
重要通函 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，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有獅子山集團有限公司之股份，應立即將本通函交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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



LION ROCK GROUP LIMITED

獅子山集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1127)

主要交易 收購QUARTO股份

董事會函件載於本通函第4至13頁。

根據上市規則第14.44條的規定，收購事項已獲得獅子山集團有限公司書面股東批准，以代替召開本公司的股東大會。寄發予股東的本通函僅供參考。

二零二二年五月二十五日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	4
附錄一 – 本集團及經擴大集團之財務資料	14
附錄二 – QUARTO集團之財務資料	17
附錄三 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料	171
附錄四 – QUARTO集團之管理層討論及分析	188
附錄五 – 一般資料	194

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「澳元」	指	澳元，澳洲之法定貨幣
「英鎊」	指	英鎊，英國之法定貨幣
「匯星印刷」	指	匯星印刷有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，為本公司之間接全資附屬公司
「二零二一年收購事項」	指	匯星印刷於二零二一年十月十一日以代價1,511,769英鎊(相當於約15,600,000港元)(不包括印花稅及相關開支)，向劉先生收購1,679,743股Quarto股份
「收購事項」	指	匯星印刷於二零二二年四月一日以代價2,250,000英鎊(相當於約23,175,000港元)(不包括印花稅及相關開支)，向單偉彪先生收購1,875,000股Quarto股份
「董事會」	指	董事會
「City Apex」	指	City Apex Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「本公司」	指	獅子山集團有限公司，一間於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1127)
「董事」	指	本公司之董事
「經擴大集團」	指	本集團及Quarto集團
「青田」	指	青田集團有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司
「首批公開市場收購事項」	指	於二零二一年八月六日至二零二二年一月六日(包括首尾兩日)期間，匯星印刷於倫敦證券交易所公開市場以總代價約1,404,950英鎊(相當於約14,500,000港元)(不包括印花稅及相關開支)收購合共1,185,000股Quarto股份

釋 義

「鷹君」	指	鷹君有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，為本公司股東
「鷹君集團」	指	鷹君集團有限公司，一間於聯交所上市之公司(股份代號：0041.HK)
「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」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士之第三方
「最後可行日期」	指	二零二二年五月十八日，為本通函付印前為確定本通函提述之若干資料之最後可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「劉先生」	指	劉竹堅先生，為本公司之執行董事及主要股東以及Quarto之執行董事
「林女士」	指	林美蘭女士，為本公司之執行董事及股東以及Quarto之非執行董事
「中國」	指	中華人民共和國
「Quarto」	指	The Quarto Group, Inc.，於美國註冊成立，其已發行股份於倫敦證券交易所上市(倫敦證券交易所股份代號：QRT)
「Quarto集團」	指	Quarto及其附屬公司
「Quarto股份」	指	Quarto已發行股本中每股面值0.1美元之股份
「相關股東」	指	劉先生、City Apex、青田、林女士及鷹君
「第二批公開市場收購事項」	指	於二零二二年一月七日至二零二二年一月二十六日(包括首尾兩日)期間，匯星印刷於倫敦證券交易所公開市場以總代價約497,488英鎊(相當於約5,100,000港元)(不包括印花稅及相關開支)收購合共398,000股Quarto股份

釋 義

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股
「股東」	指	本公司之股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「收購守則」	指	公司收購、合併及股份回購守則
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「美元」	指	美元，美國之法定貨幣
「美國」	指	美利堅合眾國
「%」	指	百分比

僅作說明用途且除非另有指明外，於本通函內，英鎊兌港元乃按1.00英鎊兌10.3港元之匯率進行兌換。有關兌換不應被解釋為表示任何金額已經、理應或可能會按該匯率或任何其他匯率兌換。

* 僅供識別



LION ROCK GROUP LIMITED

獅子山集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1127)

執行董事：

劉竹堅
林美蘭
朱震環

註冊辦事處：

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

非執行董事：

李海
郭俊升

香港主要營業地點：

香港
九龍
觀塘
海濱道123號
綠景大廈東翼11樓

獨立非執行董事：

楊家聲(主席)
李效良
吳麗文

敬啟者：

主要交易

收購QUARTO股份

緒言

謹此提述本公司日期為二零二二年四月一日有關收購事項之公佈。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)收購事項之資料；(ii)本集團之財務資料；(iii)Quarto集團之財務資料；(iv)經擴大集團之未經審核備考財務資料；及(v)上市規則規定之其他資料。

收購事項

於二零二二年四月一日(聯交所交易時間後)，本公司間接全資附屬公司匯星印刷向單偉彪先生收購1,875,000股Quarto股份(佔Quarto已發行股本約4.6%)，代價為每股Quarto股份1.20英鎊(相當於約12.36港元)(不包括印花稅及相關開支)。就董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，單偉彪先生為獨立第三方。

釐定代價之基準

收購事項之總代價約為2,250,000英鎊(相當於約23,175,000港元)(不包括印花稅及相關開支)。收購事項之代價乃經公平磋商後釐定，並已參考Quarto集團之資產淨值及倫敦證券交易所主板市場於二零二二年三月三十一日所報每股Quarto股份之收市價1.35英鎊。

收購事項之代價(1,875,000股Quarto股份的價格為每股Quarto股份1.20英鎊)較：

- (a) Quarto股份於二零二二年三月三十一日(即緊接收購事項日期前之營業日)在倫敦證券交易所所報之收市價1.35英鎊折讓約11.1%；
- (b) Quarto股份於二零二二年三月三十一日前一個月在倫敦證券交易所所報之平均收市價約1.24英鎊折讓約3.0%；及
- (c) Quarto股份於二零二二年三月三十一日前三個月在倫敦證券交易所所報之平均收市價約1.27英鎊折讓約5.5%。

收購事項之代價已由本集團之內部資源撥付。

過往收購事項

謹此提述(i)本公司日期為二零二一年十月十一日的公佈，內容有關匯星印刷以代價1,511,769英鎊(相當於約15,600,000港元)(不包括印花稅及相關開支)向執行董事及主要股東劉先生收購1,679,743股Quarto股份(「二零二一年收購事項」)；及(ii)本公司日期為二零二二年一月七日的公佈，內容有關匯星印刷以總代價約1,404,950英鎊(相當於約14,500,000港元)(不包括印花稅及相關開支)在倫敦證券交易所公開市場收購1,185,000股Quarto股份(「首批公開市場收購事項」)。

於二零二二年一月七日至二零二二年一月二十六日期間(包括首尾兩日)，匯星印刷以總代價約497,488英鎊(相當於約5,100,000港元)在倫敦證券交易所公開市場收購合共398,000股Quarto股份(「第二批公開市場收購事項」)。第二批公開市場收購事項並不構成上市規則第十四章項下之任何本公司須予公佈交易，而當與二零二一年收購事項及首批公開市場收購事項合併計算時，則根據上市規則第十四章構成本公司之須予披露交易。

收購事項中收購之股份

緊接收購事項前，匯星印刷持有Quarto已發行股本約44.7%。緊接收購事項後，匯星印刷持有Quarto已發行股本約49.2%。由於本公司根據會計處理已取得對Quarto之控制權，收購事項將導致Quarto集團的資產在本集團賬目綜合入賬。

收購事項後收購之股份

於二零二二年四月一日至最後可行日期(包括首尾兩日)，匯星印刷於倫敦證券交易所之公開市場收購合共280,000股Quarto股份，總代價約為450,000英鎊(相當於約4,600,000港元)(不包括印花稅及相關開支)。

於二零二二年四月十九日(聯交所交易時間後)，匯星印刷向Michael Mousley先生及Diane Mousley女士收購合共40,000股Quarto股份，佔Quarto已發行股本約0.1%，代價為68,000英鎊(相當於約700,400港元)(不包括印花稅及相關開支)。Michael Mousley先生(i)於二零一八年五月十七日至二零二零年二月十日曾任Quarto之財務總監；(ii)於二零一八年五月十七日至二零一九年四月三十日曾任Quarto之執行董事；(iii)於二零二零年五月一日至二零二零年二月十日曾任Quarto之非執行董事；及(iv)於Quarto之董事會卸任起獲留聘為Quarto董事會之顧問。Diane Mousley女士為Michael Mousley先生之妻子。據董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，Michael Mousley先生及Diane Mousley女士為獨立第三方。

於二零二二年五月五日(聯交所交易時間後)，匯星印刷向Frederick Delon先生收購合共2,000股Quarto股份，代價為3,200英鎊(相當於約32,960港元)(不包括印花稅及相關開支)。據董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，Frederick Delon先生為獨立第三方。

根據上市規則第十四章，上述收購事項按單獨基準計算不構成本公司之任何須予公佈交易，而當與二零二一年收購事項、首批公開市場收購事項、第二批公開市場收購事項及收購事項合併計算時，根據上市規則第十四章構成本公司之主要交易。

於最後可行日期，匯星印刷持有Quarto已發行股本約50.02%。

有關QUARTO的資料

Quarto是一間在美國註冊成立的公司，其已發行股份在倫敦證券交易所（倫敦證券交易所股份代號：QRT）主板市場上市。Quarto主要從事圖書出版。

以下載列摘錄自Quarto集團截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的已刊發文件之若干經審核綜合財務資料概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 (經審核) 百萬美元	二零二零年 (經審核) 百萬美元
收益	151.5	126.9
除稅前溢利	14.2	6.6
除稅後溢利	9.9	4.6

根據Quarto截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，Quarto集團於二零二零年及二零二一年十二月三十一日之資產淨值分別約為43,713,000美元及53,209,000美元。

進行收購事項的理由及得益

本集團主要從事向國際書籍出版商、商貿、專業及教育出版集團及印刷媒體公司提供印刷服務。多元化是本集團向前邁進的其中一項動力。

Quarto為全球領先的附插圖非小說類書籍發行商，並為本集團五大客戶之一，自二零零七年起已與本集團開始業務往來。

收購事項讓本集團能夠進一步增持Quarto股權，以通過本集團在Quarto之權益實現經濟利益最大化。隨著去年Quarto集團之財務表現改善及財務重見健穩，董事認為，現在是本集團獲得Quarto控制權而令其成為本集團附屬公司之合適時機。

收購事項是本集團多元化策略之重要一環，目的是將出版業務確立為我們三大收益引擎之一。我們將發掘能夠通過Quarto集團之採購、營運及銷售平台產生協同價值之出版商或印刷廠而對其進行「螺絲式」收購事項。此將繼而為本集團之印刷製造分部帶來額外潛在收益。

收購事項亦將讓本集團獲得對書業端到端供應鏈之洞見，以及對整個出版及印刷製造分部之規劃、採購、生產及物流功能之更緊密整合，從而加強供應鏈能力。更強大的供應鏈能力將成為我們勝於對手的一項關鍵差異化因素。

董事(包括獨立非執行董事)認為，收購事項之代價為合理而目前是本集團進一步增持Quarto股權之適當時機。董事(包括獨立非執行董事)認為收購事項之條款屬公平合理，而收購事項乃按一般商務條款訂立，並符合本公司及股東之整體利益。倘若召開股東大會以批准收購事項，董事會將建議股東在該股東大會上投票贊成批准收購事項及其項下擬進行之交易之決議案。

收購事項根據上市規則的涵義

由於根據上市規則第14.07條有關收購事項之一項或以上的適用百分比率(按單獨基準及與過去12個月內之過往收購事項(包括二零二一年收購事項、首批公開市場收購事項及第二批公開市場收購事項)合併計算時)高於25%但低於100%，故收購事項根據上市規則第14.06條構成本公司之主要交易，因此根據上市規則第十四章，須遵守申報、公告、通函及取得股東批准之規定。

根據上市規則第14.44條，倘若(a)於本公司召開股東大會以獲得該股東批准之情況下，並無股東需要放棄放棄表決權利；及(b)已獲得一名股東或一批有密切聯繫之股東(有關股東合共持有本公司全部已發行股本之50%以上並有權出席該股東大會並於會上投票)之書面批准以批准有關交易，則可以股東書面批准代替舉行股東大會之方式獲得收購事項之股東批准。

董事確認，於作出一切合理查詢後，就其所知、所悉及所信，並無任何股東或其各自之緊密聯繫人於收購事項中擁有任何重大利益。因此，並無股東需要放棄投票贊成批准收購事項之決議案。

董事會函件

於二零二二年四月一日，以下的一批有密切聯繫的股東直接持有本公司全部已發行股本約51.05%之權益：

股東姓名／名稱	所持股份數目	於本公司之 概約股權 百分比
劉先生 (附註i)	78,701,906	10.22%
City Apex (附註i)	258,135,326	33.52%
青田 (附註i)	8,297,391	1.08%
林女士 (附註ii)	16,568,688	2.15%
鷹君 (附註iii)	31,387,503	4.08%
總計	393,090,814	51.05%

附註：

- 青田直接持有City Apex之77%股權而劉先生直接擁有青田已發行股本約69.76%。因此，劉先生擁有345,134,623股股份（佔本公司已發行股本約44.82%）之權益。就收購守則及上市規則第14.45(4)條而言，青田及City Apex被視為劉先生之一致行動人士。
- 林女士和劉先生自一九九六年以來，在過去和現在的業務上已建立長期聯繫。林女士自二零一一年起成為股東。
- 鷹君為鷹君集團有限公司之全資附屬公司，後者間接持有City Apex之23%已發行股本。就收購守則及上市規則第14.45(4)條而言，鷹君被視為劉先生、City Apex及青田之一致行動人士。

上述相關股東已根據上市規則第14.44條就收購事項發出書面批准。因此，按第14.44條所容許，該書面批准已獲接納，以代替召開本公司之股東特別大會以批准收購事項。

豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(A)(I)條

根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條，本公司須於本通函載入根據上市規則第四章編制之Quarto會計師報告。Quarto會計師報告須載入截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年Quarto之財務資料，有關財務資料應使用與本公司大致一致之會計政策編制。

本公司已申請豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條項下對Quarto之會計師報告之要求，理由如下：

董事會函件

Quarto於特拉華州註冊成立，並於倫敦證券交易所主板市場上市（倫敦證券交易所股份代號：QRT）。Quarto集團截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度之財務報表，包括綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表、綜合現金流量表、Quarto之資產負債表、Quarto之全面收益表、Quarto之權益變動表及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

Quarto集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表為根據英國採納之國際會計準則妥為編制；而Quarto集團截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度之經審核綜合財務報表為根據歐盟採納之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）妥為編制。從歐盟採納之國際財務報告準則過渡至英國採納之國際會計準則，對Quarto集團之財務報告並無重大影響。Quarto集團於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度所使用之會計政策及披露符合國際財務報告準則。Quarto集團截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之綜合財務報表之審計為按照國際審計準則（英國）（國際審計準則（英國））進行。

Quarto亦一直定期向市場發佈財務資料，讓投資者能夠評估其活動及財務狀況。除了經審核年度業績外，Quarto亦於倫敦證券交易所發佈其未經審核之半年度（截至六月三十日止六個月）業績。

Quarto集團截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年之綜合財務報表已由Quarto之核數師Grant Thornton UK LLP審核，該公司自二零一七年起擔任Quarto之獨立核數師，於審計公眾公司之財務資料方面經驗豐富。其為英國特許會計師公會之特許會計師事務所並為Grant Thornton全球網絡之成員公司。Grant Thornton為領先全球的專業服務網絡之一，於130個國家設有辦事處，提供鑑證、稅務及顧問服務，並擁有國際名聲及信譽。考慮到上文所述，董事認為本公司符合上市規則第4.03(2)條之規定。

董事認為，鑑於(i) Grant Thornton UK LLP (a)了解Quarto集團之營運、會計及報告系統，(b)熟悉Quarto集團之財務資料，及(ii)經審核綜合財務報表符合國際財務報告準則，就本通函而言，本集團使用該等財務報表將更符合成本及時間效益。

Grant Thornton對Quarto集團截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度之綜合財務報表之意見為並無修改。

董事會函件

Quarto自二零一八年以來成為本公司之聯營公司，其財務業績於過去三年中已按權益會計法在本集團之經審核綜合財務業績入賬。本公司並不知悉Quarto採納之會計政策與本公司採納之會計政策之間有任何重大差異。

香港立信德豪會計師事務所有限公司獲本公司委聘，根據香港會計師公會頒佈之香港鑑證業務準則第3000號「過往財務資料審計或審閱以外之鑑證業務」（「香港鑑證業務準則第3000號」）進行工作。有關工作主要包括：

- (i) 將Quarto集團之未經調整財務資料與Quarto集團之已刊發賬目（「未經調整財務資料」）進行比較；
- (ii) 考慮在根據本公司之會計政策編制之Quarto集團未經審核經調整財務資料時所作之調整及支持有關調整之憑證，其中包括審查Quarto集團之會計政策與本公司之會計政策之間的差異；及
- (iii) 檢查根據本公司會計政策編制之Quarto集團未經審核經調整財務資料之算術準確性。

香港立信德豪會計師事務所有限公司之工作不涉及對任何相關財務資料之獨立審查。根據香港鑑證業務準則第3000號進行之工作在範圍上與根據香港會計師公會發佈之香港審計準則或香港審閱工作準則進行之審計或審閱不同，因此，香港立信德豪會計師事務所有限公司並無發表審計意見或審閱結論。香港立信德豪會計師事務所有限公司之工作僅由董事就本通函使用而未必適合作其他目的。根據所進行之工作，香港立信德豪會計師事務所有限公司之結論為：

- (i) 根據英國採納之國際會計準則及歐盟採納之國際財務報告準則，Quarto集團之未經調整財務資料已從Quarto截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度之經審核賬目（「Quarto過往三年賬目」）中妥為摘錄；
- (ii) 在所有重大方面，Quarto過往三年賬目中所載之Quarto會計政策與本公司截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度目前採納之會計政策之間並無任何差異，毋須根據香港財務報告準則調整未經調整財務資料以得出未經審核財務資料；及
- (iii) 根據香港財務報告準則計算之未經審核財務資料在算術上為準確。

董事會函件

Quarto於英國及美國均有具業務之附屬公司。若遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條之嚴格要求而根據香港財務報告準則編制Quarto集團之會計師報告，將造成實際困難，並需要Quarto集團進行大量工作，此將對有關各方之時間、資源及成本產生重大影響。

本公司準備進行下文詳述之替代披露，以確保股東能夠獲得充分之Quarto集團之財務資料。

替代披露

以下資料將代替在本通函中收錄基於香港財務報告準則編制之Quarto集團之會計師報告：

- Quarto集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核財務報表為按照英國採納之國際會計準則妥為編制；而Quarto截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度之經審核財務報表為按照歐盟採納之國際財務報告準則妥為編制；
- Quarto集團根據上市規則之規定須納入會計師報告但並未於Quarto集團之已刊發賬目披露之截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年之補充財務資料(不包括上市規則第4.08(3)條規定之資料)；及
- 據本公司所知，就遵守上市規則之披露而言，Quarto集團截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度之財務報告中並無以下資料：(i)按發票日期劃分之貿易應收款項之賬齡分析；(ii)按發票日期劃分之貿易應付款項之賬齡分析；(iii)五位最高薪酬人士及董事之酬金；及(iv)截至財務狀況表日期有關貸款及借貸之分析，首先是銀行貸款及透支，其次是其他借貸，顯示於下列期間應償還之總額：(a)應要求或於不超過一年之時間內；(b)於一年以上但不超過兩年之時間內；(c)於兩年以上但不超過五年之時間內；及(d)於五年以上之時間內。上述項目將按照上市規則之規定於本通函內披露。本公司無意於本通函中摒除Quarto集團截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度之財務報告中所披露之任何資料。

董事會函件

董事認為，有關Quarto集團之已刊發財務披露及上述額外財務披露將給予股東所有所需之重大資料，以評估Quarto集團過去三個財政年度之財務表現，有關資料在各重大方面大致符合倘根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條編制Quarto集團會計師報告而須提供之披露。

基於上文所述，聯交所已授予本公司有關嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條之豁免。

附加資料

謹請垂注本通函各附錄載列之附加資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
獅子山集團有限公司
主席
楊家聲
謹啟

二零二二年五月二十五日

1. 本集團之財務資料

本集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年之財務資料已於以下文件中披露，此等文件已於聯交所(www.hkexnews.com.hk)及本公司(<https://www.lionrockgroup.hk/>)之網站上發佈。

- (a) 於二零二零年四月二日發佈之本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報第30至119頁
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0402/2020040202031_c.pdf)；
- (b) 於二零二一年四月十二日發佈之本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報第32至123頁
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0412/2021041201105_c.pdf)；
及
- (c) 於二零二二年四月十三日發佈之本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報第30至123頁
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0413/2022041301171_c.pdf)。

2. 債務

於二零二二年三月三十一日(即本通函付印前就本債務聲明而言之最後可行日期)營業時間結束時，經擴大集團之未償還債務約為395,536,000港元，包括(1)銀行借貸約298,680,000港元；(2)其他借貸約1,161,000港元及(3)租賃負債約95,695,000港元。約255,326,000港元之銀行借貸由本公司提供之公司擔保作擔保；約43,354,000港元之銀行借貸由共同擔保及對Quarto及其附屬公司(即Quarto Publishing Plc、Quarto Publishing Group USA Inc.及Quarto Inc.)之資產抵押作擔保。其他借貸是指美國政府根據冠狀病毒援助、救濟及經濟安全法案提供之無擔保及完全擔保之貸款。

於二零二二年三月三十一日營業時間結束時，本集團亦抵押約200,000港元之存款，作為一間附屬公司之銀行擔保融資之抵押品。

除上文所述以及除集團內公司間負債及正常貿易應付款項外，於二零二二年三月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行或同意發行之貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債(正常貿易票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

3. 收購事項之財務影響

緊接收購事項前，匯星印刷持有Quarto已發行股本約44.7%。緊接收購事項後，匯星印刷持有Quarto已發行股本約49.2%。由於本公司根據會計處理獲得對Quarto之控制權，收購事項將導致Quarto集團之資產於本集團賬目綜合入賬。

應付Quarto及其附屬公司之董事以及彼等應收之實物福利總額並無因為收購事項而有變。

資產及負債

根據本通函附錄三C節所載經擴大集團之未經審核補充財務資料，經計及二零二二年一月一日至收購事項日期止期間內所收購之Quarto股份，經擴大集團之未經審核備考綜合資產總值將由約2,028,000,000港元增至約2,726,700,000港元，而經擴大集團之綜合負債總額將由約680,500,000港元增至約1,234,900,000港元。經擴大集團之資產淨值將由1,347,500,000港元增至1,491,800,000港元。

未經審核補充財務資料乃根據董事之判斷及假設而編制，僅供說明用途，而由於其假設性質，未必能反映經擴大集團於完成日期或任何未來日期之真實財務狀況。此外，由於Quarto集團之資產、負債及或然負債於完成日期之實際公平價值將有別於編制未經審核備考財務資料時所用之估計公平價值，收購事項之實際財務影響可能與本通函附錄三所示之財務狀況有重大差異。

盈利

根據本通函附錄二所載之Quarto集團綜合財務報表，預期經擴大集團之盈利將因收購事項而增加。經考慮董事會函件中「進行收購事項的理由及得益」一節所載之因素後，董事預期收購事項可於不久將來對本集團之盈利產生利好影響。

4. 經擴大集團之財務及營業前景

完成後，經擴大集團繼續從事印刷製造、印刷服務管理及出版業務。

於二零二一財政年度，本集團之三個業務分部，即印刷製造、印刷服務管理及出版，均錄得極其強勁之表現。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團之收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約1,373,500,000港元增加約26.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約1,737,600,000港元；而本集團之純利由截至二零二零年十二月三十一日止年度約116,300,000港元增加約22.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約142,000,000港元。

我們早便預測到，由於各種基於成本之因素，中國印刷商相對於海外印刷商之成本優勢將逐漸收窄。於中國勞動力成本方面，我們預期隨著推動中國經濟增長之人口紅利逐漸消失，工資將於長期內上升。隨著中國經濟繼續增長，化學品、紙張及鋅板之材料成本亦將呈上升趨勢，加上全球航運能力仍然受限，中國之航運成本將維持高企。

收購事項是本集團多元化策略之重要一環，目的是將出版業務確立為我們三大收益引擎之一。隨著Quarto集團財務狀況之恢復，我們將發掘能夠通過Quarto集團之採購、營運及銷售平台產生協同價值之出版商或印刷廠而對其進行「螺栓式」收購事項。此將繼而為經擴大集團之印刷製造分部帶來額外潛在收益。

收購事項亦將讓我們能夠加強經擴大集團之供應鏈能力，因為我們可藉此獲得對書業端到端供應鏈之洞見，以及對整個出版及印刷製造分部之規劃、採購、生產及物流功能實現更緊密整合。更強大的供應鏈能力將成為我們勝於對手的一項關鍵差異化因素，特別是身處充滿挑戰的2019冠狀病毒病疫情之際。

緊接收購事項前，匯星印刷持有Quarto已發行股本約44.7%。緊接收購事項後，匯星印刷持有Quarto已發行股本約49.2%。由於本公司根據會計處理獲得對Quarto之控制權，收購事項將導致Quarto集團之資產於本集團賬目綜合入賬。收購事項讓本集團能夠進一步增持Quarto之股權，以便通過本集團於Quarto之權益實現經濟利益最大化。董事認為，收購事項是本集團未來發展之重要里程碑，長遠而言將有利於經擴大集團之營運。

5. 營運資金

董事經適當及審慎查詢後認為，於並無不可預見之情況，經考慮現有財務資源及收購事項之影響，經擴大集團有足夠營運資金以滿足其目前之需求以及其自本通函刊發日期起至少未來12個月之需求。

6. 重大不利變動

董事確認，於最後可行日期，董事並不知悉本集團之財務或營業狀況自二零二一年十二月三十一日（即截至本公司最近刊發之經審核賬目的編制日期）以來有任何重大不利變動。

QUARTO集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度各年之財務資料

以下為摘自Quarto集團年報之Quarto集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表之摘要。除另有指明外，此等財務報表均以千美元為單位。Quarto集團可打印之年報可於Quarto之網站(www.quarto.com)上免費獲得。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

獨立核數師致 The Quarto Group, Inc.股東之報告

意見

吾等對財務報表之意見為並無修改

吾等已經審核The Quarto Group, Inc. (「母公司」)及其附屬公司(「貴集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表，包括綜合全面收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表、綜合現金流量表、公司資產負債表、公司全面收益表、公司權益變動表及財務報表附註，包括重要會計政策概要。編制 貴集團財務報表所採用之財務報告框架是適用法律及英國採納之國際會計準則。編制母公司財務報表所採用之財務報告框架是適用法律及英國會計準則，包括財務報告準則第102號「於英國及愛爾蘭共和國適用之財務報告準則」(英國公認會計慣例)。

吾等認為：

- 財務報表真實公平地反映 貴集團及母公司於二零二一年十二月三十一日之事務狀況以及 貴集團及母公司於截至該日止年度之溢利；
- 貴集團財務報表已按照英國採納之國際會計準則妥為編制；
- 母公司財務報表已按照英國公認會計慣例妥為編制；及
- 財務報表是根據二零零六年公司法之規定編制，倘若母公司是於英國註冊成立，此等規定為適用。

意見之基準

吾等根據國際審計準則(英國)(國際審計準則(英國))及適用法律進行審計。吾等於此等準則下之責任於吾等報告之「核數師對財務報表之審計責任」一節中進一步說明。根據與吾等於英國審計財務報表有關之道德要求，包括適用於上市公眾利益實體之財務報告委員會道德標準，吾等是獨立於 貴集團及母公司，而吾等已根據此等規定履行吾等之其他道德責任。吾等相信，吾等獲得之審計憑證為足夠及適當，可以作為吾等之意見基準。

與持續經營有關之結論

吾等負責就董事使用持續經營會計基準是否適當得出結論，並根據所獲得之審計憑證，就可能對 貴集團及母公司持續經營之能力產生重大疑問之事件或情況，得出是否存在重大不確定性之結論。倘若吾等之結論存在重大不確定性，吾等必須於報告中提請注意財務報表中的相關披露，或若此等披露不足夠，則修改核數師之意見。吾等之結論是基於直至吾等報告之日所獲得之審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團或母公司不再繼續按持續經營基準經營。

作為風險評估之一部分，吾等評估 貴集團及母公司之現金狀況，評估 貴集團及母公司於整個年度之業績及銀行契約之空間，考慮 貴集團及母公司於整個年度不依賴政府協助之情況，並得出結論， 貴集團及母公司持續經營之能力並非需要特別審計考慮之重大風險。

吾等對董事有關 貴集團及母公司繼續採納持續經營會計基準之能力所作之評估包括審視管理層對直至二零二三年三月三十一日之基本情況現金流預測，對相關假設提出質疑，並審視整個持續經營期間之預測契約遵守情況。吾等獲得管理層編制之反向壓力測試，以考慮會導致違反契約之情況，並評估管理層可採取之緩解措施之影響及可用性，以限制對 貴集團及母公司之表現及契約遵守情況之影響。吾等之評估亦包括審視管理層過去預測之準確性，以及評估年報中的相關披露是否足夠。

於評估董事之結論時，吾等考慮與 貴集團及母公司之業務模式相關之固有風險，包括英國脫歐及2019冠狀病毒病等宏觀經濟不確定性產生之影響，吾等評估並質疑董事所作估計及相關披露是否合理，並分析此等風險可能如何影響 貴集團及母公司之財務資源或於持續經營期間繼續經營之能力。

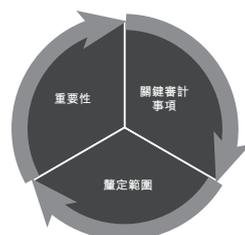
THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

根據吾等所進行之工作，吾等並無發現任何與事件或情況有關之重大不確定性，此等事件或情況單獨或共同可能對 貴集團及母公司於財務報表授權發佈後之至少12個月內繼續經營之能力產生重大疑問。

於審計財務報表時，吾等得出結論，董事於編制財務報表時使用持續經營會計基準為合適。

董事於持續經營方面之責任載述於本報告之「董事對財務報表之責任」一節。

吾等之審計方法



吾等之審計方法概述

整體重要性：

- 貴集團：693,600元，此代表 貴集團收益約0.5%。
- 母公司：48,000元，此代表母公司資產總值之1%。

已確定之關鍵審計事項：

- 銷售退貨撥備之完整性；及
- 出版前無形資產之估值及準確性。

吾等有關截至二零二零年十二月三十一日止年度之核數師報告包括兩項關鍵審計事項為吾等於本年度報告中並無作為關鍵審計事項匯報。此等事項與商譽賬面值評估及持續經營基準評估有關。

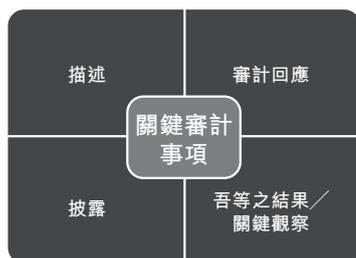
將此等事項排除於吾等本年度之報告以外反映吾等之風險評估，其中 貴集團於過去數年之盈利能力及表現持續改善，加上圍繞2019冠狀病毒病之影響之不確定性降低，令與此等事項有關之風險評估降低。因此，此等事項並無匯報為截至二零二一年十二月三十一日止年度之關鍵審計事項。

吾等對母公司、Quarto Publishing plc (「Quarto英國」) 及 Quarto Publishing Group USA Inc. (「Quarto美國」) 之組成部分之財務資料進行審計，當中使用組成部分之重要性(全面審計)。

吾等對 貴集團內其他公司之財務資料進行分析程序。此與上年度之審計範圍一致。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是指根據吾等之專業判斷，於吾等對本期財務報表之審計中最為重要之事項，包括吾等所確定之重大錯報(無論是否由於欺詐)之最重大評估風險。此等事項包括對以下方面影響最大之事項：整體審計策略；審計中的資源分配；及指導參與團隊之工作。此等事項是於吾等對整個財務報表進行審計並形成審計意見時處理，吾等不對此等事項提供單獨意見。



管治

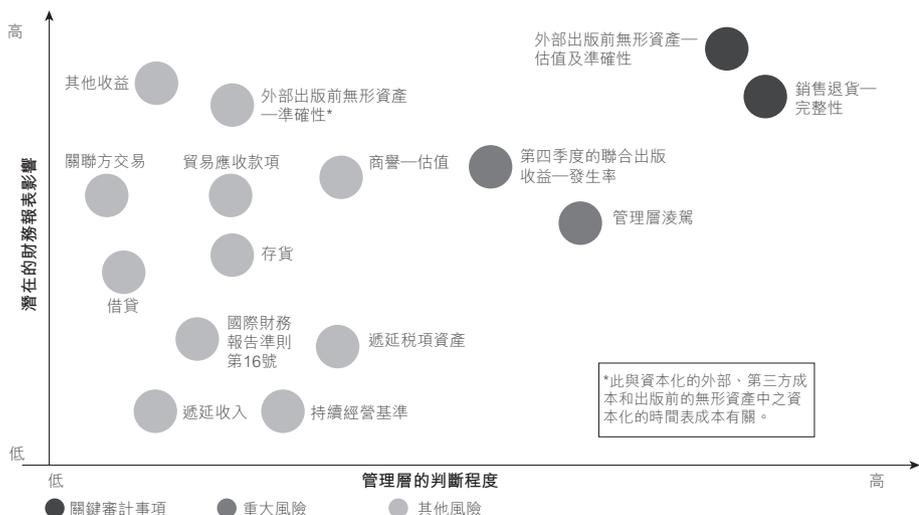
管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

獨立核數師報告(續)

於下圖中，吾等呈列關鍵審計事項、重大風險及與審計有關之其他風險。



關鍵審計事項—貴集團

風險1：銷售退貨撥備之完整性

吾等將銷售退貨撥備之完整性確定為因錯誤而導致之重大錯報之最重要評估風險之一。

貴集團由已出版書籍中獲得大量收益。若干貿易客戶對此等書籍有退貨之權利，因此收益是於扣除此等退貨撥備後確認。於二零二一年十二月三十一日，撥備總額為5,776,000元。於評估年末後預期會發生之年內銷售之退貨水平時，需要管理層作出判斷。

所應用之關鍵假設是與過往退貨經驗有關，其用以預測未來退貨，從而預測需要作出之撥備。

二零二一年年報及賬目中的相關披露

- 財務報表：附註1—一般資料及重要會計政策及附註20貿易及其他應付款項
- 審核及風險委員會報告：第25頁

吾等之範圍如何處理該事項—貴集團

於回應關鍵審計事項時，吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 通過檢查銷售退貨撥備之會計政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」及國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」，以考慮該會計政策是否合適；
- 選擇年內之退貨樣本，並與憑證文件核對一致，以確認用於計算管理層計算撥備時所用退貨率之數據之準確性；
- 重新計算撥備，以確認其為合適並符合管理層之政策；
- 將本期實際退貨與上期撥備作比較，以評價管理層預測之準確性；
- 獲得結算日後之實際退貨，並將其與同期退貨撥備進行比較；及
- 向銷售及營運人員詢問彼等對本期任何特殊退貨之了解，或於退貨期可能出現之情況。

吾等之結果

- 吾等之審計工作並無發現銷售退貨撥備之完整性有任何重大錯誤。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

關鍵審計事項－貴集團

風險2：出版前無形資產之估值及準確性

吾等將出版前無形資產之估值及準確性確定為因錯誤而導致之重大錯報之最重要評估風險之一。

貴集團將資本化之出版前成本作為無形資產持有，其於綜合資產負債表之賬面淨值為29,941,000元。

於評估此等資產之可用經濟年期時需要作出判斷，此亦為管理層之攤銷政策提供依據。因此，存在著由於不恰當之攤銷政策而導致無形資產誤列之風險。

於此期間，管理層已將此等資產之可用經濟年期由三年直線政策修訂為遞減結餘法。

資本化成本之主要部分與創作人員之時間及內部經常費用有關，管理層認為此與書籍之製作有關。

於釐定經常費用及僱員時間中可直接歸屬於製作書籍之部分，以及評估研究及開發活動之間的分配時，涉及管理層之判斷，此將決定有多少時間應資本化。

二零二一年年報及賬目中的相關披露

- 財務報表：附註1一般資料及重要會計政策及附註14無形資產－出版前成本。
- 審核及風險委員會報告：第25頁

吾等之範圍如何處理該事項－貴集團

於回應關鍵審計事項時，吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 通過檢查攤銷政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第38號「無形資產」，以考慮其是否合適；
- 通過審視過往銷售模式及評估此等模式對管理層之估計之支持程度，對管理層假設之三年可用經濟年期之合適性提出質疑；
- 獲取管理層對貴集團攤銷政策建議修訂之文件，並質疑管理層之假設；
- 選擇支持管理層分析之基礎銷售及出版數據之樣本，並將此等數據與支持憑證協定一致；
- 重新計算攤銷支出，以確認其是適當，符合管理層之政策，並反映相關資產使用年期之經濟模式；
- 對與Quarto類似規模及行業之企業進行基準分析；
- 重新計算管理層對出版前無形資產中持有之書目之減值分析，質疑管理層之基本假設，並將基礎數據之樣本與支持憑證協定一致；
- 評估與出版前無形資產之可用經濟年期有關之管理估計之財務報表披露是否足夠；
- 通過檢查資本化政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第38號「無形資產」以考慮其是否合適；
- 質疑管理層於釐定那些成本可直接歸於書籍製作時所作之判斷；
- 對管理層用於釐定適用於經常費用之資本化百分比之假設提出質疑，並於適當情況證實此等假設之支持憑證；
- 選擇當年資本化之成本樣本，並與支持文件協定一致，以確認其可直接歸屬於書籍製作；及
- 向創作團隊成員詢問，以了解彼等之角色，以及彼等之時間資本化為出版前成本是否合適。

吾等之結果

吾等之審計工作確定，考慮到資產之銷售情況，於三年之可用經濟年期內對出版前之無形資產進行直線攤銷已不再合適。

管理層其後修訂當前及未來年度之攤銷政策，採納50%之遞減結餘法。

於採納經修訂攤銷政策後，吾等之審計工作並無發現出版前無形資產之準確性或估值方面之任何重大錯誤。

吾等並無發現任何與母公司財務報表審計有關之關鍵審計事項。

披露範圍

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

獨立核數師報告(續)

吾等對重要性之應用

吾等於計劃及進行審計時，以及於評價已發現之錯報對審計之影響及未糾正之錯報(如有)對財務報表之影響，以及於達致核數師報告之意見時，均採納重要性之概念。

重要性是按以下方式釐定：

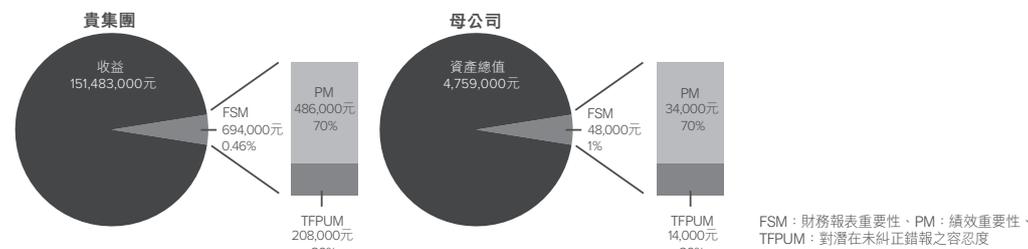
重要性計量標準	貴集團	母公司
財務報表整體之重要性	吾等將重要性界定為財務報表中錯報之程度，此種錯報個別或整體上可合理地預期影響本財務報表使用者之經濟決策。吾等使用重要性以釐定吾等審計工作之性質、時間及範圍。	
重要性門檻	693,600元，為 貴集團收益約0.5%。	48,000元，為母公司資產總值約1%。
核數師於釐定重要性時作出之重要判斷	<p>此基準認為屬最合適，因為收益是業務之關鍵動力及關鍵績效指標，由管理層及董事監督。</p> <p>作為評估之一部分，吾等考慮使用除稅前盈利作為基準，惟因近年來 貴集團之除稅前盈利有顯著波動，此認為屬不合適。</p> <p>鑑於目前宏觀經濟環境之不確定性，已採用收益基準之0.5%之百分比。吾等亦參考年報中提出之關鍵指標及績效指標，以釐定吾等基於收益之重要性；因此，此亦反映該實體認為屬財務報表使用者之關鍵基準之情況。</p> <p>本年度之重要性高於吾等為截至二零二零年十二月三十一日止年度釐定之水平，以反映本年度 貴集團收益之增加。</p>	<p>此基準認為屬最合適，因為母公司為控股公司，並無收益。</p> <p>本年度之重要性與吾等為截至二零二零年十二月三十一日止年度釐定之水平相同。</p>
隨著審計工作之進展，對重要性門檻進行重大修訂	<p>於審計之計劃階段，吾等根據二零二一年一月至二零二一年九月賺取之收益進行直線推算，計算出重要性。</p> <p>於吾等之審計過程中，吾等根據截至二零二一年十二月三十一日止年度實際收益重新評估初始重要性，並相應調整吾等之審計程序。此乃為確保吾等之審計工作於選定之重要性基準之基礎上完成至合適水平。</p>	毋須重新評估重要性。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

重要性計量標準	貴集團	母公司
用以推動吾等測試範圍之績效重要性	吾等將績效重要性設定為低於整個財務報表之重要性，以便將未糾正及未發現之錯報總數超過整個財務報表之重要性之可能性降低至適當低水平。	
績效重要性門檻	486,000元，為財務報表重要性之70%。	33,600元，為財務狀況重要性之70%。
核數師於釐定績效重要性時作出之重大判斷	於釐定績效重要性時，吾等作出以下重大判斷： <ul style="list-style-type: none"> 吾等於過往年度審計 貴集團財務報表之經驗—基於上年度審計中發現之錯報之數目及規模以及管理層對糾正所發現之錯報之態度； 吾等對控制環境之強度及成效之評估；及 貴集團內之組成部分之數目以及於此等組成部分計劃及執行之審計程序之範圍。 	於釐定績效重要性時，吾等作出以下重大判斷： <ul style="list-style-type: none"> 吾等於過往年度審計母公司財務報表之經驗—基於上年度審計中發現之錯報之數目及規模以及管理層對糾正所發現之錯報之態度；及 吾等對控制環境之強度及成效之評估。
特定重要性	吾等釐定一個或多個特定類別之交易、賬戶結餘或披露之特定重要性，因為與整個財務報表之重要性相比，此等錯報或會合理地影響使用者於財務報表基礎上作出之經濟決定。	
特定重要性	吾等為以下領域釐定較低之特定重要性水平： <ul style="list-style-type: none"> 關聯方交易；及 董事薪酬 	吾等為以下領域釐定較低之特定重要性水平： <ul style="list-style-type: none"> 關聯方交易；及 董事薪酬
向審核委員會通報錯報之情況	吾等釐定向審核委員會報告未經調整之差異之門檻。	
通報之門檻	34,680元，吾等認為，低於該門檻之錯報基於定性之理由而應作報告。	2,400元，吾等認為，低於該門檻之錯報基於定性之理由而應作報告。

下圖說明績效重要性與吾等之整體重要性以及對潛在未糾正錯報之容忍度之間的互動關係。

整體重要性



吾等審計範圍之概述

吾等進行風險為本之審計，需要了解 貴集團及母公司之業務，特別是有關下文所述之事項：

了解 貴集團、其組成部分及其環境，包括整個集團之控制措施

- 參與團隊了解 貴集團及其環境，包括整個集團之控制措施，並評估 貴集團層面之重大錯報風險；及
- 貴集團由兩個貿易組成部分及多個不活動組成部分所組成。 貴集團之財務系統於各組成部分均是獨立，但 貴集團管理層會向整個集團之控制措施提供投入。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

獨立核數師報告(續)

確定重要組成部分

- 貴集團審計團隊對各組成部分進行評價，以評估其重要性，並根據重要性之計量標準釐定計劃之審計回應。重要性釐定為佔 貴集團資產總值、收益及除稅前溢利之某百分比。

對母公司及其他組成部分之財務資料進行之工作類型

- 母公司實體已經接受全面審計，即對其財務報表中的組成部分之財務資料採用組成部分重要性之審計。
- 根據吾等之評估，吾等認為 貴集團之唯一重要組成部分是對 貴集團具有重要性的Quarto Publishing plc及Quarto Publishing Group (USA) Inc.。
- 吾等對上述 貴集團之所有重要組成部分進行全面審計。
- 作為吾等風險評估程序之一部分，已於 貴集團內部確定關鍵審計事項。關於如何處理已確定之關鍵審計事項之披露，已載於吾等之核數師報告之關鍵審計事項一節。
- 貴集團中其他組成部分之財務資料已經於 貴集團層面上進行分析程序。

吾等之審計工作

- 所進行之全面審計佔 貴集團當年持續收益之100%，佔 貴集團資產總值之100%，以及佔 貴集團負債總額之99.1%；
- 作為吾等程序之一部分，已完成對 貴集團之資訊科技系統及控制措施之審視。

與上期間相比之方法變動

- 吾等之方法與上年度使用之方法一致，由於2019冠狀病毒病而實施之出行限制，吾等對Quarto Publishing Group (USA) Inc.之審計工作必須以虛擬方式完成，而非現場訪問。
- 吾等通過審計工作完成對Quarto Publishing plc客戶現場之訪問，並為Quarto Publishing Group (USA) Inc.於美國之主要發行地點由專人完成存貨清點。

其他資料

董事對其他資料負責。其他資料包括年報中包含之資料，但不包括財務報表及吾等就此出具的核數師報告。吾等對財務報表之意見不包括其他資料，除非吾等之報告中另有明確說明，否則吾等不對其表示任何形式之核證結論。

於審計財務報表時，吾等之責任是閱讀其他資料，並於閱讀過程中考慮其他資料是否與財務報表或吾等於審計中所掌握之資料有重大不一致，或於其他方面看來有重大錯報。倘若吾等發現此重大不一致或明顯之重大錯報，吾等需要釐定財務報表是否存在重大錯報或其他資料之重大錯報。倘若根據吾等所進行之工作，吾等得出結論，其他資料存在重大錯報，吾等必須報告此事實。

就此而言，吾等並無報告。

吾等對二零零六年公司法規定之其他事項之意見，倘若應用於母公司，為並無修改

吾等認為，董事薪酬報告中需要審計之部分已經按照二零零六年公司法之規定妥為編制。

吾等認為，根據於審計過程中進行之工作：

- 策略報告及董事會報告中提供關於編制財務報表之財政年度之資料與財務報表一致；及
- 策略報告及董事會報告為根據適用法律規定編制。

根據二零零六年公司法，吾等需要報告之事項，倘若應用於母公司

根據於審計過程中獲得對 貴集團及母公司及其環境之資料及理解，吾等並無發現策略報告或董事會報告中有重大錯報。

倘若二零零六年公司法適用於母公司，吾等需要以例外方式報告之事項

- 對於二零零六年公司法規定吾等向 閣下報告吾等對下列事項之意見而言，吾等並無事項須作報告：
- 母公司並無保存足夠之會計記錄，或並無由吾等並無訪問之分支機構收到足夠之報表供吾等審計；或

