
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之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。

閣下如已售出或轉讓所有名下之飛達帽業控股有限公司股份，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



MAINLAND HEADWEAR HOLDINGS LIMITED

飛達帽業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1100)

**有關收購目標公司
全部已發行股本
之主要交易**

本公司之財務顧問



新百利融資有限公司

本封面頁所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通告第5至12頁。

根據上市規則第14.44條，買賣協議及其項下擬進行之交易已取得SYIL及顏女士(一批有密切聯繫之股東)之書面批准以代替召開本公司股東大會。寄發本通函予股東僅作參考之用。

* 僅供識別

二零一九年四月三十日

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 — 目標公司之會計師報告	II-1
附錄三 — 經擴大集團之未經審核備考財務資料	III-1
附錄四 — 目標公司之管理層討論及分析	IV-1
附錄五 — 一般資料	V-1

釋義

於本通函內，除文義另有訂明者外，下列詞彙具有以下涵義：

「二零一九年除稅前溢利」	指	會計師除稅前溢利報表所示的除稅前溢利，或倘存在爭議，則為買賣協議另行規定者
「會計師二零一九年核數報告」	指	目標公司截至二零一九年四月三十日止財政年度之經審核財務報表，其須根據香港財務報告準則編製及須根據香港審計準則進行審計
「會計師審核報告」	指	目標公司截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止財政年度以及截至二零一八年十月三十一日止六個月之經審核財務報表，其須根據香港財務報告準則編製及須根據香港審計準則進行審計
「會計師除稅前溢利報表」	指	與會計師二零一九年核數報告同時刊發的一份關於目標公司二零一九納稅年度除稅前溢利的獨立詳細計算(除稅前溢利金額應採用目標公司於上一納稅年度採用之計算方法計算)
「收購事項」	指	根據買賣協議之條款及條件收購銷售股份
「Aquarius貸款」	指	目標公司有關目標公司營運及活動的債務
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	除星期六、星期日或由適用法律授權或規定美國聯邦特許銀行停業之任何其他日子以外之任何日子
「現金代價」	指	7,000,000美元減會計師審核成本
「完成」	指	根據買賣協議完成銷售股份買賣
「完成日期」	指	完成落實之日，應為完成的最後一項先決條件達成或獲豁免(按性質將於完成後達成的條件除外)後10個營業日內

釋義

「本公司」	指	飛達帽業控股有限公司，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及買賣(股份代號：1100)
「董事」	指	本公司董事
「經擴大集團」	指	經合併目標公司擴大的本集團
「託管代理」	指	於密蘇里州聖路易斯市設有辦事處的託管代理機構，根據託管協議指定為託管代理
「託管協議」	指	由買方、賣方及託管代理於完成時簽訂及交付的託管協議，內容有關規定就表現調整持有並向賣方支付最多2,000,000美元，及倘發生對買賣協議下陳述或契約的若干違反，向買方支付總額最多675,000美元
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港之法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則，就其審閱及呈列目標公司財務報表而言由會計師採用之財務報告準則，包括從目標公司採納財務報告準則之美國公認會計原則轉換調整(倘有)至本集團採納財務報告準則之香港財務報告準則
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(定義見上市規則)，且獨立於本公司及其董事、行政總裁及主要股東或其任何附屬公司或彼等各自之聯繫人且與彼等概無關連之獨立第三方
「最後可行日期」	指	二零一九年四月二十六日，即本通函寄發前確定其中所述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
「最後完成日期」	指	二零一九年五月三十日
「顏女士」	指	執行董事顏寶鈴女士
「重大不利影響」	指	個別或共同會或能合理預期會嚴重不利於(a)目標公司之業務、經營業績、前景、狀況(財務或其他方面)或資產，或(b)賣方或買方及時完成買賣協議項下擬進行交易之能力(如適用)的任何事件、事故、事實、條件或變化
「表現調整」	指	根據買賣協議調整表現代價之款項
「表現代價」	指	按本通函董事會函件「代價」一段所載公式定義及確定的代價金額
「買方」	指	Mainland Aquarius Investments Ltd，為於薩摩亞註冊成立及由本公司全資擁有之公司
「買賣協議」	指	買賣雙方就買賣銷售股份所訂立日期為二零一九年四月二十五日之有條件買賣協議
「銷售股份」	指	200股目標公司之已發行及流通在外之普通股，為全部已發行股本
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之股份
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「SYIL」	指	Successful Years International Co., Ltd.，為於英屬處女群島註冊成立並由執行董事顏禧強先生及顏女士全資擁有的公司
「目標公司」	指	Aquarius, Ltd.，於美國註冊成立之有限公司

釋義

「總代價」	指 現金代價及表現代價
「交易文件」	指 買賣協議及買賣協議項下須於完成時簽署及交付的有關其他文件，包括託管協議及賣方與目標公司之間之僱傭協議
「美國」	指 美利堅合眾國
「美元」	指 美國的法定貨幣
「賣方」	指 Alexander Schonwald先生，持有目標公司全部已發行股本之獨立第三方



MAINLAND HEADWEAR HOLDINGS LIMITED

飛達帽業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1100)

執行董事：

顏禧強 (主席)

顏寶鈴 銅紫荊星章，太平紳士

James S. Patterson

顧青瑗 (運營總監)

顏肇翰

獨立非執行董事：

梁樹賢

劉鐵成 太平紳士

吳君棟

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

辦事總處及香港主要營業地點：

香港

九龍

九龍灣

常悅道9號

企業廣場一期2座10樓

1001-1005室

敬啟者：

有關收購目標公司全部已發行股本之主要交易

緒言

茲提述本公司日期為二零一九年四月二十五日之公佈。於二零一九年四月二十五日(交易時段後)(香港時間)，(i)買方(本公司全資附屬公司)與賣方訂立買賣協議，據此賣方有條

* 僅供識別

董事會函件

件同意出售，買方有條件同意購買銷售股份(相當於目標公司全部已發行股本)，總代價為9,000,000美元(受表現調整規限)，應以現金支付。

本通函旨在向閣下提供有關以下各項的進一步資料，其中包括(i)有關收購事項的進一步資料，(ii)目標公司的財務資料，(iii)本集團的若干財務資料，(iv)經擴大集團的未經審核備考財務資料，(v)目標公司的管理層討論與分析，及(vi)根據上市規則須予披露的其他資料。

買賣協議

買賣協議條款及條件之詳情載列如下：

日期： 二零一九年四月二十五日

訂約各方 (i) 買方(作為買方)；及
 (ii) 賣方(作為賣方)

賣方於二零零九年為本集團客戶之一。彼等於業內互識多年。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方為獨立第三方。除所披露者外，賣方與本公司及其關連人士並無任何關係。買方於二零一九年四月十一日於薩摩亞註冊成立，由本公司全資擁有，且並未開始營業。

將予收購之資產

根據買賣協議之條款及條件及在其規限下，賣方有條件同意出售及買方有條件同意購買銷售股份，即目標公司之全部已發行股本。

代價

根據買賣協議，出售及購買銷售股份之總代價為9,000,000美元(視乎表現調整而定)，買方須按以下方式進行支付：

- (a) 買方應於完成日期向賣方支付總計7,000,000美元(減去應由賣方承擔的有關會計師審核報告的會計師審核成本)現金(「現金代價」)；

董事會函件

(b) 於完成日期，買方應根據表現調整，透過向託管代理轉賬總計2,000,000美元的方式向賣方支付後續付款（「表現代價」），其計算方式如下：

(i) 倘二零一九年除稅前溢利等於或超過1,500,000.00美元，託管代理應向賣方發放表現代價的全部金額；或

(ii) 倘二零一九年除稅前溢利低於1,500,000.00美元但高於零，託管代理應向賣方發放按以下公式計算的表現代價金額：

$$2,000,000.00 \text{ 美元} \quad \times \quad \frac{\text{二零一九年除稅前溢利金額}}{1,500,000.00 \text{ 美元}}$$

於向賣方發放有關金額後，其餘表現代價結餘應返還予買方；或

(iii) 倘二零一九年除稅前溢利為零（或倘錄得淨虧損），則託管代理不得向賣方發放任何表現代價金額，並應向買方返還表現代價的全部餘下結餘；及

(c) 現金代價中的675,000美元乃存放於託管代理及由其持有，以就買方因賣方違反買賣協議中的聲明或契諾而可能招致的費用及損失進行付款。

總代價之基準

總代價乃由買方與賣方經公平磋商後釐定，並經考慮（其中包括）(i)目標公司之過往財務資料；(ii)目標公司未來業務前景；及(iii)下文「進行收購事項之理由及裨益」一節所述收購事項的其他理由及裨益。

先決條件

根據買賣協議，買賣協議訂約方完成買賣銷售股份的責任須待下列條件獲達成（或豁免（如適用））後方可作實：

(a) 政府機關概無制訂、發出、頒佈、強制執行或訂立任何正在生效之政府命令，以致買賣協議項下擬進行之交易屬非法，或以其他方式限制或禁止完成該等交易，或令該協議項下擬進行之任何交易將於完成後被撤銷；

董事會函件

- (b) 買方及賣方須商討及提前於完成日期前五(5)日落實託管協議；
- (c) 於完成或之前遵守聯交所的一切必要批准、披露及其他規定以及獲得買方或本公司規定所有股東及其他方之批准；
- (d) 於二零一九年五月三十日或之前完成有關目標公司的財務盡職審查、法律盡職審查及營運盡職審查且其結果獲買方信納；
- (e) 於二零一九年五月三十日或之前收到會計師就目標公司於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止財政年度以及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止六個月的審計報告且報告顯示已遵守上市規則監管規定；
- (f) 於二零一九年五月三十日或之前發出任何其他必要的第三方同意或批准；
- (g) 買賣協議、其他交易文件及任何證書或其他書面文件所載買方與賣方各自的聲明及保證於買賣協議日期及截至該日以及於完成日期及截至該日在所有重大方面須為真實及準確；
- (h) 於完成日期或之前，賣方及買方已於各重大方面正式履行及遵守買賣協議及各項其他交易文件規定賣方或買方須履行或遵守的全部協議、契諾及條件；
- (i) 並無對買方、賣方或本公司採取會阻止完成的重大行動；
- (j) 自買賣協議日期起，並無產生任何重大不利影響，亦無發生可合理預期將個別或共同地(不論是否隨著時間流逝)造成該重大不利影響的任何事件或多個事件；及
- (k) 交易文件(不包括買賣協議)已由訂約雙方簽立及交付，而真實完整之副本已提交予對方。

董事會函件

上述條件(c)包括根據上市規則之規定股東批准簽立買賣協議及其項下擬進行之交易或倘在上市規則允許的情況下，當協議項下擬進行之交易根據上市規則分類為「重大交易」但並無規定須根據上市規則第14.38A條向股東寄發通函時，根據上市規則第14.44條自股東獲得書面批准以替代召開本公司股東大會。

就上文條件(f)而言，本公司預期取得必要的第三方同意或批准，包括須取得Aquarius貸款(載於目標公司之資產負債表之銀行借貸)項下之貸方及目標公司經營租賃之業主的同意。於最後實際可行日期，根據與相關人士的最新討論，本公司預期Aquarius貸款項下之信貸額度或目標公司經營租賃之租賃條款將不會變動。

條件(a)、(b)及(c)不能由買方及／或賣方豁免，條件(d)、(e)、(f)、(g)(代表賣方)，(h)(由賣方執行)、(i)(賣方或本公司採取行動)、(j)及(k)(由賣方或本公司簽立之該等文件)可由買方酌情豁免。條件(g)(代表買方)、(h)(由買方執行)、(i)(買方採取行動)及(k)(由買方簽立之該等文件)可由賣方酌情豁免。

於最後實際可行日期，概無買方及賣方有意豁免由其可獲豁免的任何條件。

倘買方於二零一九年五月三十日(即最後完成日期)或之前未能達成或豁免該等條件(包括根據上述條件(f)須由第三方同意或批准)(倘適用)，則買賣協議的條文(若干特定條文除外)自該日起告失效，且各訂約方均毋須就該等條文承擔任何責任，亦不得損害任一訂約方就先前違約行為享有的權利。

於最後實際可行日期，上述條件(d)已獲達成。

完成

待先決條件獲達成或獲豁免(倘適用)後，完成於完成日期(或買方與賣方可能協定的其他時間及／或日期)方告作實。

賣方與目標公司之僱傭協議

根據買賣協議，賣方與目標公司於完成前將訂立一份僱傭協議，以確保賣方(目標公司之主席)持續為目標公司作出貢獻。現時預期僱傭協議之年限為兩年，且倘訂約各方無異議則將每年自動續新。根據僱傭協議，賣方將繼續擔任目標公司主席，固定年度薪酬為240,000美元，並透過預先釐定之股份利率範圍之溢利分享計劃享有酌情花紅及薪酬。僱傭協議之條款經訂約各方公平磋商及經參考目標公司向賣方支付的過往薪酬而釐定。

有關目標公司之資料

目標公司於一九六九年註冊成立，而其總部位於美國密蘇里州聖路易斯。目標公司於美國從事男士、女士及兒童配飾設計及營銷。目標公司向美國眾多零售商銷售授權、自有品牌及定制頭飾、小型皮具、皮包及配飾。於最後實際可行日期，目標公司由賣方實益全資擁有，而賣方為目標公司之創辦人及主席。

目標公司之財務資料

以下載列摘錄自本通函附錄二所載根據香港財務報告準則編製之目標公司於截至二零一八年十月三十一日止六個月及截至二零一八年四月三十日及二零一七年四月三十日止兩個財政年度之會計師報告的目標公司之財務資料：

	截至二零一八年	截至下列日期止年度	
	十月三十一日 止六個月 千美元	二零一八年 四月三十日 千美元	二零一七年 四月三十日 千美元
收益	21,839	34,688	31,019
經營溢利	1,705	636	496
本期間／年度溢利淨額	1,115	315	273
期／年末資產淨值	8,839	7,724	7,409

收購事項之財務影響

於完成後，目標公司將成為本集團的全資附屬公司，目標公司的財務業績、資產及負債將於本集團賬目綜合入賬。如本通函附錄三所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，假設

董事會函件

完成已於二零一八年十二月三十一日落實，完成將導致本集團總資產增加約116,900,000港元，本集團總負債增加約120,900,000港元。就目標公司之前景而言，預期本集團的盈利將會增加。

