣方就收購事項於二零一五年十月二十九日訂立之股份買賣協議
「股份」	指	本公司股份
「股東」	指	以股份之登記持有人的身份名列本公司股東名冊之人士
「股東貸款」	指	高級股東貸款及初級股東貸款
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「Sure Manage」	指	Sure Manage Investments Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「目標公司」	指	Hamleys Global Holdings Limited(前稱為Ludendo Enterprises UK Limited)
「目標集團」或「Hamleys」	指	目標集團公司(整體而言)
「目標集團公司」	指	目標公司及目標公司之附屬公司，而「目標集團公司」則指任何其中一間
「營運資金融資協議」	指	由本公司(作為借款方)與中國銀行股份有限公司澳門分行(作為貸款行)於二零一五年十一月十七日訂立本金額最多為10,000,000英鎊(相當於約119,047,619港元)之融資協議
「%」	指	百分比

就本通函而言，英鎊乃按1.00港元兌0.084英鎊之概約匯率轉換為港元，僅作說明用途。

董事會函件

C.banner International Holdings Limited 千百度國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1028)

執行董事：

陳奕熙先生(董事長)

霍力先生

徐庭裕先生(首席財務官)

趙偉先生(總裁)

註冊辦事處：

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM12

Bermuda

非執行董事：

繆炳文先生

吳廣澤先生

香港主要營業地點：

香港

夏慤道16號

遠東金融中心

29樓2904室

獨立非執行董事：

鄺偉信先生

李心丹先生

張志勇先生

鄭紅亮先生

敬啟者：

有關收購目標公司 之全部已發行股本之 主要交易

本公司之獨家財務顧問



緒言

茲提述本公司日期為二零一五年十月二十二日、二零一五年十月二十九日、二零一五年十一月二十五日及二零一五年十二月三十一日之公告，內容有關收購事項。

誠如本公司於二零一五年十月二十九日公佈，於二零一五年十月二十九日(交易時段後)，本公司與賣方訂立股份買賣協議，據此，各賣方有條件同意出售，而本公司有條件同意

董事會函件

購買出售股份(相當於目標公司之全部已發行股本)，代價為現金100,000,000英鎊(相當於約1,190,476,190港元)(扣除相等於完成時股東貸款之若干未償還結餘之金額，詳情載於下文)。

誠如本公司於二零一五年十一月二十五日公佈，本公司已獲得日期為二零一五年十月二十九日之公告所述一批有密切聯繫的股東(彼等為合共持有本公司有權於股東大會上進行投票的已發行股本50%以上之股東)就股份買賣協議及其項下擬進行之交易之書面批准。誠如日期為二零一五年十月二十九日之公告所披露，根據上市規則第14.44條，有關書面股東批准可予接受以替代就批准收購事項召開股東大會。其後，收購事項之所有先決條件已獲達成，且完成於二零一五年十一月二十五日根據股份買賣協議作實。於完成後，目標公司(擁有及經營領先玩具零售品牌「Hamleys」)成為本公司之全資附屬公司，因此，目標公司之資產、負債及財務業績將於本公司之財務報表綜合入賬。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)收購事項及其項下擬進行之交易之進一步詳情；(ii)本集團之財務及其他資料；(iii)目標集團之財務資料；及(iv)於完成後經擴大集團之未經審核備考財務資料。

股份買賣協議

日期

二零一五年十月二十九日(交易時段後)

訂約方

- (1) 本公司(作為購買方)
- (2) 賣方(作為出售方)

經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，各賣方及其各自之最終實益擁有人(倘適用)獨立於本公司及本公司之關連人士。

收購事項之標的

根據股份買賣協議，各賣方有條件同意出售，而本公司有條件同意購買出售股份(相當於目標公司之全部已發行股本)。目標公司為於英格蘭註冊成立之公司，連同其附屬公司以全球知名高端玩具品牌「Hamleys」從事零售業務。目標公司之進一步詳情載於本函件「有關目標公司之資料」一節。

董事會函件

代價

根據股份買賣協議，本公司應付予賣方之代價將為現金100,000,000英鎊（相當於約1,190,476,190港元），扣除(i)相等於完成時初級股東貸款之未償還結餘之金額，及(ii)相等於完成時高級股東貸款之未償還結餘超過5,000,000英鎊（相當於約59,523,809港元）之金額，將以下列方式支付：

- (1) 現金10,000,000英鎊（相當於約119,047,619港元）作為按金已於二零一五年十月二十九日支付及存入賣方之律師賬戶；及
- (2) 代價餘額將於完成時支付予賣方之律師。

除非(i)由於賣方未能於最後截止日期或之前達成本函件「先決條件」一節第(2)段所載之先決條件；或(ii)由於本公司因本函件「終止」一節第(3)段所載之任何原因終止股份買賣協議，導致完成並無作實，否則按金將不予退還。

代價可由賣方根據或就任何違反股份買賣協議的事項向本公司作出之任何付款（包括但不限於為有關就於二零一五年二月二十八日至完成日期違反賣方於股份買賣協議作出之保證或就任何挪用付款（本公司及賣方於股份買賣協議中協定之允許挪用除外）作出之任何申索或賣方根據於完成時訂立之承諾契約作出之稅項彌償）使其被視為減少或增加（以法律允許者為限）。

誠如本公司於二零一五年十一月二十五日宣佈，完成於二零一五年十一月二十五日根據股份買賣協議作實。於完成時，初級股東貸款及高級股東貸款（超過5,000,000英鎊）之尚未償還結餘總額（緊接完成前約為24,758,013英鎊（相當於約294,738,250港元））因目標公司動用部份完成股東貸款（完成股東貸款詳情於本函件「完成」一節中披露）悉數償還初級股東貸款及高級股東貸款而減少至零。代價並無根據股份買賣協議之條款作出其他調整。因此，收購事項之最終代價為100,000,000英鎊。

支付代價

本公司動用其內部資源及聲譽卓著之國際銀行提供之外部信貸融資，於完成時支付代價。代價中之20,000,000英鎊（相當於約238,095,238港元）由本公司內部資源支付，而其餘80,000,000英鎊（相當於約952,380,952港元）由收購事項融資撥付。

董事會函件

收購事項融資之本金總額為80,000,000英鎊(相當於約952,380,952港元)，按三個月倫敦銀行同業拆息加某一利潤率之浮動利率計息。收購事項融資之期限為36個月，附帶延長至約60個月之選擇權。收購事項融資須每半年分期償還，首期分期須於提取日期後18個月償還，最後一期分期須於到期日償還。就收購事項融資作出之抵押品包括：(i)經擴大集團各成員公司(江蘇美嘉鞋業有限公司除外，該公司由本公司間接持有51%權益)之股份押記，乃由彼等各自股東授出；(ii)本公司就信貸融資持有之債務償還儲備賬及強制預付款賬之押記，乃由本公司授出；及(iii)完成股東貸款之抵押，乃由本公司授出(完成股東貸款之詳情於本函件「完成」一節披露)。

根據貸款融資協議，本公司訂立債權人間協議，當中規定(其中包括)收購事項融資(及據此或就此產生之任何負債)彼此之間享有同地位，且優於本集團成員公司之間之任何集團內公司間負債。

此外，本公司亦訂立營運資金融資協議，藉以於完成後鞏固目標集團之資金流動性及支持其業務營運。根據營運資金融資協議授出之信貸融資之本金額為10,000,000英鎊(相當於約119,047,619港元)，按三個月倫敦銀行同業拆息加某一利潤率之浮動利率計息，須於提起日期後12個月悉數償還，為無抵押。

董事認為，本公司訂立收購事項融資協議、債權人間協議及營運資金融資協議將不會對本公司之業務表現及財務狀況造成任何重大不利影響。

代價基準

代價乃由本公司與賣方經公平磋商並考慮目標公司之過往財務資料及其他慣常估值方法(如上市公司比較分析及先前交易)後釐定。代價所反映的公司價值對EBITDA比率約為14.1倍，乃基於目標公司之二零一四年「經調整」EBITDA¹計算。公司價值對EBITDA比率乃參考(a)按Toys R Us於二零零九年收購Toys R Us Japan計算的公司價值對EBITDA比率，約為12.4倍；及(b)可資比較上市國際玩具零售公司³之公司價值對EBITDA比率²，中位數約為11.8倍。

此外，經考慮下列各項，董事認為代價屬公平合理並符合本公司及其股東之整體利益：

- (i) 目標公司為其中一間最負盛名之玩具零售商，將能發揮其於行業內的品牌優勢捕捉增長潛力。其卓越之市場定位及對打造令人愉悅之購物體驗之專注將能令其從其他玩具零售商中脫穎而出。

董事會函件

- (ii) 本公司預期透過(其中包括)(a)通過節省成本措施(包括共享服務及後台組合)改善資訊科技支出及企業運作效率；(b)店舖整合可能帶來之交叉銷售裨益；及(c)經擴大之管理專業團隊，實現收購事項之協同效應；及
- (iii) 目標公司之全球擴張前景包括自營及特許經營商機。目標公司在經營玩具店舖方面歷史悠久，其管理團隊在近年已成功實施多個海外擴展項目。
 - 1. 目標公司之二零一四年「經調整」EBITDA乃根據截至二零一五年二月二十八日止財政年度之EBITDA除以14再因日曆化乘以12計算。
 - 2. 資料來源：Factset，截至二零一五年十月十九日。
 - 3. 包括Hasbro, Inc. (HAS-US)及Mattel, Inc. (MAT-US)。

先決條件

完成須待下列各項條件於完成前獲達成後，方可作實：

- (1) 大多數股東根據上市規則批准股份買賣協議及其項下擬進行之交易；及
- (2) Ludendo集團銀行貸款人及Ludendo次級債券持有人批准向本公司出售出售股份及解除出售股份及目標集團公司資產之現有產權負擔以及就為Ludendo集團提供資金簽立有關文件。

根據股份買賣協議，賣方已承諾促使於股份買賣協議日期至完成期間，各目標集團公司將如同在股份買賣協議日期之前按持續基準於日常及一般業務過程中經營其業務。

誠如本公司於二零一五年十一月二十五日所公佈，股份買賣協議之所有先決條件已於二零一五年十一月二十五日完成作實前獲達成。

完成

完成將於接獲最後一份達成通知日期後第五個營業日或賣方代表與本公司或會協定之其他時間或日期作實。所有出售股份之出售及購買將同時完成，否則本公司將無須購買任何出售股份，而賣方亦將無須出售任何出售股份。

董事會函件

於完成時，

- (1) 賣方及本公司將向對方交付或促使交付股份買賣協議所規定之先決條件文件(本公司作為目標公司或目標公司之附屬公司之代理接收該等文件(倘適宜))；
- (2) 本公司將促使目標公司以現金悉數償還(i)應付初級股東貸款結餘；及(ii)應付高級股東貸款結餘中超過5,000,000英鎊(相當於約59,523,809港元)之部分。此外，高級股東貸款之結餘(包括任何應計但未付之利息)應於完成時或緊隨完成後由目標公司(或一間目標集團公司，如有指示的話)悉數償還；及
- (3) 本公司將安排透過CHAPS將相等於代價之現金金額(扣除按金)電匯至賣方指定之賬戶，該等現金連同按金將應用於清算就出售股份應付予賣方之總代價，而該等現金的收取將解除本公司向賣方支付代價之責任。

誠如本公司於二零一五年十一月二十五日宣佈，完成於二零一五年十一月二十五日根據股份買賣協議作實。於完成時，初級股東貸款及高級股東貸款超過5,000,000英鎊之部分(緊接完成前總共24,758,013英鎊(相當於約294,738,250港元))已由目標公司動用部份完成股東貸款悉數償還。此外，本公司已向目標公司提供為數約6,663,003英鎊(相當於約79,321,464港元)之額外資金(為完成股東貸款之餘額)，用於償還高級股東貸款之餘下未償還結餘(即5,000,000英鎊)及目標公司結欠Ludendo集團之其他相關費用。

完成股東貸款之本金額為31,421,016英鎊(相當於約374,059,714港元)，按每年5.5厘之利率計息，須於第三週年日期或之前悉數償還，為無抵押。

於完成後，目標公司(擁有及經營領先玩具零售品牌「Hamleys」)成為本公司之全資附屬公司，因此，目標公司之資產、負債及財務業績將綜合併入本公司之財務報表。

終止

股份買賣協議可於完成前任何時間透過向股份買賣協議之其他訂約方交付書面通知的方式予以終止：

- (1) 由賣方代表及本公司雙方書面同意終止，除非本公司及賣方代表另行以書面方式作出其他安排；

董事會函件

- (2) 倘任何先決條件於最後截止日期下午十一時五十九分或之前(倫敦時間)未獲達成，則自動終止；或
- (3) 倘於完成前任何時間發生以下各項，則由本公司終止：
- a. Gudjon Reynisson及／或Alasdair Dunn中的任何一人向任何目標集團公司辭任其職務或收到任何目標集團公司發出之終止僱傭通知；
 - b. 目標公司兩份主要租約中的任何一份根據有關租約之條款被依法終止，或被出讓或轉讓予目標集團公司以外之任何人士；
 - c. 賣方違反或(倘有關主要保證於當時重複作出)將違反於股份買賣協議所規定之任何主要保證；或
 - d. 股份買賣協議所規定之任何主要商標註冊被出讓、轉讓或獨家授權予第三方，或成為任何向第三方出讓、轉讓或獨家授權的協議之標的，或任何有關主要商標註冊遭撤銷或到期或(除股份買賣協議所披露者外)成為第三方(即並非目標集團之成員公司)就反對、修改、撤銷、撤除、失效或放棄作出之任何行動或申訴之標的，而本公司合理及真誠地認為有關行動或申訴將對目標集團公司整體之財務或經營狀況造成重大不利影響。

於完成前任何時間並無發生上述終止事件。

有關目標公司之資料

目標公司為於英格蘭註冊成立之公司，連同其附屬公司以全球知名高端玩具品牌「Hamleys」從事零售業務。

根據目標公司按照國際財務報告準則編製之經審核財務報表，目標公司於二零一五年二月二十八日之資產總值及資產淨值分別為約95.29百萬英鎊(相當於約1,134.40百萬港元)及36.40百萬英鎊(相當於約433.33百萬港元)。

董事會函件

根據目標公司按照國際財務報告準則編製之經審核財務報表，目標公司截至二零一三年十二月三十一日及二零一五年二月二十八日止財政年度²之收益、EBITDA¹及除稅前後之淨利潤如下：

	截至二零一三年 十二月三十一日 止財政年度	截至二零一五年 二月二十八日 止財政年度 ²
收益	52.98百萬英鎊 (相當於約630.71百萬港元)	68.02百萬英鎊 (相當於約809.76百萬港元)
EBITDA ¹	7.18百萬英鎊 (相當於約85.48百萬港元)	8.30百萬英鎊 (相當於約98.81百萬港元)
除稅前利潤 ³	1.48百萬英鎊 (相當於約17.62百萬港元)	2.20百萬英鎊 (相當於約26.19百萬港元)
除稅後利潤 ³	2.28百萬英鎊 (相當於約27.14百萬港元)	1.66百萬英鎊 (相當於約19.76百萬港元)

1. 就本通函而言，EBITDA指扣除利息支出、稅項、折舊及攤銷前的盈利。
2. 於二零一五年六月二十五日，目標公司將其財政年結日由十二月三十一日更改為二月二十八日，因此截至二零一五年二月二十八日止的財政年度共包括由二零一四年一月一日起至二零一五年二月二十八日之間的14個月。
3. 這些利潤數字已把股東貸款之利息支出考慮在內，該等利息支出於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度為1.59百萬英鎊(相當於約18.93百萬港元)，及於截至二零一五年二月二十八日止財政年度為1.86百萬英鎊(相當於約22.14百萬港元)。在股東貸款已於完成時悉數償還的基礎上，該等利息支出於完成後不會再次出現。

有關本公司及賣方之資料

本集團為中國領軍之中高檔端莊及休閒女鞋零售商，透過位於中國多個一二三線城市之百貨商店及獨立零售店舖出售自有產品及特許品牌產品，亦積極發展線上業務，以期進一步拓展其客戶群以及銷售及分銷網絡。此外，本公司亦以OEM或ODM方式為國際鞋業公司生產產品出口海外。本集團致力成為中國中高檔女鞋之領先品牌集團，堅持多元化品牌發展戰略，並豐富產品組合，以使其鞋履種類多樣化及促進市場多元化。本公司因秉承優雅、魅力、時尚之品牌理念備受市場青睞，並經營千百度、伊伴、太陽舞及米奧四個自有品牌以及naturalizer、ASH、JC Collezione及United Nude四個授權品牌。

董事會函件

Ludendo為於法國註冊成立之公司，從事玩具零售業務。

個人賣方為擔任目標集團公司董事及／或管理層一組人士，其中部份為有關信託之信託人或與該等人士有聯繫之實體。

進行收購事項之財務影響

於完成後，目標公司成為本公司之全資附屬公司，因此，目標公司之資產、負債及財務業績將於本公司之財務報表綜合入賬。

對資產及負債之影響

本集團於二零一五年六月三十日之未經審核資產總值、負債總額及資產淨值分別為約人民幣2,236.0百萬元、人民幣576.0百萬元及人民幣1,659.9百萬元。誠如本通函附錄四所載，本集團與目標公司之資產及負債從本集團的角度以現有賬面值合併。誠如本通函附錄四所示，倘完成於二零一五年六月三十日作實，經擴大集團之未經審核備考資產總值、負債總額及資產淨值分別約為人民幣3,103.5百萬元、人民幣1,463.9百萬元及人民幣1,639.6百萬元。經擴大集團之資產及負債之未經審核備考財務資料之進一步詳情載於本通函附錄四。