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

- 母公司財務報表及董事薪酬報告中需要審計之部分與會計記錄及報表不一致；或
- 並無披露法律規定之若干董事薪酬；或
- 吾等並無收到審計所需之所有資料及說明。

企業管治聲明

上市規則規定吾等審視與持續經營、長期存續能力有關之董事聲明，以及企業管治聲明中與 貴集團及母公司遵守英國企業管治守則規定有關之部分，供吾等審視。

根據吾等審計工作之一部分，吾等得出結論，本企業管治聲明之下列各項內容與財務報表或吾等於審計過程中獲得之資料為實質上一致：

- 董事於財務報表中關於董事認為於編制財務報表時採納持續經營會計基準是否合適之聲明，以及董事對 貴集團及母公司於批准財務報表之日起至少12個月內繼續如此行事之能力之任何重大不確定性之確認；
- 董事於年報中說明彼等如何評估 貴集團及母公司之前景，評估所涵蓋之期間，彼等認為該期間為合適之原因，以及彼等是否有合理預期 貴集團及母公司將能夠繼續經營並於彼等之評估期間履行其到期之債務（包括任何相關披露）之聲明，提請注意任何必要之限制性條件或假設；
- 董事聲明，彼等認為年報及財務報表整體上是公平、平衡及可理解，並為股東評估 貴集團及母公司之業績、業務模式及策略提供必要資料；
- 董事於年報中確認，彼等已經對 貴集團及母公司面對之主要及新出現之風險進行有力之評估，包括英國脫歐及2019冠狀病毒病之影響，以及年報中描述主要風險之披露，識別新出現之風險之程序，以及對如何管理或緩解此等風險之說明；
- 年報中描述對 貴集團及母公司之風險管理及內部控制系統之成效審視之環節，涵蓋所有重大控制，包括財務、營運及合規控制；及
- 年報中描述審核委員會工作之環節，包括審核委員會所考慮與財務報表有關之重大問題以及如何處理此等問題。

董事對財務報表之責任

誠如於董事責任聲明中更詳盡說明，董事負責編制財務報表，並信納其能真實及公平地反映情況，同時負責董事認為必要之內部控制，讓財務報表之編制不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯報。

於編制財務報表時，董事負責評估 貴集團及母公司繼續持續經營之能力，於適當情況披露與持續經營有關之事項，並採納持續經營會計基準，除非董事擬將 貴集團或母公司清盤或終止其營運，或者除如此行事以外並無其他現實之選項。

核數師對財務報表審計之責任

吾等之目標是合理保證財務報表整體上不存在由於欺詐或錯誤造成之重大錯報，並發表包括吾等意見之核數師報告。合理保證屬高水平之保證，但並不保證按照國際審計準則（英國）進行之審計一定能發現所存在之重大錯報。錯報或因欺詐或錯誤引起，倘若個別或整體上可以合理地預期其會影響使用者於本財務報表基礎上作出之經濟決定，則認為屬重大。

關於吾等審計財務報表之責任之進一步說明，請參閱財務報告委員會之網站：www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities。該說明構成吾等之核數師報告之一部分。

說明於多大程度上認為審計能夠發現包括欺詐在內之違規行為

違規行為（包括欺詐）是不遵守法律及法規之情況。吾等根據上述責任設計程序，以發現包括欺詐在內之違規行為方面之重大錯報。由於審計之固有限性，即使審計是根據國際審計準則（英國）妥為計劃及實施，亦存在無法發現財務報表中的重大錯報之不可避免之風險。

吾等之程序於多大程度上能夠發現包括欺詐在內之違規行為，詳見下文：

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
管治

獨立核數師報告(續)

- 吾等了解適用於母公司及 貴集團之法律及監管框架以及其所處之行業。吾等釐定以下法律及法規為最重要：英國採納之國際會計準則(對 貴集團而言)、財務報告準則第102號[於英國及愛爾蘭共和國適用之財務報告準則](對母公司而言)、上市規則、二零零六年公司法、英國及美國之稅項規則以及英國企業管治守則。
- 吾等通過對 貴集團及組成部分之管理層進行詢問，向負責法律及合規程序之人員以及公司秘書進行詢問，從而了解母公司及 貴集團是如何遵守此等法律及監管框架。吾等通過審視董事會會議記錄及向審核委員會提供之文件，證實吾等之查詢。
- 作為風險評估之一部分，吾等評估對財務報告系統控制之設計及實施以及控制環境之成效。
- 吾等評估母公司及 貴集團財務報表對重大錯報之敏感度，包括可能發生欺詐之情況。所執行之審計程序包括：
 - 識別及評估管理層為防止及偵測欺詐行為而設之控制措施之設計成效；
 - 了解負責管治之人如何考慮及應對控制措施推翻之可能性或對財務報告過程之其他不適當影響；
 - 質疑管理層於其重大會計估計中所作之假設及判斷；及
 - 識別及測試認為屬不尋常之該年度中之分錄記錄。
- 此等審計程序旨在為財務報表不存在欺詐或錯誤提供合理保證。未發現因欺詐導致之重大錯報之風險高於未發現因錯誤導致之錯報之風險，而發現因欺詐導致之違規行為本身較發現因錯誤導致之違規行為更難，因為欺詐可能涉及串通、故意隱瞞、偽造或故意虛報。另外，不遵守法律及法規之行為與財務報表中反映之事件及交易相距越遠，吾等則更不可能意識到有關行為。
- 通過對參與團隊於以下方面之評估，參與合夥人評估參與團隊是否集體具有適當能力及實力以識別及確認不遵守法律及法規之行為。
 - 通過適當培訓及參與，了解類似性質及複雜程度之審計工作，並積累實際經驗；及
 - 對 貴集團及母公司所處行業之了解
- 吾等注意到，吾等與銷售退貨撥備之完整性有關之關鍵審計事項乃針對違規行為，包括欺詐。關於已完成之工作及吾等執行程序之結果，請參閱關鍵審計事項。
- 吾等注意到，並無任何特定行業法例會對The Quarto Group, Inc.產生重大影響，而且參與團隊獲視為擁有適當能力及實力以識別不符合法律及法規之行為。

吾等需要處理之其他事項

根據審核委員會之建議，吾等於二零一七年十一月二十日獲董事會委任以審計截至二零一七年十二月三十一日止年度及其後之財政期間之財務報表。

總共的不間斷委聘期，包括事務所過往之續聘及重新委任，為5年，涵蓋截至二零一七年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日之期間。

財務報告委員會之道德標準所禁止之非審計服務並無提供予 貴集團或母公司，吾等於進行審計時仍然獨立於 貴集團及母公司。

吾等之審計意見與提交予審核委員會之額外報告是一致的。

吾等報告之使用

本報告是根據吾等日期為二零二一年十一月二十三日之委聘函中協定之條款，僅向 貴公司之股東(作為一個團體)作出。吾等之審計工作是為向 貴公司之股東陳述吾等必須於核數師報告中陳述之事項，而非為其他目的。於法律允許之最大範圍內，吾等不會就吾等之審計工作、本報告或吾等達致之意見而對 貴公司及 貴公司股東(作為一個團體)以外之任何人士負責或承擔責任。

David White

高級法定核數師
代表Grant Thornton UK LLP
(法定核數師、特許會計師)
倫敦
二零二二年三月十七日

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千元	二零二零年 千元
持續經營業務			
收益	2	151,483	126,883
銷售成本		(103,897)	(89,298)
毛利		47,586	37,585
行政費用		(22,314)	(18,264)
財務資產之減值	16	(874)	(1,571)
發行成本		(8,439)	(7,132)
所收購無形資產之攤銷及特殊項目前之經營溢利	4	15,959	10,618
所收購無形資產之攤銷		(7)	(890)
特殊項目	5	—	(446)
經營溢利		15,952	9,282
財務費用	7	(1,796)	(2,693)
除稅前溢利		14,156	6,589
稅項	8	(4,230)	(2,020)
本年度溢利		9,926	4,569
歸屬於：			
母公司擁有人		9,926	4,569
		9,926	4,569
每股盈利(仙)			
來自持續經營業務			
基本	9	24.3	11.7
攤薄	9	24.3	11.6

第62至89頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
本年度溢利	9,926	4,569
可能重新分類至損益之項目		
外匯換算差異	(506)	1,087
與可能重新分類為損益之項目有關之稅項	66	54
其他全面收益總額	(440)	1,141
本年度全面收益總額	9,486	5,710
本年度全面收益總額歸屬於：		
母公司擁有人	9,486	5,710
	9,486	5,710

第62至89頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

綜合資產負債表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千元	經重列 ¹ 二零二零年 千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	5,181	6,818
商譽	10	19,286	19,381
無形資產：出版前成本	14	29,941	40,913
其他無形資產	11	51	159
無形資產		49,278	60,453
遞延稅項資產	18	2,436	1,360
非流動資產總值		56,895	68,631
流動資產			
存貨	15	20,393	15,465
貿易及其他應收款項	16	51,242	44,519
現金及現金等值項目	17	28,432	22,079
流動資產總值		100,067	82,063
資產總值		156,962	150,694
流動負債			
短期借貸	17	(5,438)	(41,819)
貿易及其他應付款項	20	(53,789)	(50,064)
租賃負債	19	(1,363)	(1,968)
應付稅項		(7,467)	(4,355)
流動負債總額		(68,057)	(98,206)
非流動負債			
長期借貸	17	(28,508)	—
遞延稅項負債	18	(3,130)	(4,079)
應付稅項		(386)	(386)
租賃負債	19	(3,672)	(4,310)
非流動負債總額		(35,696)	(8,775)
負債總額		(103,753)	(106,981)
資產淨值		53,209	43,713
權益			
股本	23	4,089	4,089
實繳盈餘	23	48,701	48,701
保留盈利及其他儲備	24	419	(9,077)
權益總額		53,209	43,713

1 請參閱附註18。

第62至89頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

本財務報表於二零二二年三月十七日經董事會批准並授權發佈。其由以下人士代表簽署：

劉竹堅
董事
二零二二年三月十七日

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	股本 千元	實繳盈餘 千元	換算儲備 千元	保留盈利 千元	歸屬於 母公司 擁有人之 權益 千元
於二零二零年一月一日之結餘	2,045	33,764	(6,748)	(8,007)	21,054
本年度溢利	—	—	—	4,569	4,569
其他全面收益					
外匯換算差異	—	—	1,087	—	1,087
與可能重新分類為損益之項目有關之稅項	—	—	54	—	54
本年度全面收益總額	—	—	1,141	4,569	5,710
與擁有人之交易					
籌集之股本	2,044	16,307	—	—	18,351
籌集股本之成本	—	(1,370)	—	—	(1,370)
以股份為基礎之付款貸項	—	—	—	(32)	(32)
本年度與擁有人之交易總額	2,044	14,937	—	(32)	16,949
於二零二零年十二月三十一日之結餘	4,089	48,701	(5,607)	(3,470)	43,713
本年度溢利	—	—	—	9,926	9,926
其他全面收益					
外匯換算差異	—	—	(506)	—	(506)
與可能重新分類為損益之項目有關之稅項	—	—	66	—	66
本年度全面收益總額	—	—	(440)	9,926	9,486
與擁有人之交易					
以股份為基礎之付款貸項	—	—	—	10	10
本年度與擁有人之交易總額	—	—	—	10	10
於二零二一年十二月三十一日之結餘	4,089	48,701	(6,047)	6,466	53,209

第62至89頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
本年度溢利	9,926	4,569
就以下項目作出調整：		
財務費用淨額	1,796	2,693
物業、廠房及設備之折舊	1,741	2,160
軟件攤銷	101	231
稅項開支	4,230	2,020
出售使用權資產之收益	—	(35)
以股份為基礎之付款／(貨項)	10	(32)
所收購無形資產之攤銷	7	890
出版前成本之攤銷及減值	31,000	28,646
營運資金變動前之經營現金流	48,811	41,142
存貨(增加)／減少	(5,036)	4,023
應收款項(增加)／減少	(7,106)	2,721
應付款項增加／(減少)	4,035	(9,205)
營運產生之現金	40,704	38,681
已付所得稅	(3,053)	(1,760)
來自經營活動之現金淨額	37,651	36,921
投資活動		
出版前成本之投資	(20,229)	(20,324)
購置物業、廠房及設備	(111)	(34)
投資活動所用現金淨額	(20,340)	(20,358)
融資活動		
利息付款	(1,866)	(1,297)
籌集之新股本	—	18,351
籌集新股本之成本	—	(1,370)
租賃付款	(1,426)	(1,995)
提取循環信貸融資及其他貸款	22,994	4,520
償還定期貸款及循環信貸融資	(30,840)	(28,413)
融資活動所用現金淨額	(11,138)	(10,204)
現金及現金等值項目之增加淨額	6,173	6,359
年初之現金及現金等值項目	22,079	15,621
現金及現金等值項目之外匯換算差異	180	99
年末之現金及現金等值項目	28,432	22,079

第62至89頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註

1 一般資料及重要會計政策

The Quarto Group, Inc. 為一間於美國特拉華州註冊成立之公司。註冊辦事處之地址載於第97頁。本集團之業務性質及主要活動載於第7頁之行政總裁報告。

本集團各實體釐定本身之功能貨幣，各實體之財務報表中包含之項目均使用該功能貨幣計量。本集團之呈列貨幣為美元。

估計之變動

本集團審視出版前製作書籍之出版前成本之攤銷期及方法。審視導致根據國際會計準則第38號—無形資產更改用於出版前成本之攤銷方法。攤銷率現已由3年之直線法更改為50%之遞減結餘法。此變動之影響為本集團本年度之攤銷支出減少1,260,000元。

於二零二一年，實際退貨按年減少31%。由於董事認為此為短期問題，董事已經延長彼等監察歷史退貨之時間，以確保長期趨勢反映於撥備中。因此，銷售及退貨之審視期由1年延長至3年。由銷售點開始之估計退貨期仍為6個月，即財政年度之最後6個月。

合規聲明

本集團財務報表綜合本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）之財務報表。母公司之財務報表呈列本公司一間獨立實體之資料，而非其集團資料。

本集團財務報表乃根據「英國採納」之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編制，並經董事批准。本公司已選擇按照英國公認會計準則，包括於英國及愛爾蘭共和國適用之財務報告準則（「財務報告準則第102號」）編制其母公司之財務報表。此等報表於第90至95頁呈列。

會計基準

除衍生財務工具按公平價值列賬外，財務報表按歷史成本基準編制。

尚未生效且未由本集團提前採納之準則、修訂及對現行準則之詮釋

多項於本財政年度生效之會計準則之修訂及詮釋已予採納，但對本集團財務報表並無產生重大影響。

本集團並無採納任何其他已經頒佈但尚未生效之準則、詮釋或修訂。

管理層預期，所有相關之公告均將於公告生效日或其後開始之首個期間採納。

重大會計估計及判斷

編制符合國際財務報告準則之財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設影響政策之應用以及資產及負債、收入及開支之報告金額。此等估計及相關假設是基於過往經驗及於當時情況認為屬合理之各種其他因素。實際結果可能與此等估計不同。此等估計及相關假設會持續審視。對會計估計之修訂，倘若只影響該年，則於修訂估計之年度確認；倘若修訂影響當年及未來年度，則於修訂年度及未來年度確認。

於結算日之關鍵估計為：

商譽

附註10：

管理層於計量商譽賬面值時作出估計及假設。於考慮商譽是否已減值時，現金產生單位之可收回金額已經根據使用價值計算釐定。此等計算要求管理層估計未來現金流、長期增長率及適當貼現率。商譽賬面值對此等變量之敏感度已予考慮。

無形資產

附註14：

管理層於評估歸屬於此等書籍之估計經濟年期時作出估計及假設。此等資產之資本化以及相關攤銷及減值支出是基於對此等項目的價值及經濟年期之估計。本集團審視出版前成本攤銷與書籍收益產生之得益。我們的結論是，目前採納50%之遞減結餘法（而非採納3年直線法）進行攤銷為合適。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

1 一般資料及重要會計政策(續)

無形資產之賬面值於各結算日審視，以釐定是否存在任何減值跡象。倘若存在任何此類跡象，則估計資產之可收回金額。可收回金額是反映市況之公平價值減去銷售成本，以及基於內部貼現現金流估值之使用價值中的較高者。

銷售退貨撥備

附註1、2、20：

於若干合約中，客戶有權退回產品。本集團根據對各客戶之過往退貨模式之審視，以及當前市場趨勢，對此作出撥備。於二零二一年，實際退貨按年減少31%，董事認為此主要是由於物流及分銷問題導致大量退貨積壓及客戶習慣改變所致。由於此應為短期問題，董事已經延長彼等監察過往退貨之時間，以確保長期趨勢反映於撥備中。因此，為形成對銷售退貨率之預期而對銷售及退貨審視之時期已由1年延長至3年而每年之權重相同。由銷售點開始之預期退貨期仍為6個月，即財政年度之最後6個月。根據國際財務報告準則第15號客戶合約收益之規定，本集團於二零二一年十二月三十一日之退貨撥備為5,800,000美元，代表對退貨之加權預期，對銷售退貨導致之可變收益之估計已限制於累計確認之收益金額相當可能不會出現重大逆轉之程度。然而，倘若使用上年度之方法，即1年，對撥備之影響將為減少1,100,000美元。

管理層認為，由於估計之不確定性，銷售退貨撥備之合理可能範圍為3,400,000元至6,100,000元。較低之範圍反映二零二一年至今之實際退貨，加上預期積壓(乃在6個月退貨期內推算)。

此撥備包括於其他應付款項中。本集團亦根據平均印刷利潤率及無法銷售之退貨之額外撥備，就存貨中預期將退回之存貨確認資產。

於結算日之關鍵判斷為：

政府撥款

於二零二零年，本集團收到一筆2,422,000元之貸款，乃關於根據美國冠狀病毒援助、救濟及經濟安全法案給予之政府支持。該貸款於若干既定條件下是可予免除。於結算日，本集團無法充分釐定既定條件是否全部符合，因此，於並無前述之合理保證之情況，該貸款繼續作為借貸處理。詳情請參閱附註22。

持續經營基準

董事會評估本集團於簽署財務報表之日起至少未來12個月內以持續經營基準營運之能力。

董事已考慮本集團之業務模式、產品及主張之基本穩健性，以及其最近之營業業績、現金流及關鍵績效指標。彼等亦詳細審視至二零二三年三月三十一日之現金預測。此為讓彼等信納編制財務報表時使用之持續經營假設。基本情況模型是使用由二零二二年出版計劃推動之詳細銷售預測而建立。核心利潤率已審視，而目前之運費及航運問題將利潤率推低。貿易應收款項天數仍與二零二一年一致。

作為此工作之一部分，該模型最初認為屬收益減少5%，以確保契諾內之空間。此被認為屬嚴重但合理之情況。管理層已進行反向壓力測試，以評估違反銀行契諾之時間點。此發生於收益較基本情況減少9%之時。基於銷售預測之詳細性質，鑑於即使在二零二零年面對挑戰時收益亦只按年減少7%，我們認為不太可能出現上述之收益減少。倘若我們開始看到收益減少，則將採取緩解行動，如減少對出版前成本之投資、印刷量、人員配置水平及其他可變成本。

基於上述跡象，董事相信，繼續採納持續經營基準編制財務報表仍然合適。

綜合賬目基礎

本集團財務報表包括本公司及其所有附屬公司之業績。附屬公司是由本集團直接或間接控制之實體。控制是指管理該實體之財務及經營政策之權力，以從其活動中得益。附屬公司之財務報表由控制權開始之日起至控制權終止之日均包括於綜合財務報表中。

於編制綜合財務報表時，集團內公司間結餘以及集團內公司間交易產生之任何未實現收益及虧損或收入及開支均沖銷。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

1 一般資料及重要會計政策(續)

收購事項中的非控股權益最初為按照少數股權於已確認之資產、負債及或然負債之公平價值淨值中的比例計量。

業務合併、無形資產及商譽

所有業務合併均採用收購法入賬。商譽是指轉讓之代價超過所收購資產淨值及任何或然負債之公平價值之部分。收購成本於產生時支銷。

收購事項產生之商譽按成本減去任何累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位，並每年進行減值測試。根據國際會計準則第36號—資產減值，Quarto根據其營運模式以及為管理報告及策略規劃目的收集及審視數據之方式確定其現金產生單位。企業經常費用已於現金產生單位之間劃分，並計入使用價值計算中。

本集團收購之其他無形資產，如重版書目，按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬。

無形資產攤銷於無形資產之估計使用年期內以直線法計入損益。非合約關係之攤銷期為2.5年，重版書目為5年，軟件為4年。

數量回贈

於正常業務過程中，本集團從印刷商處獲得數量回贈。此根據合約條款入賬，並於合適時計入存貨或銷售成本。

物業、廠房及設備以及無形資產(包括商譽)之減值

本集團資產之賬面值於各結算日審視，以釐定是否存在任何減值跡象。倘若存在任何此類跡象，則估計該資產之可收回金額。可收回金額是反映市況之公平價值減去銷售成本，以及基於內部貼現現金流估值之使用價值中的較高者。

對於商譽，可收回金額於各結算日估計。當資產或現金產生單位之賬面值超過可收回金額時，則會確認減值虧損。減值虧損於損益確認。

政府撥款

於二零二零年，本集團收到英國及美國政府之財政支持。此等撥款與開支項目有關。任何已收或應收款項最初於資產負債表作為負債列賬。撥款其後於合理確保符合規定之情況於損益中確認。其他資料於附註6及附註17中披露。

分部報告

本集團有兩個經營分部：美國出版及英國出版。於確定此等經營分部時，管理層遵循向業務之主要營運決策者提供而與此兩個地理位置有關之資料。此兩個分部乃分開管理，並專注於不同之地理市場。就管理而言，本集團採用與財務報表相同之計量政策。

收益確認

收益主要來自於實物產品之銷售。為釐定是否確認收益，本集團考慮以下準則：

- 確定與客戶之合約
- 確定履約義務
- 釐定交易價格
- 將交易價格分配至履約義務
- 隨著義務予以履行時/當履行義務履行時確認收益

各合約均有協定價格，收益於本集團通過向客戶轉移產品而履行履約義務之時間點上確認；此點是參照交付條款釐定。轉移產品之發票按合約訂明之條款到期。合約可以橫跨1年以上。倘若發票是於產品轉移予客戶之前開具，並且有無條件之收取代價權利，則發票金額於資產負債表之遞延收入項下記錄為合約負債。於大多數情況，此種合約負債將於12個月內確認。當產品已經轉移予客戶時，此等負債將解除並相應地作為收益處理。

出出版權之收益於客戶能夠使用及受惠於使用許可之權利時確認。此為當本集團已經履行合約安排下之履約義務。出版權之銷售包括未來基於銷售之版稅之權利。基於銷售之版稅產生之收益只有於後續銷售發生時才會確認。Quarto按使用權基礎將知識產權許可予客戶。此允許客戶按照合約詳情使用知識產權。一旦合約期滿，該許可則會取消。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

1 一般資料及重要會計政策(續)

於若干合約中，客戶有權退回產品。本集團根據對與客戶相關之過往退貨模式之審視以及當前市場趨勢，對此進行撥備。估計退貨期是退貨撥備之關鍵輸入數據，並參考過往退貨數據計算。本年度及上年度之估計退貨期為6個月。對因銷售退貨而產生之可變收益之估計受到限制，因為其認為極有可能不會對已確認之累計收益金額產生重大逆轉。此撥備包括於其他應付款項中。本集團亦根據平均印刷利潤率及無法銷售之退貨之額外撥備，就存貨內預期將退回之存貨確認資產。

QUARTO發行服務

Quarto作為我們發行客戶之代理，通過我們的發行渠道促進銷售。Quarto根據上述收益確認政策確認出售所得款項。

外幣

外幣交易按交易日之外匯匯率換算。於結算日以外幣計價之貨幣資產及負債按該日之匯率換算，重新換算產生之任何匯兌差異於收益表確認。

外國業務之資產及負債，包括綜合賬目時產生之商譽及公平價值調整，按結算日之匯率換算成美元。外國業務之收益及開支按平均匯率換算成美元。重新換算產生之匯兌差異於其他全面收益中扣除或計入，並於權益中的貨幣換算儲備確認。於出售外國業務時，於權益中確認之相關累計匯兌差異重新分類至損益，並確認為出售收益或虧損之一部分。

特殊項目

特殊項目是指本集團將其界定為正常業務範圍之外之重大項目，由於其規模或發生率而須予披露，以使用戶對財務資料有正確理解。

退休福利成本

本集團之退休金成本與個別退休金計劃有關，並於到期時在損益扣除。

稅項

本年度損益之稅項包括當期稅項及遞延稅項。當期稅項是年度應課稅收入之預期應付稅項，採用於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，以及對過往年度應付稅項之任何調整。稅項撥備是基於管理層對國家具體稅法之詮釋，並於認為未來或會有資金流向稅務機關時確認。撥備是每年根據當時之具體資料作出，因此短期內估計之變動風險有限。遞延稅項採用資產負債表負債法計提，對用於財務報告目的之資產及負債之賬面值與用於稅項目的之金額之間的臨時差異進行計提。然而，除非相關交易是業務合併或影響稅項或會計溢利，否則於初始確認商譽或初始確認資產或負債時不提供遞延稅項。並非所有暫時差異均會產生遞延稅項資產／負債。遞延稅項資產僅於未來可能有應課稅溢利可供利用之情況確認。遞延稅項資產或負債之變動於收益表確認為稅項開支之組成部分，除非其與直接扣除自或記入其他全面收益或權益之項目有關，其時，相關遞延稅項亦分別直接扣除自或記入其他全面收益或權益。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及任何價值減值之撥備。

折舊是以直線法為基礎，於物業、廠房及設備之估計使用年期內撇銷其成本，減去估計之剩餘價值，此等估計之使用年期每年均會審視。倘若廠房及設備之各個部分有不同之使用年期，其將作為單獨項目入賬及折舊。剩餘價值每年均會重新評估。土地不作折舊。

估計使用年期如下：

使用權資產	按租期
短期租賃物業裝修	按租期
廠房、設備及汽車	4至10年
固定裝置及設備	5至7年

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

1 一般資料及重要會計政策(續)

於使用權資產之情況，預期使用年期是參照可比之自有資產或租期(如更短)而釐定。重要之殘值估計及使用年期之估計按要求更新，但至少每年更新。

資產出售或報廢產生之收益或虧損釐定為出售所得款項及資產賬面值之間的差異，並於收入中確認。

租賃資產

對於二零二一年一月一日或其後訂立之任何新合約，本集團考慮合約是否是或包含租賃。租賃界定為「合約或合約之一部分，於一段時期內傳遞使用資產之權利以換取代價」。為應用此定義，本集團評估合約是否符合三個關鍵之評估因素，即：

- 合約是否包含已識別之資產，該資產於合約中明確識別，或於向本集團提供資產時識別，從而隱含地指定
- 考慮到其於合約規定範圍內之權利，本集團是否有權於整段使用期間從已識別資產之使用中獲得絕大部份經濟利益
- 本集團有權於整段使用期間指示已識別資產之使用。本集團評估其是否有權於整段使用期間指示資產之「使用方式及使用目的」。

於租賃開始日期，本集團於資產負債表確認一項使用權資產及一項租賃負債。使用權資產按成本計量，包括租賃負債之初始計量、本集團錄得之任何直接成本、租賃結束時拆除及移走資產之任何估計成本以及於租賃開始日期之前支付之任何租賃付款(扣除收到之任何獎勵)。

本集團以直線法對使用權資產進行折舊，由租賃開始日至使用權資產之使用年期結束或租期結束(以較早者為準)。本集團亦於存在此類跡象時對使用權資產進行減值評估。

於開始日期，本集團按當日未支付之租賃付款之現值計量租賃負債，倘若有現成之利率，則使用租賃中隱含之利率或本集團之增量借貸利率進行貼現。本集團之增量借貸利率反映本集團於資產所在國可獲得之邊際利率。計入租賃負債計量之租賃付款由固定付款、基於指數或利率之可變付款、根據剩餘價值保證預期應付之金額及合理釐定行使之期權產生之付款組成。於初始計量後，該負債將因已支付之款項而減少並因利息而增加。其重新計量以反映任何重新評估或修改，或倘若實質上之固定付款實質上之固定付款有任何變動，則重新計量。當租賃負債重新計量時，相應之調整反映於使用權資產中，倘若使用權資產已經減少至零，則反映於損益中。

本集團已選擇使用實務權宜安排對短期租賃及低價值資產之租賃入賬。與此相關之付款並非確認使用權資產及租賃負債，而是於租期內以直線法在損益支銷。

於財務狀況表上，使用權資產已列入物業、廠房及設備，租賃負債則單獨披露。

無形資產－出版前成本

出版前成本是指於出版前製作書籍時產生之直接可歸屬成本及可歸屬經常費用。可歸屬之經常費用是按書籍分配。根據國際會計準則第38號－無形資產，此等成本確認為非流動無形資產，因為書籍將產生未來經濟利益，而且成本能夠可靠地計量。管理層於評估歸屬於此類書籍之估計經濟年期時，已經作出判斷及假設。此等資產之資本化及相關攤銷支出是基於對此等項目的價值及經濟年期之判斷。本集團審視出版前成本攤銷與書籍收益產生之得益。已經減值之特定印版乃排除於審視之外。審視導致根據國際會計準則第38號－無形資產改變用於攤銷出版前成本之方法。攤銷率現已由3年之直線法更改為50%之遞減結餘法。此變動之影響是本集團本年度之攤銷支出減少1,260,000元。對出版前成本之投資已作為投資活動之一部分於現金流量表中披露。

出版前成本包括在製品。此類未出版之作品之成本會定期審視，倘若其不能達到經濟預期，成本予以減值。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

1 一般資料及重要會計政策(續)

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者估值，以加權平均成本為基礎。可變現淨值是正常業務過程中的估計售價，減去估計之完工成本及銷售費用。

財務工具

財務資產及財務負債於本集團成為該工具合約條文之一方時，於本集團之資產負債表確認。

財務資產

財務資產採用實際利率法按攤銷成本計量。

財務資產於初始確認時分配至不同之類別，此取決於該工具之特點及目的。財務工具之類別與其計量方式及由此產生之任何收入及開支是於損益確認或是直接於權益中確認有關。本集團按類別劃分之財務資產概要請參閱附註21。

一般而言，本集團使用交易日會計確認所有財務資產。對一項財務資產是否減值之評估至少於各報告日進行。所有與財務資產有關之收入及開支均分別於收益表之「財務費用」或「財務收入」項目中確認，但貿易及其他應收款項除外，其記入收益及行政費用。

於初始確認後，財務資產採用實際利率法按攤銷成本計量。倘若貼現之影響不大，則忽略不計。本集團之現金及現金等值項目、貿易及大多數其他應收款項均屬此類財務工具。此類之資產最初是按其交易價格計量，收益或虧損於損益中確認。

於考慮財務資產之減值時，本集團於評估信貸風險及計量信貸虧損時使用廣泛之資料，包括過去事件、當前條件、影響該工具未來現金流預期可收回性之合理及有憑據之預測。

本集團對貿易及其他應收款項之會計處理採用簡化方法，並將虧損撥備記錄為全期預期信貸虧損。此等屬合約現金流之預期短缺，當中考慮到於財務工具有效期內任何時間之違約可能性。本集團使用其過往經驗、外部指標及前瞻資料計算使用撥備矩陣之預期信貸虧損。

財務負債

本集團之財務負債包括借貸、貿易及其他應付款項(包括租賃負債)。

於按公平價值初步確認後，所有財務負債(衍生財務工具除外)均採用實際利率法按攤銷成本計量。本集團按類別劃分之財務負債概要請參閱附註21。

財務負債及權益工具

財務負債及權益工具根據訂立之合約安排之實質內容分類。權益工具是證明於扣除所有財務負債後本集團資產之剩餘權益之任何合約。

財務費用

財務費用包括使用實際利率法計算之借貸之應付利息，以及債務發行成本之攤銷。

現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金及現金等值項目包括現金結餘、活期存款及銀行透支，其構成本集團現金管理程序之組成部分。

以股份為基礎之付款

本集團向若干員工發放以股權結算之以股份為基礎之付款。以股權結算之以股份為基礎之付款是按授予日期之公平價值計量。於授予日釐定之以股權結算之以股份為基礎之付款之公平價值於歸屬期內以直線方式支銷，依據基準是本集團對最終將歸屬之股份之估計。

所授予僱員購股權之公平價值使用蒙地卡羅模型計算，並考慮到授予購股權之條款及條件。該支出之價值已調整以反映預期及實際之購股權歸屬水平。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

借貸成本

所有借貸成本均於其產生之期間內於收益表確認。由安排費及法律費用組成之債務發行成本予以資本化，並於借貸融資期間以直線方式攤銷，或於合適時列入攤銷成本計量。年度攤銷支出計入綜合全面收益表之財務費用中。

本年度或以往年度，並無任何資產之借貸成本資本化。

財務風險管理

本集團面對之主要風險因素於附註21披露。

2 外部收益

	產品	出版權	產品	出版權
	二零二一年 千元	二零二一年 千元	二零二零年 千元	二零二零年 千元
銷售	147,939	3,544	122,848	4,035

有關上述收益流之收益確認詳情請參閱會計政策。

年內，對我們的主要分銷商之銷售超過本集團收益之10%（二零二零年：一名主要分銷商）。此等銷售之價值為62,000,000元（二零二零年：58,800,000元）。

3 經營分部

核心出版業務包括兩個部門：美國出版及英國出版。此為行政總裁（被視為是主要營運決策者）審視經營業績及分配資源之基準。

二零二一年	美國出版 千元	英國出版 千元	本集團總計 千元
持續經營業務			
外部收益	81,062	70,421	151,483
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利	10,024	7,001	17,025
所收購無形資產之攤銷	(7)	—	(7)
分部業績	10,017	7,001	17,018
未分配企業開支			(1,066)
企業特殊項目			—
經營溢利			15,952
財務費用			(1,796)
除稅前溢利			14,156
稅項			(4,230)
除稅後溢利			9,926
資本開支	39	72	111
出售	(44)	—	(44)
折舊及軟件攤銷	(1,399)	(443)	(1,842)
出售之折舊	44	—	44
出版前成本之投資	10,280	9,949	20,229
出版前成本之攤銷及減值	(14,438)	(16,562)	(31,000)
解除之遞延收入	1,811	10,617	12,428

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

3 經營分部(續)

二零二零年	美國出版 千元	英國出版 千元	本集團總計 千元
持續經營業務：			
外部收益	63,137	63,746	126,883
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利	3,249	8,360	11,609
所收購無形資產之攤銷	(851)	(39)	(890)
分部業績	2,398	8,321	10,719
未分配企業開支			(991)
企業特殊項目			(446)
經營溢利			9,282
財務費用			(2,693)
除稅前溢利			6,589
稅項			(2,020)
除稅後溢利			4,569
資本開支	7	27	34
折舊及軟件攤銷	(1,333)	(1,058)	(2,391)
出版前成本之投資	10,349	9,975	20,324
出版前成本之攤銷	(15,702)	(12,944)	(28,646)
解除之遞延收入	964	12,769	13,733

資產負債表

	二零二一年 千元	經重列 ¹ 二零二零年 千元
美國Quarto出版集團	54,313	69,330
英國Quarto出版集團	71,877	57,925
未分配(遞延稅項及現金)	30,772	25,439
資產總值	156,962	150,694
美國Quarto出版集團	28,472	26,930
英國Quarto出版集團	30,351	29,413
未分配(遞延稅項、企業稅項及債務)	44,930	50,638
負債總額	103,753	106,981

1 進一步詳情請參閱附註18。

地理區域

本集團於以下主要地理區域經營：

	收益		非流動資產	
	二零二一年 千元	二零二零年 千元	二零二一年 千元	經重列 ¹ 二零二零年 千元
美國	93,399	76,061	31,333	36,858
英國	20,241	18,250	23,127	30,413
歐洲	21,204	17,446	—	—
全球其他地區	16,639	15,126	—	—
	151,483	126,883	54,460	67,271

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

3 經營分部(續)

1 於美國經營分部持有之非流動資產之比較數值已經重列。於上年度財務報表中，非流動資產錯誤地包括與遞延稅項資產有關之3,604,000元之結餘。比較數字已修訂以反映此修訂。

上表中的收益已按目的地國家分配，而非流動資產則按地點分配。

4 經營溢利

儘管成本已按公司內部之職能顯示於收益表上，但下表顯示按性質劃分之成本：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
直接費用		
貨物採購及存貨變動	61,414	50,078
特許權使用費及產品開發	11,483	10,574
出版前成本之攤銷(附註14)	19,808	23,304
出版前成本之減值(附註14)	11,192	5,342
	103,897	89,298
經營成本		
員工	14,651	12,068
物業、廠房及設備之折舊(附註12)	1,741	2,160
軟件攤銷(附註11)	101	231
發行成本	8,439	7,131
市場推廣成本	4,461	3,075
財務資產虧損之減值	874	1,450
其他	1,361	852
	31,628	26,967

核數師酬金

應付予本公司核數師之本公司年度賬目審計費用	142	108
應付予本公司核數師及其聯營公司審計附屬公司之費用	223	179
	365	287

5 特殊項目

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
員工遣散費	—	251
再融資成本	—	195
總計	—	446

年內，根據附註1披露之會計政策，並無特殊項目(二零二零年：446,000元)。於二零二零年，成本包括251,000元與2019冠狀病毒病大流行期間之重組後之裁員成本有關，以及與現行融資協議之修訂有關之另外195,000元之再融資成本。本年度並無扣除稅項之支出(二零二零年：349,000元)。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

6 員工費用

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
月均僱員人數(不包括執行董事)	304	302
	千元	千元
工資及薪金	23,107	19,074
以股份為基礎之獎項	(38)	(32)
社會保障費用	2,214	1,969
其他退休金費用	918	730
	26,201	21,741
減去英國政府根據冠狀病毒工作保留計劃收到之款項	—	(387)
	26,201	21,354

董事薪酬於第28頁之薪酬委員會報告中披露。

董事之總薪酬為：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
短期僱員福利	900	878
長期僱員福利	281	175
辭退福利	29	—
離職後福利	50	47
	1,260	1,110

上述披露之董事薪酬包括最高薪董事所賺取之以下金額：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
短期僱員福利	620	504
離職後福利	20	18
	640	522

本集團認為國際會計準則第24號—關聯方披露中界定之關鍵管理人員為本公司董事，此包括非執行董事及有權並負責規劃、指導及控制Quarto活動之人士。

執行董事及其他關鍵人員之薪酬總額為：

	二零二一年 千元	經重列 ¹ 二零二零年 千元
短期僱員福利	1,366	1,043
長期僱員福利	281	175
辭退福利	29	—
離職後福利	88	67
	1,765	1,285

1 比較年度之關鍵管理人員披露已經重列。二零二零年關鍵管理人員之披露已修訂，以包括非執行董事以有權及有責任規劃、指導及控制本集團活動之人士，以及包括僱主對關鍵管理人員之國民保險供款及長期僱員福利之重新分類，此等福利過往於短期僱員福利中披露。此等修訂之影響是關鍵管理人員之薪酬增加244,000元。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

7 財務費用

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
借貸之利息開支	1,399	1,724
債務發行成本及銀行費用之攤銷	85	543
因採納國際財務報告準則第16號而產生之租賃負債之利息開支	276	390
其他利息	36	36
	1,796	2,693

8 稅項

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
企業稅項		
當期稅項	6,209	3,156
過往期間	—	2
當期稅項總額	6,209	3,158
遞延稅項(附註18)		
暫時差異之產生及轉回	(1,979)	(1,138)
稅項開支總額	4,230	2,020

英國溢利之企業稅項是根據英國企業稅項之標準稅率，按年內估計應課稅溢利之19%（二零二零年：19%）計算。英國企業稅率自二零二三年四月一日起由19%上調至25%。此將相應地增加本公司之未來當期稅項支出，並將令我們的稅項負債淨額增加361,000元。其他司法管轄區之稅項是按各司法管轄區之現行稅率計算。下表說明按英國法定稅率19%計算之預期開支與本集團本年度稅項開支總額之間的差異。

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
除稅前溢利	14,156	6,589
按英國企業稅率19%（二零二零年：19%）計算之稅項	2,690	1,252
於其他地區經營之附屬公司不同稅率之影響	1,058	161
本年度海外稅率之變動	—	68
對過往年度之調整	—	2
釐定應課稅溢利時不可扣除之項目的稅項影響	(16)	240
其他	498	297
稅項開支	4,230	2,020
實際稅率	29.9%	30.7%

9 每股盈利

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
來自持續經營業務		
本年度溢利	9,926	4,569
所收購無形資產之攤銷(扣除稅項)	5	626
特殊項目(扣除稅項)	—	349
用於經調整每股盈利之盈利	9,931	5,544

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

9 每股盈利(續)

股份數目	數目	數目
普通股之加權平均數	40,889,100	39,185,388
潛在攤薄購股權之平均數目	—	123,037
普通股之攤薄加權平均數	40,889,100	39,308,425
每股盈利(仙)－持續經營業務		
基本	24.3	11.7
攤薄	24.3	11.6
經調整每股盈利(仙)		
基本	24.3	14.1
攤薄	24.3	14.1

披露報表

10 商譽

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
成本		
於一月一日	43,102	42,913
匯兌差異	(95)	189
於十二月三十一日	43,007	43,102
累計減值虧損		
於一月一日	(23,721)	(23,721)
匯兌差異	—	—
於十二月三十一日	(23,721)	(23,721)
賬面值		
於十二月三十一日	19,286	19,381

管治

對包含商譽之現金產生單位進行減值測試

以下單位有重要之商譽賬面值：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
美國Quarto出版集團(QUS)	12,882	12,882
英國Quarto出版集團(QUK)	6,404	6,499
	19,286	19,381

財務報表

根據國際會計準則第36號－資產減值，Quarto根據其營運模式以及管理報告及策略規劃目的收集及審視數據之方式而確定其現金產生單位。企業經常費用已於現金產生單位之間劃分，並計入使用價值之計算中。

各現金產生單位(「現金產生單位」)之可收回金額是採用使用價值法釐定。於釐定使用價值時，管理層為最初之十二個月期間準備詳盡之自下而上的預算，並於各業務單位審視。使用相關之增長率及其他假設對另外兩年進行預測。超過三年期之現金流通過採用潛在市場之2%增長率，將三年期之現金流推算至永久。然後採用特定國家之貼現率將現金流貼現。所使用之增長率與該公司所經營行業之增長預期相一致，而貼現率是使用稅前加權平均資金成本分析計算。

計算使用價值之關鍵假設為：

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

10 商譽(續)

	終值增長率		貼現率	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
美國	2%	2%	11.13%	11.40%
英國	2%	2%	10.86%	11.12%

收益增長率：預測銷售增長率是基於董事會批准之截至二零二二年十二月三十一日止年度預算及三年計劃。其包含對各現金產生單位之投資計劃所推動之未來增長之預期。

長期增長率：三年之預測是按現金產生單位是長期存在之業務單位之基礎上推算至永久。長期增長率是由特定地區之長期增長率形成之混合率。

毛利率：毛利率是基於過往表現及未來期間銷售組合之預期變動。

本集團已經對QUK及QUS現金產生單位進行各種敏感度分析。QUK並無任何合理可能變動會導致減值。QUS擁有最大之商譽及非流動資產，其具有更大風險，即合理之可能變動會導致減值。基於上述長期增長率及貼現率，QUS超過商譽賬面值9,000,000元。以下敏感度應用於此現金產生單位：

- 貼現率增加1.5%，於此水平並無減值。可收回金額較商譽賬面值多出1,800,000元。於記錄任何減值之前，貼現率需要增加至13.05%。
- 終值增長率為0.5%，於此水平並無減值。可收回金額較商譽賬面值多出1,800,000元。於記錄任何減值之前，終值增長率需要為0%。
- 第一年之收益下降5%，於此水平並無減值。可收回金額較商譽賬面值多出5,400,000元。
- 倘若不採取緩解措施，第一年收益下降5%，貼現率上調至12.3%，將導致減值。

倘若收益及利潤率出現顯著變動，此或會造成減值。

11 其他無形資產

	重版書目 千元	軟件 千元	總計 千元
成本			
於二零二零年一月一日	21,174	1,630	22,804
匯兌差異	79	—	79
於二零二一年一月一日	21,253	1,630	22,883
匯兌差異	(39)	—	(39)
於二零二一年十二月三十一日	21,214	1,630	22,844
攤銷及減值			
於二零二零年一月一日	20,274	1,248	21,522
匯兌差異	81	—	81
本年度支出	890	231	1,121
於二零二一年一月一日	21,245	1,479	22,724
匯兌差異	(39)	—	(39)
本年度支出	7	101	108
於二零二一年十二月三十一日	21,213	1,580	22,793
賬面值			
於二零二一年十二月三十一日	1	50	51
於二零二零年十二月三十一日	8	151	159

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

12 物業、廠房及設備

成本	短期租賃 物業裝修 千元	使用權 租賃物業 千元	廠房、設備 及汽車 千元	固定裝置 及設備 千元	總計 千元
於二零二零年一月一日	1,010	11,202	1,197	1,086	14,495
匯兌差異	21	(22)	25	2	26
增添	—	227	34	—	261
重新計量	—	2	—	—	2
出售	—	(2,313)	—	—	(2,313)
於二零二零年十二月三十一日	1,031	9,096	1,256	1,088	12,471
匯兌差異	(11)	—	(13)	(1)	(25)
增添	27	—	84	—	111
出售	—	—	(44)	—	(44)
於二零二一年十二月三十一日	1,047	9,096	1,283	1,087	12,513
折舊					
於二零二零年一月一日	362	1,545	782	923	3,612
匯兌差異	13	—	50	2	65
本年度支出：使用權資產	—	1,760	—	—	1,760
本年度支出：其他物業、廠房及設備	105	—	217	78	400
出售	—	(184)	—	—	(184)
於二零二零年十二月三十一日	480	3,121	1,049	1,003	5,653
匯兌差異	(7)	—	(11)	—	(18)
本年度支出：使用權資產	—	1,432	—	—	1,432
本年度支出：其他物業、廠房及設備	115	—	129	65	309
出售	—	—	(44)	—	(44)
於二零二一年十二月三十一日	588	4,553	1,123	1,068	7,332
賬面淨值					
於二零二一年十二月三十一日	459	4,543	160	19	5,181
於二零二零年十二月三十一日	551	5,975	207	85	6,818

所有物業、廠房及設備均已抵押作為本集團銀行借貸之擔保(附註17)。

13 附屬公司

於附屬公司之投資清單，包括名稱、註冊成立國家及擁有人權益之比例，載於本公司資產負債表之附註5。所有此等附屬公司均包括於綜合業績中。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

14 無形資產－出版前成本

	二零二一年	二零二一年	二零二一年	二零二零年	二零二零年	二零二零年
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
	正進行 之工作	已出版 之產品	總計	正進行 之工作	已出版 之產品	總計
成本						
於一月一日	11,442	86,496	97,938	12,929	118,271	131,200
匯兌差異	(64)	(1,037)	(1,101)	147	2,056	2,203
增添	20,229	—	20,229	20,324	—	20,324
轉撥	(17,069)	17,069	—	(18,508)	18,508	—
已支銷之金額	(4,433)	—	(4,433)	(3,450)	—	(3,450)
出售	—	—	—	—	(52,339)	(52,339)
於十二月三十一日	10,105	102,528	112,633	11,442	86,496	97,938
攤銷及減值						
於一月一日	—	57,025	57,025	—	82,503	82,503
匯兌差異	—	(900)	(900)	—	1,665	1,665
攤銷支出	—	19,808	19,808	—	23,304	23,304
已支銷之金額	—	6,759	6,759	—	1,892	1,892
出售	—	—	—	—	(52,339)	(52,339)
於十二月三十一日	—	82,692	82,692	—	57,025	57,025
賬面淨值	10,105	19,836	29,941	11,442	29,471	40,913

根據附註1所述之會計政策，對出版前成本之使用年期及攤銷之評估涉及基於過往趨勢及未來潛在銷售之重大管理估計。本集團審視出版前成本之攤銷與書籍收益產生之得益。我們的結論是，目前採納50%之遞減結餘法（而非採納3年直線法）進行攤銷為合適。

無形資產之賬面值於各結算日審視，以釐定是否存在任何減值跡象。倘若存在任何此類跡象，則估計該資產之可收回金額。可收回金額是反映市況之公平價值減去銷售成本，以及基於內部貼現現金流估值之使用價值中的較高者。