進行收購事項之理由及裨益

本集團主要從事在全球設計、製造及零售優質休閒頭飾。董事會正尋求配飾業務及對本集團具有重大上升潛力的合適業務的新業務機遇。

董事認為，透過收購事項，有利於本集團尋求合適投資機會及新業務，其將多元化本集團之收入來源及擴寬本集團收益基礎，並擴大其美國業務。

目標公司已於美國經營業務將近50年，其為一間成熟的配飾設計及營銷公司，亦為美國最大的男士、女士及兒童配飾供應商之一。目標公司向美國眾多零售商銷售授權、自有品牌及定制頭飾、小型皮具、皮包及配飾。有鑒於此，董事認為透過收購事項，本集團可竭力鞏固現有業務分部及透過將業務範圍由頭飾擴大至配飾分部進一步拓展本集團現有業務分部。為長遠增加本公司及股東的回報，董事相信倘落實收購事項，本集團的企業發展將有所提升，此舉符合本公司及其股東整體的最佳利益。

董事(包括獨立非執行董事)認為買賣協議條款屬公平合理及按正常商業條款進行以及收購事項符合本公司及股東之整體利益。

上市規則之涵義

由於有關收購事項之一項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但全部均低於100%，故收購事項構成上市規則第14章項下本公司的主要交易，並須遵守上市規則第14章項下申報、公佈、通函及股東批准的規定。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方為獨立第三方及概無股東於收購事項中擁有與其他股東不同之重大權益，因此並無股東須就將於股東大會上提呈之有關買賣

董事會函件

協議及其項下擬進行之交易之相關決議案放棄投票(倘本公司召開股東大會以批准買賣協議及其項下擬進行之交易)。

本公司已根據上市規則第14.44條自SYIL及顏女士(一組有密切聯繫之股東)獲得買賣協議及其項下擬進行之交易的書面股東批准。於最後實際可行日期，SYIL及顏女士實益擁有219,952,000股股份權益，佔本公司全部已發行股本之約54.27%。根據上市規則第14.44(2)條，來自SYIL及顏女士之書面股東批准將獲接納以代替舉行股東大會。因此，本公司將不會實際舉行股東大會，以批准簽立及履行買賣協議及其項下擬進行之交易。

其他資料

亦謹請閣下垂注本通函附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
飛達帽業控股有限公司
主席
顏禧強
謹啟

二零一九年四月三十日

本集團之財務資料

本公司以比較表格方式載列過往三個財政年度有關損益、財務記錄及狀況之資料，以及最新刊發之經審核財務狀況表連同本集團上一財政年度之年度賬目附註載於下列文件：

- 本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表載於二零一九年四月十二日刊發的本公司二零一八年年報的第63至145頁(<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2019/0412/LTN201904121256.pdf>)。
- 本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表載於二零一八年四月十二日刊發的本公司二零一七年年報的第64至141頁(<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0412/LTN20180412275.pdf>)。
- 本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表載於二零一七年四月十九日刊發的本公司二零一六年年報的第62至135頁(<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0419/LTN20170419365.pdf>)。

上述本公司年報已刊載於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.mainland.com.hk/>)。

經擴大集團債務

於二零一九年二月二十八日之最後營業日(即就於本通函付印前釐定本集團及目標公司之債務之最後實際可行日期)，本集團及目標公司之債務如下：

	附註	於二零一九年 二月二十八日 千港元
本集團		
銀行借貸 — 擔保	(1)	180,174
銀行借貸 — 有抵押	(2)	762
應付非控股權益款項 — 無抵押	(3)	<u>503</u>
		<u>181,439</u>
目標公司		
銀行借貸 — 有抵押	(4)	<u>21,123</u>
經擴大集團 — 總計		<u><u>202,562</u></u>

附註：

1. 本集團之銀行借貸180,174,000港元由本公司作擔保。
2. 本集團之銀行借貸762,000港元指由本集團之汽車之法定支銷為抵押之融資租賃負債。
3. 本集團應付非控股權益款項503,000港元為無抵押。
4. 目標公司之銀行借貸(即Aquarius貸款)2,715,000美元(按1美元兌7.78港元的匯率相當於約21,123,000港元)由其應收款項及存貨賬目作抵押。該款項將於二零一九年十一月屆滿。

除前述者或本通函有披露者以及集團內公司間之負債外，經擴大集團於二零一九年二月二十八日之最後營業日並無任何其他有擔保、無擔保、有抵押或無抵押之未償還銀行透支、貸款、債務證券、借貸或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

經擴大集團的財務及貿易前景

中美貿易爭端及英國脫歐令全球經濟環境動蕩不安，充滿挑戰，該情形很可能於近期未來持續。本集團五年前決定在孟加拉建設生產廠房，此決定極大緩解深圳廠房面臨的產能不足問題及急劇增長的生產成本壓力。因此，製造業務仍為本集團主要收入及溢利來源，而該業務所得經營溢利過去五年每年均保持增長。美國不斷加大中國出口產品徵稅力度，此時孟加拉廠房所帶來的優勢尤為凸顯，有助於說服更多客戶向本集團孟加拉廠房下單。

經過過去幾年的在職培訓，現在孟加拉廠房的員工更加嫻熟、有經驗，能夠生產高端複雜的產品，從而有助於提高製造業務的毛利率。有鑑於此，本集團將投入更多資源，加快建設孟加拉廠房二期，計劃於二零一九年年底投產。本集團相信，新廠房竣工後，孟加拉員工的總數將增至6,000人，產量將佔本集團產量的約90%。

為應對孟加拉自二零一八年十二月起驟增的最低工資，本集團已建立一條新的生產線，配備先進的自動化及信息化生產設備以提高生產效率及消除因員工與生產主管之間溝通不暢而產生的若干生產問題。本集團的新廠房竣工後，亦將開始生產針織帽及草帽。由於現有廠房的生產空間不足，許多該等產品之前不得不依賴分包商。

貿易業務方面，H3 Sportgear LLC遷至聖地亞哥並自二零一八年十月起一直與San Diego Hat Company共用新辦公室及倉庫。該舉動令兩家公司的管理層工作更緊密並共用倉庫及後台資源。於完成收購事項後，本集團將能夠於低價市場、大眾市場及高端市場透過不同渠道向各類客戶提供帽品、圍巾、腰帶、錢包、背包及手套等完整系列的配飾。預期本集團將可從目標公司成為本集團一間成員公司所帶來的銷售及成本節約機會的協同效益中獲益。

鑒於終端客戶的消費習慣發生巨變，由實體店舖轉至線上平台，中國及香港的零售市場依舊艱難，再加上為配合Sanrio的長期業務策略，本集團已決定終止零售業務。本集團目前正在與Sanrio磋商以向其轉讓中國的全部零售業務(包括營運、僱員、店舖及存貨)。在帽品銷售方面，本集團僅餘1間香港「NOP」品牌自營店，待該店租約於二零一九年六月屆滿後，本集團將正式退出香港零售市場。終止零售業務後，本集團將集中資源發展核心製造業務及壯大貿易業務。

營運資金聲明

經考慮經擴大集團可用的財務資源及銀行融資以及其內部資金後，董事認為在並無不可預見的情況下，經擴大集團有充裕營運資金應付自本通函刊發日期起計至少12個月的需求。

以下為我們的申報會計師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司編製的報告全文，以供載入本通函。

致飛達帽業控股有限公司董事有關過往財務資料的會計師報告

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)就第II-4至II-43頁所載之Aquarius Ltd. (「Aquarius」)之過往財務資料發出報告，該等財務資料包括Aquarius於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日以及二零一八年十月三十一日之財務狀況表，及Aquarius截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度各年以及截至二零一八年十月三十一日止六個月(「相關期間」)之損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及重要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「過往財務資料」)。第II-4至II-43頁所載之過往財務資料構成本報告之組成部分，乃為載入飛達帽業控股有限公司(「貴公司」)日期為二零一九年四月三十日有關建議收購Aquarius全部股權之文件而編製。

董事對過往財務資料之責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載之呈列及編製基準編製作出真實公平反映之過往財務資料，並對Aquarius的董事認為就編製過往財務資料而言屬必要之有關內部控制承擔責任，以使過往財務資料不存在由於欺詐或錯誤引致之重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

我們之責任為就過往財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內過往財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否並無重大錯誤陳述作出合理確認。

我們之工作涉及執程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關之憑證。選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料出現重大錯誤陳述之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準編製作出真實公平反映之過往財務資料之內部控制，以設計於各類情況下屬

適當之程序，惟並非為就實體內部控制之成效發表意見。我們之工作亦包括評估Aquarius的董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估過往財務資料之整體呈列。

我們相信，我們所獲得之憑證屬充分及恰當，可為我們之意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準編製之過往財務資料真實公平反映Aquarius於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日以及二零一八年十月三十一日之財務狀況及其於相關期間之財務表現及現金流量。

審閱追加期間之相應財務資料

我們已審閱Aquarius於追加期間之相應財務資料，該等財務資料包括截至二零一七年十月三十一日止六個月之損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。貴公司董事負責根據過往財務資料附註2所載編製基準編製及呈列追加期間相應財務資料。我們之責任是根據我們之審閱，對追加期間相應財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務與會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港審計準則進行之審計範圍為小，故無法保證我們將知悉在審計中可能被發現之所有重大事項。因此，我們並無發表審計意見。根據我們的審閱，並無事宜致使我們相信就會計師報告而言，追加期間相應財務資料在各重大方面並非根據過往財務資料附註2所載之編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報之事項

調整

於編製過往財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第II-4頁)作出調整。

股息

我們謹此提述過往財務資料附註12，當中載列Aquarius概無就相關期間派付股息。

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一九年四月三十日

陳維端

執業證書編號：P00712

A. 過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料屬會計師報告的組成部分。

過往財務資料所依據之Aquarius於相關期間之財務報表乃經國富浩華(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核(「相關財務報表」)。

損益及其他全面收益表

	附註	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元
收益	5	32,599	31,019	34,688	19,203	21,839
銷售成本		<u>(22,925)</u>	<u>(21,637)</u>	<u>(23,751)</u>	<u>(12,595)</u>	<u>(14,969)</u>
毛利		9,674	9,382	10,886	6,608	6,870
其他收入	6	18	7	2	1	2
銷售及分銷開支		(2,182)	(1,966)	(1,995)	(797)	(964)
一般及行政開支		(5,914)	(5,715)	(6,907)	(2,873)	(3,599)
產品開發成本		<u>(1,073)</u>	<u>(1,212)</u>	<u>(1,350)</u>	<u>(687)</u>	<u>(604)</u>
經營溢利		523	496	636	2,252	1,705
財務費用	7(a)	<u>(94)</u>	<u>(71)</u>	<u>(131)</u>	<u>(60)</u>	<u>(112)</u>
除稅前溢利	7	429	425	505	2,192	1,593
所得稅開支	8(a)	<u>(156)</u>	<u>(152)</u>	<u>(190)</u>	<u>(785)</u>	<u>(478)</u>
本年度溢利		273	273	315	1,407	1,115
本年度其他全面收益，扣除所得稅		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
本年度全面收益總額		<u><u>273</u></u>	<u><u>273</u></u>	<u><u>315</u></u>	<u><u>1,407</u></u>	<u><u>1,115</u></u>

第II-8至II-43頁之隨附附註為過往財務資料之一部分。

資產負債表

	附註	於四月三十日			於
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一八年 十月三十一日 千美元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	116	76	159	148
無形資產		—	—	—	—
遞延所得稅資產	20(b)	<u>80</u>	<u>82</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
		<u>196</u>	<u>158</u>	<u>203</u>	<u>192</u>
流動資產					
存貨	15	5,850	5,319	7,200	8,009
貿易及其他應收款項	16	7,191	7,692	8,370	13,143
可回收稅項	20(a)	—	21	—	42
現金及現金等價物	17	<u>23</u>	<u>149</u>	<u>131</u>	<u>467</u>
		<u>13,064</u>	<u>13,181</u>	<u>15,701</u>	<u>21,661</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	18	3,722	4,830	5,549	6,436
銀行借貸	19	2,361	1,100	2,630	6,100
應付稅項	20(a)	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>478</u>
		<u>6,124</u>	<u>5,930</u>	<u>8,180</u>	<u>13,014</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>6,940</u>	<u>7,251</u>	<u>7,521</u>	<u>8,647</u>
非流動負債					
遞延所得稅負債	20(b)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
資產淨值		<u>7,136</u>	<u>7,409</u>	<u>7,724</u>	<u>8,839</u>
資本及儲備					
繳入資本	21	362	362	362	362
保留盈利		<u>6,774</u>	<u>7,047</u>	<u>7,362</u>	<u>8,477</u>
總權益		<u>7,136</u>	<u>7,409</u>	<u>7,724</u>	<u>8,839</u>

第II-8至II-43頁之隨附附註為過往財務資料之一部分。

權益變動表

	Aquarius股東應佔				總權益 千美元
	股本 千美元	額外 繳入資本 千美元	庫存股份 千美元	保留盈利 千美元	
於二零一五年五月一日	4	458	(100)	6,501	6,863
截至二零一六年四月三十日止年度權益變動：					
本年度溢利	—	—	—	273	273
本年度其他全面收益	—	—	—	—	—
本年度全面收益總額	—	—	—	273	273
於二零一六年四月三十日及二零一六年五月一日	4	458	(100)	6,774	7,136
截至二零一七年四月三十日止年度權益變動：					
本年度溢利	—	—	—	273	273
本年度其他全面收益	—	—	—	—	—
本年度全面收益總額	—	—	—	273	273
於二零一七年四月三十日及二零一七年五月一日	4	458	(100)	7,047	7,409
截至二零一八年四月三十日止年度權益變動：					
本年度溢利	—	—	—	315	315
本年度其他全面收益	—	—	—	—	—
本年度全面收益總額	—	—	—	315	315
於二零一八年四月三十日及二零一八年五月一日	4	458	(100)	7,362	7,724
截至二零一八年十月三十一日止六個月權益變動：					
本期間溢利	—	—	—	1,115	1,115
本期間其他全面收益	—	—	—	—	—
本期間全面收益總額	—	—	—	1,115	1,115
於二零一八年十月三十一日	4	458	(100)	8,477	8,839
截至二零一七年十月三十一日止六個月權益變動：					
於二零一七年五月一日	4	458	(100)	7,047	7,409
本期間溢利	—	—	—	1,407	1,407
本期間其他全面收益	—	—	—	—	—
本期間全面收益總額	—	—	—	1,407	1,407
轉撥至儲備	—	—	—	—	—
於二零一七年十月三十一日(未經審核)	4	458	(100)	8,454	8,816