對盈利之影響

誠如上文所載，目標公司於完成後成為本公司之全資附屬公司及目標公司之財務業績將於本公司之財務報表綜合入賬。由於目標公司為全球最知名之玩具零售商之一，執行董事認為收購事項將增強本集團之收益基礎並對本集團之收益及盈利產生積極影響。

進行收購事項之理由及裨益

本集團主要從事中高檔女鞋之製造及銷售。本公司致力於持續發展現有鞋履業務，專注於中高檔女鞋市場，對鞋履行業之長期前景持樂觀態度。作為鞋履行業之領軍零售商，本公司認為強大的品牌乃取得推廣及銷售產品方面競爭優勢之有力資源，這在「千百度」等自有品牌便可見一斑。因此，本公司擬制訂新的全球品牌策略及業務多元化發展計劃，並認為憑藉全球知名品牌之品牌認知效應，本公司可進一步發展及多元化其業務。對目標公司(擁有及經營領先玩具零售品牌「Hamleys」)之收購事項將是實施本公司全球品牌策略之重要第一步。作為全球

董事會函件

最知名之玩具零售商之一，Hamleys憑藉其聲譽及品牌傳承，為客戶提供獨一無二的購物體驗。倫敦攝政街之旗艦店被視為該市知名旅遊景點之一。Hamleys多年以來充分利用其特許經營模式，亦已成功進軍歐洲、中東及亞洲。

完成後，本公司將積極探尋目標公司與本公司各自現有業務之間的合作領域，旨在實現更大協同效應，從而增強本公司之競爭優勢。尤其是，本公司將尋求：

- (a) 以多元化之業務整合本公司及Hamleys，藉以打造更大型之綜合零售平台；
- (b) 在中國轉型為消費導向經濟之情況下，發揮本公司在中國零售經營之專業技能及與批發商之長期關係，快速發展Hamleys之中國業務；
- (c) 從Hamleys獲取額外的管理專業知識(Hamleys為專業管理人，具有國際背景及全球零售業之豐富經驗，可令本公司日後海外擴張及日後業務收購獲益匪淺)；及
- (d) 透過節省成本措施(包括共享服務及後台組合)改善資訊科技支出及企業職能效率。

作為本公司實施全球品牌策略之下一步，憑藉其於零售業之地位及經驗以及新增的「Hamleys」品牌，本公司計劃擴大其業務並專注於零售場所(如百貨公司)。本公司可能會考慮與多個百貨公司渠道進行深入合作，以令本公司可利用其零售平台以進一步發展Hamleys品牌之同時，透過引入玩具及兒童產品擴大百貨公司之產品系列。就此而言，本公司正與House of Fraser(英國及愛爾蘭之領先高檔百貨公司)就建立戰略合作關係探尋各種方案。本公司認為，該戰略合作關係將會透過其現有產品及「Hamleys」產品取得更大協同效應，很大程度上有助於本公司實施全球品牌策略。截至最後可行日期，本公司並無向任何百貨公司呈交任何具體建議，亦無就任何相關舉措與任何百貨公司訂立任何書面協議。倘此方面有任何進展，本公司將會根據上市規則之規定另行刊發公告。

未來，本公司將繼續積極透過(其中包括)併購、戰略合作及與領先零售品牌建立其他業務關係，於中國境內外探尋商機，以期進一步實施其全球品牌策略。

經計及上述，董事認為股份買賣協議之條款屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

董事會函件

上市規則涵義

由於收購事項之最高適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但低於100%，故根據上市規則第14.06(3)條，收購事項構成本公司之主要交易，須遵守上市規則第14章項下申報、公佈及股東批准之規定。

本公司於二零一五年十一月十七日獲得一批有密切聯繫的股東就股份買賣協議及其項下擬進行之交易之書面批准，該等股東合共持有本公司有權於股東大會上進行投票的已發行股本約50.81%，包括：

- (i) Hongguo International，其由陳先生全資擁有，於二零一五年十一月十七日持有749,871,470股股份，相當於本公司於最後可行日期已發行股本約36.02%；
- (ii) Sure Manage，其由繆先生全資擁有，於二零一五年十一月十七日持有160,000,000股股份，相當於本公司於最後可行日期已發行股本約7.68%；
- (iii) CCC Fund，其由吳先生控制，於二零一五年十一月十七日持有52,986,600股股份，相當於本公司於最後可行日期已發行股本約2.54%；
- (iv) CCC Fund II，其由吳先生控制，於二零一五年十一月十七日持有71,046,799股股份，相當於本公司於最後可行日期已發行股本約3.41%；及
- (v) 吳先生，其於二零一五年十一月十七日持有24,000,000股股份，相當於本公司於最後可行日期已發行股本約1.15%。

陳先生及繆先生為本公司發起人，自二零零二年八月起一直為本公司股東。吳先生透過CCC Fund於二零一二年一月成為本公司股東。陳先生、繆先生及吳先生均為董事會成員，一直積極參與本公司策略業務發展。除於本公司之聯合投資外，陳先生及吳先生在多個其他商業投資項目中的業務關係亦相當緊密。自CCC Fund成為股東後，陳先生、繆先生及吳先生一直於本公司董事會會議上就所有決議案以同種方式進行投票，而該批有密切聯繫的股東之各成員一直就本公司所有股東決議案以同種方式進行投票。

此外，由於概無股東於收購事項擁有重大權益，倘本公司就批准收購事項及其項下擬進行之交易召開股東大會，概無股東須放棄投票。因此，根據上市規則第14.44條，上述書面股

董事會函件

東批准可予接受以替代就批准收購事項召開股東大會。因此，本公司未有就批准股份買賣協議及其項下擬進行之交易召開股東大會。收購事項之完成於二零一五年十一月二十五日作實。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
千百度國際控股有限公司
主席
陳奕熙
謹啟

二零一六年一月二十二日

1. 本集團之財務資料

本集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年之經審核綜合財務報表以及本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核財務資料連同其相關附註於下列文件中披露：

- 於二零一五年九月二十九日刊發之本公司截至二零一五年六月三十日止六個月之中期報告(第30至60頁)；

<http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2015/0929/LTN20150929358.pdf>

- 於二零一五年四月二十八日刊發之本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報(第61至144頁)；

<http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2015/0428/LTN201504281273.pdf>

- 於二零一四年四月二十八日刊發之本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報(第58至144頁)；及

<http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0428/LTN20140428558.pdf>

- 於二零一三年四月二十六日刊發之本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報(第54至144頁)。

<http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0426/LTN20130426520.pdf>

2. 債務聲明

於二零一五年十一月三十日(即本通函付印前就本債務聲明而言之最後可行日期)，經擴大集團之債務包括以下各項：

於二零一五年十一月三十日
人民幣千元

無抵押及有擔保：

短期銀行貸款 96,149

有抵押及有擔保：

長期銀行貸款 769,192

無抵押及無擔保：

銀行透支 32,979

短期前任股東貸款 4,807

應付短期融資租賃 4,499

應付長期融資租賃 7,952

小計 50,237

借貸總額 915,578

除上文所披露或本文另有所述者，以及除於日常業務過程中之集團內公司間負債及一般應付賬款外，於二零一五年十一月三十日，經擴大集團並無任何已發行而未償還及經授權或以其他方式增設但未發行之債務證券，及定期貸款、其他借貸或屬借貸性質之債項，包括承兌負債或承兌信貸或租購承擔，以及任何按揭及押記、擔保及重大或然負債。

3. 營運資金

董事經審慎周詳考慮後認為，經計及經擴大集團之可用財務資源(包括本集團內部產生之資金及收購事項之影響)，在並無不可預見之情況下，經擴大集團自本通函日期起計至少12個月將擁有充足之營運資金。

4. 本集團之財務及貿易前景

誠如本通函董事會函件「進行收購事項之理由及裨益」一段所述，本公司擬制訂新的全球品牌策略及業務多元化發展計劃，並認為憑藉全球知名品牌之品牌認知效應，本公司可進一步發展及多元化其業務。對目標公司(擁有及經營領先玩具零售品牌「Hamleys」)之收購事項是實施本公司全球品牌策略之重要第一步。

作為本公司實施全球品牌策略之下一步，憑藉其於零售業之地位及經驗以及新增的「Hamleys」品牌，本公司計劃擴大其業務並專注於零售場所(如百貨公司)。本公司可能會考慮與多個百貨公司渠道進行深入合作，以令本公司可利用其零售平台以進一步發展Hamleys品牌之同時，透過引入玩具及兒童產品擴大百貨公司之產品系列。

Hamleys多年來一直奉行全球擴張策略，在經營自有店舖的英國及愛爾蘭本土市場以外的地區主要採用特許經營模式。Hamleys已在世界各地成功開設多家店舖，包括中東、俄羅斯、印度、南非、馬來西亞、新加坡及墨西哥。Hamleys目前正計劃進軍包括中國在內的更多市場。此外，Hamleys已制訂多業態策略以發展其品牌，其中涉及機場、購物中心、百貨公司及以玩具為主題特色的全新Hamleys World概念店，首家概念店已於二零一五年在莫斯科開設。Hamleys堅持在選定的產品領域內發展自有品牌及個人品牌系列的產品策略，帶來與眾不同的優勢。

未來，本公司將繼續積極透過(其中包括)併購、戰略合作及與領先零售品牌建立其他業務關係，於中國境內外探尋商機，以期進一步實施其全球品牌策略。

5. 重大不利變動

於最後可行日期，董事並不知悉本集團之財務或貿易狀況自二零一四年十二月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核財務報表之編製日期)起有任何重大不利變動。

以下為目標集團之申報會計師KPMG LLP就目標集團歷史財務資料發出的報告全文，以供載入本通函。



One Snowhill
Snow Hill Queensway
Birmingham
B4 6GH
United Kingdom

敬啟者：

緒言

以下為吾等就Hamleys Global Holdings Limited及其附屬公司(「目標集團」)之綜合財務資料(包括目標集團於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一五年二月二十八日及二零一五年八月三十一日之綜合財務狀況表以及於註冊成立日期起至二零一二年十二月三十一日止期間、截至二零一三年十二月三十一日止年度、截至二零一五年二月二十八日止十四個月期間及截至二零一五年八月三十一日止六個月期間(「有關期間」)之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表)，以及重大會計政策之概要及其他說明資料(「財務資料」)發出之報告，以供載入千百度國際控股有限公司(「貴公司」)日期為二零一六年一月二十二日有關 貴公司建議收購目標集團(「建議收購事項」)之通函(「通函」)。

Hamleys Global Holdings Limited乃於二零一二年八月三日根據英國二零零六年公司法於英格蘭及威爾斯註冊成立之私人有限公司。Hamleys Global Holdings Limited根據英國公認會計原則(「英國公認會計原則」)編製包括Hamleys Global Holdings Limited及其附屬公司之綜合財務報表。Hamleys Global Holdings Limited已編製其於註冊成立日期起至二零一二年十二月三十一日止期間之首份財務報表以及截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務報表。於二零一五年六月二十五日，Hamleys Global Holdings Limited變更其財政年結日以與其當前母公司相一致，並基於此基準編製截至二零一五年二月二十八日止十四個月期間之財務資料。有關期間目標集團旗下各需經審核公司之詳情以及彼等各自核數師名稱載於B節附註10。該等公司之法定財務報表乃根據英國公認會計原則編製。

Hamleys Global Holdings Limited之董事已根據國際財務報告準則編製有關期間之綜合財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一二年十二月三十一日止期間、截至二零一三年十二月三十一日止年度、截至二零一五年二月二十八日止十四個月及截至二零一五年八月三十一日止六個月之相關財務報表乃經由KPMG LLP根據國際審計及鑑證準則理事會(「國際審計及鑑證準則理事會」)頒佈之國際審計準則進行審核。

財務資料已由 貴公司董事基於相關財務報表(並無對其作出調整)並根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文編製，以供載入有關建議收購事項之通函內。

董事對財務資料之責任

貴公司董事負責根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及上市規則之適用披露條文編製真實公允之財務資料，以及負責貴公司董事認為就編製不存在重大失實陳述(不論因欺詐或錯誤而引起)之財務資料而言有必要之內部控制。

申報會計師之責任

吾等之責任乃根據吾等按照香港會計師公會頒佈之核數指引「招股章程及申報會計師」(第3.340號)進行之程序就財務資料達致意見。吾等並無對目標集團於二零一五年八月三十一日其後任何期間之任何財務報表進行審核。

意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料已真實及公允地呈列目標集團於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一五年二月二十八日及二零一五年八月三十一日之財務狀況，以及目標集團截至該日止有關期間之財務表現及現金流量。

相關財務資料

就本報告而言，吾等亦已審閱目標集團根據國際審計及鑑證準則理事會頒佈之國際審閱工作準則第2410號「實體之獨立核數師進行中期財務資料之審閱」編製之未經審核相關中期財務資料，當中包括截至二零一四年八月三十一日止六個月之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表連同其相關附註(「相關財務資料」)，而董事對相關財務資料負責。

貴公司董事對根據與財務資料所採用者相同之基準編製之相關財務資料負責。吾等之責任是根據吾等之審閱對相關財務資料作出結論。

審閱包括向主要負責財務及會計事務之人士作出詢問，以及採納分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據國際審計準則進行之審核，故無法確保吾等已知悉可能於審核中識別之所有重要事項。因此，吾等並無對相關財務資料發表審核意見。

基於吾等之審閱，就本報告而言，吾等並無注意到任何事宜可引起吾等相信相關財務資料在所有重大方面並非按照與財務資料所採用者相同之基準編製。

A. 目標集團之綜合財務資料

綜合損益表

		截至 二零一二年 十二月三十一日 止五個月期間	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一五年 二月二十八日 止十四個月期間	截至 二零一四年 八月三十一日 止六個月期間 (未經審核)	截至 二零一五年 八月三十一日 止六個月期間
	附註	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
收益	1, 4	22,965	52,984	68,015	26,619	28,941
銷售成本		(10,684)	(22,628)	(30,187)	(11,597)	(12,975)
毛利		12,281	30,356	37,828	15,022	15,966
銷售及分銷開支		(5,905)	(17,763)	(23,132)	(9,909)	(10,342)
行政開支		(3,267)	(9,022)	(10,394)	(4,814)	(5,273)
經營利潤/(虧損)	1	3,109	3,571	4,302	299	351
財務收入	6	-	35	272	20	30
財務開支	6	(664)	(2,126)	(2,378)	(1,056)	(1,099)
融資開支淨額		(664)	(2,091)	(2,106)	(1,036)	(1,069)
除稅前溢利/(虧損)		2,445	1,480	2,196	(737)	(718)
稅項	7	(967)	797	(532)	79	8
期內溢利/(虧損)		1,478	2,277	1,664	(658)	(710)

其他全面收入

	截至 二零一二年 十二月三十一日 止五個月期間	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一五年 二月二十八日 止十四個月期間	截至 二零一四年 八月三十一日 止六個月期間 (未經審核)	截至 二零一五年 八月三十一日 止六個月期間
附註	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
期內溢利/(虧損)	1,478	2,277	1,664	(658)	(710)
其他全面收入/(開支)					
隨後重新分類或可能重新分類 至損益之項目：					
外幣匯兌差異—海外業務	114	31	(262)	(143)	(51)
隨後重新分類或可能重新分類 至損益之項目所得稅	11	-	-	-	-
	114	31	(262)	(143)	(51)
除所得稅後期內其他全面收入	-	-	-	-	-
母公司權益持有人應佔全面 收入/(開支)總額	1,592	2,308	1,402	(801)	(761)

綜合財務狀況表

	附註	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
非流動資產					
物業、機器及設備	8	10,600	11,758	11,043	10,629
無形資產及商譽	9	66,124	64,752	63,572	63,249
非流動資產總值		76,724	76,510	74,615	73,878
流動資產					
存貨	12	6,359	9,782	12,296	12,758
貿易及其他應收款項	13	4,500	6,863	6,863	7,841
現金及現金等價物	14	7,317	9,473	1,515	1,946
流動資產總值		18,176	26,118	20,674	22,545
資產總值		94,900	102,628	95,289	96,423
流動負債					
計息貸款及借貸	15	38	3,875	5,917	7,117
貿易及其他應付款項	16	15,937	21,236	11,816	13,340
應付稅項		639	947	409	664
撥備	17	162	217	334	335
流動負債總額		16,776	26,275	18,476	21,456
非流動負債					
計息貸款及借貸	15	29,239	27,704	27,903	27,542
貿易及其他應付款項	16	6,362	5,802	4,971	4,542
撥備	17	726	448	238	90
遞延稅項負債	11	9,105	7,399	7,299	7,152
非流動負債總額		45,432	41,353	40,411	39,326
負債總額		62,208	67,628	58,887	60,782
資產淨值		32,692	35,000	36,402	35,641
母公司權益持有人應佔權益					
股本	18	10,000	10,000	10,000	10,000
股份溢價	18	21,100	21,100	21,100	21,100
匯兌儲備	18	114	145	(117)	(168)
保留溢利	18	1,478	3,755	5,419	4,709
總權益		32,692	35,000	36,402	35,641