出版前成本構成各分部之現金產生單位之賬面值之一部分，並按附註10所載考慮商譽之減值。

15 存貨

	二零二一年	二零二零年
	千元	千元
成品	20,267	15,285
原材料	126	180
	20,393	15,465

本集團所有存貨均已審視以確定是否有減值跡象。若干存貨發現已減值，因此已記錄1,967,000元（二零二零年：2,220,000元）之撥備。

所有存貨已抵押作為本集團銀行借貸之擔保（附註17）。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

16 貿易及其他應收款項

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
貿易應收款項	45,086	38,361
其他應收款項及預付款項	6,156	6,158
	51,242	44,519

貨物銷售之平均信貸期為79天(二零二零年：77天)。

本集團對所有貿易應收款項採納國際財務報告準則第9號之簡化模式以確認全期預期信貸虧損，因為此等項目並無重大融資成分。於計量預期信貸虧損時，由於信貸風險特點因客戶而異，所以盡可能對貿易應收款項進行個別評估。預期虧損率是基於過去12個月之付款情況，以反映當前及未來經濟環境。當並無合理之收回款項預期時，貿易應收款項予以撤銷(即取消確認)。

於上述基礎上，於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日之貿易應收款項之預期信貸虧損釐定如下：

二零二一年十二月三十一日	即期	逾期 少於30天	逾期 少於60天	逾期 少於90天	逾期 超過90天	總計
賬面總額千元	39,177	3,317	2,010	1,166	2,195	47,865
預期信貸虧損率	3.1%	3.1%	4.2%	13.2%	55.3%	5.8%
全期預期信貸虧損千元	1,223	103	85	154	1,214	2,779

二零二零年十二月三十一日	即期	逾期 少於30天	逾期 少於60天	逾期 少於90天	逾期 超過90天	總計
賬面總額千元	33,877	2,039	1,506	1,096	1,757	40,275
預期信貸虧損率	1.0%	1.8%	3.8%	18.1%	72.5%	4.8%
全期預期信貸虧損千元	347	37	58	199	1,273	1,914

全期預期信貸虧損撥備之變動如下：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
年初撥備	1,914	1,168
本年度取消確認之金額	(109)	(977)
本年度收回之金額	124	138
匯兌差異	(24)	14
於損益中確認之撥備增加	874	1,571
年末撥備	2,779	1,914

董事認為，貿易及其他應收款項之賬面值與其公平價值相若。

附註21包括與信貸風險有關之披露及與預期信貸虧損撥備有關之分析。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

17 現金、借貸及債務淨額

現金

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
現金及現金等值項目	28,432	22,079

此等資產之賬面值與其公平價值相若。
銀行結餘及短期存款之實際利率為0%(二零二零年:0%)。

借貸

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
銀行及其他貸款	33,946	41,819
應要求或於一年內	5,438	41,819
	33,946	41,819
減: 12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	(5,438)	(41,819)
12個月後到期結算之金額	28,508	—

	總計 千元	固定利率 借貸 千元	可變利率 借貸 千元	固定利率 借貸之加權 平均利率 %	鎖定利率 之平均時間 月
美元借貸	33,879	27,212	6,667	3.75	32
其他貨幣借貸	67	—	67	—	—
於二零二一年十二月三十一日	33,946	27,212	6,734	3.75	32
美元借貸	39,408	16,408	23,000	3.1	6.5
其他貨幣借貸	2,411	—	2,411	—	—
於二零二零年十二月三十一日	41,819	16,408	25,411	3.1	6.5

其他貸款

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
其他貸款(無抵押)	27,212	16,408
應要求或於一年內	2,771	16,408
	27,212	16,408
減: 12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	(2,771)	(16,408)
12個月後到期結算之金額	24,441	—

其他貸款包括:

- 誠如附註28所披露，來自關聯方之13,000,000元(二零二零年:11,500,000元)貸款須於二零二四年八月三十一日連同應計利息償還。
- 誠如附註28所披露，來自關聯方之10,000,000元貸款須於二零二四年八月三十一日償還，利率為4%。
- 2,422,000元(二零二零年:2,422,000元)之貸款關於根據美國冠狀病毒援助、救濟及經濟安全法案給予之政府支持。此附有1%之利率。於並無合理保證豁免之情況，其已視為將於未來12個月內償還之債務。請參閱附註22。
- 上述貸款之應計利息為1,790,000元(二零二零年:986,000元)。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

17 現金、借貸及債務淨額(續)

	總計 千元	固定利率 借貸 千元	可變利率 借貸 千元	固定利率 借貸之加權 平均利率 %	鎖定利率 之平均時間 月
美元借貸					
於二零二一年十二月三十一日	27,212	27,212	—	3.75	32
於二零二零年十二月三十一日	16,408	16,408	—	2.8	6.5

銀行貸款

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
銀行貸款	6,734	25,411
應要求或於一年內	2,667	25,411
減：12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	(2,667)	(25,411)
12個月後到期結算之金額	4,067	—

於二零二一年十二月三十一日，未提取之借貸融資總額為9,700,000元(二零二零年：9,600,000元)。浮動利率借貸之利息基於SOFR加息差(取決於槓桿率)。此等銀行融資將於二零二四年七月十六日到期。董事通過參考市場利率，估計本集團借貸之公平價值與賬面值相等。

	總計 千元	固定利率 借貸 千元	可變利率 借貸 千元	固定利率 借貸之加權 平均利率 %	鎖定利率 之平均時間 月
美元借貸	6,667	—	6,667	—	—
其他貨幣借貸	67	—	67	—	—
於二零二一年十二月三十一日	6,734	—	6,734	—	—
美元借貸	23,000	—	23,000	—	—
其他貨幣借貸	2,411	—	2,411	—	—
於二零二零年十二月三十一日	25,411	—	25,411	—	—

概略報表

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

17 現金、借貸及債務淨額(續)

融資活動產生之負債變動

	二零二一年 一月一日 千元	損益 千元	現金流 千元	非現金 項目 千元	外幣匯兌 千元	二零二一年 十二月 三十一日 千元
借貸	(41,819)	—	7,846	(417)	444	(33,946)
國際財務報告準則 第16號租賃負債	(6,278)	—	1,426	(207)	24	(5,035)
利息	—	(1,796)	1,866	(70)	—	—
現金及現金等值項目	22,079	—	6,173	—	180	28,432
債務淨額	(26,018)	(1,796)	17,311	(694)	648	(10,549)

	二零二零年 一月一日 千元	損益 千元	現金流 千元	非現金 項目 千元	外幣匯兌 千元	二零二零年 十二月 三十一日 千元
借貸	(66,077)	—	23,893	(92)	457	(41,819)
國際財務報告準則 第16號租賃負債	(9,866)	—	1,995	1,574	19	(6,278)
利息	—	(2,693)	1,297	1,396	—	—
現金及現金等值項目	15,621	—	6,359	—	99	22,079
債務淨額	(60,322)	(2,693)	33,544	2,878	575	(26,018)

18 遞延稅項

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
遞延稅項負債		
出版前成本及其他暫時差異－英國	3,131	4,103
出版前成本及其他暫時差異－美國	—	2,220
	3,131	6,323
遞延稅項資產		
商譽、無形資產及其他暫時差異－美國	2,436	3,604
	2,436	3,604
遞延稅項負債淨額	695	2,719

Quarto美國有3,604,000元之遞延稅項資產及2,220,000元之遞延稅項負債。於上年度之財務狀況表中，此等數字錯誤地披露為總結餘，然而，根據國際會計準則第12號－所得稅，遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷，因為其涉及同一應課稅實體。財務狀況表內之比較數字已修訂，以反映此修訂。根據國際會計準則第1號－財務報表之呈列，於二零二零年一月一日之經重列財務狀況表並無呈列，原因為有關錯報並不影響資產淨值，而且由於其代表對資產及負債之加總，因此認為於定性上不重要。

遞延稅項撥備淨額之變動如下：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
於一月一日之撥備淨額	2,719	3,808
直接於權益扣除	—	(54)
通過其他全面收益反映之匯兌差異	(45)	103
計入損益	(1,979)	(1,138)
於十二月三十一日之撥備淨額	695	2,719

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

19 租賃負債

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
流動	1,363	1,968
非流動	3,672	4,310
總計	5,035	6,278

本集團租賃其辦公室及一些資訊科技設備。除短期租賃及低價值相關資產之租賃外，各租賃均於資產負債表反映為使用權資產及租賃負債。非取決於指數或費率之可變租賃付款（如基於本集團收益百分比之租賃付款）不包括於租賃負債及資產之初始計量中。本集團以與物業、廠房及設備一致之方式將使用權資產分類（附註12）。

各租賃一般均訂有一項限制，即除非本集團有合約權利將資產轉租予另一方，否則使用權資產只能由本集團使用。租賃為不可取消，或只能通過支付實質性之終止費用取消。對於辦公室樓宇之租賃，本集團必須保持此等物業之良好維修狀態，並於租期滿時將物業按原來狀況歸還。此外，根據租賃合約，本集團必須為物業、廠房及設備項目投保，並為此等項目支付維修費。

下表按資產負債表確認之使用權資產類型描述本集團租賃活動之性質：

使用權資產	已租賃之使用權資產數目	剩餘期限之範圍	平均剩餘租期	有延展選擇權之租賃數目	有購買選擇權之租賃數目	有與指數掛鈎之可變付款之租賃數目	有終止選擇權之租賃數目
辦公室樓宇	6	4-9年	6年	1	—	4	1

有延展或終止選擇權之物業，於釐定是否行使選擇權時逐一評估。於西雅圖之物業租賃包括將租賃延長5年之選擇權。本公司目前無意行使此項延長選擇權。然而，倘若我們延長租賃，未來現金流將為1,750,000元。

租賃負債由相關資產作抵押。於二零二一年十二月三十一日，未來最低租賃付款額如下：

	於以下時間到期之應付最低租賃付款千美元						總計
	1年內	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年後	
二零二一年十二月三十一日							
租賃付款	1,601	794	450	272	161	2,414	5,692
財務支出	(223)	(164)	(122)	(80)	(42)	(26)	(657)
淨現值	1,378	630	328	192	119	2,388	5,035
二零二零年十二月三十一日							
租賃付款	2,358	1,551	1,585	1,044	1,013	—	7,551
財務支出	(390)	(269)	(219)	(161)	(234)	—	(1,273)
淨現值	1,968	1,282	1,366	883	779	—	6,278

本年度與租賃負債有關之現金流出總額為1,426,000元（二零二零年：1,995,000元）。請參閱附註17。

本集團已選擇對短期租賃或低價值資產之租賃不確認租賃負債。根據此類租賃支付之費用按直線法計算，於本年度為4,000元（二零二零年：26,000元）。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

20 貿易及其他應付款項

流動負債

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
貿易應付款項	29,450	28,529
其他應付款項	24,339	21,535
總計	53,789	50,064

根據國際財務報告準則第15號，銷售退貨撥備包括於其他應付款項中；其金額為5,776,000元(二零二零年：6,481,000元)。該撥備是根據銷售及退貨之間的時間滯後及過往退貨模式計算。管理層定期對照儲備監察實際退貨情況。倘若年內銷售退貨率提高1%，該撥備將增加545,000元(二零二零年：512,000元)。

其他應付款項中包括與遞延收入有關之1,957,000元(二零二零年：2,274,000元)，詳情如下：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
期初負債	2,274	2,525
已出具發票之遞延收入	12,136	13,436
已確認收益	(12,428)	(13,733)
匯兌差異	(25)	46
期末負債	1,957	2,274

我們預期遞延收入將於未來12個月內確認。

21 財務工具

本集團因使用財務工具而面對市場風險，特別是貨幣風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險及若干其他價格風險，此等風險來自其經營及投資活動。本集團之風險管理由其總部協調，並與董事會密切合作，重點是通過盡量減少金融市場之風險以積極確保本集團之中短期現金流。

本集團並不積極進行以投機為目的之財務資產交易，亦不沽出期權。本集團面對之最重要之財務風險以及按類別劃分之財務資產及負債之概要載述如下：

外幣敏感度

匯率風險來自本集團之海外銷售及成本，主要是以英鎊計價，其次是以歐元計價(遠較前者為小)。本集團對其他外幣之風險甚微。

以外幣計價之財務資產及負債按收市匯率換算成美元之情況如下：

	二零二一年		二零二零年	
	千元 英鎊	千元 其他	千元 英鎊	千元 其他
財務資產	15,465	1,394	11,792	1,053
財務負債	(1,362)	(1,000)	(755)	(3,033)
短期風險	14,103	394	11,037	(1,980)
財務負債	—	—	—	—
長期風險	—	—	—	—
於十二月三十一日	14,103	394	11,037	(1,980)

下表說明本年度業績淨額及權益對本集團之財務資產及財務負債以及美元兌英鎊匯率之敏感度。

其假定英鎊/美元匯率有±5%之變動，與去年之變動相一致。

敏感度分析是基於本集團於各結算日持有之外幣財務工具。

倘若英鎊兌美元升值5%(二零二零年：5%)，則將產生以下影響：

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

21 財務工具(續)

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
本年度除稅後溢利／(虧損)	46	(240)
權益	46	(240)

倘若英鎊兌美元貶值5%(二零二零年：7.5%)，則將產生以下影響：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
本年度除稅後(虧損)／溢利	(46)	240
權益	(46)	240

外幣匯率風險於年內有所變動，此取決於海外交易量。儘管如此，上述分析認為可代表本集團之貨幣風險。

利率敏感度

本集團之政策是於可能及商業上合適之情況，通過利率掉期，將長期融資之利率現金流風險降至最低。因此，部分長期借貸在一些時間是按固定利率計息。

於二零二一年十二月三十一日，本集團因銀行借貸而面對市場利率變動之風險，此等借貸按可變利率計息。進一步資料請參閱附註17。

下表說明本年度除稅後溢利及權益對利率之合理可能變動±0.25%之敏感度，由年初開始生效。根據對當前市況之觀察，此等變動認為屬合理可能。此等計算是基於本集團於各結算日所持有之財務工具。所有其他變量均保持不變。

利率上升0.25%將產生以下影響：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
本年度虧損	(13)	(48)
權益	(13)	(48)

利率下降0.25%將產生以下影響：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
本年度溢利	13	48
權益	13	48

信貸風險分析

本集團面對之最大信貸風險僅限於結算日之已確認財務資產之賬面值，概述如下：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
現金及現金等值項目	28,432	22,079
貿易應收款項	45,086	38,361
	73,518	60,440

本集團之信貸風險主要來自貿易應收款項。其他貿易應收款項之信貸風險甚微。資產負債表中列示之金額是扣除應收款項之呆賬撥備，該撥備是由本集團管理層根據過往經驗及對當前經濟環境之評估而估計。持續之信貸風險是通過定期審視賬齡分析及各客戶之信貸限額管理。

本集團持續監察客戶及其他對手方之違約情況，無論是單獨亦是按組別釐定，並將有關資料納入其信貸風險控制。於可獲得合理成本之情況，我們獲得並使用關於客戶及其他對手方之外部信貸評級及／或報告。本集團之政策是只與信譽良好之對手方交易。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

21 財務工具(續)

本集團管理層認為，於回顧之各報告日，所有上述未減值之財務資產均具備良好信貸質素，包括該等已逾期之財務資產。本年度撇銷之信貸虧損中，受強制執行活動影響之信貸虧損甚微。

就貿易及其他應收款項而言，本集團對任何單一對手方或具有類似特點之任何組別對手方不存在任何重大信貸風險。流動資金及其他短期財務資產之信貸風險有限，因為對手方是具有高質素外部信貸評級而信譽良好之銀行。

流動資金風險分析

本集團通過仔細監察長期財務負債之預定償還付款以及日常業務中的現金流出管理其流動資金需要。流動資金需要是按不同之時間段、按日及按周監察。

本集團保持現金及有價證券以滿足其流動資金需要。此外，應付長期流動資金需要之資金亦由足夠數目的承諾信貸融資作保證。

於二零二一年二月十六日簽訂一份新融資協議，借貸融資為20,000,000美元。該融資於二零二一年須遵守兩項主要契諾，即：

- (a) 銀行負債淨額不得超過EBITDA(按融資協議之定義)之2.0倍
- (b) EBITDA應超過財務支出淨額(按融資協議之定義)之4倍

本集團之負債有合約到期日，概述如下：

	流動		非流動	
	6個月內 千元	6至12個月 千元	1至5年 千元	超過5年 千元
二零二一年十二月三十一日				
銀行及其他貸款	348	2,422	28,508	—
租賃負債	800	800	4,092	—
貿易應付款項	29,450	—	—	—
其他短期財務負債	24,339	—	—	—
	54,937	3,222	32,600	—

	流動		非流動	
	6個月內 千元	6至12個月 千元	1至5年 千元	超過5年 千元
二零二零年十二月三十一日				
銀行及其他貸款	3,132	40,965	—	—
租賃負債	984	984	4,310	—
貿易應付款項	28,529	—	—	—
其他短期財務負債	21,535	—	—	—
	54,180	41,949	4,310	—

按類別劃分之財務資產及負債概要

本集團於所回顧之報告期結算日之已確認財務資產及負債之賬面值亦可分為以下類別。關於工具類別如何影響其後續計量之說明，請參閱附註1所載有關財務資產及財務負債之重大會計政策。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

21 財務工具(續)

	二零二一年 千元	經重列 ¹ 二零二零年 千元
流動資產		
按攤銷成本計量之財務資產：		
貿易應收款項	45,086	38,361
現金及現金等值項目	28,432	22,079
	73,518	60,440
流動負債		
按攤銷成本計量之財務負債：		
借貸	5,438	41,819
貿易應付款項	29,450	28,529
其他應付款項	21,475	19,146
	56,363	89,494
非流動負債		
按攤銷成本計量之財務負債：		
借貸	28,508	—
	28,508	—

1 比較年度已作重列，以反映上年度財務報表中確定與財務負債有關之披露錯誤。於上年度之財務報表中，非財務負債之數額(包括合約負債及法定義務)之披露有誤。比較數字已作修訂，以反映此項使流動負債減少2,389,000元之修訂。比較年度亦已重列而刪除租賃負債，因為此等負債已於財務狀況表上披露。

資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團之實體能夠繼續持續經營，同時通過債務及權益之最佳平衡，讓股東之回報最大化。本集團之資本架構包括債務(包括附註17中披露之借貸)、現金及現金等值項目以及母公司權益持有人應佔權益(包括綜合權益變動表所披露之股本及儲備)。

董事會按規定審視資本架構，包括負債水平及利息覆蓋率。董事會致力保持最佳之負債水平及管理利息覆蓋率，以遵守附註17所載之契約要求。作為是項審視之一部分，董事會考慮資本成本及與每類資本相關之風險。本集團於本年度已遵守其契約義務。

22 結算日後事件

劉竹堅及匯星印刷有限公司於二零二二年第一季度分別獲償還6,000,000元及9,000,000元，包括應計利息。此還款是因為於此時間點上的有利流動資金狀況而於協議之外進行。

於二零二二年二月，我們收到美國銀行之通知，與根據美國冠狀病毒援助、救濟及經濟安全法案提供之政府支持有關之2,422,000元之貸款中的2,272,000元貸款獲免除。我們仍在敲定未放棄部分之還款，一旦達成協議將償還有關款項。

23 股本及實繳盈餘

股本

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
法定		
55,000,000(二零二零年：55,000,000)股每股面值0.10美元之普通股	5,500	5,500
已分配、催繳及繳足：		
40,889,100(二零二零年：40,889,100)股每股面值0.10美元之普通股	4,089	4,089

本公司有一類並無固定收入權利之普通股。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

23 股本及實繳盈餘(續)**實繳盈餘**

該儲備記錄出售普通股收到之高於面值之金額減去交易成本。該儲備之變動如下：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
於一月一日	48,701	33,764
發行新普通股	—	14,937
於十二月三十一日	48,701	48,701

24 保留盈利及其他儲備**換算儲備**

換算儲備包括自二零零四年一月一日以來因換算本集團外國業務之期末資產負債表及本集團外國業務之業績而產生之所有外匯差異。

保留盈利

保留盈利儲備包括本集團擁有人應佔年度溢利及其他直接通過權益確認之項目，此等項目於綜合權益變動表呈列。

25 股息

本年度或上年度並無宣派任何股息。

26 現金流量表附註

現金包括手頭現金及活期存款。現金等值項目為短期高流動性投資，可隨時轉換為已知數額之現金，其價值不會有重大變動。

27 以股份為基礎之付款**績效股份計劃(「績效股份計劃」)**

本公司實施一項獎授免費股份之績效股份計劃。

二零一六年獎勵

該計劃下之此等獎勵是於二零一六年四月十九日授予。歸屬期為自授予之日起4年。獎勵按以下比例歸屬：

- 50%是取決於績效期內經調整攤薄每股盈利之累計增長於5%至10%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬；及
- 50%是取決於總股東回報於7%至15%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬。

參與者於獎勵歸屬之前無權收取股息。

本年度之尚未行使購股權之詳情如下：

	二零二一年 數目	二零二零年 數目
年初尚未行使	—	143,784
年內已沒收	—	(33,673)
年內已失效	—	(110,111)
年末尚未行使	—	—

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

27 以股份為基礎之付款(續)

用於購股權估值之關鍵輸入數據為：

	每股盈利部分	總股東回報部分
於授予日期之股價	2.45英鎊	2.45英鎊
預期年期(年)	4	4
每項獎勵之公平價值	2.10英鎊	0.44英鎊
加權平均剩餘合約期(年)	2.3	3.3
股息率(%)	3.88	3.88
股價之預期波幅(%)	不適用	19.1
	股息折扣	蒙地卡羅

披露報表

二零一七年獎勵

該計劃下之此等獎勵是於二零一七年四月二十八日授予。歸屬期為自授予之日起4年。獎勵按以下比例歸屬：

- 50%是取決於績效期內經調整攤薄每股盈利之累計增長於5%至10%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬；及
- 50%是取決於總股東回報於7%至15%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬。

參與者於獎勵歸屬之前無權收取股息。

本年度之尚未行使購股權之詳情如下：

	二零二一年 數目	二零二零年 數目
年初尚未行使	65,223	84,995
年內已沒收	—	(19,772)
年內已失效	(65,223)	—
年末尚未行使	—	65,223

管治

用於購股權估值之關鍵輸入數據為：

	每股盈利部分	總股東回報部分
於授予日期之股價	2.64英鎊	2.64英鎊
預期年期(年)	4	4
每項獎勵之公平價值	2.20英鎊	0.48英鎊
加權平均剩餘合約期(年)	3.3	3.3
股息率(%)	4.55英鎊	4.55英鎊
股價之預期波幅(%)	不適用	18.6
所用模型	股息折扣	蒙地卡羅

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

財務報表附註(續)

28 關聯方交易

本集團於回顧期間有以下關聯方交易：

印刷採購：

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
獅子山集團有限公司		
年初之應付賬款	12,895	13,692
採購	23,830	14,720
已收回贈	—	(1,464)
付款	(20,123)	(14,053)
年末應付賬款	16,602	12,895

貸款及應計利息：

	於二零二一年 十二月三十一日 千元	於二零二零年 十二月三十一日 千元
貸款	23,000	11,500
年末貸款應計利息	1,789	874

此等貸款來自匯星印刷有限公司之17,000,000元(二零二零年：7,000,000元)及劉竹堅之6,000,000元(6,000,000元)。此等貸款為無擔保，須於二零二四年八月三十一日償還，利率為3.5%及4.0%。一筆貸款之利息須每年支付，其餘應計利息將於期限結束時支付。

獅子山集團有限公司及匯星印刷有限公司是劉竹堅行使控制權之公司。

二零二零年收到之回贈是根據附註1中披露之會計政策入賬。回贈計劃於二零二一年並無更新。

收益及貿易應收款項：

	於二零二一年 十二月三十一日 千元	於二零二零年 十二月三十一日 千元
收益	631	137
年末未結清之應收款項結餘	126	63

本集團與Giunti Editore S.p.A(此為非執行董事Andrea Giunti Lombardo控制之公司)錄得623,000元(二零二零年：129,000元)之收益。此等交易是於正常業務過程中按公平條款進行。於二零二一年十二月三十一日之未償還金額為126,000元(二零二零年：58,000元)。

本集團直至二零二一年六月三十日與Pavilion Books Limited(此為Pavilion Books之行政總裁Polly Powell控制之公司)錄得8,000元(二零二零年：8,000元)之收益。此等交易是於正常業務過程中按公平條款進行。

發行服務：

	於二零二一年 十二月三十一日 千元	於二零二零年 十二月三十一日 千元
Pavilion Books Limited		
銷售淨額減發行費用	1,357	—

於二零二一年一月至六月，Quarto向Pavilion Books Group(該公司由二零二一年七月一日辭任的Polly Powell擁有)提供發行服務。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

29 列入財務報表其他部分之數字之對賬

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
經調整經營溢利		
經營溢利	15,952	9,282
加回：所收購無形資產之攤銷	7	890
其他特殊項目(附註5)	—	446
經調整經營溢利	15,959	10,618
EBITDA		
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利	15,959	10,618
減：財務費用淨額	(1,796)	(2,693)
國際財務報告準則第16號之影響	(18)	(270)
經調整除稅前溢利	14,145	7,655
財務費用淨額	1,796	2,693
物業、廠房及設備以及軟件之折舊(不包括使用權資產)	410	631
以股份為基礎之付款/(貨項)	10	(32)
單次非現金成本	—	1,892
用於銀行活動之EBITDA	16,361	12,839
國際財務報告準則第16號之影響	18	270
使用權資產之折舊	1,432	1,760
減：單次非現金成本	—	(1,892)
EBITDA	17,811	12,977
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整除稅前溢利		
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整經營溢利	15,959	10,618
減：財務費用淨額	(1,796)	(2,693)
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整除稅前溢利	14,163	7,925
自由現金流		
來自經營活動之現金淨額	37,651	36,921
出版前成本之投資	(20,229)	(20,324)
購買物業、廠房及設備，不包括國際財務報告準則第16號資產	(111)	(34)
自由現金流	17,311	16,563
債務淨額		
短期借貸	5,438	41,819
長期借貸	28,508	—
現金及現金等值項目	(28,432)	(22,079)
債務淨額	5,514	19,740

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

公司資產負債表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千元	二零二零年 千元
固定資產			
投資	4	1,244	1,234
		1,244	1,234
流動資產			
一年內到期之其他應收款項	6	3,515	3,370
		3,515	3,370
流動負債			
一年內到期之應付款項	7	(431)	(52)
		(431)	(52)
一年後到期之應付款項			
應付稅項		—	(430)
資產淨值		4,328	4,122
權益			
催繳股本	8	4,089	4,089
實繳盈餘		48,701	48,701
保留盈利		(48,462)	(48,668)
權益總額		4,328	4,122

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度錄得溢利195,000元(二零二零年為2,214,000元)。

第92至95頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

本財務報表於二零二二年三月十七日經董事會批准並授權發佈。

其由以下人士代表簽署

劉竹堅

董事

二零二二年三月十七日

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

公司全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千元	二零二零年 千元
其他經營收入			
已收股息		—	1,980
行政費用		196	—
外匯(虧損)/收益		(52)	224
除稅前溢利		144	2,204
稅項	3	52	10
本年度溢利		196	2,214

第92至95頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

策略報告

公司權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	股本 千元	實繳盈餘 千元	保留盈利 千元	擁有人 應佔權益 千元
於二零二零年一月一日之結餘	2,045	33,764	(50,850)	(15,041)
本年度溢利	—	—	2,214	2,214
與擁有人之交易				
籌集之股本	2,044	16,307	—	18,351
籌集股本之成本	—	(1,370)	—	(1,370)
以股份為基礎之支出	—	—	(32)	(32)
於二零二一年一月一日之結餘	4,089	48,701	(48,668)	4,122
本年度溢利	—	—	196	196
與擁有人之交易				
籌集之股本	—	—	—	—
籌集股本之成本	—	—	—	—
以股份為基礎之付款/支出	—	—	10	10
於二零二一年十二月三十一日之結餘	4,089	48,701	(48,462)	4,328

第92至95頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

公司賬目附註

於二零二一年十二月三十一日

1 編制基準

本公司之獨立財務報表是根據財務報告委員會發佈之財務報告準則第102號(財務報告準則第102號)呈列及編制。本財務報表呈列本公司(而非本集團)之資料。

財務報表是根據適用會計準則及歷史成本會計規則編制，並根據財務報告準則第102號對若干項目的公平價值修改。誠如於本集團持續經營披露所討論，財務報表是採用持續經營基準編制。

本公司已採納以下披露豁免：

- 呈列現金流量表及相關附註之規定；及
- 財務工具之披露，包括：
- 財務工具之類別；
- 與財務工具有關之收入、開支、收益或虧損項目；及
- 面對之財務風險及其管理。

於編制本公司財務報表時，並無任何重大判斷或估計。

2 會計政策

下列會計政策於處理與財務報表有關而認為屬重要之項目時獲一致應用。本公司之功能貨幣為英鎊，而母公司之賬目則以美元呈列。

投資

於附屬公司之投資按成本減去(如適用)減值撥備列賬。

其他應收款項

附屬公司之欠款最初按公平價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

應付款項

欠附屬公司之款項最初按公平價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

以股份為基礎之付款

本公司實施多項以股權結算、以股份為基礎之補償計劃，此等計劃向本公司附屬公司之僱員授予獎勵。根據此等計劃獲得之僱員服務之公平價值於受惠於僱員服務之附屬公司之財務報表中支銷。本公司已將以股份為基礎之付款之公平價值確認為權益之增加，並對投資進行相應調整。以股權結算之以股份為基礎之付款按授予日之公平價值計量。於授予日釐定之以股權結算之以股份為基礎之付款之公平價值，根據本集團對最終將歸屬之股份之估計，於歸屬期內以直線法支銷。所授予僱員購股權之公平價值使用蒙地卡羅模型計算，並考慮到授予購股權之條款及條件。該支出之價值已調整以反映預期及實際之購股權歸屬水平。進一步詳情載於本集團綜合財務報表附註27。

現金及現金等值項目

本年度並無現金交易，因此並無呈列現金流量表。

外幣

外幣交易按交易日之外匯匯率換算。於結算日以外幣計價之貨幣資產及負債按該日之匯率換算，重新換算產生之任何匯兌差異於收益表確認。

財務擔保合約

倘若本公司訂立財務擔保合約以擔保其集團內其他公司之債務，本公司認為此等屬保險安排並以此入賬。就此而言，本公司將擔保合約視為或然負債，直至本公司有可能被要求根據擔保付款為止。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

公司賬目附註(續)

3 稅項

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
當期稅項抵免	(52)	(10)

企業稅項是根據美國企業稅項之標準稅率按年內估計應課稅溢利以21% (二零二零年：21%) 計算。下表說明按美國法定稅率21%計算之預期開支與本公司本年度稅項開支總額之間的差異。

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
除稅前溢利	144	2,204
按美國企業稅率21% (二零二零年：21%) 計算之稅項	30	463
於釐定應課稅溢利時不(應課稅)/可扣減之項目的稅項影響	(30)	(463)
其他	—	(10)
稅項抵免	—	(10)

4 投資

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
於一月一日	1,234	1,266
年內變動	10	(32)
於十二月三十一日	1,244	1,234

5 附屬公司

A) 貿易公司

名稱	地點	註冊成立		已發行及 繳足股本	持股%	分部
		日期	登記地址 凡例			
Quarto Publishing Group USA Inc.	美國特拉華州	二零零四年 六月二十八日	B	380股每股0.01美元 之股份	100	美國出版
Quarto Publishing plc	英國	一九七六年 四月一日	A	100,000股每股1英鎊 之股份	100*	英國出版
Quarto, Inc.	美國特拉華州	一九八六年 十月十六日	B	86股無面值股份	100*	美國出版

*由The Quarto Group, Inc.直接持有。

減
器
報
明

管
治

財
務
報
表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

公司賬目附註(續)

5 附屬公司(續)

B) 不活動公司

名稱	註冊成立		登記 地址 凡例	已發行股本	持股%
	地點	日期			
AP Screen Printers Limited	英國	一九八零年九月三十日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Apple Press Limited	英國	一九八四年六月五日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Aurum Press Limited	英國	一九七七年五月三十一日	A	382,502股每股1英鎊之股份	100
Books & Gifts Direct Limited	新西蘭	一九九六年九月二十七日	C	400,000股每股1新西蘭元之股份	100*
Cartographica Press Limited	英國	一九八一年七月二十七日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Holdings Limited	英國	一九九二年六月二十二日	A	200股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Limited	英國	一九八八年三月十八日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Publishing Limited	英國	一九九二年六月十七日	A	2股每股1英鎊之股份	100
EYE Quarto Inc	美國特拉華州	二零零二年十二月十九日	B	1,000股無面值股份	100
Fine Wine Editions Limited	英國	一九四九年六月二十三日	A	9,020股每股1英鎊之股份	100
Frances Lincoln Limited	英國	一九八零年十二月十五日	A	565,000股每股10便士之股份	100
Frances Lincoln Publishers Limited	英國	一九八七年三月十一日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Global Book Publishing Pty Limited	英國	一九八六年七月七日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Global Book Publishing Pty Limited ¹	澳洲	一九九九年十一月四日		1,000股每股1澳元之股份	100
The Great American Trading Company Limited	英國	一九八二年二月二十四日	A	100股每股1英鎊之股份	100
IQON Editions Limited	英國	一九七二年十二月五日	A	300股每股1英鎊之股份	100
iqu-digital.com Limited	英國	一九七八年十一月三十日	A	100股每股1英鎊之股份	100
The Ivy Press Limited	英國	一九九六年七月九日	A	1,042股每股10便士之股份	100
Quarto (JS) LLP	英國	一九九八年十一月六日	A	100個單位	100
JR Books Limited	英國	一九八六年九月九日	A	43,004股每股1英鎊之股份	100
Lewes Holdings Limited	英國	二零零五年七月二十一日	A	20,840股每股0.01英鎊之股份	100
Marshall Editions Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
Marshall Publishing Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
QEB Publishing Inc	美國特拉華州	二零零四年四月二十七日	B	1,500股無面值股份	100
QED Publishing Limited	英國	一九七四年十一月十二日	A	400股每股1英鎊之股份	100
QU:ID Publishing Limited	英國	一九八零年九月三十日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Quarto Australia Pty Limited ²	澳洲	一九八一年九月十四日	D	110股每股1澳元之股份	100
Quantum Books Limited	英國	一九八三年二月七日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Quarto Children's Books Limited	英國	一九七六年一月六日	A	2股每股1英鎊之股份	100
跨途中國有限公司	香港	二零二一年三月十六日	E	1股每股1港元之股份	100
Quarto Group HK Ltd ³	香港	二零一五年一月二十六日		100股每股1港元之股份	100
Quarto Magazines Limited	英國	一九八六年五月二十日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quarto Marketing Inc	美國特拉華州	一九九五年四月二十六日	B	3,000股無面值之股份	100
Quarto Media Inc	美國特拉華州	二零一零年十二月十日	B	1,000股每股1美元之股份	100
Quarto Multi Media Limited	英國	一九八四年十二月十四日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quill Publishing Limited	英國	一九七九年五月十四日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quintessence Editions Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
Quintet Publishing Limited	英國	一九七九年五月十四日	A	100股每股1英鎊之股份	100
RotoVision S.A. ²	瑞士	一九七七年七月十八日	F	1,500股每股500瑞士法郎之股份	100
Small World Creations Limited	英國	一九九七年九月二十日	A	1,536股每股1英鎊之股份	100

*由The Quarto Group, Inc.直接持有。
1 於二零二一年二月二十四日註銷。
2 正在註銷。
3 於二零二一年三月五日註銷。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二一年年報
財務報表

公司賬目附註(續)

5 附屬公司(續)

C) 註冊辦事處名單

- A The Old Brewery, 6 Blundell Street, London, N7 9BH, United Kingdom
 B 100 Cummings Center, Suite 265D, Beverly, MA 01915-6115, USA
 (Quarto Publishing Group USA Inc., 251 Little Falls Drive, Wilmington, DE 19808, Delaware, USA; Quarto Inc.,
 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA)
 C c/o Brownes CA Limited, Unit K, 215 Rosedale Road, Albany, Auckland, 0632, New Zealand
 D c/o ZM Partners, Suite 10 Ground Floor, 123 Clarence Street, Sydney, NSW 2000, Australia
 E 香港觀塘海濱道123號綠景大廈東翼11樓
 F Passage Perdonet 1,1005 Lausanne, Switzerland

6 一年內到期之其他應收款項

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
附屬公司欠款	3,515	3,370
	3,515	3,370

7 一年內到期之應付款項

	二零二一年 千元	二零二零年 千元
對附屬公司之欠款	—	—
應付稅項	(431)	52
	(431)	52

8 催繳股本

催繳股本之詳情載於綜合財務報表附註23。

9 或然負債

The Quarto Group, Inc.為附屬公司之銀行貸款出具6,700,000元(二零二零年:25,411,000元)之擔保。請參閱本集團綜合財務報表附註17。

10 關聯方

本公司於本年度並無向其全資附屬公司Quarto Publishing plc償還任何款項(二零二零年:本年度借入19,184,000元)。二零二一年十二月三十一日之貸款結餘為3,500,000元(應付予該公司)(二零二零年:該公司欠3,400,000元)。此等結餘為無息及須應要求償還。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治

獨立核數師致 The Quarto Group, Inc.股東之報告

意見

吾等對財務報表之意見為並無修改

吾等已經審核The Quarto Group, Inc. (「母公司」)及其附屬公司(「貴集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表，包括綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表、綜合現金流量表、公司資產負債表、公司全面收益表、公司權益變動表及財務報表附註，包括重要會計政策概要。編制 貴集團財務報表所採用之財務報告框架是適用法律及歐盟採納之國際財務報告準則。編制母公司財務報表所採用之財務報告框架是適用法律及英國會計準則，包括財務報告準則第102號「於英國及愛爾蘭共和國適用之財務報告準則」(英國公認會計慣例)。

吾等認為：

- 財務報表真實公平地反映 貴集團及母公司於二零二零年十二月三十一日之事務狀況以及截至該日止年度之 貴集團溢利及母公司溢利；
- 貴集團財務報表已按照歐盟採納之國際財務報告準則妥為編制；
- 母公司財務報表已按照英國公認會計慣例妥為編制；及
- 財務報表是根據二零零六年公司法之規定編制，倘若母公司是於英國註冊成立，此等規定為適用，而就集團財務報表而言，則指國際會計準則規則第4條。

意見之基準

吾等根據國際審計準則(英國)(國際審計準則(英國))及適用法律進行審計。吾等於此等準則下之責任於吾等報告之「核數師對財務報表之審計責任」一節中進一步說明。根據與吾等於英國審計財務報表有關之道德要求，包括適用於上市公眾利益實體之財務報告委員會道德標準，吾等是獨立於 貴集團及母公司，而吾等已根據此等規定履行吾等之其他道德責任。吾等相信，吾等獲得之審計憑證為足夠及適當，可以作為吾等之意見基準。

與持續經營有關之結論

吾等負責就董事使用持續經營會計基準是否適當得出結論，並根據所獲得之審計憑證，就可能對 貴集團及母公司持續經營之能力產生重大疑問之事件或情況，得出是否存在重大不確定性之結論。倘若吾等之結論存在重大不確定性，吾等必須於報告中提請注意財務報表中的相關披露，或若此等披露不足夠，則修改核數師之意見。吾等之結論是基於直至吾等報告之日所獲得之審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團或母公司不再繼續按持續經營基準經營。

吾等對管理層就繼續採納持續經營會計基準之能力所作之評估之描述，以及與該評估有關之主要觀察，載於吾等報告之關鍵審計事項一節。

於評估董事之結論時，吾等考慮與 貴集團及母公司之業務模式相關之固有風險，包括英國脫歐及2019冠狀病毒病等宏觀經濟不確定性產生之影響，吾等評估並質疑董事所作估計及相關披露是否合理，並分析此等風險可能如何影響 貴集團及母公司之財務資源或於持續經營期間繼續經營之能力。

根據吾等所進行之工作，吾等並無發現任何與事件或情況有關之重大不確定性，此等事件或情況單獨或共同可能對 貴集團及母公司於財務報表授權發佈後之至少12個月內繼續經營之能力產生重大疑問。

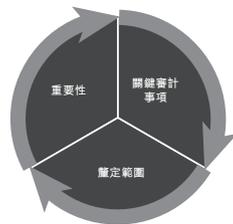
於審計財務報表時，吾等得出結論，董事於編制財務報表時使用持續經營會計基準為合適。

關於本集團及母公司對如何應用英國企業管治守則之報告，吾等對財務報表中關於董事認為採納持續經營會計基準是否合適之董事聲明並無任何重大補充或提請注意之事項。



董事於持續經營方面之責任載述於本報告之「董事對財務報表之責任」一節。

吾等之審計方法



吾等之審計方法概述

- 整體重要性：632,000英鎊，此代表 貴集團收益約0.5%。
- 已確定之關鍵審計事項為評估銷售退貨撥備之完整性、評估商譽賬面值、評估出版前無形資產之準確性及持續經營評估。此與上年度確定之關鍵審計事項一致。
- 吾等對母公司之財務報表以及Quarto Publishing plc (「Quarto英國」)及Quarto Publishing Group USA Inc. (「Quarto美國」)之財務資料已進行全面審核。吾等已經對 貴集團內其他公司之財務資料進行分析程序。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是指根據吾等之專業判斷，於吾等對本期財務報表之審計中最為重要之事項，包括吾等所確定之重大錯報(無論是否由於欺詐)之最重大評估風險。此等事項包括對以下方面影響最大之事項：整體審計策略；審計中的資源分配；及指導參與團隊之工作。此等事項是於吾等對整個財務報表進行審計並形成審計意見時處理，吾等不對此等事項提供單獨意見。



於下圖中，吾等呈列關鍵審計事項、重大風險及與審計有關之其他風險。



策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項 — 貴集團

銷售退貨撥備之完整性

吾等將銷售退貨撥備之完整性確定為因錯誤而導致之重大錯報之最重要評估風險之一。

貴集團由已出版書籍中獲得大量收益。若干貿易客戶對此等書籍有退貨之權利，因此收益是於扣除此等退貨撥備後確認。於二零二零年十二月三十一日，撥備總額為6,481,000元。於評估年末後預期會發生之年內銷售之退貨水平時，需要管理層作出判斷。

所應用之關鍵假設是與過往退貨經驗有關，其用以預測未來退貨，從而預測需要作出之撥備。

因此，吾等將銷售退貨撥備之完整性確定為重大風險，此為經評估之最重要的重大錯報風險之一。

二零二零年年報及賬目中的相關披露

- 財務報表：附註1一般資料及重要會計政策及附註21貿易及其他應付款項；
- 審核及風險委員會報告：第26頁

吾等之範圍如何處理該事項 — 貴集團

吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 通過檢查銷售退貨撥備之會計政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」及國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」，以考慮該會計政策是否合適；
- 測試年內之退貨樣本，並與憑證文件核對，以確認用於計算管理層計算撥備時所用退貨率之數據之準確性；
- 重新計算撥備，以確認其為合適並符合管理層之政策；
- 將本期實際退貨與上期撥備作比較，以評價管理層預測之準確性；
- 獲得結算日後之實際退貨，並將其與同期退貨撥備進行比較；及
- 向銷售及營運人員詢問彼等對本期任何特殊退貨之了解，或於退貨期可能出現之情況。

吾等之結果

- 吾等之審計工作並無發現銷售退貨撥備之完整性有任何重大錯誤。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治



關鍵審計事項 — 貴集團

評估商譽賬面值

- 吾等將與Quarto美國有關之商譽賬面值之評估確定為因錯誤而導致之重大錯報之最重要經評估風險之一。
- 貴集團於資產負債表所列之商譽為19,381,000元，包括與Quarto美國有關之12,882,000元，此於 貴集團財務報表附註11中披露。
- 根據國際會計準則第36號「資產減值」(「國際會計準則第36號」)，商譽須進行年度減值測試。
- 基於減值計算對關鍵假設(包括貼現率、現金流預測及增長率)之合理可能變動之敏感度，吾等認為此現金產生單位之商譽賬面值屬關鍵風險。
- 因此，吾等將商譽賬面值之評估確定為重大風險，此為經評估之最重要的重大錯報風險之一。

二零二零年年報及賬目中的相關披露

- 財務報表：附註1一般資料及重要會計政策及附註11：商譽；
- 審核及風險委員會報告：第26頁

吾等之範圍如何處理該事項 — 貴集團

吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 通過檢查會計政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第36號「資產減值」，從而考慮會計政策是否合適；
- 根據與管理層之討論及對內部報告文件之檢查，考慮管理層採用之現金產生單位定義是否合適；
- 獲得管理層之減值審視模型，測試其數學準確性及模型中的關鍵假設；
- 評估包含於各現金產生單位賬面值中的資產及負債金額是否合適，此等現金產生單位是由管理層作為減值審視之一部分進行評估；
- 質疑管理層於現金流量單位內的經常費用分配；
- 評估所採用之貼現率，包括由吾等之評估專家進行評估，並將貼現率與競爭對手使用之貼現率進行比較；
- 圍繞管理層進行之使用價值計算，進行敏感度分析；
- 對照預算審議 貴集團一月及二月之年結日後表現，並將過往預算與實際績效進行比較，以評估管理層編制之預算之準確性；及
- 評估財務報表中與減值審視及敏感度分析有關之披露是否足夠。

主要觀察

- 吾等之審計專家計算出用於減值審視之貼現率應在12.0%至14.3%之間，而管理層使用之貼現率於此範圍之外，為11.4%。使用審計專家之貼現率本身並無導致減值，但如管理層於附註11中所披露之敏感度所顯示，吾等注意到貼現率之變動對貼現現金預測有顯著影響

減
低
聲
呼

管
治

財
務
報
表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治



獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項 — 貴集團

評估出版前無形資產之準確性

吾等將評估出版前無形資產之準確性確定為因錯誤而導致之重大錯報之最重要評估風險之一。

貴集團將資本化之出版前成本作為無形資產持有，其於綜合資產負債表之賬面淨值為41,013,000元。此代表 貴集團與製作書籍有關之資本化成本，包括直接歸屬之經常費用。於釐定直接歸屬於製作書籍並因此應資本化之成本時，涉及管理層判斷。

因此，吾等將評估出版前無形資產之準確性確定為重大風險，此為經評估之最重要的重大錯報風險之一。

二零二零年年報及賬目中的相關披露

- 財務報表：附註1一般資料及重要會計政策及附註15無形資產—出版前成本；
- 審核及風險委員會報告：第26頁

持續經營基準

吾等將持續經營基準確定為重大錯報之最重要評估風險之一。

2019冠狀病毒病是目前全球面對之最重大經濟事件之一，於本報告日期，其影響存在前所未有之不確定性。此事件可能對 貴集團及 貴公司之未來經營業績產生不利影響。儘管 貴集團看到一些書店之銷售下降，惟亦看到其網上客戶之銷售增加。

因此，吾等將持續經營業務確定為重大風險，此為經評估之最重要的重大錯報風險之一。

二零二零年年報及賬目中的相關披露

- 財務報表：附註1一般資料及重要會計政策；
- 審核及風險委員會報告：第25頁
- 策略報告：第13頁財務回顧

吾等之範圍如何處理該事項 — 貴集團

吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 通過檢查會計政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第38號「無形資產」，以考慮其是否合適；
- 測試當年資本化之成本樣本，並核對支持文件，以確認其可直接歸屬於書籍製作；
- 向創作團隊成員詢問，以了解彼等之角色，以及彼等之時間資本化為出版前成本是否合適；
- 質疑管理層於釐定那些成本可直接歸於書籍製作時所作之判斷；及
- 對建設中資產轉移至出版前成本進行測試。