第II-8至II-43頁之隨附附註為過往財務資料之一部分。

現金流量表

附註	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日止六個月	
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元
經營業務					
除稅前溢利	429	425	505	2,192	1,593
調整：					
銀行利息收入	—	—	—	—	—
財務費用	94	71	131	60	112
貿易應收款項之減值虧損	—	1	—	—	342
物業、廠房及設備折舊	67	53	42	118	22
	590	550	678	2,270	2,069
營運資金變動					
存貨減少／(增加)	(2,263)	531	(1,881)	(1,240)	(809)
貿易及其他應收款項減少／(增加)	1,315	(502)	(678)	(3,695)	(5,115)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	595	1,108	719	(1,837)	887
經營所得之現金	237	1,687	(1,162)	(4,502)	(2,968)
(已付)所得稅／所得稅退還	(108)	(216)	(130)	—	(43)
經營業務所得之現金淨額	129	1,471	(1,292)	(4,502)	(3,011)
投資活動					
購置物業、廠房及設備	7	(13)	(125)	—	(11)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	—	—	—	—
已收利息	—	—	—	—	—
投資活動所用現金淨額	7	(13)	(125)	—	(11)
融資活動					
新造銀行借貸所得款項	7,643	5,157	7,303	4,507	3,470
償還銀行借貸	(7,738)	(6,418)	(5,773)	—	—
已付利息	(94)	(71)	(131)	(60)	(112)
融資活動所用現金淨額	(189)	(1,332)	1,399	4,447	3,358
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	(53)	126	(18)	(55)	336
年／期初之現金及現金等價物	76	23	149	149	131
年／期終之現金及現金等價物	23	149	131	94	467

第II-8至II-43頁之隨附附註為過往財務資料之一部分。

B. 過往財務資料附註

1. 一般資料

Aquarius, Ltd. (「Aquarius」) 為一間於一九六九年九月十九日在美利堅合眾國註冊成立的有限公司。其註冊辦事處地址為3200 S. Kingshighway Blvd., St. Louis, MO 63139。Aquarius於美國從事男士、女士及兒童配飾設計及營銷。Aquarius向美國眾多零售商銷售授權、自有品牌及定制頭飾、小型皮具、皮包及配飾。

2. 過往財務資料的編製及呈列基準

本報告所載過往財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港一般公認會計原則編製。有關主要會計政策的進一步詳情載於附註3。

以下所載會計政策貫徹應用於過往財務資料呈列的所有期間，惟以下所述除外。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則。為編製本過往財務資料，Aquarius已於有關期間採納所有適用新訂及經修訂香港財務報告準則，惟香港財務報告準則第9號「金融工具」已於二零一八年五月一日起採納。Aquarius已於有關期間採納香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」。Aquarius並無採納任何其他於截至二零一九年四月三十日止會計年度已頒佈但尚未生效的新訂會計準則及詮釋(見附註30)。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計的條文。

Aquarius已根據過渡條文將香港財務報告準則第9號應用於二零一八年五月一日的現有項目。Aquarius認為，首次應用新減值規定不會產生重大影響，因此不對二零一八年五月一日的期初權益進行調整。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

a) 金融資產及金融負債之分類

香港財務報告準則第9號將金融資產分為三個主要分類類別：按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)及按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量。該等分類取代香港會計準則第39號的持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平值計入損益計量的金融資產的分類。根據香港財務報告準則第9號對金融資產進行的分類乃基於金融資產管理的業務模式及其合約現金流量特徵進行。

所有金融資產及金融負債的計量分類維持不變。所有金融資產及金融負債於二零一八年五月一日的賬面值並不受首次應用香港財務報告準則第9號影響。

b) 信貸虧損

香港財務報告準則第9號將香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式替換為「預期信貸虧損」（「預期信貸虧損」）模式。預期信貸虧損模式要求持續計量與金融資產相關的信貸風險，因此在此模式下確認預期信貸虧損會較香港會計準則第39號的「已產生虧損」會計模式為早。

Aquarius將新的預期信貸虧損模式應用於按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物和貿易及其他應收款項）。

有關Aquarius就信貸虧損入賬的會計政策的進一步詳情見附註3(f)。

c) 過渡

採納香港財務報告準則第9號所引致的會計政策變動已應用，惟下文所述者除外：

有關截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度以及截至二零一七年十月三十一日止六個月或於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日的過往財務資料的資料並無重列。因此，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度以及截至二零一七年十月三十一日止六個月或於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日呈列的資料繼續根據香港會計準則第39號呈報，故可能不可與截至二零一八年十月三十一日止六個月或於二零一八年十月三十一日的過往財務資料進行比較。

過往財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

截至二零一七年十月三十一日止六個月的餘下期間相應財務資料已根據就過往財務資料採納的相同基準及會計政策編製。

3. 主要會計政策**a) 計量基準**

計入財務報表的項目乃採用最能反映實體相關事項及有關情形的經濟實質的貨幣計量。除非另有指明，否則財務報表以美元呈列，並約整至最接近千位，而美元為Aquarius的呈列貨幣及功能貨幣。

除非以下會計政策另有訂明，否則編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準。

b) 估計及判斷之運用

編製符合香港財務報告準則的財務報表要求管理層作出影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計和假設。此等估計及相關假設乃基於以往經驗及相信於有關情況下屬合理的多項其他因素，而有關結果乃作為就該等不可基於其他資料來源而顯易地得出的資產及負債賬面值的判斷基準。實際的結果可能會與此等估計不同。

此等估計及相關假設會持續檢討。若會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認，若修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則時作出的對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源載述於附註4。

c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及減值虧損於財務狀況表列賬(見附註3(f)(ii))。

折舊乃撇銷物業、廠房及設備項目成本減去其估計餘值(如有)後於其估計使用年內以直線法計算如下：

— 租賃物業裝修	3年
— 傢俬及裝置	3年
— 機械及設備	3年
— 汽車	6年

因物業、廠房及設備項目的不同部分使用壽命不同，該項目成本於不同部分間合理分配，故各部分均單獨折舊。資產的使用壽命及其剩餘價值(如有)均每年進行檢討。

歷史成本包括購置項目的直接應佔支出。成本亦可能包括由權益轉撥的外幣購買物業、廠房及設備符合作現金流量對沖的任何收益／虧損。

其後之成本僅在項目之相關未來經濟利益很可能歸於Aquarius，而且項目之成本能可靠計量之情況下，方計入有關資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替換零件之賬面值不予確認。所有其他修理及保養費則在其產生之財政期間於損益確認。

若資產賬面值高於其估計可收回金額時，其賬面值即時撇減至可收回金額。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額並於報廢或出售日期於損益確認。

作生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費及(就合資格資產而言)根據Aquarius會計政策資本化的借貸成本。有關物業、廠房及設備完工後並達到擬定用途時被劃分為適當類別物業、廠房及設備。該等資產於達到擬定用途時，按與其他物業資產相同的基準計提折舊。

d) 租賃資產

倘Aquarius釐定一項安排(由一宗交易或一系列交易組成)附有權利可於協定期間內使用一項特定資產或多項資產以換取一項或一系列付款，則該安排屬於或包含一項租約。該釐定乃根據對該安排之實質內容的評估而作出，而不論該安排是否採取法定租約形式。

i) 出租予Aquarius的資產分類

Aquarius根據將絕大部分所有權風險及回報轉讓予Aquarius的租賃持有的資產分類為按融資租賃持有。並無將絕大部分所有權風險及回報轉讓予Aquarius的租賃分類為經營租賃。

ii) 經營租賃支出

倘Aquarius使用根據經營租賃持有的資產，則根據租賃作出之付款均在租賃期所涵蓋之會計期間內，以等額分期在損益扣除，惟倘有另一項基準更能代表源自租賃資產之收益模式則除外。已收租賃激勵在損益確認為已作出之租賃淨付款總額之組成部分。或然租金在其產生之會計期間內作為開支扣除。

e) 信貸虧損及資產減值

i) 金融工具及合約資產之信貸虧損

a) 於二零一八年五月一日起適用的政策

Aquarius就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項)；及
- 香港財務報告準則第15號項下界定的合約資產(見附註3(h))。

預期信貸虧損之計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金流缺口的現值計量(即Aquarius根據合約應收的現金流量與Aquarius預期收到的現金流量之間的差額)。

倘貼現影響重大，預期現金缺口使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為Aquarius面臨信貸風險的最長合約期。

在計量預期信貸虧損時，Aquarius會考慮毋須耗費過多的成本或努力即可獲得之合理且有理據之信息，包括有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之信息。

預期信貸虧損乃採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：該等虧損為在報告日期後12個月內可能發生之違約事件預期產生之虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：該等虧損為在預期信貸虧損模式適用的項目之預期壽命內可能發生之所有違約事件預期產生之虧損。

貿易應收賬款及合約資產之虧損撥備按照相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產之預期信貸虧損使用基於Aquarius之歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並根據債務人特有的因素及對報告日期的當前及預測的一般經濟狀況作出的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，Aquarius確認相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初始確認以來顯著增加，則虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，Aquarius會比較報告日期與初始確認日期評估的金融工具違約風險。在作出重新評估時，當(i)借款人在Aquarius不採取追索行動(如變現抵押品(如持有))的情況下不大可能全額支付其對Aquarius的信貸義務；或(ii)金融資產逾期30天時，Aquarius將視為發生違約事件。Aquarius考慮合理且有理據的定量及定性信息，包括毋須耗費過多的成本或努力即可獲得之歷史經驗及前瞻性信息。

在評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時會特別考慮以下信息：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如有)實際或預期將出現顯著下滑；
- 債務人的經營業績實際或預期將出現重大惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變化，以致對債務人履行其對Aquarius義務的能力產生重大不利影響。

視乎金融工具的性質而定，Aquarius會按照單獨或共同基準評估信貸風險是否顯著增加。當按共同基準進行評估時，金融工具將按照共有之信貸風險特徵進行分組，例如逾期狀況及信貸風險評級。

預期信貸虧損在各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險之變化。預期信貸虧損金額之任何變動均在損益中確認為減值收益或虧損。Aquarius確認所有金融工具之減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整。

利息收入計算基準

根據附註3(p)(iii)確認的利息收入乃根據金融資產的總賬面值計算，惟倘金融資產發生信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減損失撥備)計算。

於各報告日期，Aquarius評估金融資產是否發生信貸減值。金融資產於一項或多項對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件發生時出現信貸減值。

金融資產的信貸減值證據包括以下可觀察事件：

- 債務人發生重大財務困難；
- 違約，例如未能或拖欠支付利息或本金；
- 借款人很可能將破產或進行其他財務重組；或
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人產生不利影響的重大變動。

撤銷政策

金融資產及合約資產的總賬面值於無可收回的實際可能性時撤銷(部分或全部)。Aquarius通常在釐定債務人無可產生充足現金流量償還待撤銷款項的資產或收入來源時，進行撤銷。

先前撤銷資產的後續收回於收回期間於損益中確認為減值撥回。

b) 於二零一八年五月一日前適用的政策

於二零一八年五月一日前，我們使用「已產生虧損」模式計量並非分類為按公平值計入損益(如貿易及其他應收款項)的金融資產的減值虧損。根據「已產生虧損」模式，減值虧損僅在存在客觀減值證據時確認。客觀減值證據包括：

- 債務人發生重大財務困難；
- 違約，例如未能或拖欠支付利息或本金；

- 借款人很可能將破產或進行其他財務重組；或
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人產生不利影響的重大變動。

倘存在任何上述證據，則按資產賬面值與按金融資產原實際利率折現(即該等資產初始確認時計算的實際利率)的估計未來現金流量的現值間的差額釐定及確認(若折現影響屬重大)。倘該等金融資產擁有類似的風險特征(例如相似的逾期狀況)且並未單獨評估為減值，則進行整體評估。整體進行減值評估的金融資產的未來現金流量乃根據就與整體組別具有類似信貸風險特征的資產的過往損失經驗計算。

倘於後續期間，減值虧損金額減少，且該減少能夠客觀地與減值虧損確認後的事件有關，則減值虧損透過損益撥回。減值虧損撥回僅以該撥回不會導致資產的賬面值超過倘過往年度並未確認減值虧損將會釐定的賬面值為限確認。

倘應收賬款或按攤銷成本計量的其他金融資產的收回被視為存疑但並非機會渺茫，則相關減值虧損使用撥備賬入賬。倘Aquarius認為收回的機會渺茫，則被視為不可收回的金額直接就該等資產的總賬面值撤銷。先前於撥備賬扣除的金額的後續收回於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及先前直接撤銷的金額的後續收回於損益確認。

ii) 其他資產減值

我們於各報告期末審閱內部及外部來源資料，以識別以下資產可能出現減值的跡象，或先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 無形資產。

倘存在任何上述跡象，則對資產的可收回金額進行估計。此外，就可使用年期不確定的無形資產，可收回金額每年進行估計以識別是否存在任何減值跡象。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值中較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當前市場對於貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值。倘資產並未達致獨立於其他資產而產生現金流入，則可收回金額按獨立產生現金流量的最小資產組別(即現金產生單位)釐定。

— 減值虧損確認

倘資產或資產所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損予以分配，以按比例削減該單位(單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值將不會削減至低於其單獨公平值減出售成本(若可計量)或使用價值(若可釐定)。

— 減值虧損撥回

倘用於釐定可收回金額的估計發生有利變動，則對減值虧損進行撥回。

減值虧損撥回只限於該資產並未計算過往年度所確認之減值虧損時之賬面值。減值虧損撥回於確認有關撥回之年度計入損益。

f) 存貨

存貨按成本與可變現淨值中較低者入賬。

成本使用加權平均成本公式釐定，包括直接材料、直接勞工及適當比例的可變及固定經常性開支，後者按正常經營能力分配。已購存貨成本經扣除回扣及折扣釐定。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售所需估計成本。

倘存貨被出售，則相關存貨的賬面值於相關收益確認期間確認為開支。存貨撇減之可變現淨值的金額及所有存貨損失於撇減或損失發生期間確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額於撥回發生期間確認為已確認為開支的存貨金額的削減。

g) 合約資產及合約負債

合約資產於Aquarius在有權無條件取得合約所載付款條款下的代價前確認收益(見附註3(i))時確認。合約資產根據附註3(g)(i)所載的政策進行預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)評估，並在收取代價的權利成為無條件(見附註3(i))時，重新分類為應收款項。

合約負債於客戶在 貴集團確認相關收益前支付代價(見附註3(p))時確認。倘 貴集團在確認相關收益前擁有收取代價的無條件權利，則亦會確認合約負債。在上述情況下，亦將確認相應應收款項(見附註3(i))。

就與客戶的單一合約而言，呈列淨合約資產或淨合約負債。就多份合約而言，非關聯合約的合約資產及合約負債不按淨額基準呈列。

倘合約包括重大融資部分，則合約餘額包括根據實際利息法計算的利息(見附註3(p))。

h) 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就日常業務過程中已售商品或已提供服務應收客戶的款項。貿易應收款項通常於30天內到期，因此全部分類為流動。