綜合權益變動表

	股本 千英鎊	股份溢價 千英鎊	匯兌儲備 千英鎊	保留溢利 千英鎊	總權益 千英鎊
於二零一二年八月三日之結餘	-	-	-	-	-
期內全面收入總額					
期內溢利	-	-	-	1,478	1,478
其他全面收入	-	-	114	-	114
期內全面收入總額	-	-	114	1,478	1,592
直接於權益上入賬之與所有者之交易					
發行股份	10,000	21,100	-	-	31,100
與所有者之交易總額	10,000	21,100	-	-	31,100
於二零一二年十二月三十一日之結餘	10,000	21,100	114	1,478	32,692
年內溢利	-	-	-	2,277	2,277
其他全面收入	-	-	31	-	31
年內全面收入總額	-	-	31	2,277	2,308
於二零一三年十二月三十一日之結餘	10,000	21,100	145	3,755	35,000
年內溢利	-	-	-	1,664	1,664
其他全面開支	-	-	(262)	-	(262)
年內全面開支總額	-	-	(262)	1,664	1,402
於二零一五年二月二十八日之結餘	10,000	21,100	(117)	5,419	36,402
年內溢利	-	-	-	(710)	(710)
其他全面開支	-	-	(51)	-	(51)
年內全面開支總額	-	-	(51)	(710)	(761)
於二零一五年八月三十一日之結餘	10,000	21,100	(168)	4,709	35,641

綜合現金流量表

	附註	截至二零一二年 十二月三十一日 止五個月期間 千英鎊	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 千英鎊	截至二零一五年 二月二十八日 止十四個月期間 千英鎊	截至二零一五年 八月三十一日 止六個月期間 千英鎊
經營活動所得現金流量					
年內溢利		1,478	2,277	1,664	(710)
調整：					
折舊及攤銷	8, 9	1,183	3,613	3,994	1,771
財務收入	6	-	(35)	(272)	(30)
財務開支	6	664	2,126	2,378	1,099
出售物業、機器及設備虧損		-	-	10	-
稅項	7	967	(797)	532	(8)
		4,292	7,184	8,306	2,122
貿易及其他應收款項增加		(1,736)	(2,365)	-	(979)
存貨增加/(減少)		1,458	(3,423)	(2,514)	(462)
貿易及其他應付款項增加/(減少)		7,052	3,976	(9,513)	230
撥備減少		(196)	(223)	(93)	(147)
		10,870	5,149	(3,814)	764
已付稅項		(199)	(602)	(1,164)	116
經營業務現金淨額		10,671	4,547	(4,978)	880
投資活動所得現金流量					
收購附屬公司，扣除購入現金	3	(45,362)	-	-	-
收購物業、機器及設備	8	(1,373)	(3,079)	(1,610)	(542)
收購其他無形資產	9	(88)	(255)	(635)	(494)
投資活動現金淨額		(46,823)	(3,334)	(2,245)	(1,036)
融資活動所得現金流量					
發行股本所得款項	18	31,100	-	-	-
新貸款所得款項		30,000	997	-	1,343
有關貸款及借貸之交易成本		(1,100)	(80)	-	-
償還借貸		(16,312)	(800)	(3,222)	(1,200)
償還融資租賃負債		(23)	(6)	-	-
已付財務開支淨額		(127)	(135)	101	(82)
融資活動現金淨額		43,538	(24)	(3,121)	61
現金及現金等價物增加淨額		7,386	1,189	(10,344)	(95)
年初現金及現金等價物		-	7,317	8,477	(1,998)
匯率變動對所持現金之影響		(69)	(29)	(131)	(50)
年終現金及現金等價物		7,317	8,477	(1,998)	(2,143)

B. 目標集團之綜合財務資料附註

附註

(構成財務報表之一部分)

1 編製基準及重大會計政策

財務資料經已根據有關編製基準，包括載於下文的重大會計政策編製，以供載入通函。

Ludendo Enterprises UK Limited(「貴公司」)於英國註冊成立並以其為本籍。

集團財務資料合併了 貴公司及其附屬公司(合稱「貴集團」)的財務資料。董事於應用該等會計政策時作出的對財務資料具有重大影響的判斷及來年有重大風險須作出重大調整的估計將於附註2內討論。

1.1 合規聲明

貴集團財務資料乃由董事根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，並經其批准。

貴集團首次根據國際財務報告準則編製其財務資料。轉變日期為二零一二年八月三日，亦為註冊成立日期及最早呈報期間的開始日期。截至二零一二年十二月三十一日止期間，於二零一二年九月十七日，貴集團收購Corporal Limited及其附屬公司(「貿易公司」)。此日期之前，貴集團並無進行交易，故於該等財務報表呈列的截至二零一二年十二月三十一日止期間的業績均屬於收購後的15周交易期間。

鑑於轉變日期早於收購貿易公司，且當日 貴公司僅有名義現金及股本，故並無就期初資產負債表呈列股權調節表。

截至二零一四年八月三十一日止六個月的未經審核綜合財務資料，乃根據國際財務報告準則的確認及計量規定編製，包括選定的附註。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則。為編製本財務資料，貴集團已採納適用於有關期間的所有新訂及經修訂國際財務報告準則，就截至二零一五年八月三十一日止會計期間尚未生效的任何新訂標準或詮釋除外。於二零一五年三月一日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載列於附註1.19。

財務資料亦遵守香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

除另有說明外，下列會計政策已於 貴集團財務資料所呈報的所有期間貫徹應用。

貴集團首次根據國際財務報告準則編製其財務資料，因而已應用國際財務報告準則第1號。轉變至國際財務報告準則如何影響 貴集團呈報財務狀況、財務表現及現金流於附註25中說明。

1.2 計量慣例

除非國際財務報告準則要求使用其他方法，否則財務報表按歷史成本基準編製。

1.3 持續經營

董事認為2016年全年零售業大環境將不明朗，可能依然充滿挑戰。為了應對如此市況，董事已採取多項舉措，保護 貴集團免受任何潛在未來銷售低迷的影響。包括敏感度在內的2016年財務預測已應用保守銷售水平作出，而成本計劃已根據銷售預測作出調整。 貴集團管理其成本基數及現金流承諾以保持靈活性，使 貴集團能更好應對經濟困境。全年將不時作出進一步預測，以確保成本計劃仍符合實際情況。

經考慮財務預測、適當敏感度、目前交易及可用資金後，董事預計 貴集團於可見未來擁有足夠資源繼續經營。因此，董事於編製財務報表過程中繼續採納持續經營基準。

1.4 合併基準

附屬公司

附屬公司乃 貴集團擁有控制權的實體。當 貴集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。於評估控制權時， 貴集團已考慮目前可行使的潛在投票權。收購日期指控制權轉移至買方當日。自獲得控制權日期起直至喪失控制權日期止，附屬公司的財務報表計入綜合財務報表。集團內交易、 貴集團公司間的結餘及未變現溢利於編製 貴集團綜合財務報表時對銷。

1.5 外幣

功能及呈列貨幣

貴集團各實體財務報表所包括的項目，乃使用該實體營運的主要經濟環境的貨幣（功能貨幣）。綜合財務資料以 貴公司功能貨幣及 貴集團呈列貨幣英鎊呈列。

以外幣進行的交易按交易當日實行的外匯牌價換算為 貴集團功能貨幣。於資產負債表日以外幣計值的貨幣資產及負債，按當日實行的外匯牌價重新換算為功能貨幣。換算產生的外匯差額於綜合損益表確認。以外幣歷史成本計量的非貨幣資產及負債，按交易當日的匯率換算。

包括商譽及合併產生的公平值調整在內的海外業務的資產及負債，按資產負債表日實行的外匯牌價換算為 貴集團呈列貨幣英鎊。海外業務的收入及開支按全年平均匯率換算，該匯率與有關交易日期實行的外匯牌價接近。

換算海外業務產生的匯兌差額，按其他綜合收入中的項目呈報，並於換算儲備中累積。

1.6 貴集團發行的金融工具分類

僅當 貴集團發行的金融工具符合下列兩項條件時，會被視作權益：

- (a) 該工具不包括合約義務，令 貴集團須向另一方交付現金或其他金融資產，或在潛在不利條件下交換金融資產或金融負債；及
- (b) 倘該工具將以或可能以公司自身股本工具結算，則該工具須為不包括公司需交付可變數量的自身股本工具的合約義務的非衍生工具，或為將透過公司以固定現金金額或其他金融資產換取固定數目的自身股本工具進行結算的衍生工具。

倘未能符合上述定義，則發行所得款項分類為金融負債。倘該獲分類的工具屬公司自身股份的法定形式，該等財務報表呈列的實繳股本金額不包括與該等股份相關的金額。

1.7 金融工具

金融資產

貴集團金融資產包括現金及現金等價物及貿易及其他應收款項。所有金融資產在貴集團成為該工具合約條款訂約方時於綜合資產負債表按公平值初始確認。

i) 貿易應收款項

貿易應收款項計入流動資產，惟到期日超逾結算日後十二個月者除外。應收款項初步按公平值確認，其後使用實際利息法按攤銷成本減任何減值撥備計算。

倘有客觀憑證顯示 貴集團將不能按應收款項的原有條款收回所有到期款項，則會對貿易應收款項作出減值撥備。撥備金額乃資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額，並於損益表內行政開支中確認。

ii) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款。就綜合現金流量表而言，除上述定義外，現金及現金等價物包括銀行透支。

金融負債

金融負債及股本工具乃根據合約安排之實質內容予以分類。股本工具為可證明於貴集團經扣除所有負債後於資產中擁有的剩餘權益的任何合約。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項及借貸。所有金融負債按其公平值初始確認，其後使用實際利息法按攤銷成本計算。

當合約中列明的責任解除、取消或屆滿時，金融負債終止確認。

i) 計息借貸

所有貸款及借貸最初按已收代價扣除與借貸相關發行成本的公平值確認。借貸其後按攤銷成本列賬，所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額使用實際利息法於借貸期間於損益表中確認。

財務開支包括借貸的利息開支。

ii) 貿易應付款項

貿易及其他應付款項計入流動負債，惟到期日超逾結算日後十二個月者除外。

貿易應付款項採用實際利息法初步按公平值計量，其後按攤銷成本計量。

1.8 物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

倘物業、機器及設備項目的部分有不同可使用年期，則以物業、機器及設備項目分開入賬。

貴集團持有實質上所有租賃資產擁有權的風險和回報的租賃，分類為融資租賃。經營租賃付款按下文1.16所述入賬。

折舊於物業、機器及設備項目各部分的估計可使用年期內以直線法在綜合損益賬內列作支出。估計可使用年期如下：

長期租賃物業	每年2%
短期租賃物業	租賃年期內
電腦設備	每年20%至33%
裝置及配置	每年5%至20%

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各結算日或當發生任何事件或情況轉變(包括賬面值可能無法收回)時審閱。

1.9 業務合併

收購附屬公司及業務使用收購法入賬。業務合併中轉讓的代價按公平值計量，按 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購公司的前任擁有人的負債及 貴集團為交換被收購公司的控制權而發行股本權益於收購日的公平值的總和計算。收購相關成本於發生時在損益內確認。

於收購日，所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日按公平值確認。

商譽按所轉讓代價的總和超過所收購可識別資產及所承擔的負債於收購日的金額淨額的超額部份計量。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生之報告期間結算日尚未完成，則 貴集團報告未完成會計處理之項目臨時數額。該等臨時數額會於計量期間(見上文)予以調整，或確認額外資產或負債，以反映截至收購日期已存在而若知悉可能影響截至該日已確認款額的事實與情況所取得的新資料。

1.10 無形資產及商譽

商譽

商譽按成本減任何累計減值虧損入賬。商譽分配予現金產生單元且並無攤銷，但每年度進行減值測試。

其他無形資產

內部產生商譽及品牌的支出於發生時在損益表中確認為開支。

貴集團收購的其他無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷

攤銷乃按無形資產的估計可使用年期以直線法於損益表內支銷，除非該等年期並無界定。並無界定可使用年期的無形資產及商譽乃於各結算日有系統地進行減值測試。其他無形資產乃由可供使用日期起攤銷。估計可使用年限載列如下：

Hamleys品牌	無界定年期
其他品牌	2年
特許經營協議	14年
不競爭協議	9年
優惠租賃	5年
商標	5年
特許協議	4年
軟件	3年

1.11 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本按加權平均法，並包括收購存貨所產生的開支及使其達致現時地點及狀態所產生的其他成本。

倘需要，鑑於存貨的性質及狀況以及預計使用率及銷路，計提撥備以撇減成本至不高於可變現淨值。

1.12 不包括存貨及遞延稅項資產的減值

金融資產(包括應收賬款)

並無按公平值計入損益列賬的金融資產於報告日期進行評估，以釐定是否有客觀證據顯示出現減值。倘有客觀證據顯示，於資產首次確認後已發生虧損且該虧損對能可靠計量之該項資產的估計未來現金流造成負面影響，則該項金融資產將予以減值。

按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損以其賬面值與按該資產的原有實際利率折現的估計未來現金流現值之間的差額計算。減值資產之利息繼續透過回撥折現予以確認。倘隨後事件導致減值虧損金額減少，則該減值虧損之減少於損益中回撥。

非金融資產

除存貨及遞延稅項資產外，貴集團非金融資產的賬面值，會於各申報日期獲審閱，以決定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額。每年同一時間，貴集團亦會估計商譽以及並無界定可使用年期或尚未投入使用的無形資產的收回金額。

資產或現金產生單位的可收回金額是其使用價值及其公平值減銷售成本兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。就減值測試而言，無法個別測試之資產集合為資產之最小組別，由持續使用中產生現金流，當中大部分獨立於其他資產或其他資產組別之現金流(「現金產生單位」)。就減值測試而言，業務合併時所獲得的商譽會分配至現金產生單位。就商譽減值測試而言，進行營運分部上限測試後，獲分配商譽的現金產生單位會作匯總至某一級別作減值測試，以反映因內部報告需要作監控商譽之最低水平。業務合併時所獲得的商譽會分配至預期將於合併的協同效益中得益的現金產生單位組別。

減值損失按資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超出其估計可收回金額之差額於損益中確認。確認現金產生單位減值損失時，首先減低分配予現金產生單位之商譽賬面值，再按比例減低在該單位內其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不會撥回。至於其他資產方面，於每個結算日對過往期間確認的減值虧損進行評估，以確定是否有任何跡象顯示虧損減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計出現變動，則減值虧損會撥回，以不會導致資產賬面值高於假設並無確認減值虧損時原應釐定的已扣除折舊或攤銷的賬面值為限。

1.13 僱員福利

界定供款計劃

界定供款計劃為一個受僱後的福利計劃，公司向一家獨立機構支付定額退休金供款，並無法定或推定責任支付進一步供款。界定供款計劃供款責任於僱員提供服務期間於損益表內確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利責任按非折現基礎計量，並於獲提供相關服務時支銷。確認負債的金額為根據短期現金獎勵或利潤分享計劃下將支付的金額，而貴集團有現行法定或推定責任根據過往獲提供的服務向員工支付該款項，且責任能可靠地估計。

1.14 撥備

倘貴集團因過往事件引致現有法定或推定責任，且責任能可靠地計量，而履行責任有可能導致經濟利益外流，則於資產負債表確認撥備。

1.15 收入確認

收入包括銷售予外部客戶及加盟商的商品的公平值(扣除增值稅及促銷折扣)。當商品所有權的重大風險及報酬已轉移予客戶，而收入金額能夠可靠地計量時，於出售商品時確認收入。透過商店櫃檯售出，網上銷售發貨及發貨予加盟商時，所有權重大風險及報酬視為已轉移。特許經營地區費於初步合約期內分攤。加盟商支付的商店開業費用於商店啟業時確認。特許權使用費根據所申報銷售額的某百分比計算，並於賺取時按月確認。

1.16 經營租賃付款

經營租賃的應付租金於有關租賃期間按直線法計入當期損益。租賃租約產生的或然租金於其產生的期間確認為開支。

如已收租賃獎勵以訂立經營租約，該獎勵確認為一項負債。租賃獎勵作為租金開支的扣減項於租賃期間按直線法進行確認，惟當其他系統性基準更能代表租賃的經濟收益使用的時間模式時則除外。