吾等之結果

- 吾等並無發現任何與出版前無形資產之準確性有關之任何重大錯誤。

吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 獲取管理層對直至二零二二年三月三十一日期間之預測，並評估其作為管理層評估持續經營基準之完整性及適宜性；
- 證實 貴集團貸款融資之存在及主要條款，以及管理層預測期間之契諾遵守情況；
- 將模型內之期初現金淨額狀況與於二零二零年十二月三十一日之支持憑證相印證；
- 分析及質疑管理層過往預測之準確性；
- 根據吾等對業務之了解，考慮管理層對下行情景之敏感度分析之嚴重性及合理性；
- 測試管理層之反向壓力測試情景之準確性；
- 於考慮任何反向指標之同時，評估及證實關鍵假設與基本支持資料及事實模式(如合適)；及
- 根據吾等對預測之了解，評估財務報表中包含之持續經營基準披露是否足夠。

吾等之結果

- 吾等之審計工作並無發現任何與事件或情況有關之重大不確定性，而此等事件或情況單獨或共同可能對 貴集團及母公司於財務報表授權發佈後之至少12個月內持續經營之能力產生重大疑問。

吾等並無發現任何與母公司財務報表審計有關之關鍵審計事項。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治

吾等對重要性之應用

吾等於計劃及進行審計時，以及於評價已發現之錯報對審計之影響及未糾正之錯報(如有)對財務報表之影響，以及於達致核數師報告之意見時，均採納重要性之概念。

重要性是按以下方式釐定：

重要性計量標準	貴集團	母公司
財務報表整體之重要性	吾等將重要性界定為財務報表中錯報之程度，此種錯報個別或整體上可合理地預期影響本財務報表使用者之經濟決策。吾等使用重要性以釐定吾等審計工作之性質、時間及範圍。	
重要性門檻	632,000元，為收益之0.5%。	48,300元，為母公司資產總值約1%。
核數師於釐定重要性時作出之重要判斷	<p>此基準認為屬最合適，因為收益是業務之關鍵動力及由管理層及董事監督。作為評估之一部分，吾等考慮使用除稅前盈利作為基準，惟因近年來 貴集團之除稅前盈利有顯著波動，此認為屬不合適。鑑於目前宏觀經濟環境之不確定性，已採用收益基準之0.5%之百分比。吾等亦參考年報中提出之關鍵指標及亮點，以釐定吾等基於收益之重要性，此為基於對實體認為屬財務報表使用者之關鍵基準之預期。</p> <p>本年度之重要性低於吾等為截至二零一九年十二月三十一日止年度釐定之水平，以反映本年度 貴集團收益之減少。</p>	<p>此基準認為屬最合適，因為母公司為控股公司，並無收益。</p> <p>本年度之重要性高於吾等為截至二零一九年十二月三十一日止年度釐定之水平，以反映母公司之資產淨值因股權發行而增加。</p>
隨著審計工作之進展，對重要性門檻進行重大修訂	於審計之計劃階段，吾等根據二零二零年一月至二零二零年八月之收益比例計算出重要性。於吾等之審計過程中，吾等根據截至二零二零年十二月三十一日止年度實際收益重新評估初始重要性，並相應調整吾等之審計程序。此乃為確保吾等之審計工作於選定之重要性基準之基礎上完成至合適水平。	毋須重新評估重要性。

誠
信
高
明

管
治

財
務
報
表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治

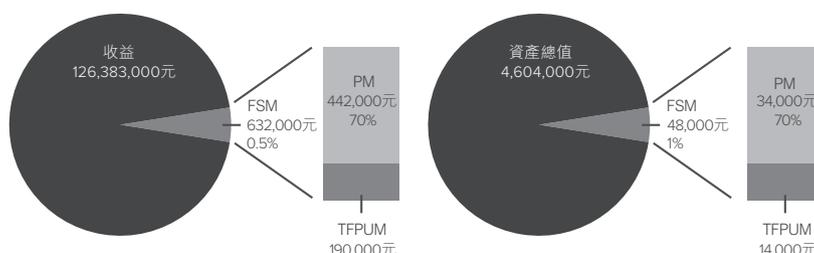
獨立核數師報告(續)

重要性計量標準	貴集團	母公司
用以推動吾等測試範圍之績效重要性	吾等將績效重要性設定為低於整個財務報表之重要性，以便將未糾正及未發現之錯報總數超過整個財務報表之重要性之可能性降低至適當低水平。	
績效重要性門檻	442,400元，為財務報表重要性之70%。	33,810元，為財務狀況重要性之70%。
核數師於釐定績效重要性時作出之重大判斷	於釐定績效重要性時，吾等作出重大判斷，將績效重要性由65%上調至70%，此為基於上年度只有少量調整，以及管理層正實施與過往確定之調整領域相關之程序變動。	
特定重要性	吾等釐定一個或多個特定類別之交易、賬戶結餘或披露之特定重要性，因為與整個財務報表之重要性相比，此等錯報或會合理地影響使用者於財務報表基礎上作出之經濟決定。	
特定重要性門檻	吾等為若干領域(包括董事薪酬及關聯方交易)釐定較低之特定重要性水平。	吾等為若干領域(包括董事薪酬及關聯方交易)釐定較低之特定重要性水平。
向審核委員會通報錯報之情況	吾等釐定向審核委員會報告未經調整之差異之門檻。	
通報之門檻	31,600元，吾等認為，低於該門檻之錯報基於定性之理由而應作報告。	1,400元，吾等認為，低於該門檻之錯報基於定性之理由而應作報告。



下圖說明績效重要性與吾等之整體重要性以及對潛在未糾正錯報之容忍度之間的互動關係。

整體重要性 — 集團整體重要性 — 母公司



FSM：財務報表重要性、PM：績效重要性、TFPUM：對潛在未糾正錯報之容忍度

吾等審計範圍之概述

吾等進行風險為本之審計，需要了解 貴集團及母公司之業務，特別是有關下文所述之事項：

了解 貴集團、其組成部分及其環境，包括整個集團之控制措施

- 參與團隊了解 貴集團及其環境，包括整個集團之控制措施，並評估 貴集團層面之重大錯報風險；
- 貴集團由兩個貿易組成部分及多個不活動組成部分所組成。 貴集團之財務系統於各組成部分均是獨立，但 貴集團管理層會向整個集團之控制措施提供投入。

確定重要組成部分

- 貴集團審計團隊對已確定之組成部分進行評價，以評估有關組成部分之重要性，並根據重要性之計量標準釐定計劃之審計回應。重要性釐定為佔 貴集團資產總值、收益及除稅前溢利之某百分比。

對母公司及其他組成部分之財務資料進行之工作

- 母公司實體已經接受全面審計，即對其財務報表中的組成部分之財務資料採用組成部分重要性之審計；
- 根據吾等之評估，吾等認為 貴集團之唯一重要組成部分是對 貴集團具有重要性的Quarto Publishing plc及 Quarto Publishing Group (USA) Inc.；
- 作為吾等風險評估程序之一部分，已於 貴集團內部確定關鍵審計事項。關於如何處理已確定之關鍵審計事項之披露，已載於吾等之核數師報告之關鍵審計事項一節；
- 貴集團中其他組成部分之財務資料已經進行分析。

吾等之審計工作

- 所進行之全面審計佔 貴集團當年持續收益之100%，佔 貴集團資產總值之100%，以及佔 貴集團負債總額之98.8%；
- 作為吾等程序之一部分，已完成對 貴集團之資訊科技系統及控制措施之審視。

與上期間相比之方法變動

- 吾等之方法與上期間使用之方法一致，惟因2019冠狀病毒病而實施之出行限制，吾等對Quarto Publishing Plc及 Quarto Publishing Group (USA) Inc.之審計工作必須以虛擬方式完成，而非現場訪問，此包括以虛擬方式參加存貨盤點。

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治

獨立核數師報告(續)



其他資料

董事對其他資料負責。其他資料包括年報中包含之資料，但不包括財務報表及吾等就此出具的核數師報告。吾等對財務報表之意見不包括其他資料，除非吾等之報告中另有明確說明，否則吾等不對其表示任何形式之核證結論。

於審計財務報表時，吾等之責任是閱讀其他資料，並於閱讀過程中考慮其他資料是否與財務報表或吾等於審計中所掌握之資料有重大不一致，或於其他方面看來有重大錯報。倘若吾等發現此重大不一致或明顯之重大錯報，吾等需要釐定財務報表是否存在重大錯報或其他資料之重大錯報。倘若根據吾等所進行之工作，吾等得出結論，其他資料存在重大錯報，吾等必須報告此事實。

就此而言，吾等並無報告。

吾等對二零零六年公司法規定之其他事項之意見，倘若應用於母公司，為並無修改

吾等認為，董事薪酬報告中需要審計之部分已經按照二零零六年公司法之規定妥為編制。

吾等認為，根據於審計過程中進行之工作：

- 策略報告及董事會報告中提供關於編制財務報表之財政年度之資料與財務報表一致；及
- 策略報告及董事會報告為根據適用法律規定編制。

根據二零零六年公司法，吾等需要報告之事項，倘若應用於母公司

根據於審計過程中獲得對 貴集團及母公司及其環境之資料及理解，吾等並無發現策略報告或董事會報告中有重大錯報。

倘若二零零六年公司法適用於母公司，吾等需要以例外方式報告之事項

對於二零零六年公司法規定吾等向 閣下報告吾等對下列事項之意見而言，吾等並無事項須作報告：

- 母公司並無保存足夠之會計記錄，或並無由吾等並無訪問之分支機構收到足夠之報表供吾等審計；或
- 母公司財務報表及董事薪酬報告中需要審計之部分與會計記錄及報表不一致；或
- 並無披露法律規定之若干董事薪酬；或
- 吾等並無收到審計所需之所有資料及說明。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治

企業管治聲明

上市規則規定吾等審視與持續經營、長期存續能力有關之董事聲明，以及企業管治聲明中與 貴集團及母公司遵守英國企業管治聲明規定有關之部分，供吾等審視。

根據吾等審計工作之一部分，吾等得出結論，本企業管治聲明之下列各項內容與財務報表或吾等於審計過程中獲得之資料為實質上一致：

- 董事於財務報表中關於董事認為於編制財務報表時採納持續經營會計基準是否合適之聲明，以及董事對 貴集團及母公司於批准財務報表之日起至少12個月內繼續如此行事之能力之任何重大不確定性之確認—請參閱第[25]頁；
- 董事於年報中說明彼等如何評估 貴集團及母公司之前景，評估所涵蓋之期間，彼等認為該期間為合適之原因，以及彼等是否有合理預期 貴集團及母公司將能夠繼續經營並於彼等之評估期間履行其到期之債務(包括任何相關披露)之聲明，提請注意任何必要之限制性條件或假設—請參閱第25頁；
- 董事聲明，彼等認為年報及財務報表整體上是公平、平衡及可理解，並為股東評估 貴集團及母公司之業績、業務模式及策略提供必要資料—請參閱第42頁；
- 董事於年報中確認，彼等已經對 貴集團及母公司面對之主要及新出現之風險進行有力之評估，包括英國脫歐及2019冠狀病毒病之影響，以及年報中描述主要風險之披露，識別新出現之風險之程序，以及對如何管理或緩解此等風險之說明，包括英國脫歐及2019冠狀病毒病之影響—請參閱第19頁；
- 年報中描述對 貴集團及母公司之風險管理及內部控制系統之成效審視之環節，涵蓋所有重大控制，包括財務、營運及合規控制—請參閱第19頁；及
- 年報中描述審核委員會工作之環節，包括審核委員會所考慮與財務報表有關之重大問題以及如何處理此等問題—請參閱第25至39頁。

董事對財務報表之責任

誠如於董事責任聲明中更詳盡說明，董事負責編制財務報表，並信納其能真實及公平地反映情況，同時負責董事認為必要之內部控制，讓財務報表之編制不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯報。

於編制財務報表時，董事負責評估 貴集團及母公司繼續持續經營之能力，於適當情況披露與持續經營有關之事項，並採納持續經營會計基準，除非董事擬將 貴集團或母公司清盤或終止其營運，或者除如此行事以外並無其他現實之選項。

核數師對財務報表審計之責任

吾等之目標是合理保證財務報表整體上不存在由於欺詐或錯誤造成之重大錯報，並發表包括吾等意見之核數師報告。合理保證屬高水平之保證，但並不保證按照國際審計準則(英國)進行之審計一定能發現所存在之重大錯報。錯報或因欺詐或錯誤引起，倘若個別或整體上可以合理地預期其會影響使用者於本財務報表基礎上作出之經濟決定，則認為屬重大。

關於吾等審計財務報表之責任之進一步說明，請參閱財務報告委員會之網站：www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities。該說明構成吾等之核數師報告之一部分。

披露聲明

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
管治



獨立核數師報告(續)

說明於多大程度上認為審計能夠發現包括欺詐在內之違規行為

違規行為(包括欺詐)是不遵守法律及法規之情況。吾等根據上述責任設計程序，以發現包括欺詐在內之違規行為為方面之重大錯報。由於審計之固有局限性，即使審計是根據國際審計準則(英國)妥為計劃及實施，亦存在無法發現財務報表中的重大錯報之不可避免之風險。

吾等之程序於多大程度上能夠發現包括欺詐在內之違規行為，詳見下文：

- 吾等了解適用於母公司及 貴集團之法律及監管框架以及其所處之行業。吾等釐定以下法律及法規為最重要：歐盟採納之國際財務報告準則、上市規則，二零零六年公司法及英國企業管治守則。
- 吾等通過向負責法律及合規程序之管理層以及公司秘書進行詢問，從而了解母公司及 貴集團是如何遵守此等法律及監管框架。吾等通過審視董事會會議記錄及向審核委員會提供之文件，證實吾等之查詢。
- 吾等評估母公司及 貴集團財務報表對重大錯報之敏感度，包括可能發生欺詐之情況。所執行之審計程序包括：
 - 識別及評估管理層為防止及偵測欺詐行為而設之控制措施之設計成效；
 - 了解負責管治之人如何考慮及應對控制措施推翻之可能性或對財務報告過程之其他不適當影響；
 - 質疑管理層於其重大會計估計中所作之假設及判斷；及
 - 識別及測試認為屬不尋常之該年度中的分錄記錄。
- 吾等注意到，吾等與銷售退貨撥備之完整性有關之關鍵審計事項乃針對違規行為，包括欺詐。關於已完成之工作及吾等執行程序之結果，請參閱關鍵審計事項。
- 參與團隊並無發現不遵守法律及法規以及欺詐之事項而參與團隊亦無獲通報有關事項。
- 吾等注意到，並無任何特定行業法例會對The Quarto Group, Inc.產生重大影響，而且參與團隊獲視為擁有適當能力及實力以識別不符合法律及法規之行為。

吾等需要處理之其他事項

根據審核委員會之建議，吾等於二零一七年十一月二十日獲審核委員會委任以審計截至二零一七年十二月三十一日止年度及其後之財政期間之財務報表。

總共的不間斷委聘期，包括事務所過往之續聘及重新委任，為4年，涵蓋截至二零一七年十二月三十一日至二零二零年十二月三十一日之期間。

財務報告委員會之道德標準所禁止之非審計服務並無提供予 貴集團或母公司，吾等於進行審計時仍然獨立於 貴集團及母公司。

吾等之審計意見與提交予審核委員會之額外報告是一致的。

吾等報告之使用

本報告是根據二零零六年公司法第16部第3章，僅向 貴公司之股東(作為一個團體)作出。吾等之審計工作是為向 貴公司之股東陳述吾等必須於核數師報告中陳述之事項，而非為其他目的。於法律允許之最大範圍內，吾等不會就吾等之審計工作、本報告或吾等達致之意見而對 貴公司及 貴公司股東(作為一個團體)以外之任何人士負責或承擔責任。

David White

高級法定核數師

代表Grant Thornton UK LLP

(法定核數師、特許會計師)

倫敦

二零二一年三月二十一日

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千元	二零一九年 千元
持續經營業務			
收益	2	126,883	135,807
銷售成本		(89,298)	(97,782)
毛利		37,585	38,025
行政費用		(18,264)	(19,641)
財務資產之減值	17	(1,571)	(853)
發行成本		(7,132)	(7,527)
所收購無形資產之攤銷及特殊項目前之經營溢利	4	10,618	10,004
所收購無形資產之攤銷		(890)	(811)
特殊項目	5	(446)	(419)
經營溢利		9,282	8,774
財務收入	7	—	9
財務費用	8	(2,693)	(4,939)
除稅前溢利		6,589	3,844
稅項	9	(2,020)	(962)
本年度溢利		4,569	2,882
歸屬於：			
母公司擁有人		4,569	2,882
		4,569	2,882
每股盈利(仙)			
來自持續經營業務			
基本	10	11.7	14.1
攤薄	10	11.6	14.0

第62至88頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
本年度溢利	4,569	2,882
可能重新分類至損益之項目		
外匯換算差異	1,087	403
現金流對沖：年內產生之（虧損）	—	(105)
與可能重新分類為損益之項目有關之稅項	54	(162)
其他全面收益總額	1,141	136
本年度全面收益總額	5,710	3,018
本年度全面收益總額歸屬於：		
母公司擁有人	5,710	3,018
	5,710	3,018

第62至88頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

綜合資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千元	二零一九年 千元
非流動資產			
商譽	11	19,381	19,192
其他無形資產	12	159	1,282
物業、廠房及設備	13	6,818	10,883
無形資產：出版前成本	15	40,913	48,697
遞延稅項資產	19	3,604	3,331
非流動資產總值		70,875	83,385
流動資產			
存貨	16	15,465	19,378
貿易及其他應收款項	17	44,519	46,397
現金及現金等值項目	18	22,079	15,621
流動資產總值		82,063	81,396
資產總值		152,938	164,781
流動負債			
短期借貸	18	(41,819)	(66,077)
貿易及其他應付款項	21	(50,064)	(57,381)
租賃負債	20	(1,968)	(1,937)
應付稅項		(4,355)	(2,831)
流動負債總額		(98,206)	(128,226)
非流動負債			
遞延稅項負債	19	(6,323)	(7,139)
應付稅項		(386)	(433)
租賃負債	20	(4,310)	(7,929)
非流動負債總額		(11,019)	(15,501)
負債總額		(109,225)	(143,727)
資產淨值		43,713	21,054
權益			
股本	24	4,089	2,045
實繳盈餘	24	48,701	33,764
保留盈利及其他儲備	25	(9,077)	(14,755)
權益總額		43,713	21,054

第62至88頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

本財務報表於二零二一年三月二十一日經董事會批准並授權發佈。其由以下人士代表簽署：

Polly Powell

董事

二零二一年三月二十一日

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	股本 千元	實繳盈餘 千元	對沖儲備 千元	換算儲備 千元	保留盈利 千元	歸屬於 母公司 擁有人 之權益 千元
於二零一九年一月一日之結餘	2,045	33,764	105	(6,989)	(10,937)	17,988
本年度溢利	—	—	—	—	2,882	2,882
其他全面收益						
外匯換算差異	—	—	—	403	—	403
現金流對沖：年內產生之虧損	—	—	(105)	—	—	(105)
與可能重新分類為損益之項目有關之稅項	—	—	—	(162)	—	(162)
本年度全面收益總額	—	—	(105)	241	2,882	3,018
以股份為基礎之付款支出	—	—	—	—	48	48
於二零一九年十二月三十一日之結餘	2,045	33,764	—	(6,748)	(8,007)	21,054
本年度溢利	—	—	—	—	4,569	4,569
其他全面收益						
外匯換算差異	—	—	—	1,087	—	1,087
與可能重新分類為損益之項目有關之稅項	—	—	—	54	—	54
本年度全面收益總額	—	—	—	1,141	4,569	5,710
籌集之股本	2,044	16,307	—	—	—	18,351
籌集股本之成本	—	(1,370)	—	—	—	(1,370)
以股份為基礎之付款貸項	—	—	—	—	(32)	(32)
於二零二零年十二月三十一日之結餘	4,089	48,701	—	(5,607)	(3,470)	43,713

第62至88頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
本年度溢利	4,569	2,882
就以下項目作出調整：		
財務費用淨額	2,693	4,930
物業、廠房及設備之折舊	2,160	2,127
軟件攤銷	231	276
稅項開支	2,020	962
出售使用權資產之收益	(35)	—
以股份為基礎之(貨項)/付款	(32)	48
所收購無形資產之攤銷	890	811
出版前成本之攤銷及減值	28,646	28,694
營運資金變動前之經營現金流	41,142	40,730
存貨減少	4,023	3,157
應收款項減少	2,721	8,961
應付款項(減少)	(9,205)	(8,896)
營運產生之現金	38,681	43,952
已付所得稅	(1,760)	(2,650)
來自經營活動之現金淨額	36,921	41,302
投資活動		
已收利息	—	9
出版前成本之投資	(20,324)	(23,786)
購置物業、廠房及設備	(34)	(138)
收購業務	—	(1,250)
投資活動所用現金淨額	(20,358)	(25,165)
融資活動		
利息付款	(1,297)	(3,709)
籌集之新股本	18,351	—
籌集新股本之成本	(1,370)	—
租賃付款	(1,995)	(1,882)
提取循環信貸融資及其他貸款	4,520	1,963
償還定期貸款及循環信貸融資	(28,413)	(12,417)
融資活動所用現金淨額	(10,204)	(16,045)
現金及現金等值項目之增加淨額	6,359	92
年初之現金及現金等值項目	15,621	15,384
現金及現金等值項目之外匯換算差異	99	145
年末之現金及現金等值項目	22,079	15,621

策略報告

管治

財務報表

第62至88頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

財務報表附註

1 一般資料及重要會計政策

The Quarto Group, Inc.為一間於美國特拉華州註冊成立之公司。註冊辦事處之地址載於第94頁。本集團之業務性質及主要活動載於第7頁之行政總裁報告。

所採納之會計政策與截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表之會計政策一致(如有關財務報表所述)。

本集團各實體釐定本身之功能貨幣，各實體之財務報表中包含之項目均使用該功能貨幣計量。本集團之呈列貨幣為美元。

合規聲明

本集團財務報表綜合本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表。母公司之財務報表呈列本公司一間獨立實體之資料，而非其集團資料。

本集團財務報表乃根據歐盟採納之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編制，並經董事批准。本公司已選擇按照英國公認會計準則，包括於英國及愛爾蘭共和國適用之財務報告準則(「財務報告準則第102號」)編制其母公司之財務報表。此等報表於第87至92頁呈列。

會計基準

除衍生財務工具按公平價值列賬外，財務報表按歷史成本基準編制。

尚未生效且未由本集團提前採納之準則、修訂及對現行準則之詮釋

多項於本財政年度生效之會計準則之修訂及詮釋已予採納，但對本集團財務報表並無產生重大影響。

本集團並無採納任何其他已經頒佈但尚未生效之準則、詮釋或修訂。

管理層預期，所有相關之公告均將於公告生效日或其後開始之首個期間採納。

重大會計估計及判斷

編制符合國際財務報告準則之財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設影響政策之應用以及資產及負債、收入及開支之報告金額。此等估計及相關假設是基於過往經驗及於當時情況認為屬合理之各種其他因素。實際結果可能與此等估計不同。此等估計及相關假設會持續審視。對會計估計之修訂，倘若只影響該年，則於修訂估計之年度確認；倘若修訂影響當年及未來年度，則於修訂年度及未來年度確認。

於結算日之關鍵估計為：

附註1、21

收益確認政策詳細說明我們對銷售退貨之判斷以及對相關銷售退貨撥備之估計方法。

附註11：對商譽賬面值進行評估時之關鍵假設

附註15：出版前成本之可回收性及其使用年期之評估

於結算日之關鍵判斷為：

- 持續經營基準之合適性：於編制財務報表時，管理層需要評估該實體之持續經營能力，並按此基礎編制財務報表，除非其擬將該實體清盤或終止營業，或除如此行事之外並無其他現實之選擇。誠如下段所述之持續經營基準，於審視最新預測、敏感度分析及可採取之緩解措施後，董事得出的判斷為以持續經營基準編制財務報表是合適。
- 政府撥款：年內，本集團收到一筆2,422,000元之貸款，乃關於根據美國冠狀病毒援助、救濟及經濟安全法案給予之政府支持。該貸款於若干既定條件下是可予免除。於結算日，本集團無法充分釐定既定條件是否全部符合，因此，於並無前述的合理保證之情況，該貸款已作為借貸處理。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



1 一般資料及重要會計政策(續)

持續經營基準

董事會評估本集團於簽署財務報表之日起未來12個月內以持續經營基準營運之能力。

董事已考慮本集團之業務模式、產品及主張之基本穩健性，以及其最近之營業業績、現金流及關鍵績效指標。彼等亦詳細審視至二零二二年三月三十一日之現金預測。此為讓彼等信納編制財務報表時使用之持續經營假設。基本情況模型是使用由二零二一年出版計劃推動之詳細銷售預測而建立。核心利潤率維持不變而貿易應收款項天數仍與二零二零年一致。

作為此工作之一部分，該模型最初認為屬收益減少5%，以確保契諾內之空間。此被認為屬嚴重但合理之情況。然後，該模型靈活地調整至13%之容忍度，於此點上，銀行契諾於二零二一年十二月底被違反。基於銷售預測之詳細性質，鑑於即使在二零二零年面對挑戰時收益亦只按年減少7%，我們認為出現上述收益減少之情況甚微。倘若我們開始看到收益減少，則將採取緩解行動，如減少對出版前成本之投資、印刷量、人員配置水平及其他可變成本。

基於上述跡象，董事相信，繼續採納持續經營基準編制財務報表仍然合適。

綜合賬目基礎

本集團財務報表包括本公司及其所有附屬公司之業績。附屬公司是由本集團直接或間接控制之實體。控制是指管理該實體之財務及經營政策之權力，以從其活動中得益。附屬公司之財務報表由控制權開始之日至控制權終止之日均包括於綜合財務報表中。

於編制綜合財務報表時，集團內公司間結餘以及集團內公司間交易產生之任何未實現收益及虧損或收入及開支均沖銷。

收購事項中的非控股權益最初為按照少數股權於已確認之資產、負債及或然負債之公平價值淨值中的比例計量。

業務合併、無形資產及商譽

所有業務合併均採用收購法入賬。商譽是指轉讓之代價超過所收購資產淨值及任何或然負債之公平價值之部分。收購成本於產生時支銷。

收購事項產生之商譽按成本減去任何累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位，並每年進行減值測試。

本集團收購之其他無形資產，如重版書目，按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬。

無形資產攤銷於無形資產之估計使用年內以直線法計入損益。非合約關係之攤銷期為2.5年，重版書目為5年，軟件為4年。

數量回贈

於正常業務過程中，本集團從印刷商處獲得數量回贈。此根據合約條款入賬，並於合適時計入存貨或銷售成本。

物業、廠房及設備以及無形資產(包括商譽)之減值

本集團資產之賬面值於各結算日審視，以釐定是否存在任何減值跡象。倘若存在任何此類跡象，則估計該資產之可收回金額。可收回金額是反映市況之公平價值減去銷售成本，以及基於在內部貼現現金流估值之使用價值中的較高者。

對於商譽，可收回金額於各結算日估計。當資產或現金產生單位之賬面值超過可收回金額時，則會確認減值虧損。減值虧損於損益確認。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



財務報表附註(續)

1 一般資料及重要會計政策(續)

政府撥款

年內，本集團收到英國及美國政府之財政支持。此等撥款與開支項目有關。任何已收或應收款項最初於資產負債表作為負債列賬。撥款其後於合理確保符合規定之情況於損益中確認。其他資料於附註6及附註18中披露。

分部報告

本集團有兩個經營分部：美國出版及英國出版。於確定此等經營分部時，管理層依據業務之地理位置。此兩個分部乃分開管理，並專注於不同之地理市場。就管理而言，本集團採用與財務報表相同之計量政策。

收益確認

收益主要來自於實物產品之銷售。為釐定是否確認收益，本集團考慮以下準則：

- 確定與客戶之合約
- 確定履約義務
- 釐定交易價格
- 將交易價格分配至履約義務
- 隨著義務予以履行時／當履行義務履行時確認收益

各合約均有協定價格，收益於本集團通過向客戶轉移產品而履行履約義務之時間點上確認；此點是參照交付條款釐定。轉移產品之發票按合約訂明之條款到期。倘若發票是於產品轉移予客戶之前開具，並且有無條件之收取代價權利，則發票金額於資產負債表之遞延收入項下記錄為負債。當產品已經轉移予客戶時，此等負債將解除並相應地作為收益處理。

出售版權之收益於本集團已經履行合約安排下之履約義務時確認。

於若干合約中，客戶有權退回產品。本集團根據對與客戶相關之過往退貨模式之審視以及當前市場趨勢，對此進行撥備。估計退貨期是退貨撥備之關鍵輸入數據，並參考過往退貨數據計算。本年度及上年度之估計退貨期為6個月。對因銷售退貨而產生之可變收益之估計受到限制，因為其認為極有可能不會對已確認之累計收益金額產生重大逆轉。此撥備包括於其他應付款項中。本集團亦根據平均印刷利潤率及無法銷售之退貨之額外撥備，就存貨內預期將退回之存貨確認資產。

外幣

外幣交易按交易日之外匯匯率換算。於結算日以外幣計價之貨幣資產及負債按該日之匯率換算，重新換算產生之任何匯兌差異於收益表確認。

外國業務之資產及負債，包括綜合賬目時產生之商譽及公平價值調整，按結算日之匯率換算成美元。外國業務之收益及開支按平均匯率換算成美元。重新換算產生之匯兌差異於其他全面收益中扣除或計入，並於權益中的貨幣換算儲備確認。於出售外國業務時，於權益中確認之相關累計匯兌差異重新分類至損益，並確認為出售收益或虧損之一部分。

特殊項目

特殊項目是指本集團將其界定為正常業務範圍之外之重大項目，由於其規模或發生率而須予披露，以使用戶對財務資料有正確理解。

退休福利成本

本集團之退休金成本與個別退休金計劃有關，並於到期時在損益扣除。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

1 一般資料及重要會計政策(續)

稅項

本年度損益之稅項包括當期稅項及遞延稅項。當期稅項是年度應課稅收入之預期應付稅項，採用於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，以及對過往年度應付稅項之任何調整。稅項撥備是基於管理層對國家具體稅法之詮釋，並於認為未來或會有資金流向稅務機關時確認。撥備是每年根據當時之具體資料作出，因此短期內估計之變動風險有限。遞延稅項採用資產負債表負債法計提，對用於財務報告目的之資產及負債之賬面值與用於稅項目的之金額之間的臨時差異進行計提。然而，除非相關交易是業務合併或影響稅項或會計溢利，否則於初始確認商譽或初始確認資產或負債時不提供遞延稅項。並非所有暫時差異均會產生遞延稅項資產／負債。遞延稅項資產僅於未來可能有應課稅溢利可供利用之情況確認。遞延稅項資產或負債之變動於收益表確認為稅項開支之組成部分，除非其與直接扣除自或記入其他全面收益或權益之項目有關，其時，相關遞延稅項亦分別直接扣除自或記入其他全面收益或權益。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及任何價值減值之撥備。

折舊是以直線法為基礎，於物業、廠房及設備之估計使用年期內撇銷其成本，減去估計之剩餘價值，此等估計之使用年期每年均會審視。倘若廠房及設備之各個部分有不同之使用年期，其將作為單獨項目入賬及折舊。剩餘價值每年均會重新評估。土地不作折舊。

估計使用年期如下：

使用權資產	按租期
短期租賃物業裝修	按租期
廠房、設備及汽車	4至10年
固定裝置及設備	5至7年

根據使用權租賃持有之資產於其預期使用年期內按與自有資產相同之基礎進行折舊，或於較短之情況按相關租期進行折舊。

於使用權資產之情況，預期使用年期是參照可比之自有資產或租期(如更短)而釐定。重要之殘值估計及使用年期之估計按要求更新，但至少每年更新。

資產出售或報廢產生之收益或虧損釐定為出售所得款項及資產賬面值之間的差異，並於收入中確認。

租賃資產

對於二零二零年一月一日或其後訂立之任何新合約，本集團考慮合約是否是或包含租賃。租賃界定為「合約或合約之一部分，於一段時期內傳遞使用資產之權利以換取代價」。為應用此定義，本集團評估合約是否符合三個關鍵之評估因素，即：

- 合約是否包含已識別之資產，該資產於合約中明確識別，或於向本集團提供資產時識別，從而隱含地指定
- 考慮到其於合約規定範圍內之權利，本集團是否有權於整段使用期間從已識別資產之使用中獲得絕大部份經濟利益
- 本集團有權於整段使用期間指示已識別資產之使用。本集團評估其是否有權於整段使用期間指示資產之「使用方式及使用目的」。

於租賃開始日期，本集團於資產負債表確認一項使用權資產及一項租賃負債。使用權資產按成本計量，包括租賃負債之初始計量、本集團錄得之任何直接成本、租賃結束時拆除及移走資產之任何估計成本以及於租賃開始日期之前支付之任何租賃付款(扣除收到之任何獎勵)。

本集團以直線法對使用權資產進行折舊，由租賃開始日至使用權資產之使用年期結束或租期結束(以較早者為準)。本集團亦於存在此類跡象時對使用權資產進行減值評估。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

財務報表附註(續)

1 一般資料及重要會計政策(續)

於開始日期，本集團按當日未支付之租賃付款之現值計量租賃負債，倘若有現成之利率，則使用租賃中隱含之利率或本集團之增量借貸利率進行貼現。本集團之增量借貸利率反映本集團於資產所在國可獲得之邊際利率。計入租賃負債計量之租賃付款由固定付款、基於指數或利率之可變付款、根據剩餘價值保證預期應付之金額及合理釐定行使之期權產生之付款組成。於初始計量後，該負債將因已支付之款項而減少並因利息而增加。其重新計量以反映任何重新評估或修改，或倘若實質上之固定付款實質上之固定付款有任何變動，則重新計量。當租賃負債重新計量時，相應之調整反映於使用權資產中，倘若使用權資產已經減少至零，則反映於損益中。

本集團已選擇使用實務權宜安排對短期租賃及低價值資產之租賃入賬。與此相關之付款並非確認使用權資產及租賃負債，而是於租期內以直線法在損益支銷。

於財務狀況表上，使用權資產已列入物業、廠房及設備，租賃負債則單獨披露。

無形資產－出版前成本

出版前成本是指於出版前製作書籍時產生之直接可歸屬成本及可歸屬經常費用。可歸屬之經常費用是按書籍分配。根據國際會計準則第38號，此等成本確認為非流動無形資產，因為書籍將產生未來經濟利益，而且成本能夠可靠地計量。此等成本於書籍出版後，於三年或更短之估計經濟年期內(此為書籍之預期可用經濟年期之估計)以直線方式攤銷。估計之經濟年期是基於本集團之年度銷售情況。對出版前成本之投資已作為投資活動之一部分於現金流量表中披露。

出版前成本包括在製品。此類未出版之作品之成本會定期審視，倘若其不能達到經濟預期，成本予以減值。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者估值，以加權平均成本為基礎。可變現淨值是正常業務過程中的估計售價，減去估計之完工成本及銷售費用。

財務工具

財務資產及財務負債於本集團成為該工具合約條文之一方時，於本集團之資產負債表確認。

財務資產

財務資產採用實際利率法按攤銷成本計量。

財務資產於初始確認時分配至不同之類別，此取決於該工具之特點及目的。財務工具之類別與其計量方式及由此產生之任何收入及開支是於損益確認或是直接於權益中確認有關。本集團按類別劃分之財務資產概要請參閱附註22。

一般而言，本集團使用交易日會計確認所有財務資產。對一項財務資產是否減值之評估至少於各報告日進行。所有與財務資產有關之收入及開支均分別於收益表之「財務費用」或「財務收入」項目中確認，但貿易及其他應收款項除外，其記入收益及行政費用。

於初始確認後，財務資產採用實際利率法按攤銷成本計量。倘若貼現之影響不大，則忽略不計。本集團之現金及現金等值項目、貿易及大多數其他應收款項均屬此類財務工具。此類之資產最初是按其交易價格計量，收益或虧損於損益中確認。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



1 一般資料及重要會計政策(續)

於考慮財務資產之減值時，本集團於評估信貸風險及計量信貸虧損時使用廣泛之資料，包括過去事件、當前條件、影響該工具未來現金流預期可收回性之合理及有憑據之預測。

本集團對貿易及其他應收款項之會計處理採用簡化方法，並將虧損撥備記錄為全期預期信貸虧損。此等屬合約現金流之預期短缺，當中考慮到於財務工具有效期內任何時間之違約可能性。本集團使用其過往經驗、外部指標及前瞻資料計算使用撥備矩陣之預期信貸虧損。

財務負債

本集團之財務負債包括借貸、貿易及其他應付款項(包括融資租賃負債)。

於按公平價值初步確認後，所有財務負債(衍生財務工具除外)均採用實際利率法按攤銷成本計量。本集團按類別劃分之財務負債概要請參閱附註22。

財務負債及權益工具

財務負債及權益工具根據訂立之合約安排之實質內容分類。權益工具是證明於扣除所有財務負債後本集團資產之剩餘權益之任何合約。

財務費用

財務費用包括使用實際利率法計算之借貸之應付利息，以及債務發行成本之攤銷。

財務收入

財務收入包括應收利息，乃使用實際利率法在應計時於損益確認。

現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金及現金等值項目包括現金結餘、活期存款及銀行透支，其構成本集團現金管理程序之組成部分。

以股份為基礎之付款

本集團向若干員工發放以股權結算之以股份為基礎之付款。以股權結算之以股份為基礎之付款是按授予日期之公平價值計量。於授予日釐定之以股權結算之以股份為基礎之付款之公平價值於歸屬期內以直線方式支銷，依據基準是本集團對最終將歸屬之股份之估計。

所授予僱員購股權之公平價值使用蒙地卡羅模型計算，並考慮到授予購股權之條款及條件。該支出之價值已調整以反映預期及實際之購股權歸屬水平。

借貸成本

所有借貸成本均於其產生之期間內於收益表確認。由安排費及法律費用組成之債務發行成本予以資本化，並於借貸融資期間以直線方式攤銷，或於合適時列入攤銷成本計量。年度攤銷支出計入綜合全面收益表之財務費用中。

本年度或以往年度，並無任何資產之借貸成本資本化。

財務風險管理

本集團面對之主要風險因素於附註22披露。

概略報
冊

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

財務報表附註(續)

2 外部收益

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
產品銷售	122,848	131,857
出版權銷售	4,035	3,950
總收益	126,883	135,807

有關上述收益流之收益確認詳情請參閱會計政策。

年內，對我們的主要分銷商之銷售超過本集團收益之10%（二零一九年：一名主要分銷商）。此等銷售之價值為58,800,000元（二零一九年：59,600,000元）。

3 經營分部

核心出版業務包括兩個部門：美國出版及英國出版。此為行政總裁（被視為是主要營運決策者）審視經營業績及分配資源之基準。

二零二零年	美國出版 千元	英國出版 千元	本集團總計 千元
持續經營業務			
外部收益	63,137	63,746	126,883
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利	3,249	8,360	11,609
所收購無形資產之攤銷	(851)	(39)	(890)
分部業績	2,398	8,321	10,719
未分配企業開支			(991)
企業特殊項目			(446)
經營溢利			9,282
財務費用			(2,693)
除稅前溢利			6,589
稅項			(2,020)
除稅後溢利			4,569
資本開支	7	27	34
折舊及軟件攤銷	1,333	1,058	2,391
出版前成本之投資	10,349	9,975	20,324
出版前成本之攤銷及減值	15,702	12,944	28,646
解除之遞延收入	12,769	964	13,733

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



3 經營分部(續)

二零一九年	美國出版 千元	英國出版 千元	本集團總計 千元
持續經營業務：			
外部收益	71,488	64,319	135,807
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利			
所收購無形資產之攤銷	4,511	6,540	11,051
	(570)	(241)	(811)
分部業績	3,941	6,299	10,240
未分配企業開支			(1,047)
企業特殊項目			(419)
經營溢利			8,774
財務收入			9
財務費用			(4,939)
除稅前溢利			3,844
稅項			(962)
除稅後溢利			2,882
資本開支	17	121	138
折舊及軟件攤銷	1,294	1,109	2,403
出版前成本之投資	10,930	12,856	23,786
出版前成本之攤銷	14,289	14,405	28,694
解除之遞延收入	18,220	1,899	20,119

資產負債表

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
美國Quarto出版集團	69,330	81,154
英國Quarto出版集團	57,925	64,675
未分配(遞延稅項及現金)	25,683	18,952
資產總值	152,938	164,781
美國Quarto出版集團	26,930	29,613
英國Quarto出版集團	29,413	37,634
未分配(遞延稅項、企業稅項及債務)	52,882	76,480
負債總額	109,225	143,727

地理區域

本集團於以下主要地理區域經營：

	收益		非流動資產	
	二零二零年 千元	二零一九年 千元	二零二零年 千元	二零一九年 千元
美國	76,061	80,131	40,456	47,887
英國	18,250	19,193	30,419	35,498
歐洲	17,446	21,392	—	—
全球其他地區	15,126	15,091	—	—
	126,883	135,807	70,875	83,385

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

財務報表附註(續)

4 經營溢利

經營溢利乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
物業、廠房及設備之折舊	2,160	2,127
出售使用權資產之收益	35	—
軟件之折舊	231	276
外匯換算差異淨額	240	(181)
所收購無形資產之攤銷	890	811
出版前成本之攤銷(附註15)	23,304	25,359
出版前成本之減值(附註15)	5,342	3,335
員工費用(附註6)	21,741	24,985
財務資產之減值虧損	1,571	853
支銷之存貨成本	30,120	32,647
特殊項目(附註5)	446	419

核數師酬金

應付予本公司核數師之本公司年度賬目審計費用	108	90
應付予本公司核數師及其聯營公司審計附屬公司之費用	179	165
應付予本公司核數師有關公開發售之其他核證服務之費用	—	172
	287	427

5 特殊項目

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
員工遣散費	251	—
再融資成本	195	387
已放棄之企業交易成本	—	32
總計	446	419

年內，根據附註1披露之會計政策，本集團釐定446,000元(二零一九年：419,000元)之成本應分類為特殊項目。成本包括251,000元與2019冠狀病毒病大流行期間之重組後之裁員成本有關，以及與現行融資協議之修訂有關之另外195,000元之再融資成本。於二零一九年，本集團錄得387,000元與二零二零年一月十六日簽訂之融資協議續期有關之再融資成本，以及32,000元與已放棄之企業交易成本有關之費用。扣除稅項後，該支出為349,000元(二零一九年：339,000元)。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

6 員工費用

	二零二零年 人數	二零一九年 人數
月均僱員人數(不包括執行董事)	302	334
	千元	千元
工資及薪金	19,074	21,854
以股份為基礎之(貸項)/付款	(32)	48
社會保障費用	1,969	2,229
其他退休金費用	730	854
	21,741	24,985
減去英國政府根據冠狀病毒工作保留計劃收到之款項	(387)	—
	21,354	24,985

董事薪酬於第28頁之薪酬委員會報告中披露。

執行董事(二零一九年：執行董事)為本集團之關鍵管理人員，彼等之薪酬按國際會計準則第24號—關聯方披露規定之各類別總計載列如下：

	二零二零年	二零一九年
短期僱員福利	994	788*
離職後福利	47	18
	1,041	806

上述披露之董事薪酬包括最高薪董事所賺取之以下金額：

	二零二零年	二零一九年
短期僱員福利	504	379
離職後福利	18	18
	522	397

* 包括於二零一九年支付但與二零一八年之表現有關之58,000元之酌情花紅付款。

7 財務收入

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
利息收入	—	9

8 財務費用

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
借貸之利息開支	1,724	3,360
債務發行成本及銀行費用之攤銷	543	936
因採納國際財務報告準則第16號而產生之租賃負債之利息開支	390	454
其他利息	36	189
	2,693	4,939

披露報表

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



財務報表附註(續)

9 稅項

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
企業稅項		
當期稅項	3,156	1,557
過往期間	2	(123)
當期稅項總額	3,158	1,434
遞延稅項(附註19)		
暫時差異之產生及轉回	(1,138)	(472)
稅項開支總額	2,020	962

英國溢利之企業稅項是根據英國企業稅項之標準稅率，按年內估計應課稅溢利之19%(二零一九年：19%)計算。其他司法管轄區之稅項是按各司法管轄區之現行稅率計算。下表說明按英國法定稅率19%計算之預期開支與本集團本年度稅項開支總額之間的差異。

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
除稅前溢利	6,589	3,844
按英國企業稅率19%(二零一九年：19%)計算之稅項	1,252	730
於其他地區經營之附屬公司不同稅率之影響	161	(79)
本年度海外稅率之變動	68	—
對過往年度之調整	2	97
釐定應課稅溢利時不可扣除之項目的稅項影響	240	174
其他	297	40
稅項開支	2,020	962
實際稅率	30.7%	25.0%

10 每股盈利

	二零二零年 千元 本集團	二零一九年 千元 本集團
來自持續經營業務		
本年度溢利	4,569	2,882
所收購無形資產之攤銷(扣除稅項)	626	654
特殊項目(扣除稅項)	349	339
用於經調整每股盈利之盈利	5,544	3,875
股份數目	數目	數目
普通股之加權平均數	39,185,388	20,444,550
潛在攤薄購股權之平均數目	123,037	171,597
普通股之攤薄加權平均數	39,308,425	20,616,147
每股盈利(仙) — 持續經營業務		
基本	11.7	14.1
攤薄	11.6	14.0
經調整每股盈利(仙)		
基本	14.1	19.0
攤薄	14.1	18.8

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

11 商譽

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
成本		
於一月一日	42,913	42,675
匯兌差異	189	238
於十二月三十一日	43,102	42,913
累計減值虧損		
於一月一日	(23,721)	(23,721)
匯兌差異	—	—
於十二月三十一日	(23,721)	(23,721)
賬面值		
於十二月三十一日	19,381	19,192

對包含商譽之現金產生單位進行減值測試

以下單位有重要之商譽賬面值：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
美國Quarto出版集團(QUS)	12,882	12,882
英國Quarto出版集團(QUK)	6,499	6,310
	19,381	19,192

各現金產生單位(「現金產生單位」)之可收回金額是採用使用價值法釐定。於釐定使用價值時，管理層為最初之十二個月期間準備詳盡之自下而上的預算，並於各業務單位審視。使用相關之增長率及其他假設對另外兩年進行預測。超過三年期之現金流通過採用潛在市場之2%增長率，將三年期之現金流推算至永久。然後採用特定國家之貼現率將現金流貼現。所使用之增長率與該公司所經營行業之增長預期相一致，而貼現率是使用稅前加權平均資金成本分析計算。

計算使用價值之關鍵假設為：

	終值增長率		貼現率	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
美國	2%	2%	11.40%	10.81%
英國	2%	2%	11.12%	10.54%

收益增長率：預測銷售增長率是基於董事會批准之截至二零二一年十二月三十一日止年度預算及三年計劃。其包含對各現金產生單位之投資計劃所推動之未來增長之預期。

長期增長率：三年之預測是按現金產生單位是長期存在之業務單位之基礎上推算至永久。長期增長率是由特定地區之長期增長率形成之混合率。

毛利率：毛利率是基於過往表現及未來期間銷售組合之預期變動。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

財務報表附註(續)

11 商譽(續)

本集團並無發現任何關鍵假設之合理可能變動會導致QUK現金產生單位商譽賬面值超過其可收回金額。QUS迄今擁有最大之商譽及非流動資產及具有更大減值風險。基於上述長期增長率及貼現率，QUS超過商譽賬面值17,800,000元。以下敏感度應用於此現金產生單位：

- 貼現率增加2%，於此水平並無減值。可收回金額較商譽賬面值多出7,100,000元。於記錄任何減值之前，貼現率需要增加至15.3%。
- 終值增長率為零，於此水平並無減值。可收回金額較商譽賬面值多出8,900,000元。於記錄任何減值之前，終值增長率需要顯示每年2%之下降。
- 第一年之收益下降5%，於此水平並無減值。可收回金額較商譽賬面值多出13,100,000元。
- 倘若不採取緩解措施，第一年收益下降5%，貼現率上調至13.1%，將導致減值。

