

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他獨立顧問。

閣下如已將名下的**L'Occitane International S.A.**股份全部售出或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。

---

# L'OCCITANE

EN PROVENCE

## L'OCCITANE INTERNATIONAL S.A.

*49, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg*

*R.C.S. Luxembourg: B80359*

(根據盧森堡法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：973)

### 主 要 交 易

### 收 購 ELEMIS

---

本通函所採用的所有詞彙與本通函第1至4頁「釋義」一節所界定者具相同涵義。

董事會函件載於本通函第5至13頁。

如本通函的中英文版本有任何歧義，概以英文版本為準。

二零一九年六月三十日

---

# 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	5
附錄一 – 本集團財務資料.....	I-1
附錄二 – 目標業務的會計師報告.....	II-1
附錄三 – 目標業務的管理層討論與分析.....	III-1
附錄四 – 一般資料 .....	IV-1

---

## 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：

「收購事項」	指	本公司根據購買協議的條款收購被收購公司
「被收購公司」	指	ELEMIS USA 及 ELEMIS Limited 的統稱
「被收購集團」	指	被收購公司及其附屬公司的統稱
「調整時間」	指	於交割日期紐約時間上午 12 時 01 分
「該公告」	指	本公司於二零一九年一月十三日就交易刊發的公告
「組織章程細則」	指	本公司現時生效的組織章程細則
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「交割」	指	根據購買協議的條款及條件完成收購事項
「本公司」	指	L'Occitane International S.A.，一間於盧森堡註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：00973)
「公司開支」	指	根據購買協議列明於調整時間被收購集團應付的若干尚欠開支金額
「先決條件」	指	購買協議所載的交割先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義
「Cosmetics Ltd.」	指	Cosmetics Ltd.，一間根據巴哈馬聯邦法律註冊成立的國際商業公司
「Cosmetics Ltd 收購事項」	指	本公司根據 Cosmetics Ltd 轉讓協議收購 Cosmetics Ltd
「Cosmetics Ltd 轉讓協議」	指	內容有關向本公司轉讓 Cosmetics Ltd. 所有已發行股本證券的股份轉讓協議

---

## 釋 義

---

「指定外國反壟斷法」	指	《哈特－斯科特－羅迪諾反壟斷改進法》( Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act)及任何非美國司法權區任何適用的反壟斷或其他競爭法律
「董事」	指	本公司董事
「ELEMIS」	指	美容及護膚品牌ELEMIS的業務
「ELEMIS USA」	指	ELEMIS USA, Inc，一間根據佛羅里達州法律註冊成立的公司
「經擴大集團」	指	通過交易經擴大的本集團
「託管金額」	指	(i) 5,500,000美元加(ii)等於以下二者之中較低者的金額之和：(A) 4,500,000美元，及(B)於交割時間前本公司投購(或預期投購)的聲明及保用單下保留金數額的一半
「最終購買價」	指	根據購買協議調整的購買價最終金額
「資金流量」	指	將由賣方代表提供的資金流量，以呈列根據購買協議將予支付的金額，有關金額須按照購買協議的條款及條件計算，連同其電匯指示及本公司就每項電匯可能合理要求的所有法律規定「認識你的客戶」資料
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「最後實際可行日期」	指	二零一九年六月二十七日，即本通函付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「LOG」	指	L'Occitane Groupe S.A.，一間根據盧森堡法律註冊成立的有限公司及本公司的控股股東

---

## 釋 義

---

「盧森堡公司法」	指	盧森堡於一九一五年八月十日頒佈的商業公司法(經不時修訂)
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「Nemo UK」	指	Nemo (UK) Holdco, Ltd.，一間於英格蘭及威爾斯註冊成立的私人有限公司
「營運資金淨額調整」	指	倘若截至調整時間，被收購集團的營運資金淨額不超過 17,850,000 美元且不低於 16,150,000 美元，則為 (i) 被收購集團營運資金淨額於調整時間超出 17,850,000 美元的金額、(ii) 被收購集團營運資金淨額於調整時間低於 16,150,000 美元的金額或 (iii) 0 美元
「訂約方」	指	購買協議的訂約方，及各自為一名「訂約方」
「百分比率」	指	具有上市規則第 14.07 條賦予的涵義
「比例部份」	指	就賣方而言，反映購買協議所載述由訂約方協定的被收購公司估值的百分比
「購買協議」	指	賣方、賣方代表及本公司就購買被收購公司而訂立日期為二零一九年一月十一日的股權購買協議
「購買價」	指	本公司根據購買協議就收購事項及 Cosmetics Ltd 收購事項應付賣方的代價
「賣方代表」	指	Steiner Leisure
「賣方」	指	Steiner Leisure 及 Nemo UK 的統稱
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章證券及期貨條例(經不時修訂)
「股份」	指	本公司已發行股本中的普通股

---

## 釋 義

---

「股東」	指	本公司股東
「Steiner Leisure」	指	Steiner Leisure Limited，根據巴哈馬聯邦法律註冊成立的國際商業公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標業務」	指	具有本通函附錄二附註1所載涵義
「交易」	指	通過收購事項及 Cosmetics Ltd 收購事項收購 ELEMIS
「英國」	指	英國
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「歐元」	指	歐元，歐盟參與成員國的單一貨幣
「%」	指	百分比

L'OCCITANE  
EN PROVENCE

L'OCCITANE INTERNATIONAL S.A.

49, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B80359

(根據盧森堡法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：00973)

執行董事：

Reinold Geiger (主席兼行政總裁)

André Hoffmann

Silvain Desjonquères

Thomas Levilion

Karl Guénard

非執行董事：

Martial Lopez

獨立非執行董事：

Valérie Bernis

Charles Mark Broadley

Pierre Milet

吳植森

註冊辦事處：

49, Boulevard Prince Henri

L-1724 Luxembourg

香港主要營業地點：

香港銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座三十八樓

敬啟者：

緒言

謹此提述該公告。

於二零一九年一月十一日(交易時段後)，Steiner Leisure及Nemo UK(作為賣方)、Steiner Leisure(作為賣方代表)與本公司(作為買方)訂立購買協議，據此(其中包括)本公司同意(i)向Steiner Leisure收購ELEMIS USA的100%股權；(ii)向Nemo UK收購ELEMIS Limited的100%股權。收購事項的交割須待先決條件(包括簽訂Cosmetics Ltd轉讓協議，據此Cosmetics Ltd的所有已發行股本證券將獲轉讓予本公司)獲達成(或豁免)後，方可作實。收購事項及Cosmetics Ltd收購事項交割於二零一九年三月一日落實，表明本公司完成收購ELEMIS。

---

## 董 事 會 函 件

---

交易(包括收購事項及Cosmetics Ltd收購事項)構成本公司的主要交易。本公司已根據上市規則第14.44條的規定就交易取得LOG及Reinold Geiger先生的書面批准。因此,本公司將不會召開股東特別大會以考慮交易。

本通函旨在向股東提供(其中包括)有關交易的所需資料、截至二零一八年十二月三十一日止財年目標業務的會計師報告以及上市規則規定的其他資料。

### 收購事項

下文載列購買協議及其項下擬進行交易的主要條款及條件概要:

#### 日期

二零一九年一月十一日

#### 訂約方

- (a) 本公司(作為買方);
- (b) Steiner Leisure(作為賣方及賣方代表);及
- (c) Nemo UK(作為賣方)。

#### 收購被收購公司

本公司同意(i)向Steiner Leisure購買ELEMIS USA的100%股權;(ii)向Nemo UK購買ELEMIS Limited的100%股權,而各賣方同意出售上述股權。

#### 購買價

購買價指本公司為收購事項及Cosmetics Ltd收購事項應付的代價。

購買價(根據購買協議條款可予調整)為(i)900,000,000美元(相當於約7,020,000,000港元),加(ii)被收購集團於調整時間的現金及現金等價物金額,加(iii)營運資金淨額調整的金額,減去(iv)被收購集團於調整時間的債務金額,減去(v)公司開支。

---

## 董事會函件

---

購買價乃經雙方公平商業磋商後達成。購買價乃基於市況、被收購公司的資產淨值以及ELEMIS的前景釐定。本公司已考慮(其中包括)ELEMIS的歷史增長及未來前景、與本集團現有品牌組合的戰略性契合以及在生產、分銷及營銷活動中的潛在協同效應及槓桿作用。考慮到該等動態因素的複雜性，本公司並無在達致交易決定時量化或以其他方式對上述因素分配相關比重，並認為此乃非實際可行，且本公司亦無使用任何公式釐定購買價。

經考慮可能作出的最大調整幅度，本公司根據購買協議應付的購買價估計最高金額(包括Cosmetics Ltd收購事項的代價)約為900,000,000美元(相當於約7,020,000,000港元)。

購買價將會以本集團的手上現有現金以及銀行借款撥付。

### 付款條款

交割時，本公司應支付或促使支付：

- (i) 透過電匯即時可用資金方式向賣方代表指定的賬戶支付相當於欠付資金流量所載列人員的部分公司開支的款項；
- (ii) 透過電匯即時可用資金方式向相關還款函件中指定的賬戶支付相當於按照該等還款函件所述被收購集團欠付資金流量所載列人員的部分債務的款項(如有)；
- (iii) 透過電匯即時可用資金方式向賣方代表以書面形式指定的賬戶，根據購買協議支付(A)託管金額，及(B)15,000,000美元(倘賣方代表並無於交割前五個營業日當日或之前寄發信用證通知)予第三方託管代理；
- (iv) 透過電匯即時可用資金方式向賣方代表指定的賬戶以及為適用賣方的利益，向每名賣方支付金額相當於(A)賣方根據購買協議估計的購買價減去託管金額，乘以(B)該賣方的按比例部分的乘積。

### 調整

本公司已向賣方代表發出交割表(當中載有購買價的計算方法)，以便釐定最終購買價，並且在訂約方就最終購買價達成協議後，經作出有關交割後調整所釐定的購買價的任何超出或不足金額須於該金額根據購買協議最終釐定後五個營業日內悉數支付。然而，於最後實際可行日期賣方代表仍在審閱交割表。最終購買價當時仍未最終確定。有利於本公司的有關金額為約 1.5 百萬美元。