為取得經營租賃支付予業主的溢價確認為資產，並於租賃期間折舊。

1.17 財務收入及開支

財務開支包括應付利息。財務收入包括投入資金的應收利息。

利息收入及應付利息於產生時運用實際利息法計入損益。

1.18 稅項

期內損益稅包括即期及遞延稅項。稅項計入損益及其他全面收益表，惟與直接計入權益的項目有關者於權益確認。

即期稅項乃期內應課稅損益預期應付或應收的稅項，使用資產負債表日頒佈或實質頒佈的稅率計算，以及就以前期間的應付稅項作出的任何調整。

就資產及負債以財務報告為目的的賬面值與用於納稅目的的金額間的暫時差額撥備遞延稅項。下列暫時差額不予撥備：初步確認商譽；初步確認不影響會計及應課稅溢利的資產或負債（業務合併者除外）；與於附屬公司的投資有關的差額（以有關差額很可能於可見未來不會取消為限）。撥備的遞延稅項金額乃根據變現或結算資產及負債賬面值的預期方法，並使用資產負債表日頒佈或實質頒佈的稅率計算。

僅以可動用的未來溢利很可能用作對沖暫時差額為限確認遞延稅項資產。

1.19 尚未應用的國際財務報告準則

貴集團現正評估將於未來會計期間強制應用而 貴集團尚未應用的各新訂及經修訂準則及詮釋的潛在影響。其中主要準則為國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第15號「與客戶的合約產生的收益」。

2 會計估計及判斷

編製綜合財務報表時，董事須作出影響政策應用以及資產及負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下被視為合理之各種其他因素。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準審閱。會計估計的修訂於有關估計修訂的期間及受影響的任何未來期間確認。

財務報表應用的主要判斷及估計於下文討論。

商譽及並無界定年期品牌的減值

貴集團須每年進行減值審閱，以評估商譽及並無界定年期品牌的賬面值是否低於其可收回金額。可收回金額乃根據計算估計未來現金流得出，其中包括對未來業績的估計。商譽減值中使用的假設詳情載於附註9。

折舊及攤銷

評估有形固定資產及無形資產的可使用經濟年期時，須作出判斷。該等假設乃以董事對資產年期及其經濟年期結束時的剩餘價值的最佳估計為基礎。

其他無形資產的估值

評估業務合併中的公平值須確認及計量所收購業務的可識別資產、負債及或然負債。須作出的主要判斷為確認滿足國際會計準則第38號確認條件的無形資產及其應佔公平值。有關品牌估值的主要假設為董事對其年期、使用費及用於其估值的折現率的最佳估計。

3 收購附屬公司**截至二零一二年十二月三十一日止期間的收購事項**

於二零一二年九月十七日，貴集團收購Corporal Limited及附屬企業(「Corporal」)全部已發行股本。代價42.8百萬英鎊以現金支付。此交易按收購法入賬。

鑑於 貴公司於收購事項前並無交易，所有呈報業績均與此收購事項有關。

收購的影響

收購事項對 貴集團的資產及負債產生以下影響。

	收購時確認 的價值 千英鎊
被收購方於收購日期的資產淨值：	
物業、機器及設備	9,769
存貨	7,804
貿易及其他應收款項	3,210
現金及現金等價物	(2,549)
計息貸款及借款	(16,373)
貿易及其他應付款項	(15,177)
遞延稅項負債	(9,409)
撥備	<u>(1,084)</u>
可識別資產及負債總值	<u>(23,809)</u>
有關業務合併的現金代價	<u>42,813</u>
收購時確認的無形資產：	
品牌	35,100
商標	85
電腦軟件	293
特許經營協議	2,300
特許協議	3,400
不競爭協議	1,700
優惠租賃	<u>500</u>
收購產生的商譽	<u>43,378</u>
	<u>23,244</u>
	<u>66,622</u>

由於 貴公司業務具有增長潛力、 貴公司的員工隊伍及所收購其他不重大無形資產的價值，收購時產生商譽。預期有關商譽均不能就所得稅目的扣減。

確認的貿易應收款項等於到期合約總金額。

計量所收購重大資產公平值時使用的估值方法如下：

物業、機器及設備—董事認為，折舊重置成本乃評估所收購物業、機器及設備價值的最可靠基準。

無形資產－品牌估值乃使用減免使用費方法。特許經營協議及特許協議使用超額利潤法估值。不競爭協議及優惠協議使用收入法估值。商標及電腦軟件按歷史成本減攤銷(被視為近似公平值)進行估值。

存貨－公平值乃根據一般業務過程中估計售價減估計分銷及銷售成本釐定。

有關收購的現金流出淨額包括：

	千英鎊
現金代價	42,813
購入透支	<u>2,549</u>
現金流出淨額	<u><u>45,362</u></u>

收購相關成本

貴集團產生有關交易費用的收購相關成本0.2百萬英鎊。該等成本計入 貴集團損益表的行政開支。

於註冊成立時收購

於註冊成立日期(二零一二年八月三日)及收購日期(二零一二年九月十七日)期間，被收購集團的收益為4,524,400英鎊及其除稅前溢利為6,600英鎊。

4 收益

	截至 二零一二年 十二月 三十一日止 五個月期間 千英鎊	截至 二零一三年 十二月 三十一日止 年度 千英鎊	截至 二零一五年 二月 二十八日止 十四個月期間 千英鎊	截至 二零一四年 八月 三十一日止 六個月期間 (未經審核) 千英鎊	截至 二零一五年 八月 三十一日止 六個月期間 千英鎊
銷售商品，包括給予特許 經營商的商品	21,598	50,342	64,054	25,281	26,879
特許經營收入	<u>1,367</u>	<u>2,642</u>	<u>3,961</u>	<u>1,338</u>	<u>2,062</u>
總收益	<u><u>22,965</u></u>	<u><u>52,984</u></u>	<u><u>68,015</u></u>	<u><u>26,619</u></u>	<u><u>28,941</u></u>

特許經營收益包括使用費、地區費及開店支持費。

5 員工成本

有關人員的總薪酬成本如下：

	截至 二零一二年 十二月 三十一日止 五個月期間 千英鎊	截至 二零一三年 十二月 三十一日止 年度 千英鎊	截至 二零一五年 二月 二十八日止 十四個月期間 千英鎊	截至 二零一四年 八月 三十一日止 六個月期間 (未經審核) 千英鎊	截至 二零一五年 八月 三十一日止 六個月期間 千英鎊
工資及薪金	3,137	9,221	12,547	4,920	5,820
社保費用	224	705	863	355	393
向界定供款計劃供款	40	184	247	98	109
總員工成本	<u>3,401</u>	<u>10,110</u>	<u>13,657</u>	<u>5,373</u>	<u>6,322</u>

6 財務收入及開支

於損益確認

	截至 二零一二年 十二月 三十一日止 五個月期間 千英鎊	截至 二零一三年 十二月 三十一日止 年度 千英鎊	截至 二零一五年 二月 二十八日止 十四個月期間 千英鎊	截至 二零一四年 八月 三十一日止 六個月期間 (未經審核) 千英鎊	截至 二零一五年 八月 三十一日止 六個月期間 千英鎊
財務收入					
未減值金融資產的利息收入	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>272</u>	<u>20</u>	<u>30</u>
總財務收入	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>272</u>	<u>20</u>	<u>30</u>
財務開支					
銀行貸款及透支的利息開支	129	188	170	96	112
股東貸款的利息開支	480	1,593	1,859	791	827
回撥繁重租賃的折現	4	125	61	45	36
債務發行成本攤銷	<u>51</u>	<u>220</u>	<u>288</u>	<u>124</u>	<u>124</u>
總財務開支	<u>664</u>	<u>2,126</u>	<u>2,378</u>	<u>1,056</u>	<u>1,099</u>

7 稅項

於損益確認

	截至 二零一二年 十二月 三十一日止 五個月期間 千英鎊	截至 二零一三年 十二月 三十一日止 年度 千英鎊	截至 二零一五年 二月 二十八日止 十四個月期間 千英鎊	截至 二零一四年 八月 三十一日止 六個月期間 (未經審核) 千英鎊	截至 二零一五年 八月 三十一日止 六個月期間 千英鎊
即期稅項					
期內企業稅收費	1,261	1,095	936	229	139
期內外商企業稅收費	9	39	76	-	-
就過往期間作出調整	-	(225)	(381)	-	-
	<u>1,270</u>	<u>909</u>	<u>631</u>	<u>229</u>	<u>139</u>
遞延稅項開支					
暫時性差額的產生及撥回	(335)	(193)	(146)	(327)	(147)
稅率變動的影響	32	(1,183)	11	19	-
就過往期間作出調整	-	(330)	36	-	-
	<u>(303)</u>	<u>(1,706)</u>	<u>(99)</u>	<u>(308)</u>	<u>(147)</u>
期內總稅務收費	<u>967</u>	<u>(797)</u>	<u>532</u>	<u>(79)</u>	<u>(8)</u>

稅務收費與英國企業稅標準稅率對賬如下：

	截至 二零一二年 十二月 三十一日止 五個月期間 千英鎊	截至 二零一三年 十二月 三十一日止 年度 千英鎊	截至 二零一五年 二月 二十八日止 十四個月期間 千英鎊	截至 二零一四年 八月 三十一日止 六個月期間 (未經審核) 千英鎊	截至 二零一五年 八月 三十一日止 六個月期間 千英鎊
除稅前溢利／(虧損)	2,445	1,480	2,196	(737)	(718)
英國企業稅標準稅率 20.17% (二零一五年： 21.42%；二零一四年： 21.33%；二零一三年： 23.25%；二零一二年： 24.00%)	587	344	470	(157)	(145)
影響期內收費的因素：					
不可扣減開支及其他永久 性差額	170	307	10	77	38
對海外徵收稅款的溢利的 影響淨額	9	90	140	-	-
固定資產差額	89	184	183	(16)	47
未確認的遞延稅項	80	16	63	(2)	52
就過往期間作出調整	-	(555)	(345)	-	-
稅率變動的影響	32	(1,183)	11	19	-
期內總稅務收費／(抵免)	967	(797)	532	(79)	(8)

8 物業、機器及設備

	租賃土地及 樓宇 千英鎊	裝置及配件 千英鎊	電腦設備 千英鎊	合計 千英鎊
成本				
於二零一二年八月三日結餘	–	–	–	–
透過業務合併收購	389	9,188	192	9,769
添置	24	1,299	50	1,373
出售	–	–	–	–
匯兌差額	–	57	1	58
	<u>413</u>	<u>10,544</u>	<u>243</u>	<u>11,200</u>
於二零一二年十二月三十一日 結餘	<u>413</u>	<u>10,544</u>	<u>243</u>	<u>11,200</u>
添置	–	2,898	181	3,079
出售	–	(20)	–	(20)
匯兌差額	–	67	1	68
	<u>–</u>	<u>67</u>	<u>1</u>	<u>68</u>
於二零一三年十二月三十一日 結餘	<u>413</u>	<u>13,489</u>	<u>425</u>	<u>14,327</u>
添置	–	1,376	234	1,610
出售	–	–	–	–
匯兌差額	–	(262)	(4)	(266)
	<u>–</u>	<u>(262)</u>	<u>(4)</u>	<u>(266)</u>
於二零一五年二月二十八日結餘	<u>413</u>	<u>14,603</u>	<u>655</u>	<u>15,671</u>
添置	–	504	38	542
出售	–	–	–	–
匯兌差額	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
於二零一五年八月三十一日結餘	<u>413</u>	<u>15,107</u>	<u>693</u>	<u>16,213</u>

	租賃土地及 樓宇 千英鎊	裝置及配件 千英鎊	電腦設備 千英鎊	合計 千英鎊
折舊及減值				
於二零一二年八月三日結餘	—	—	—	—
期內折舊支出	6	519	72	597
出售	—	—	—	—
匯兌差額	—	3	—	3
於二零一二年十二月三十一日 結餘	<u>6</u>	<u>522</u>	<u>72</u>	<u>600</u>
年內折舊支出	19	1,830	132	1,981
出售	—	(20)	—	(20)
匯兌差額	—	7	1	8
於二零一三年十二月三十一日 結餘	<u>25</u>	<u>2,339</u>	<u>205</u>	<u>2,569</u>
年內折舊支出	22	1,995	151	2,169
出售	—	—	—	—
匯兌差額	—	(106)	(3)	(109)
於二零一五年二月二十八日結餘	<u>47</u>	<u>4,229</u>	<u>353</u>	<u>4,629</u>
年內折舊支出	9	867	79	955
出售	—	—	—	—
匯兌差額	—	—	—	—
於二零一五年八月三十一日結餘	<u>56</u>	<u>5,096</u>	<u>432</u>	<u>5,584</u>
賬面淨值				
於二零一二年十二月三十一日	<u>407</u>	<u>10,022</u>	<u>171</u>	<u>10,600</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>388</u>	<u>11,150</u>	<u>220</u>	<u>11,758</u>
於二零一五年二月二十八日	<u>366</u>	<u>10,375</u>	<u>302</u>	<u>11,043</u>
於二零一五年八月三十一日	<u>357</u>	<u>10,011</u>	<u>261</u>	<u>10,629</u>

裝置及配件以及電腦設備的總賬面淨值包括有關根據融資租賃及類似租購合約持有的資產690,457英鎊(二零一五年：零英鎊、二零一三年：零英鎊、二零一二年：零英鎊)及153,152英鎊(二零一五年：零英鎊、二零一三年：零英鎊、二零一二年：零英鎊)。該等資產有關某特定店舖裝備，有關資產在獲融資前於截至二零一五年二月及截至二零一五年八月期間購買。關於該等資產於年內的折舊，裝置及配件為90,449英鎊(二零一五年：零英鎊、二零一三年：零英鎊、二零一二年：零英鎊)，電腦設備為41,041英鎊(二零一五年：零英鎊、二零一三年：零英鎊、二零一二年：零英鎊)。

9 無形資產

	商譽 千英鎊	商標 千英鎊	軟件 千英鎊	品牌 千英鎊	其他 千英鎊	總計 千英鎊
成本						
於二零一二年八月三日結餘	-	-	-	-	-	-
藉業務合併的收購	23,244	85	293	35,100	7,900	66,622
添置	-	8	20	60	-	88
出售	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	-	-	-	-
於二零一二年十二月 三十一日結餘	<u>23,244</u>	<u>93</u>	<u>313</u>	<u>35,160</u>	<u>7,900</u>	<u>66,710</u>
添置	-	28	142	85	-	255
出售	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	-	5	-	5
於二零一三年十二月 三十一日結餘	<u>23,244</u>	<u>121</u>	<u>455</u>	<u>35,250</u>	<u>7,900</u>	<u>66,970</u>
添置	-	163	364	108	-	635
出售	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	(1)	-	-	(1)
於二零一五年二月二十八日 結餘	<u>23,244</u>	<u>284</u>	<u>818</u>	<u>35,358</u>	<u>7,900</u>	<u>67,604</u>
添置	-	114	337	43	-	494
出售	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	(1)	-	-	(1)
於二零一五年八月三十一日 結餘	<u>23,244</u>	<u>398</u>	<u>1,154</u>	<u>35,401</u>	<u>7,900</u>	<u>68,097</u>

	商譽 千英鎊	商標 千英鎊	軟件 千英鎊	品牌 千英鎊	其他 千英鎊	總計 千英鎊
攤銷						
於二零一二年八月三日結餘	-	-	-	-	-	-
期內攤銷	-	16	145	51	374	586
出售	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	-	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日結餘	-	16	145	51	374	586
期內攤銷	-	35	161	133	1,303	1,632
出售	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	-	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日結餘	-	51	306	184	1,677	2,218
期內攤銷	-	31	169	101	1,514	1,815
出售	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	(1)	-	-	(1)
於二零一五年二月二十八日結餘	-	82	474	285	3,191	4,032
期內攤銷	-	11	121	27	657	816
出售	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	-	-	-	-
於二零一五年八月三十一日結餘	-	93	595	312	3,848	4,848
賬面淨值						
於二零一二年十二月三十一日	23,244	77	168	35,109	7,526	66,124
於二零一三年十二月三十一日	23,244	70	149	35,066	6,223	64,752
於二零一五年二月二十八日	23,244	202	344	35,073	4,709	63,572
於二零一五年八月三十一日	23,244	305	559	35,089	4,052	63,249

其他無形資產	特許 經營協議 千英鎊	特許協議 千英鎊	不競爭協議 千英鎊	優惠租賃 千英鎊	總計 千英鎊
賬面淨值					
於二零一二年十二月 三十一日	<u>2,253</u>	<u>3,156</u>	<u>1,646</u>	<u>471</u>	<u>7,526</u>
於二零一三年十二月 三十一日	<u>2,089</u>	<u>2,306</u>	<u>1,457</u>	<u>371</u>	<u>6,223</u>
於二零一五年二月 二十八日	<u>1,898</u>	<u>1,319</u>	<u>1,237</u>	<u>255</u>	<u>4,709</u>
於二零一五年八月 三十一日	<u>1,815</u>	<u>890</u>	<u>1,142</u>	<u>205</u>	<u>4,052</u>

Hamleys品牌價值為35.1百萬英鎊(二零一五年：35.1百萬英鎊，二零一三年：35.1百萬英鎊，二零一二年：35.1百萬英鎊)，且並無界定年期。並無界定年期是建基於Hamleys為卓越和受尊崇的品牌，並是全球最歷史悠久的玩具店。並沒有現存的法律或合約條文限制品牌的年期，品牌受商標保障，而商標可予以無限續期。