倘若收益及利潤率出現顯著變動，此或會造成減值。

12 其他無形資產

	重版書目 千元	軟件 千元	總計 千元
成本			
於二零一九年一月一日	21,204	1,630	22,834
匯兌差異	(30)	—	(30)
於二零二零年一月一日	21,174	1,630	22,804
匯兌差異	79	—	79
於二零二零年十二月三十一日	21,253	1,630	22,883
攤銷及減值			
於二零一九年一月一日	19,494	972	20,466
匯兌差異	(31)	—	(31)
本年度支出	811	276	1,087
於二零二零年一月一日	20,274	1,248	21,522
匯兌差異	81	—	81
本年度支出	890	231	1,121
於二零二零年十二月三十一日	21,245	1,479	22,724
賬面值			
於二零二零年十二月三十一日	8	151	159
於二零一九年十二月三十一日	900	382	1,282

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

13 物業、廠房及設備

成本	短期租賃 物業裝修 千元	使用權 租賃物業 千元	廠房、設備 及汽車 千元	固定裝置 及設備 千元	總計 千元
於二零一九年一月一日	1,242	—	943	1,085	3,270
過渡至國際財務報告準則第16號之調整	—	10,538	71	—	10,609
匯兌差異	26	156	27	1	210
增添	—	—	138	—	138
重新計量	—	508	18	—	526
出售	(258)	—	—	—	(258)
於二零一九年十二月三十一日	1,010	11,202	1,197	1,086	14,495
匯兌差異	21	(22)	25	2	26
增添	—	227	34	—	261
重新計量	—	2	—	—	2
出售	—	(2,313)	—	—	(2,313)
於二零二零年十二月三十一日	1,031	9,096	1,256	1,088	12,471
折舊					
於二零一九年一月一日	508	—	391	819	1,718
匯兌差異	8	—	17	—	25
本年度支出：使用權資產	—	1,545	64	—	1,609
本年度支出：其他物業、廠房及設備	104	—	310	104	518
出售	(258)	—	—	—	(258)
於二零一九年十二月三十一日	362	1,545	782	923	3,612
匯兌差異	13	—	50	2	65
本年度支出：使用權資產	—	1,760	—	—	1,760
本年度支出：其他物業、廠房及設備	105	—	217	78	400
出售	—	(184)	—	—	(184)
於二零二零年十二月三十一日	480	3,121	1,049	1,003	5,653
賬面淨值					
於二零二零年十二月三十一日	551	5,975	207	85	6,818
於二零一九年十二月三十一日	648	9,657	415	163	10,883

所有物業、廠房及設備均已抵押作為本集團銀行借貸之擔保(附註18)。

於物業、廠房及設備之賬面淨值中包括5,975,000元(二零一九年：9,683,000元)之使用權資產，其中5,975,000元(二零一九年：9,657,000元)歸屬於租賃物業裝修，零元(二零一九年：26,000元)歸屬於廠房、設備及汽車。此等資產之折舊支出於上表單獨披露。

14 附屬公司

於附屬公司之投資清單，包括名稱、註冊成立國家及擁有人權益之比例，載於本公司資產負債表之附註5。所有此等附屬公司均包括於綜合業績中。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

財務報表附註(續)

15 無形資產－出版前成本

	二零二零年	二零二零年	二零二零年	二零一九年	二零一九年	二零一九年
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
	正進行 之工作	已出版 之產品	總計	正進行 之工作	已出版 之產品	總計
成本						
於一月一日	12,929	118,271	131,200	13,544	124,096	137,640
匯兌差異	147	2,056	2,203	213	1,827	2,040
增添	20,324	—	20,324	23,786	—	23,786
轉撥	(18,508)	18,508	—	(21,279)	21,279	—
減值支出	(3,450)	—	(3,450)	(3,335)	—	(3,335)
出售	—	(52,339)	(52,339)	—	(28,931)	(28,931)
於十二月三十一日	11,442	86,496	97,938	12,929	118,271	131,200
攤銷						
於一月一日	—	82,503	82,503	—	84,934	84,934
匯兌差異	—	1,665	1,665	—	1,141	1,141
攤銷支出	—	23,304	23,304	—	25,359	25,359
減值支出	—	1,892	1,892	—	—	—
出售	—	(52,339)	(52,339)	—	(28,931)	(28,931)
於十二月三十一日	—	57,025	57,025	—	82,503	82,503
賬面淨值	11,442	29,471	40,913	12,929	35,768	48,697

根據附註1所述之會計政策，對出版前成本之使用年期及攤銷之評估涉及基於過往趨勢及未來潛在銷售之重大管理估計。於本年度，於美國出版部門下經營之若干出版項目錄得收益及毛利率之重大下降，此導致對此等出版項目之使用年期下調。1,892,000元(二零一九年：零元)之額外支出已於上文披露。

出版前成本構成各分部之現金產生單位之賬面值之一部分，並按附註11所載考慮商譽之減值。

16 存貨

	二零二零年	二零一九年
	千元	千元
成品	15,285	19,270
原材料	180	108
	15,465	19,378

本集團所有存貨均已審視以確定是否有減值跡象。若干存貨發現已減值，因此已記錄2,220,000元(二零一九年：2,318,000元)之撥備。

所有存貨已抵押作為本集團銀行借貸之擔保(附註18)。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

17 貿易及其他應收款項

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
貿易應收款項	38,361	38,753
其他應收款項及預付款項	6,158	7,644
	44,519	46,397

貨物銷售之平均信貸期為77天(二零一九年: 73天)。

本集團對所有貿易應收款項採納國際財務報告準則第9號之簡化模式以確認全期預期信貸虧損，因為此等項目並無重大融資成分。於計量預期信貸虧損時，由於信貸風險特點因客戶而異，所以盡可能對貿易應收款項進行個別評估。預期虧損率是基於過去12個月之付款情況，以反映2019冠狀病毒病對客戶之影響。當並無合理之收回款項預期時，貿易應收款項予以撤銷(即取消確認)。

於上述基礎上，於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日之貿易應收款項之預期信貸虧損釐定如下：

二零二零年十二月三十一日	即期	逾期 少於30天	逾期 少於60天	逾期 少於90天	逾期 超過90天	總計
賬面總額千元	33,877	2,039	1,506	1,096	1,757	40,275
預期信貸虧損率	1.0%	1.8%	3.8%	18.1%	72.5%	4.8%
全期預期信貸虧損千元	347	37	58	199	1,273	1,914

二零一九年十二月三十一日	即期	逾期 少於30天	逾期 少於60天	逾期 少於90天	逾期 超過90天	總計
賬面總額千元	35,616	1,770	950	292	1,293	39,921
預期信貸虧損率	0.1%	1.1%	2.1%	72.2%	68.2%	2.9%
全期預期信貸虧損千元	35	20	20	211	882	1,168

全期預期信貸虧損撥備之變動如下：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
年初撥備	1,168	826
本年度取消確認之金額	(977)	(677)
本年度收回之金額	138	148
匯兌差異	14	18
於損益中確認之撥備增加	1,571	853
年末撥備	1,914	1,168

董事認為，貿易及其他應收款項之賬面值與其公平價值相若。

附註22包括與信貸風險有關之披露及與預期信貸虧損撥備有關之分析。

審核報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

財務報表附註(續)

18 現金、借貸及債務淨額

現金

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
銀行結餘	22,079	15,621
現金及現金等值項目	22,079	15,621

此等資產之賬面值與其公平價值相若。
銀行結餘及短期存款之實際利率為0%(二零一九年:0%)。

借貸

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
銀行及其他貸款	41,819	66,077
應要求或於一年內	41,819	66,077
	41,819	66,077
減: 12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	(41,819)	(66,077)
12個月後到期結算之金額	—	—

	總計 千元	固定 利率借貸 千元	可變 利率借貸 千元	固定利率 借貸之加權 平均利率 %	鎖定利率 之平均時間 月
美元借貸	39,408	16,408	23,000	3.1	6.5
其他貨幣借貸	2,411	—	2,411	—	—
於二零二零年十二月三十一日	41,819	16,408	25,411	3.1	6.5
美元借貸	45,000	13,000	32,000	3.5	19.0
其他貨幣借貸	21,077	—	21,077	—	—
於二零一九年十二月三十一日	66,077	13,000	53,077	3.5	19.0

其他貸款

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
其他貸款(無抵押)	16,408	13,000
應要求或於一年內	16,408	13,000
	16,408	13,000
減: 12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	(16,408)	(13,000)
12個月後到期結算之金額	—	—

其他貸款包括:

(a) 誠如附註29所披露,來自關聯方之11,500,000元(二零一九年:11,500,000元)貸款須於二零二一年七月三十一日連同應計利息償還,利率為3.5%。於年結日後,此等貸款之償還日期已延長至二零二四年八月三十一日。

(b) 1,500,000元(二零一九年:1,500,000元)之貸款應於二零二一年七月三十一日連同應計利息償還,利率為3.5%。於年結日後,此等貸款之償還日期已延長至二零二四年八月三十一日。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

18 現金、借貸及債務淨額(續)

(c) 2,422,000元(二零一九年：零元)之貸款關於根據美國冠狀病毒援助、救濟及經濟安全法案給予之政府支持。此附有1%之利率。於並無合理保證豁免之情況，其已視為將於未來12個月內償還之債務。

(d) 上述貸款之應計利息為986,000元(二零一九年：零元)。

	總計 千元	固定 利率借貸 千元	可變利率 借貸 千元	固定利率 借貸之加權 平均利率 %	鎖定利率 之平均時間 月
美元借貸					
於二零二零年十二月三十一日	16,408	16,408	—	2.8	6.5
於二零一九年十二月三十一日	13,000	13,000	—	3.5	19.0

銀行貸款

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
銀行貸款	25,411	53,077
應要求或於一年內	25,411	53,077
減：12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	(25,411)	(53,077)
12個月後到期結算之金額	—	—

	總計 千元	固定 利率借貸 千元	可變 利率借貸 千元	固定利率 借貸之加權 平均利率 %	鎖定利率 之平均時間 月
美元借貸	23,000	—	23,000	—	—
其他貨幣借貸	2,411	—	2,411	—	—
於二零二零年十二月三十一日	25,411	—	25,411	—	—
美元借貸	32,000	—	32,000	—	—
其他貨幣借貸	21,077	—	21,077	—	—
於二零一九年十二月三十一日	53,077	—	53,077	—	—

於二零二零年十二月三十一日，未提取之借貸融資總額為9,600,000元(二零一九年：11,000,000元)。浮動利率借貸之利息基於倫敦銀行同業拆息加息差(取決於槓桿率)。董事通過參考市場利率，估計本集團借貸之公平價值與賬面值相等。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有一筆35,000,000美元(二零一九年：64,000,000美元)之多幣種銀團融資，將於二零二一年七月三十一日到期。於二零二一年二月十六日已簽訂一份新融資協議，借貸融資為20,000,000美元。二零二零年用於銀行契約之銀行EBITDA為12,839,000元(附註30)(二零一九年：10,376,000元)。

該等融資於年終時仍可使用，受三項主要契約所限制，此等契約於財政年度內有所變化。年內，作為本集團2019冠狀病毒病行動方案之一環，銀行契約於截至二零二零年十二月三十一日止年度內獲豁免。作為上述新融資協議之一環，於新融資期限內已協定一套新銀行契約。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



財務報表附註(續)

18 現金、借貸及債務淨額(續)

債務淨額

	二零二零年 一月一日 千元	現金流 千元	非現金項目 千元	外幣匯兌 千元	二零二零年 十二月三十一日 千元
借貸	(66,077)	23,893	(92)	457	(41,819)
國際財務報告準則第16號租賃負債	(9,866)	1,995	1,574	19	(6,278)
現金及現金等值項目	15,621	6,359	—	99	22,079
債務淨額	(60,322)	32,247	1,482	575	(26,018)

	二零一九年 一月一日 千元	現金流 千元	非現金項目 千元	外幣匯兌 千元	二零一九年 十二月三十一日 千元
借貸	(75,752)	10,454	(188)	(591)	(66,077)
國際財務報告準則第16號租賃負債 ¹	(10,609)	1,882	(979)	(160)	(9,866)
現金及現金等值項目	15,384	92	—	145	15,621
債務淨額	(70,977)	12,428	(1,167)	(606)	(60,322)

1 國際財務報告準則第16號租賃之生效日期為二零一九年一月一日。

19 遞延稅項

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
遞延稅項負債		
資本備抵超過折舊之部分—英國	—	1
出版前成本及其他暫時差異—英國	4,103	4,519
出版前成本及其他暫時差異—美國	2,220	2,619
	6,323	7,139
遞延稅項資產		
商譽、無形資產及其他暫時差異—美國	3,604	3,331
	3,604	3,331
遞延稅項負債淨額	2,719	3,808

遞延稅項撥備淨額之變動如下：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
於一月一日之撥備淨額	3,808	3,947
直接於權益(扣除)/計入	(54)	162
通過其他全面收益反映之匯兌差異	103	171
計入損益	(1,138)	(472)
於十二月三十一日之撥備淨額	2,719	3,808

20 租賃負債

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
流動	1,968	1,937
非流動	4,310	7,929
總計	6,278	9,866

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

20 租賃負債(續)

本集團租賃其辦公室及一些資訊科技設備。除短期租賃及低價值相關資產之租賃外，各租賃均於資產負債表反映為使用權資產及租賃負債。非取決於指數或費率之可變租賃付款(如基於本集團收益百分比之租賃付款)不包括於租賃負債及資產之初始計量中。本集團以與物業、廠房及設備一致之方式將使用權資產分類(附註13)。

各租賃一般均訂有一項限制，即除非本集團有合約權利將資產轉租予另一方，否則使用權資產只能由本集團使用。租賃為不可取消，或只能通過支付實質性之終止費用取消。對於辦公室樓宇之租賃，本集團必須保持此等物業之良好維修狀態，並於租期滿時將物業按原來狀況歸還。此外，根據租賃合約，本集團必須為物業、廠房及設備項目投保，並為此等項目支付維修費。

下表按資產負債表確認之使用權資產類型描述本集團租賃活動之性質：

使用權資產	已租賃之使用權資產數目	剩餘期限之範圍	平均剩餘租期	有延展選擇權之租賃數目	有購買選擇權之租賃數目	有與指數掛鉤之可變付款之租賃數目	有終止選擇權之租賃數目
辦公室樓宇	6	4-9年	6年	5	—	4	1

有延展或終止選擇權之物業，於釐定是否行使選擇權時逐一評估。

租賃負債由相關資產作抵押。於二零二零年十二月三十一日，未來最低租賃付款額如下：

	於以下時間到期之應付最低租賃付款千美元						總計
	1年內	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年後	
二零二零年十二月三十一日							
租賃付款	2,358	1,551	1,585	1,044	1,013	—	7,551
財務支出	(390)	(269)	(219)	(161)	(234)	—	(1,273)
淨現值	1,968	1,282	1,366	883	779	—	6,278
二零一九年十二月三十一日							
租賃付款	2,253	2,085	1,886	1,504	1,343	2,291	11,362
財務支出	(390)	(329)	(267)	(204)	(149)	(157)	(1,496)
淨現值	1,863	1,756	1,619	1,300	1,194	2,134	9,866

本年度與租賃負債有關之現金流出總額為1,995,000元(二零一九年：1,882,000元)。

本集團已選擇對短期租賃或低價值資產之租賃不確認租賃負債。根據此類租賃支付之費用按直線法計算，於本年度為26,000元(二零一九年：26,000元)。

21 貿易及其他應付款項

流動負債

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
貿易應付款項	28,529	36,218
其他應付款項	21,535	21,163
總計	50,064	57,381

根據國際財務報告準則第15號，銷售退貨撥備包括於其他應付款項中；其金額為6,481,000元(二零一九年：6,749,000元)。該撥備是根據銷售及退貨之間的時間滯後及過往退貨模式計算。管理層定期對照儲備監察實際退貨情況。倘若年內銷售退貨率提高1%，該撥備將增加512,000元(二零一九年：488,000元)。

其他應付款項中包括與遞延收入有關之2,274,000元(二零一九年：2,525,000元)，詳情如下：

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



財務報表附註(續)

21 貿易及其他應付款項(續)

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
期初負債	2,525	1,654
已出具發票之遞延收入	13,436	20,902
已確認收益	(13,733)	(20,119)
匯兌差異	46	88
期末負債	2,274	2,525

22 財務工具

本集團因使用財務工具而面對市場風險，特別是貨幣風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險及若干其他價格風險，此等風險來自其經營及投資活動。本集團之風險管理由其總部協調，並與董事會密切合作，重點是通過盡量減少金融市場之風險以積極確保本集團之中短期現金流。

本集團並不積極進行以投機為目的之財務資產交易，亦不沽出期權。本集團面對之最重要之財務風險以及按類別劃分之財務資產及負債之概要載述如下：

外幣敏感度

匯率風險來自本集團之海外銷售及成本，主要是以英鎊計價，其次是以歐元計價(遠較前者為小)。本集團對其他外幣之風險甚微。

以外幣計價之財務資產及負債按收市匯率換算成美元之情況如下：

	二零二零年		二零一九年	
	千元 英鎊	千元 其他	千元 英鎊	千元 其他
財務資產：	11,792	1,053	10,321	2,121
財務負債	(755)	(3,033)	(19,030)	(4,344)
短期風險	11,037	(1,980)	(8,709)	(2,223)
財務負債：				
長期風險	—	—	—	—
於十二月三十一日	11,037	(1,980)	(8,709)	(2,223)

下表說明本年度業績淨額及權益對本集團之財務資產及財務負債以及美元兌英鎊匯率之敏感度。

其假定英鎊/美元匯率有+/-5%之變動，與去年之變動相一致。

敏感度分析是基於本集團於各結算日持有之外幣財務工具。

倘若英鎊兌美元升值5%(二零一九年：7.5%)，則將產生以下影響：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
本年度除稅後溢利/(虧損)	(240)	(120)
權益	(240)	(120)

倘若英鎊兌美元貶值5%(二零一九年：7.5%)，則將產生以下影響：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
本年度除稅後溢利/(虧損)	240	120
權益	240	120

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

22 財務工具 (續)

外幣匯率風險於年內有所變動，此取決於海外交易量。儘管如此，上述分析認為可代表本集團之貨幣風險。

利率敏感度

本集團之政策是於可能及商業上合適之情況，通過利率掉期，將長期融資之利率現金流風險降至最低。因此，部分長期借貸在一些時間是按固定利率計息。

於二零二零年十二月三十一日，本集團因銀行借貸而面對市場利率變動之風險，此等借貸按可變利率計息—進一步資料請參閱附註18。

下表說明本年度除稅後溢利及權益對利率之合理可能變動+/-0.25%之敏感度，由年初開始生效。根據對當前市況之觀察，此等變動認為屬合理可能。此等計算是基於本集團於各結算日所持有之財務工具。所有其他變量均保持不變。

利率上升0.25%將產生以下影響：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
本年度溢利	(48)	(100)
權益	(48)	(100)

利率下降0.25%將產生以下影響：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
本年度溢利	48	100
權益	48	100

信貸風險分析

本集團面對之最大信貸風險僅限於結算日之已確認財務資產之賬面值，概述如下：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
現金及現金等值項目	22,079	15,621
貿易應收款項	38,361	38,753
	60,440	54,374

本集團之信貸風險主要來自貿易應收款項。其他貿易應收款項之信貸風險甚微。資產負債表中列示之金額是扣除應收款項之呆賬撥備，該撥備是由本集團管理層根據過往經驗及對當前經濟環境之評估而估計。持續之信貸風險是通過定期審視賬齡分析及各客戶之信貸限額管理。

本集團持續監察客戶及其他對手方之違約情況，無論是單獨亦是按組別釐定，並將有關資料納入其信貸風險控制。於可獲得合理成本之情況，我們獲得並使用關於客戶及其他對手方之外部信貸評級及/或報告。本集團之政策是只與信譽良好之對手方交易。

本集團管理層認為，於回顧之各報告日，所有上述未減值之財務資產均具備良好信貸質素，包括該等已逾期之財務資產。本年度撇銷之信貸虧損中，受強制執行活動影響之信貸虧損甚微。

就貿易及其他應收款項而言，本集團對任何單一對手方或具有類似特點之任何組別對手方不存在任何重大信貸風險。流動資金及其他短期財務資產之信貸風險有限，因為對手方是具有高質素外部信貸評級而信譽良好之銀行。

流動資金風險分析

本集團通過仔細監察長期財務負債之預定償還付款以及日常業務中的現金流出管理其流動資金需要。流動資金需要是按不同之時間段、按日及按周監察。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



財務報表附註(續)

22 財務工具(續)

本集團保持現金及有價證券以滿足其流動資金需要。此外，應付長期流動資金需要之資金亦由足夠數目的承諾信貸融資作保證。

誠如附註18所披露，於二零二零年十二月三十一日，本集團有一筆35,000,000美元(二零一九年：64,000,000美元)之多幣種銀團融資，將於二零二一年七月三十一日到期。作為本集團2019冠狀病毒病行動方案的一部分，與該貸款相關之契諾僅就截至二零二零年十二月三十一日止年度獲豁免。於二零二一年二月十六日簽訂一份新融資協議，借貸融資為20,000,000美元。該融資於二零二一年須遵守兩項主要契諾，即：

- (a) 銀行負債淨額不得超過EBITDA(按融資協議之定義)之2.0倍
(b) EBITDA應超過財務支出淨額(按融資協議之定義)之4倍

本集團之負債有合約到期日，概述如下：

	流動		非流動	
	6個月內 千元	6至12個月 千元	1至5年 千元	超過5年 千元
二零二零年十二月三十一日				
銀行及其他貸款	3,132	40,965	—	—
租賃負債	984	984	4,310	—
貿易應付款項	28,529	—	—	—
其他短期財務負債	21,535	—	—	—
	54,180	41,949	4,310	—
	流動		非流動	
	6個月內 千元	6至12個月 千元	1至5年 千元	超過5年 千元
二零一九年十二月三十一日				
銀行及其他貸款	1,365	66,671	—	—
租賃負債	932	931	5,870	2,133
貿易應付款項	31,218	5,000	—	—
其他短期財務負債	21,163	—	—	—
	54,678	72,602	5,870	2,133

按類別劃分之財務資產及負債概要

本集團於所回顧之報告期結算日之已確認財務資產及負債之賬面值亦可分為以下類別。關於工具類別如何影響其後續計量之說明，請參閱附註1所載有關財務資產及財務負債之重大會計政策。

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
流動資產		
按攤銷成本計量之財務資產：		
• 貿易應收款項	38,361	38,753
• 現金及現金等值項目	22,079	15,621
	60,440	54,374
流動負債		
按攤銷成本計量之財務負債：		
• 借貸	41,819	66,077
• 租賃負債	1,968	1,937
• 貿易應付款項	28,529	36,218
• 其他應付款項	21,535	21,163
	93,851	125,395

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

22 財務工具 (續)

非流動負債

按攤銷成本計量之財務負債：

• 租賃負債	4,310	7,929
	4,310	7,929

資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團之實體能夠繼續持續經營，同時通過債務及權益之最佳平衡，讓股東之回報最大化。本集團之資本架構包括債務(包括附註18中披露之借貸)、現金及現金等值項目以及母公司權益持有人應佔權益(包括綜合權益變動表所披露之股本及儲備)。

董事會按規定審視資本架構，包括負債水平及利息覆蓋率。董事會致力保持最佳之負債水平及管理利息覆蓋率，以遵守附註18所載之契諾要求。作為是項審視之一部分，董事會考慮資本成本及與每類資本相關之風險。本集團於本年度已遵守其契諾義務。

23 結算日後事件

於二零二一年二月十六日，本集團完成其再融資，簽署現有銀行融資展延至二零二四年七月十六日。該多幣種融資包括10,000,000元之定期貸款，8,000,000元之循環信貸融資及2,000,000元之透支融資。同日，關聯方獅子山集團有限公司(附註29)同意向本集團提供10,000,000元之貸款票據，利息為4%並須於二零二四年七月三十一日償還。

24 股本及實繳盈餘

股本

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
法定		
55,000,000股(二零一九年：28,000,000股)每股面值0.10美元之普通股	5,500	2,800
已分配、催繳及繳足：		
40,889,100股(二零一九年：20,444,550股)每股面值0.10美元之普通股	4,089	2,045

本公司有一類並無固定收入權利之普通股。

實繳盈餘

該儲備記錄出售普通股收到之高於面值之金額減去交易成本。該儲備之變動如下：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
於一月一日	33,764	33,764
發行新普通股	14,937	—
於十二月三十一日	48,701	33,764

於二零二零年一月十六日，本集團宣佈以每股68便士公開發售20,444,550股新普通股，籌集所得款項淨額為16,981,000元。其中，2,044,450元歸入股本而其餘14,936,550元歸入實繳盈餘儲備。

25 保留盈利及其他儲備

對沖撥備

對沖儲備包括與對沖交易有關之現金流對沖工具之公平價值累計淨變動之有效部分。

換算儲備

換算儲備包括自二零零四年一月一日以來因換算本集團外國業務之期末資產負債表及本集團外國業務之業績而產生之所有外匯差異。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



財務報表附註(續)

25 保留盈利及其他儲備(續)

保留盈利

保留盈利儲備包括本集團擁有人應佔年度溢利及其他直接通過權益確認之項目，此等項目於綜合權益變動表呈列。

26 股息

本年度或上年度並無宣派任何股息。

27 現金流量表附註

現金包括手頭現金及活期存款。現金等值項目為短期高流動性投資，可隨時轉換為已知數額之現金，其價值不會有重大變動。

28 以股份為基礎之付款

績效股份計劃(「績效股份計劃」)

本公司實施一項獎授免費股份之績效股份計劃。

二零一六年獎勵

該計劃下之此等獎勵是於二零一六年四月十九日授予。歸屬期為自授予之日起4年。獎勵按以下比例歸屬：

- 50%是取決於績效期內經調整攤薄每股盈利之累計增長於5%至10%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬；及
- 50%是取決於總股東回報於7%至15%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬。

參與者於獎勵歸屬之前無權收取股息。

本年度之尚未行使購股權之詳情如下：

	二零二零年 數目	二零一九年 數目
年初尚未行使	143,784	152,192
年內已沒收	(33,673)	(8,408)
年內已失效	(110,111)	—
年末尚未行使	—	143,784

用於購股權估值之關鍵輸入數據為：

	每股盈利部分	總股東回報部分
於授予日期之股價	2.45英鎊	2.45英鎊
預期年期(年)	4	4
每項獎勵之公平價值	2.10英鎊	0.44英鎊
加權平均剩餘合約期(年)	2.3	3.3
股息率(%)	3.88	3.88
股價之預期波幅(%)	不適用	19.1
	股息折扣	蒙地卡羅

二零一七年獎勵

該計劃下之此等獎勵是於二零一七年四月二十八日授予。歸屬期為自授予之日起4年。獎勵按以下比例歸屬：

- 50%是取決於績效期內經調整攤薄每股盈利之累計增長於5%至10%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬；及
- 50%是取決於總股東回報於7%至15%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬。

參與者於獎勵歸屬之前無權收取股息。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

28 以股份為基礎之付款(續)

本年度之尚未行使購股權之詳情如下：

	二零二零年 數目	二零一九年 數目
年初尚未行使	84,995	104,463
年內已沒收	(19,772)	(19,468)
年末尚未行使	65,223	84,995

用於購股權估值之關鍵輸入數據為：

	每股盈利部分	總股東回報部分
於授予日期之股價	2.64英鎊	2.64英鎊
預期年期(年)	4	4
每項獎勵之公平價值	2.20英鎊	0.48英鎊
加權平均剩餘合約期(年)	3.3	3.3
股息率(%)	4.55	4.55
股價之預期波幅(%)	不適用	18.6
所用模型	股息折扣	蒙地卡羅

29 關聯方交易

本集團於回顧期間有以下關聯方交易：

印刷採購：

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
獅子山集團有限公司		
年初之應付賬款	13,692	6,083
採購	14,720	11,562
已收回贈	(1,464)	—
付款	(14,053)	(3,953)
年末應付賬款	12,895	13,692

貸款及應計利息：

	於二零二零年 十二月三十一日 千元	於二零一九年 十二月三十一日 千元
貸款	11,500	11,500
年末貸款應計利息	874	470

此等貸款來自匯星印刷有限公司(7,000,000元)及劉竹堅(4,500,000元)。此等貸款為無擔保，須於二零二一年七月三十一日連同應計利息償還，利息為3.5%。於年結日後，還款日期已延長至二零二四年七月三十一日。

獅子山集團有限公司及匯星印刷有限公司是劉竹堅行使控制權之公司。

二零二零年收到之回贈已根據附註1中披露之會計政策入賬。於現階段，回贈計劃不會於二零二一年更新。

收益及貿易應收款項：

	於二零二零年 十二月三十一日 千元	於二零一九年 十二月三十一日 千元
收益	137	—
年末未結清之應收款項結餘	63	—

披露報表

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

財務報表附註(續)



29 關聯方交易(續)

本集團與Giunti Editore S.p.A(此為於二零二零年二月十日委任之非執行董事Andrea Giunti Lombardo控制之公司)錄得129,000元之收益。此等交易是於正常業務過程中按公平條款進行。於二零二零年十二月三十一日之未償還金額為58,000元。

本集團與Pavilion Books Limited(此為於二零二零年二月十日委任之行政總裁Polly Powell控制之公司)錄得8,000元之收益。此等交易是於正常業務過程中按公平條款進行。於二零二零年十二月三十一日之未償還金額為5,000元。

30 列入財務報表其他部分之數字之對賬

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
經調整經營溢利		
經營溢利	9,282	8,774
加回：所收購無形資產之攤銷	890	811
其他特殊項目(附註[5])	446	419
經調整經營溢利	10,618	10,004
EBITDA		
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利	10,618	10,004
減：財務費用淨額	(2,693)	(4,930)
國際財務報告準則第16號之影響	(270)	(271)
經調整除稅前溢利	7,655	4,803
財務費用淨額	2,693	4,930
物業、廠房及設備以及軟件之折舊(不包括使用權資產)	631	794
以股份為基礎之(貨項)/付款	(32)	48
單次非現金成本	1,892	—
用於銀行活動之EBITDA	12,839	10,575
國際財務報告準則第16號之影響	270	271
使用權資產之折舊	1,760	1,609
減：單次非現金成本	(1,892)	—
EBITDA	12,977	12,455
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整除稅前溢利		
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整經營溢利	10,618	10,004
減：財務費用淨額	(2,693)	(4,930)
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整除稅前溢利	7,925	5,074
自由現金流		
來自經營活動之現金淨額	36,921	41,302
出版前成本之投資	(20,324)	(23,786)
購買物業、廠房及設備，不包括國際財務報告準則第16號資產	(34)	(138)
自由現金流	16,563	17,378
債務淨額		
短期借貸	41,819	66,077
現金及現金等值項目	(22,079)	(15,621)
債務淨額	19,740	50,456

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

公司資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千元	二零一九年 千元
固定資產			
投資	4	1,234	1,266
		1,234	1,266
流動資產			
一年內到期之其他應收款項	6	3,370	—
		3,370	—
流動負債			
應付款項：一年內到期之款項	7	(52)	(15,866)
		(52)	(15,866)
應付款項：一年後到期之款項			
應付稅項		(430)	(441)
資產／(負債)淨額		4,122	(15,041)
權益			
催繳股本	8	4,089	2,045
實繳盈餘		48,701	33,764
保留盈利		(48,668)	(50,850)
權益總額		4,122	(15,041)

第91至94頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

本財務報表於二零二一年三月二十一日經董事會批准並授權發佈。

其由以下人士代表簽署

Polly Powell

董事

二零二一年三月二十一日

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



公司全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千元	二零一九年 千元
其他經營收入			
已收股息		1,980	—
行政費用			
外匯收益／(虧損)		224	(587)
除稅前溢利／(虧損)		2,204	(587)
稅項	3	10	—
本年度溢利／(虧損)		2,214	(587)

第91至94頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

公司權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	股本 千元	實繳盈餘 千元	保留盈利 千元	擁有人 應佔權益 千元
於二零一九年一月一日之結餘	2,045	33,764	(50,311)	(14,502)
本年度虧損	—	—	(587)	(587)
與擁有人之交易				
以股份為基礎之付款／支出	—	—	48	48
於二零二零年一月一日之結餘	2,045	33,764	(50,850)	(15,041)
本年度溢利	—	—	2,214	2,214
與擁有人之交易				
籌集之股本	2,044	16,307	—	18,351
籌集股本之成本	—	(1,370)	—	(1,370)
以股份為基礎之付款／支出	—	—	(32)	(32)
於二零二零年十二月三十一日之結餘	4,089	48,701	(48,668)	4,122

第91至94頁之附註為本綜合財務報表之組成部分。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

公司賬目附註

於二零二零年十二月三十一日

1 編制基準

本公司之獨立財務報表是根據財務報告委員會發佈之財務報告準則第102號(財務報告準則第102號)呈列及編制。本財務報表呈列本公司(而非本集團)之資料。

財務報表是根據適用會計準則及歷史成本會計規則編制，並根據財務報告準則第102號對若干項目的公平價值修改。誠如於本集團持續經營披露所討論，財務報表是採用持續經營基準編制。

本公司已採納以下披露豁免：

- 呈列現金流量表及相關附註之規定；及
- 財務工具之披露，包括：
- 財務工具之類別；
- 與財務工具有關之收入、開支、收益或虧損項目；及
- 面對之財務風險及其管理。

於編制本公司財務報表時，並無任何重大判斷或估計。

2 會計政策

下列會計政策於處理與財務報表有關而認為屬重要之項目時獲一致應用。本公司之功能貨幣為英鎊，而母公司之賬目則以美元呈列。

投資

於附屬公司之投資按成本減去(如適用)減值撥備列賬。

其他應收款項

附屬公司之欠款最初按公平價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

應付款項

欠附屬公司之款項最初按公平價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

以股份為基礎之付款

本公司實施多項以股權結算、以股份為基礎之補償計劃，此等計劃向本公司附屬公司之僱員授予獎勵。根據此等計劃獲得之僱員服務之公平價值於受惠於僱員服務之附屬公司之財務報表中支銷。本公司已將以股份為基礎之付款之公平價值確認為權益之增加，並對投資進行相應調整。以股權結算之以股份為基礎之付款按授予日之公平價值計量。於授予日釐定之以股權結算之以股份為基礎之付款之公平價值，根據本集團對最終將歸屬之股份之估計，於歸屬期內以直線法支銷。所授予僱員購股權之公平價值使用蒙地卡羅模型計算，並考慮到授予購股權之條款及條件。該支出之價值已調整以反映預期及實際之購股權歸屬水平。進一步詳情載於本集團綜合財務報表附註[28]。

現金及現金等值項目

本年度並無現金交易，因此並無呈列現金流量表。

外幣

外幣交易按交易日之外匯匯率換算。於結算日以外幣計價之貨幣資產及負債按該日之匯率換算，重新換算產生之任何匯兌差異於收益表確認。

財務擔保合約

倘若本公司訂立財務擔保合約以擔保其集團內其他公司之債務，本公司認為此等屬保險安排並以此入賬。就此而言，本公司將擔保合約視為或然負債，直至本公司有可能被要求根據擔保付款為止。

披露豁免

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



公司賬目附註(續)

3 稅項

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
當期稅項(抵免)	(10)	—

企業稅項是根據美國企業稅項之標準稅率按年內估計應課稅溢利以21%(二零一九年:21%)計算。下表說明按美國法定稅率21%計算之預期開支與本公司本年度稅項開支總額之間的差異。

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
除稅前溢利/(虧損)	2,204	(587)
按美國企業稅率21%(二零一九年:21%)計算之稅項	463	(123)
於釐定應課稅溢利時不(應課稅)/可扣減之項目的稅項影響	(463)	123
其他	(10)	—
稅項(抵免)	(10)	—

4 投資

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
於一月一日	1,266	1,209
年內變動	(32)	57
於十二月三十一日	1,234	1,266

5 附屬公司

A) 貿易公司

名稱	註冊成立		登記地址 凡例	已發行及 繳足股本	持股%	分部
	地點	日期				
Quarto Publishing Group USA Inc.	美國特拉華州	二零零四年 六月二十八日	B	380股每股0.01美元 之股份	100	美國出版
Quarto Publishing plc	英國	一九七六年 四月一日	A	100,000股每股1英鎊 之股份	100*	英國出版
Quarto, Inc.	美國特拉華州	一九八六年 十月十六日	B	86股無面值股份	100*	美國出版

*由The Quarto Group, Inc.直接持有。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表

5 附屬公司 (續)

B) 不活動公司

名稱	註冊成立		登記 地址 凡例	已發行股本	持股%
	地點	日期			
AP Screen Printers Limited	英國	一九八零年九月三十日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Apple Press Limited	英國	一九八四年六月五日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Aurum Press Limited	英國	一九七七年五月三十一日	A	382,502股每股1英鎊之股份	100
Books & Gifts Direct Limited	新西蘭	一九九六年九月二十七日	C	400,000股每股1新西蘭元之股份	100*
Cartographica Press Limited	英國	一九八一年七月二十七日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Holdings Limited	英國	一九九二年六月二十二日	A	200股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Limited	英國	一九八八年三月十八日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Publishing Limited	英國	一九九二年六月十七日	A	2股每股1英鎊之股份	100
EYE Quarto Inc	美國特拉華州	二零零二年十二月十九日	B	1,000股無面值股份	100
Fine Wine Editions Limited	英國	一九九四年六月二十三日	A	9,020股每股1英鎊之股份	100
Frances Lincoln Limited	英國	一九八零年十二月十五日	A	565,000股每股10便士之股份	100
Frances Lincoln Publishers Limited	英國	一九八七年三月十一日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Global Book Publishing Pty Limited	英國	一九八六年七月七日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Global Book Publishing Pty Limited	澳洲	一九九九年十一月四日	D	1,000股每股1澳元之股份	100
Great American Trading Company Limited (THE)	英國	一九八二年二月二十四日	A	100股每股1英鎊之股份	100
IQON Editions Limited	英國	一九七二年十二月五日	A	300股每股1英鎊之股份	100
iqu-digital.com Limited	英國	一九七八年十一月三十日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Ivy Press (The)	英國	一九九六年七月九日	A	1,042股每股10便士之股份	100
Jacqui Small LLP	英國	一九九八年十一月六日	A	100個單位	100
JR Books Limited	英國	一九八六年九月九日	A	43,004股每股1英鎊之股份	100
Lewes Holdings Limited	英國	二零零五年七月二十一日	A	20,840股每股0.01英鎊之股份	100
Marshall Editions Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
Marshall Publishing Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
QEB Publishing Inc	美國特拉華州	二零零四年四月二十七日	B	1,500股無面值股份	100
QED Publishing Limited	英國	一九七四年十一月十二日	A	400股每股1英鎊之股份	100
QU:ID Publishing Limited	英國	一九八零年九月三十日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Quarto Australia Pty Limited	澳洲	一九八一年九月十四日	D	110股每股1澳元之股份	100
Quantum Books Limited	英國	一九八三年二月七日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Quarto Children's Books Limited	英國	一九七六年一月六日	A	2股每股1英鎊之股份	100
Quarto Group HK Ltd	香港	二零一五年一月二十六日	E	100股每股1港元之股份	100
Quarto Magazines Limited	英國	一九八六年五月二十日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quarto Marketing Inc	美國特拉華州	一九九五年四月二十六日	B	3,000股無面值之股份	100
Quarto Media Inc	美國特拉華州	二零一零年十二月十日	B	1,000股每股1美元之股份	100
Quarto Multi Media Limited	英國	一九八四年十二月十四日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quill Publishing Limited	英國	一九七九年五月十四日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quintessence Editions Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
Quintet Publishing Limited	英國	一九七九年五月十四日	A	100股每股1英鎊之股份	100
RotoVision S.A.	瑞士	一九七七年七月十八日	F	1,500股每股500瑞士法郎之股份	100
Small World Creations Limited	英國	一九九七年九月二十日	A	1,536股每股1英鎊之股份	100

*由The Quarto Group, Inc.直接持有。

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零二零年年報
財務報表



公司賬目附註(續)

5 附屬公司(續)

D) 註冊辦事處名單

- A The Old Brewery, 6 Blundell Street, London, N7 9BH, United Kingdom
- B 100 Cummings Center, Suite 265D, Beverly, MA 01915-6115, USA
(Quarto Publishing Group USA Inc., 251 Little Falls Drive, Wilmington, DE 19808, Delaware, USA; Quarto Inc., 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA)
- C c/o Brownes CA Limited, Unit K, 215 Rosedale Road, Albany, Auckland, 0632, New Zealand
- D c/o ZM Partners, Suite 10 Ground Floor, 123 Clarence Street, Sydney, NSW 2000, Australia
- E 香港北角英皇道651號科匯中心2306室
- F Passage Perdonet 1,1005 Lausanne, Switzerland

6 一年內到期之其他應收款項

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
附屬公司欠款	3,370	—
	3,370	—

7 應付款項：一年內到期之款項

	二零二零年 千元	二零一九年 千元
對附屬公司之欠款	—	15,814
應付稅項	52	52
	52	15,866

8 催繳股本

催繳股本之詳情載於綜合財務報表附註24。

9 或然負債

The Quarto Group, Inc.為附屬公司之銀行貸款出具25,411,000元(二零一九年：53,077,000元)之擔保。請參閱本集團綜合財務報表附註18。

10 關聯方

本公司於本年度已向其全資附屬公司Quarto Publishing plc償還19,184,000款項(二零一九年：本年度借入600,000元)。於二零二零年十二月三十一日之貸款結餘為3,400,000元(應付予該公司)(二零一九年：該公司欠15,800,000元)。此等結餘為無息及須應要求償還。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

獨立核數師致 The Quarto Group, Inc.股東之報告

意見

吾等對財務報表之意見為並無修改

吾等已經審核The Quarto Group, Inc. (「母公司」)及其附屬公司(「貴集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表，包括綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表、綜合現金流量表、公司資產負債表、公司全面收益表、公司權益變動表及財務報表附註，包括重要會計政策概要。編制 貴集團財務報表所採用之財務報告框架是適用法律及歐盟採納之國際財務報告準則。編制母公司財務報表所採用之財務報告框架是適用法律及英國會計準則，包括財務報告準則第102號「於英國及愛爾蘭共和國適用之財務報告準則」(英國公認會計慣例)。

吾等認為：

- 財務報表真實公平地反映 貴集團及母公司於二零一九年十二月三十一日之事務狀況以及截至該日止年度之 貴集團溢利及母公司虧損；
- 貴集團財務報表已按照歐盟採納之國際財務報告準則妥為編制；
- 母公司財務報表已按照英國公認會計慣例妥為編制；及
- 財務報表是根據二零零六年公司法之規定編制，倘若母公司是於英國註冊成立，此等規定為適用，而就集團財務報表而言，則指國際會計準則規例第4條。

意見之基準

吾等根據國際審計準則(英國)(國際審計準則(英國))及適用法律進行審計。吾等於此等準則下之責任於吾等報告之「核數師對財務報表之審計責任」一節中進一步說明。根據與吾等於英國審計財務報表有關之道德要求，包括適用於上市公眾利益實體之財務報告委員會道德標準，吾等是獨立於 貴集團及母公司，而吾等已根據此等規定履行吾等之其他道德責任。吾等相信，吾等獲得之審計憑證為足夠及適當，可以作為吾等之意見基準。

英國脫歐帶來之不確定性對吾等審計工作之影響

吾等對財務報表之審計要求吾等了解所有相關不確定性，包括由於英國脫歐之影響而產生之不確定性。所有審計均評估及質疑董事所作估計是否合理及相關披露，以及以持續經營基準編制財務報表是否合適。所有此等均取決於對未來經濟環境以及 貴集團及母公司之未來前景及表現之評估。

英國脫歐是英國最重大的經濟事件之一，於本報告日期，其影響受到前所未有之不確定性所影響，所有可能結果及其影響均為未知。於評估 貴集團及母公司之未來前景及表現時，吾等採納適用於整個集團之標準化方法以應對此等不確定性。然而，不應預期任何審計能夠預測不可知因素或與英國脫歐等行動方案相關而對 貴集團及母公司之所有可能未來影響。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

有關持續經營基準之重大不確定性

吾等提請注意財務報表附註1，當中指出，董事已編制下行情景分析，模擬最近2019冠狀病毒病爆發對貴集團之貿易及現金流預測以及財務契諾之潛在影響。誠如附註1所述，下行情景分析顯示存在重大不確定性而可對貴集團繼續按持續經營基準營運之能力產生重大疑問。吾等對此事宜之意見並無修改。

已進行之審計工作

於評估是否存在重大不確定性時，吾等之程序評估管理層對2019冠狀病毒病對貴集團營運資金及契諾條件之影響所作評估，當中進行(其中包括)以下工作：

- 吾等已審視管理層使用之預測及假設，並考慮此等預測及假設是否與吾等由其他詳細工作中得出對業務之理解一致；
- 吾等通過比較預測及年結日後之實際結果以評估管理層之預測質素；
- 吾等對相關現金流預測與管理層批准之預測進行協定程序，評估此等預測之編制方式，並通過對基礎假設應用適當敏感度而考慮管理層之情景規劃是否足夠；
- 考慮關於損失的收益、可用勞動力之假設的影響，以及因此對2019冠狀病毒病影響之估計期間之營運資金之影響；
- 審視契諾協議之條款，並評估於何種情況會出現因2019冠狀病毒病對預測之調整而存在違反契諾之風險；及
- 評估管理層於限制現金影響之能力方面可用之緩解因素之影響，包括可用信貸額度。

吾等之審計方法概述



Grant Thornton

- 整體重要性：700,000元，此代表貴集團收益約0.5%；
- 已確定之關鍵審計事項為評估銷售退貨撥備之完整性、評估有關Quarto美國之商譽賬面值以及評估出版前無形資產之估值；及
- 吾等對母公司之財務報表以及Quarto Publishing plc(「Quarto英國」)及Quarto Publishing Group USA Inc.(「Quarto美國」)之財務資料已進行全面審核。吾等已經對貴集團內其他公司之財務資料進行分析程序。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是指根據吾等之專業判斷，於吾等對本期財務報表之審計中最為重要之事項，包括吾等所確定之重大錯報(無論是否由於欺詐)之最大評估風險。此等事項包括對以下方面影響最大之事項：整體審計策略；審計中的資源分配；及指導參與團隊之工作。此等事項，包括「有關持續經營基準之重大不確定性」一節所述之事項，是於吾等對整個財務報表進行審計並形成審計意見時處理，吾等不對此等事項提供單獨意見。除於「有關持續經營基準之重大不確定性」一節所述之事項外，吾等確定以下事項為吾等報告中須通報之關鍵審計事項。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項 — 貴集團

銷售退貨撥備之完整性

貴集團由已出版書籍中獲得大量收益。若干客戶對此等書籍有退貨之權利，因此收益是於扣除此等退貨撥備後確認。於二零一九年十二月三十一日，撥備總額為6,349,000元。於評估年末後預期會發生之年內銷售之退貨水平時，需要管理層作出判斷。

所應用之關鍵假設是與過往退貨經驗有關，其用以預測未來退貨，從而預測需要作出之撥備。

因此，吾等將銷售退貨撥備之完整性確定為重大風險，此為經評估之最重要的重大錯報風險之一。

於審計中如何處理該事項 — 貴集團

吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 通過檢查銷售退貨撥備之會計政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」及國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」，以考慮該會計政策是否合適；
- 測試年內之退貨樣本，並與憑證文件核對，以確認用於計算管理層計算撥備時所用退貨率之數據之準確性；
- 重新計算撥備，以確認其為合適並符合管理層之政策；
- 將本期實際退貨與上期撥備作比較，以評價管理層預測之準確性；及
- 向銷售及營運人員詢問彼等對本期任何特殊退貨之了解，或於退貨期可能出現之情況。

貴集團關於銷售退貨撥備之會計政策載於 貴集團財務報表附註1，相關披露載於附註1及21。審核委員會於第24頁之報告中指出，收益確認及銷售退貨為重要事項，審核委員會亦已講述為應對此事所採取之行動。