### 先決條件

交割須待先決條件獲達成(或豁免)後，方可作實，包括但不限於以下各項：

- (a) 根據《哈特－斯科特－羅迪諾反壟斷改進法》(Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act)及任何指定外國反壟斷法，購買協議項下擬進行的交易的任何適用等待期已屆滿或已終止；
- (b) 概無任何具有司法管轄權的法院或其他政府實體頒佈命令或制定法律或其他法律限制或禁令阻止完成購買協議項下擬進行的交易已生效；然而，條件是本公司及賣方均應採取合理最佳努力(除非購買協議明確規定另一項努力的標準，在此情況下，該訂約方須採取該規定努力)以防止下達任何有關命令，並盡可能在任何有關命令可能已下達時從速提出上訴；及
- (c) 簽署 Cosmetics Ltd 轉讓協議。

Cosmetics Ltd 轉讓協議已由 Steiner Leisure (作為賣方)及 LOI International S.a.r.l. (本公司的一間附屬公司，作為買方)簽署。其已於購買協議同日完成。

### Steiner Leisure 保證

根據購買協議，Steiner Leisure 絕對、無條件及不可撤回地保證賣方根據購買協議所載條款及在其條件規限下遵守購買協議項下的付款及履約責任。

### 交割

交割已於二零一九年三月一日落實。

### 有關ELEMIS的資料

#### ELEMIS

ELEMIS是美容護膚領域的全球分銷商及革新者。ELEMIS通過其網站直接向消費者銷售優質美容產品及批發予各種分銷渠道。ELEMIS亦提供傳統及非傳統的按摩以及身體及皮膚護理等服務供消費者選擇。

#### ELEMIS Limited

ELEMIS Limited是一家在英格蘭及威爾斯註冊成立的私人有限公司，其主要業務活動為投資控股，並在英國通過其網站向消費者直接銷售及批發予各種分銷渠道，從事優質美容產品革新及銷售。ELEMIS Limited是Nemo UK的全資附屬公司及Steiner Leisure的間接全資附屬公司。交割後，ELEMIS Limited已成為本公司的全資附屬公司。

#### ELEMIS USA

ELEMIS USA是一家根據佛羅里達州法律註冊成立的公司，其主要業務活動為投資控股，並在美國通過其網站向消費者直接銷售及批發予各種分銷渠道，從事優質美容產品革新及銷售。ELEMIS USA是Steiner Leisure的全資附屬公司。交割後，ELEMIS USA已成為本公司的全資附屬公司。

#### Cosmetics Ltd.

Cosmetics Ltd.是一家根據巴哈馬聯邦法律註冊成立的國際商業公司。其目前主要持有若干有關ELEMIS業務的商標及相關知識產權。交割後，Cosmetics Ltd.已成為本公司的全資附屬公司。

### 目標業務的財務資料

目標業務截至二零一八年十二月三十一日止三個年度的純利(按合併基準計算)載列如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 美元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 美元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 美元
除所得稅前溢利	39,269,000	22,561,000	45,445,000
年內溢利	34,855,000	18,387,000	43,734,000

---

## 董事會函件

---

於二零一八年十二月三十一日，目標業務的經審核資產淨值(按合併基準計算)為44,538,000美元(相當於約347,396,400港元)。估計購買價相當於較上述目標業務資產淨值的溢價。

### 財務影響

於交易(包括收購事項及Cosmetics Ltd收購事項)交割後，被收購公司及Cosmetics Ltd.成為本公司的全資附屬公司，而其財務業績、資產及負債綜合計入本集團截至二零一九年三月三十一日及截至該日止年度的財務報表。根據於二零一九年三月一日釐定的暫時公平值，本集團所收購的可識別資產淨值相當於8.7百萬歐元負債，包括51.4百萬歐元社會及稅項負債。社會及稅項負債主要包括於交易前由ELEMIS前擁有人決定派發的退出花紅金額50.3百萬歐元。該等僱員福利於交易時主要以ELEMIS自有現金支付10.1百萬歐元。該業務合併產生的暫時商譽753.6百萬歐元歸因於在美國及英國的新渠道分銷滲透及額外市場儲存產生的未來協同效益。

### 盈利

預期交易(包括收購事項及Cosmetics Ltd收購事項)的交割將會擴大本集團的盈利基礎。被收購公司及Cosmetics Ltd.的財務業績將全部綜合計入本集團、創造額外收益來源及為本集團整體盈利作出直接貢獻。此外，如本通函附錄二目標業務的會計師報告所載，截至二零一八年十二月三十一日止年度，目標業務的年內銷售淨額及溢利分別為151.3百萬美元(相當於約1,180.2百萬港元)及34.9百萬美元(相當於約271.9百萬港元)。以此為基準，預期目標業務的合併將會對本集團銷售額及盈利造成正面影響。

### 有關本集團及購買協議訂約方的資料

#### 本集團

本集團為天然成份化妝品及護理產品的全球生產商及零售商，產地根源及真實故事來自普羅旺斯及世界各地。本集團的產品組合擁有五個主要品牌(L'Occitane en Provence、Melvita、Erborian、L'Occitane au Brésil及LimeLife)，致力發展及零售含有豐富天然成份及可追溯根源的優質產品，並同時尊重環境。

#### Steiner Leisure

Steiner Leisure為根據巴哈馬聯邦法律註冊成立的國際商業公司，其主要業務活動為投資控股。

### Nemo UK

Nemo UK 為於英格蘭及威爾斯註冊成立的私人有限公司，其主要業務活動為投資控股。Nemo UK 由 Steiner Leisure 間接全資擁有。

經作出一切合理查詢後，據董事深知、盡悉及確信，Steiner Leisure、Nemo UK 及彼等的最終實益擁有人，為獨立於本公司及關連人士(定義見上市規則)的第三方。

### 交易的理由及裨益

交易(包括收購事項及 Cosmetics Ltd 收購事項)符合本集團打造領先高級化妝品品牌組合的策略。ELEMIS 在品牌知名度及標識、產品質量、管理能力以及增長及獲利前景方面戰略性契合本集團。ELEMIS 於英國及美國的數字化及成熟的護膚業務將有助於本集團加強在該等分部的實力。同時，ELEMIS 將利用本集團的地理覆蓋範圍擴大至新市場。

董事會認為交易與本集團現行業務策略互補，並將推動本集團未來全球增長。

董事會認為購買協議、收購事項及 Cosmetics Ltd 收購事項的條款屬公平合理且符合本集團及股東的整體利益。

### 上市規則的涵義

由於根據上市規則第 14.07 條有關交易(包括收購事項及 Cosmetics Ltd 收購事項)的一項或多項相關適用百分比率超過 25% 但低於 100%，交易構成本公司的主要交易，並須遵守上市規則第十四章的申報、公告及股東批准的規定。

經作出一切合理查詢後，據董事深知、盡悉及確信，概無股東於交易中擁有重大權益，因此，倘本公司召開股東大會以批准交易，概無股東須放棄投票。

於該公告日期，LOG 及 Reinold Geiger 先生(董事會主席兼執行董事)為一組緊密聯繫的股東，於本公司已發行股本約 74.23% 擁有權益。本公司已根據上市規則第 14.44 條的規定就交易取得 LOG 及 Reinold Geiger 先生的書面批准，因此，將不會召開股東特別大會以考慮交易。

---

## 董事會函件

---

儘管將不會召開股東大會以批准交易，董事(包括獨立非執行董事)相信其屬公平合理且符合本集團及股東的整體最佳利益。倘股東大會獲召開以批准交易，董事將推薦股東對其投票贊成。

### 豁免嚴格遵守上市規則第4.03條

上市規則第4.03條規定：

「所有會計師報告一般須由具備根據專業會計師條例可獲委任為公司核數師資格的執業會計師編製。該等執業會計師亦須獨立於發行人及其他任何有關公司，而獨立程度應相當於公司條例及香港會計師公會發出的有關獨立性的規定所要求的程度，但如屬上市發行人就收購海外公司而刊發通函，交易所或會接納由未取得上述資格但為交易所接納的執業會計師事務所編製的會計師報告。該會計師事務所通常須擁有國際名聲及稱譽，並須為一個獲認可的會計師團體的會員。」

本公司已委聘美國的Ernst & Young LLP(「EY US」)就目標業務編製會計師報告(「會計師報告」)並載於本通函附錄二。本公司已申請並獲批准豁免嚴格遵守上市規則第4.03條有關會計師報告申報會計師資格的規定。

申請的理由如下：

- (A) EY US本身為一家具有國際名聲及稱譽的會計師事務所。EY US為Ernst & Young Global Limited(一家國際會計師事務所)的會員事務所。儘管EY US並未根據專業會計師條例登記，其已根據美國適用法律登記。美國證券交易委員會(「SEC」)監管美國公眾公司會計監督委員會(Public Company Accounting Oversight Board)(「PCAOB」)，而PCAOB為監管公眾公司審核的主要美國監管機構。美國法律規定PCAOB須對出具有關審核報告或在編製審核報告時起重要作用的所有登記公眾會計師事務所(國內及國外)進行定期檢查。SEC與香港證券及期貨事務監察委員會均為國際證券事務監察委員會組織的多邊諒解備忘錄的簽署方。EY US為美國註冊會計師協會(國際會計師聯合會會員)的會員。根據國際會計師職業道德準則理事會發佈的專業會計師道德守則的規定，EY US同時獨立於本公司及目標業務。
- (B) EY US已根據US GAAP審核目標業務的歷史財務報表。委聘符合香港專業會計師條例項下資格的另一執業會計師作為申報會計師一事將過於繁瑣，因為該會計師將需要大量額外時間熟悉目標業務的業務、財務申報制度及相關政策與程序。此