攤銷

所有攤銷均於損益表中行政費用內確認：

減值測試

商譽及並無界定年期的無形資產不作攤銷，但根據使用價值計算基準，運用折扣現金流計算，每年進行減值測試。貴集團把所有業務作一個單位來考慮，因此代表貴集團監察商譽及無形資產以作內部管理用途的最低水平。由於使用價值高於現金產生單位的賬面值，故未有在任何期間內確認減值損失。

在每年評估使用價值時，五年的業務計劃被用於提供現金流預測。現金流預測建基於主要假設，包括折現率、未來收益達成程度及EBITDA增長。運用過往經驗及考慮貴集團面臨的經濟與業務風險後，董事已經檢討及批准模型的固有假設，作為年度預算過程的一部分。超越五年業務計劃的期間則永久採用2.5%增長率。

評估貴集團的使用價值時，現金產生單位組別採用13.6%稅前折現率(二零一五年：13.4%；二零一三年：14.2%；二零一二年：15.4%)。

計算得出的使用價值高於商譽及並無界定年期的無形資產的賬面值，毋須再進行敏感度計算便足以得出沒有減值的結論。

軟件賬面淨值總額包括融資租賃及類似的租購合約下所持有的淨值為260,607英鎊的資產，(二零一五年：零英鎊，二零一三年：零英鎊，二零一二年：零英鎊)。該等資產年內攤銷為61,641英鎊(二零一五年：零英鎊，二零一三年：零英鎊，二零一二年：零英鎊)。

10 於附屬公司的投資

貴集團擁有對於下列附屬公司的投資：

名稱	註冊 成立國家	主要活動	普通股			
			二零一二年 十二月 三十一日 %	二零一三年 十二月 三十一日 %	二零一五年 二月 二十八日 %	二零一五年 八月 三十一日 %
Corporal Limited	英國	控股公司	100	100	**-	**-
Soldier Limited	英國	控股公司	*100	*100	**-	**-
Hamleys Group Limited	英國	控股公司	*100	*100	100	100
Hamleys of London Limited	英國	玩具零售	*100	*100	*100	*100
Hamleys (Franchise) Limited	英國	特許經營公司	*100	*100	*100	*100
Hamleys Asia Limited	香港	進口公司	*100	*100	*100	*100
Hamleys Toys (Ireland) Limited	愛爾蘭	玩具零售	*100	*100	*100	*100
Hamleys BV	荷蘭	已停業	*100	*100	*100	*100
Scrupalicious Limited	英國	零售	*100	*100	*100	*100
Luvley Limited	英國	零售	*100	*100	*100	*100
Hamleys Bear Investment Limited	英國	已停業	*100	**	**	**
Hamleys Property Services Limited	英國	已停業	*100	**	**	**
Hamleys Financial Services Limited	英國	已停業	*100	**	**	**
Hamleys Employment Services Limited	英國	已停業	*100	**	**	**

* 顯示間接持股

** 公司在期內撤銷註冊

上文所載列之公司均已經KPMG LLP審核。

11 遞延稅項資產及負債

已確認遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及負債由以下項目組成：

資產

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
物業、機器及設備	-	-	-	-
貿易及其他應收款項	474	431	465	474
貿易及其他應付款項	580	449	412	396
其他金融負債	-	-	-	-
遞延稅項資產	1,054	880	877	870
扣除遞延稅項負債	(1,054)	(880)	(877)	(870)
遞延稅項資產淨值	-	-	-	-

負債

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
物業、機器及設備	(355)	(14)	(214)	(192)
無形資產	<u>(9,804)</u>	<u>(8,265)</u>	<u>(7,962)</u>	<u>(7,830)</u>
遞延稅項負債	(10,159)	(8,279)	(8,176)	(8,022)
扣除遞延稅項資產	<u>1,054</u>	<u>880</u>	<u>877</u>	<u>870</u>
遞延稅項負債淨額	<u><u>(9,105)</u></u>	<u><u>(7,399)</u></u>	<u><u>(7,299)</u></u>	<u><u>(7,152)</u></u>

期間內遞延稅項變動

	二零一二年 八月三日 千英鎊	於業務 合併時購入 千英鎊	於損益抵免/ (支出)中確認 千英鎊	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊
物業、機器及設備	-	(355)	-	(355)
無形資產	-	(9,890)	86	(9,804)
貿易及其他應收款項	-	234	240	474
貿易及其他應付款項	-	603	(23)	580
	<u>-</u>	<u>(9,408)</u>	<u>303</u>	<u>(9,105)</u>

	二零一三年 一月一日 千英鎊	於損益 抵免/(支出) 中確認 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊
物業、機器及設備	(355)	341	(14)
無形資產	(9,804)	1,539	(8,265)
貿易及其他應收款項	474	(43)	431
貿易及其他應付款項	<u>580</u>	<u>(131)</u>	<u>449</u>
	<u><u>(9,105)</u></u>	<u><u>1,706</u></u>	<u><u>(7,399)</u></u>

	二零一四年 一月一日 千英鎊	於損益 抵免／(支出) 中確認 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊
物業、機器及設備	(14)	(200)	(214)
無形資產	(8,265)	303	(7,962)
貿易及其他應收款項	431	34	465
貿易及其他應付款項	449	(37)	412
	<u>(7,399)</u>	<u>100</u>	<u>(7,299)</u>

	二零一五年 三月一日 千英鎊	於損益 抵免／(支出) 中確認 千英鎊	二零一五年八月 三十一日 千英鎊
物業、機器及設備	(214)	22	(192)
無形資產	(7,962)	132	(7,830)
貿易及其他應收款項	465	9	474
貿易及其他應付款項	412	(16)	396
	<u>(7,299)</u>	<u>147</u>	<u>(7,152)</u>

12 存貨

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
購作轉售之貨品	5,946	8,897	11,660	12,466
在途貨品	413	885	636	292
	<u>6,359</u>	<u>9,782</u>	<u>12,296</u>	<u>12,758</u>

所有存貨預期將於12個月內出售。

年內，零英鎊(二零一五年：零英鎊；二零一三年：零英鎊；二零一二年：25,000英鎊)於將有關存貨撇減至可變現淨值時確認為銷售成本中的一項開支。

概無未動用撥備於年內撥回。

於銷售成本中確認為開支之購入存貨為12.88百萬英鎊(二零一五年：30.19百萬英鎊；二零一三年：22.63百萬英鎊；二零一二年：10.68百萬英鎊)。

13 貿易及其他應收款項

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
貿易應收款項	931	2,115	2,619	3,502
呆賬撥備	—	—	—	—
	931	2,115	2,619	3,502
其他應收款項	2,328	3,414	2,491	2,252
預付款	1,241	1,334	1,753	2,087
	<u>4,500</u>	<u>6,863</u>	<u>6,863</u>	<u>7,841</u>

按發票日期呈列及經扣除呆賬撥備之貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)之賬齡如下：

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
30天內	451	916	730	822
31天至60天	95	204	153	663
60天至120天	235	565	358	741
超過121天	150	430	1,378	1,276
	<u>931</u>	<u>2,115</u>	<u>2,619</u>	<u>3,502</u>
總計	<u>931</u>	<u>2,115</u>	<u>2,619</u>	<u>3,502</u>

已逾期但未減值之應收款項之賬齡

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
31天至60天	24	172	201	176
60天至120天	122	267	618	32
超過121天	63	396	262	321
	<u>209</u>	<u>835</u>	<u>1,081</u>	<u>529</u>
總計	<u>209</u>	<u>835</u>	<u>1,081</u>	<u>529</u>

貿易應收款項包括應收HScan Holdings ApS款項1,390,400英鎊(二零一五年：1,054,900英鎊，二零一三年：零英鎊，二零一二年：零英鎊)。期後，該款項轉換為HScan Holdings ApS之股份(見附註26)。應收款項結餘於各期間呈列為流動。

呆賬撥備變動

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
期初結餘	-	-	-	-
購入	-	-	-	-
撥備	-	156	668	-
動用	-	(156)	(668)	-
期末結餘	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

貿易應收款項之撥備賬用於記錄減值虧損，除非貴集團信納並無可能收回結欠款項；在此情況下，視為不可收回之款項直接於貿易應收款項撇銷。

14 現金及現金等價物

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
財務狀況表內之現金及現金等價物	7,317	9,473	1,515	1,946
用於現金管理之銀行透支(附註15)	-	(996)	(3,513)	(4,089)
現金流量表內之現金及現金等價物	<u>7,317</u>	<u>8,477</u>	<u>(1,998)</u>	<u>(2,143)</u>

15 計息貸款及借貸

本附註提供有關 貴公司計息貸款及借貸(按攤銷成本計量)合約條款之資料。有關 貴公司利率風險及外幣風險之更多資料，見附註19。

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
非流動負債				
融資租賃負債	-	-	-	906
無抵押股東貸款	29,239	26,992	27,533	26,263
無抵押銀行貸款及貸款票據	-	712	370	373
	<u>29,239</u>	<u>27,704</u>	<u>27,903</u>	<u>27,542</u>
流動負債				
融資租賃負債之即期部分	10	5	-	437
無抵押股東貸款	-	2,623	2,180	2,360
無抵押銀行貸款及貸款票據	28	251	224	231
無抵押銀行透支	-	996	3,513	4,089
	<u>38</u>	<u>3,875</u>	<u>5,917</u>	<u>7,117</u>

條款及債務償還時間表

	本金 千英鎊	息差	到期日
股東貸款1	12,000	倫敦銀行同業拆息加4.6厘	二零一七年九月十七日
股東貸款2	18,000	倫敦銀行同業拆息加4.6厘	二零二四年九月十七日
銀行貸款	1,000	倫敦銀行同業拆息加3.2厘	二零一七年七月一日

股東貸款

貸款1總計8,657,000英鎊(二零一五年：9,857,000英鎊，二零一三年：11,200,000英鎊，二零一二年：12,000,000英鎊)及將於二零一七年九月十六日悉數償還。該貸款按倫敦銀行同業拆息加4.6厘計息。

貸款2總計20,428,000英鎊(二零一五年：20,428,000英鎊，二零一三年：19,244,000英鎊，二零一二年：18,288,000英鎊)及將於二零一六年九月十六日起等額分期償還。該貸款按倫敦銀行同業拆息加4.6厘計息，直至二零一五年九月的利息資本化並加入該貸款之本金額。最終結餘預期於二零二五年九月償還。

兩筆貸款均為無抵押。

於計算未償還股東貸款借貸時已扣除直接應佔融資成本462,000英鎊(二零一五年：572,000英鎊，二零一三年：829,000英鎊，二零一二年：1,049,000英鎊)。

該等貸款已於二零一五年十一月二十五日償還並替換為新母公司融資。

銀行貸款及貸款票據

銀行貸款總計604,000英鎊(二零一五年：594,000英鎊，二零一三年：997,000英鎊，二零一二年：零英鎊)及將於二零一七年七月之前悉數償還。該貸款按倫敦銀行同業拆息加3.2厘計息。該貸款為無抵押。

貸款票據包括零英鎊(二零一五年：零英鎊，二零一三年：28,000英鎊，二零一二年：28,000英鎊)浮息有擔保無抵押面值1英鎊貸款票據，乃發行作為收購Hamleys plc(現為Hamleys Group Limited)普通股之部分代價。該等貸款票據已於二零零八年三月悉數贖回。該等貸款票據乃由蘇格蘭皇家銀行有限公司以融資(悉數用於還款)方式擔保。

須予償還之銀行貸款及貸款票據如下：

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
一年內或按要求	28	251	224	231
一年後但兩年內	-	224	245	249
兩年後但五年內	-	488	125	124
	<u>28</u>	<u>963</u>	<u>594</u>	<u>604</u>

融資租賃及租購合約承擔

融資租賃及租購合約項下結欠之款項乃以與彼等相關之資產作抵押。

融資租賃負債

應付融資租賃負債如下：

貴集團

	截至二零一二年 十二月三十一日止期間			截至二零一三年 十二月三十一日止年度		
	最低租賃 付款 千英鎊	利息 千英鎊	本金 千英鎊	最低租賃 付款 千英鎊	利息 千英鎊	本金 千英鎊
少於一年	10	-	10	5	-	5
一至五年	-	-	-	-	-	-
超過五年	-	-	-	-	-	-
	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>

	截至二零一五年 二月二十八日止期間			截至二零一五年 八月三十一日止期間		
	最低租賃 付款 千英鎊	利息 千英鎊	本金 千英鎊	最低租賃 付款 千英鎊	利息 千英鎊	本金 千英鎊
少於一年	-	-	-	553	116	437
一至五年	-	-	-	990	84	906
超過五年	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,543</u>	<u>200</u>	<u>1,343</u>

16 貿易及其他應付款項

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
即期				
貿易應付款項	9,643	11,400	7,440	6,284
其他應付稅項及社保	1,895	1,844	307	1,569
其他應付款項	2,146	2,547	1,465	1,402
應計費用及遞延收入	<u>2,253</u>	<u>5,445</u>	<u>2,604</u>	<u>4,085</u>
	<u>15,937</u>	<u>21,236</u>	<u>11,816</u>	<u>13,340</u>
非即期				
應計費用及遞延收入	<u>6,362</u>	<u>5,802</u>	<u>4,971</u>	<u>4,542</u>
	<u>22,299</u>	<u>27,038</u>	<u>16,787</u>	<u>17,882</u>

應計費用及遞延收入(即期及非即期)包括有關土地費用之於租賃及遞延收入年期內之租賃激勵及資本供款，而土地費用將於首份合約年期內確認。

按發票日期呈列之貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項)之賬齡如下：

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
一個月內	5,651	6,368	2,935	2,764
一至三個月	3,178	4,336	3,350	1,140
超過三個月但少於六個月	196	191	316	708
超過六個月	<u>203</u>	<u>8</u>	<u>261</u>	<u>146</u>
總計	<u>9,228</u>	<u>10,903</u>	<u>6,862</u>	<u>4,758</u>

17 撥備

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
期初	-	888	665	572
期內作出之撥備	-	-	208	-
期內使用之撥備	(200)	(348)	(362)	(183)
期內撥回之撥備	-	-	-	-
因收購而產生之款項	1,084	-	-	-
折現撥回	4	125	61	36
	<u>4</u>	<u>125</u>	<u>61</u>	<u>36</u>
期末	<u>888</u>	<u>665</u>	<u>572</u>	<u>425</u>
非即期	726	448	238	90
即期	<u>162</u>	<u>217</u>	<u>334</u>	<u>335</u>
	<u>888</u>	<u>665</u>	<u>572</u>	<u>425</u>

撥備與若干土地及樓宇之有償租賃有關。撥備為董事對各報告期債務之最佳估計。撥備預期將於未來兩年內動用(二零一五年：於未來兩年內動用，二零一三年：於未來三年內動用，二零一二年：於未來四年內動用)。

18 資本及儲備

股本

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
已配發及繳足				
7,800,000股面值1英鎊A類普通股	7,800	7,800	7,800	7,800
1,400,000股面值1英鎊B1類普通股	1,400	1,400	1,400	1,400
600,000股面值1英鎊B2類普通股	600	600	600	600
200,000股面值1英鎊C類普通股	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>200</u>
	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

貴集團綜合權益各部分之期初及期末結餘之間之變動載於綜合權益變動表內。有關 貴公司個別權益部分之所有變動詳情載列如下：

	股本 千英鎊	股份溢價 千英鎊	保留盈利 千英鎊	總權益 千英鎊
於二零一二年 八月三日之結餘	—	—	—	—
期內全面收入總額				
期內溢利	—	—	(472)	(472)
其他全面收入	—	—	—	—
期內全面收入總額	—	—	(472)	(472)
直接於權益上入賬之與所有者之交易				
發行股份	10,000	21,100	—	31,100
與所有者之交易總額	10,000	21,100	—	31,100
於二零一二年 十二月三十一日之結餘	<u>10,000</u>	<u>21,100</u>	<u>(472)</u>	<u>30,628</u>
年內溢利	—	—	(992)	(992)
其他全面收入	—	—	—	—
年內全面收入總額	—	—	(992)	(992)
於二零一三年 十二月三十一日之結餘	<u>10,000</u>	<u>21,100</u>	<u>(1,464)</u>	<u>29,636</u>
年內溢利	—	—	(7,709)	(7,709)
其他全面開支	—	—	—	—
年內全面開支總額	—	—	(7,709)	(7,709)
於二零一五年 二月二十八日之結餘	<u>10,000</u>	<u>21,100</u>	<u>(9,173)</u>	<u>21,927</u>
年內溢利	—	—	(564)	(564)
其他全面開支	—	—	—	—
年內全面開支總額	—	—	(564)	(564)
於二零一五年 八月三十一日之結餘	<u>10,000</u>	<u>21,100</u>	<u>(9,737)</u>	<u>21,363</u>

貴集團及 貴公司儲備之所有變動詳情載於權益變動表內。各儲備性質及用途之描述如下：

匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表時產生之所有匯兌差額。

儲備之可分派性

僅溢利及虧損儲備可供分派。

19 金融工具及相關披露

財務風險管理

高級管理層及董事全權負責 貴集團風險管理架構之監督。高級管理層及董事於需要時透過特定交易考慮因素隨時審閱及管理風險。一旦風險被識別，將採取一致行動以降低該等風險。