主要觀察

基於吾等之審計工作，吾等同意管理層之觀點，即為銷售退貨所作之撥備符合財務報告框架，包括國際會計準則第37號及國際財務報告準則第15號。

吾等之審計工作並無發現於二零一九年十二月三十一日之已確認銷售退貨撥備之完整性有任何重大錯誤。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

關鍵審計事項 — 貴集團

評估有關QUARTO美國之商譽賬面值

貴集團於資產負債表所列之商譽為19,192,000元，包括與Quarto美國有關之12,882,000元結餘，此於 貴集團財務報表附註11中披露。

根據國際會計準則第36號「資產減值」(「國際會計準則第36號」)，商譽須進行年度減值測試。

基於減值計算對關鍵假設(包括貼現率、現金流預測及增長率)之合理可能變動之敏感度，吾等認為此現金產生單位之商譽賬面值屬關鍵風險。

因此，吾等將有關Quarto美國之商譽賬面值之評估確定為重大風險，此為經評估之最重要的重大錯報風險之一。

於審計中如何處理該事項 — 貴集團

吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 通過檢查會計政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第36號「資產減值」，從而考慮會計政策是否合適；
- 獲得管理層之減值審視模型及測試其數學準確性；
- 評估包含於各現金產生單位賬面值中的資產及負債金額是否合適，此等現金產生單位是由管理層作為減值審視之一部分進行評估；
- 評估所採用之貼現率，包括由吾等之評估專家進行評估，並將貼現率與競爭對手使用之貼現率進行比較；
- 圍繞管理層進行之使用價值計算，進行敏感度分析；及
- 對照預算審議 貴集團之年結日後表現，並將過往預算與實際績效進行比較，以評估管理層編制之預算之準確性。

貴集團關於商譽之會計政策載於 貴集團財務報表附註1，相關披露載於附註11。審核委員會於第24頁之報告中指出，評估商譽賬面值為重要事項，審核委員會亦已講述為應對此事所採取之行動。

主要觀察

吾等之審計工作並無發現與Quarto美國有關之商譽賬面值有任何重大錯誤，吾等同意管理層之觀點，即並無必要計提減值支出。減值計算仍然極受關鍵假設所影響，此等假設將繼續於賬目披露。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項 — 貴集團

評估出版前無形資產之估值

貴集團之綜合資產負債表內有賬面淨值為52,213,000元之資本化出版前成本列作無形資產。此代表 貴集團與製作書籍有關之資本化成本，包括直接歸屬之經常費用。於釐定直接歸屬於製作書籍並因此應資本化之成本時，涉及管理層判斷。

此等成本於三年內以直線法攤銷，以反映此等無形資產之預期可用經濟年期。管理層判斷此等無形資產之年期長短以及結餘是否可收回。

因此，吾等將評估出版前無形資產之估值確定為重大風險，此為經評估之最重要的重大錯報風險之一。

於審計中如何處理該事項 — 貴集團

吾等之審計工作包括但不限於以下各項：

- 通過檢查會計政策是否符合財務報告框架，包括國際會計準則第38號「無形資產」，以考慮其是否合適；
- 測試當年資本化之成本樣本，並核對支持文件，以確認其可直接歸屬於書籍製作；
- 質疑管理層於釐定那些成本可直接歸於書籍製作時所作之判斷；
- 作為根據國際會計準則第36號進行之減值測試之一部分，評估分配至各現金產生單位之出版前成本之可收回成數，以確保根據管理層對各現金產生單位之使用價值計算，出版前成本是可收回；及
- 分析過往銷售模式，以確保其支持管理層對三年可用經濟年期之估計。

貴集團關於出版前成本之會計政策載於 貴集團財務報表附註1，相關披露載於附註15。審核委員會於第24頁之報告中指出，出版前成本之可收回成數為重要事項，審核委員會亦已講述為應對此事所採取之行動。

主要觀察

吾等於本年度之審計工作中發現，若干經常費用已經於本年度及上年度之出版前無形資產中資本化，而此等費用不符合國際會計準則第38號規定之確認準則。因此，誠如附註1所載，管理層已進行前期調整以重列前期財務報表，並於本年度進行調整以糾正此錯報。

經作出上述調整，根據吾等之審計工作，吾等同意管理層之觀點，即出版前資產以適當估值入賬，並於適當可用經濟年內攤銷。

吾等並無發現任何與母公司財務報表審計有關之關鍵審計事項。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

吾等對重要性之應用

吾等將重要性界定為財務報表中錯報之程度而其可讓一名有合理知識之人所作的經濟決策可能因而改變或受到影響。吾等使用重要性以釐定吾等審計工作之性質、時間及範圍，以及評估有關工作之結果。

重要性是按以下方式釐定：

重要性計量標準	貴集團	母公司
財務報表整體之重要性	700,000元，為貴集團收益約0.5%。此基準認為屬最合適，因為收益是業務之關鍵動力及由管理層及董事監督。因近年來貴集團之除稅前盈利有顯著波動，吾等認為使用除稅前盈利並不合適。 本年度之重要性低於吾等為截至二零一八年十二月三十一日止年度釐定之水平，以反映本年度貴集團收益之減少。	8,000元，為母公司資產總值之0.6%。此基準認為屬最合適，因為母公司為控股公司，並無收益。 本年度之重要性與吾等為截至二零一八年十二月三十一日止年度釐定之水平相同，以反映母公司之資產總值並無重大變動。
用以推動吾等測試範圍之績效重要性	為財務報表重要性之65%。	為財務報表重要性之65%。
特定重要性	吾等為若干領域(包括董事薪酬及關聯方交易)釐定較低之特定重要性水平。	吾等為若干領域(包括董事薪酬及關聯方交易)釐定較低之特定重要性水平。
向審核委員會通報錯報之情況	35,000元，吾等認為，低於該門檻之錯報基於定性之理由而應作報告。	400元，吾等認為，低於該門檻之錯報基於定性之理由而應作報告。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

獨立核數師報告(續)

吾等審計範圍之概述

吾等之審計方法以風險為本，建基於對 貴集團業務、環境及風險狀況之全面了解，特別是包括：

- 貴集團審計團隊對已確定之組成部分進行評價，以評估有關組成部分之重要性，並根據重要性之計量標準釐定計劃之審計回應。重要性釐定為佔 貴集團資產總值、收益及除稅前溢利之某百分比；
- 基於此評估，吾等認為唯一重要組成部分是對 貴集團具有財務重要性的Quarto英國及Quarto美國；
- 吾等對母公司之財務報表進行全面審計；
- 對於Quarto美國，吾等使用組成部分重要性對其財務資料進行全面審計，即 貴集團重要性之65%。
- 對於Quarto英國，吾等使用吾等為法定審計所釐定之重要性對其財務資料進行全面審計，此較吾等僅為集團目的進行審計程序所適用之重要性低。
- 所進行之全面審計佔 貴集團當年持續收益之100%，佔 貴集團資產總值之100%，以及佔 貴集團負債總額之99.8%。
- 貴集團中其他組成部分之財務資料已通過分析程序。

說明於多大程度上認為審計能夠發現包括欺詐在內之違規行為

吾等審計之目的是識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表出現重大錯報之風險；就評估由於欺詐或錯誤而導致重大錯報風險獲取足夠及適當之審計憑證；並對此等風險作出適當回應。由於審計工作固有之局限性，即使審計工作按照國際審計準則(英國)進行適當規劃及實施，亦難免存在無法發現財務報表中的重大錯報之風險。

於識別及評估與違規行為(包括欺詐及不遵守法律及法規)有關之重大錯報風險時，吾等之程序包括以下各項：

- 吾等了解適用於母公司及 貴集團之法律及監管框架以及其所處之行業。吾等釐定以下法律及法規為最重要：歐盟採納之國際財務報告準則、上市規則及英國企業管治守則。
- 吾等通過向負責法律及合規程序之管理層以及公司秘書進行詢問，從而了解母公司及 貴集團是如何遵守此等法律及監管框架。吾等通過審視董事會會議記錄及向審核委員會提供之文件，證實吾等之查詢。
- 吾等評估母公司及 貴集團財務報表對重大錯報之敏感度，包括可能發生欺詐之情況。所執行之審計程序包括：
 - 識別及評估管理層為防止及偵測欺詐行為而設之控制措施之設計成效；
 - 了解負責管治之人如何考慮及應對控制措施推翻之可能性或對財務報告過程之其他不適當影響；
 - 質疑管理層於其重大會計估計中所作之假設及判斷；及
 - 識別及測試認為屬不尋常之該年度中的分錄記錄。
- 吾等並無發現任何與違規行為有關之關鍵審計事項，包括欺詐。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

其他資料

董事對其他資料負責。其他資料包括年報中包含之資料，但不包括財務報表及吾等就此出具的核數師報告。吾等對財務報表之意見不包括其他資料，除非吾等之報告中另有明確說明，否則吾等不對其表示任何形式之核證結論。

於審計財務報表時，吾等之責任是閱讀其他資料，並於閱讀過程中考慮其他資料是否與財務報表或吾等於審計中所掌握之資料有重大不一致，或於其他方面看來有重大錯報。倘若吾等發現此重大不一致或明顯之重大錯報，吾等需要釐定財務報表是否存在重大錯報或其他資料之重大錯報。倘若根據吾等所進行之工作，吾等得出結論，其他資料存在重大錯報，吾等必須報告此事實。

就此而言，吾等並無報告。

在此情況，就吾等具體應對其他資料中的以下項目（指根據吾等之結論為該等項目符合以下所述情況）以及將之匯報為其他資料之未更正重大錯報之責任方面亦無須予匯報之事宜：

- 公正、平衡及可理解—董事於第43頁作出之聲明，即彼等認為年報及財務報表整體為公正、平衡及可理解，並為股東提供評估 貴集團業績、業務模式及策略所需之資料，此與吾等於審計中獲得之知識嚴重不一致；或
- 審核委員會之報告—第23至25頁中描述審核委員會工作之部分並無適當地處理吾等向審核委員會通報之事項；或
- 載於第40及41頁之關於遵守英國企業管治守則之董事聲明—根據上市規則要求，董事聲明中有關公司遵守英國企業管治守則之部分，包含根據上市規則第9.8.10R(2)條指定由核數師審視之條款，並無適當披露偏離英國企業管治守則相關條款之情況。

吾等對二零零六年公司法規定之其他事項之意見，倘若應用於母公司，為並無修改

吾等認為，董事薪酬報告中需要審計之部分已經按照二零零六年公司法之規定妥為編制。

吾等認為，根據於審計過程中進行之工作：

- 策略報告及董事會報告中提供關於編制財務報表之財政年度之資料與財務報表一致；及
- 策略報告及董事會報告為根據適用法律規定編制。

根據二零零六年公司法，吾等需要報告之事項，倘若應用於母公司

根據於審計過程中獲得對 貴集團及母公司及其環境之資料及理解，吾等並無發現策略報告或董事會報告中有重大錯報。

倘若二零零六年公司法適用於母公司，吾等需要以例外方式報告之事項

對於二零零六年公司法規定吾等向 閣下報告吾等對下列事項之意見而言，吾等並無事項須作報告：

- 母公司並無保存足夠之會計記錄，或並無由吾等並無訪問之分支機構收到足夠之報表供吾等審計；或
- 母公司財務報表及董事薪酬報告中需要審計之部分與會計記錄及報表不一致；或
- 並無披露法律規定之若干董事薪酬；或
- 吾等並無收到審計所需之所有資料及說明。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
管治

獨立核數師報告(續)

董事對財務報表之責任

誠如於第43頁所載之董事責任聲明中更詳盡說明，董事負責編制財務報表，並信納其能真實及公平地反映情況，同時負責董事認為必要之內部控制，讓財務報表之編制不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯報。

於編制財務報表時，董事負責評估 貴集團及母公司繼續持續經營之能力，於適當情況披露與持續經營有關之事項，並採納持續經營會計基準，除非董事擬將 貴集團或母公司清盤或終止其營運，或者除如此行事以外並無其他現實之選項。

核數師對財務報表審計之責任

吾等之目標是合理保證財務報表整體上不存在由於欺詐或錯誤造成之重大錯報，並發表包括吾等意見之核數師報告。合理保證屬高水平之保證，但並不保證按照國際審計準則(英國)進行之審計一定能發現所存在之重大錯報。錯報或因欺詐或錯誤引起，倘若個別或整體上可以合理地預期其會影響使用者於本財務報表基礎上作出之經濟決定，則認為屬重大。

關於吾等審計財務報表之責任之進一步說明，請參閱財務報告委員會之網站：www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities。該說明構成吾等之核數師報告之一部分。

吾等需要處理之其他事項

根據審核委員會之建議，吾等於二零一七年十一月二十日獲審核委員會委任以審計截至二零一七年十二月三十一日止年度及其後之財政期間之財務報表。

總共的不間斷委聘期為3年，涵蓋截至二零一七年十二月三十一日至二零一九年十二月三十一日止年度。

財務報告委員會之道德標準所禁止之非審計服務並無提供予 貴集團或母公司，吾等於進行審計時仍然獨立於 貴集團及母公司。

吾等之審計意見與提交予審核委員會之額外報告是一致的。

吾等報告之使用

本報告是根據於吾等日期為二零一九年一月九日之委聘函所協定之項目，僅向 貴公司之股東(作為一個團體)作出。吾等之審計工作是為向 貴公司之股東陳述吾等必須於核數師報告中陳述之事項，而非為其他目的。於法律允許之最大範圍內，吾等不會就吾等之審計工作、本報告或吾等達致之意見而對 貴公司及 貴公司股東(作為一個團體)以外之任何人士負責或承擔責任。

David White

高級法定核數師

代表Grant Thornton UK LLP

(法定核數師、特許會計師)

倫敦

二零二零年四月二十二日

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元
持續經營業務			
收益	2	135,807	149,292
銷售成本		(97,782)	(105,113)
毛利		38,025	44,179
行政費用		(19,641)	(25,710)
財務資產之減值	17	(853)	(245)
發行成本		(7,527)	(7,919)
所收購無形資產之攤銷及特殊項目前之經營溢利	4	10,004	10,305
所收購無形資產之攤銷		(811)	(850)
特殊項目	5	(419)	(5,152)
經營溢利		8,774	4,303
財務收入	7	9	21
財務費用	8	(4,939)	(4,381)
除稅前溢利／(虧損)		3,844	(57)
稅項	9	(962)	(495)
本年度溢利／(虧損)		2,882	(552)
歸屬於：			
母公司擁有人		2,882	(552)
		2,882	(552)
每股盈利／(虧損)(仙)			
來自持續經營業務			
基本	10	14.1	(2.7)
攤薄	10	14.0	(2.7)
經調整基本	10	19.0	23.2
經調整攤薄	10	18.8	23.0

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元
本年度溢利／(虧損)	2,882	(552)
可能重新分類至損益之項目		
外匯換算差異	403	(1,950)
現金流對沖：年內產生之(虧損)	(105)	(60)
與可能重新分類為損益之項目有關之稅項	(162)	(246)
其他全面收益／(開支)總額	136	(2,256)
本年度全面收益／(開支)總額	3,018	(2,808)
本年度全面收益／(開支)總額歸屬於：		
母公司擁有人	3,018	(2,808)
	3,018	(2,808)

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

綜合資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元	經重列 (附註1) 二零一七年 千元
非流動資產				
商譽	11	19,192	18,954	19,286
其他無形資產	12	1,282	2,368	3,516
物業、廠房及設備	13	10,883	1,552	2,129
無形資產：出版前成本	15	48,697	52,706	56,243
遞延稅項資產	19	3,331	3,901	3,901
非流動資產總值		83,385	79,481	85,075
流動資產				
存貨	16	19,378	22,324	22,637
貿易及其他應收款項	17	46,397	54,476	53,460
衍生財務工具		—	105	205
現金及現金等值項目	18	15,621	15,384	17,946
流動資產總值		81,396	92,289	94,248
資產總值		164,781	171,770	179,323
流動負債				
短期借貸	18	(66,077)	(5,000)	(5,000)
貿易及其他應付款項	21	(57,381)	(64,917)	(60,796)
租賃負債	20	(1,937)	—	—
應付稅項		(2,831)	(4,167)	(5,243)
流動負債總額		(128,226)	(74,084)	(71,039)
非流動負債				
中長期借貸	18	—	(70,752)	(76,907)
遞延稅項負債	19	(7,139)	(7,848)	(7,615)
應付稅項		(433)	(544)	(1,116)
租賃負債	20	(7,929)	—	—
其他應付款項	21	—	(554)	(1,673)
非流動負債總額		(15,501)	(79,698)	(87,311)
負債總額		(143,727)	(153,782)	(158,350)
資產淨值		21,054	17,988	20,973
權益				
股本	25	2,045	2,045	2,045
實繳盈餘		33,764	33,764	33,764
保留盈利及其他儲備		(14,755)	(17,821)	(14,836)
權益總額		21,054	17,988	20,973

本財務報表於二零二零年四月二十二日經董事會批准並授權發佈。其由以下人士代表簽署：

董事劉竹堅

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	股本 千元	實繳盈餘 千元	對沖儲備 千元	換算儲備 千元	保留盈利 千元	歸屬於 母公司 擁有人之 權益 千元
於二零一八年一月一日之結餘， 如過往所列	2,045	33,764	165	(4,793)	(7,078)	24,103
上年度調整(附註1)	—	—	—	—	(3,130)	(3,130)
於二零一八年一月一日之結餘	2,045	33,764	165	(4,793)	(10,208)	20,973
本年度虧損	—	—	—	—	(552)	(552)
其他全面收益						
外匯換算差異	—	—	—	(1,950)	—	(1,950)
現金流對沖：年內產生之虧損	—	—	(60)	—	—	(60)
與可能重新分類為損益之項目 有關之稅項	—	—	—	(246)	—	(246)
本年度全面收益總額	—	—	(60)	(2,196)	(552)	(2,808)
以股份為基礎之付款貸項	—	—	—	—	(177)	(177)
於二零一八年十二月三十一日之結餘	2,045	33,764	105	(6,989)	(10,937)	17,988
本年度溢利	—	—	—	—	2,882	2,882
其他全面收益						
外匯換算差異	—	—	—	403	—	403
現金流對沖：年內產生之虧損	—	—	(105)	—	—	(105)
與可能重新分類為損益之項目 有關之稅項	—	—	—	(162)	—	(162)
本年度全面收益總額	—	—	(105)	241	2,882	3,018
以股份為基礎之付款支出	—	—	—	—	48	48
於二零一九年十二月三十一日之結餘	2,045	33,764	—	(6,748)	(8,007)	21,054

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元
本年度溢利／(虧損)	2,882	(552)
就以下項目作出調整：		
財務費用淨額	4,930	4,360
物業、廠房及設備之折舊	2,127	693
軟件攤銷	276	298
稅項開支	962	495
出版前成本之減值	—	501
以股份為基礎之付款	48	(177)
所收購無形資產之攤銷及已撤銷金額	811	910
出版前成本之攤銷	28,694	29,267
營運資金變動前之經營現金流	40,730	35,795
存貨減少	3,157	21
應收款項減少／(增加)	8,961	(2,280)
應付款項(減少)／增加	(8,896)	4,639
營運產生之現金	43,952	38,175
已付所得稅	(2,650)	(1,962)
來自經營活動之現金淨額	41,302	36,213
投資活動		
已收利息	9	21
出版前成本之投資	(23,786)	(27,585)
購置物業、廠房及設備	(138)	(169)
購買軟件	—	(77)
收購業務	(1,250)	(1,887)
投資活動所用現金淨額	(25,165)	(29,697)
融資活動		
利息付款	(3,709)	(2,980)
租賃付款	(1,882)	—
提取循環信貸融資	1,963	18,457
償還定期貸款及循環信貸融資	(12,417)	(24,238)
融資活動所用現金淨額	(16,045)	(8,761)
現金及現金等值項目之增加／(減少)淨額	92	(2,245)
年初之現金及現金等值項目	15,384	17,946
現金及現金等值項目之外匯換算差異	145	(317)
年末之現金及現金等值項目	15,621	15,384

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註

1 一般資料及重要會計政策

The Quarto Group, Inc. 為一間於美國特拉華州註冊成立之公司。註冊辦事處之地址載於第97頁。本集團之業務性質及主要活動載於附註3及第5頁之行政總裁報告。

所採納之會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度財務報表之會計政策一致(如有關財務報表所述)。兩項新會計準則，即國際財務報告準則第16號—租賃及國際財務報告準則第23號—所得稅處理之不確定性，已於本期間採納。國際財務報告準則第23號對財務報表並無影響，而國際財務報告準則第16號之影響已於下文披露。

本集團各實體釐定本身之功能貨幣，各實體之財務報表中包含之項目均使用該功能貨幣計量。本集團之呈列貨幣為美元。

經重列上年度業績

下表顯示截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之經重列上年度比較數字。此重列反映對根據國際會計準則第38號應予資本化之直接歸屬成本及經常費用之重新詮釋，原因為出版前成本(與間接成本有關之經常費用元素)於過去乃撥充資本而此方法有誤。董事對彼等於詮釋國際會計準則第38號及處理間接的經常費用方面之錯誤承擔責任。於過去數年，本公司之任何核數師均並無對二零零五年首次引入之此詮釋提出質疑或評論。本公司過去之核數師包括 Grant Thornton (二零一七年至二零一九年)、Deloitte (二零一四年至二零一六年)、Grant Thornton (二零零七年至二零一三年)及RSM (二零零六年)。對本集團截至二零一八年十二月三十一日年度之業績並無整體影響。對財務報表之影響載列如下：

	如報告所列 二零一八年 千元	調整 二零一八年 千元	經重列 二零一八年 千元	如報告所列 二零一七年 千元	調整 二零一七年 千元	經重列 二零一七年 千元
收益表						
銷售成本	(107,195)	2,082	(105,113)			
行政費用	(23,628)	(2,082)	(25,710)			
現金流量表						
出版前成本之攤銷及已撤銷金額	31,426	(2,159)	29,267			
出版前成本之投資	(29,744)	2,159	(27,585)			
	如報告所列 二零一八年 千元	調整 二零一八年 千元	經重列 二零一八年 千元	如報告所列 二零一七年 千元	調整 二零一七年 千元	經重列 二零一七年 千元
資產負債表						
無形資產：出版前成本	56,741	(4,035)	52,706	60,278	(4,035)	56,243
遞延稅項負債	(8,753)	905	(7,848)	(8,520)	905	(7,615)
資產淨值	21,118	(3,130)	17,988	24,103	(3,130)	20,973
權益總額	21,118	(3,130)	17,988	24,103	(3,130)	20,973

合規聲明

本集團財務報表綜合本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表。母公司之財務報表呈列本公司一間獨立實體之資料，而非其集團資料。

本集團財務報表乃根據歐盟採納之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編制，並經董事批准。本公司已選擇按照英國公認會計準則，包括於英國及愛爾蘭共和國適用之財務報告準則(「財務報告準則第102號」)編制其母公司之財務報表。此等報表於第90至96頁呈列。

會計基準

除衍生財務工具按公平價值列賬外，財務報表按歷史成本基準編制。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

1 一般資料及重要會計政策(續)

新會計準則

本集團於本年度採納新會計準則國際財務報告準則第16號「租賃」。採納此新準則後，本集團對所有過往之經營租賃確認使用權資產及相關租賃負債，惟確定為低價值或由初始應用日期起剩餘租期少於12個月之租賃除外。

新準則以修改後之追溯方法應用，採納國際財務報告準則第16號之累計影響於權益確認對本期間保留盈利期初結餘之調整。過往期間並無重列。

對於在初始應用日期已經存在之合約，本集團選擇應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號對租賃之定義，以及並無將國際財務報告準則第16號適用於過往根據國際會計準則第17號或國際財務報告詮釋委員會第4號未確定為租賃之安排。

本集團已選擇不將初始直接成本計入於國際財務報告準則第16號之初始應用日期(即二零一九年一月一日)存在之經營租賃之使用權資產計量。於此日期，本集團亦選擇按等於租賃負債之金額計量使用權資產，並按過渡日期存在之任何預付或應計租賃付款進行調整。

本集團並無於初始應用日期對使用權資產進行減值審視，而是依靠其對緊接國際財務報告準則第16號初始應用日期前之租賃是否繁重之歷史評估。

於過渡期間，對於過往作為經營租賃入賬而剩餘租期少於12個月之租賃，以及低價值資產之租賃，本集團採納可選之豁免安排，據此不確認使用權資產，而是於剩餘租期內以直線法將租賃費用入賬。

於過渡至國際財務報告準則第16號時，適用於根據國際財務報告準則第16號確認之租賃負債之加權平均增量借貸利率為4.29%。

以下為截至二零一八年十二月三十一日之財務報表中披露之二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔總額與二零一九年一月一日確認之租賃負債之對賬：

	千元	
所披露之二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔總額	12,008	
於二零一九年一月一日已確認之豁免：		
剩餘租期少於12個月之租賃	(266)	
目前於租賃負債確認之其他負債	837	
	12,579	
使用增量借貸利率進行貼現	(1,970)	
根據國際財務報告準則第16號確認之二零一九年一月一日之租賃負債總額	10,609	
其中包括：		
流動租賃負債	1,885	
非流動租賃負債	8,724	
採納國際財務報告準則第16號對以下項目產生影響：		
對資產負債表之影響		
	二零一九年 一月一日 千元	二零一九年 十二月三十一日 千元
使用權資產		
物業、廠房及設備	10,609	9,683
租賃負債		
貿易及其他應付款項：一年內	(1,885)	(1,937)
貿易及其他應付款項：一年以上	(8,724)	(7,929)
	(10,609)	(9,866)

由於採納修改後之追溯方法，據此資產等於負債，因此，於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號對本集團之資產淨值並無影響。於二零一九年十二月三十一日，9,866,000元之租賃負債較使用權資產高183,000元，原因是本期間之折舊支出超過扣除利息支出後之租賃還款。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

1 一般資料及重要會計政策(續)

二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日之使用權資產及租賃負債價值之對賬呈列如下：

	使用權資產 千元	租賃負債 千元
於二零一九年一月一日之使用權資產及租賃負債	10,609	(10,609)
折舊	(1,609)	—
租賃付款	—	1,882
租賃利息	—	(454)
重新計量	526	(526)
匯兌差異	157	(159)
於二零一九年十二月三十一日之使用權資產及租賃負債	9,683	(9,866)

對收益表之影響

	二零一九年 千元
佔用費用減少	1,882
物業、廠房及設備折舊(增加)	(1,609)
匯兌差異(增加)	(2)
利息開支(增加)	(454)
除稅前溢利(減少)淨額	(183)

尚未生效且未由本集團提前採納之準則、修訂及對現行準則之詮釋

尚未生效且未由本集團提前採納之準則及修訂包括：

- 國際財務報告準則第17號保險合約
- 業務之定義(國際財務報告準則第3號之修訂)
- 重要性之定義(國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂)
- 財務報告之概念框架

於本財務報表獲授權發佈之日期，國際會計準則理事會已經發佈數項新訂但尚未生效之準則及對現行準則之修訂以及詮釋。本集團並無提前採納此等準則或對現行準則之修訂。

管理層預期，所有相關之公告均將於公告生效日或其後開始之首個期間採納。因預期本年度未採納之新準則、修訂及詮釋不會對本集團財務報表產生重大影響，因此並無披露。

重大會計估計及判斷

編制符合國際財務報告準則之財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設影響政策之應用以及資產及負債、收入及開支之報告金額。此等估計及相關假設是基於過往經驗及於當時情況認為屬合理之各種其他因素。實際結果可能與此等估計不同。此等估計及相關假設會持續審視。對會計估計之修訂，倘若只影響該年，則於修訂估計之年度確認；倘若修訂影響當年及未來年度，則於修訂年度及未來年度確認。

於結算日之關鍵估計為：

附註1、21	收益確認政策詳細說明吾等對銷售退貨之判斷以及對相關銷售退貨撥備之估計方法。
附註11：	對商譽賬面值進行評估時之關鍵假設
附註15：	出版前成本之可回收性及其使用年期之評估

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

1 一般資料及重要會計政策 (續)

於結算日之關鍵判斷為：

持續經營基準之合適性：於編制財務報表時，管理層需要評估該實體之持續經營能力，並按此基礎編制財務報表，除非其擬將該實體清盤或終止營業，或除如此行事之外並無其他現實之選擇。誠如有關持續經營之資料所載，有一些事件或情況顯示存在與持續經營有關之重大不確定性。於審視最新預測及敏感度分析，並仔細考慮重大不確定性及可採取之緩解措施後，董事得出的判斷為以持續經營基準編制財務報表是合適。

於二零一九年十二月三十一日，並無明確之憑證表明2019冠狀病毒病可於人與人之間傳播。2019冠狀病毒病之其後傳播並無為年末存在之情況提供進一步憑證，因此，根據國際會計準則第10號，此認為屬非調整性之結算日後事項。因此，2019冠狀病毒病之發展並無反映於董事對資產及負債計量之評估中，如有形及無形資產之減值、預期信貸虧損、存貨之可變現淨值及遞延稅項資產之可收回成數。

持續經營基準

董事會根據作為審議及批准二零二零年預算過程之一部分而編制之財務模型，初步評估本集團於簽署財務報表之日起未來12個月內以持續經營基準營運之能力。

董事已考慮本集團之業務模式、產品及主張之基本穩健性，以及其最近之營業業績、現金流及關鍵績效指標。彼等亦審視為截至二零二零年十二月三十一日止三個月所編制之現金預測，以及對收益及成本之若干假設，以信納編制財務報表時使用之持續經營假設為合適。

於融資方面，自年底以來，本集團已經籌集18,500,000元(13,900,000英鎊)之股權，扣除費用後約為16,500,000元，並重續剩餘債務，此等債務現將於二零二零年七月三十一日(該日期超出持續經營業務期)到期。儘管如此，鑑於最近之重續，董事相信債務提供方其後將繼續支持本集團。

董事亦已考慮上述業務所面對之主要風險及不確定性、對主要收益增長假設之敏感度分析以及可採取之緩解行動之成效。

最近爆發之2019冠狀病毒病疫情對本集團未來影響之不確定性其後已視為本集團採納持續經營基準之一部分。於所進行之下行情景分析中，董事已考慮2019冠狀病毒病疫情對本集團貿易及現金流預測之影響。於編制此分析時，儘管於本財政年度其餘時間達到之收益水平大大低於預算，但董事假設2019冠狀病毒病之封鎖效應將於六月底左右達到頂峰，貿易將於其後數月回復正常。此情景將導致本集團二零二零年之收益及業績大幅下降。

假設採取一系列於管理層控制範圍內之緩解行動，包括減少對出版前成本之投資、印刷量、人員配置水平及其他可變成本。董事亦考慮英國政府作出之財政支持承諾，彼等相信本集團合資格獲得當中的一部份財政支持。此已計入預測中。董事亦假設，於與貸款人進行具成效之討論後，若干應於二零二零年八月支付之銀行費用可以遞延至目前之融資期限結束。

於此情景，儘管本集團將仍在其銀行貸款之範圍內，但除非與大多數貸款人達成豁免協議，否則於本財政年度內部份財務契約將被違反。由2019冠狀病毒病引起之進一步不利變動將增加遵守財務契約及保持在銀行融資範圍內之挑戰。如上所述，董事正與貸款人進行討論，儘管處於早期階段，但認為有關討論具成效。附註18中提及之財務契約乃每季度進行一次測試及通常每季度均有所不同。

基於上述跡象，經考慮2019冠狀病毒病對本集團未來營業活動之影響後，董事認為繼續採納持續經營基準編制財務報表仍然合適。然而，上文詳述之下行情景，包括成功採取緩解行動，將顯示存在重大不確定性而此或會對本集團繼續採納持續經營基準營運之能力存疑。

綜合賬目基礎

本集團財務報表包括本公司及其所有附屬公司之業績。附屬公司是由本集團直接或間接控制之實體。控制是指管理該實體之財務及經營政策之權力，以從其活動中得益。附屬公司之財務報表由控制權開始之日起至控制權終止之日起均包括於綜合財務報表中。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

1 一般資料及重要會計政策(續)

於編制綜合財務報表時，集團內公司間結餘以及集團內公司間交易產生之任何未實現收益及虧損或收入及開支均沖銷。

收購事項中的非控股權益最初為按照少數股權於已確認之資產、負債及或然負債之公平價值淨值中的比例計量。

業務合併、無形資產及商譽

所有業務合併均採用收購法入賬。商譽是指轉讓之代價超過所收購資產淨值及任何或然負債之公平價值之部分。收購成本於產生時支銷。

收購事項產生之商譽按成本減去任何累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位，並每年進行減值測試。

本集團收購之其他無形資產，如重版書目，按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬。

無形資產攤銷於無形資產之估計使用年內以直線法計入損益。非合約關係之攤銷期為2.5年，重版書目為5年，軟件為4年。

已終止經營業務之損益

已終止經營業務為本集團已出售之一個組成部分。已終止經營業務之損益包括已終止經營業務之除稅後溢利或虧損。

物業、廠房及設備以及無形資產(包括商譽)之減值

本集團資產之賬面值於各結算日審視，以釐定是否存在任何減值跡象。倘若存在任何此類跡象，則估計該資產之可收回金額。可收回金額是反映市況之公平價值減去銷售成本，以及基於內部貼現現金流估值之使用價值中的較高者。

對於商譽，可收回金額於各結算日估計。當資產或現金產生單位之賬面值超過可收回金額時，則會確認減值虧損。減值虧損於損益確認。

收益確認

收益主要來自於實物產品之銷售。各合約均有協定價格，收益於本集團通過向客戶轉移產品而履行履約義務之時間點上確認；此點是參照交付條款釐定。轉移產品之發票按合約訂明之條款到期。

出售版權之收益於本集團已經履行合約安排下之履約義務時確認。

於若干合約中，客戶有權退回產品。本集團根據對與客戶相關之過往退貨模式之審視以及當前市場趨勢，對此進行撥備。估計退貨期是退貨撥備之關鍵輸入數據，並參考過往退貨數據計算。本年度及上年度之估計退貨期為6個月。此撥備包括於其他應付款項中。本集團亦就存貨內預期將退回之存貨確認資產。

外幣

外幣交易按交易日之外匯匯率換算。於結算日以外幣計價之貨幣資產及負債按該日之匯率換算，重新換算產生之任何匯兌差異於收益表確認。

外國業務之資產及負債，包括綜合賬目時產生之商譽及公平價值調整，按結算日之匯率換算成美元。外國業務之收益及開支按平均匯率換算成美元。重新換算產生之匯兌差異於其他全面收益中扣除或計入，並於權益中的貨幣換算儲備確認。於出售外國業務時，於權益確認之相關累計匯兌差異重新分類至損益，並確認為出售收益或虧損之一部分。

特殊項目

特殊項目是指本集團將其界定為正常業務範圍之外之重大項目，由於其規模或發生率而須予披露，以便用戶對財務資料有正確理解。

退休福利成本

本集團之退休金成本與個別退休金計劃有關，並於到期時在損益扣除。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

1 一般資料及重要會計政策 (續)

稅項

本年度損益之稅項包括當期稅項及遞延稅項。當期稅項是年度應課稅收入之預期應付稅項，採用於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，以及對過往年度應付稅項之任何調整。稅項撥備是基於管理層對國家具體稅法之詮釋，並於認為未來或會有資金流向稅務機關時確認。撥備是每年根據當時之具體資料作出，因此短期內估計之變動風險有限。遞延稅項採用資產負債表負債法計提，對用於財務報告目的之資產及負債之賬面值與用於稅項目的之金額之間的臨時差異進行計提。然而，除非相關交易是業務合併或影響稅項或會計溢利，否則於初始確認商譽或初始確認資產或負債時不提供遞延稅項。並非所有暫時差異均會產生遞延稅項資產／負債。遞延稅項資產僅於未來可能有應課稅溢利可供利用之情況確認。遞延稅項資產或負債之變動於收益表確認為稅項開支之組成部分，除非其與直接扣除自或記入其他全面收益或權益之項目有關，其時，相關遞延稅項亦分別直接扣除自或記入其他全面收益或權益。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按視作成本減去累計折舊及任何價值減值之撥備。

本集團於物業、廠房及設備之賬面值確認為有未來經濟利益時更換此等項目的部分其後成本。所有其他成本於產生時於損益支銷。

折舊是以直線法為基礎，於物業、廠房及設備之估計使用年期內撇銷其成本，減去估計之剩餘價值，此等估計之使用年期每年均會審視。倘若廠房及設備之各個部分有不同之使用年期，其將作為單獨項目入賬及折舊。剩餘價值每年均會重新評估。土地不作折舊。

估計使用年期如下：

使用權資產	按租期
短期租賃物業裝修	按租期
廠房、設備及汽車	4至10年
固定裝置及設備	5至7年

根據融資租賃持有之資產於其預期使用年期內按與自有資產相同之基礎進行折舊，或於較短之情況按相關租期進行折舊。

於使用權資產之情況，預期使用年期是參照可比之自有資產或租期（如更短）而釐定。重要之殘值估計及使用年期之估計按要求更新，但至少每年更新。

資產出售或報廢產生之收益或虧損釐定為出售所得款項及資產賬面值之間的差異，並於收入確認。

租賃資產

此並無重列比較資料。此代表比較資料仍然根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號報告。

對於二零一九年一月一日或其後訂立之任何新合約，本集團考慮合約是否是或包含租賃。租賃界定為「合約或合約之一部分，於一段時期內傳遞使用資產之權利以換取代價」。為應用此定義，本集團評估合約是否符合三個關鍵之評估因素，即：

- 合約是否包含已識別之資產，該資產於合約中明確識別，或於向本集團提供資產時識別，從而隱含地指定
- 考慮到其於合約規定範圍內之權利，本集團是否有權於整段使用期間從已識別資產之使用中獲得絕大部份經濟利益
- 本集團有權於整段使用期間指示已識別資產之使用。本集團評估其是否有權於整段使用期間指示資產之「使用方式及使用目的」。

於租賃開始日期，本集團於資產負債表確認一項使用權資產及一項租賃負債。使用權資產按成本計量，包括租賃負債之初始計量、本集團錄得之任何直接成本、租賃結束時拆除及移走資產之任何估計成本以及於租賃開始日期之前支付之任何租賃付款（扣除收到之任何獎勵）。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

1 一般資料及重要會計政策(續)

本集團以直線法對使用權資產進行折舊，由租賃開始日至使用權資產之使用年期結束或租期結束(以較早者為準)。本集團亦於存在此類跡象時對使用權資產進行減值評估。

於開始日期，本集團按當日未支付之租賃付款之現值計量租賃負債，倘若有現成之利率，則使用租賃中隱含之利率或本集團之增量借貸利率進行貼現。計入租賃負債計量之租賃付款由固定付款、基於指數或利率之可變付款、根據剩餘價值保證預期應付之金額及合理釐定行使之期權產生之付款組成。於初始計量後，該負債將因已支付之款項而減少並因利息而增加。其重新計量以反映任何重新評估或修改，或倘若實質上之固定付款實質上之固定付款有任何變動，則重新計量。當租賃負債重新計量時，相應之調整反映於使用權資產中，倘若使用權資產已經減少至零，則反映於損益中。

本集團已選擇使用實務權宜安排對短期租賃及低價值資產之租賃入賬。與此相關之付款並非確認使用權資產及租賃負債，而是於租期內以直線法在損益支銷。

於財務狀況表上，使用權資產已列入物業、廠房及設備，租賃負債則計入貿易及其他應付款項。

無形資產－出版前成本

出版前成本是指於出版前製作書籍時產生之直接可歸屬成本及可歸屬經常費用。可歸屬之經常費用是按書籍分配。根據國際會計準則第38號，此等成本確認為非流動無形資產，因為書籍將產生未來經濟利益，而且成本能夠可靠地計量。此等成本於書籍出版後，於三年或更短之估計經濟年期內(此為書籍之預期可用經濟年期之估計)以直線方式攤銷。估計之經濟年期是基於本集團之年度銷售情況。對出版前成本之投資已作為投資活動之一部分於現金流量表中披露。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者估值，以先入先出法為基礎。可變現淨值是正常業務過程中的估計售價，減去估計之完工成本及銷售費用。

財務工具

財務資產及財務負債於本集團成為該工具合約條文之一方時，於本集團之資產負債表確認。

財務資產

除該等指定並有效作為對沖工具之財務資產，其他財務資產之分類如下：

- 攤銷成本
- 透過損益按公平價值列賬
- 透過其他全面收益按公平價值列賬

財務資產於初始確認時分配至不同之類別，此取決於該工具之特點及目的。財務工具之類別與其計量方式及由此產生之任何收入及開支是於損益確認或是直接於權益確認有關。本集團按類別劃分之財務資產概要請參閱附註22。

一般而言，本集團使用交易日會計確認所有財務資產。對一項財務資產是否減值之評估至少於各報告日進行。所有與財務資產有關之收入及開支均分別於收益表之「財務費用」或「財務收入」項目確認，但貿易及其他應收款項除外，其記入收益及行政費用。

於初始確認後，財務資產採用實際利率法按攤銷成本計量。倘若貼現之影響不大，則忽略不計。本集團之現金及現金等值項目、貿易及大多數其他應收款項均屬此類財務工具。此類之資產最初是按其公平價值計量，收益或虧損於損益確認。

於考慮財務資產之減值時，本集團於評估信貸風險及計量信貸虧損時使用廣泛之資料，包括過去事件、當前條件、影響該工具未來現金流預期可收回性之合理及有憑據之預測。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

1 一般資料及重要會計政策 (續)

本集團對貿易及其他應收款項之會計處理採用簡化方法，並將虧損撥備記錄為全期預期信貸虧損。此等屬合約現金流之預期短缺，當中考慮到於財務工具有效期內任何時間之違約可能性。本集團使用其過往經驗、外部指標及前瞻資料計算使用撥備矩陣之預期信貸虧損。

衍生財務工具最初以公平價值確認，其後分類為透過損益按公平價值列賬之財務資產。衍生財務工具產生之任何收益或虧損乃基於公平價值之變動，而公平價值是通過直接參考活躍市場交易或(如並無活躍市場)使用估值技術釐定。

財務負債

本集團之財務負債包括借貸、貿易及其他應付款項(包括融資租賃負債)。

於按公平價值初步確認後，所有財務負債(衍生財務工具除外)均採用實際利率法按攤銷成本計量。本集團按類別劃分之財務負債概要請參閱附註22。

本集團之所有衍生財務工具，倘若並無按照「衍生財務工具及對沖會計」標題下說明之嚴格條件指定為對沖工具，則按定義透過損益按公平價值列賬。

財務負債及權益工具

財務負債及權益工具根據訂立之合約安排之實質內容分類。權益工具是證明於扣除所有財務負債後本集團資產之剩餘權益之任何合約。

財務費用

財務費用包括使用實際利率法計算之借貸之應付利息，以及債務發行成本之攤銷。

財務收入

財務收入包括應收利息，乃使用實際利率法在應計時於損益確認。

現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金及現金等值項目包括現金結餘、活期存款及銀行透支，其構成本集團現金管理程序之組成部分。

衍生財務工具及對沖會計

本集團因其活動主要面對外幣匯率及利率變動之財務風險。本集團使用利率掉期合約對沖利率風險。本集團不為投機而使用衍生財務工具。

衍生財務工具之使用受董事會批准之本集團政策所規管，此等政策明文規定使用衍生財務工具之原則。

衍生財務工具透過損益按公平價值列賬，但於現金流對沖關係中指定為對沖工具之衍生工具除外，其需要特定會計處理。為符合對沖會計之要求，對沖關係必須符合以下所有規定：

- 對沖項目與對沖工具之間有經濟關係
- 信貸風險之影響並不主導該經濟關係所帶來之價值變動
- 對沖關係之對沖比率與實體實際對沖之對沖項目的數目及實體實際用於對沖該數目的對沖項目之對沖工具數目產生之比率相同。

所有用於對沖會計之衍生財務工具最初均按公平價值確認，其後於財務狀況表中按公平價值報告。

於對沖有效之情況，指定為現金流對沖工具之衍生工具之公平價值變動於其他全面收益確認，並列入權益中的現金流對沖儲備。對沖關係中的任何無效均立即於損益確認。

於對沖項目影響損益時，過往於其他全面收益確認之任何收益或虧損由權益重新分類至損益，並作為其他全面收益中的重新分類調整呈列。然而，倘若一項非財務資產或負債因對沖交易而確認，先前於其他全面收益確認之收益及虧損將包括於對沖項目的初始計量中。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

1 一般資料及重要會計政策(續)

倘若預期交易不再發生，於其他全面收益確認之任何相關收益或虧損立即轉入損益。倘若對沖關係不再符合成效條件，對沖會計將終止，相關收益或虧損將於權益儲備中持有，直至預測交易發生為止。

利率掉期是第二級財務工具，其使用主要基於可觀察市場數據(如結算日之收益率曲線)之技術進行估值。

當對沖工具到期或出售、終止或行使，或不再符合對沖會計之條件時，對沖會計將終止。屆時，於權益確認之對沖工具之任何累計收益或虧損將保留於其他全面收益中，直至預測交易發生。倘若預期對沖交易不再發生，於其他全面收益確認之累計收益或虧損淨額將轉入該期間之損益淨額。

以股份為基礎之付款

本集團向若干員工發放以股權結算之以股份為基礎之付款。以股權結算之以股份為基礎之付款是按授予日期之公平價值計量。於授予日釐定之以股權結算之以股份為基礎之付款之公平價值於歸屬期內以直線方式支銷，依據基準是本集團對最終將歸屬之股份之估計。

所授予僱員購股權之公平價值使用蒙地卡羅模型計算，並考慮到授予購股權之條款及條件。該支出之價值已調整以反映預期及實際之購股權歸屬水平。

借貸成本

所有借貸成本均於其產生之期間內於收益表確認。由安排費及法律費用組成之債務發行成本予以資本化，並於借貸融資期間以直線方式攤銷，或於合適時列入攤銷成本計量。年度攤銷支出計入綜合全面收益表之財務費用中。

本年度或以往年度，並無合資格資產之借貸成本資本化。合資格資產是指需要超過一年時間方可投入使用之資產。

財務風險管理

本集團面對之主要風險因素於附註21披露。

2 收益

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
產品銷售	131,857	144,880
版權銷售	3,950	4,412
總收益	135,807	149,292

有關上述收益流之收益確認詳情請參閱會計政策。

年內，對一名客戶之銷售超過本集團收益之10%(二零一八年：一名客戶)。此等銷售之價值為29,404,000元(二零一八年：26,664,000元)。

3 經營分部

核心出版業務包括兩個部門：美國出版及英國出版。此為行政總裁審視經營業績及分配資源之基準。於本年度開始時，本集團將其部門數目由三個重組為兩個。上年度數字已相應重列。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

3 經營分部 (續)

二零一九年	美國出版 千元	英國出版 千元	本集團總計 千元
持續經營業務			
收益	71,488	64,319	135,807
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利	4,511	6,540	11,051
所收購無形資產之攤銷	(570)	(241)	(811)
分部業績	3,941	6,299	10,240
未分配企業開支			(1,047)
企業特殊項目			(419)
經營溢利			8,774
財務收入			9
財務費用			(4,939)
除稅前溢利			3,844
稅項			(962)
除稅後溢利			2,882
資本開支	17	121	138
折舊及軟件攤銷	1,294	1,109	2,403
出版前成本之投資	10,930	12,856	23,786
出版前成本之攤銷及減值	14,289	14,405	28,694
二零一八年 (經重列)	美國出版 千元	英國出版 千元	本集團總計 千元
持續經營業務：			
收益	78,108	71,184	149,292
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利	5,027	7,708	12,735
所收購無形資產之攤銷	(596)	(254)	(850)
分部業績	4,431	7,454	11,885
特殊之出版前資產減值及撇銷 (附註5)	(1,164)	—	(1,164)
其他特殊項目 (附註5)	(811)	(402)	(1,213)
	2,456	7,052	9,508
未分配企業開支			(2,430)
企業特殊項目			(2,775)
經營溢利			4,303
財務收入			21
財務費用			(4,381)
除稅前虧損			(57)
稅項			(495)
除稅後虧損			(552)
資本開支	135	111	246
折舊及軟件攤銷	575	416	991
出版前成本之投資	12,974	14,611	27,585
出版前成本之攤銷	13,968	15,299	29,267