---

## 董事會函件

---

類委聘極可能延長編製及寄發通函的時間並為本公司帶來額外成本。因此，此類委聘不大可能符合本公司股東的最佳利益。

### 豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(ii)條

本公司須按第14.67(6)(a)(ii)條規定在本通函內載入經擴大集團的備考資產及負債報表。該備考財務資料須遵守上市規則第四章。按第4.29條規定，本公司須確保該資料遵守(其中包括)第4.29(1)至(6)條。第4.29(1)條指明，備考財務資料旨在「向投資者提供資料，說明投資通函所涉及交易的影響，並闡釋該項交易假設於報告所述期間開始時已進行，或(如屬備考資產負債表或備考資產淨值報表)於報告日期當天，其會如何影響投資通函內的財務資料。提交的備考財務資料不得含有誤導成份，須有助投資者分析發行人的前景……」。

如上文所述，收購事項及Cosmetics Ltd收購事項交割已於二零一九年三月一日發生。本集團截至二零一九年三月三十一日止年度全年業績公告已於二零一九年六月十七日公佈。因此，本集團截至二零一九年三月三十一日止年度的合併財務報表已綜合入賬目標業務(作為本公司的附屬公司)的財務資料。

換言之，本集團截至二零一九年三月三十一日止年度業績公告內對經擴大集團作出真實公平反映的歷史財務資料已可供股東查閱，作為交易對所有該等資料的影響的說明。鑒於第4.29(1)條所述宗旨，本公司編製及於本通函內刊發經擴大集團最後一個已完結財年的備考財務資料不再有實質意義。倘嚴格遵守第14.67(6)(a)(ii)條，刊發經擴大集團的備考財務資料將給股東及本公司潛在投資者造成混淆，原因為經擴大集團的歷史財務資料在已刊發業績公告內已經可供查閱。

基於上述理由，本公司已申請並獲授免於嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(ii)條的豁免，獲許不在本通函內載列經擴大集團的備考財務資料。

### 其他資料

另請閣下垂注本通函各附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命

**L'Occitane International S.A.**

主席

**Reinold Geiger**

謹啟

二零一九年六月三十日

## 1. 本集團的經審核合併財務資料

本集團截至二零一八年三月三十一日及截至該日止三個年度的經審核合併財務報表分別載於本公司二零一六財年年報第70至175頁；二零一七財年年報第73至175頁；及二零一八財年年報第77至181頁。該等年報已刊登於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)，可通過以下連結查閱：

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2016/0729/LTN20160729236.pdf>

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0713/LTN20170713297.pdf>

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0717/LTN20180717269.pdf>

本集團截至二零一九年三月三十一日止財年的業績公告已刊登於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)，可通過以下連結查閱：<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0617/ltn20190617344.pdf>。

## 2. 債項聲明

### 債項

自本公司股份於二零一零年五月在聯交所開始上市以來，本集團一直處於現金淨額狀況。因此，本集團在過往十年主要以經營所得現金流量滿足其營運資金需求。其債務狀況包括提取主要外幣循環信貸融資(用於資助附屬公司)及長期融資(財務租賃)。

於二零一八年三月三十一日，本集團有現金及現金等價物385.7百萬歐元，相比二零一七年三月為452.8百萬歐元。減少主要是由於以總代價114,224,000歐元(128百萬美元)收購LimeLight的60.48%權益所致。

於二零一九年三月三十一日，本集團有現金及現金等價物144.4百萬歐元，在交易於二零一九年三月一日以753.6百萬歐元完成交割後，其淨額狀況自二零一零年以來首次由現金淨額狀況轉為債務淨額狀況。下表載列於所示日期的借貸：

千歐元	於二零一八年 三月三十一日	於二零一九年 三月三十一日	於二零一九年 四月三十日 (未經審核)
二零一九財年定期貸款	—	300,211	300,293
二零一九財年長期定期貸款	—	21,532	21,549
二零一五財年循環融資	67,753	238,246	266,513
二零一二財年銀行借貸	6,429	5,715	5,716
其他銀行借貸 <sup>(1)</sup>	5,020	5,191	5,192
融資租賃負債 <sup>(2)</sup>	8,720	6,955	6,685
與少數股東及關聯方的往來賬戶 <sup>(3)</sup>	107	90	90
<b>總計</b>	<b>88,029</b>	<b>577,940</b>	<b>606,039</b>
減流動部分：			
二零一九財年定期貸款	—	(211)	(293)
二零一九財年長期定期貸款	—	(1,077)	(1,978)
二零一五財年循環融資	(113)	(163)	(43)
二零一二財年銀行借貸	(714)	(715)	(714)
其他銀行借貸 <sup>(1)</sup>	(5,020)	(5,191)	(5,192)
融資租賃負債 <sup>(2)</sup>	(1,587)	(1,205)	(1,209)
<b>流動總額</b>	<b>(7,434)</b>	<b>(8,562)</b>	<b>(9,429)</b>
<b>非流動總額</b>	<b>80,595</b>	<b>569,378</b>	<b>596,610</b>

- (1) 其他銀行借貸涉及於二零一八年三月簽署的L'Occitane Taiwan短期定期貸款，首筆融資為180百萬台幣，第二筆為0.9百萬美元。台幣融資的最長期限為75天，年利率為CLC + 1.35%。美元融資的最長期限為3個月，按市場利率計息。該短期定期貸款已於二零一九年三月續期一年。
- (2) 主要融資租賃負債與二零一零年融資租賃協議相關，內容有關(i)以4,934,000歐元收購Melvita現有土地及樓宇及(ii)以9,066,000歐元擴建及重組工廠。融資租賃的租期為15年，並將按三個月歐洲銀行同業拆息計息(融資租賃為數9,334,000歐元之部分將按三個月歐洲銀行同業拆息+差額計息；而融資租賃為數4,666,000歐元之部分則按三個月歐洲銀行同業拆息+差額計息)。於二零一一年九月九日，本公司簽署額外條款以相同條件將融資租賃的總額增加2,700,000歐元。
- (3) 與少數股東及關聯方的往來賬戶與Hohan Nilsson(作為L'Occitane Nordic AB的少數股東)有關。二零一八年三月三十一日至二零一九年三月三十一日期間我們借貸的增加是由於ELEMIS收購事項所致，該收購事項以二零一九財年定期貸款300百萬歐元、以歐元提取二零一五財年循環融資270百萬歐元及現金結餘提供資金。

於二零一九年四月三十日，本集團有現金及現金等價物 160.1 百萬歐元。因此，其債務淨額狀況為 445.9 百萬歐元。

二零一九財年長期定期貸款及二零一二財年銀行借貸為有抵押。二零一九財年定期貸款、二零一五財年循環融資、其他銀行借貸及融資租賃負債為無抵押。

下表載列於所示日期其借貸的到期日：

千歐元	於二零一八年 三月三十一日	於二零一九年 三月三十一日	於二零一九年 四月三十日
<b>到期</b>			
一年內	7,434	8,562	9,429
一至兩年	69,623	4,117	4,390
二至五年	6,066	549,950	578,131
五年以上	4,906	15,311	14,089
<b>總計</b>	<b>88,029</b>	<b>577,940</b>	<b>606,039</b>
減：於 12 個月內到期結算的金額	(7,434)	(8,562)	(9,429)
於 12 個月後到期結算的金額	80,595	569,378	596,610

### 或然負債及擔保

本集團在其日常業務過程中產生有關銀行、其他擔保及其他事宜的或然負債。作為二零一二財年銀行借貸的一部分，其已向銀行提供一項土地及樓宇質押。作為二零一九財年長期定期貸款的一部分，其已向銀行提供一項商業資產質押。本集團亦承諾向 Truffle Capital 投資基金投資最多 20,000,000 歐元。

本集團在日常業務過程中或涉及法律程序、申索、稅項、關稅、社會及訴訟。本集團管理層預期，解決該等其他事宜的最終成本，不會對本集團合併財務狀況、收益表或現金流量構成重大不利影響。

### 信貸融資

#### 二零一九財年定期貸款

於二零一九年一月三十一日，本公司簽署一份定期貸款協議，金額為 300 百萬歐元，期限為三年，擬用於交易。於二零一九年四月三十日，該定期貸款的未償還結餘為 300.3 百萬歐元。

導致提早償還二零一九財年定期貸款協議的違約事件，視乎槓桿財務比率（根據本集團的年度合併財務報表計算）而定。槓桿財務比率的計算方式如下：合併債務淨額 / EBITDA。

計量該比率時使用的釋義如下：

**合併債務淨額** 即期及非即期借貸(包括融資租賃及其他承擔，但不包括國際財務報告準則第16號範圍內的租賃承擔、長期僱員福利、原材料承擔及向基金會的資助)－現金及現金等價物

**EBITDA** 除折舊、攤銷及減值前及除撥備變動淨額前的經營溢利(不計國際財務報告準則第16號影響)

槓桿比率於每年三月三十一日計算，與合併財務報表一併轉予貸方。

槓桿比率將低於2.0，於二零一九年三月三十一日為1.71。

二零一九財年定期貸款協議載有一項視乎槓桿水平的差額調整。因此，利率取決於上述槓桿財務比率。比率變動導致利率重新定價的情況如下：

槓桿財務比率	重新定價
比率高於1.5	歐洲銀行同業拆息+差額
比率介乎1.0至1.5	歐洲銀行同業拆息+差額－0.15
比率介乎0.5至1.0	歐洲銀行同業拆息+差額－0.25
比率低於0.5	歐洲銀行同業拆息+差額－0.35

截至二零一九年三月三十一日止財年，利率為歐洲銀行同業拆息+差額。

與簽發該二零一九財年定期貸款協議有關的直接應佔交易成本為1,200,000歐元。由於該項融資為定期貸款，有關費用已資本化為遞延費用及在所涉及的貸款期限內攤銷。

### 二零一九財年長期定期貸款

於二零一八年九月四日，本集團簽署一份長期定期貸款協議，貸款金額為22.5百萬歐元，期限為十一年，僅可由M&L Distribution France使用，擬用於為L'Occitane 86 Champs Elysées店舖頂手費提供資金。於二零一八年十月三十一日，銀行借貸已全部提取。二零一八年十二月及二零一九年三月發生兩筆還款，金額分別為485,187歐元及486,363歐元。於二零一九年四月三十日的未償還結餘為21.5百萬歐元。