信貸風險

信貸風險為倘金融工具涉及之對手方無法履行其合約義務而對 貴集團造成財務損失之風險，主要來自 貴集團之應收專營商款項。

貴集團之信貸風險並無高度集中。貿易應收款項結餘乃分散至眾多不同專營商中。 貴集團訂有政策，以確保與訂立協議之專營商具備恰當信貸紀錄。 貴集團僅向信譽良好之專營商作出銷售，並通過銀行擔保規避若干市場上之風險。 貴集團利用公開可得之資料觀察對手方之信譽。因此， 貴集團面臨之壞賬風險並不重大且歷史拖欠率極低。向零售客戶作出之銷售以現金或主流信用卡支付。

貴集團亦面臨因其他金融資產(包括現金及短期存款)而產生之信貸風險。 貴集團所面臨之信貸風險因對手方違約而造成，倘金融工具涉及之對手方無法履行其合約義務，其最高風險相等於該等工具之賬面值。

流動性風險

流動性風險為 貴集團於其財務義務到期時無法履行其該等義務之風險，而該等財務義務確保擁有充足現金或營運資金工具滿足 貴集團之現金需求。

風險乃通過審閱每月預計流動資金釐定是否擁有充足信貸工具滿足預計需求進行衡量。現金流動預計按月提交予董事。這將繼續彰顯該業務強勁的現金生成能力及其於現有協定之銀行融資下的運營能力。有關 貴集團借貸之進一步詳情見附註15。

所有短期貿易及其他應付款項、應計費用、銀行透支及借貸均為於一年或一年內到期。於一年內到期之所有金融負債之賬面值相等於彼等合約未折現現金流量。

貴集團金融負債(不包括用作對沖之衍生工具)之合約未折現現金流量之到期日情況如下：

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
一年內	800	3,093	2,650	3,288
一年以上但不超過兩年	2,843	2,650	6,010	6,936
兩年以上但不超過三年	2,400	6,010	8,744	7,387
三年以上但不超過四年	5,760	8,869	3,000	3,000
四年以上但不超過五年	8,619	3,000	3,000	3,000
五年以上	20,874	17,874	14,874	14,874
金融負債總額	41,296	41,496	38,278	38,485

市場風險

市場風險指市場價格變動之風險，如影響 貴集團收入之外匯匯率及利率。 貴集團所面臨之市場風險主要與利息及貨幣風險有關。

利率風險

貴集團面臨主要與Ludendo Enterprises UK Limited所承擔債務之利息開支相關之利率波動風險。 貴集團公司間借貸所產生浮動利率費用按倫敦銀行同業拆息加某一利潤率計算。 貴集團之政策旨在將 貴集團利息成本控制在財務契諾及業務規劃限度內。

以下為利率升降變動影響之敏感性分析。

外幣風險

貴集團在全球範圍內運營，因而面臨可能對其收益、成本、利潤率及利潤造成不利影響之外匯風險。

貴集團與愛爾蘭客戶以歐元進行交易，而與專營商以美元進行交易。 貴集團與設立於歐洲及亞洲大陸之製成品供應商以歐元及美元進行交易。除此之外， 貴集團面臨有關將盈餘之歐元、美元及港元現金結餘兌換為英鎊之交易風險。

下表顯示 貴集團於結算日以貨幣(運營所在地之當地貨幣除外)計值之貨幣資產及負債。貨幣資產及負債指現金、存款、借貸及將以現金收取或支付之其他款項。該等款項不包括於合併時予以撇銷之公司間結餘：

	二零一二年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	貨幣資產 千英鎊	貨幣負債 千英鎊	貨幣資產 千英鎊	貨幣負債 千英鎊
歐元	304	199	573	195
美元	649	84	1,118	385
港元	27	-	50	-
	<u>980</u>	<u>283</u>	<u>1,741</u>	<u>580</u>
	二零一五年二月二十八日		二零一五年八月三十一日	
	貨幣資產 千英鎊	貨幣負債 千英鎊	貨幣資產 千英鎊	貨幣負債 千英鎊
歐元	235	18	458	268
美元	1,803	1,525	1,400	1,752
港元	41	-	2	-
	<u>2,079</u>	<u>1,543</u>	<u>1,860</u>	<u>2,020</u>

資本風險管理

貴集團管理資本之目標為保障其繼續持續經營之能力，以向其股東提供最優回報。董事會訂有政策，維持穩健資本基礎，以穩定投資者、債權人及市場信心以及維持未來發展。董事定期監察 貴集團資本水平，以確保這一目標之實現。

公平值披露

基於下列假設，各類金融資產及負債之公平值為其賬面值：

貿易應收款項、貿易應付款項、短期存款及借貸	由於該等工具之期限較短，故公平值與賬面值相若。
長期借貸	根據管理層之計算顯示，銀行貸款及其他貸款之公平值與彼等之賬面值並無重大差異。因此，公平值與資產負債表所呈報之賬面值相若。

公平值層級

以公平值列賬之金融工具應按以下層級計量：

- 第一層：相同資產或負債於活躍市場之報價
- 第二層：除第一層級所包括之報價之外，資產或負債可直接（即價格）或間接（即從價格衍生）觀察之資料輸入及
- 第三層：資產或負債並非根據可觀察市場數據之資料輸入（不可觀察之資料輸入）

所有按公平值列賬之金融工具均使用第二層估值方法計量。

金融資產及負債之公平值（相等於賬面值）如下：

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
現金及現金等價物	7,317	9,473	1,515	1,946
貿易及其他應收款項	<u>3,259</u>	<u>5,529</u>	<u>5,110</u>	<u>5,754</u>
金融資產總值	<u>10,576</u>	<u>15,002</u>	<u>6,625</u>	<u>7,700</u>
貿易及其他應付款項	15,185	20,451	10,629	12,567
按攤銷成本列賬之借貸	<u>29,277</u>	<u>31,579</u>	<u>33,820</u>	<u>34,659</u>
金融負債總額	<u>44,462</u>	<u>52,030</u>	<u>44,449</u>	<u>47,226</u>

金融工具敏感性分析

貴集團管理利率及貨幣風險，旨在減少短期波動對其盈利之影響。於各報告期末，利率及貨幣匯率假設變動之影響如下：

利率敏感性分析

下表列示倘利率變動上升／下降1%，貴集團對浮息借貸（如按倫敦銀行同業拆息加4.6%計息之股東貸款借貸）之利率之敏感性。對損益及其他全面收益表及權益表之結果影響如下：

	二零一二年 十二月三十一日 權益增加/ (減少) 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 權益增加/ (減少) 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 權益增加/ (減少) 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 權益增加/ (減少) 千英鎊
上升1%之利率變動	(86)	(302)	(354)	(157)
下降1%之利率變動	<u>86</u>	<u>302</u>	<u>354</u>	<u>157</u>

外匯匯率敏感性分析

下表列示 貴集團對其美元金融工具之外匯匯率（ 貴集團衍生工具進行計價之主要貨幣）之敏感性：

	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一五年 二月二十八日	二零一五年 八月三十一日
	權益增加/ (減少)	權益增加/ (減少)	權益增加/ (減少)	權益增加/ (減少)
	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
美元升值10%	57	73	28	(35)
美元貶值10%	(57)	(73)	(28)	35

如分析所示，於各期末英鎊兌美元升值／貶值可能以上文所示之數額增加／（減少）現金流量對沖儲備及保留溢利。此分析乃基於 貴集團認為於報告期末屬合理可能之外幣匯率變動而作出。分析假定所有其他變量（尤其是利率）維持不變。

管理層認為，歐元及港元匯率之任何合理可能變動並無可能對財務報表造成重大影響。

期內損益並無重大變動。

20 經營租賃

應付不可撤銷經營租約租金如下：

	土地及樓宇			
	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一五年 二月二十八日	二零一五年 八月三十一日
	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
一年內	4,806	5,158	5,372	6,072
一年至五年間	18,446	19,247	19,589	21,814
五年以上	179,231	174,954	169,965	167,827
	<u>202,483</u>	<u>199,359</u>	<u>194,926</u>	<u>195,713</u>

貴集團根據不同期限之經營租約租賃數個商店及倉庫，取得相關租賃協議項下之優惠／回扣。倫敦麗晶街物業之租賃截至二零一五年八月三十一日止已長達64年。

年內，已就經營租賃於損益表內確認開支2.42百萬英鎊（二零一五年：5.77百萬英鎊；二零一三年：4.94百萬英鎊；二零一二年：1.57百萬英鎊）。

21 承擔

貴集團並無於財務報表中計提任何撥備之資本承擔如下：

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
已訂約	230	404	581	-

22 或然事項

貴集團有關英國稅務海關總署之或然負債為110,000英鎊(二零一五年：110,000英鎊；二零一三年：110,000英鎊；二零一二年：110,000英鎊)。

若干集團公司之間就本期銀行融資存在交叉擔保。貴公司於期末之交叉擔保為零英鎊(二零一五年：零英鎊；二零一三年：零英鎊；二零一二年：零英鎊)。

23 關聯方**與主要管理人員之交易－董事酬金**

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部規定所披露之董事酬金如下：

截至二零一二年十二月三十一日止期間

	薪金、 津貼及實物 千英鎊	酌情花紅 千英鎊	退休計劃供款 千英鎊	二零一二年 十二月三十一日 總計 千英鎊
執行董事				
G Reynisson	109	150	9	268
A Dunn	49	51	5	105
	<u>158</u>	<u>201</u>	<u>14</u>	<u>373</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	薪金、 津貼及實物 千英鎊	酌情花紅 千英鎊	退休計劃供款 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 總計 千英鎊
執行董事				
G Reynisson	330	200	28	558
A Dunn	147	70	14	231
	<u>477</u>	<u>270</u>	<u>42</u>	<u>789</u>

截至二零一五年二月二十八日止期間

	薪金、 津貼及實物 千英鎊	酌情花紅 千英鎊	退休計劃供款 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 總計 千英鎊
執行董事				
G Reynisson	395	33	-	428
A Dunn	174	-	16	190
	<u>569</u>	<u>-</u>	<u>49</u>	<u>618</u>

截至二零一五年八月三十一日止期間

	薪金、 津貼及實物 千英鎊	酌情花紅 千英鎊	退休計劃供款 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 總計 千英鎊
執行董事				
G Reynisson	172	100	14	286
A Dunn	75	35	7	117
	<u>247</u>	<u>135</u>	<u>21</u>	<u>403</u>

與主要管理人員之交易－最高薪酬人士

十一名(二零一五年：十一名，二零一三年：十二名，二零一二年：十二名)最高薪酬人士當中，兩名(二零一五年：兩名，二零一三年：兩名，二零一二年：兩名)為董事，而其薪酬於上文披露。有關其他九名(二零一五年：九名，二零一三年：十名，二零一二年：十名)人士之薪酬總額如下：

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
薪金、津貼及實物利益	285	911	1,069	479
酌情花紅	51	132	-	78
退休計劃供款	10	52	-	-
終止福利	-	102	63	31
	<u>346</u>	<u>1,197</u>	<u>1,132</u>	<u>588</u>

九名(二零一五年：九名，二零一三年：十名，二零一二年：十名)最高薪酬人士之薪酬介乎下列範圍：

英鎊	二零一二年 十二月三十一日 人數	二零一三年 十二月三十一日 人數	二零一五年 二月二十八日 人數	二零一五年 八月三十一日 人數
零至100,000	10	5	3	9
100,000至200,000	-	5	6	-
	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>9</u>

於二零一三年七月，向 貴集團若干主要管理人員預付員工貸款。於二零一五年八月三十一日：270,000英鎊尚未償還(二零一五年：270,000英鎊，二零一三年：270,000英鎊，二零一二年：零)並計入貿易及其他應收款項。貸款乃按倫敦銀行同業拆息加4.3厘計息。貸款預計於二零一八年七月償還。

其他關聯方交易

貴公司與作為其關連方之附屬公司之間之結餘已於綜合入賬時抵銷，故並無於本附註披露。 貴集團與其母公司Ludendo Entreprises SAS及Ludendo擴大集團旗下其他實體具有關聯方關係。

貴集團於過往財務期間訂立下列交易：

	截至二零一二年		截至二零一三年	
	十二月三十一日止期間		十二月三十一日止年度	
	收入	開支	收入	開支
	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
母公司				
Ludendo Entreprises SAS	-	-	18	-
管理費	-	-	-	352
股東貸款利息開支	-	480	-	1,586
其他關聯方				
Franz Carl Weber	-	-	5	-
La Grande Recre				
International	-	-	-	3
Ludendo Asia	-	5	-	17
Ludendo France SAS	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>485</u>	<u>23</u>	<u>1,958</u>
	截至二零一五年		截至二零一五年	
	二月二十八日止期間		八月三十一日止期間	
	收入	開支	收入	開支
	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
母公司				
Ludendo Entreprises SAS	23	-	7	-
管理費	663	-	-	-
股東貸款利息開支	-	1,859	-	827
其他關聯方				
Franz Carl Weber	-	-	-	-
La Grande Recre				
International	22	53	7	17
Ludendo Asia	-	1,093	-	1,109
Ludendo France SAS	-	291	-	206
	<u>708</u>	<u>3,296</u>	<u>14</u>	<u>2,159</u>

以下為於結算日尚未償還之款項。

	截至二零一二年		截至二零一三年	
	十二月三十一日止期間		十二月三十一日止年度	
	應收款項	應付款項	應收款項	應付款項
	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
母公司				
Ludendo Entreprises SAS	-	30,480	818	32,425
其他關聯方				
Franz Carl Weber	-	-	5	-
La Grande Recre				
International	-	-	-	12
Ludendo Asia	-	-	-	17
Ludendo France SAS	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>30,480</u>	<u>823</u>	<u>32,454</u>
	截至二零一五年		截至二零一五年	
	二月二十八日止期間		八月三十一日止期間	
	應收款項	應付款項	應收款項	應付款項
	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
母公司				
Ludendo Entreprises SAS	692	30,292	699	29,919
其他關聯方				
Franz Carl Weber	-	-	-	-
La Grande Recre				
International	656	1,360	663	1,378
Ludendo Asia	81	148	62	1,021
Ludendo France SAS	-	142	-	345
Ludendo Commerce France				
SAS	-	121	-	5
	<u>1,429</u>	<u>32,063</u>	<u>1,424</u>	<u>32,668</u>

24 公司層面財務狀況表

	二零一二年 十二月三十一日 千英鎊	二零一三年 十二月三十一日 千英鎊	二零一五年 二月二十八日 千英鎊	二零一五年 八月三十一日 千英鎊
非流動資產				
投資	43,027	43,027	43,267	43,267
非流動資產總額	43,027	43,027	43,267	43,267
流動資產				
貿易及其他應收款項	16,446	17,370	15,940	14,805
現金及現金等價物	586	36	36	36
流動資產總額	17,032	17,406	15,976	14,841
資產總值	60,059	60,433	59,243	58,108
流動負債				
計息貸款及借貸	-	2,623	2,180	2,360
貿易及其他應付款項	192	1,182	7,461	7,980
應付稅項	-	-	142	142
流動負債總額	192	3,805	9,783	10,482
非流動負債				
計息貸款及借貸	29,239	26,992	27,533	26,263
貿易及其他應付款項	-	-	-	-
非流動負債總額	29,239	26,992	27,533	26,263
負債總額	29,431	30,797	37,316	36,745
資產淨值	30,628	29,636	21,927	21,363
母公司權益持有人應佔權益				
股本	10,000	10,000	10,000	10,000
股份溢價	21,100	21,100	21,100	21,100
保留溢利	(472)	(1,464)	(9,173)	(9,737)
總權益	30,628	29,636	21,927	21,363

25 過渡至國際財務報告準則之說明－貴集團

此為 貴集團根據國際財務報告準則編製之第一份綜合財務報表。

附註1及本文所載之會計政策於編製所有呈報期間之財務報表時予以採用。

貴集團最近截至二零一五年二月二十八日止期間之綜合財務報表乃根據英國公認會計原則(「英國公認會計原則」)編製。貴集團過渡至國際財務報告準則之日期為二零一二年八月三日。由於過渡日期早於收購貿易公司，且於過渡日公司僅有名義現金與股本，故並無呈列期初資產負債表權益之調節表。

國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則載列首次採用國際財務報告準則時之過渡性規則。貴集團須根據於其首次國際財務報告準則呈報日期生效之國際財務報告準則選取會計政策並追溯應用該等政策：

		截至二零一二年 十二月三十一日 止期間 千英鎊	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 千英鎊	截至二零一五年 二月二十八日 止期間 千英鎊
英國公認會計原則項下之總權益		34,319	37,328	40,573
商譽及業務合併	(ai)	(374)	(1,677)	(3,191)
商譽及業務合併	(a ii)	(214)	(214)	(214)
租賃獎勵	(b)	(293)	(1,292)	(1,717)
收益確認	(c)	(1,045)	(1,140)	(1,312)
繁重租賃撥備		(4)	(130)	(190)
稅項	(d)	303	2,125	2,453
國際財務報告準則項下之總權益		<u>32,692</u>	<u>35,000</u>	<u>36,402</u>
		截至二零一二年 十二月三十一日 止期間 千英鎊	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 千英鎊	截至二零一五年 二月二十八日 止期間 千英鎊
英國公認會計原則項下之年內全面溢利總額		3,219	3,010	3,247
商譽及業務合併	(ai)	(374)	(1,303)	(1,514)
商譽及業務合併	(a ii)	(214)	-	-
租賃獎勵	(b)	(293)	(1,005)	(419)
收益確認	(c)	(1,045)	(95)	(172)
繁重租賃撥備		(4)	(125)	(61)
稅項	(d)	303	1,822	328
於其他全面收入確認之外幣換算差額		-	4	(7)
國際財務報告準則項下之期內全面溢利總額		<u>1,592</u>	<u>2,308</u>	<u>1,402</u>