貿易應收款項初始按無條件代價(除非包括重大融資部分)的金額按公平值確認。Aquarius持有貿易應收款項的目標為收取合約現金流量，並因此後續使用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量該等貿易應收款項。

倘貿易應收款項不可收回，則於撥備賬撤銷貿易應收款項。先前撤銷金額的後續收回於綜合損益表中計入「金融資產減值虧損淨額」。

i) 計息借貸

計息借貸初始按公平值減應佔交易成本確認。初始確認後，計息借貸使用實際利率法按攤銷成本列賬，初始確認金額與贖回價值間的差額，於借貸期間的損益確認，連同任何利息及應付費用。

j) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應收款項初始按公平值確認，後續按攤銷成本列賬，惟倘折現影響不重大，則按成本列賬。

k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款及收購時到期期限為三個月內，並能夠隨時轉換為已知金額現金且減值變化風險不重大的短期高流動性投資。就現金流量表而言，按要求償還並構成Aquarius現金管理一部分的銀行透支亦列為現金及現金等價物。現金及現金等價物根據附註3(e)(i)所載的政策進行預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)評估。

l) 僱員福利

i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假、界定供款退休計劃供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的報告期累計。倘付款或結算延後且影響將屬重大，則相關金額按其現值列賬。

ii) 離職福利

離職福利於Aquarius不再能拒絕提供該等福利並確認涉及支付離職福利的重組成本中較早者確認。

m) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債變動於損益確認，惟倘其與其他全面收益確認的項目或直接於權益確認的項目有關，則相關稅項金額分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

即期稅項為使用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率按年度應課稅收入計算，並就過往年度應付稅項作出任何調整後的預期應付稅項。

遞延稅項資產及負債分別產生自可扣減及應課稅暫時性差額，即就財務呈報目的及稅基而言的資產及負債的賬面值。遞延稅項資產亦產生自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除有限的若干例外情況外，所有遞延稅項負債，及所有遞延稅項資產（倘很可能將由未來應課稅溢利可使用該資產予以抵銷）均予確認。可支持確認可扣減暫時性差額產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括將自現有應課稅暫時性差額撥回產生者，前提是該等差額與相同稅務部門及相同應納稅實體有關，並預期將於可扣減暫時性差額預期撥回或因遞延稅項資產產生的稅項虧損能夠轉結的期間撥回。釐定現有應課稅暫時性差額是否支持未使用稅項虧損或抵免產生的遞延稅項資產時，採納相同標準，即若該等差額與相同稅務部門及相同應納稅實體有關，並預期於可使用稅項虧損或抵免的期間撥回，則計入該等差額。

確認的遞延稅項金額使用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率根據資產及負債變現或結算方式計量。遞延稅項資產及負債不予貼現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並在不大可能有充足應課稅溢利可使用相關稅項利益予以抵銷時削減。任何相關削減於可能將有充足應課稅溢利時撥回。

分派股息產生的額外所得稅於支付相關股息的負債確認時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動獨立呈列，不予抵銷。倘Aquarius有將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷的可依法強制執行的權利，並滿足以下條件，則即期稅項資產抵銷即期稅項負債，遞延稅項資產抵銷遞延稅項負債：

- 倘屬即期稅項資產及負債，Aquarius有意按淨額基準計算，或有意同時變現資產及清償負債；或
- 倘屬遞延稅項資產及負債，若其與相同稅務部門對以下實體徵收的所得稅相關：
 - 相同納稅實體；或

- 不同納稅實體，於重大金額的遞延稅項資產或負債預計將結算或收回的各未來期間，有意按淨額基準變現即期稅項資產及結算即期稅項負債，或同時進行變現及結算。

n) 撥備及或然負債

倘Aquarius因過往事件而擁有法定或推定義務，履行該義務將很可能需要經濟利益的流出，且相關金額能可靠估計時，就時間或金額不確定的其他負債確認撥備。倘貨幣的時間價值屬重大，則撥備按履行該義務的預期開支的現值呈列。

倘不大可能需要有經濟利益的流出，或相關金額不能可靠估計，則義務披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低的情況下除外。可能義務（其是否存在僅以一項或多項未來事件發生或不發生確認）披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低的情況下除外。

o) 收益及其他收入

香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」取代先前的收益確認準則，即香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。Aquarius於相關期間已一直採納香港財務報告準則第15號。

Aquarius將於其日常業務過程中銀銷售商品產生的收入分類為收益。

收益於產品的控制權轉移按Aquarius預期將有權收取的承諾代價金額轉（不包括代表第三方收取的金額）移至客戶時確認。收益不包括增值稅或其他營業稅，並已扣除任何貿易折扣。

倘合約包含融資部分，為客戶提供重大融資利益超過12個月，則收益按以與客戶進行之個別融資交易所反映貼現率貼現之應收款項現值計量，而利息收入則按實際利率法獨立累計。倘合約包含融資部分，為Aquarius提供重大融資利益，則根據該合約確認之收益包括按實際利率法計算合約責任產生之利息開支。Aquarius運用香港財務報告準則第15號第63段之實際合宜方法，當融資期限為12個月或以下時，則不會就重大融資部分之任何影響調整代價。

Aquarius之收益及其他收入確認政策之進一步詳情如下：

i) 貨品銷售 — 批發及貿易

貨品銷售於Aquarius向客戶交付產品，客戶已接受該等產品，並且能夠合理確定可收回相關應收款項時確認。

ii) 貨品銷售 — 零售

貨品銷售於Aquarius向客戶出售產品時確認。零售銷售一般以現金或信用卡進行。

iii) 利息收入

利息收入乃採用實際利率法於其產生時予以確認。就並無信貸減值而按攤銷成本計量之金融資產而言，資產賬面總值應用實際利率。就信貸減值金融資產而言，實際利率應用於資產攤銷成本(即賬面總值扣除虧損撥備)(見附註3(f)(i))。

p) 外幣換算

年內外幣交易乃按交易日期通行的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末通行的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損均於損益確認並按淨額基準呈報。

按歷史成本以外幣計值的非貨幣資產及負債乃按交易日期通行的外幣匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣資產及負債乃按公平值計量日期通行的外幣匯率換算。

q) 借貸成本

收購、建立或產生資產(其必需花上非常長時間以達致其擬作用途或銷售)直接應佔的借貸成本資本化作為該資產之成本部分。其他借貸成本於其產生期間支銷。

當產生有關資產的費用及產生借貸成本，且準備有關資產達致其擬作用途或銷售所需活動正在進行，則開始資本化借貸成本作為合資格資產的成本部分。當所有準備合資格資產達致其擬作用途或銷售所需活動大致上受到干擾或已完成，則暫停或終止資本化借貸成本。

r) 股息

股息於其宣派期間確認為負債。

s) 關聯方

就該等財務報表而言，關聯方為與Aquarius有關聯的人士或實體：

a) 倘一名人士符合下列條件，則該名人士或其近親與Aquarius有關聯：

- i) 控制或共同控制Aquarius；
- ii) 對Aquarius有重大影響力；或
- iii) 為Aquarius或Aquarius母公司的主要管理層成員。

b) 倘一個實體符合下列任何條件，則該實體與Aquarius有關聯：

- i) 該實體與Aquarius屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間有關聯)；

- ii) 一個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的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
- iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業；
- iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；
- v) 實體為Aquarius或與Aquarius有關聯的實體就僱員福利設立的離職福利計劃；
- vi) 實體受上文(a)所識別的人士控制或共同控制；
- vii) 上文(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；或
- viii) 實體(或其所屬集團之任何成員公司)向Aquarius或Aquarius之母公司提供主要管理人員服務。

個別人士的近親指於彼等與實體進行交易時，預期可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

4. 於應用AQUARIUS的會計政策時所作之重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用Aquarius的會計政策(載於上文附註4)時，管理層須就未能輕易從其他資料來源確定的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃按過往經驗及其他被視為有關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計值。

估計及有關假設乃按持續基準檢討。倘會計估計的修訂僅影響當前期間，則會於修訂期間確認，倘修訂同時影響當前期間及日後期間，則會於修訂期間及日後期間確認。

以下為管理層在應用Aquarius之會計政策過程作出且對過往財務資料確認之金額構成最重大影響之重大判斷，惟不包括涉及估計之判斷(見下文)。

於應用Aquarius的會計政策時所作之重要會計判斷

j) 存貨撥備

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中之較低者計值。倘存在客觀證據表明存貨成本可能無法收回，則將存貨成本撇減至其可變現淨值。倘存貨過舊及已遭損壞，或已全部或部分過時或其售價已下降，則存貨成本可能無法收回。而倘為作出銷售而產生之估計成本已上升，存貨成本亦可能無法收回。

撇銷至綜合損益表內之金額乃為存貨賬面值及可變現淨值間之差額。於釐定存貨是否能收回時，須作出重大判斷。於作出此判斷時，Aquarius會評估(其中包括)以任何方式收回金額的持續時間及情況。

ii) 所得稅

於評定所得稅撥備時須作出大量判斷。由於存在大量交易及計算方法，故不能確定最終稅款。Aquarius根據對是否需要繳納額外稅項之估計，就預測之稅務審核事宜確認負債。倘若該等事宜之最終稅務結果有別於最初入賬金額，有關差額將於釐定期間影響所得稅及遞延稅項撥備。

估計不確定因素之主要來源

以下為關於未來之主要假設，以及於各報告期末之其他估計不確定因素之主要來源，前述各項均可能有重大風險，可導致下個財政年度內對資產及負債之賬面值造成重大調整。

i) 非流動資產減值估計

倘有情況顯示非流動資產的賬面值可能無法收回，則該項資產將被視為「減值」，並會根據非流動資產減值的會計政策確認減值虧損。該等資產乃定期或當有事件或情況改變顯示所列賬賬面值可能無法收回時進行減值測試。

倘可收回金額低於賬面值，則賬面值會減至可收回金額。可收回金額是以公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者計算。由於該等資產的市場報價可能難以獲得，因此難以準確地估計售價。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會貼現至其現值，因而需要對收益水平及經營成本金額作出重大判斷。Aquarius在釐定與可收回金額相若的合理金額時採用所有可供使用的資料，包括根據合理及有理據的假設所作出的估計及收益及經營成本金額預測。

ii) 呆賬減值撥備

Aquarius根據對違約風險及預期虧損率的假設就應收款項作出撥備。在作出該等假設及甄選減值計算的輸入數據時，Aquarius根據其過往記錄、現行市況及於各報告期末的前瞻性估計作出判斷。

如果預期與原本估計有差異，有關差異將影響有關估計發生改變期間貿易及其他應收款項以及呆賬開支的賬面值。

iii) 確認遞延稅項資產

與可抵扣暫時性差額及未動用稅項虧損有關的遞延稅項資產乃根據預期變現或結算資產賬面值的方式，使用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率確認及計量。於確定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預期應課稅利潤，其涉及許多有關Aquarius未來經營表現的假設，這需要管理層運用大量的判斷來作出。該等假設及判斷的任何改變均會影響將於未來期間確認的遞延稅項資產的賬面值。

5. 收益

Aquarius於美國從事男士、女士及兒童配飾設計及營銷。所有收益均於時間點確認。當產品交付至客戶指定之處所並獲接納時，客戶即取得產品的控制權。

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貨品銷售	32,599	31,019	34,688	19,203	21,839

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止六個月，概無客戶貢獻Aquarius的收益10%或以上。

6. 其他收入

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
其他收入					
銀行存款利息收入	—	—	—	—	—
並非按公平值計入損益之					
金融資產的利息收入總額	—	—	—	—	—
佣金收入	—	—	1	—	1
雜項收入	18	7	1	1	1
	<u>18</u>	<u>7</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>

7. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
a) 財務費用：					
銀行借貸利息	94	71	131	60	112
並非按公平值計入損益之 金融負債的利息開支總額	94	71	131	60	112
b) 員工成本(包括董事酬金)：					
薪金、工資及其他福利	8,184	7,887	8,996	3,754	3,968
界定供款退休計劃之供款	—	16	50	29	36
員工成本總額	8,184	7,903	9,046	3,783	4,004
c) 其他項目：					
核數師酬金	—	—	—	—	—
存貨成本	19,252	18,064	19,473	10,807	13,092
物業、廠房及設備折舊	67	53	42	18	22
無形資產攤銷	—	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備之虧損	—	—	—	—	—
撇銷物業、廠房及設備之淨虧損	—	—	—	—	—
經營租賃項下的最低租賃付款	559	625	724	360	367

存貨成本包括以下金額，其亦計入上文或附註7(b)及7(c)就該等開支類別單獨披露的各總金額中。

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
員工成本	7,281	7,124	7,753	3,634	3,848
折舊及攤銷	67	53	42	20	22

8. 於損益及其他全面收益表之所得稅開支

a) 於損益表確認之所得稅指：

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
即期稅項 — 聯邦及州所得稅					
年內撥備	182	154	153	785	478
遞延稅項					
產生及撥回暫時差異	(26)	(2)	3	—	—
稅率變動對遞延稅項結餘之影響	—	—	34	—	—
總額	<u>156</u>	<u>152</u>	<u>190</u>	<u>785</u>	<u>478</u>

於二零一七年十二月二十二日，美國政府頒佈減稅及就業法案(稅法)。稅法對美國稅法進行了廣泛而複雜的修改。稅法製定了將影響二零一八年的新稅收法例，包括但不限於下調美國聯邦企業稅率。於二零一七年十二月三十一日，由於美國聯邦企業稅率自二零一八年一月一日起下調至21%，Aquarius之遞延稅項資產及負債已作出調整。

b) 所得稅開支與按適用稅率計算之會計溢利對賬如下：

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
除稅前溢利	<u>429</u>	<u>425</u>	<u>505</u>	<u>2,192</u>	<u>1,593</u>
除稅前溢利之名義稅項，按相關稅務司法管轄區適用之法定所得稅稅率計算	<u>156</u>	<u>152</u>	<u>190</u>	<u>758</u>	<u>478</u>
實際稅項開支	<u>156</u>	<u>152</u>	<u>190</u>	<u>758</u>	<u>478</u>