長期定期貸款利率為0.97%(定息)。

二零一九財年長期定期貸款以 86 Champs Elysées 巴黎旗艦店所涉商業資產作抵押。

### 二零一五財年循環融資

於二零一四年七月十八日，本公司就金額 400 百萬歐元訂立多種貨幣循環融資協議，為期五年，另外可選擇延期兩年（該選擇權已獲行使）。截至二零一九年四月三十日已提取 266.5 百萬歐元。因此，截至二零一九年四月三十日該循環融資的未提取金額為 133.5 百萬歐元。

導致提早償還二零一五財年循環融資協議的違約事件，視乎槓桿財務比率（根據本集團的年度合併財務報表計算）而定。槓桿財務比率的計算方式如下：合併債務淨額／EBITDA。

計量該比率時使用的釋義如下：

合併債務淨額	即期及非即期借貸（包括融資租賃及其他承擔，但不包括國際財務報告準則第 16 號範圍內的租賃承擔、長期僱員福利、原材料承擔及向基金會的資助）－現金及現金等價物
EBITDA	除折舊、攤銷及減值前及除撥備變動淨額前的經營溢利（不計國際財務報告準則第 16 號影響）

槓桿比率於每年三月三十一日計算，與合併財務報表一併轉予貸方。

槓桿財務比率初始低於 3.5。自二零一七年四月五日起，槓桿比率低於 2.0，以應對 Group L'Occitane 的債務管理策略。該比率於二零一九年四月三十日為 1.71。

二零一五財年循環融資載有一項視乎槓桿水平的差額調整。利率取決於上述每年於本公司合併財務報表刊發後計算的槓桿財務比率。比率變動導致利率重新定價的情況如下：

槓桿財務比率	重新定價
比率高於 1.5	歐洲銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息 + 差額 - 0.35
比率介乎 1.0 至 1.5	歐洲銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息 + 差額 - 0.50
比率介乎 0.5 至 1.0	歐洲銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息 + 差額 - 0.60
比率低於 0.5	歐洲銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息 + 差額 - 0.70

截至二零一九年三月三十一日止財年，利率為歐洲銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息+差額- 0.70。

與簽發該二零一五財年循環融資及延期兩年選擇權有關的直接應佔交易成本為1,300,000歐元。由於並無證據表明該融資可能會被部分或全部提取，有關費用已資本化為遞延費用及在所涉及的融資期限內攤銷。

### 二零一二財年銀行借貸

於二零一一年六月二十日，本集團簽訂10百萬歐元的15年到期新銀行借貸協議，有關款項僅可由Laboratoires M&L支取。於二零一四年三月三十一日，已支取全部銀行借貸(於二零一三年三月三十一日為10,000,000歐元)。於二零一三年、二零一四年、二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月的六次償還金額各為714,000歐元。於四月三十日，二零一二財年銀行借貸的未償還結餘為5.7百萬歐元。

銀行借貸利率為三個月歐洲銀行同業拆息+差額。

二零一二財年銀行借貸由Laboratoires M&L於法國馬諾斯克購入用於興建新物流平台的土地及樓宇作抵押。

於所示日期，本集團的借貸以下列貨幣計值：

千歐元	於二零一八年 三月三十一日	於二零一九年 三月三十一日
歐元	14,681	509,196
美元	39,283	39,074
英鎊	10,758	7,566
巴西雷亞爾	332	152
台幣	5,020	5,192
瑞士法郎	5,603	5,276
加元	5,347	6,533
其他	7,005	4,951
總計	<u>88,029</u>	<u>577,940</u>

### 國際財務報告準則第16號租賃負債

經擴大集團將自國際財務報告準則第16號租賃的強制採納日期二零一九年四月一日起應用國際財務報告準則第16號租賃。此舉將導致幾乎所有租賃被承租人於資產負債表確認，原因為經營租賃與融資租賃之間的區分已被剔除。根據新準則，已確認一項資產及一項支付租金的財務負債。

本集團已設立一個項目團隊，根據新租賃會計規則檢討集團上年度所有租賃安排。該準則將主要影響集團經營租賃的會計處理，經擴大集團預計將於二零一九年四月一日確認額外租賃負債408,000,000歐元(就二零一九年三月三十一日確認的預付款項及應計租賃付款作出調整後)。預計於二零一九年四月三十日該金額不會有重大差異。

本集團擬應用簡化過渡辦法，不會重列首次採納前年度的比較金額。

除上文所披露者及集團內公司間負債及正常應付款項外，於二零一九年四月三十日，本集團並無任何已發行或同意發行的任何未結清借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券、借貸或其他類似債項、承兌負債、承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 3. 營運資金

董事認為，經適當及審慎查詢並計及可供經擴大集團使用的財務資源，經擴大集團有足夠營運資金滿足其於本通函日期起至少未來12個月的當前需求。

### 4. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事會並不知悉本集團財務或貿易狀況或前景自二零一八年三月三十一日(即本集團最近期已刊發經審核合併財務報表的編製日期)以來有任何重大不利變動，惟上文「債項聲明」一節所披露的銀行借貸增加除外。

### 5. 財務及業務前景

ELEMIS收購事項符合本集團打造領先高級化妝品品牌組合的策略。交易後，經擴大集團有6個品牌。

ELEMIS是英國領先護膚品品牌，提供以天然原料和高效配方製成、具有臨床證實效果的產品。ELEMIS對各年齡段消費者均有強大吸引力，並將數字化置於其策略及業務模式的中心。ELEMIS亦利用其產品在遊輪水療會所中的使用，以基於體驗的方式提升其品牌知名度及獲客能力。

基於該定位，經擴大集團相信，ELEMIS在其現行主要市場(尤其是亞太區—經擴大集團最大的市場之一)內外均具有重要增長潛力。

憑藉精簡組織及市場標準毛利率，預計ELEMIS將繼續錄得高盈利。因具備增長潛力，加上交易融資成本合理，ELEMIS應可對經擴大集團於交易後首個財年的經營溢利有正面貢獻。

與此同時，經擴大集團將發掘所有可能協同效應，進一步把握交易帶來的機遇。這需要充分利用經擴大集團在旅遊零售等業務渠道的經驗，並在適當時共享資源及設施，包括生產設施。

除收購ELEMIS外，本集團在二零一九財年實行新的「Pulse」策略，以實現長期增長。該策略由五大支柱支撐：賦權團隊；執行基本面(尤其在零售方面)；採取全渠道、流動式及數碼式方法；與顧客互動；加強品牌承諾。Pulse策略透過集體專注於上述每個首要事項，激發本集團之未來盈利能力及實現可持續增長，同時建立顧客信賴感及品牌認同。

在實施Pulse策略的第一年，經擴大集團加快了銷售增長，並在廣泛宏觀經濟不明朗的形勢下保持盈利能力及投資發展LimeLife。於二零一九財年，LimeLife亦在美國本土市場之外開拓了加拿大、英國、法國、意大利及巴西等新市場，從而在世界各地拓展其結合網上銷售與點對點互動營銷、帶來顯著全球增長及盈利潛力的業務模式。

由於上文所述，預計經擴大集團將獲得更快增長及盈利能力。

以下為第II-1至II-59頁所載目標業務申報會計師美國Ernst & Young LLP為供載入本通函而發出的報告的全文。



Ernst & Young LLP  
2 MiamiCentral  
Suite 1500  
700 NW 1<sup>st</sup> Avenue  
Miami, FL 33136

電話：+1 305 358 4111  
傳真：+1 305 415 1411  
ey.com

吾等就第II-3至II-59頁所載ELEMIS (包括ELEMIS Limited及其全資附屬公司、ELEMIS USA, Inc.及其全資附屬公司以及Cosmetics Limited及其全資附屬公司) (「目標業務」) 的歷史財務資料發出報告，有關財務資料包括目標業務截至二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度各年(「有關期間」)的合併收益表、綜合收益表、股東權益變動表及現金流量表，目標業務於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日的合併資產負債表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第II-3至II-59頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入L'Occitane International S.A. (「L'Occitane」)就L'Occitane的附屬公司收購目標業務的股權而編製的日期為二零一九年六月三十日的通函(「通函」)。

### 董事就歷史財務資料的責任

ELEMIS的管理層負責根據歷史財務資料附註2.2及2.1分別所載的呈列基準及編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實董事認為必要的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(無論是否由於欺詐或錯誤)。

### 申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理保證。

吾等的工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2.2及2.1分別所載的呈列基準及編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2.2及2.1分別所載的呈列基準及編製基準真實公平反映目標業務於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日的財務狀況以及目標業務於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 根據聯交所證券上市規則須呈報事項

## 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第II-4頁界定的相關財務報表作出調整。

此致

列位董事

L'Occitane International S.A. 及 ELEMIS 管理層 台照

Ernst & Young LLP

Ernst & Young Global Limited 成員公司

Miami, Florida

謹啟

二零一九年六月三十日

ELEMIS

合併財務報表

截至二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度

目錄

歷史財務資料

合併收益表

合併綜合收益表

合併資產負債表

合併股東權益變動表

合併現金流量表

合併財務報表附註

### 歷史財務資料

歷史財務資料所依據的目標業務於有關期間的財務報表(「有關財務報表」)已由 Ernst & Young LLP 遵照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核。

歷史財務資料以美元呈列，所有數值均約整至最接近的千位數，惟另有指明者除外。

## 合併收益表

截至十二月三十一日止年度

千美元	附註	二零一八年	二零一七年	二零一六年
銷售淨額	(5.1)	151,303	122,251	129,755
銷售成本		(56,929)	(50,360)	(48,050)
毛利		94,374	71,891	81,705
佔銷售淨額百分比		62.4%	58.8%	63.0%
分銷開支		(15,850)	(13,118)	(12,209)
營銷開支		(17,842)	(13,650)	(10,597)
一般及行政開支		(23,153)	(21,142)	(16,104)
經營溢利		37,529	23,981	42,795
財務收入	(19)	1	—	—
財務成本	(19)	(239)	(409)	(352)
匯兌收益／(虧損)	(20)	1,978	(1,011)	3,002
除所得稅前溢利		39,269	22,561	45,445
所得稅開支	(21)	(4,414)	(4,174)	(1,711)
年內溢利		34,855	18,387	43,734