調節表附註**對過渡至經採納之國際財務報告準則作出重大調整之說明****(ai) 商譽及業務合併(國際財務報告準則第3號)**

於二零一二年九月十七日收購Corporal Limited乃根據國際財務報告準則第3號入賬。貴集團已確認所收購之可識別資產及所承擔之負債並按收購日期之公平值進行計量。上述已包括確認先前並無根據英國公認會計原則確認之資產，而最重要資產為Hamleys品牌及相關遞延稅項負債。

商譽指所轉讓代價之公平值與所收購資產淨值之公平值之差額。根據國際財務報告準則第3號，商譽並無進行攤銷，但會每年進行減值測試，並根據國際會計準則第36號確認減值虧損。是項會計處理亦會根據英國會計準則予以採用。

Hamleys品牌被視為無界定年期，並根據國際會計準則第36號每年進行減值測試。

根據國際財務報告準則確認之其他無形資產於估計可使用年期內予以攤銷(二零一五年：1,514,000英鎊、二零一三年：1,303,000英鎊、二零一二年：374,000英鎊)。

(a ii) 商譽及業務合併(國際財務報告準則第3號)

因收購產生之若干專業費用及印花稅已在損益內支銷。根據英國公認會計準則，該等費用計入所轉讓代價之價值內並為商譽之其中一部份。

(b) 租賃獎勵(國際會計準則第17號)

訂立租賃從業主收取之獎勵(例如免租期及出資)乃根據英國公認會計原則予以遞延並於首次租金檢討日期前方會確認，但根據國際財務報告準則則於整個租期內確認。

(c) 收益確認

向特許經營夥伴收取之有關地區費之收益於首份合約期內分攤，而非於達成合約時悉數確認。上述反映貴集團日後之會計政策。

(d) 稅項(國際會計準則第12號)

國際會計準則第12號對遞延稅項採取資產負債表法。遞延稅項通過對資產與負債賬面值與彼等各自稅基產生之暫時差額採用適用稅率之方式，於資產負債表內進行確認，與英國公認會計原則不同，英國公認會計原則則會考慮損益產生之時間差額。

於過渡至經採納國際財務報告準則時對財務報表作出之調整，導致須對遞延稅項作出相關調整，尤其是於二零一二年收購Corporal Limited時確認Hamleys品牌有關者。

重新分類

因轉換至國際財務報告準則，須作出以下呈列變動：

- 遞延稅項負債現時在非流動資產或負債項下以獨立項目呈列。根據英國公認會計原則，該等計入應付賬款結餘；
- 即期稅項資產及負債現時在財務狀況表內以獨立項目呈列。

現金流量表

根據國際財務報告準則及根據英國公認會計原則呈列之現金流量表並無存在重大差異。

26 結算日後事項

於二零一五年十一月二十五日，中介控股公司Ludendo Enterprises UK Limited之全部股本由於百慕達註冊成立之公司千百度國際控股有限公司收購。

於二零一五年十一月二十五日，貴集團償還股東貸款（計入計息貸款及借貸）並以新母公司融資取代。

於二零一六年一月十四日，Hamleys Group Limited收購HScan Holdings ApS之80%股本，代價為1.9百萬英鎊（計入於二零一五年十二月十六日之貿易應收款項）及現金代價0.5百萬英鎊。

27 最終母公司

於二零一五年十一月二十五日前，貴集團為Ludendo Entreprises SAS之附屬公司，而Ludendo Entreprises SAS為於法國註冊成立之最終母公司。

誠如附註26所述，於二零一五年十一月二十五日，貴集團由千百度國際控股有限公司收購。於收購貴公司之最終母公司後，控股方為於百慕達註冊成立之公司千百度國際控股有限公司。

C. 期後財務報表及股息

目標集團於二零一五年八月三十一日後之任何期間並無編製經審核財務報表。目標集團旗下之任何公司於二零一五年八月三十一日後之任何期間並無派付股息或作出分派。

此 致

千百度國際控股有限公司
董事會 台照

KPMG LLP
One Snowhill
Snow Hill Queensway
Birmingham
B4 6GH
United Kingdom

二零一六年一月二十二日

以下為Hamleys Global Holdings Limited(前稱為Ludendo Enterprises UK Limited,「LEUK」)於(i)自LEUK於二零一二年八月三日註冊成立起截至二零一二年十二月三十一日止五個月期間；(ii)截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間；(iii)截至二零一五年二月二十八日止十四個月期間；及(iv)截至二零一五年八月三十一日止六個月期間之管理層討論與分析。

鑑於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度與截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之時間跨度存在差異，截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之若干財務數據已經縮減以作比較用途，並於下文「財務概覽」一節提供僅供參考。儘管LEUK於二零一二年八月三日註冊成立，但LEUK僅於二零一二年九月十七日(即其收購Corporal Limited及其附屬公司之日期)開始交易。因此，於編製二零一三年十二月三十一日經縮減數據時，只計入過往四個月(即二零一三年九月至二零一三年十二月)之財務業績，以令同截至二零一二年十二月止15週交易期間所作之比較更具意義。

同樣，鑑於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度與截至二零一五年二月二十八日止財政年度之時間跨度存在差異，截至二零一五年二月二十八日止財政年度之若干財務數據已經年度化以作比較用途，並於下文「財務概覽」一節提供僅供參考。於編製該等年度化數據時，鑑於LEUK業務之季節性性質，已排除截至二零一五年二月二十八日止財政年度首兩個月(即二零一四年一月及二月)之財務業績，以令同截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之財務業績所作之比較更具意義。

業務概覽

本集團主要業務為玩具零售。本集團透過其多種市場渠道發展其核心Hamleys品牌。這包括經營大型獨立店舖(主要在英國、愛爾蘭及芬蘭)、在全球特定區域經營零售特許模式及經營互補網站。本集團為客戶提供集兒童玩具購買、嬉戲、娛樂及表演觀賞一體之獨特互動式零售目的地。

財務概覽

收益：

LEUK之收益來源於向外部客戶及加盟商銷售商品以及使用費、地區及開店支持費等特許經營收益。與其他零售企業類似，LEUK之財務資料反映出季節性特徵。聖誕節及之前的期間就收益而言屬最重要時期，於此六週期間之收益約佔二零一五年年度化收益23.6%。

截至二零一三年十二月三十一日止期間

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間，LEUK錄得收益52.98百萬英鎊(截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間：22.97百萬英鎊)。倘經縮減，該金額將相等於約26.07百萬英鎊，較截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間增加13.50%。收益增加主要歸因於下列原因：(i)分別於二零一二年十一月及二零一二年十二月開立之卡迪夫及阿什福德店舖年度化，(ii)分別於二零一三年十一月及二零一三年七月開立曼徹斯特及希斯路機場 5 號航運站店舖及(iii)旗艦店業績表現有所改善。

截至二零一五年二月二十八日止期間

截至二零一五年二月二十八日止十四個月期間，LEUK錄得收益68.02百萬英鎊(截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間：52.98百萬英鎊)。倘年度化，該金額將相等於約59.92百萬英鎊，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間增加13.10%。收益增加主要歸因於下列原因：(i)於二零一三年十一月開立之曼徹斯特店舖年度化及於二零一四年九月重開斯坦斯特德店舖，(ii)開立數家特許店舖及LEUK收取特許權費及銷售存貨之現有特許店舖增長，(iii)與特許經營夥伴交易之可觀貨幣收益及(iv)向其中一名特許經營夥伴提供支持服務所得之新收益。

截至二零一五年八月三十一日止期間

截至二零一五年八月三十一日止六個月期間，LEUK錄得收益28.94百萬英鎊(截至二零一四年八月三十一日止六個月期間：26.62百萬英鎊)，較去年同期增加8.72%。

毛利：**截至二零一三年十二月三十一日止期間**

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間，LEUK錄得毛利30.36百萬英鎊(截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間：12.28百萬英鎊)。倘經縮減，該金額將相等於約14.41百萬英鎊，較截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間增加17.35%。毛利增加主要歸因於下列原因：(i)上文所披露之收益增加，(ii)商業折扣及供應商融資增加及(iii)調整正在出售之產品組合。

截至二零一五年二月二十八日止期間

截至二零一五年二月二十八日止十四個月期間，LEUK錄得毛利37.83百萬英鎊(截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間：30.36百萬英鎊)。倘年度化，該金額將相等於約33.29百萬英鎊，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間增加9.65%。由於LEUK向特許商銷售存貨較向外部客戶銷售存貨錄得較低利潤率，故毛利與同期收益之增幅並不相符。

截至二零一五年八月三十一日止期間

截至二零一五年八月三十一日止六個月期間，LEUK錄得毛利16.00百萬英鎊(截至二零一四年八月三十一日止六個月期間：15.02百萬英鎊)，較去年同期增加6.52%。

銷售及分銷開支：**截至二零一三年十二月三十一日止期間**

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間，LEUK產生銷售及分銷開支17.76百萬英鎊(截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間：5.91百萬英鎊)。倘經縮減，該金額將相等於約5.91百萬英鎊，較截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間增加0.00%。

截至二零一五年二月二十八日止期間

截至二零一五年二月二十八日止十四個月期間，LEUK產生銷售及分銷開支23.13百萬英鎊(截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間：17.76百萬英鎊)。倘年度化，該金額將相等於約20.08百萬英鎊，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間增加13.06%。銷售及分銷開支增加主要歸因於下列原因：(i)曼徹斯特及斯坦斯特德分銷成本年度化及(ii)零售店舖之工資成本增加。

截至二零一五年八月三十一日止期間

截至二零一五年八月三十一日止六個月期間，LEUK產生銷售及分銷開支10.34百萬英鎊(截至二零一四年八月三十一日止六個月期間：9.91百萬英鎊)，較去年同期增加4.34%。

行政開支：**截至二零一三年十二月三十一日止期間**

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間，LEUK產生行政開支9.02百萬英鎊(截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間：3.27百萬英鎊)。倘經縮減，該金額將相等於約3.42百萬英鎊，較截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間增加4.59%。

截至二零一五年二月二十八日止期間

截至二零一五年二月二十八日止十四個月期間，LEUK產生行政開支10.39百萬英鎊(截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間：9.02百萬英鎊)。倘年度化，該金額將相等於約8.69百萬英鎊，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間減少3.66%。

截至二零一五年八月三十一日止期間

截至二零一五年八月三十一日止六個月期間，LEUK產生行政開支5.27百萬英鎊(截至二零一四年八月三十一日止六個月期間：4.81百萬英鎊)，較去年同期增加9.56%。行政開支增加乃主要由於工資成本(主要為董事成本及臨時財務人員)增加所致。

淨利潤：**截至二零一三年十二月三十一日止期間**

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間，LEUK錄得淨利潤2.28百萬英鎊(截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間：1.48百萬英鎊)。倘經縮減，該金額將相等於約4.48百萬英鎊，較截至二零一二年十二月三十一日止四個月期間增加202.70%。淨利潤增加主要歸因於下列原因：(i)毛利增加及(ii)稅率變動的影響令稅項減少所致。

截至二零一五年二月二十八日止期間

截至二零一五年二月二十八日止十四個月期間，LEUK錄得淨利潤1.66百萬英鎊(截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間：2.28百萬英鎊)。倘年度化，該金額將相等於約2.58百萬英鎊，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間增加13.16%。淨利潤增加乃主要由於解除利息撥備及收入增長強勁所致，因此淨利潤在銷售及分銷開支增加之情況下依然錄得增加。

截至二零一五年八月三十一日止期間

截至二零一五年八月三十一日止六個月期間，LEUK錄得淨虧損(0.71)百萬英鎊(截至二零一四年八月三十一日止六個月期間：(0.66)百萬英鎊)，淨虧損幅度較去年同期增加7.58%。

貿易及其他應付款項：**截至二零一三年十二月三十一日止期間**

於二零一三年十二月三十一日，LEUK貿易及其他應付款項數額為27.04百萬英鎊(二零一二年十二月三十一日：22.30百萬英鎊)，增幅為21.25%。該增加乃主要歸因於下列原因：(i)用於支援經年度化的現有店舖及新店舖之存貨及其他開支水平較高，(ii)支付工資時間，(iii)股東貸款利息增加，(iv)額外資本開支及(v)母公司管理費用。

截至二零一五年二月二十八日止期間

於二零一五年二月二十八日，LEUK貿易及其他應付款項數額為16.79百萬英鎊(二零一三年十二月三十一日：27.04百萬英鎊)，較於二零一三年十二月三十一日之貿易及其他應付款項數額減少37.91%，乃主要由於報告期間之付款時機所致。貿易及其他應付款項於十二月內因截至聖誕節期間(為LEUK之最大交易期間)存貨及其他開支累積而處於高位。此等應付款項於二月償付，致使該時間點之貿易及其他應付款項結餘減少。

截至二零一五年八月三十一日止期間

於二零一五年八月三十一日，LEUK貿易及其他應付款項數額為17.88百萬英鎊。

流動資金、財務資源及資本架構

於二零一三年十二月三十一日，LEUK流動資產淨值為(0.16)百萬英鎊，而於二零一二年十二月三十一日則為1.40百萬英鎊。流動資產淨值變動主要由於落實股東貸款償還時間表所致，其中該筆貸款項下之到期款項於二零一三年十二月成為流動。於二零一五年二月二十八日，LEUK流動資產淨值增至2.20百萬英鎊。流動資產淨值變動主要因償付貿易及其他應付款項以及聖誕節期間後存貨增加所致。於二零一五年八月三十一日，LEUK流動資產淨值為1.09百萬英鎊。

於二零一三年十二月三十一日，LEUK現金及現金等價物為9.47百萬英鎊，而於二零一二年十二月三十一日則為7.32百萬英鎊。該增加主要歸因於下列原因：(i)匯豐銀行1.00百萬英鎊資本開支貸款及(ii)開立新店、現有店舖年度化及旗艦店銷售改善令銷售額增加。於二零一五年二月二十八日，LEUK現金及現金等價物減至1.52百萬英鎊。該減少主要因截至聖誕節期間償付所採購存貨及所產生之其他開支所致。於二零一五年八月三十一日，LEUK現金及現金等價物數額為1.95百萬英鎊。

於各結算日，LEUK有結欠其母公司Ludendo Entreprises SAS之關聯方借貸。LEUK有兩筆結欠Ludendo Entreprises SAS之股東貸款，於二零一二年十二月三十一日總數為29.24百萬英鎊、於二零一三年十二月三十一日總數為29.62百萬英鎊、於二零一五年二月二十八日總數為29.71百萬英鎊及於二零一五年八月三十一日總數為28.62百萬英鎊。貸款1須於二零一七年九月十六日悉數償還，而貸款2須自二零一六年九月十六日以等額分期償還，預期最後餘額於二零二五年九月償還。兩筆貸款以倫敦銀行同業拆借利率加4.6%計息及以英鎊計值。此等貸款已於交易發生時悉數償還並替換為新母公司融資。

此外，LEUK尚未償還銀行貸款於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一五年二月二十八日及二零一五年八月三十一日分別為零英鎊、0.96百萬英鎊、0.59百萬英鎊及0.60百萬英鎊，須以等額分期償還並預期於二零一七年七月悉數償還。銀行貸款以倫敦銀行同業拆借利率加3.2%計息及以英鎊計值。

僱員

於二零一五年八月三十一日，LEUK僱員為668名，於二零一五年二月二十八日、二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，LEUK僱員分別為598名、741名及651名。

十二月期間僱員數目較多乃由於繁忙聖誕節期間僱用額外臨時工作人員所致。於截至二零一五年八月三十一日止六個月及截至二零一五年二月二十八日、二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止財政年度，僱員福利開支總數分別為6.32百萬英鎊、13.66百萬英鎊、10.11百萬英鎊及3.40百萬英鎊。

LEUK根據僱員之資質、經驗、技能、表現及貢獻招聘、僱用、晉升僱員及給予薪酬。薪酬亦經參考(其中包括)市場趨勢釐定。於二零一二年十二月三十一日至二零一五年八月三十一日，LEUK設立一項花紅計劃，當受薪僱員實現董事會批准之預算EBITDA時則給予花紅。倘獲得花紅，則可根據主要表現指標獲得額外款項。

LEUK於必要時為僱員提供培訓(內部及外部)。

分部資料

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一五年二月二十八日及二零一五年八月三十一日，LEUK並無任何分部。

資產抵押

於二零一五年八月三十一日，LEUK租購合約持有之資產為1.10百萬英鎊。該等資產乃以特定配置及裝置、資訊科技軟件及資訊科技設備抵押。於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一五年二月二十八日，LEUK並無任何資產抵押。