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

3 經營分部(續)

資產負債表

	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元
持續經營業務：		
美國Quarto出版集團	81,154	81,960
英國Quarto出版集團	64,675	70,525
未分配(遞延稅項及現金)	18,952	19,285
資產總值	164,781	171,770
持續經營業務：		
美國Quarto出版集團	29,613	30,518
英國Quarto出版集團	37,634	34,953
未分配(遞延稅項、企業稅項及債務)	76,480	88,311
負債總額	143,727	153,782

地理區域

本集團於以下主要地理區域經營：

	收益		非流動資產	
	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元
美國	80,131	86,092	47,887	47,453
英國	19,193	20,384	35,498	32,028
歐洲	21,392	25,314	—	—
全球其他地區	15,091	17,502	—	—
	135,807	149,292	83,385	79,481

4 經營溢利

經營溢利乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元
物業、廠房及設備之折舊	2,127	693
軟件之折舊	276	298
外匯換算差異淨額	(181)	(129)
所收購無形資產之攤銷	811	850
出版前成本之攤銷	28,694	29,267
員工費用(附註6)	24,985	29,789
呆賬撥備	853	245
支銷之存貨成本	32,647	36,080
特殊項目(附註5)	419	5,152

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

4 經營溢利(續)

核數師酬金

應付予本公司核數師之本公司年度賬目審計費用	90	93
應付予本公司核數師及其聯營公司審計附屬公司之費用	165	151
應付予本公司核數師有關公開發售之其他核證服務之費用	172	—
	427	244

5 特殊項目

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
重組費用		
• 出版前無形資產之減值(附註15)	—	501
• 重版書目之減值(附註12)	—	60
• 撤銷出版前成本	—	603
• 員工遣散費	—	1,039
• 其他重組費用	—	672
• 董事會變動	—	831
再融資成本	387	1,446
已放棄之企業交易成本	32	—
總計	419	5,152

於二零一九年，本集團錄得387,000元與二零二零年一月十六日簽訂之融資協議續期有關之再融資成本，以及32,000元與已放棄之企業交易成本有關之費用。扣除稅項後，本年度之支出為339,000元。

於二零一八年，本集團錄得以下特殊成本：(a)為合理調整本集團規模及提供可持續減債之途徑而實施之削減成本計劃的員工遣散及重組費用(所產生之成本中，634,000元通常列入銷售成本，1,077,000元通常列入行政費用)；(b)與年度大會後之董事會變動有關之成本，通常列入行政費用；(c)再融資成本，通常列入行政費用；及(d)由於削減成本計劃而導致之減值及撤銷出版前成本，通常列入銷售成本。

6 員工費用

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
月均僱員人數(不包括執行董事)	334	374
	千元	千元
工資及薪金	21,854	26,343
以股份為基礎之付款	48	(177)
社會保障費用	2,229	2,617
其他退休金費用	854	1,006
	24,985	29,789

董事薪酬於第34頁之薪酬委員會報告中披露。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

6 員工費用(續)

執行董事(二零一八年：執行董事)為本集團之關鍵管理人員，彼等之薪酬按國際會計準則第24號—關聯方披露規定之各類別總計載列如下：

	二零一九年	二零一八年
短期僱員福利	788*	1,442
離職後福利	18	18
	806	1,460

* 包括於二零一九年支付但與二零一八年之表現有關之58,000元之酌情花紅付款。

7 財務收入

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
利息收入	9	21

8 財務費用

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
借貸之利息開支	3,360	3,710
債務發行成本及銀行費用之攤銷	936	301
因採納國際財務報告準則第16號而產生之租賃負債之利息開支	454	—
其他利息	189	370
	4,939	4,381

9 稅項

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
企業稅項		
當期稅項	1,557	73
過往期間	(123)	176
當期稅項總額	1,434	249
遞延稅項(附註19)		
暫時差異之產生及轉回	(472)	246
稅項開支總額	962	495

英國溢利之企業稅項是根據英國企業稅項之標準稅率，按年內估計應課稅溢利之19%(二零一八年：19%)計算。其他司法管轄區之稅項是按各司法管轄區之現行稅率計算。下表說明按英國法定稅率19%計算之預期開支與本集團本年度稅項開支總額之間的差異。

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
除稅前溢利/(虧損)	3,844	(57)
按英國企業稅率19%(二零一八年：19%)計算之稅項	730	(11)
於其他地區經營之附屬公司不同稅率之影響	(79)	(101)
對過往年度之調整	97	(85)
釐定應課稅溢利時不可扣除之項目的稅項影響	174	606
其他	40	86
稅項開支	962	495
實際稅率	25.0%	(868.4)%

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

10 每股盈利

	二零一九年 千元 本集團	二零一八年 千元 本集團
來自持續經營業務		
本年度溢利／(虧損)	2,882	(552)
所收購無形資產之攤銷(扣除稅項)	654	701
特殊項目(扣除稅項)	339	4,603
用於經調整每股盈利之盈利	3,875	4,752
股份數目		
	數目	數目
普通股之加權平均數	20,444,550	20,444,550
潛在攤薄購股權之平均數目	171,597	256,655
普通股之攤薄加權平均數	20,616,147	20,701,205
每股盈利／(虧損)(仙)－持續經營業務		
基本	14.1	(2.7)
攤薄	14.0	(2.7)
經調整每股盈利(仙)		
基本	19.0	23.2
攤薄	18.8	23.0

11 商譽

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
成本			
於一月一日	42,675	43,007	42,425
匯兌差異	238	(332)	582
於十二月三十一日	42,913	42,675	43,007
累計減值虧損			
於一月一日	(23,721)	(23,721)	(6,281)
匯兌差異	—	—	(26)
減值	—	—	(17,414)
於十二月三十一日	(23,721)	(23,721)	(23,721)
賬面值			
於十二月三十一日	19,192	18,954	19,286

對包含商譽之現金產生單位進行減值測試

以下單位有重要之商譽賬面值：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
美國Quarto出版集團(QUS)	12,882	12,882	12,882
英國Quarto出版集團(QUK)	6,310	6,072	6,404
	19,192	18,954	19,286

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

11 商譽(續)

各現金產生單位(「現金產生單位」)之可收回金額是採用使用價值法釐定。於釐定使用價值時，管理層為最初之十二個月期間準備詳盡之自下而上的預算，並於各業務單位審視。使用相關之增長率及其他假設對另外兩年進行預測。超過三年期之現金流通過採用潛在市場之2%增長率，將三年期之現金流推算至永久。然後採用特定國家之貼現率將現金流貼現。所使用之增長率與該公司所經營行業之增長預期相一致，而貼現率是使用稅前加權平均資金成本分析計算。有關資料如下：

	終值增長率			貼現率		
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一九年	二零一八年	二零一七年
美國	2%	2%	2%	10.81%	10.90%	11.72%
英國	2%	2%	2%	10.54%	10.38%	11.16%

倘若預測收益、終值增長率或貼現率發生合理可能變動，則並無減值。所應用之敏感度是收益減少2.5%及貼現率增加1%。

12 其他無形資產

	重版書目 千元	軟件 千元	總計 千元
成本			
於二零一八年一月一日	21,342	1,579	22,921
匯兌差異	(138)	—	(138)
增添	—	77	77
出售	—	(26)	(26)
於二零一九年一月一日	21,204	1,630	22,834
匯兌差異	(30)	—	(30)
於二零一九年十二月三十一日	21,174	1,630	22,804
攤銷及減值			
於二零一八年一月一日	18,705	700	19,405
匯兌差異	(121)	—	(121)
本年度支出	850	298	1,148
本年度撤銷金額	60	—	60
出售	—	(26)	(26)
於二零一九年一月一日	19,494	972	20,466
匯兌差異	(31)	—	(31)
本年度支出	811	276	1,087
於二零一九年十二月三十一日	20,274	1,248	21,522
賬面值			
於二零一九年十二月三十一日	900	382	1,282
於二零一八年十二月三十一日	1,710	658	2,368
於二零一七年十二月三十一日	2,637	879	3,516

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

13 物業、廠房及設備

成本	短期租賃 物業裝修 千元	使用權 租賃物業 千元	廠房、 設備及汽車 千元	固定 裝置及設備 千元	總計 千元
於二零一八年一月一日	1,308	—	1,116	1,117	3,541
匯兌差異	(57)	—	(58)	(23)	(138)
增添	—	—	167	2	169
出售	(9)	—	(282)	(11)	(302)
於二零一九年一月一日	1,242	—	943	1,085	3,270
過渡至國際財務報告準則第16號之調整	—	10,538	71	—	10,609
匯兌差異	26	156	27	1	210
增添	—	—	138	—	138
重新計量	—	508	18	—	526
出售	(258)	—	—	—	(258)
於二零一九年十二月三十一日	1,010	11,202	1,197	1,086	14,495
折舊					
於二零一八年一月一日	434	—	295	683	1,412
匯兌差異	(30)	—	(35)	(20)	(85)
本年度支出	113	—	413	167	693
出售	(9)	—	(282)	(11)	(302)
於二零一九年一月一日	508	—	391	819	1,718
匯兌差異	8	—	17	—	25
本年度支出：使用權資產	—	1,545	64	—	1,609
本年度支出：其他物業、廠房及設備	104	—	310	104	518
出售	(258)	—	—	—	(258)
於二零一九年十二月三十一日	362	1,545	782	923	3,612
賬面淨值					
於二零一九年十二月三十一日	648	9,657	415	163	10,883
於二零一八年十二月三十一日	734	—	552	266	1,552
於二零一七年十二月三十一日	874	—	821	434	2,129

所有物業、廠房及設備均已抵押作為本集團銀行借貸之擔保(附註18)。

於物業、廠房及設備之賬面淨值中包括9,683,000元之使用權資產，其中9,657,000元歸屬於租賃物業裝修，26,000元歸屬於廠房、設備及汽車。此等資產之折舊支出於上表單獨披露。

14 附屬公司

於附屬公司之投資清單，包括名稱、註冊成立國家及擁有人權益之比例，載於本公司資產負債表之附註5。所有此等附屬公司均包括於綜合業績中。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

15 無形資產－出版前成本

	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元	經重列 (附註1) 二零一七年 千元
成本			
於一月一日	137,640	188,531	179,021
匯兌差異	2,040	(3,354)	4,609
增添	23,786	27,585	33,360
重新分類至其他資產負債表項目	—	—	(2,113)
出售	(28,931)	(75,122)	(26,346)
於十二月三十一日	134,535	137,640	188,531
攤銷			
於一月一日	84,934	132,288	120,658
匯兌差異	1,141	(2,000)	1,822
本年度支出	28,694	29,267	31,286
減值支出	—	501	4,868
出售	(28,931)	(75,122)	(26,346)
於十二月三十一日	85,838	84,934	132,288
賬面淨值			
於十二月三十一日	48,697	52,706	56,243

根據附註1所述之會計政策，對出版前成本之使用年期及攤銷之評估涉及基於過往趨勢及未來潛在銷售之管理估計的大量判斷。二零一八年之減值支出及年度攤銷金額計入特殊項目，進一步資料載於附註5。出版前成本構成各分部之現金產生單位之賬面值之一部分，並按附註11所載考慮商譽之減值。

16 存貨

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
成品	19,270	22,098	22,309
原材料	108	226	328
	19,378	22,324	22,637

本集團所有存貨均已審視以確定是否有減值跡象。若干存貨發現已減值，因此已記錄2,318,000元（二零一八年：2,079,000元）之撥備。

所有存貨已抵押作為本集團銀行借貸之擔保（附註18）。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

17 貿易及其他應收款項

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
貿易應收款項	38,753	45,430	43,127
其他應收款項及預付款項	7,644	9,046	10,333
	46,397	54,476	53,460

貨物銷售之平均信貸期為73天(二零一八年：71天)。

本集團之貿易及其他應收款項已審視是否有減值跡象。若干貿易應收款項，包括若干尚未到期之貿易應收款項，被認為無法收回並已相應記錄1,168,000元(二零一八年：826,000元)之撥備。被認為無法收回之貿易應收款項與正面對經營困難之客戶有關。此外，若干可收回之貿易應收款項於報告日期已逾期。已逾期但未減值之財務資產之範圍如下：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
少於一個月	1,750	1,022	2,475
超過一個月但少於兩個月	930	687	860
超過兩個月但少於三個月	81	182	699
超過三個月但少於六個月	242	171	245
超過六個月	167	49	341
	3,170	2,111	4,620

由於信貸質素並無發生重大變動，而本集團相信仍可收回此等應收款項，因此本集團並無對此等應收款項撥備。並無對此等結餘持有任何抵押品。

呆賬撥備變動：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
年初結餘	826	801	670
本年度撇銷金額	(677)	(215)	(476)
本年度收回之金額	148	12	17
匯兌差異	18	(17)	25
於損益確認之撥備增加	853	245	565
年末結餘	1,168	826	801

董事認為，貿易及其他應收款項之賬面值與其公平價值相若。

附註22包括與信貸風險有關之披露及與預期信貸虧損撥備有關之分析。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

18 現金、借貸及債務淨額

現金

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
銀行結餘	15,621	11,134	17,946
短期存款	—	4,250	—
現金及現金等值項目	15,621	15,384	17,946

此等資產之賬面值與其公平價值相若。
銀行結餘及短期存款之實際利率為0%(二零一八年:0.4%)。

借貸

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
銀行及其他貸款	66,077	75,752	81,907
應要求或於一年內 於第二年	66,077 —	5,000 70,752	5,000 76,907
減: 12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	(66,077)	(5,000)	(5,000)
12個月後到期結算之金額	—	70,572	76,907

	總計 千元	固定利率 借貸 千元	可變利率 借貸 千元	固定利率 借貸之加權 平均利率 %	鎖定利率之 平均時間 月
美元借貸	45,000	13,000	32,000	3.5	19.0
其他貨幣借貸	21,077	—	21,077	—	—
於二零一九年十二月三十一日	66,077	13,000	53,077	3.5	19.0
美元借貸	55,450	23,000	32,450	4.0	14.6
其他貨幣借貸	20,302	—	20,302	—	—
於二零一八年十二月三十一日	75,752	23,000	52,752	4.0	14.6
美元借貸	55,500	20,000	35,500	3.8	13.5
其他貨幣借貸	26,407	—	26,407	—	—
於二零一七年十二月三十一日	81,907	20,000	61,907	3.8	13.5

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

18 現金、借貸及債務淨額(續)

其他貸款

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
其他貸款	13,000	13,000	—
應要求或於一年內 於第二年	13,000 —	— 13,000	— —
減：12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	13,000 (13,000)	13,000 —	— —
12個月後到期結算之金額	—	13,000	—

其他貸款中的11,500,000元(二零一八年：13,000,000元)是關聯方貸款(如附註30所披露)，為無擔保，須於二零二零年八月三十一日連同應計利息償還，利率為3.5%。一筆1,500,000元(二零一八年：1,500,000元)之貸款是來自Recruit & Company Limited，該公司於二零一八年十二月三十一日為關聯方但目前不再分類為關聯方，因劉竹堅不再行使控制。

於年結日後，上文詳述之融資已延長至二零二一年七月三十一日。

	總計 千元	固定利率 借貸 千元	可變利率 借貸 千元	固定利率 借貸之加權 平均利率 %	鎖定利率之 平均時間 月
美元借貸	13,000	13,000	—	3.5	19.0
於二零一九年十二月三十一日	13,000	13,000	—	3.5	19.0
於二零一八年十二月三十一日	13,000	13,000	—	3.5	20.0
於二零一七年十二月三十一日	—	—	—	—	—

銀行貸款

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
銀行貸款	53,077	62,752	81,907
應要求或於一年內 於第二年	53,077 —	5,000 57,752	5,000 76,907
減：12個月內到期結算之金額(列於流動負債項下)	53,077 (53,077)	62,752 (5,000)	81,907 (5,000)
12個月後到期結算之金額	—	57,752	76,907

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

18 現金、借貸及債務淨額(續)

	總計 千元	固定利率借貸 千元	可變利率借貸 千元	固定利率借貸之 加權平均利率 %	鎖定期率之 平均時間 月
美元借貸	32,000	—	32,000	—	—
其他貨幣借貸	21,077	—	21,077	—	—
於二零一九年十二月三十一日	53,077	—	53,077	—	—
美元借貸	42,450	10,000	32,450	5.8	7.5
其他貨幣借貸	20,302	—	20,302	—	—
於二零一八年十二月三十一日	62,752	10,000	52,752	5.8	7.5
美元借貸	55,500	20,000	35,500	3.8	13.5
其他貨幣借貸	26,407	—	26,407	—	—
於二零一七年十二月三十一日	81,907	20,000	61,907	3.8	—

於二零一九年十二月三十一日，未提取之借貸融資總額為11,000,000元(二零一八年：9,400,000元)。浮動利率借貸之利息基於倫敦銀行同業拆息加息差(取決於槓桿率)。董事通過參考市場利率，估計本集團借貸之公平價值與賬面價值相等。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有一筆64,000,000美元(二零一八年：72,500,000美元)之多幣種銀團融資，將於二零二零年八月三十一日到期。在銀行於二零二零年二月二十日前收到公開發售之所得款項後，於二零二零年一月十六日已簽訂一份新融資協議，借貸融資為35,000,000美元。二零一九年用於銀行契約之銀行EBITDA為10,376,000元(二零一八年：11,707,000元)。

該等融資受三項主要契約所限制，此等契約於財政年度內有所變化。於二零一九年十二月三十一日，此等契約為：

- 綜合銀行淨債項總額不得超過EBITDA(按承諾融資協議之定義)之4.07倍。於二零一九年十二月三十一日，淨債項為EBITDA之3.54倍。
- EBITDA應超過財務支出淨額(按承諾融資協議之定義)之2.79倍。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，財務支出淨額為該契約所涵蓋之3.47倍。
- 現金流(按承諾融資協議之定義)應超過償債額之1.1倍。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，償債額為該契約所涵蓋之3.10倍。

債務淨額

	二零一九年 一月一日 千元	現金流 千元	非現金項目 千元	外幣匯兌 千元	二零一九年 十二月三十一日 千元
借貸	(75,752)	10,454	(188)	(591)	(66,077)
現金及現金等值項目	15,384	92	—	145	15,621
債務淨額	(60,368)	10,546	(188)	(446)	(50,456)
	二零一八年 一月一日 千元	現金流 千元	非現金項目 千元	外幣匯兌 千元	二零一八年 十二月三十一日 千元
借貸	(81,907)	5,781	(301)	675	(75,752)
現金及現金等值項目	17,946	(2,245)	—	(317)	15,384
債務淨額	(63,961)	3,536	(301)	358	(60,368)

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

18 現金、借貸及債務淨額(續)

	二零一七年 一月一日 千元	現金流 千元	非現金項目 千元	外幣匯兌 千元	二零一七年 十二月三十一日 千元
借貸	(80,748)	1,761	(384)	(2,536)	(81,907)
現金及現金等值項目	18,824	(1,310)	—	432	17,946
債務淨額	(61,924)	451	(384)	(2,104)	(63,961)

19 遞延稅項

	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元	經重列 (附註1) 二零一七年 千元
遞延稅項負債			
資本備抵超過折舊之部分—英國	1	8	32
出版前成本及其他暫時差異—英國	4,519	4,688	5,060
	4,520	4,696	5,092
出版前成本及其他暫時差異—美國	2,619	3,152	2,523
其他海外暫時差異	—	—	—
	7,139	7,848	7,615
遞延稅項資產			
稅項虧損及其他時間差異—英國	—	99	509
商譽、無形資產及其他暫時差異—美國	3,331	3,802	3,392
	3,331	3,901	3,901
遞延稅項負債淨額	3,808	3,947	3,714

遞延稅項撥備淨額之變動如下：

	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元
於一月一日之撥備淨額，如過往所列	3,947	4,619
上年度調整(附註1)	—	(905)
	3,947	3,714
直接於權益計入	162	246
通過其他全面收益反映之匯兌差異	171	(259)
(計入)/扣除自損益	(472)	246
於十二月三十一日之撥備淨額	3,808	3,947

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

20 租賃負債

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
流動	1,937	—	—
非流動	7,929	—	—
總計	9,866	—	—

本集團租賃其辦公室及一些資訊科技設備。除短期租賃及低價值相關資產之租賃外，各租賃均於資產負債表反映為使用權資產及租賃負債。非取決於指數或費率之可變租賃付款(如基於本集團收益百分比之租賃付款)不包括於租賃負債及資產之初始計量中。本集團以與物業、廠房及設備一致之方式將使用權資產分類(附註13)。

各租賃一般均訂有一項限制，即除非本集團有合約權利將資產轉租予另一方，否則使用權資產只能由本集團使用。租賃為不可取消，或只能通過支付實質性之終止費用取消。對於辦公室樓宇之租賃，本集團必須保持此等物業之良好維修狀態，並於租期滿時將物業按原來狀況歸還。此外，根據租賃合約，本集團必須為物業、廠房及設備項目投保，並為此等項目支付維修費。

下表按資產負債表確認之使用權資產類型描述本集團租賃活動之性質：

使用權資產	已租賃之 使用權資產 數目	剩餘期限之 範圍	平均剩餘租期	有延展選擇權之 租賃數目	有購買選擇權之 租賃數目	有與指數掛鈎之 可變付款之 租賃數目	有終止選擇權之 租賃數目
辦公室樓宇	7	2-9年	6年	5	—	4	1
資訊科技設備	2	1年	1年	—	—	—	—

租賃負債由相關資產作抵押。於二零一九年十二月三十一日，未來最低租賃付款額如下：

	於以下時間到期之應付最低租賃付款千美元						總計
	1年內	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年後	
二零一九年十二月三十一日							
租賃付款	2,253	2,085	1,886	1,504	1,343	2,291	11,362
財務支出	(390)	(329)	(267)	(204)	(149)	(157)	(1,496)
淨現值	1,863	1,756	1,619	1,300	1,194	2,134	9,866
二零一八年十二月三十一日							
租賃付款	2,263	2,102	1,938	1,746	1,683	2,847	12,579
財務支出	(454)	(395)	(334)	(271)	(208)	(308)	(1,970)
淨現值	1,809	1,707	1,604	1,475	1,475	2,539	10,609

本集團已選擇對短期租賃或低價值資產之租賃不確認租賃負債。根據此類租賃支付之費用按直線法計算，於本年度為26,000元。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

21 貿易及其他應付款項

流動負債

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
貿易應付款項	36,218	45,850	46,514
其他應付款項	21,163	19,067	14,282
總計	57,381	64,917	60,796

根據國際財務報告準則第15號，銷售退貨撥備包括於其他應付款項中，其金額為6,749,000元(二零一八年：5,391,000元)。該儲備是根據銷售及退貨之間的時間滯後及過往退貨模式計算。管理層定期對照儲備監察實際退貨情況。

其他應付款項包括與上年度收購事項有關之貼現遞延及或然代價負債零元(二零一八年：1,200,000元)。本年度已付1,200,000元(二零一八年：1,900,000元)。

非流動負債

於二零一九年十二月三十一日，其他應付款項包括與上年度收購事項之貼現遞延及或然負債有關之零元(二零一八年：600,000元)。

董事認為，貿易應付款項之賬面值與其公平價值相若。

22 財務工具

本集團因使用財務工具而面對市場風險，特別是貨幣風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險及若干其他價格風險，此等風險來自其經營及投資活動。本集團之風險管理由其總部協調，並與董事會密切合作，重點是通過盡量減少金融市場之風險以積極確保本集團之中短期現金流。

本集團並不積極進行以投機為目的之財務資產交易，亦不沽出期權。本集團面對之最重要之財務風險以及按類別劃分之財務資產及負債之概要載述如下：

外幣敏感度

匯率風險來自本集團之海外銷售及成本，主要是以英鎊計價。

以外幣計價之財務資產及負債按收市匯率換算成美元之情況如下：

	二零一九年		二零一八年	
	千元 英鎊	千元 其他	千元 英鎊	千元 其他
財務資產：	10,321	2,121	8,232	1,948
財務負債	(19,030)	(4,344)	(1,603)	(1,045)
短期風險	(8,709)	(2,223)	6,629	903
財務負債：				
長期風險	—	—	(16,841)	(3,459)
於十二月三十一日	(8,709)	(2,223)	(10,212)	(2,556)

下表說明本年度業績淨額及權益對本集團之財務資產及財務負債以及美元兌英鎊匯率之敏感度。

其假定英鎊/美元匯率有+/-7.5%之變動。

敏感度分析是基於本集團於各結算日持有之外幣財務工具。

倘若英鎊兌美元升值7.5%(二零一八年：7.5%)，則將產生以下影響：

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

22 財務工具(續)

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
本年度除稅後溢利/(虧損)	244	92
權益	4,228	3,914

倘若英鎊兌美元貶值7.5%(二零一八年:7.5%),則將產生以下影響:

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
本年度除稅後溢利/(虧損)	(244)	(92)
權益	(4,228)	(3,914)

外幣匯率風險於年內有所變動,此取決於海外交易量。儘管如此,上述分析認為可代表本集團之貨幣風險。

利率敏感度

本集團之政策是於可能及商業上合適之情況,通過利率掉期,將長期融資之利率現金流風險降至最低。因此,部分長期借貸是按固定利率計息。

於二零一九年十二月三十一日,本集團因銀行借貸而面對市場利率變動之風險,此等借貸按可變利率計息—進一步資料請參閱附註18。

下表說明本年度除稅後溢利及權益對利率之合理可能變動+/-0.25%之敏感度,由年初開始生效。根據對當前市況之觀察,此等變動認為屬合理可能。此等計算是基於本集團於各結算日所持有之財務工具。所有其他變量均保持不變。

利率上升0.25%將產生以下影響:

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
本年度溢利/(虧損)	(100)	(118)
權益	(100)	(118)

利率下降0.25%將產生以下影響:

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
本年度溢利/(虧損)	100	118
權益	100	118

信貸風險分析

本集團面對之最大信貸風險僅限於結算日之已確認財務資產之賬面值,概述如下:

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
現金及現金等值項目	15,621	15,384
貿易應收款項	38,753	45,430
衍生財務工具	—	105
	54,374	60,919

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

22 財務工具(續)

本集團之信貸風險主要來自貿易應收款項。資產負債表中列示之金額是扣除應收款項之呆賬撥備，該撥備是由本集團管理層根據過往經驗及對當前經濟環境之評估而估計。持續之信貸風險是通過定期審視賬齡分析及各客戶之信貸限額管理。

本集團持續監察客戶及其他對手方之違約情況，無論是單獨亦是按組別釐定，並將有關資料納入其信貸風險控制。於可獲得合理成本之情況，吾等獲得並使用關於客戶及其他對手方之外部信貸評級及/或報告。本集團之政策是只與信譽良好之對手方交易。

本集團管理層認為，於回顧之各報告日，所有上述未減值之財務資產均具備良好信貸質素，包括該等已逾期之財務資產。本年度撇銷之信貸虧損中，受強制執行活動影響之信貸虧損甚微。

就貿易及其他應收款項而言，本集團對任何單一對手方或具有類似特點之任何組別對手方不存在任何重大信貸風險。流動資金及其他短期財務資產之信貸風險有限，因為對手方是具有高質素外部信貸評級而信譽良好之銀行。

流動資金風險分析

本集團通過仔細監察長期財務負債之預定償債付款以及日常業務中的現金流出管理其流動資金需要。流動資金需要是按不同之時間段、按日及按周監察。

本集團保持現金及有價證券以滿足其流動資金需要。此外，應付長期流動資金需要之資金亦由足夠數目的承諾信貸融資作保證。

本集團之負債有合約到期日，概述如下：

二零一九年十二月三十一日	流動			非流動
	6個月內 千元	6至12個月 千元	1至5年 千元	超過5年 千元
銀行及其他貸款	1,365	66,671	—	—
貿易應付款項	31,218	5,000	—	—
其他短期財務負債	21,163	—	—	—
	53,746	71,671	—	—
二零一八年十二月三十一日	流動			非流動
	6個月內 千元	6至12個月 千元	1至5年 千元	超過5年 千元
銀行及其他貸款	7,130	2,165	74,686	—
貿易應付款項	45,850	—	—	—
其他短期財務負債	17,836	1,250	—	—
其他長期應付款項	—	—	569	—
	70,816	3,415	75,255	—

按類別劃分之財務資產及負債概要

本集團於所回顧之報告期結算日之已確認財務資產及負債之賬面值亦可分為以下類別。關於工具類別如何影響其後續計量之說明，請參閱附註1所載有關財務資產、財務負債以及衍生財務工具及對沖會計之重大會計政策。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

22 財務工具(續)

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
流動資產		
指定為對沖工具之衍生財務工具：		
• 利率掉期	—	105
按攤銷成本計量之財務資產：		
• 貿易應收款項	38,753	45,430
• 現金及現金等值項目	15,621	15,384
	54,374	60,919
非流動負債		
按攤銷成本計量之財務負債：		
借貸	—	70,752
其他應付款項	—	554
	—	71,306
流動負債		
按攤銷成本計量之財務負債：		
• 借貸	66,077	5,000
• 貿易應付款項	36,218	45,850
• 其他應付款項	21,163	19,067
	123,458	69,917

資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團之實體能夠繼續持續經營，同時通過債務及權益之最佳平衡，讓股東之回報最大化。本集團之資本架構包括債務(包括附註18中披露之借貸)、現金及現金等值項目以及母公司權益持有人應佔權益(包括綜合權益變動表所披露之股本及儲備)。

董事會按規定審視資本架構，包括負債水平及利息覆蓋率。董事會致力保持最佳之負債水平及管理利息覆蓋率，以遵守附註18所載之契諾要求。作為是項審視之一部分，董事會考慮資本成本及與每類資本相關之風險。本集團於本年度已遵守其契諾義務。

23 其他財務資產／負債

於回顧之報告期間，其他財務資產／負債包括衍生財務工具，詳情如下：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
流動財務資產		
衍生財務工具－利率掉期	—	105
總計	—	105

本集團因其活動主要面對外幣匯率及利率變動之財務風險。本集團使用利率掉期合約對沖利率風險。本集團不為投機而使用衍生財務工具。所有利率掉期均已根據國際會計準則第39號指定為現金流對沖之對沖工具。

本集團之利率掉期已指定為與相應之貸款條款相匹配，讓對沖工具之成效最大化。本年度並無出現無效之情況，所有變動均記錄於其他全面收益，金額於損益重新分類為財務費用。就對沖會計而言，匯率掉期不視為對沖工具。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

23 其他財務資產／負債(續)

下表詳細說明於報告日期仍然有效之利率掉期合約之本金及剩餘期限：

	利率		本金金額		承諾之利息付款	
	二零一九年 %	二零一八年 %	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一九年 千元	二零一八年 千元
一年內	—	5.8	—	10,000	—	(370)
於一至兩年內	—	—	—	—	—	—
衍生工具			—	10,000	—	(370)

24 結算日後事項

於二零二零年一月十六日，本集團宣佈以每股68便士公開發售20,444,550股新普通股。同日，本集團完成其再融資，簽署現有銀行融資延展至二零二一年七月三十一日。該多幣種融資包括25,000,000元之定期貸款，8,000,000元之循環信貸融資及2,000,000元之透支融資。新融資之生效日期取決於公開發售之資金籌集，公開發售已於二零二零年二月四日成功完成。

2019冠狀病毒病之爆發被認為屬非調整之結算日後事件。於疫情爆發之現階段，無法估計2019冠狀病毒病對本集團之財務影響。

25 股本

	二零一九年 千元	二零一八年 千元	二零一七年 千元
法定 28,000,000股每股面值0.10美元之普通股	2,800	2,800	2,800
已分配、催繳及繳足： 20,444,550股(二零一八年：20,444,550股)每股面值0.10美元 之普通股	2,045	2,045	2,045

本公司有一類並無固定收入權利之普通股。

26 保留盈利及其他儲備

對沖撥備

對沖儲備包括與對沖交易有關之現金流對沖工具之公平價值累計淨變動之有效部分。

換算儲備

換算儲備包括自二零零四年一月一日以來因換算本集團外國業務之期末資產負債表及本集團外國業務之業績而產生之所有外匯差異。

27 股息

本年度或上年度並無宣派任何股息。

28 現金流量表附註

現金包括手頭現金及活期存款。現金等值項目為短期高流動性投資，可隨時轉換為已知數額之現金，其價值不會有重大變動。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

29 以股份為基礎之付款

績效股份計劃(「績效股份計劃」)

本公司實施一項獎授免費股份之績效股份計劃。

二零一五年獎勵

該計劃下之此等獎勵是於二零一五年九月二十四日授予。歸屬期為自授予之日起4年。獎勵按以下比例歸屬：

- 50%是取決於績效期內經調整攤薄每股盈利之累計增長於5%至10%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬；及
- 50%是取決於總股東回報於7%至15%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬。

參與者於獎勵歸屬之前無權收取股息。

本年度之尚未行使購股權之詳情如下：

	二零一九年 數目	二零一八年 數目
年初尚未行使	—	167,464
年內已沒收	—	(167,464)
年末尚未行使	—	—

用於購股權估值之關鍵輸入數據為：

	每股盈利部分	總股東回報部分
於授予日期之股價	2.09英鎊	2.09英鎊
預期年期(年)	4	4
每項獎勵之公平價值	1.78英鎊	1.07英鎊
加權平均剩餘合約期(年)	2.7	3.7
股息率(%)	3.97	3.97
股價之預期波幅(%)	不適用	19
所用模型	股息折扣	蒙地卡羅

二零一六年獎勵

該計劃下之此等獎勵是於二零一六年四月十九日授予。歸屬期為自授予之日起4年。獎勵按以下比例歸屬：

- 50%是取決於績效期內經調整攤薄每股盈利之累計增長於5%至10%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬；及
- 50%是取決於總股東回報於7%至15%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬。

參與者於獎勵歸屬之前無權收取股息。

本年度之尚未行使購股權之詳情如下：

	二零一九年 數目	二零一八年 數目
年初尚未行使	152,192	287,136
年內已沒收	(8,408)	(134,944)
年末尚未行使	143,784	152,192

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

29 以股份為基礎之付款(續)

用於購股權估值之關鍵輸入數據為：

	每股盈利部分	總股東回報部分
於授予日期之股價	2.45英鎊	2.45英鎊
預期年期(年)	4	4
每項獎勵之公平價值	2.10英鎊	0.44英鎊
加權平均剩餘合約期(年)	2.3	3.3
股息率(%)	3.88	3.88
股價之預期波幅(%)	不適用	19.1
	股息折扣	蒙地卡羅

二零一七年獎勵

該計劃下之此等獎勵是於二零一七年四月二十八日授予。歸屬期為自授予之日起4年。獎勵按以下比例歸屬：

- 50%是取決於績效期內經調整攤薄每股盈利之累計增長於5%至10%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬；及
- 50%是取決於總股東回報於7%至15%之間，而獎勵將因此按20%至100%之滑動比例歸屬。

參與者於獎勵歸屬之前無權收取股息。

本年度之尚未行使購股權之詳情如下：

	二零一九年 數目	二零一八年 數目
年初尚未行使	104,463	178,131
年內已沒收	(19,468)	(73,668)
年末尚未行使	84,995	104,463

用於購股權估值之關鍵輸入數據為：

	每股盈利部分	總股東回報部分
於授予日期之股價	2.64英鎊	2.64英鎊
預期年期(年)	4	4
每項獎勵之公平價值	2.20英鎊	0.48英鎊
加權平均剩餘合約期(年)	3.3	3.3
股息率(%)	4.55	4.55
股價之預期波幅(%)	不適用	18.6%
所用模型	股息折扣	蒙地卡羅

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

財務報表附註(續)

30 關聯方交易

本集團於回顧期間有以下關聯方交易：

印刷採購：

獅子山集團有限公司	二零一九年 千元	二零一八年 千元
年初之應付賬款(二零一八年：二零一八年五月十七日)	6,083	4,806
採購	11,562	1,872
付款	(3,953)	(595)
年末應付賬款	13,692	6,083

貸款及應計利息：

	於二零一九年 十二月 三十一日 千元	於二零一八年 十二月 三十一日 千元
貸款(於二零一八年十一月一日及二日支付)	11,500	13,000
年末貸款應計利息	470	76

此等貸款來自匯星印刷有限公司(7,000,000元)及劉竹堅(4,500,000元)。此等貸款為無擔保，須於二零二一年七月三十一日連同應計利息償還，利息為3.5%。於上年度，來自Recruit & Company(於二零一九年內不再為關聯方)之另一筆1,500,000元之貸款乃指定為關聯方貸款。

獅子山集團有限公司及匯星印刷有限公司是劉竹堅行使控制權之公司。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

31 列入財務報表其他部分之數字之對賬

	二零一九年 千元	經重列 (附註1) 二零一八年 千元
經調整經營溢利		
經營溢利(持續經營業務)	8,774	4,303
加回： 所收購無形資產之攤銷	811	850
其他特殊項目(附註5)	419	5,152
經調整經營溢利	10,004	10,305
EBITDA		
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經營溢利	10,004	10,305
減：財務費用淨額	(4,930)	(4,360)
國際財務報告準則第16號之影響	(271)	—
經調整除稅前溢利(未計入所收購無形資產攤銷及特殊項目)	4,803	5,945
財務費用淨額	4,930	4,360
物業、廠房及設備以及軟件之折舊(不包括使用權資產)	794	991
以股份為基礎之付款	48	(177)
統一計量之EBITDA	10,575	11,119
國際財務報告準則第16號之影響	271	—
使用權資產之折舊	1,609	—
EBITDA	12,455	11,119
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整除稅前溢利		
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整經營溢利	10,004	10,305
減：財務費用淨額	(4,930)	(4,360)
所收購無形資產攤銷及特殊項目前之經調整除稅前溢利	5,074	5,945
自由現金流		
來自經營活動之現金淨額	41,302	36,213
出版前成本之投資	(23,786)	(27,585)
購買物業、廠房及設備	(138)	(169)
購買軟件	—	(77)
自由現金流	17,378	8,382
債務淨額		
短期借貸	66,077	5,000
中長期借貸	—	70,752
現金及現金等值項目	(15,621)	(15,384)
債務淨額	50,456	60,368

策略報告

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

公司資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千元	二零一八年 千元
固定資產			
投資	4	1,266	1,209
		1,266	1,209
流動負債			
應付款項：一年內到期之款項	6	(15,866)	(15,167)
		(15,866)	(15,167)
應付款項：一年後到期之款項		(441)	(544)
負債淨額		(15,041)	(14,502)
權益			
催繳股本	7	2,045	2,045
實繳盈餘		33,764	33,764
保留盈利		(50,850)	(50,311)
權益總額		(15,041)	(14,502)

本財務報表於二零二零年四月二十二日經董事會批准並授權發佈。

其由以下人士代表簽署

劉竹堅
董事
二零二零年四月二十二日

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

公司全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千元	二零一八年 千元
行政費用		—	—
外匯(虧損)/收益		(587)	822
除稅前(虧損)/溢利		(587)	822
稅項	3	—	472
本年度(虧損)/溢利		(587)	1,294

策略報告

公司權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	股本 千元	實繳盈餘 千元	保留盈利 千元	擁有人應佔權益 千元
於二零一八年一月一日之結餘	2,045	33,764	(51,428)	(15,619)
本年度溢利	—	—	1,294	1,294
與擁有人之交易				
以股份為基礎之支出	—	—	(177)	(177)
於二零一九年一月一日之結餘	2,045	33,764	(50,311)	(14,502)
本年度虧損	—	—	(587)	(587)
與擁有人之交易				
以股份為基礎之付款/支出	—	—	48	48
於二零一九年十二月三十一日之結餘	2,045	33,764	(50,850)	(15,041)

管治

財務報表

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

公司賬目附註

於二零一九年十二月三十一日

1 編制基準

本公司之獨立財務報表是根據財務報告委員會發佈之財務報告準則第102號(財務報告準則第102號)呈列及編制。本財務報表呈列本公司(而非本集團)之資料。

財務報表是根據適用會計準則及歷史成本會計規則編制，並根據財務報告準則第102號對若干項目的公平價值修改。誠如於本集團持續經營披露所討論，財務報表是採用持續經營基準編制。

本公司已採納以下披露豁免：

- 呈列現金流量表及相關附註之規定；及
- 財務工具之披露，包括：
 - 財務工具之類別；
 - 與財務工具有關之收入、開支、收益或虧損項目；及
 - 面對之財務風險及其管理。

於編制本公司財務報表時，並無任何重大判斷或估計。

2 會計政策

下列會計政策於處理與財務報表有關而認為屬重要之項目時獲一致應用。本公司之功能貨幣為英鎊，而母公司之賬目則以美元呈列。

投資

於附屬公司之投資按成本減去(如適用)減值撥備列賬。

應付款項

欠附屬公司之款項最初按公平價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

以股份為基礎之付款

本公司實施多項以股權結算、以股份為基礎之補償計劃，此等計劃向本公司附屬公司之僱員授予獎勵。根據此等計劃獲得之僱員服務之公平價值於受惠於僱員服務之附屬公司之財務報表中支銷。本公司已將以股份為基礎之付款之公平價值確認為權益之增加，並對投資進行相應調整。以股權結算之以股份為基礎之付款按授予日之公平價值計量。於授予日釐定之以股權結算之以股份為基礎之付款之公平價值，根據本集團對最終將歸屬之股份之估計，於歸屬期內以直線法支銷。所授予僱員購股權之公平價值使用蒙地卡羅模型計算，並考慮到授予購股權之條款及條件。該支出之價值已調整以反映預期及實際之購股權歸屬水平。進一步詳情載於本集團綜合財務報表附註28。

現金及現金等值項目

本年度並無現金交易，因此並無呈列現金流量表。

外幣

外幣交易按交易日之外匯匯率換算。於結算日以外幣計價之貨幣資產及負債按該日之匯率換算，重新換算產生之任何匯兌差異於收益表確認。

財務擔保合約

倘若本公司訂立財務擔保合約以擔保其集團內其他公司之債務，本公司認為此等屬保險安排並以此入賬。就此而言，本公司將擔保合約視為或然負債，直至本公司有可能被要求根據擔保付款為止。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

3 稅項

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
當期稅項(抵免)/支出	—	(472)

企業稅項是根據美國企業稅項之標準稅率按年內估計應課稅溢利以21%(二零一八年:21%)計算。下表說明按美國法定稅率21%計算之預期開支與本公司本年度稅項開支總額之間的差異。

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
除稅前溢利/(虧損)	(587)	822
按美國企業稅率21%(二零一八年:21%)計算之稅項	(123)	173
對過往年度之調整	—	(472)
於釐定應課稅溢利時不可扣減之項目的稅項影響	123	(173)
稅項(抵免)/支出	—	(472)

4 投資

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
於一月一日	1,209	1,436
出資(附註2)	57	(227)
於十二月三十一日	1,266	1,209

5 附屬公司

A) 貿易公司

名稱	註冊成立			已發行及繳足股本	持股%	分部
	地點	日期	登記地址 凡例			
Quarto Australia Pty Limited	澳洲	一九八一年 九月十四日	D	110股每股1澳元之 股份	100	英國出版
Books & Gifts Direct Limited	新西蘭	一九九六年 九月二十七日	C	400,000股每股1 新西蘭元之股份	100*	英國出版
Quarto Group HK Ltd	香港	二零一五年 一月二十六日	E	100股每股1港元之 股100	100	英國/美國出版
Quarto Publishing Group USA Inc.	美國特拉華州	二零零四年 六月二十八日	B	380股每股0.01美元 之股份	100	美國出版
Quarto Publishing plc	英國	一九七六年 四月一日	A	100,000股每股1 英鎊之股份	100*	英國出版
Quarto, Inc.	美國特拉華州	一九八六年 十月十六日	B	86股無面值股份	100*	美國出版
RotoVision S.A.	瑞士	一九七七年 七月十八日	F	1,500股每股500 瑞士法郎之股份	100*	英國出版

* 由The Quarto Group, Inc.直接持有。

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

公司賬目附註(續)

5 附屬公司(續)

B) 不活動公司

名稱	註冊成立		登記地址 凡例	已發行股本	持股 %
	地點	日期			
AP Screen Printers Limited	英國	一九八零年九月三十日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Apple Press Limited	英國	一九八四年六月五日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Aurum Press Limited	英國	一九七七年五月三十一日	A	382,502股每股1英鎊之股份	100
Cartographica Press Limited	英國	一九八一年七月二十七日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Holdings Limited	英國	一九九二年六月二十二日	A	200股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Limited	英國	一九八八年三月十八日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Design Eye Publishing Limited	英國	一九九二年六月十七日	A	2股每股1英鎊之股份	100
EYE Quarto Inc	美國特拉華州	二零零二年十二月十九日	B	1,000股無面值股份	100
Fine Wine Editions Limited	英國	一九四九年六月二十三日	A	9,020股每股1英鎊之股份	100
Frances Lincoln Limited	英國	一九八零年十二月十五日	A	565,000股每股10便士之股份	100
Frances Lincoln Publishers Limited	英國	一九八七年三月十一日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Global Book Publishing Pty Limited	英國	一九八六年七月七日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Global Book Publishing Pty Limited	澳洲	一九九九年十一月四日	D	1,000股每股1澳元之股份	100
Great American Trading Company Limited (THE)	英國	一九八二年二月二十四日	A	100股每股1英鎊之股份	100
IQON Editions Limited	英國	一九七二年十二月五日	A	300股每股1英鎊之股份	100
iqu-digital.com Limited	英國	一九七八年十一月三十日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Ivy Press (The)	英國	一九九六年七月九日	A	1,042股每股10便士之股份	100
Jacqui Small LLP	英國	一九九八年十一月六日	A	100個單位	100
JR Books Limited	英國	一九八六年九月九日	A	43,004股每股1英鎊之股份	100
Lewes Holdings Limited	英國	二零零五年七月二十一日	A	20,840股每股0.01英鎊之股份	100
Marshall Editions Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
Marshall Publishing Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
QEB Publishing Inc	美國特拉華州	二零零四年四月二十七日	B	1,500股無面值股份	100
QED Publishing Limited	英國	一九七四年十一月十二日	A	400股每股1英鎊之股份	100
QU:ID Publishing Limited	英國	一九八零年九月三十日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Quantum Books Limited	英國	一九八三年二月七日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Quarto Children's Books Limited	英國	一九七六年一月六日	A	2股每股1英鎊之股份	100
Quarto Magazines Limited	英國	一九八六年五月二十日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quarto Marketing Inc	美國特拉華州	一九九五年四月二十六日	B	3,000股無面值之股份	100
Quarto Media Inc	美國特拉華州	二零一零年十二月十日	B	1,000股每股1美元之股份	100

THE QUARTO GROUP, INC. 二零一九年年報
財務報表

5 附屬公司(續)

名稱	註冊成立		登記地址 凡例	已發行股本	持股 %
	地點	日期			
Quarto Multi Media Limited	英國	一九八四年十二月十四日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quill Publishing Limited	英國	一九七九年五月十四日	A	1,000股每股1英鎊之股份	100
Quintessence Editions Limited	英國	二零零二年二月七日	A	1股每股1英鎊之股份	100
Quintet Publishing Limited	英國	一九七九年五月十四日	A	100股每股1英鎊之股份	100
Small World Creations Limited	英國	一九九七年九月二十日	A	1,536股每股1英鎊之股份	100