Aquarius就不確定的稅項情況遵循會計規則。Aquarius截至二零一五年四月三十日止多個年度及此後之聯邦及州稅項退稅仍有待相關稅務部門之審核。

9. 董事酬金

Aquarius董事之酬金詳情載列如下：

	截至二零一六年四月三十日止年度				
	董事袍金 千美元	薪金、津貼及 實物利益 千美元	酌情花紅 千美元	界定供款退休 計劃供款 千美元	總額 千美元
Alexander Schonwald	—	240	660	—	900
	—	240	660	—	900
	截至二零一七年四月三十日止年度				
	董事袍金 千美元	薪金、津貼及 實物利益 千美元	酌情花紅 千美元	界定供款退休 計劃供款 千美元	總額 千美元
Alexander Schonwald	—	240	520	1	760
	—	240	520	1	760
	截至二零一八年四月三十日止年度				
	董事袍金 千美元	薪金、津貼及 實物利益 千美元	酌情花紅 千美元	界定供款退休 計劃供款 千美元	總額 千美元
Alexander Schonwald	—	240	1,000	—	1,240
	—	240	1,000	—	1,240

	截至二零一八年四月三十日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	界定供款退休 計劃供款	總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
Alexander Schonwald	—	120	—	—	120
	—	120	—	—	120

	截至二零一八年十月三十一日止六個月				
	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	界定供款退休 計劃供款	總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
Alexander Schonwald	—	120	—	—	120
	—	120	—	—	120

10. 最高薪人士

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止六個月，Aquarius之首五位高薪人士如下：

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
薪金及其他酬金	900	759	1,230	120	120
界定供款退休計劃供款	—	1	10	—	—
	900	760	1,240	120	120

上述四名最高薪人士之酬金處於下列範圍：

	人數				
	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
零至1,000,000美元	4	4	4	4	4

11. 每股盈利

就本報告而言，由於載入每股盈利資料並無意義，故並無呈列有關資料。

12. 股息

Aquarius自其註冊成立日期以來並無派付或宣派任何股息。

Aquarius於有關期間並無派付或宣派任何股息。

13. 僱員退休福利成本

界定供款退休計劃

Aquarius設有涵蓋合資格僱員之溢利分享401(K)計劃。Aquarius就參與者之遞延供款按Aquarius釐定之酌情百分比作出匹配供款。

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元
界定供款退休計劃供款	—	16	50	29	36

14. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 千美元	傢俬、固定裝置 及設備 千美元	機械及設備 千美元	汽車 千美元	總額 千美元
成本					
於二零一五年五月一日	199	453	69	89	810
添置	3	4	—	—	7
出售	—	—	—	—	—
撤銷	—	(4)	—	—	(4)
於二零一六年四月三十日及 二零一六年五月一日	202	453	69	89	813
添置	—	13	—	—	13
出售	—	—	—	—	—
撤銷	—	(10)	—	—	(10)
於二零一七年四月三十日及 二零一七年五月一日	202	456	69	89	816
添置	10	61	9	45	125
出售	—	(22)	—	(50)	(72)
撤銷	—	—	—	—	—
於二零一八年四月三十日及 二零一八年五月一日	212	495	78	84	869
添置	2	9	—	—	11
出售	—	—	—	—	—
撤銷	—	—	—	—	—
於二零一八年十月三十一日	214	504	78	84	880
累計折舊及減值虧損					
於二零一五年五月一日	185	360	69	16	630
年內計提	3	51	—	13	67
出售時對銷	—	—	—	—	—
撤銷時對銷	—	—	—	—	—
於二零一六年四月三十日及 二零一六年五月一日	188	411	69	29	697
年內計提	4	36	—	13	53
出售時對銷	—	—	—	—	—
撤銷時對銷	—	(10)	—	—	(10)
於二零一七年四月三十日及 二零一七年五月一日	192	437	69	42	740
年內計提	6	23	—	13	42
出售時對銷	—	(21)	—	(51)	(72)
撤銷時對銷	—	—	—	—	—
於二零一八年四月三十日及 二零一八年五月一日	198	439	69	4	710
年內計提	4	10	2	6	22
出售時對銷	—	—	—	—	—
撤銷時對銷	—	—	—	—	—
於二零一八年十月三十一日	202	449	71	10	732
賬面值					
於二零一八年十月三十一日	12	55	7	74	148
於二零一八年四月三十日	14	57	9	79	159
於二零一七年四月三十日	10	24	—	42	76
於二零一六年四月三十日	14	43	—	60	116

15. 存貨

	於四月三十日			於十月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料	—	—	—	—
製成品	5,850	5,319	7,200	8,009
	<u>5,850</u>	<u>5,319</u>	<u>7,200</u>	<u>8,009</u>

已確認為開支之存貨金額分析如下：

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
已售存貨之賬面值	<u>19,252</u>	<u>18,064</u>	<u>19,473</u>	<u>10,807</u>	<u>13,092</u>

(未經審核)

16. 貿易及其他應收款項

	於四月三十日			於十月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項	6,554	7,073	7,828	12,977
減：呆賬撥備 (附註(c))	(15)	(15)	(15)	(357)
貿易應收款項總額，扣除呆賬撥備	6,539	7,058	7,813	12,620
應收關聯公司款項 (附註(d))	100	100	100	100
其他應收款項	210	201	248	218
	<u>6,849</u>	<u>7,359</u>	<u>8,161</u>	<u>12,938</u>
預付款項及按金	342	333	209	205
	<u>7,191</u>	<u>7,692</u>	<u>8,370</u>	<u>13,143</u>
與財務狀況表對賬：				
非流動資產	—	—	—	—
流動資產	7,191	7,692	8,370	13,485
	<u>7,191</u>	<u>7,692</u>	<u>8,370</u>	<u>13,485</u>

附註：

所有其他貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止六個月，Aquarius向其客戶提供30日之平均信貸期。信貸於評估客戶的財政能力及／或付款往績後授出。已就所有客戶設定信貸限額，且僅可在管理層批准的情況下超出該等限額。管理層亦監察逾期貿易應收款項並採取跟進措施收回該等應收款項。

a) 於報告期末，貿易應收款項經扣除呆賬撥備根據月度發票日期之賬齡分析如下：

	於四月三十日			於十月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元
30天內	4,839	4,857	4,916	9,209
31至60天	900	937	1,689	1,946
61至90天	498	521	312	649
超過90天	392	743	896	816
	<u>6,539</u>	<u>7,058</u>	<u>7,813</u>	<u>12,620</u>

貿易應收款項於發票日期起30至60日內到期。Aquarius信貸政策之進一步詳情載於附註23(b)(i)。

b) 並無個別或共同被視為減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於四月三十日			於十月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元
既未逾期亦無減值	4,839	4,857	4,916	9,209
逾期但無減值				
逾期少於30天	900	937	1,689	1,946
逾期31至60天	498	521	312	649
逾期超過60天	392	743	896	816
	<u>6,539</u>	<u>7,058</u>	<u>7,813</u>	<u>12,620</u>

既未逾期亦無減值之應收款項與眾多並無近期違約歷史之客戶有關。

已逾期但並無減值之應收款項與多名與Aquarius維持良好往績記錄之客戶有關。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質素並無重大變化及該等結餘仍被視為可悉數收回，因此毋須就該等結餘作出減值撥備。

c) 貿易應收款項之減值

有關貿易應收款項的減值虧損乃使用撥備賬記錄，惟Aquarius認為收回款項的機會甚微則除外，在此情況下減值虧損直接在貿易應收款項中撇銷(見附註3(f)(i))。

年／期內呆賬撥備(包括個別及共同虧損部分)的變動如下：

	於四月三十日			於十月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期初結餘	10	10	10	15
已確認減值虧損／(撥回)	—	—	5	342
年／期末結餘	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>15</u>	<u>357</u>

d) 此結餘為Power Properties所欠之貸款，為無抵押、免息及須按要求償還。

17. 現金及現金等價物

a) 財務狀況表中之銀行及手頭現金包括：

	於四月三十日			於十月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元
現金及銀行結餘	23	149	131	467
銀行存款	—	—	—	—
現金及現金等價物(即財務狀況表及現金流量表中的現金及銀行結餘)	<u>23</u>	<u>149</u>	<u>131</u>	<u>467</u>

b) 利率及貨幣情況

下表詳細說明了於報告期末Aquarius銀行存貨之利率及貨幣情況。

	二零一六年		於四月三十日 二零一七年		二零一八年		於十月三十一日 二零一八年	
	實際利率 %	金額 千美元	實際利率 %	金額 千美元	實際利率 %	金額 千美元	實際利率 %	金額 千美元
美元	3	23	3.5	149	4.25	131	4.75	467
		<u>23</u>		<u>149</u>		<u>131</u>		<u>467</u>

c) 融資活動所產生負債對賬

下表詳細說明了Aquarius融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指其現金流量或未來現金流量已經或將會於Aquarius之現金流量表中被分類為融資活動所產生現金流量之負債：

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於年／期初	2,456	2,361	1,100	1,100	2,630
新造銀行貸款所得款項	7,643	5,157	7,303	5,041	6,951
償還銀行貸款	(7,738)	(6,418)	(5,773)	(534)	(3,481)
於年／期末	<u>2,361</u>	<u>1,100</u>	<u>2,630</u>	<u>5,607</u>	<u>6,100</u>

18. 貿易及其他應付款項

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	十月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項(附註a)	2,394	3,648	3,467	5,250
應計費用及其他應付款項	<u>1,328</u>	<u>1,182</u>	<u>2,082</u>	<u>1,186</u>
按攤銷成本計量之金融負債	<u>3,722</u>	<u>4,830</u>	<u>5,549</u>	<u>6,436</u>

全部貿易及其他應付款項預期均將一年內結算或確認為收入或須按要求償還。

a) 貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	十月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
一個月內	1,257	2,116	1,863	3,179
超過一個月但三個月內	886	873	1,438	1,301
超過三個月但一年內	251	659	166	770
超過一年	—	—	—	—
	<u>2,394</u>	<u>3,648</u>	<u>3,467</u>	<u>5,250</u>

19. 銀行借貸

須按要求或根據計劃還款日償還的銀行借貸賬面值分析如下：

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	十月三十一日 千美元
銀行貸款	<u>2,361</u>	<u>1,100</u>	<u>2,630</u>	<u>6,100</u>
一年內或按要求	2,361	1,100	2,630	6,100
超過一年但兩年內	—	—	—	—
超過兩年但五年內	—	—	—	—
超過五年	—	—	—	—
	<u>2,361</u>	<u>1,100</u>	<u>2,630</u>	<u>6,100</u>
有抵押	2,361	1,100	2,630	6,100
無抵押	—	—	—	—
	<u>2,361</u>	<u>1,100</u>	<u>2,630</u>	<u>6,100</u>

銀行借貸之賬面值分析如下：

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	十月三十一日 千美元
一年內或按要求	2,361	1,100	2,630	6,100
毋須於報告期末起一年內償還但包含須按要求償還條款之銀行借貸之賬面值	—	—	—	—
列於流動負債項下之金額	2,361	1,100	2,630	6,100
列於非流動負債項下之金額	—	—	—	—
	<u>2,361</u>	<u>1,100</u>	<u>2,630</u>	<u>6,100</u>

Aquarius擁有最高達10,000,000美元銀行借貸之信用額度。票據按最優惠利率減0.5%(基本利率)或(i)倫敦銀行同業拆息利率另加2%或(ii)最低倫敦銀行同業拆息利率3%之間較高者(經調整倫敦銀行同業拆息利率)(定義見協議)計息。Aquarius可選擇基本利率或經調整倫敦銀行同業拆息利率。信貸額度以應收賬款及存貨作為抵押。票據須按要求償還，或倘並無須償還之要求，則結餘於二零一八年十一月到期。於二零一七年及二零一八年四月三十日，信用額度項下之借貸分別為1,000,000美元及2,630,000美元。於二零一七年及二零一八年四月三十日，Aquarius分別可按3.59%及4.25%之利率借入約9,900,000美元及7,370,000美元。於二零一七年及二零一五年四月三十日，Aquarius並無尚未支付之信用證。

Aquarius銀行借貸之實際利率範圍如下：

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	十月三十一日
	%	%	%	%
利率：				
固息銀行借貸	<u>3</u>	<u>3.5</u>	<u>4.25</u>	<u>4.75</u>

20. 財務狀況表中所示之所得稅

a) 財務狀況表中所示之應繳／(可收回)稅項以及期／年內變動如下：

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	十月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
應繳／(可收回)稅項	<u>41</u>	<u>(21)</u>	<u>1</u>	<u>436</u>

b) 已確認之遞延稅項資產

已於財務狀況表中確認之遞延稅項資產之組成部分以及於有關期間內之變動如下：

因以下各項產生之遞延稅項：	物業、廠房及	應收賬款	存貨	合計
	設備			
	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一五年五月一日	29	6	19	54
於損益(計入)／扣除	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>8</u>	<u>26</u>
於二零一六年四月三十日及二零一六年五月一日	47	6	27	80
於損益(計入)／扣除	<u>11</u>	<u>—</u>	<u>(9)</u>	<u>2</u>
於二零一七年四月三十日及二零一七年五月一日	58	6	18	82
於損益(計入)／扣除	<u>(20)</u>	<u>(3)</u>	<u>(15)</u>	<u>(34)</u>
稅率變化所作調整	<u>(16)</u>	<u>—</u>	<u>16</u>	<u>4</u>
於二零一八年四月三十日及二零一八年五月一日	22	3	19	44
於損益(計入)／扣除	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一八年十月三十一日	<u>22</u>	<u>3</u>	<u>19</u>	<u>44</u>

以下為就財務報告目的而作出之遞延稅項資產分析：

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	十月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
已於財務狀況表中確認之遞延稅項資產	80	82	44	44
已於財務狀況表中確認之遞延稅項負債	—	—	—	—
	<u>80</u>	<u>82</u>	<u>44</u>	<u>44</u>

21. 股本及儲備

貴公司於一九六九年九月十九日以200股已發行普通股在美國註冊成立為有限公司。

為編製財務報表，於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日以及二零一八年十月三十一日之股本結餘指Aquarius之已繳足資本總額：

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	十月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
股本	<u>362</u>	<u>362</u>	<u>362</u>	<u>362</u>

普通股擁有人有權收取不時宣派之股息，並可於有關集團實體之大會享有一股一票之投票權。所有普通股對Aquarius剩餘資產擁有同等權利。

資本管理

Aquarius管理資本之主要目標為保障Aquarius持續經營之能力，以便其持續為股東提供回報及為其他利益相關人帶來利益以及維持最佳之資本架構，從而降低資本成本。

Aquarius之資本架構主要由Aquarius股東應佔權益(包括股本及儲備)及財務狀況表所示之借貸總額組成。

Aquarius積極及定期檢討及管理其資本架構以維持提升股東回報之潛力以及隨之而來之借貸水平上升與良好之資本狀況帶來之好處及保障兩者之間之平衡，並因應經濟環境變化調整資本架構。