## 合併綜合收益表

截至十二月三十一日止年度

千美元	附註	二零一八年	二零一七年	二零一六年
年內溢利		34,855	18,387	43,734
其他綜合收益／(虧損)：				
其後可重新分類至損益的項目				
匯兌差額		(3,784)	4,243	(6,986)
		(3,784)	4,243	(6,986)
年內其他綜合收益／(虧損)		(3,784)	4,243	(6,986)
年內綜合收益總額		31,071	22,630	36,748

## 合併資產負債表

資產		十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
千美元	附註	二零一八年	二零一七年	二零一六年
物業、廠房及設備	(7)	10,640	10,418	8,826
無形資產	(8)	576	672	513
遞延所得稅資產	(21.2)	416	214	151
其他非流動資產	(9)	21	2	2
<b>非流動資產</b>		<b>11,653</b>	<b>11,306</b>	<b>9,492</b>
存貨	(10)	13,585	11,127	11,276
應收貿易賬款	(11)	29,295	30,686	20,579
其他流動資產	(12)	2,657	2,240	1,783
現金及現金等價物	(13)	10,196	5,679	3,703
<b>流動資產</b>		<b>55,733</b>	<b>49,732</b>	<b>37,341</b>
<b>總資產</b>		<b>67,386</b>	<b>61,038</b>	<b>46,833</b>
<b>權益及負債</b>				
千美元	附註	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
		二零一八年	二零一七年	二零一六年
母公司投資	(14)	51,065	37,376	33,699
累積匯兌差額		(6,527)	(2,743)	(6,986)
<b>總權益</b>		<b>44,538</b>	<b>34,633</b>	<b>26,713</b>
借貸	(15)	—	5,989	5,258
其他非流動負債	(16)	300	402	445
遞延所得稅負債	(21.2)	54	22	140
<b>非流動負債</b>		<b>354</b>	<b>6,413</b>	<b>5,843</b>
應付貿易賬款	(17)	12,228	8,198	5,569
社會及稅項負債		5,050	4,719	3,494
流動所得稅負債		214	645	—
借貸	(15)	—	749	340
其他流動負債	(16)	5,002	5,681	4,874
<b>流動負債</b>		<b>22,494</b>	<b>19,992</b>	<b>14,277</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>67,386</b>	<b>61,038</b>	<b>46,833</b>

## 合併權益變動表

千美元	附註	母公司投資	累積匯兌差額	總權益
二零一六年一月一日結餘		45,574	—	45,574
綜合收益				
年內溢利		43,734	—	43,734
其他綜合收益				
匯兌差額		—	(6,986)	(6,986)
<b>年內綜合收益總額</b>		<b>43,734</b>	<b>(6,986)</b>	<b>36,748</b>
與擁有人進行的交易				
母公司及其聯屬公司所獲分派淨額		(55,609)	—	(55,609)
<b>目標業務擁有人所獲分派總額</b>		<b>(55,609)</b>	<b>—</b>	<b>(55,609)</b>
二零一六年十二月三十一日結餘		33,699	(6,986)	26,713
綜合收益				
年內溢利		18,387	—	18,387
其他綜合收益				
匯兌差額		—	4,243	4,243
<b>年內綜合收益總額</b>		<b>18,387</b>	<b>4,243</b>	<b>22,630</b>
與擁有人進行的交易				
母公司及其聯屬公司所獲分派淨額		(14,710)	—	(14,710)
<b>目標業務擁有人所獲分派總額</b>		<b>(14,710)</b>	<b>—</b>	<b>(14,710)</b>
二零一七年十二月三十一日結餘		37,376	(2,743)	34,633
綜合收益				
年內溢利		34,855	—	34,855
其他綜合收益				
匯兌差額		—	(3,784)	(3,784)
<b>年內綜合收益總額</b>		<b>34,855</b>	<b>(3,784)</b>	<b>31,071</b>
與擁有人進行的交易				
母公司及其聯屬公司所獲分派淨額		(21,166)	—	(21,166)
<b>目標業務擁有人所獲分派總額</b>		<b>(21,166)</b>	<b>—</b>	<b>(21,166)</b>
二零一八年十二月三十一日結餘		51,065	(6,527)	44,538

## 合併現金流量表

截至十二月三十一日止年度

千美元

	附註	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<b>經營活動產生的現金流量</b>				
年內溢利		34,855	18,387	43,734
年內溢利與來自經營活動的				
淨現金對賬的調整				
折舊、攤銷及減值	(22.1)	3,343	2,655	2,402
匯兌(收益)/虧損	(20)	(1,978)	1,011	(3,002)
所得稅	(21.1)	4,414	4,174	1,711
已付所得稅		(5,022)	(3,720)	(2,102)
營運資金變動(不包括合併賬目				
產生的匯兌差額的影響)				
存貨		(3,009)	916	1,908
應收貿易賬款		392	(8,680)	1,925
應付貿易賬款		4,675	2,015	641
社會及稅項負債		531	952	544
其他資產及負債淨額		(957)	79	(497)
<b>經營活動產生的現金流入淨額</b>		<b>37,244</b>	<b>17,789</b>	<b>47,264</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>				
購買物業、廠房及設備	(7)	(3,801)	(3,085)	(1,869)
購買無形資產	(8)	(273)	(465)	(358)
非流動應收款項及負債變動		(102)	(80)	4
<b>投資活動產生的現金流出淨額</b>		<b>(4,176)</b>	<b>(3,630)</b>	<b>(2,223)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>				
給予/來自母公司的融資		(21,166)	(14,710)	(55,609)
借貸所得款項	(15)	—	409	5,598
償還借貸	(15)	(6,677)	—	—
<b>融資活動產生的現金流出淨額</b>		<b>(27,843)</b>	<b>(14,301)</b>	<b>(50,011)</b>
現金、現金等價物及銀行透支				
匯兌收益/(虧損)	(22.2)	(708)	2,118	(101)
<b>現金、現金等價物及銀行</b>				
<b>透支(減少)/增加淨額</b>		<b>4,517</b>	<b>1,976</b>	<b>(5,071)</b>
<b>年初的現金、現金等價物及銀行透支</b>		<b>5,679</b>	<b>3,703</b>	<b>8,774</b>
現金及現金等價物		5,679	3,703	8,774
銀行透支		—	—	—
<b>年終的現金、現金等價物及銀行透支</b>		<b>10,196</b>	<b>5,679</b>	<b>3,703</b>
現金及現金等價物		10,196	5,679	3,703
銀行透支		—	—	—

## 合併財務報表附註

1. 目標業務 .....	12
2. 主要會計政策概要 .....	12
2.1. 編製基準及會計準則的變動 .....	12
2.2. 編製基準 .....	13
2.3. 外幣換算 .....	14
2.4. 分部報告 .....	15
2.5. 無形資產 .....	16
2.6. 物業、廠房及設備 .....	17
2.7. 非財務資產減值 .....	18
2.8. 按金 .....	18
2.9. 存貨 .....	18
2.10. 應收貿易賬款 .....	19
2.11. 財務資產及負債 .....	19
2.12. 現金及現金等價物 .....	21
2.13. 母公司投資 .....	21
2.14. 應付貿易賬款 .....	21
2.15. 撥備 .....	22
2.16. 僱員福利 .....	23
2.17. 借貸 .....	24
2.18. 收益確認 .....	24
2.19. 分銷開支 .....	26
2.20. 營銷開支 .....	26
2.21. 租金開支的會計處理 .....	26
2.22. 店舖的開辦成本及開業前成本 .....	27
2.23. 匯兌收益／(虧損) .....	27
2.24. 所得稅 .....	27
3. 財務風險管理 .....	28
3.1. 財務風險因素 .....	28
3.2. 資金風險管理 .....	32
3.3. 公平值 .....	33
4. 重大會計估計及判斷 .....	34
4.1. 存貨撥備 .....	34
4.2. 法律索賠 .....	34
4.3. 所得稅 .....	35
4.4. 其他 .....	35
5. 分部資料 .....	35
5.1 經營分部 .....	35

5.2	地理區域	37
6.	有關目標業務架構的資料	37
7.	物業、廠房及設備	38
7.1.	截至二零一八年十二月三十一日止年度	38
7.2.	截至二零一七年十二月三十一日止年度	39
7.3.	截至二零一六年十二月三十一日止年度	39
7.4.	有形資產折舊於合併收益表中的分類	40
8.	無形資產	40
8.1.	截至二零一八年十二月三十一日止年度	40
8.2.	截至二零一七年十二月三十一日止年度	41
8.3.	截至二零一六年十二月三十一日止年度	41
8.4.	無形資產攤銷於合併收益表中的分類	42
9.	其他非流動資產	42
10.	存貨	42
11.	應收貿易賬款	42
12.	其他流動資產	44
13.	現金及現金等價物	45
14.	母公司投資及儲備	45
14.1.	母公司投資	45
14.2.	可分派儲備	45
15.	借貸	46
15.1.	非即期借貸期限	46
15.2.	實際利率	46
15.3.	借貸現金流量變化	47
16.	其他流動及其他非流動負債	47
17.	應付貿易賬款	48
18.	按性質分類之開支	48
19.	財務成本淨額	50
20.	外幣收益／(虧損)	50
21.	所得稅開支	51
21.1.	所得稅開支	51
21.2.	遞延所得稅資產及負債的組成部分	52
21.3.	遞延稅項資產及負債變動淨額	52
22.	補充披露現金流量資料	53
22.1.	折舊、攤銷及減值	53

22.2. 匯率變動對現金及現金等價物(減少)／增加淨額的影響.....	53
22.3. 流動資產及流動負債的現金流量.....	53
22.4. 負債融資活動的現金流量.....	54
23. 訴訟及或然事項.....	55
23.1. 法律程序.....	55
24. 承擔.....	55
24.1. 租賃承擔.....	55
25. 關聯方的交易.....	56
25.1. 主要管理人員薪酬.....	56
25.2. 產品銷售.....	57
25.3. 購買貨品及服務.....	58
25.4. 來自關聯方的借貸／向關聯方的貸款.....	58
25.5. 與其他關聯方交易.....	59
25.6. 承擔及或然負債.....	59
26. 結算日後事項.....	59