D) 註冊辦事處名單

- A The Old Brewery, 6 Blundell Street, London, N7 9BH, United Kingdom
- B 100 Cummings Center, Suite 265D, Beverly, MA 01915, USA
- C 135b Morrin Road, Saint Johns, Auckland, 1072, New Zealand
- D c/o ZM Partners, Suite 10 Ground Floor, 123 Clarence Street, Sydney, NSW 2000, Australia
- E 香港北角英皇道651號科匯中心2306室
- F Passage Perdonet 1, 1005 Lausanne, Switzerland

6 應付款項：一年內到期之款項

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
對附屬公司之欠款	15,814	15,167
應付稅項	52	—
	15,866	15,167

7 催繳股本

催繳股本之詳情載於綜合財務報表附註25。

8 或然負債

The Quarto Group, Inc. 為附屬公司之銀行貸款出具53,077,000元(二零一八年：62,752,000元)之擔保。請參閱本集團綜合財務報表附註18。

9 關聯方

本公司於本年度已向其全資附屬公司Quarto Publishing plc借入647,000元款項(二零一八年：本年度借入100,000元)。於二零一九年十二月三十一日之貸款結餘為15,800,000元(二零一八年：15,200,000元)。此等結餘為無息及須應要求償還。

QUARTO集團之補充財務資料

以下為Quarto集團之補充財務資料，此等資料並無包括在顯示截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之財務資料之Quarto集團經審核財務報表中。

按發票日期劃分之貿易應收款項賬面總值之賬齡分析

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元
0-30天	14,909	13,347	14,919
31-60天	9,125	12,221	14,402
61-90天	5,129	5,695	10,777
91-120天	4,154	4,527	4,088
121-150天	2,888	2,654	1,178
超過150天	3,716	1,831	2,501
貿易應收款項合計賬面總值	39,921	40,275	47,865

按發票日期劃分之貿易應付款項之賬齡分析

	於十二月三十一日		
	二零一九年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元
0-30天	7,316	6,810	10,714
31-60天	3,426	3,043	3,928
61-90天	2,865	2,242	1,829
91-120天	3,167	3,267	4,197
超過120天	19,444	13,167	8,782
貿易應付款項總額	36,218	28,529	29,450

董事薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	袍金 千美元	薪金及津貼 千美元	退休金 千美元	總計 千美元
執行董事				
劉竹堅	—	—	—	—
Michael Mousley (於二零一九年 五月一日調任為非執行董事)	—	183	—	183
Ken Fund	—	379	18	397
非執行董事				
Andy Cumming	92	—	—	92
林美蘭	—	—	—	—
Jane Moriarty	64	—	—	64
Michael Mousley (於二零一九年 五月一日由執行董事調任)	65	—	—	65
	<u>221</u>	<u>562</u>	<u>18</u>	<u>801</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	袍金 千美元	薪金及津貼 千美元	退休金 千美元	總計 千美元
執行董事				
劉竹堅	—	—	—	—
Polly Powell (於二零二零年 二月十日獲委任)	—	286	29	315
Ken Fund	—	504	18	522
非執行董事				
Andy Cumming	93	—	—	93
林美蘭	—	—	—	—
Jane Moriarty	64	—	—	64
Michael Mousley (於二零二零年 二月十日辭任)	7	—	—	7
Andrea Giunti Lombardo (於二零二零年二月十日獲委任)	40	—	—	40
	<u>204</u>	<u>790</u>	<u>47</u>	<u>1,041</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	袍金 千美元	薪金及 津貼 千美元	退休金 千美元	失去職位 之付款 千美元	總計 千美元
執行董事					
劉竹堅	-	-	-	-	-
Polly Powell (於二零二一年 七月一日辭任)	-	285	30	-	315
Ken Fund (於二零二一年 十二月一日調任 非執行董事)	-	617	20	29	666
非執行董事					
Andy Cumming	99	-	-	-	99
林美蘭	-	-	-	-	-
Jane Moriarty	69	-	-	-	69
Ken Fund (於二零二一年 十二月一日由執行董事 調任)	3	-	-	-	3
Andrea Giunti Lombardo	49	-	-	-	49
	<u>220</u>	<u>902</u>	<u>50</u>	<u>29</u>	<u>1,201</u>

五名最高薪人士

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，Quarto集團之五名最高薪人士分別包括一名、兩名及兩名董事，其薪酬載於上文之分析中。有關年度內應付予其餘四名、三名及三名人士之薪酬如下：

	二零一九年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元
薪金、津貼及其他福利	822	593	675
退休金及國民保險	<u>58</u>	<u>53</u>	<u>101</u>
	<u>880</u>	<u>646</u>	<u>776</u>

彼等之薪酬屬於以下範圍(以港元列示)及人數如下：

薪酬範圍	人數		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	3	3	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	2
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—
	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

除上文披露者外，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度各年，Quarto並無向五名最高薪人士支付任何薪酬，作為吸引其加入或加入Quarto後之獎勵，或作為失去職位之補償。

銀行及其他借貸

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，銀行及其他借貸之到期還款情況如下：

銀行貸款

	於十二月三十一日		
	二零一九年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元
應要求或於一年內	53,077	25,411	2,667
於第二年	—	—	2,667
於第三至第五年	—	—	1,400
	<u>53,077</u>	<u>25,411</u>	<u>6,734</u>

其他貸款

	於十二月三十一日		
	二零一九年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元
應要求或於一年內	13,000	16,408	2,771
於第二年	—	—	—
於第三至第五年	—	—	24,441
	<u>13,000</u>	<u>16,408</u>	<u>27,212</u>

A. 緒言

以下未經審核備考財務資料由董事根據上市規則第4.29條及根據下文所載之附註編制，以說明完成收購事項對本集團財務資料之影響，猶如交易於二零二一年十二月三十一日已經完成。

經擴大集團之未經審核備考財務資料乃根據本集團符合香港財務報告準則之會計政策，按本集團於二零二一年十二月三十一日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自己於聯交所網站及本公司網站刊載之本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之已刊發經審核年報)編制，猶如收購事項於二零二一年十二月三十一日已經完成。

未經審核備考財務資料是以上述歷史數據為基礎，並經作出附註所述之備考調整得出。關於收購事項完成後而(i)於二零二二年四月一日直接歸因於收購事項及與未來事件或決定無關；及(ii)有事實依據之備考調整之敘述性描述，乃於附註中概述。

隨附之未經審核備考財務資料由董事編制，僅供說明用途，並基於若干假設、估計、不確定因素及其他現有資料。因此，基於其性質，未經審核備考財務資料未必能真實反映收購事項完成後經擴大集團於二零二一年十二月三十一日或任何其他日期之財務狀況。此外，經擴大集團之未經審核備考財務資料不擬預測經擴大集團之未來財務狀況。

第177至184頁C節所載之經擴大集團之未經審核補充財務資料由董事編制，以說明(i)首批公開市場收購事項；(ii)第二批公開市場收購事項；及(iii)收購事項之影響，猶如此等交易於二零二一年十二月三十一日已經完成。經擴大集團之未經審核補充財務資料乃根據本集團於二零二一年十二月三十一日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自己於聯交所網站及本公司網站刊載之本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之已刊發經審核財務報表)及Quarto集團於二零二一年十二月三十一日之綜合資產負債表(摘錄自本通函附錄二所載之Quarto集團財務資料)編制，猶如此等交易於二零二一年十二月三十一日已經完成。

經擴大集團之未經審核補充財務資料是以上述歷史數據為基礎，並經作出附註所述之調整得出。關於(i)首批公開市場收購事項；(ii)第二批公開市場收購事項；及(iii)收購事項的調整之敘述性描述，乃載於附註。

由於首批公開市場收購事項、第二批公開市場收購事項及收購事項為獨立交易及並非互為條件，有關交易可按單獨基準完成。因此於第177至184頁之C節的另一情景中呈列。

B. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

	本集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元	<u>備考調整</u> (未經審核) 千港元 (附註1、2)	備考 經擴大集團 於二零二一 年十二月 三十一日 (未經審核) 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	214,359		214,359
購置物業、廠房及設備之按金	3,399		3,399
使用權資產	71,518		71,518
無形資產 — 商譽	177,925		177,925
於聯營公司之權益	189,134	23,175	212,309
貸款予聯營公司	129,490		129,490
應收租賃款項	1,698		1,698
遞延稅項資產	23,200		23,200
	<u>810,723</u>		<u>833,898</u>
流動資產			
存貨	240,605		240,605
貿易及其他應收款項及押金	539,200		539,200
應收租賃款項	1,142		1,142
透過損益表按公平價值列賬之財務資產	37		37
可收回稅項	4,217		4,217
已抵押存款	156		156
現金及現金等值項目	431,920	(23,175)	408,745
	1,217,277		1,194,102
資產總值	<u>2,028,000</u>		<u>2,028,000</u>

	本集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元	備考調整 (未經審核) 千港元 (附註1、2)	備考 經擴大集團 於二零二一 年十二月 三十一日 (未經審核) 千港元
流動負債			
貿易及其他應付款項	288,934		288,934
銀行及其他借貸	261,967		261,967
租賃負債	29,908		29,908
撥備	25,508		25,508
稅項撥備	15,909		15,909
	<u>622,226</u>		<u>622,226</u>
流動資產淨值	<u>595,051</u>		<u>571,876</u>
資產總值減流動負債	1,405,774		1,405,774
非流動負債			
撥備	1,504		1,504
租賃負債	43,821		43,821
遞延稅項負債	12,910		12,910
	<u>58,235</u>		<u>58,235</u>
資產淨值	<u>1,347,539</u>		<u>1,347,539</u>

未經審核備考調整之附註

附註：

- (1) 於二零二二年四月一日，本公司以2,250,000英鎊（相當於約23,175,000港元）的代價向單偉彪先生收購1,875,000股Quarto股份（佔Quarto已發行股本約4.6%）。
- (2) 備考調整指本集團在繼續根據香港會計準則第28號（「香港會計準則第28號」）「於聯營公司的投資」應用權益會計法的情況，以現金代價2,250,000英鎊（相當於約23,175,000港元）收購Quarto集團已發行股本約4.6%的額外權益。董事認為，本公司因擁有Quarto已發行股本約45.83%而繼續對Quarto集團具有重大影響，猶如收購事項於二零二一年十二月三十一日已經完成。
- (3) 並無對經擴大集團於二零二一年十二月三十一日的未經審核備考財務資料作出調整，以反映經擴大集團於二零二一年十二月三十一日之後的任何營業業績或其他交易。特別是第172至173頁所示的經擴大集團於二零二一年十二月三十一日的未經審核備考財務資料並無為說明以下各項的影響而作出調整：(i)首批公開市場收購事項、(ii)第二批公開市場收購事項及(iii)在收購事項後於二零二二年四月一日至最後可行日期（包括首尾兩日）期間內收購的Quarto股份（「收購事項後收購的股份」）。收購事項後收購的股份對未經審核備考財務資料的影響說明如下。首批公開市場收購事項、第二批公開市場收購事項及收購事項的合併影響已在第177至182頁所載的未經審核備考財務資料的C節說明。首批公開市場收購事項、第二批公開市場收購事項、收購事項及收購事項後收購的股份的合併影響已在第182至184頁所載的未經審核補充財務資料附註7中說明。

如計及在收購事項後於二零二二年四月一日至最後可行日期（包括首尾兩日）期間內收購的Quarto股份的影響，經擴大集團於二零二一年十二月三十一日的未經審核備考財務資料將進一步調整如下：

	本集團於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 千港元	備考調整		備考經擴大 集團於 二零二二年 三月三十一日 (未經審核) 千港元
		(未經審核) 千港元 (附註1、2)	(未經審核) 千港元 (附註3(a))	
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	214,359			214,359
購置物業、廠房及設備之按金	3,399			3,399
使用權資產	71,518			71,518
無形資產	177,925			177,925
於聯營公司之權益	189,134	23,175	5,587	217,896
貸款預收	129,490			129,490
遞延稅項	1,698			1,698
	23,200			23,200
	<u>810,723</u>			<u>839,485</u>
流動資產				
存貨	240,605			240,605
貿易及其他應收款項及押金	539,200			539,200
應收租賃款項	1,142			1,142
透過損益表按公平價值列賬之財務資產	37			37
可收回稅項	4,217			4,217
已抵押存款	156			156
現金及現金等值項目	431,920	(23,175)	(5,587)	403,158
	<u>1,217,277</u>			<u>1,188,515</u>
資產總值	<u>2,028,000</u>			<u>2,028,000</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	288,934			288,934
銀行借貸	261,967			261,967
租賃負債	29,908			29,908
撥備	25,508			25,508
稅項撥備	15,909			15,909
	<u>622,226</u>			<u>622,226</u>
流動資產淨值	<u>595,051</u>			<u>566,289</u>
資產總值減流動負債	<u>1,405,774</u>			<u>1,405,774</u>
非流動負債				
撥備	1,504			1,504
租賃負債	43,821			43,821
遞延稅項負債	12,910			12,910
	<u>58,235</u>			<u>58,235</u>
資產淨值	<u>1,347,539</u>			<u>1,347,539</u>

未經審核備考調整之附註(續)

附註：

- (3) (a) 該調整代表本集團在繼續根據香港會計準則第28號應用權益會計法的情況，在收購事項後於二零二二年四月一日至最後可行日期(包括首尾兩日)期間內，以現金代價527,000英鎊(相當於約5,587,000港元)收購Quarto集團已發行股本約0.79%的額外權益。董事認為，本公司因擁有Quarto已發行股本約46.62%而繼續對Quarto集團具有重大影響，猶如收購事項及收購事項後收購的股份於二零二一年十二月三十一日已經完成。

C. 經擴大集團之未經審核補充財務資料

	調整						經擴大 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (未經審核) 千港元
	本集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元	Quarto 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元 (附註5)	Quarto 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元 (附註5)	(未經審核)			
			千港元 (附註6(i))	千港元 (附註6(ii))	千港元 (附註6(iii))		
資產							
非流動資產							
物業、廠房及設備	214,359	638	4,976			219,335	
購置物業、廠房及設備之按金	3,399	-	-			3,399	
使用權資產	71,518	4,543	35,436			106,954	
無形資產 — 商譽	177,925	19,286	150,431	(47,342)		281,014	
出版前成本	-	29,941	233,540	8,634		242,174	
其他無形資產	-	51	398	4,025		4,423	
於聯營公司之權益	189,134	-	-	(189,134)		-	
貸款予聯營公司	129,490	-	-		(129,490)	-	
應收租賃款項	1,698	-	-			1,698	
遞延稅項資產	23,200	2,436	19,001			42,201	
	<u>810,723</u>	<u>56,895</u>	<u>443,782</u>			<u>901,198</u>	
流動資產							
存貨	240,605	20,393	159,065			399,670	
貿易及其他應收款項及押金	539,200	51,242	399,688		(128,997)	809,891	
應收租賃款項	1,142	-	-			1,142	
透過損益表按公平價值列賬之財務資產	37	-	-			37	
可收回稅項	4,217	-	-			4,217	
已抵押存款	156	-	-			156	
現金及現金等值項目	431,920	28,432	221,770	(42,455)	(870)	610,365	
	1,217,277	100,067	780,523			1,825,478	
資產總值	<u>2,028,000</u>	<u>156,962</u>	<u>1,224,305</u>			<u>2,726,676</u>	

	調整					經擴大 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (未經審核) 千港元
	本集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元	Quarto 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元 (附註5)	Quarto 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元 (附註5)	(未經審核) 千港元 (附註6(i)) (附註6(ii)) (附註6(iii))		
流動負債						
貿易及其他應付款項	288,934	53,789	419,554		(128,997)	579,491
銀行及其他借貸	261,967	5,438	42,416			304,383
租賃負債	29,908	1,363	10,631			40,539
撥備	25,508	-	-			25,508
稅項撥備	15,909	7,467	58,243			74,152
	622,226	68,057	530,844			1,024,073
流動資產淨值	<u>595,051</u>	<u>32,010</u>	<u>249,679</u>			<u>801,405</u>
資產總值減流動負債	1,405,774	88,905	693,461			1,702,603
非流動負債						
長期借貸	-	28,508	222,362		(129,490)	92,872
撥備	1,504	-	-			1,504
應付稅項	-	386	3,011			3,011
租賃負債	43,821	3,672	28,642			72,463
遞延稅項負債	12,910	3,130	24,414	3,649		40,973
	58,235	35,696	278,429			210,823
資產淨值	<u>1,347,539</u>	<u>53,209</u>	<u>415,032</u>			<u>1,491,780</u>

未經審核補充調整之附註

附註：

- (4) 於二零二一年十二月三十一日後，在直至二零二二年一月二十六日止期間，本公司以19,280,000港元之總額外代價進一步增持Quarto之股權，並通過公開市場購買Quarto之股份，將其於Quarto之持股量從41.23%增加至44.64%（「首批公開市場收購事項」及「第二批公開市場收購事項」）。

於二零二二年四月一日，本公司以2,250,000英鎊（相當於約23,175,000港元）之代價向單偉彪先生收購1,875,000股Quarto股份（佔Quarto已發行股本約4.6%）（「收購事項」）。本公司於收購事項後持有Quarto已發行股本約49.24%。

首批公開市場收購事項、第二批公開市場收購事項及收購事項完成後，本公司持有Quarto集團49.24%之股權，由於完成收購Quarto已發行股本之4.6%後Quarto集團由本集團控制，因此董事認為Quarto集團為本公司之附屬公司。就編制未經審核補充財務資料而言，Quarto集團之綜合資產負債表將自控制權移交予本集團之日（假設為二零二一年十二月三十一日）起併入本集團。

- (5) 此等數字摘自本通函附錄二所載之Quarto集團的財務資料，並按二零二一年十二月三十一日營業時間結束時1美元兌7.8港元的匯率換算為港元。並不表示美元金額已經、原可或可以按適用的匯率或任何其他匯率換算為港元，反之亦然。
- (6) 該調整是為反映有關Quarto股份之首批公開市場收購事項、第二批公開市場收購事項及收購事項完成對經擴大集團之未經審核補充財務資料之影響，猶如首批公開市場收購事項、第二批公開市場收購事項及收購事項於二零二一年十二月三十一日已經完成。
- (i) 此項調整是根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則第3號（經修訂）業務合併之規定，採用收購法對收購事項進行會計處理。就編制經擴大集團之未經審核補充財務資料而言，本集團已進行用作說明之購買價分配，Quarto集團之可識別資產及負債於二零二一年十二月三十一日之公平價值由董事估計。

未經審核補充調整之附註(續)

附註：

- (6) (i) 收購事項產生之商譽調整計算如下：

	千港元	千港元
現金代價(附註(a))		42,455
加：過往持有之股本權益之公平價值(附註(b))		<u>195,360</u>
		237,815
減：將收購之Quarto集團之可識別資產淨值之公平價值		
可識別資產淨值(不包括於Quarto集團確認之商譽)(附註5)	(264,601)	
有關以下各項之公平價值調整：		
－出版前成本(附註(d))	(8,634)	
－積壓訂單(附註(d))	<u>(4,025)</u>	
		(277,260)
與公平價值調整有關之遞延稅項負債(附註(e))		<u>3,649</u>
		(273,611)
加：非控股權益按比例分佔之Quarto可識別資產淨值(附註(f))		
(273,611,000港元 x 50.76%)		<u>138,885</u>
收購事項產生之商譽(附註(g))		103,089
減：於Quarto集團確認之商譽		<u>(150,431)</u>
商譽調整		<u><u>(47,342)</u></u>

附註：

- (a) 此代表本集團已付現金代價2,250,000英鎊(相當於約23,175,000港元)以收購Quarto集團已發行股本約4.6%以及本集團已付現金代價1,768,842英鎊(相當於約19,280,000港元)以透過公開市場收購Quarto集團之額外股份，猶如有關交易於二零二一年十二月三十一日已經完成。
- (b) 此代表本集團於有關Quarto股份之首批公開市場收購事項、第二批公開市場收購事項及收購事項前所持有之41.23%股份，金額為18,967,015英鎊，根據二零二一年十二月三十一日倫敦證券交易所報價之16,859,569股Quarto股份每股1.125英鎊之市場價格，按二零二一年十二月三十一日營業時間結束時1英鎊兌10.3港元之通行匯率換算為195,360,000港元。並不表示英鎊金額已經、原可或可以按適用的匯率或任何其他匯率換算為港元，反之亦然。

未經審核補充調整之附註(續)

附註：

- (6) (i) (c) 本集團於二零二一年十二月三十一日對其過往持有之股權進行重新計量，並於損益確認相關收益：

	千港元
過往持有之股權之公平價值(附註(b))	195,360
減：過往持有之股權之賬面值(附註6(i))	189,134
	6,226

- (d) 出版前成本的公平價值是參照獨立專業估值師進行的估值而釐定，該估值師通過分析歷史趨勢中的收益並計算出適用於未來潛在銷售及營運成本的百分比以評估出版前成本的可使用年期。然後使用超額收益現值法對出版前成本的公平價值進行估值，即31,048,000美元。對於積壓訂單，由於大部分書籍將在二零二二年發貨，估值師對積壓訂單的可使用年期僅評估為一年。估值師根據訂單詳情計算出積壓訂單產生的收益，並使用超額收益現值法對積壓訂單的公平價值進行估值，即516,000美元。於二零二一年十二月三十一日，按1美元兌7.8港元的匯率計算，出版前成本及積壓訂單分別為242,174,000港元及4,025,000港元。於二零二一年十二月三十一日，已作出分別為8,634,000港元及4,025,000港元之調整。

就編制未經審核補充財務資料而言，董事預期，除出版前成本及積壓訂單外，Quarto集團於二零二一年十二月三十一日的可識別資產及負債的賬面值與該日的各自公平價值相若。

- (e) 與出版前成本及積壓訂單之公平價值調整有關之遞延稅項負債為3,649,000港元，為按照美國及英國分別為28%及30%之所得稅稅率計算。
- (f) Quarto集團之非控股權益是按其於Quarto集團於二零二一年十二月三十一日之可識別資產淨值之已確認公平價值中之比例計量。
- (g) 董事已根據香港會計準則第36號「資產減值」按備考基準評估於二零二一年十二月三十一日自收購事項產生的商譽是否存在任何減值，其結論為根據本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的基準，經擴大集團於二零二一年十二月三十一日的商譽並無減值。構成此等商譽的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額是根據使用價值計算釐定。該計算採用基於Quarto集團管理層批准的3年財務預算的現金流量預測。使用價值計算的關鍵假設與現金流入或流出的估計有關，其中包括預算的毛利率及經營開支。有關估計是基於該單位的過往表現和管理層對市場發展的預期。

於交易完成日期，將收購之可識別資產及負債之實際公平價值將須重新評估，因此，其於交易日期之公平價值可能與編制未經審核補充財務資料之公平價值有重大差異。因此，由交易產生之商譽之金額或會有別於編制未經審核補充財務資料時使用之基於上述基礎之估計。因此，於收購事項完成日期，收購事項產生之實際商譽或會有別於上文呈列者。

未經審核補充調整之附註(續)

附註：

- (6) (ii) 此代表交易之估計交易成本870,000港元。
- (iii) 此代表集團內公司間抵銷向Quarto集團之129,490,000港元貸款及128,997,000港元之貿易應收款項。
- (7) 並無對經擴大集團於二零二一年十二月三十一日的未經審核補充財務資料作出調整，以反映經擴大集團於二零二一年十二月三十一日之後的任何營業業績或其他交易。特別是第177至178頁所示的經擴大集團於二零二一年十二月三十一日的未經審核補充財務資料並無為說明在收購事項後於二零二二年四月一日至最後可行日期(包括首尾兩日)期間內收購的Quarto股份之影響。

如計及在收購事項後於二零二二年四月一日至最後可行日期(包括首尾兩日)期間內收購的Quarto股份之影響，經擴大集團於二零二一年十二月三十一日的未經審核補充財務資料將進一步調整如下：

	調整						經擴大 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (未經審核) 千港元
	本集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元	Quarto 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元 (附註5)	Quarto 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元 (附註5)	千港元 (附註6(i))	(未經審核) 千港元 (附註6(ii)) 千港元 (附註6(iii))		
資產							
非流動資產							
物業、廠房及設備	214,359	638	4,976				219,335
購置物業、廠房及設備之 按金	3,399	-	-				3,399
使用權資產	71,518	4,543	35,436				106,954
無形資產—商譽	177,925	19,286	150,431	(47,342)			281,014
出版前成本	-	29,941	233,540	8,634			242,174
其他無形資產	-	51	398	4,025			4,423
於聯營公司之權益	189,134	-	-	(189,134)			-
貸款予聯營公司	129,490	-	-			(129,490)	-
應收租賃款項	1,698	-	-				1,698
遞延稅項資產	23,200	2,436	19,001				42,201
	<u>810,723</u>	<u>56,895</u>	<u>443,782</u>				<u>901,198</u>
流動資產							
存貨	240,605	20,393	159,065				399,670
貿易及其他應收款項及押金	539,200	51,242	399,688			(128,997)	809,891
應收租賃款項	1,142	-	-				1,142
透過損益表按公平價值列賬 之財務資產	37	-	-				37
可收回稅項	4,217	-	-				4,217
已抵押存款	156	-	-				156
現金及現金等值項目	431,920	28,432	221,770	(42,455)	(870)	(5,587)	604,778
	<u>1,217,277</u>	<u>100,067</u>	<u>780,523</u>				<u>1,819,891</u>
資產總值	<u>2,028,000</u>	<u>156,962</u>	<u>1,224,305</u>				<u>2,721,089</u>

	調整							經擴大 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (未經審核) 千港元
	本集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元	Quarto 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元 (附註5)	Quarto 集團於 二零二一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元 (附註5)	千港元 (附註6(i))	(未經審核) 千港元 (附註6(ii)) (附註6(iii)) (附註7(a))			
流動負債								
貿易及其他應付款項	288,934	53,789	419,554			(128,997)		579,491
銀行及其他借貸	261,967	5,438	42,416					304,383
租賃負債	29,908	1,363	10,631					40,539
撥備	25,508	-	-					25,508
稅項撥備	15,909	7,467	58,243					74,152
	622,226	68,057	530,844					1,024,073
流動資產淨值	595,051	32,010	249,679					795,818
資產總值減流動負債	1,405,774	88,905	693,461					1,697,016
非流動負債								
長期借貸	-	28,508	222,362			(129,490)		92,872
撥備	1,504	-	-					1,504
應付稅項	-	386	3,011					3,011
租賃負債	43,821	3,672	28,642					72,463
遞延稅項負債	12,910	3,130	24,414	3,649				40,973
	58,235	35,696	278,429					210,823
資產淨值	1,347,539	53,209	415,032					1,486,193

附註：

- (7) (a) 該調整代表本集團向非控股股東收購的Quarto額外權益，即在收購事項後於二零二二年四月一日至最後可行日期（包括首尾兩日）期間內本集團已付現金代價527,000英鎊（相當於約5,587,000港元），以收購Quarto集團已發行股本約0.79%。



電話: +852 2218 8288
傳真: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港
干諾道中
一百一十一號
永安中心
二十五樓

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

敬啟者：

吾等已完成受聘進行之核證工作，以就獅子山集團有限公司（「**貴公司**」）董事所編製 貴公司及其附屬公司（統稱「**貴集團**」）之未經審核備考財務資料提交報告，僅供說明之用。未經審核備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為二零二二年五月二十五日之通函（「**通函**」），內容有關收購The Quarto Group, Inc.（「**Quarto**」）已發行股本之4.6%）第171至184頁所載於二零二一年十二月三十一日之未經審核備考資產及負債報表及相關附註。貴集團及Quarto集團乃統稱為「**經擴大集團**」。貴公司董事編製未經審核備考財務資料所採用之適用準則於通函附錄三第171至184頁闡述。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編撰，以說明收購Quarto集團對 貴集團於二零二一年十二月三十一日之財務狀況之影響，猶如收購Quarto集團已於二零二一年十二月三十一日進行。作為此過程之一部分，有關 貴集團資產及負債之資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表（核數師已就此刊發報告）。

董事對未經審核備考財務資料之責任

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，並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「編製供載入投資通函內之備考財務資料」（「**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控制

吾等已遵守香港會計師公會所頒佈之「**專業會計師之道德操守守則**」有關獨立性及其他道德操守之規定，其乃以誠信、客觀、專業才能及謹慎、保密及專業行為各基本原則為基礎。

本行應用香港會計師公會所頒佈之香港質量控制準則第1號「執行財務報表審計、審閱及其他核證業務以及相關服務委聘之公司之質量控制」，因此設有全面的質量控制系統，包括與遵守道德操守規定、專業標準及適用法律及監管規定有關之成文政策及程序。

申報會計師之責任

吾等之責任為根據上市規則第4.29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而由吾等於過往發出之任何報告，除於刊發報告當日對該等報告之發出對象所承擔之責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等乃根據香港會計師公會頒佈之香港核證委聘工作準則第3420號「編製載入招股章程的備考財務資料的匯報的核證委聘」進行工作。該準則要求申報會計師規劃及實程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29段之規定並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料，取得合理核證。

就是次委聘而言，吾等概不負責就於編製未經審核備考財務資料時所用之任何歷史財務資料更新或重新發出任何報告或意見，吾等於本次委聘過程中亦無就編製未經審核備考財務資料所用之財務資料進行審核或審閱。

投資通函所載之未經審核備考財務資料，僅旨在說明重大事件或交易對貴集團之未經調整財務資料之影響，猶如於供說明用途之特定較早日期已發生事件或進行交易。因此，吾等概不就於二零二一年十二月三十一日已發生事件或進行交易之實際結果會否與呈列者相同作出任何保證。

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工作，涉及進程序以評估董事在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基準，以顯示直接歸因於該事件或交易之重大影響，以及就下列各項取得充分而適當之憑證：

- 相關未經審核備考調整就該等準則帶來恰當影響；及
- 未經審核備考財務資料反映該等調整恰當應用於未經調整財務資料。

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經擴大集團之性質、與未經審核備考財務資料之編製有關之事件或交易，以及其他相關委聘情況之理解。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列情況。

吾等相信，吾等所得之憑證充分及恰當，可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由 貴公司董事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) 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，該等調整均屬恰當。

此致

獅子山集團有限公司列位董事 台照

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

歐耀均

執業證書編號：P05018

二零二二年五月二十五日

QUARTO集團之管理層討論及分析

以下為Quarto集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度之管理層討論及分析。

以下管理層討論及分析應與本通函附錄二所載之Quarto集團之綜合財務資料一併閱讀。

業務回顧

Quarto為於美國註冊成立之公司，其已發行股份於倫敦證券交易所主板市場上市（倫敦證券交易所股份代號：QRT）。Quarto主要從事圖書出版。

收益

收益主要來自實物產品銷售。Quarto集團有兩個經營分部：美國出版及英國出版。於確定此等經營分部時，管理層遵循提供予業務主要經營決策者而與此兩個地理位置有關之資料。

Quarto集團之收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約126,900,000美元增加約19.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約151,500,000美元，此主要是由於美國出版分部表現理想，於2019冠狀病毒病疫情造成之干擾後出現強勁反彈，分部收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約63,100,000美元增加約28.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度之81,100,000美元，此主要是由於一些暢銷書之強勁銷售所推動。

Quarto集團之收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度約135,800,000美元減少約6.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約126,900,000美元，此主要是由於美國出版分部因2019冠狀病毒病及疫情持續而在審視出版計劃後減少新書之出版數目所致，分部收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度約71,500,000美元下降約11.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約63,100,000美元。

銷售成本及毛利

Quarto集團之銷售成本主要包括購買貨物及庫存變化所產生之直接成本以及出版前成本之攤銷及減值。

Quarto集團之毛利是通過從收益中減去銷售成本計算。毛利率之計算方法是毛利除以收益。

Quarto集團之毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度約37,600,000美元增加約26.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約47,600,000美元，此主要是由收益增加所推動。毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度約29.6%微升至截至二零二一年十二月三十一日止年度約31.4%。收益增長是由於消費者於2019冠狀病毒病封鎖期間重拾書之愛，帶動美國圖書市場之銷情蓬勃所致。印刷採購之成功數碼化轉型亦有助節省成本。

Quarto集團之毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約38,000,000美元略減約1.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約37,600,000美元。截至二零二零年十二月三十一日止年度之毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度約28.0%微升至約29.6%。這是由於管理層之策略是出版較少印數但可獲利之書籍。

分銷成本

Quarto集團之分銷成本主要包括與履行訂單、倉儲、開票、退貨處理、處理損失或損壞申索及運費有關之成本。

Quarto集團之分銷成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度約7,100,000美元增加約18.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約8,400,000美元，與銷售增長之情況基本一致。

Quarto集團之分銷成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約7,500,000美元略減約5.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約7,100,000美元，與銷售下降之情況基本一致。

行政費用

Quarto集團之行政費用主要包括行政及管理人員之薪金及福利、資料科技費用、辦公室費用及租金、員工差旅費，以及與第三方專業人士如顧問、核數師、律師及稅務顧問有關之費用，以及其他與辦公室有關之費用及雜項費用。

Quarto集團之行政費用由截至二零二零年十二月三十一日止年度約18,300,000美元增加約21.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約22,300,000美元，此主要是由於為支持業務強勁增長而令員工成本增加所致。

Quarto集團之行政費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度約19,600,000美元減少約6.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約18,300,000美元，此主要是由於員工人數減少所致。

財務費用

Quarto集團之財務費用包括採用實際利率法計算之借貸應付利息，以及債務發行成本之攤銷。

Quarto集團之財務費用由截至二零二零年十二月三十一日止年度約2,700,000美元減少約33.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約1,800,000美元，減少是因為產生大量現金而減少銀行債務。

Quarto集團之財務費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度約4,900,000美元減少約44.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約2,700,000美元，減少是因為產生大量現金及股權募集而減少銀行債務。

期間溢利

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止財政年度，Quarto集團之純利分別約為2,900,000美元、約4,600,000美元及約9,900,000美元。於有關期間，Quarto集團之純利趨升，主要是受營業情況改善及財務費用下降所推動。

流動資金狀況、財務資源及資本架構

資產總值及負債總額

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，Quarto集團之資產總值分別約為164,800,000美元、150,700,000美元及157,000,000美元。

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，Quarto集團之負債總額分別約為143,700,000美元、107,000,000美元及103,800,000美元。

流動資產及流動負債

Quarto集團之流動資產主要包括存貨、貿易及其他應收款項以及現金及現金等值項目。Quarto集團之流動負債包括短期借貸、貿易及其他應付款項、租賃負債及應付稅款。

於二零一九年十二月三十一日，Quarto集團之流動資產及流動負債分別約為81,400,000美元及約128,200,000美元。於二零一九年十二月三十一日，Quarto集團之流動負債淨額約為46,800,000美元。

於二零二零年十二月三十一日，Quarto集團之流動資產及流動負債分別約為82,100,000美元及約98,200,000美元。於二零二零年十二月三十一日，Quarto集團之流動負債淨額約為16,100,000美元。

於二零二一年十二月三十一日，Quarto集團之流動資產及流動負債分別約為100,100,000美元及約68,100,000美元。於二零二一年十二月三十一日，Quarto集團之流動資產淨值約為32,000,000美元。

銀行及其他借貸

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，Quarto集團之銀行及其他借貸分別約為66,077,000美元、41,819,000美元及33,946,000美元，包括銀行貸款分別為53,077,000美元、25,411,000美元及6,734,000美元以及其他貸款分別為13,000,000美元、16,408,000美元及27,212,000美元。

於二零一九年十二月三十一日，Quarto集團有一筆64,000,000美元之多幣種銀團貸款融資，該融資將於二零二零年八月三十一日到期。於二零二零年二月以公開發售所得款項淨額償還貸款後，於二零二零年一月簽署一份新融資協議，借貸融資度降至35,000,000美元。於二零二一年二月，已簽署新融資協議，借貸融資為20,000,000美元。

Quarto集團之其他貸款於二零一九年至二零二零年間有所增加，主要是由於根據美國冠狀病毒病援助、救濟及經濟安全法（「**CARES法案**」）提供之政府支持貸款增加2,400,000美元及應計利息。於二零二一年，自匯星印刷獲得10,000,000美元之新貸款後，Quarto集團之其他貸款進一步增加。於二零二一年十二月三十一日，其他貸款包括來自匯星印刷之17,000,000美元貸款、來自劉先生之6,000,000美元貸款、來自**CARES法案**之2,400,000美元貸款以及應計利息。來自匯星印刷及劉先生之貸款為無擔保，按3.5%至4.0%之利率計息及須於二零二四年八月償還。

Quarto集團於二零一九年及二零二零年十二月三十一日之銀行及其他借貸須應要求償還或於一年內到期償還。對於二零二一年十二月三十一日之銀行及其他借貸，5,438,000美元須應要求償還或於一年內到期償還，2,667,000美元於第二年到期而25,841,000美元於第三至五年內到期。

資產抵押

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，Quarto獲得之銀行融資分別為64,000,000美元、35,000,000美元及20,000,000美元。此等銀行融資由共同擔保以及對Quarto及其若干附屬公司之資產押記作擔保。

或然負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，Quarto集團並無任何重大或然負債。

僱傭及薪酬政策

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，Quarto集團之月平均僱員總數(不包括執行董事)分別為334人、302人及304人。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，員工成本分別約為25,000,000美元、21,700,000美元及26,200,000美元。

Quarto集團訂有符合市場慣例之薪酬政策，並根據附屬公司之需要及僱員之職位、職責及責任為僱員提供薪酬及福利。

外匯風險

Quarto集團之業務以多種貨幣運作，因此面對匯率波動帶來之匯兌損失風險。匯率風險來自Quarto集團之海外銷售及成本，主要以英鎊計價，其次是歐元(遠較前者為小)。Quarto集團面對之其他外幣風險甚微。由於Quarto集團以美元支付印刷成本(為其最大之成本之一)，因此Quarto集團備有自然對沖，可以緩解貨幣波動對其盈利之影響。於最後可行日期，Quarto集團並無任何外幣對沖政策。Quarto集團之管理層將繼續評估外匯風險，並考慮於合適情況採取審慎措施。

重大投資

於截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，Quarto並無任何重大投資。

重大收購及出售事項

截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，Quarto集團並無完成對附屬公司、共同控制實體及聯營公司之任何重大收購或出售事項。

Quarto集團於二零二二年財政年度並無有關在收購事項後進行重大投資或資本資產收購之計劃。

庫務政策及對沖安排

截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，Quarto集團並無任何庫務政策或對沖安排。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，Quarto集團並無任何資本承擔。

資本負債比率

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，Quarto集團之資本負債比率分別為87.2%、71.0%及66.1%。資本負債比率乃界定為負債總額除以資產總值。

前景

Quarto集團財務狀況良好，並擁有將於二零二二年出版的豐厚新書書目。規模龐大之舊書書目繼續表現良好，Quarto集團對銷售團隊駕馭不斷變化之市場之能力充滿信心。通過結合Quarto集團與本集團之競爭力，Quarto有信心為客戶創造更大價值。Quarto認為，收購事項是未來發展之重要里程碑，長遠而言將有利於經擴大集團之營運。

1. 責任聲明

本通函包括遵照上市規則提供有關本公司之資料，董事對該等資料共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知所信，本通函所載資料於所有重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺騙成份，且本通函並無遺漏任何其他事項，以致本通函之任何聲明或本通函產生誤導。

2. 董事權益披露

於最後可行日期，本公司董事及主要行政人員及彼等各自之聯繫人於本公司及其相聯法團（按香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部之涵義）之股份、相關股份及債權證中擁有以下權益或淡倉為已根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已通知本公司及聯交所，包括本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例之有關條文被認為及視為擁有之權益及淡倉，或須記入及已記入根據證券及期貨條例第352條規定須保存之登記冊，或根據上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須通知本公司及聯交所：

於股份之好倉

董事姓名	個人權益 (股份)	家族權益 (股份)	企業權益 (股份)	權益合計 (股份)	佔本公司
					已發行股本 之百分比 (%)
劉竹堅先生(附註1)	78,701,906	無	266,432,717	345,134,623	44.82
林美蘭女士	16,568,688	無	無	16,568,688	2.15
郭俊升先生(附註2)	無	無	249,804	249,804	0.03

於本公司相聯法團澳獅環球集團有限公司（「澳獅」）股份之好倉

董事姓名	個人權益 (股份)	家族權益 (股份)	企業權益 (股份)	權益合計 (股份)	佔澳獅
					已發行股本 之百分比 (%)
劉竹堅先生(附註3)	9,803,278	無	313,048,997	322,852,275	64.74
林美蘭女士	1,035,543	無	無	1,035,543	0.21

本公司股份獎勵計劃項下相關股份之好倉

董事姓名	獎勵日期	股份數目		歸屬期
		獎勵股份數目	每股平均公平價值(港元)	
劉竹堅先生	二零二零年十一月十六日	200,000	0.68	36個月
林美蘭女士	二零二零年十一月十六日	1,280,000及 2,560,000	0.68	36個月及 60個月
朱震環先生	二零二零年十一月十六日	200,000	0.68	36個月
李海先生	二零二零年十一月十六日	200,000	0.68	36個月
郭俊升先生	二零二零年十一月十六日	200,000	0.68	36個月
楊家聲先生	二零二零年十一月十六日	200,000	0.68	36個月
李效良教授	二零二零年十一月十六日	200,000	0.68	36個月
吳麗文博士	二零二零年十一月十六日	200,000	0.68	36個月

附註：

- (1) 該等266,432,717股股份當中，258,135,326股股份及8,297,391股股份由City Apex及青田分別實益擁有。於最後可行日期，青田為City Apex之最終控股公司。劉先生擁有青田已發行股本之69.76%，因此，劉先生被視為根據證券及期貨條例第XV部於上述股份中擁有權益。
- (2) 有關股份由Dragon Might Global Limited (「Dragon Might」) 實益擁有。於最後可行日期，Dragon Might由郭俊升先生直接擁有100%，因此，郭先生被視作於上述股份中擁有權益。
- (3) 該等313,048,997股股份當中，16,133,457股股份、518,586股股份及296,396,954股股份分別由City Apex、青田及Bookbuilders BVI Ltd實益擁有。於最後可行日期，Bookbuilders BVI Ltd為本公司之間接全資附屬公司。誠如上文附註1所述，劉先生被視為於本公司44.82%已發行股本中擁有權益。因此，劉先生被視作於上述股份中擁有權益。

除上文所披露外，於最後可行日期，本公司董事或主要行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲之子女概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記及已登記於本公司之登記冊中之權益及淡倉，或根據標準守則已通知本公司及聯交所之權益及淡倉。

於最後可行日期，各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，期限為兩年，至二零二二年十二月三十一日止。該服務合約可由任何一方事先向對方發出不少於三個月之書面通知而終止。除上述服務合約外，並無董事與本公司或其任何附屬公司有任何現有或擬議之服務合約，而此等合約不能於一年內免付賠償（法定賠償除外）而予以終止。

於最後可行日期，董事於經擴大集團任何成員公司自二零二一年十二月三十一日（即本公司最近期刊發之經審核財務報表之結算日）以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃之任何資產中並無直接或間接重大權益。

於本通函日期，並無任何董事於當中擁有重大權益及對經擴大集團業務而言屬重大之合約或安排。

3. 主要股東及其他人士之權益披露

於最後可行日期，除本公司董事或主要行政人員外，下列人士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及第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有經擴大集團任何其他成員公司之10%或以上已發行投票權股份，或持有該等證券之任何期權：

股東姓名／名稱	權益性質			佔本公司 已發行股本 之百分比 (%)
	實益擁有人 (股份)	於受控制 法團之權益 (股份)	總權益 (股份)	
青田 (附註1)	8,297,391	258,135,326	266,432,717	34.60
City Apex (附註1)	258,135,326	無	258,135,326	33.52
鄭文基先生 (附註2)	10,067,583	54,112,030	64,179,613	8.34
Webb David Michael先生 (附註3)	27,931,168	41,413,808	69,344,976	9.00
JcbNext Berhad (附註2)	54,112,030	無	54,112,030	7.03
Preferable Situation Assets Limited (附註3)	41,413,808	無	41,413,808	5.38

附註：

- (1) 258,135,326股股份由City Apex實益擁有。青田為City Apex之最終控股公司。因此，青田被視為根據證券及期貨條例第XV部於上述股份中擁有權益。
- (2) 根據本公司存置之記錄，於最後可行日期，鄭文基先生擁有JcbNext Berhad股份之45.49%權益。因此，鄭先生被視為於上述JcbNext Berhad所持股份中擁有權益。
- (3) 根據本公司存置之記錄，於最後可行日期，Preferable Situation Assets Limited由Webb David Michael先生直接擁有100%，因此，Webb先生被視為於上述Preferable Situation Assets Limited所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後可行日期，本公司並無接獲任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）通知，表示其於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有經擴大集團任何其他成員公司之10%或以上已發行投票權股份，或持有有關證券之任何期權。

4. 重大合約

經擴大集團於本通函日期前之兩年內，訂立以下屬於或可能屬於重大之合約（並非於日常業務過程中訂立之合約）：

- (a) 匯星印刷與劉先生所訂立日期為二零二一年十月十一日之股份轉讓表格，內容有關匯星印刷以1,511,769英鎊之代價收購1,679,743股Quarto股份；
- (b) 匯星印刷與單偉彪先生所訂立日期為二零二二年四月一日之股份轉讓表格，內容有關匯星印刷以2,250,000英鎊之代價收購1,875,000股Quarto股份；
- (c) (1) OPUS Group Limited（本公司之間接非全資附屬公司）、(2) Scottish Pacific Business Finance Pty Ltd、(3) Scottish Pacific (BFS) Pty Ltd、(4) Ovato Limited及(5) Ovato Limited之附屬公司所訂立日期為二零二二年四月一日之轉讓、約務更替及修訂契據，內容有關收購Ovato Limited應付Scottish Pacific Business Finance Pty Ltd之4,860,000澳元未償還款項，以及OPUS Group Limited向Ovato Limited提供之5,140,000澳元額外貸款；及
- (d) (1) OPUS Group Limited、(2) HC Management Pty Ltd及(3) Ovato Limited及其附屬公司所訂立日期為二零二二年四月一日之優先契據，內容有關OPUS Group Limited對於Ovato Limited應付予OPUS Group Limited之未償還貸款擁有第一優先擔保權益而HC Management Pty Ltd擁有第二優先權益。

5. 訴訟及申索

於最後可行日期，經擴大集團並無參與任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，經擴大集團亦無任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或申索。

6. 董事於競爭業務之權益

於最後可行日期，據董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，董事或各自之緊密聯繫人並無於與本集團構成或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

7. 一般事項

本通函之中英文本如有歧義，概以英文本為準。

本公司之公司秘書為陳麗明女士。陳女士為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員。

本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而香港之總辦事處及主要營業地點位於香港九龍觀塘海濱道123號綠景大廈東翼11樓。

本公司於香港之股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖。

8. 專家及同意書

以下為其名稱、意見及／或報告載於本通函之專家之資格：

名稱	資格
香港立信德豪會計師事務所有限公司	執業會計師

上述專家已就刊發本通函連同以所示形式及內容分別收錄其函件、報告、建議、意見及／或引述其名稱發出同意書，並確認迄今並無撤回有關同意書。

於最後可行日期，上述專家(i)並無擁有本集團任何成員公司之股權，亦無任何權利（不論可否依法強制執行）認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券；(ii)於經擴大集團任何成員公司自二零二一年十二月三十一日（即本集團最近刊發之經審核綜合財務報表之結算日）以來所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中並無直接或間接權益；及(iii)已同意且並無撤回同意按本通函所載之形式及涵義刊載其函件、意見及／或報告及引述其名稱。

9. 展示文件

下列文件之副本將自本通函日期起14天內同時於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://www.lionrockgrouphk.com/>)上發佈。

- (a) 香港立信德豪會計師事務所有限公司就經擴大集團未經審核備考財務資料編制之報告，全文載於本通函附錄三；
- (b) 本附錄中「專家及同意書」一段中提述之同意書；
- (c) Quarto截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之年報，其摘要載於本通函附錄二；及
- (d) 本通函。