作為本次審閱之一部分，Aquarius董事考慮資本成本以及與各級資本有關之風險。Aquarius會根據其董事之推薦建議，透過派付股息、發行新股以及發行新債務平衡其整體資本架構。

Aquarius須遵守外部施加之任何資本要求。

於有關期間，Aquarius使用資產負債率(債務淨額除以總權益)監督資本架構。債務淨額乃由貿易及其他應付款項、銀行借貸、遞延收入及應付關聯公司款項之和減去現金及現金等價物計算所得。總權益則為財務狀況表所示之結餘。Aquarius之策略為將資產負債率維持於合理之水平。於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日以及二零一八年十月三十一日之資產負債率如下：

	於四月三十日		於二零一八年	
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	十月三十一日 千美元
貿易及其他應付款項	3,061	2,921	4,590	4,703
銀行借貸	2,361	1,100	2,630	6,011
減：現金及現金等價物	(23)	(149)	(131)	(467)
債務淨額	<u>5,399</u>	<u>3,872</u>	<u>7,089</u>	<u>10,247</u>
總權益	<u>7,136</u>	<u>7,409</u>	<u>7,724</u>	<u>9,959</u>
資產負債率	<u>75.7%</u>	<u>52.3%</u>	<u>91.8%</u>	<u>102.9%</u>

22. 金融工具

a) 金融工具之類別

	於四月三十日		於二零一八年	
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	十月三十一日 千美元
金融資產				
貿易及其他應收款項	7,191	7,692	8,370	13,143
現金及現金等價物	<u>23</u>	<u>149</u>	<u>131</u>	<u>467</u>
	<u>7,214</u>	<u>7,841</u>	<u>8,501</u>	<u>13,610</u>
金融負債				
貿易及其他應付款項	3,722	4,830	5,549	6,136
銀行借貸	<u>2,361</u>	<u>1,100</u>	<u>2,630</u>	<u>6,100</u>
按攤銷成本列賬之金融負債	<u>6,083</u>	<u>5,930</u>	<u>8,179</u>	<u>12,236</u>

b) 財務風險管理及公平值

Aquarius於正常業務過程中須承受信貸風險、利率風險、流動資金風險及貨幣風險。Aquarius所承受之該等風險情況以及Aquarius為降低該等風險使用之財務風險管理政策及常規於下文說明。

i) 信貸風險

信貸風險指交易對手不履行其合約責任導致Aquarius蒙受財務虧損之風險。

Aquarius之信貸風險主要源自貿易及其他應收款項。Aquarius因現金及現金等價物而須承受之風險有限，原因在於對手方為高信貸評級之銀行及財務機構。基於對手方之高信貸評級，管理層預計彼等均不會無法履行其責任。

Aquarius並無提供會致使其自身承受信貸風險之任何其他擔保。合併資產負債表上每項金融資產之賬面值於扣除任何減值準備後，代表所承受之信貸風險上限，當中未考慮持有的任何抵押品（見附註18）。

貿易及其他應收款項

Aquarius蒙受信貸風險的程度主要受各客戶而非客戶營業所在行業或國家的個別特性影響，故信貸風險高度集中主要在Aquarius蒙受重大個別客戶風險時發生。

個別信貸評估對所有要求若干超額信貸的客戶執行。此等評估針對客戶過往的如期付款記錄及目前的付款能力，並考慮客戶特定資料及有關客戶經營所處經濟環境的資料。貿易應收款項自開出發票日期起30至60日內到期。一般而言，Aquarius不會向客戶收取抵押品。

自二零一八年五月一日起，Aquarius按相當於全期預期信貸虧損的金額（用撥備矩陣計算）來計量貿易應收款項的虧損撥備。因Aquarius的過往信貸虧損經驗沒有顯示不同客戶分部有重大差異的虧損型態，故Aquarius評估，於二零一八年十月三十一日毋須根據香港財務報告準則確認重大虧損撥備。

預期虧損率乃管理層基於過去三年的實際虧損經驗估計得出及經已調整以反映所收集歷史數據有關期間的經濟狀況、當前狀況及前瞻性資料(例如宏觀經濟：影響客戶清償應收款項之能力之因素)以及Aquarius預期該等應收款項預計年期的經濟狀況之差異。

ii) 利率風險

Aquarius的利率風險主要來自銀行貸款。Aquarius之現金流量利率風險主要與浮息銀行存款有關，而Aquarius之公平值利率風險主要與定息銀行貸款有關。Aquarius管理層監察其利率載於下文(i)。

i) 利率概況

下表詳列於報告期末Aquarius之銀行貸款之利率概況。

	於四月三十日		於四月三十日		於十月三十一日		於十月三十一日	
	實際利率範圍 %	二零一六年 千美元	實際利率範圍 %	二零一七年 千美元	實際利率範圍 %	二零一八年 千美元	實際利率範圍 %	二零一八年 千美元
固定利率借貸								
銀行貸款	3%	<u>2,361</u>	3.5%	<u>1,100</u>	4.25%	<u>2,630</u>	4.75%	<u>6,100</u>
銀行貸款總額		<u>2,361</u>		<u>1,100</u>		<u>2,630</u>		<u>6,100</u>

ii) 敏感度分析

Aquarius之公平值利率風險主要與定息銀行貸款有關。Aquarius董事認為，公平值利率風險對Aquarius而言並不重大，原因為銀行貸款為短期。

iii) 流動資金風險

流動資金風險為Aquarius無法履行到期財務責任的風險。Aquarius之政策是定期監控即期及預期流動資金需求，以確保其備有足夠之現金儲備，並獲銀行提供充裕之承諾資金額，藉以應付本身之短期及長期流動資金需求。

下表詳列Aquarius的非衍生財務負債於各報告期末的餘下訂約到期情況，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款或倘屬於浮動性質，則根據各報告期末的當前利率計算)及Aquarius可能被要求付款的最早日期而得出。下表包含利息及本金現金流量。

	於二零一六年四月三十日				合約未貼現 現金流出總 額 千美元	賬面值 千美元
	按要求 千美元	一年內 千美元	一至兩年 千美元	二至五年 千美元		
貿易及其他應付款項	3,722	—	—	—	3,722	3,722
銀行貸款	—	2,361	—	—	2,361	2,361
	<u>3,722</u>	<u>2,361</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,083</u>	<u>6,083</u>
	於二零一七年四月三十日				合約未貼現 現金流出總 額 千美元	賬面值 千美元
	按要求 千美元	一年內 千美元	一至兩年 千美元	二至五年 千美元		
貿易及其他應付款項	4,830	—	—	—	4,830	4,830
銀行貸款	—	1,100	—	—	1,100	1,100
	<u>4,830</u>	<u>1,100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,930</u>	<u>5,930</u>

	於二零一八年四月三十日				合約未貼現 現金流出總 額 千美元	賬面值 千美元
	按要求 千美元	一年內 千美元	一至兩年 千美元	二至五年 千美元		
貿易及其他應付款項	5,549	—	—	—	5,549	5,549
銀行貸款	—	2,630	—	—	2,630	2,630
	<u>5,549</u>	<u>2,630</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,179</u>	<u>8,179</u>
	於二零一八年十月三十一日				合約未貼現 現金流出總 額 千美元	賬面值 千美元
	按要求 千美元	一年內 千美元	一至兩年 千美元	二至五年 千美元		
貿易及其他應付款項	6,136	—	—	—	6,136	6,136
銀行貸款	—	6,100	—	—	6,100	6,100
	<u>6,136</u>	<u>6,100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,236</u>	<u>12,236</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日及二零一八年十月三十一日，Aquarius持有之現金及銀行結餘分別為約23,000美元、149,000美元、131,000美元及467,000美元，而Aquarius董事認為，該等款項足以令Aquarius管理於本報告日期起計未來十二個月之流動資金要求。

iv) 貨幣風險

Aquarius於其日常業務過程中並無面臨重大貨幣風險，原因為大部分事項及購買交易以Aquarius經營所在主要經濟環境之貨幣進行。

v) 非按公平值列賬之金融資產及負債之公平值

於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日及二零一八年十月三十一日，Aquarius按成本或攤銷成本列賬之金融工具賬面值與其於有關日期之公平值並無重大差異，原因為該等金融工具立即到期或於短期內到期。

23. 或然負債

於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日及二零一八年十月三十一日，Aquarius並無任何其他重大或然負債。

24. 重大關聯人士交易

於有關期間，董事認為下列公司及個人為Aquarius之關聯人士：

關聯人士姓名／名稱	關係
Power Properties (附註16(d))	Aquarius之董事Alexander Schonwald為Power Properties唯一股東

a) 重要管理層人員酬金

有關重要管理層人員酬金之詳情如下：

	截至十月三十一日				
	於四月三十日			止六個月	
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元 (未經審核)	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
薪金、補貼及實物福利	<u>1,280</u>	<u>1,283</u>	<u>1,276</u>	<u>781</u>	<u>729</u>

b) 與其他關聯人士之交易

除於過往財務資料其他部分披露之交易及結餘外，Aquarius與其關聯人士並無訂立任何其他重大關聯人士交易。

25. 經營租賃

於報告期末，有關業務物業之不可撤銷經營租賃項下應付之未來最低租金總額如下：

	於四月三十日			於二零一八年 十月三十一日 千美元
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	
一年內	576	620	672	649
一至五年	<u>898</u>	<u>337</u>	<u>621</u>	<u>653</u>
	<u>1,474</u>	<u>957</u>	<u>1,293</u>	<u>1,302</u>

Aquarius於一項租賃項下負有責任，該租賃乃位於聖路易斯市之經營設施，面積為約142,000平方呎，一直以來用作辦公室及倉庫。Aquarius已簽約以將兩年期租賃到期日延長至二零二零年三月三十一日。自二零一八年四月一日至二零一九年三月三十一日止期間及自二零一九年四月一日至二零二零年三月三十一日止期間之年度基本租金為498,680美元。

Aquarius亦於一項有關紐約市辦公室租賃項下負有責任。Aquarius已簽約以將五年期租賃到期日延長至二零二零年三月三十一日。首年年度基本租金為137,970美元，並按每年3%遞增至第五年的155,286美元。Aquarius於紐約市辦公室區域另外租用450平方呎。該項修訂將於二零二零年三月三十一日屆滿，且年度基本租金介乎21,825美元至23,154美元。

租賃概無包括或然租金。

26. 於有關期間已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

截至此等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干於截至二零一九年四月三十日止年度尚未生效且未於此等財務報表採納之修訂及新準則。該等修訂及新準則包括可能與Aquarius有關的下列各項。

香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或支付 ¹
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期投資 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司及合營企業間的資產出售或投入 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ²
年度改進	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第10號(修訂本)	綜合財務報表及香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業之投資」，投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或投入 ³

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 待定

Aquarius正在評估該等修訂及詮釋預期於初始應用期間的影響。目前Aquarius已發現新準則的若干方面可能對財務報表產生重大影響。有關預期影響之進一步詳情於下文論述。

香港財務報告準則第16號「租賃」

Aquarius作為承租人訂立若干租賃，並根據附註3(e)所披露會計政策就租賃安排入賬。

預期香港財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人將彼等於租賃項下權利及義務入賬的方式。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受實際權宜方法的規限，承租人將以類似方式將所有租賃入賬列作現有融資租賃會計處理方法，即於該租賃開始日期，承租人將按最低日後租賃款項的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未償還結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非按現有政策於租期內按系統基準確認經營租賃項下產生的租賃開支。作為實際權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，於此情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響Aquarius作為租約承租人就業務物業(現時分類為經營租賃)的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租賃期間於損益表確認開支的時間。

香港財務報告準則第16號於二零一九年五月一日或之後開始之年度期間生效。該準則提供不同的過渡選擇及實際權宜方法，包括融入先前評估的實際權宜方法，當中現有安排為(或包含)租賃。倘選擇此實際權宜方法，Aquarius僅將香港財務報告準則第16號對租賃的新定義應用於首次應用日期或之後訂立的合約。倘並無選擇可行權益方法，Aquarius則需要重新評估其應用新定義下，對現有合約為(或包含)租賃而作的所有決定。視乎Aquarius是否選擇以追溯式採納準則，或遵從經修訂可追溯方式確認對首次應用當日權益期初結餘的累計效應調整，Aquarius未必需要重列因重新評估而引致任何會計變動的比較資料。

Aquarius並無計劃提前採納上述新準則或修訂。就香港財務報告準則第16號而言，鑒於Aquarius尚未完成有關該等準則或修訂對財務報表所有影響之評估，故該等準則或修訂對Aquarius之經營業績及財務狀況之可能影響不能定量。

27. 報告期末後事項

於二零一八年十月三十一日後，Aquarius之銀行借貸於重續信貸額度後滾存及未償還銀行借貸將於二零一九年十一月到期。

C. 期後財務報表

Aquarius並無就二零一八年十月三十一日後之任何期間編製任何經審核財務報表。

本附錄所載資料並不構成本通函附錄二「目標公司之會計師報告」所載目標公司申報會計師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所編製會計師報告的一部分，載入本通函僅供參考用途。

A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

以下經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表(「未經審核備考財務資料」)乃由董事根據下文所載附註之基準編製，以說明本公司之全資附屬公司收購目標公司全部已發行股本之收購事項對經擴大集團之資產及負債之影響，猶如收購事項已於二零一八年十二月三十一日落實。

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。

未經審核備考財務資料由董事編製，僅供說明用途，且由於其假設性質，其未必能真實反映倘收購事項已於二零一八年十二月三十一日或任何未來日期完成時經擴大集團之財務狀況。

(I) 經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表

	本集團於 二零一八年 十二月三十一日 之經審核 綜合資產 負債表 千港元 附註1	備考調整		經擴大集團 之未經審核備 考綜合資產 負債表 千港元
		目標公司於 二零一八年 十月三十一日 千港元 附註2	千港元 附註3	
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	376,838	1,151		377,989
投資物業	41,061			41,061
商譽	33,798		787	34,585
其他無形資產	11,980		591	12,571
遞延所得稅資產	2,189	342		2,531
透過損益按公平值計量 之金融資產	21,746			21,746
按攤銷成本計量之 其他金融資產	81			81
	<u>487,693</u>			<u>490,564</u>
流動資產				
存貨	208,656	62,310		270,966
其他流動資產	29,174	1,183		30,357
按攤銷成本計量之 其他金融資產	17,662	2,886		20,548
貿易應收賬款	215,401	98,183		313,584
透過損益按公平值計量 之金融資產	11,078			11,078
可回收稅項	823	327		1,150
短期銀行存款	3,852			3,852
現金及現金等價物	97,254	3,633	(54,460)	46,427
	<u>583,900</u>			<u>697,962</u>
總資產	<u>1,071,593</u>			<u>1,188,526</u>