## 1. 目標業務

Steiner Leisure Limited (「母公司」) 為控股公司，擁有 ELEMIS (「目標業務」)。目標業務包括母公司的下列全資附屬公司：

- ELEMIS Limited 及其全資附屬公司；
- ELEMIS USA, Inc. 及其全資附屬公司；及
- Cosmetics Limited 及其全資附屬公司。

目標業務包括 ELEMIS 商標名下出售的 Steiner 美容及護膚業務。

目標業務是美容護膚領域的全球分銷商及革新者。目標業務通過其網站直接向消費者銷售優質美容產品及批發予各種分銷渠道。目標業務亦提供傳統及非傳統的按摩以及身體及皮膚護理等服務供消費者選擇。按收入計的主要業務為銷售產品。

## 2. 主要會計政策概要

編製該等合併財務報表所應用的主要會計政策載於下文。

### 2.1. 編製基準及會計準則的變動

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製，包括由國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。編製於截至二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度(「有關期間」)的歷史財務資料時，目標業務已採用截至首個國際財務報告準則呈報期末有效的所有國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用特定關鍵會計估計(附註4)。這亦需要管理層在應用目標業務的會計政策過程中行使其判斷。雖然此等估計是根據管理層對當時情況及活動所知而作出，但最終實際結果可能有別於此等估計。

#### (a) 目標業務尚未採用的新準則及詮釋

多項新準則、準則的修訂本以及詮釋乃於二零一八年十二月三十一日後開始的財年生效，且於編製該等合併財務報表時尚未獲採用，包括：

**國際財務報告準則第16號租賃(於二零一九年一月一日或之後開始的會計期間生效)**

目標業務已成立一支項目團隊，按照國際財務報告準則第16號所載的新訂租賃會計規則，審閱目標業務過去一年的所有租賃安排。該準則將主要影響目標業務經營租賃的會計處理。於報告日期，目標業務的不可撤銷經營租賃承擔為6,574,000美元(見附註24)。預期於合併資產負債表確認該等租賃時的折讓影響對目標業務而言並不重大。

目標業務已識別目標業務的所有現有租約，並蒐集該等租約的特點以建立完整的數據庫。實施國際財務報告準則第16號預計產生的定量影響目前正在釐定。目標業務計劃採納國際財務報告準則第16號，追溯應用至二零一九年各報告期。

概無尚未生效且預計對目標業務於目前或未來報告期間及對可見未來交易造成重大影響的其他準則。

**2.2. 編製基準**

合併範圍內所列全部公司的賬目於十二月三十一日完結。

**(a) 母公司共同控制下的實體**

目標業務的合併財務報表包括附註1所列母公司全資附屬公司的賬目。目標業務的合併財務報表並非一間法人實體的財務狀況及經營業績，而是全部呈報期間內母公司共同控制下實體的合併，並被指定於二零一九年三月一日出售予L'Occitane International S.A. (「L'Occitane」)，進一步詳情於附註26討論。因此，就本報告而言，財務報表已按合併基準編製。

目標業務於有關期間的合併收益表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表包括目標業務旗下所有公司的業績及現金流量。目標業務於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日的合併資產負債表經已編製，以從控股母公司的角度按現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。

所有集團內公司間交易及結餘已於合併時抵銷。

### 2.3. 外幣換算

#### (a) 功能貨幣及呈列貨幣

目標業務各實體的合併財務報表所載項目以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。合併財務報表以美元呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣或項目的估值獲重新計量。該等日期的匯率為每種貨幣每日單一概約匯率（有關匯率並非有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理約數則除外）。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在合併收益表項下「匯兌收益／（虧損）」中確認。

就首次採納國際財務報告準則而言，目標業務選擇於母公司投資中將所有累積匯兌盈虧重置為零。

#### (c) 目標業務公司

目標業務的實體概無擁有嚴重通貨膨脹經濟體的功能貨幣。

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有目標業務實體的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- i. 於各合併資產負債表呈列的資產及負債乃按有關合併結算日的收市匯率換算；
- ii. 各合併收益表的收支乃按估計每月平均匯率換算（除非該平均匯率並非在有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理估計內，在該情況下，收支於有關交易日期當日換算）；及
- iii. 所有因而產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

於合併賬目時，換算海外業務的淨投資額（包括呈報實體於海外實體的淨投資中的貨幣項目）計入權益項下的「累計匯兌差額」。當出售海外業務時，入賬於收益表內確認的權益的匯兌差額確認為出售收益或虧損的一部分。

## 2.4. 分部報告

經營分部的報告方式與向主要營運決策者提供的內部報告的方式一致。主要營運決策者獲認定為作出策略決定的主席兼行政總裁以及常務董事，彼等負責分配資源及評估經營分部業績。

彼等審閱目標業務的內部報告，以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定經營分部。有關資產、負債及現金流量由主要營運決策者按分部基準審閱。

主席兼行政總裁及常務董事從銷售渠道及國家地理角度考慮業務。二者均可獲得財務資料，然而，銷售渠道為經營分部。

從銷售渠道的角度而言，管理層評估三個經營分部的表現，即1)直銷；2)轉售；及3)企業對企業分部：

- 直銷包括直接向終端客戶銷售產品。該等銷售主要於目標業務的店舖及／或透過目標業務的網站進行；
- 轉售包括向中介機構銷售產品。該等中介機構主要包括分銷商、批發商、電視節目頻道及旅遊零售商。此分部亦包括向企業客戶銷售產品，該等客戶會將有關貨品用作禮物送予彼等的客戶或僱員；
- 企業對企業包括向中介機構銷售目標業務的產品，而該等中介機構會將有關產品提供予其終端客戶作為免費用品。該等中介機構主要為航空公司及酒店。

由於分銷渠道及信貸風險相似，故經營分部轉售及企業對企業乃按國際財務報告準則第8號經營分部的累計準則合併為單一呈報分部。

從地理角度而言，管理層評估不同國家的表現。

## 2.5. 無形資產

### (a) 電腦軟件

所購買的電腦軟件使用權按購買及使該特定軟件可供運用所需產生成本撥充資本。該等成本以直線法於估計可使用年期(不超過五年)內攤銷。

與生產及測試目標業務控制的可識別及獨有軟件產品直接有關的成本，而其相當可能於超過一年期間產生超出成本的經濟利益，該成本確認為無形資產。直接應佔成本包括軟件開發員工成本及相關間接成本的適當部分。該等成本以直線法於估計可使用年期內攤銷。

與維護電腦軟件程序有關的成本於產生時確認為開支。

### (b) 商業網站

直接歸屬於設計及測試商業網站的開發成本乃確認為無形資產，並於其估計可使用年期(不超過三年)內攤銷。

### (c) 研發成本

研究成本於產生時確認為開支。

與開發項目有關的開發費用於符合下列標準時確認為無形資產：

- 完成項目在技術上可行，並可供使用或出售；
- 管理層擬完成項目，及使用或出售項目；
- 能夠使用或出售項目；
- 能夠論證項目將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具備足夠的技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售項目；及
- 在項目開發期間，其應佔的開支能可靠地計量。

## 2.6. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按二零一六年一月一日(即目標業務首次採納國際財務報告準則之日)的公平值作為視作成本列賬。後續添置按歷史成本減折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間(超過一個報告期)處理以作其預定用途的資產)的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

當後續成本很可能於未來為目標業務帶來與該項目相關的經濟利益，而相關成本能可靠計量時，有關後續成本方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養成本在產生該等成本的財政期間於收益表中支銷。

土地不作折舊。其他有形資產的折舊以直線法計算，將有關成本於其估計可使用年期內分配至其剩餘價值，有關估計可使用年期如下：

有形資產	估計可使用年期
設備及機器	5至10年
資訊系統設備及收銀機	3年
租賃物業裝修	5至10年
傢俬及辦公室設備	5年

於各合併結算日，目標業務會對資產的餘值及可使用年期進行複檢，並視乎情況作出調整。

目標業務租賃若干物業、廠房及設備。目標業務已取得物業、廠房及設備所有權絕大部分風險及回報的租賃乃歸類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公平值與最低租約付款的現值兩者中較低者撥充資本。相關租金負債(扣除財務費用)計入融資租賃下的流動及非流動負債。財務成本的利息部分於租期內計入合併收益表，致使各期間負債的結餘得到一個貫徹的定期利率。根據融資租賃購入的物業、廠房及設備於可使用年期或租期內折舊(以較短者為準)。

## 2.7. 非財務資產減值

### (a) 無形資產(商譽及商標除外)及物業、廠房及設備

須予攤銷的無形資產及物業、廠房及設備於出現顯示賬面值可能無法收回的事件或情況變動時檢討有否減值。資產賬面值超出可收回款項的金額確認為減值虧損。可收回金額為一項資產的公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現行市場對金錢時間值的評估以及該資產獨有的風險(該資產的估計現金流量並無調整)的貼現率貼現至現值。在評估公平值時，會取得外部估值或若管理層使用的假設反映市場預計，則利用管理層的最佳估計。

為評估減值，資產按獨立可識別現金流入的最低水平(現金產生單位)分類。

於上一期間須予減值的無形資產(商譽及商標除外)及物業、廠房及設備於各結算日檢討有關減值可否撥回(附註7及8)。倘減值虧損其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值增至其修訂的估計可收回金額，然而，賬面值之增加，不得超過假若該資產(或現金產生單位)在過往年度確認並無減值虧損所應釐定之賬面值。

## 2.8. 按金

按金以歷史價值入賬。減值於淨現值高於估計可收回金額時入賬。不予折現的影響並不重大。

## 2.9. 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者間的較低者列賬(可變現淨值乃日常業務的估計售價減適用的浮動銷售成本)；成本主要根據加權平均法釐定。存貨成本包括原材料、直接勞工及間接生產費用(以正常產能計算)。存貨不包括借貸成本。

存貨亦包括(a)擬售予第三方的分銷及營銷宣傳貨品，及(b)基本與一般產品捆綁及銷售的迷你產品、包裝袋及包裝盒。

目標業務定期檢討過量存貨、停產貨品、過時及可變現淨值跌至低於成本的手頭存貨數量，並將有關跌幅於存貨結餘中「銷售成本」內計提撥備。

## 2.10. 應收貿易賬款

應收貿易賬款為日常業務過程中出售商品及提供服務的應收客戶(包括關聯方客戶(見附註25.2))款項。倘有關款項預期於一年或少於一年內收回，則分類為流動資產。否則，此等賬款呈列為非流動資產。