重大投資、資本資產、收購事項及出售事項

於二零一二年九月十七日，LEUK以42.81百萬英鎊(現金支付)收購Corporal Limited及附屬企業之全部已發行股本。二零一二年八月一日至二零一五年八月三十一日止期間，LEUK並無有關任何附屬公司及聯營公司之任何重大出售事項。

LEUK於二零一五年十一月在赫爾辛基開始營業。於二零一六年一月十四日，Hamleys Group Limited以1.9百萬英鎊(計入於二零一五年十二月十六日之貿易應收款項)及現金代價0.5百萬英鎊收購HScan Holdings ApS之80%股本。

二零一二年八月一日至二零一五年八月三十一日止期間，LEUK在於英國開設若干新獨立店舖過程中開展若干資本項目。於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一五年二月二十八日及二零一五年八月三十一日，資本承擔分別為0.23百萬英鎊、0.40百萬英鎊、0.58百萬英鎊及零英鎊。

資產負債比率

LEUK資產負債比率(按負債總額除以資產總值計算)於二零一二年十二月三十日、二零一三年十二月三十一日、二零一五年二月二十八日及二零一五年八月三十一日分別約為65.55%、65.90%、61.80%及63.04%。

外幣風險

LEUK於全球經營業務，因此可能面臨外幣風險，而外幣風險可能會對收益、成本、利潤率及溢利造成不利影響。儘管LEUK並無正式外幣對沖政策，但由於特許經營夥伴之收益以美元收取及類似價值之存貨以美元採購，因此LEUK自行對沖。LEUK將監察其外幣並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一五年二月二十八日及二零一五年八月三十一日，LEUK並無任何重大或然負債。

未來計劃

除上文所披露者外，並無其他承諾重大投資、資本資產及預期資金來源。

A. 緒言

下列本集團之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)乃按下文所載附註基準予以編製，以供說明收購事項之影響。

本未經審核備考財務資料僅為說明用途而編製，並因其假設性質使然，倘收購目標公司全部股權於二零一五年六月三十日或任何未來日期完成，未必能真實反映本集團之財務狀況。未經審核備考財務資料應連同本通函其他部分所載其他財務資料一併閱讀。

B. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

	備考調整				經擴大集團於 二零一五年 六月三十日 之未經審核 備考綜合 資產及負債 人民幣千元
	本集團於 二零一五年 六月三十日之 資產及負債 人民幣千元 附註1	目標集團 可識別資產及 負債 (不包括商譽) 於二零一五年 八月三十一日 之賬面值 人民幣千元 附註2	收購事項之 代價及收購 事項產生 之商譽 人民幣千元 附註2	收購成本 人民幣千元 附註2	
非流動資產					
物業、機器及設備	185,344	102,487	-	-	287,831
商譽	5,725	-	616,907	-	622,632
預付租金	14,004	-	-	-	14,004
無形資產	4,209	385,736	-	-	389,945
無形資產預付款	6,362	-	-	-	6,362
於聯營公司之權益	25,774	-	-	-	25,774
於合營企業之權益	7,158	-	-	-	7,158
遞延稅項資產	65,247	-	-	-	65,247
長期按金	21,465	-	-	-	21,465
	<u>335,288</u>	<u>488,233</u>	<u>616,907</u>	<u>-</u>	<u>1,440,418</u>
流動資產					
存貨	828,040	123,015	-	-	951,055
貿易應收款項	390,517	33,767	-	-	424,284
其他應收款項及預付款	109,661	41,838	-	-	151,499
持至到期投資項目	26,990	-	-	-	26,990
其他金融資產	109,282	-	-	-	109,282
銀行結餘及現金	436,176	18,764	(454,940)	-	-
	<u>1,900,666</u>	<u>217,384</u>	<u>(454,940)</u>	<u>-</u>	<u>1,663,110</u>

	備考調整				經擴大集團於 二零一五年 六月三十日 之未經審核 備考綜合 資產及負債 人民幣千元
	本集團於 二零一五年 六月三十日之 資產及負債 人民幣千元 附註1	目標集團 可識別資產及 負債 (不包括商譽) 於二零一五年 八月三十一日 之賬面值 人民幣千元 附註2	收購事項之 代價及收購 事項產生 之商譽 人民幣千元 附註2	收購成本 人民幣千元 附註2	
流動負債					
貿易應付款項	167,309	60,592	-	-	227,901
其他應付款項	170,231	68,035	281,502	20,337	540,105
所得稅負債	27,184	6,402	-	-	33,586
遞延收入	28,962	-	-	-	28,962
可換股債券	171,725	-	-	-	171,725
衍生金融工具	8,028	-	-	-	8,028
撥備	-	3,230	-	-	3,230
計息貸款及借貸	-	68,624	-	-	68,624
	<u>573,439</u>	<u>206,883</u>	<u>281,502</u>	<u>20,337</u>	<u>1,082,161</u>
流動資產淨值	<u>1,327,227</u>	<u>10,501</u>	<u>(736,442)</u>	<u>(20,337)</u>	<u>580,949</u>
總資產減流動負債	<u>1,662,515</u>	<u>722,847</u>	<u>(119,535)</u>	<u>(20,337)</u>	<u>2,021,367</u>
非流動負債					
其他應付款項	-	43,795	-	-	43,795
撥備	-	868	-	-	868
計息貸款及借貸	-	265,565	-	-	265,565
遞延稅項負債	2,566	68,961	-	-	71,527
	<u>2,566</u>	<u>379,189</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>381,755</u>
資產淨值	<u>1,659,949</u>	<u>119,535</u>	<u>(119,535)</u>	<u>(20,337)</u>	<u>(1,639,612)</u>

C. 未經審核備考財務資料附註

1. 本集團於二零一五年六月三十日之財務資料乃根據本集團於二零一五年六月三十日之未經審核簡明綜合財務狀況表，摘錄自於二零一五年九月二十九日刊發之本公司截至二零一五年六月三十日止六個月之中期報告所載之本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表。

2. 目標集團可識別資產及負債(不包括商譽)於二零一五年八月三十一日之賬面值乃摘錄自本通函附錄二所載之目標公司之會計師報告,按中國人民銀行規定之二零一五年六月三十日之匯率,1.00英鎊兌人民幣9.6422元,換算為人民幣,採用上述匯率僅作說明用途,且不表示任何以英鎊計值之金額已經、可能已經或可能按此匯率或任何其他匯率兌換,並已作出若干重新分類調整以與本集團財務資料之呈列一致。

根據國際財務報告準則第3號(經修訂)(「國際財務報告準則第3號」)「業務合併」,收購目標集團作為業務合併入賬,並將使用會計收購法入賬。

就編製本備考財務資料而言及為化繁為簡,乃假設(i)目標集團資產及負債於二零一五年八月三十一日之賬面值與其二零一五年六月三十日之公平值相若或按國際財務報告準則第3號規定之其他計量基準計量(如適用);及(ii)除目標集團於二零一五年六月三十日記錄者外,並無其他可識別資產及負債。

然而,吾等謹請閣下垂注,

- a) 收購事項引致之所收購可識別資產淨值之實際金額連同本集團將予確認之所導致之商譽,均取決於根據國際財務報告準則第3號作出之實際收購價分配,後者受各項因素所限,包括但不限於於計量期間內落實所收購所有資產及負債之分類及價值。
- b) 根據股份買賣協議之條款,收購事項之代價乃基於現金代價淨額100,000,000英鎊(相當於約人民幣964,220,000元)減於實際完成日期初級股東貸款及高級股東貸款超過5,000,000英鎊(相當於約人民幣48,211,000元)之金額釐定。

然而,就編製備考財務資料而言,備考代價乃基於於二零一五年八月三十一日初級股東貸款及高級股東貸款之賬面值總額28,623,000英鎊(相當於約人民幣275,989,000元)(摘錄自附錄二所載之會計師報告)釐定。為化繁為簡,該等賬面值乃假設與於二零一五年六月三十日(備考完成日期)之尚未償還金額相若。因此,備考代價有別於根據實際完成日期二零一五年十一月二十五日釐定之實際代價約75,242,000英鎊(相當於約人民幣724,927,000元)。

商譽乃按以下方式估計：

	人民幣千元
所轉讓代價	
(100,000,000英鎊-(28,623,000英鎊-5,000,000英鎊))*9.6422(A)	736,442*
減：	
目標集團之可識別資產及負債(B)	<u>119,535</u>
商譽(C =A-B)	<u><u>616,907</u></u>

* 以英鎊列值之代價乃按1.00英鎊兌人民幣9.6422元之匯率換算為人民幣。採用上述匯率僅作說明用途，並不構成表示任何金額已經、可能已經或可能按此匯率或任何其他匯率兌換。

就編製未經審核備考財務資料而言，本公司董事已根據國際會計準則第36號「資產減值」評估商譽於二零一五年六月三十日會否出現減值，得出之結論為收購產生之商譽於二零一五年六月三十日並無出現減值。

收購成本

本公司董事估計應付之總收購成本將約為人民幣20,337,000元。

3. 概無作出任何調整，以反映本集團或目標集團於二零一五年六月三十日後之任何經營業績或其所訂立之其他交易。

二零一五年六月三十日之後，於二零一五年七月，本金人民幣189,024,000元之可換股債券轉換為約96,876,000股普通股。倘轉換已於二零一五年六月三十日完成，則於二零一五年六月三十日可換股債券負債部分之賬面值人民幣171,725,000元及可換股債券衍生部分之賬面值人民幣8,028,000元將透過發行普通股償清，則經擴大集團之未經審核備考綜合資產及負債將由人民幣1,639,612,000元增至人民幣1,819,365,000元。

D. 有關編製未經審核備考財務資料之核證報告

以下為德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出之核證報告全文，內容有關本集團之未經審核備考財務資料，乃為載入通函而編製。

**有關編製未經審核備考財務資料之獨立申報會計師核證報告****致千百度國際控股有限公司列位董事**

吾等已完成核證工作，以就千百度國際控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製 貴公司及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)之未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司於二零一六年一月二十二日刊發之通函(「該通函」)附錄四第IV-1至IV-4頁所載於二零一五年六月三十日之未經審核備考綜合資產負債表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據之適用準則載於該通函附錄四第IV-1至IV-4頁。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，旨在說明有關收購Hamleys Global Holdings Limited(「目標公司」，前稱為Ludendo Enterprises UK Limited)全部已發行股本之主要交易對 貴集團於二零一五年六月三十日之財務狀況之影響，猶如該交易已於二零一五年六月三十日進行。作為此程序之一部分，有關 貴集團財務狀況之資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零一五年六月三十日止六個月之財務報表(已就此刊發審閱簡明綜合財務報表之報告)。

董事就未經審核備考財務資料應負之責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

吾等之獨立性及質量監控

吾等已遵守香港會計師公會頒佈之「專業會計師執業道德守則」所規定之獨立性及其他道德規範，該等規範以誠信、客觀、專業能力以及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本行應用香港質量控制準則第1號「進行財務報表審核及審閱以及其他核證及相關服務委聘之公司之質量控制」，因此設有一套全面的質量控制制度，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律法規之文件記錄政策及程序。

申報會計師之責任

吾等之責任乃依照上市規則第4.29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下呈報。對於吾等過往就編製未經審核備考財務資料所用之任何財務資料而發出之任何報告，除對吾等於該等報告發出日期報告主收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3420號「就編製載入招股章程之備考財務資料作出報告之核證委聘」進行委聘工作。該準則規定申報會計師規劃並执行程序，以合理確定董事於編製未經審核備考財務資料時是否已根據上市規則第4.29段之規定以及參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號。

就此項委聘而言，吾等並無責任就於編製未經審核備考財務資料時所用之任何過往財務資料更新或重新發表任何報告或意見，且吾等於受聘進行核證之過程中，亦無就於編製未經審核備考財務資料時所用之財務資料進行審核或審閱。

載入投資通函之未經審核備考財務資料僅供說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如於供說明用途所選定之較早日期該事件已發生或交易已進行。因此，吾等無法保證於二零一五年六月三十日該事件或該交易之實際結果會如呈列所述。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告之合理核證委聘，涉及执行程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所用之適用準則有否提供合理

準則，以顯示直接歸因於該事件或該交易之重大影響，以及就下列各項提供充分而適當之憑證：

- 有關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師之判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質之理解、與未經審核備考財務資料之編製有關之事件或交易，以及其他相關委聘狀況。

此項委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列方式。

吾等相信已取得足夠及恰當之憑證，為吾等之意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一六年一月二十二日

1. 責任聲明

本通函包含按上市規則而提供之有關本公司的資料，董事對本通函共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信，本通函所載資料於各重大方面均屬準確及完整且無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實致使本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 董事權益披露

於最後可行日期，各董事及本公司主要行政人員於本公司及其任何相關法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所指之登記冊中之權益及淡倉(如有)，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(如有)(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或被視為擁有之權益及淡倉)如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	估本公司全部 已發行股本 概約百分比
陳先生 ¹	受控制法團權益	749,871,470(好倉)	36.02%
繆先生 ²	受控制法團權益	160,000,000(好倉)	7.68%
吳先生 ³	受控制法團權益	124,033,399(好倉)	5.96%
	實益權益	24,000,000(好倉)	1.15%
霍力先生	實益權益	979,000(好倉)	0.05%
趙偉先生	實益權益	520,000(好倉)	0.02%

附註：

1. 陳先生為Hongguo International(前稱為High Score Holdings Limited)全部已發行股本之實益擁有人，該公司持有本公司749,871,470股好倉股份。
2. 繆先生為Sure Manage全部已發行股本之實益擁有人，該公司持有本公司160,000,000股好倉股份。
3. 吳先生為Famous Sino Limited全部已發行股本之實益擁有人，而Famous Sino Limited持有China Consumer Capital Partners Limited的70%股權。China Consumer Capital Partners Limited為CCC Fund的控股公司，後者持有52,986,600股本公司好倉股份。此外，吳先生亦持有China Consumer Capital Partners II Limited的90%股權，該公司為CCC Fund II的控股公司，後者持有71,046,799股本公司好倉股份。此外，吳先生本身為本公司24,000,000股好倉股份之實益擁有人。

除上文所披露者外，於最後可行日期，董事或本公司主要行政人員概無於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所指之登記冊中之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或被視為擁有之權益及淡倉)。

3. 主要股東權益披露

於最後可行日期，董事及本公司主要行政人員概不知悉有任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會投票的權利之任何類別股本面值10%或以上之權益或持有有關股本涉及之任何購股權。

4. 董事之服務合約

於最後可行日期，概無董事與本集團訂立或擬訂立任何將不會於一年內屆滿或本集團不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

5. 於資產及／或合約之權益及其他權益

於最後可行日期，概無董事或本附錄第9段所述之專家於經擴大集團自二零一四年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核賬目之編製日期)以來已購入或出售或租賃或建議購入或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後可行日期，概無董事於對經擴大集團業務而言屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

6. 董事於競爭業務之權益

於最後可行日期，據董事所知，概無董事及其各自聯繫人士於與本公司構成或可能構成競爭業務之任何業務中擁有任何直接或間接權益。

7. 訴訟

於最後可行日期，經擴大集團成員公司概無任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，經擴大集團任何成員公司亦概無任何待決或面臨任何重大的訴訟或索償。

8. 重大不利變動

董事認為，於最後可行日期，本集團之財務或經營狀況自二零一四年十二月三十一日（即本公司最近期刊發經審核賬目之編製日期）以來概無任何重大不利變動。

9. 專家及同意書

以下為提供載於本通函意見之專家資格：

名稱	資格
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師
KPMG LLP	執業會計師

上述專家已就刊發本通函發出書面同意書，表示同意以本通函所載之形式及涵義載入其函件以及引述其名稱，且迄今並無撤回彼等之同意書。

於最後可行日期，上述各專家概無於本集團任何成員公司之股本中擁有實益權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券之任何權利（無論是否可依法執行）。

10. 重大合約

經擴大集團成員公司已於緊接本通函日期前兩年內訂立以下屬或可能屬重大之合約（並非於日常業務過程中之合約）：

- (a) 股份買賣協議；
- (b) 收購事項融資協議；
- (c) 營運資金融資協議；及
- (d) 債權人間協議。

上述第(b)至(d)項之主要條款於本通函董事會函件內「支付代價」一段中披露。

11. 備查文件

下列文件副本由本通函日期起至二零一六年二月五日(包括該日)上午九時正至下午五時正一般辦公時間(星期六、星期日及公眾假期除外)，在本公司香港註冊辦事處可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程大綱及細則；
- (b) 本通函附錄二所載由KPMG LLP出具之目標集團之會計師報告；
- (c) 本通函附錄四所載由德勤•關黃陳方會計師行出具之經擴大集團之未經審核備考財務資料報告；
- (d) 本公司截至二零一五年六月三十日止六個月之中期報告及本公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個財政年度之年報；
- (e) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約；
- (f) 本附錄「專家及同意書」一段所述之同意函件；及
- (g) 本通函。

12. 其他事項

本公司之公司秘書為凱譽香港有限公司(一家公司秘書服務供應商)董事莫明慧女士。

本公司註冊辦事處地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

本通函之中英文本如有歧異，概以英文本為準。