	備考調整				經擴大集團 之未經審核備 考綜合資產 負債表 千港元
	本集團於 二零一八年 十二月三十一日 之經審核 綜合資產 負債表 千港元 附註1	目標公司於 二零一八年 十月三十一日 千港元 附註2	千港元 附註3	千港元 附註4	
負債					
非流動負債					
其他應付款項	2,572				2,572
借貸	609				609
遞延所得稅負債	3,892		124		4,016
	<u>7,073</u>				<u>7,197</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	183,787	50,072		4,016	237,875
透過損益按公平值計量 之金融負債	—		15,560		15,560
應付非控股權益款項	713				713
借貸	149,412	47,458			196,870
即期所得稅負債	16,114	3,719			19,833
	<u>350,026</u>				<u>470,851</u>
總負債	<u>357,099</u>				<u>478,048</u>
流動資產淨值	<u>233,874</u>				<u>227,111</u>
資產淨值	<u>714,494</u>				<u>710,478</u>

經擴大集團之未經審核備考財務資料附註

1. 該等結餘乃摘錄自本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報所載之本集團於二零一八年十二月三十一日之綜合資產負債表。
2. 目標公司以美元計值之資產及負債摘錄自目標公司於二零一八年十月三十一日之財務狀況表(載於本通函附錄二之會計師報告)。就未經審核備考財務資料而言,該等金額按1美元兌7.78港元之美元兌港元匯率換算。
3. 就未經審核備考財務資料而言,根據日期為二零一九年四月二十五日之買賣協議,收購事項總代價9,000,000美元乃假設按1美元兌7.78港元之美元兌港元匯率換算。總代價指現金代價7,000,000美元(相當於約54,460,000港元)及或然代價2,000,000美元(相當於約15,560,000港元)的總和,惟須受根據二零一九年純利計算的表現調整所規限。假設現金代價7,000,000美元並未計及任何根據買賣協議應由賣方承擔的會計師審核成本。

收購事項完成後,目標公司將成為本公司之間接全資附屬公司。於完成日期,目標公司的可識別資產及負債將根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」的收購會計法按公平值計量。

僅就未經審核備考財務資料而言,本公司董事根據香港財務報告準則第3號(經修訂)進行說明性購買價分配工作,及收購事項產生的商譽之計算如下:

	千港元
已轉讓代價:	
現金代價(7,000,000美元)	54,460
或然代價(2,000,000美元) (附註a)	<u>15,560</u>
總代價	70,020
減:	
目標公司於二零一八年十月三十一日之可識別資產及負債 (附註b)	68,766
已識別無形資產—客戶關係 (附註c)	591
對已識別無形資產產生的遞延稅項負債之影響 (附註d)	<u>(124)</u>
將予收購及承擔可識別資產及負債總額	<u>69,233</u>
商譽	<u><u>787</u></u>

a. 或然代價

根據買賣協議,將予支付或然代價金額應根據二零一九年純利計算。倘二零一九年純利相等於或超過1,500,000美元,則或然代價將為2,000,000美元。倘二零一九年純利少於1,500,000美元,則或然代價將如本通函第6頁至第7頁所述予以計算。

就本未經審核備考財務資料而言，本公司董事假設二零一九年純利將相等於或超過1,500,000美元。因此，假設或然代價之公平值預計為2,000,000美元。或然代價入賬列作「透過損益按公平值計量之金融負債」。

b. 目標公司根據本通函附錄二會計師報告於二零一八年十月三十一日之可識別資產及負債為68,766,000港元。

c. 可識別無形資產 — 客戶關係

就本未經審核備考財務資料而言，目標公司於二零一八年十二月三十一日之可識別資產及負債之公平值基於由獨立估值師編製日期為二零一九年四月二十五日之估值報告。於二零一八年十二月三十一日，收購事項產生之客戶關係公平值約為591,000港元，使用多期間超額盈利法釐定。採納之關鍵假設預計客戶關係之公平值如下：

流失率	18.13%
折現率	14.61%

d. 遞延稅項負債

根據稅基及採納目標公司聯邦企業稅率21%之可識別客戶關係公平值591,000港元之差額而釐定經調整遞延稅項負債約124,000港元。

e. 由於目標公司於完成日期之或然代價之公平值及可識別資產及負債可能與編製經擴大集團之未經審核備考財務資料所用之公平值大相逕庭，故或然代價、商譽或議價購買收益及可識別資產及負債之最終金額將於有關收購事項確認而可能與上文呈列之金額有重大差異。

根據內部評估及參考估值師報告，本公司董事並不認為，根據香港會計準則第36號「資產減值」有任何跡象顯示所收購之商譽或無形資產可能會蒙受減值。本公司董事確認，本公司將採納與未經審核備考財務資料所用之一致的會計政策、估值方法及主要假設，以評估經擴大集團於未來財務期間完結時商譽及其他無形資產的減值。

- 調整指與收購事項有關之本公司應付估計交易成本約4,016,000港元。假設估計交易成本並未計及根據買賣協議應由賣方承擔之任何會計師審核成本。
- 除收購事項外，未經審核備考財務資料並無作出其他調整以反映分別於二零一八年十二月三十一日及二零一八年十月三十一日後之任何買賣結果或本集團及目標集團訂立之其他交易。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本通函內。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑑證報告

致飛達帽業控股有限公司列位董事

本所已對飛達帽業控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)，以及 Aquarius, Ltd.(「目標公司」)(統稱「擴大後集團」)的未經審核備考財務資料(由 貴公司董事編製，並僅供說明用途)完成鑑證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括 貴公司就收購目標公司全部已發行股本(「該項收購」)全部股權而於二零一九年四月三十日刊發的通函中第III-1至III-5頁內所載於二零一八年十二月三十一日的未經審核備考資產負債表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於第III-1至III-5頁。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明該項收購對 貴集團於二零一八年十二月三十一日的財務狀況的影響。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團截至二零一八年十二月三十一日止期間的綜合財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料，而上述財務報表已公布審計報告。

貴公司董事對未經審核備考財務資料的責任

貴公司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條及參考香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以載入投資通函內(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

我們的獨立性和質量控制

我們已遵守會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的成文政策及程序。

申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。與編製未經審核備考財務資料時所採用的任何財務資料相關的由本所曾發出的任何報告，本所除對該等報告出具日的報告收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號，就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務執行我們的工作。該準則要求我們計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29條及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用的過往財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，我們也不對在編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項收購於二零一八年十二月三十一日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

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

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

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

本業務也包括評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

本所認為：

- a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年四月三十日

以下為目標公司截至二零一八年四月三十日止三個年度及截至二零一八年十月三十一日止六個月期間的管理層討論與分析。以下財務資料乃基於本通函附錄二所載目標公司之經審核財務報表。

業務回顧及管理層討論及分析

目標公司於一九六九年註冊成立，主要從事向美國主要零售商及專賣店買賣經許可、公司自有品牌及私有品牌配飾業務，總部位於聖路易斯，倉庫位於聖路易斯及洛杉磯。目標公司為美國一名領先配飾供應商及從事男士、女士及兒童配飾設計及營銷。

目標公司的主要產品包括皮帶、錢包、小型皮具、箱包、背包、防寒手套、連指手套、帽子及圍巾。目標公司以兩個部門經營業務，一個部門經營普通配飾（「普通配飾部」），另一個經營冬季配飾（「冬季配飾部」）。每個部門均設有專門的銷售、設計及銷售人員團隊。目標公司的銷售團隊自設計及開發階段與其中國供應商合作，及其產品於其自家品牌、許可證或私有商標下銷售予美國主要大型零售商、廉價零售商及專賣店。儘管於美國及中國均有眾多賣方供應配飾產品予美國，彼等僅有少數能夠具有目標公司之大規模。此外，目標公司透過其創新設計、良好品質、正確定價策略及於業內之良好聲譽能夠維持遠勝於其競爭對手之競爭優勢。此外，目標公司超過90%的產品自中國生產及進口，而大部分產品受限於近期中美貿易戰項下之美國海關關稅。目標公司預期通過提高售價維持穩定毛利率並認為其營運將不會受關稅嚴重影響。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的美國貿易業務營業額錄得顯著增長，而增長主要由於附屬公司H3 Sportgear LLC，該附屬公司主要從事向美國主要零售商買賣經許可及私有頭飾產品。本集團預期目標公司與本集團將會於銷售及成本節約機會方面產生協同效應，原因為目標公司及本集團的客戶基礎、產品組合、特許產品組合相互補充，而本集團可於設計、倉庫及後勤部門方面分享目標公司的人才及資源。

於成為本集團一名成員公司後，目標公司將繼續聚焦零售市場及將憑藉本集團銷售渠

道、設計能力及牌照組合增加銷售額及精簡經營流程。目標公司將繼續專注於獲取新且流行的許可，並為其產品開發更多設計以滿足市場趨勢，進一步增加其在美國的市場份額。

財務回顧

以下載列摘錄自本通函附錄二目標公司之會計師報告之目標公司相關期間的財務表現：

	截至四月三十日止年度			截至十月三十一日止六個月	
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元
收益	32,599	31,019	34,688	19,203	21,839
銷售成本	(22,925)	(21,637)	(23,751)	(12,595)	(14,969)
毛利	9,674	9,382	10,886	6,608	6,870
其他收入	18	7	2	1	2
銷售及分銷開支	(2,182)	(1,966)	(1,995)	797	964
一般及行政開支	(5,914)	(5,715)	(6,907)	(2,873)	(3,599)
產品開發成本	(1,073)	(1,212)	(1,350)	(687)	(604)
經營溢利	523	496	636	2,252	1,705
財務費用	(94)	(71)	(131)	60	(112)
除稅前溢利	429	425	505	2,192	1,593
所得稅開支	(156)	(152)	(190)	(785)	478
本年度／期間溢利	<u>273</u>	<u>273</u>	<u>315</u>	<u>1,407</u>	<u>1,115</u>

收益

目標公司的收益來自向美國零售商及專賣店出售其配飾產品。由於目標公司的眾多主要客戶為對經濟週期波動並不敏感的廉價零售商，目標公司於截至二零一六年四月三十日止年度及截至二零一七年四月三十日止年度分別錄得收益約32,600,000美元及31,000,000美元。在目標公司決心通過向銷售及設計部門增加資源投入以提升銷售後，其收益由截至二零一七年四月三十日止年度的約31,000,000美元增長約12%至截至二零一八年四月三十日止年度的約34,700,000美元，該增長勢頭於截至二零一八年十月三十一日止六個月得以延續，期間錄

得收益約21,800,000美元，較二零一七年同期增長約13.5%。該顯著增長乃由於目標公司的銷售及設計部門的共同努力以及來自一間美國主要零售商於一項流行許可下的冬季配飾產品銷售訂單增加。

於回顧期間，目標公司收益中約80%來自普通配飾部，20%來自冬季配飾部。就冬季配飾部而言，其銷售額中近80%於每年八月至十月錄得，導致二零一六年至二零一八年各財政年度，目標公司上半財政年度的收益及業績相對好於下半財政年度。

銷售成本

目標公司的銷售成本主要包括存貨成本、特許權使用費及許可費、客戶折扣、倉庫薪資及外部倉庫租金及勞工，相關成本於回顧期間受目標公司經驗豐富且穩定的管理團隊良好控制。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止六個月，銷售成本佔銷售額的比例分別約為70.3%、69.8%、68.5%、65.6%及68.5%。

毛利及毛利率

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度各年及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止各六個月，目標公司分別錄得毛利約9,700,000美元、9,400,000美元、10,900,000美元、6,600,000美元及6,900,000美元，同期毛利率分別約為29.7%、30.2%、31.4%、34.4%及31.5%。由於多數產品於中國製造，過往三個年度人民幣的貶值趨勢令目標公司在與賣方磋商及下達訂單時具有一定優勢，這解釋了截至二零一六年四月三十日止年度至截至二零一八年四月三十日止年度各年毛利率小幅上升的原因。然而，目標公司於截至二零一八年十月三十一日止六個月降低其毛利率以促進銷售，該期間毛利及毛利率分別約為6,900,000美元及31.5%，而於二零一七年同期，毛利及毛利率分別約為6,600,000美元及34.4%。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要指銷售人員之薪金及佣金、差旅及酬酢開支以及貿易展覽開支及推廣成本。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度各年以及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止各六個月，該項開支分別為約2,200,000美元、2,000,000美元、2,000,000美元、800,000美元及1,000,000美元。受益於收益增加帶來的規模經濟，該等開支佔銷售之百分比由截至二零一七年四月三十日止年度的約6.3%下降至截至二零一八年四月三十日止年度的約5.8%，及進一步下降至截至二零一八年十月三十一日止六個月的約4.4%。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括總部及聖路易斯倉庫的行政人員薪金及租金開支。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度各年以及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止各六個月，該項開支分別為約5,900,000美元、5,700,000美元、6,900,000美元、2,900,000美元及3,600,000美元。截至二零一八年四月三十日止年度之該等開支較二零一七年有所增加乃主要由於董事花紅增加約500,000美元及行政人員薪金增加約400,000美元，以及倉庫租金開支增加約100,000美元。截至二零一八年十月三十一日止六個月，該等開支較二零一七年同期有所增加乃主要由於應付董事年末花紅之應計費用為300,000美元及行政人員薪金增加約200,000美元。

產品開發成本

產品開發成本主要指設計師薪金及樣本開支。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度各年以及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止各六個月，該項開支分別為約1,100,000美元、1,200,000美元、1,400,000美元、700,000美元及600,000美元。二零一八年產生相對較高產品開發成本乃由於投入更多資源至經驗豐富的設計師以設計更多迎合美國最近期客戶品味的產品。

年／期內純利

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日止年度各年以及截至二零一七年及二零一八年十月三十一日止各六個月，目標公司錄得的純利分別為約300,000美元、300,000美元、300,000美元、1,400,000美元及1,100,000美元。由於(i)冬季配飾部的大部分銷售額乃於財政年度上半年作出；及(ii)董事花紅約500,000美元及1,000,000美元分別於二零一七年及二零一八年財政年度年末入賬，該兩項因素導致目標公司於財政年度上半年產生的純利高於整個財政年度。