應收貿易賬款初步以公平值入賬，其後利用實際利率法以攤銷成本(扣除預期信貸虧損撥備)計量。應收貿易賬款的虧損款額乃於合併收益表的「分銷開支」內確認。

## 2.11. 財務資產及負債

### (a) 分類及計量

根據國際財務報告準則第9號，於初步確認時，財務資產按以下計量及分類：

- 攤銷成本；
- 按公平值計入其他綜合收益－債權投資；
- 按公平值計入其他綜合收益－股權投資；或
- 按公平值計入損益。

國際財務報告準則第9號中有關財務資產的分類是基於主體管理財務資產的業務模式和財務資產的合約現金流量特徵確定。根據該準則，合約中嵌入的衍生工具不再從財務資產的主合約中分拆出來，而是將混合金融工具作為整體進行財務資產分類。

金融工具類別	分類	計量
應收貿易賬款	應收貿易賬款為日常業務過程中出售貨品或提供服務的應收客戶款項。應收貿易賬款一般於30天內結清，因此全部分類為流動。應收貿易賬款初步以無條件的代價款額確認，惟倘其包含重大融資成份則除外，在此情況下則按公平值確認。目標業務持有應收貿易賬款，目的為收取合約現金流，因此其後利用實際利率法以攤銷成本計量。	該等資產其後利用實際成本利率法以攤銷成本計量。攤銷成本扣除減值虧損。  利息收入、匯兌盈虧及減值於損益確認。  終止確認時，任何收益或虧損於損益確認。
按攤銷成本列賬的財務資產	只有同時符合以下條件，目標業務方會將財務資產分類為按攤銷成本列賬：  <ul style="list-style-type: none"> <li>• 資產由以收取合約現金流為目的的業務模式所持有，及</li> <li>• 合約條款產生的現金流乃全數用於支付本金和利息。</li> </ul>	該等資產其後利用實際成本利率法以攤銷成本計量。攤銷成本扣除減值虧損。  利息收入、匯兌盈虧及減值於損益確認。  終止確認時，任何收益或虧損於損益確認。

**(b) 財務資產減值****應收貿易賬款**

目標業務應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法就所有應收貿易賬款使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款乃根據共有的信貸風險特徵及逾期日數進行分組。

預期虧損率乃基於36個月期間的銷售額付款情況以及該期間內發生的相應歷史信貸虧損。歷史虧損率會作出調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。目標業務尚未確定任何特定相關因素以調整歷史虧損率。

當無合理收回預期時撤銷應收貿易賬款。無合理收回預期的跡象包括(其中包括)債務人未能與目標業務達成還款計劃及無法就逾期超過120日的款項作出合約付款。應收貿易賬款及合約資產的減值虧損於經營溢利內「分銷開支」一項中呈列為減值虧損淨額。先前已撤銷的金額其後收回則計入相同條目內。

**2.12. 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括手頭現金、短期存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

銀行透支於合併資產負債表的流動負債項下借貸中列賬。

**2.13. 母公司投資**

母公司權益指母公司對目標業務已錄得資產淨值的控股權益，特別是母公司於所呈列日期在目標業務中的累計投資淨額及累計經營業績。目標業務、母公司及母公司的其他聯屬公司之間的交易結算淨影響於合併權益變動表內反映為母公司及其聯屬公司所獲分派淨額，於合併現金流量表內反映為融資活動，而於合併資產負債表內反映為母公司投資。

**2.14. 應付貿易賬款**

應付貿易賬款乃日常業務過程中自供應商購買貨品或服務的付款責任。倘付款到期日為一年或以下，應付賬款歸類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

應付貿易賬款初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.15. 撥備

在目標業務及其附屬公司業務的正常框架下，均可能涉及不同形式的訴訟及法律程序。目標業務按其過往經驗及於結算日所知悉的事實及情況作出撥備。於下列情況，將就客戶、保證索賠、拆卸及還原責任、重組費用及法律索償確認撥備：

- 目標業務因過往事件引致現時的法律或推定責任；
- 很可能需就償付有關責任而產生資源流出；及
- 有關金額能可靠估計。

重組費用撥備(如有)包括終止租約罰款及僱員遣散費。不會就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任時，解除該等責任導致資源流出的可能性按責任的類別作整體考慮。

#### *拆卸及還原成本的撥備*

倘租約訂有責任於租約期滿時還原租賃物業的原本狀況，或就損毀作出賠償，須就拆卸及還原或償付的估計貼現成本於租約期作出撥備。

視乎租約責任的性質而定，對租賃物業作出的改動可視為於訂立租約時發生。此情況下，有關負債於租約開始時記錄並入賬列為物業、廠房及設備。該項目其後於租期內折舊。

#### *繁重合約的撥備*

目標業務的租約主要為用作店舖的租約。繁重合約指履行合約責任無可避免的成本超出預期可從該合約取得的經濟利益的若干經營租賃合約。於此情況下，除就合約於非流動資產確認減值虧損外，現有責任須確認及計量撥備。

## 2.16. 僱員福利

### (a) 退休金責任

目標業務根據界定供款計劃營辦多個退休金計劃：

- 界定供款計劃是一項退休金計劃，目標業務根據該計劃支付固定的供款予一個獨立的實體。如基金沒有足夠資產為所有僱員支付有關在當期或之前期間的僱員服務福利金，目標業務並無法定或推定責任支付進一步的供款。

### 界定供款計劃

就界定供款計劃而言，目標業務按強制、合約或自願基準向公營或私人管理的退休計劃供款。目標業務於支付供款後毋須再承擔任何付款責任。供款於到期支付時確認為僱員福利開支。在可退回現金或減少未來付款的情況下，預付供款確認為資產。

基於美國的合資格僱員參與目標業務的母公司分佔溢利退休計劃，其受《國內稅收法》第401(k)條所限制。就母公司的分佔溢利退休計劃而言，目標業務根據合資格僱員補償遞延百分比以現金作出年度酌情匹配供款。

基於英國的合資格僱員參與目標業務的界定供款退休金計劃，與當地僱主配套法例一致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，計劃供款為0.3百萬美元(二零一七年：0.2百萬美元；二零一六年：0.2百萬美元)。

### (b) 以股份為基礎的補償

目標業務並無以股份為基礎的補償計劃。

### (c) 終止服務權益

終止服務權益於僱用在正常退休日期前被終止時或僱員接納自願離職以換取該等權益時支付。目標業務於以下日期(以較早者為準)確認終止服務權益：a) 目標業務不再撤回該等權益的提供時；及b) 實體確認屬國際會計準則第37號範圍內並涉及終止服務權益付款的重組成本。

倘提出一項要約以鼓勵自願遣散，終止服務權益將按預期接納要約的僱員數目計量。在報告日後超過12個月支付的福利則貼現至現值。

(d) **分佔溢利及花紅計劃**

目標業務就法定及合約責任或過往慣例產生的推定責任確認撥備。

(e) **僱員應享休假權利**

僱員應得之年假於應計予僱員時確認。已就僱員於截至結算日提供服務享有年假的估計負債作出撥備。

## 2.17. 借貸

借貸初步以公平值減已產生交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額按實際利率法於借貸期間在收益表確認。

設立貸款融資支付的費用，於很可能提取若干或所有融資時確認為貸款的交易成本。於此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘並無證據顯示有關融資很可能部分或全部獲提取，則將費用資本化為流動資金服務的預付款項，並在融資相關的期間內攤銷。

除非目標業務擁有無條件權利將償還負債延遲至結算日後最少12個月，否則借貸歸類為流動負債。

## 2.18. 收益確認

### **國際財務報告準則第15號來自與客戶合約的收益－採納的影響**

目標業務已採納國際財務報告準則第15號來自與客戶合約的收益，其產生下文所述會計政策。目標業務就有關期間採用簡化法，對目標業務的母公司投資並無影響。

收益按下列方式確認：

(a) **貨品銷售－零售(直銷業務分部)**

目標業務經營旗艦水療會所及網站。當目標業務於水療會所或網站向客戶出售產品時，則確認銷售貨品所得收益。

當客戶購買產品時，交易價格即時應付。目標業務的政策並非為售予終端零售客戶的產品設立退貨權。惟於若干國家，倘客戶不滿意，則於提供退款／退貨時，實體可能通過零售銷售保留微不足道的所有權風險。在此情況下的收益乃於銷售時確認，前提是實體能夠可靠地估計未來退貨及目標業務基於過往累積的經驗及其他相關因素針對收益就退貨於「其他流動負債」中確認負債。

**(b) 貨品銷售－批發及分銷商(轉售及企業對企業分部)**

當產品的控制權轉移至批發商(即交付產品予批發商時)，而批發商對銷售產品的渠道及價格擁有絕對酌情權，且並無可能影響批發商接納產品的未履約義務時，則確認銷售。當產品付運至指定地點，陳舊及損失風險已轉移至批發商，且批發商已按照銷售合約接納產品、接納條文已經失效或目標業務有客觀憑證證明所有接納條件已經達成時，則落實交付。

有時候產品會連同有條件折扣出售。銷售乃根據銷售合約／發票上訂明的價格減估計有條件折扣入賬。

由於銷售之最長信貸期為90日，故並不存在融資因素。

當客戶有權於特定期間退回產品時，目標業務須退還購買價。預期向客戶退款的退款責任於「其他流動負債」中確認為「銷售淨額」的調整。

**(c) 銷售禮券**

於部分地區，目標業務於日常業務過程中會銷售禮券。有關收益於客戶使用禮券購買貨品時(貨品已交付予客戶)確認。

客戶尚未兌換禮券前，轉移相關貨品的控制權至客戶前銷售收益於合併資產負債表中遞延。

不同地區禮券的有效期有所不同。有效期已過之禮券於合併收益表中確認。

**(d) 向分銷商支付之代價**

在若干情況下，目標業務可與分銷商訂立安排，就若干宣傳活動支付補償款項。

由於有關付款通常不可與供應關係分開，故目標業務將已付代價確認為收益扣減。

### 2.19. 分銷開支

合併收益表中「分銷開支」一項包括店舖相關開支，主要為：僱員福利、租金及佔用費、折舊及攤銷、銷售運費、宣傳貨品、信用卡費用、維修及保養、電話及郵費、交通及應酬費、應收款呆賬、開辦成本及結業成本。