資產及負債

下表載列摘錄自本通函附錄二目標公司之會計師報告的目標公司於有關期間之流動資產及負債：

	於四月三十日			於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	十月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產	<u>196</u>	<u>158</u>	<u>203</u>	<u>192</u>
流動資產				
存貨	5,850	5,319	7,200	8,009
貿易及其他應收款項	7,191	7,692	8,370	13,143
可回收稅項	—	21	—	42
現金及現金等價物	<u>23</u>	<u>149</u>	<u>131</u>	<u>467</u>
	<u>13,064</u>	<u>13,181</u>	<u>15,701</u>	<u>21,661</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	3,722	4,830	5,549	6,436
銀行借貸	2,361	1,100	2,630	6,100
應付稅項	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>478</u>
	<u>6,124</u>	<u>5,930</u>	<u>8,180</u>	<u>13,014</u>
流動資產淨值	<u>6,940</u>	<u>7,251</u>	<u>7,521</u>	<u>8,647</u>
非流動負債	—	—	—	—
資產淨值	<u><u>7,136</u></u>	<u><u>7,409</u></u>	<u><u>7,724</u></u>	<u><u>8,839</u></u>

目標公司之資產淨值由二零一六年四月三十日約7,100,000美元每年增加約300,000美元至約7,400,000美元及進一步增加至二零一八年四月三十一日約7,700,000美元，此乃由於目標公司於各相應財政年度錄得純利。

由於冬季配飾分部大部分銷售在每年八月至十月作出，而目標公司授予客戶之信貸期為淨30至60天，故每年十月三十一日之應收賬款遠高於每年四月三十日之應收賬款。此導致二零一八年十月三十一日之貿易及其他應收款項結餘較二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日之結餘急劇增長至約13,100,000美元。

流動資金及財務資源

目標公司營運資金之主要來源為內部產生之資金及借貸。於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日以及二零一八年十月三十一日，目標公司之現金及現金等價物分別約為23,000美元、149,000美元、131,000美元及467,000美元，均以美元計值。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日以及二零一八年十月三十一日，以美元計值之銀行借貸分別約為2,400,000美元、1,100,000美元、2,600,000美元及6,100,000美元。於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日以及二零一八年十月三十一日，資產負債比率(按銀行借貸總額除以股東權益計算)分別約為33.1%、14.8%、34.0%及69.0%。由於冬季配飾的季節性銷售模式，銀行借貸因應購買存貨而於每年七月開始攀升，並於十月冬季配飾銷售旺季結束時達到最高值。銀行借貸水平隨後於十二月結算冬季配飾客戶之貿易應付款項後逐步回落至正常水平。

目標公司於回顧期間重續其銀行融資時並無面臨任何困難。

銀行借款

目標公司於10年前已取得加拿大帝國商業銀行全資附屬公司Privatebank and Trust Company的銀行信貸。銀行借款上限為10,000,000美元，該票據按最優惠利率減0.5%(基準利率)或(i)倫敦銀行同業拆息率加2%或(ii)最低倫敦銀行同業拆息率3%(經調整倫敦銀行同業拆息率)兩者之較高者(尚待目標公司決定)計息。於回顧期間，所有銀行借款按最優惠利率減0.5%計息。信貸額度由應收賬款及存貨作抵押。有關銀行借款的進一步詳情載於本通函附錄二內目標公司之會計師報告附註19。

外匯風險

有關外匯風險的論述載於本通函附錄二內目標公司之會計師報告附註22(b)(iv)。於回顧期間，目標公司並無任何作對沖用途的金融工具、貨幣借款或其他對沖工具。

資本承擔

於二零一六年四月三十日、二零一七年四月三十日、二零一八年四月三十日及二零一八年十月三十一日，目標公司並無任何重大資本承擔。

庫務政策

截至二零一六年四月三十日、二零一七年四月三十日、二零一八年四月三十日止三個年度及截至二零一八年十月三十一日止六個月，目標公司並無任何正式的庫務政策或對沖安排。

僱員資料

於二零一六年四月三十日、二零一七年四月三十日、二零一八年四月三十日及二零一八年十月三十一日，目標公司分別共有91名、92名、92名及97名僱員(包括董事)。截至二零一八年四月三十日止三個年度及截至二零一八年十月三十一日止六個月的總員工成本(包括董事酬金)分別約為8,200,000美元、7,900,000美元、9,000,000美元及4,000,000美元。薪酬乃參照市場慣例及個別僱員表現、資歷及經驗後釐定。

僱員薪酬包括薪金、花紅及其他補貼及實物福利。目標公司向其員工提供正式的在職培訓以提高員工技能並讓其了解行業質量標準。

目標公司的董事及高級管理人員在遵守適用法律、規則及規例的情況下以薪金、花紅、401K退休計劃供款及其他補貼及實物福利的方式收取酬金。截至二零一八年四月三十日止三個年度及截至二零一八年十月三十一日止六個月已付董事酬金總額(包括袍金、薪金及其他實物福利)分別約為900,000美元、800,000美元、1,200,000美元及100,000美元。

於二零一八年十月三十一日，銷售、設計、代理及採購、倉庫及物流以及後勤部門人員分別為19名、20名、9名、36名及13名。

有關員工成本及董事薪酬的進一步資料載於本通函附錄二內目標公司之會計師報告附註7(b)及附註9。

根據現有計劃，本公司將提供合適薪酬組合以確保目標公司之管理層及僱員於完成收購事項後將留任目標公司以此確保目標公司業務之穩定營運。

資產抵押

除本通函附錄二內目標公司之會計師報告附註20所披露之就目標公司之銀行借款作出的抵押外，於二零一六年四月三十日、二零一七年四月三十日、二零一八年四月三十日及二零一八年十月三十一日目標公司之資產概無抵押。

或然負債

於二零一六年四月三十日、二零一七年四月三十日、二零一八年四月三十日及二零一八年十月三十一日，目標公司並無重大或然負債。

重大投資、重大收購及出售

截至二零一六年四月三十日、二零一七年四月三十日、二零一八年四月三十日止年度及截至二零一八年十月三十一日止六個月，目標公司並無任何重大投資、重大收購或出售，亦無任何重大投資或資本資產的未來計劃。

未來計劃

目標公司為美國一名主要配飾供應商，具有牢靠及多元化的客戶基礎以及經驗豐富及穩定的管理團隊。收購後，目標公司將利用本集團的現有銷售渠道、牌照組合、採購及設計能力，精簡經營流程，進一步豐富其產品組合，從而提高其市場份額，加強其業界領導地位。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照《上市規則》而刊載，旨在提供有關本集團的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 權益披露

(a) 本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團證券之權益及淡倉

於最後可行日期，本公司各董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記載於其中所述之登記冊內之權益或淡倉；或(c)根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	股份數目 個人權益	其他權益	相關股份數目	總計	權益百分比
顏禧強先生 (「顏先生」)		219,952,000 (附註1、2)	50,800,000 (附註3、4)	270,752,000	66.80%
顏寶鈴女士，銅紫荊 星章，太平紳士	36,252,000 (附註2)	183,700,000 (附註1)	50,800,000 (附註3、4)	270,752,000	66.80%
James S. Patterson 先生			2,000,000 (附註5)	2,000,000	0.49%
顧青瑗女士			2,200,000 (附註6)	2,200,000	0.54%
顏肇翰先生			2,000,000 (附註7)	2,000,000	0.49%

附註：

- (1) 183,700,000股股份由Successful Years International Co., Ltd.合法及實益擁有，該公司由顏先生及顏女士分別最終及實益擁有40%及60%之股權。
- (2) 該36,252,000股股份由顏女士實益擁有。
- (3) 根據顏先生、顏女士與NEHK於二零一四年九月三十日更新之或有購買契據，NEHK有權要求顏先生及顏女士按上述契據之條款及條件，購買最多39,800,000股股份。
- (4) 顏先生及顏女士有權根據本公司購股權計劃已授出但未行使的購股權，分別認購5,000,000股及6,000,000股股份。
- (5) James S. Patterson先生有權根據本公司購股權計劃已授出但未行使的購股權，認購2,000,000股股份。
- (6) 顧青瑗女士有權根據本公司購股權計劃已授出但未行使的購股權，認購2,200,000股股份。
- (7) 顏肇翰先生有權根據本公司購股權計劃已授出但未行使的購股權，認購2,000,000股股份。

除上文所披露者外，於最後可行日期，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記載於其中所述之登記冊內之權益或淡倉；或(c)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

(b) 擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部披露之權益或淡倉的人士及主要股東

於最後可行日期，就董事及主要行政人員所知，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於股份或相關股份擁有或被視為擁有按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票已發行股份之10%或以上之權益：

於股份及相關股份之好倉

姓名／名稱	身份	股份數目	權益百分比
Successful Years International Co., Ltd. (附註1)	實益擁有人	183,700,000	45.35%
Christopher Koch先生 (附註2)	於受控制法團之權益	79,601,000	19.65%
NEHK (附註2)	實益擁有人	79,601,000	19.65%

附註：

- Successful Years International Co., Ltd.由顏禧強先生及顏女士分別擁有40%及60%之股權。顏禧強先生及顏女士於本公司股份及相關股份之權益亦已於本附錄第2(a)節披露。顏禧強先生及顏女士均為Successful Years International Co., Ltd之董事。
- Christopher Koch先生擁有NEHK之75%已發行股本，因此，Christopher Koch先生被視為擁有79,601,000股股份之權益。

於相關股份之淡倉：

姓名／名稱	相關股份數目	權益百分比
Christopher Koch先生	39,800,000 (附註)	9.83%
NEHK	39,800,000 (附註)	9.83%

附註：根據顏先生、顏女士與NEHK於二零一四年九月三十日訂立之或有購買契據，NEHK有權按上述契據之條款及條件向顏先生及顏女士出售最多39,800,000股股份。鑒於Koch先生擁有NEHK之75%股權，故Koch先生亦被視為於39,800,000股相關股份之淡倉中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後可行日期，董事並不知悉任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視為擁有按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉（包括任何涉及該等股本的期權權益），或預期直接或間接擁有可於本集團任何成員公司股東大會上投票的已發行股份之10%或以上之權益。

3. 董事之其他權益

於最後可行日期，就董事所知，概無董事或彼等各自之聯繫人士於與本集團業務競爭或可能競爭之業務內擁有任何權益，或任何與本集團有其他利益沖突。

於最後可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司自二零一八年十二月三十一日（本公司最近刊發之經審核財務報表之編製日期）起購入或出售或租賃或擬購入或出售或租賃之任何資產中，直接或間接擁有任何權益。

經擴大集團任何成員公司概無訂立於最後可行日期仍然生效且董事擁有重大權益並對本集團業務而言屬重大之合約或安排。

4. 服務合約

於最後可行日期，概無董事與經擴大集團訂立任何現有或擬訂立服務合約（不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）之合約）。

5. 重大不利變動

於最後可行日期，董事並不知悉本集團自二零一八年十二月三十一日(本公司最近之經審核財務報表之編製日期)起於財務或交易狀況之任何重大不利變動。

6. 專家及同意書

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司及羅兵咸永道會計師事務所分別已就刊發本通函連同以所示格式及涵義收錄其函件及／或引述其名稱發出同意書，且迄今並無撤回有關同意書。

以下為提供載於本通函內意見之專家之資歷：

名稱	資歷
國富浩華(香港)會計師事務所有限公司	執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師

於最後可行日期，國富浩華(香港)會計師事務所有限公司及羅兵咸永道會計師事務所各自於本集團內任何成員公司並無實益擁有任何股權，或擁有可以認購或提名其他人士認購附有本集團內任何成員公司的表決權的任何股份、可轉換證券、認股權證、期權或衍生工具的權利(不論能否在法律上強制執行)，亦並無於本集團任何成員公司自本公司最近刊發之經審核財務報表之編製日期(即二零一八年十二月三十一日)起購入或出售或租賃或擬購入或出售或租賃之任何資產中，直接或間接擁有任何權益。

7. 訴訟

於最後可行日期，就董事所知，本集團並無面臨任何其他經擴大集團待決或受威脅的重大訴訟或申索。

8. 重大合約

於最後可行日期，經擴大集團成員公司於本通函刊發日期前兩年內已訂立以下重大或可能屬重大的合約(並非在一般業務過程中訂立的合約)：

- (a) 買賣協議；

- (b) 飛達帽業製造有限公司(作為租戶)與飛達工藝有限公司(作為業主)就位於香港九龍灣企業廣場一期二座10樓1001-1005室的物業訂立日期為二零一九年三月二十一日的租賃協議，每月租金為130,000港元，為期三年；
- (c) 飛達帽業製造有限公司(作為租戶)與顏禧強先生及顏女士(作為業主)就位於香港九龍灣宏泰道12號榮發工業大廈8樓813室的物業訂立日期為二零一九年三月二十一日的租賃協議，每月租金為16,800港元，為期三年；
- (d) 本公司、賣方及目標公司就收購事項訂立日期為二零一八年十二月十日的意向書；
- (e) United Crown International Macao Commercial Offshore Limited(於二零一五年九月十日獲解除為協議的一名訂約方)、Wintax Trading Limited及本公司(作為一方)與New Era Cap Co., Inc.、NEC及New Era Cap Hong Kong, LLC(作為另一方)就供應產品訂立日期為二零一四年九月三十日的協議，其中設定截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的年度上限金額分別為545,761,000美元及661,300,000美元；
- (f) San Diego Hat Company及TFW Construction/Development, Inc.就於美國建設大廈(「大廈」)總建造成本7,107,137美元訂立日期為二零一七年七月二十日的協議；
- (g) San Diego Hat Company及RAF Pacifica Group就大廈(定義見上文第(f)段)設計總服務費2,436,509美元訂立日期為二零一七年七月二十日的開發顧問協議；及
- (h) San Diego Hat Company(作為受讓人)與RAF Pacifica Group(作為轉讓人)就購買代價為5,875,000美元的一幅土地用以建設大廈(定義見上文第(f)段)訂立日期為二零一七年七月二十日的轉讓協議。

9. 其他事項

- (a) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，總辦事處及香港主要營業地點位於香港九龍九龍灣常悅道9號企業廣場一期2座10字樓1001-1005室。
- (b) 本公司之股份過戶登記總處為HSBC Securities Services (Bermuda) Limited，地址為6 Front Street, Hamilton HM 11, Bermuda，香港股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

- (c) 本公司之公司秘書為陳海盈女士，彼為香港會計師公會之會員。
- (d) 本通函中、英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

10. 備查文件

下列文件副本可由本通函日期起14日內之一般辦公時間在本公司之香港主要營業地點可供查閱：

- (a) 本公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個財政年度各年的年報；
- (c) 國富浩華(香港)會計師事務所有限公司有關目標公司的財務資料發出的報告，其全文載於本通函附錄二；
- (d) 來自羅兵咸永道會計師事務所就經擴大集團的未經審核備考財務資料的報告，其全文載於本通函附錄三；
- (e) 本附錄「8.重大合約」一段所述的重大合約；及
- (f) 本附錄「6.專家及同意書」一段所述的專家同意書。