分銷宣傳貨品包括試用產品及提袋，於目標業務取得該等物品時支銷。

### 2.20. 營銷開支

合併收益表內的「營銷開支」一項主要包括以下開支：僱員福利、廣告開支及宣傳貨品。

推廣宣傳貨品包括新聞發佈材料、購物贈品、樣本、宣傳小冊子及櫥窗裝飾品，於目標業務取得該等物品時支銷。

### 2.21. 租金開支的會計處理

目標業務於合約開始時評估合約是否為或包括一項租賃。

如租賃擁有權的重大部分風險及回報由出租人保留，則分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵)於租賃年期按直線法在合併收益表支銷，租賃年期於承租人有權行使權利使用租賃資產當日開始。

若干租金可因應營業額而變動。於此情況下，租金的補足及可變部分於額外租金很可能須繳付的期間內入賬。

倘業主免租(特別是租賃的首數個月期間)，免租部分於餘下租期內按直線法確認。同樣，倘有漲價條款(累進租賃付款)，租金按直線法確認為開支。對應計入「非流動負債」項下「與經營租賃有關的負債」。

## 2.22. 店舖的開辦成本及開業前成本

店舖的開辦成本及開業前成本於產生時在合併收益表的「分銷開支」中支銷。此等開支主要包括以下各項：經紀及／或律師費用、開業日期前已付租金、與開業團隊相關的差旅開支。

## 2.23. 匯兌收益／(虧損)

合併收益表中「匯兌收益／(虧損)」一項與外匯交易結算產生的匯兌盈虧及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧相關。

## 2.24. 所得稅

作為納稅申報的一部分，目標業務的美國實體(設於美國領地者除外)提交美國報稅表，當中包括母公司全資擁有的美國實體(目標業務除外)，而目標業務設於美國領地的實體提交特定申報表。此外，如有需要，目標業務的外國實體會向其各自註冊成立國家提交所得稅申報表。

就此等合併財務報表而言，目標業務按單獨報賬法對所得稅進行報賬。該方法要求分配即期及遞延稅項予目標業務，猶如目標業務為單獨納稅人。根據此方法，由此產生的並非實際結欠稅務機構的即期應繳所得稅部分於母公司權益中確認。

因此，截至二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日合併資產負債表中的應繳所得稅反映截至該等日期實際結欠稅務機構的即期所得稅金額。

並非實際結欠稅務機構的即期應繳所得稅計入隨附截至二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日合併資產負債表中的母公司投資。

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於收益表確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益中確認項目有關的稅項者除外。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期所得稅開支乃按目標業務之附屬公司及聯營公司經營業務及產生應課稅收入所在國家於合併結算日已頒佈或實際已頒佈的稅務法例計算。管理層定期就適用稅務法例有待詮釋的情況評估稅務申報狀況，並按照預期將向有關稅局繳納的金額作出適當撥備。

遞延所得稅按資產及負債稅基與其於合併財務報表內賬面值間之暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅於初次確認一項交易(業務合併除外)的資產或負債所產生，而進行該項交易時對會計或應課稅盈利或虧損均不會造成影響，則該等遞延所得稅並不會列賬。遞延所得稅按結算日已頒佈或實際已頒佈，及預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清還時適用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產乃於日後很可能以應課稅盈利抵銷暫時差額的情況下方予確認。

遞延所得稅乃就於附屬公司及聯營公司的投資產生的暫時差額作出撥備，惟倘目標業務可控制暫時差額撥回的時間，並很有可能在可預見未來不會撥回暫時差額的情況則除外。

當有合法可強制執行的權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及當遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機構對該應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅，且有意以淨額基準清算結餘時，遞延所得稅資產與負債將予對銷。

### 3. 財務風險管理

#### 3.1. 財務風險因素

目標業務的業務面對多項財務風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。目標業務的整體風險管理計劃集中於金融市場突發情況，務求盡量減低目標業務財務表現所遭受的潛在不利影響。目標業務並無使用衍生金融工具對沖若干風險。

##### (a) 市場風險

##### 外匯風險

目標業務的分銷業務遍及全球。附屬公司的銷售主要以當地貨幣計值。由於生產工廠設於全球，故生產或購買成本的主要部分均以外幣計值。因此，目標業務的商業交易(不論是已知或預計)面對外匯風險。

於二零一八年十二月三十一日，財務狀況表內所面臨的外匯風險如下：

二零一八年十二月三十一日

千美元	美元	英鎊	歐元	其他	總計
應收貿易賬款	12,011	14,941	2,343	—	29,295
其他流動資產	427	2,230	—	—	2,657
現金及現金等價物	372	8,232	1,590	2	10,196
<b>貨幣資產</b>	<b>12,810</b>	<b>25,403</b>	<b>3,933</b>	<b>2</b>	<b>42,148</b>
借貸	—	—	—	—	—
應付貿易賬款	541	11,683	4	—	12,228
社會及稅項負債	1,658	3,392	—	—	5,050
<b>貨幣負債</b>	<b>2,199</b>	<b>15,075</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>17,278</b>
<b>於財務狀況表的淨風險</b>	<b>10,611</b>	<b>10,328</b>	<b>3,929</b>	<b>2</b>	<b>24,870</b>

於二零一七年十二月三十一日，財務狀況表內所面臨的外匯風險如下：

二零一七年十二月三十一日

千美元	美元	英鎊	歐元	其他	總計
應收貿易賬款	13,841	15,279	1,566	—	30,686
其他流動資產	444	1,796	—	—	2,240
現金及現金等價物	1,265	3,945	467	2	5,679
<b>貨幣資產</b>	<b>15,550</b>	<b>21,020</b>	<b>2,033</b>	<b>2</b>	<b>38,605</b>
借貸	—	—	6,738	—	6,738
應付貿易賬款	20	8,154	24	—	8,198
社會及稅項負債	1,315	3,404	—	—	4,719
<b>貨幣負債</b>	<b>1,335</b>	<b>11,558</b>	<b>6,762</b>	<b>—</b>	<b>19,655</b>
<b>於財務狀況表的淨風險</b>	<b>14,215</b>	<b>9,462</b>	<b>(4,729)</b>	<b>2</b>	<b>18,950</b>

於二零一六年十二月三十一日，財務狀況表內所面臨的外匯風險如下：

二零一六年十二月三十一日

千美元	美元	英鎊	歐元	其他	總計
應收貿易賬款	6,349	13,167	1,062	1	20,579
其他流動資產	238	1,545	—	—	1,783
現金及現金等價物	195	3,183	323	2	3,703
<b>貨幣資產</b>	<b>6,782</b>	<b>17,895</b>	<b>1,385</b>	<b>3</b>	<b>26,065</b>
借貸	—	—	5,598	—	5,598
應付貿易賬款	197	5,354	18	—	5,569
社會及稅項負債	773	2,721	—	—	3,494
<b>貨幣負債</b>	<b>970</b>	<b>8,075</b>	<b>5,616</b>	<b>—</b>	<b>14,661</b>
<b>於財務狀況表的淨風險</b>	<b>5,812</b>	<b>9,820</b>	<b>(4,231)</b>	<b>3</b>	<b>11,404</b>

### 融資業務

目標業務的財務風險管理政策是為了每當在有可能的情況下使用多貨幣銀行融資最大限度地發揮自然對沖作用。

於二零一八、二零一七及二零一六財年及於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日，倘美元較下列貨幣貶值／升值10%，而所有其他變數維持不變，年內的權益、銷售淨額及除稅後溢利將如下表所示般上升／下跌：

千美元 十二月三十一日	匯兌差額(其他綜合收益)			銷售淨額			年內溢利		
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
歐元	—	—	—	989	613	432	946	583	410
英鎊	1,742	2,186	4,465	8,313	7,076	7,064	2,034	1,388	1,027

上述敏感度並無計及較強／較弱的美元對已變現匯兌損益的影響。

### 現金流量及公平值利率風險

現金目前並無用於投資短期國庫券亦無從美元加息中獲益。

## 價格風險

目標業務並無面對重大商品價格風險。

於二零一八年十二月三十一日，目標業務並無重大的對外權益證券投資。

## (b) 信貸風險

信貸風險是客戶無法履行合約責任令目標業務受到財務損失的風險。目標業務主要面臨來自信貸銷售的信貸風險。信貸風險以集團為基礎進行管理，惟與應收賬款結餘有關的信貸風險除外。各地方實體負責監測及分析客戶的信貸風險。目標業務已規定標準付款及交付條款及條件。信貸風險來自現金及現金等價物、存於銀行及金融機構的存款，以及對於批發及零售客戶的信貸風險。

目標業務並無重大客戶信貸風險集中：

- 就轉售及企業對企業分部的客戶而言，銷售的信貸期一般介乎30日至60日，而目標業務就預期信貸虧損計提足夠撥備，並定期跟進對手方的償債能力。於二零一八年十二月三十一日，目標業務轉售分部有一名重要單一客戶，應收貿易賬款為634,000美元(二零一七年：562,000美元；二零一六年：712,000美元)。
- 就直銷分部的客戶而言，目標業務向終端客戶進行的銷售以現金或主要信用卡進行，故一般不授予終端客戶任何信貸期。當直銷銷售產生於百貨公司時，百貨公司獲授的信貸期持續至現金轉入目標業務之時。該信貸期一般介乎30日至75日。
- 所有大額現金存款均存於具備投資評級的主要金融機構，並投資於具有固定磋商條款及利息的定期存款或互惠基金。目標業務於若干國家的客戶付款存有非投資評級機構風險，目標業務將有關款項轉往具投資評級的機構前，須面對暫時風險。現金及現金等價物集中於獨立評級的少數機構。

## (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理，意味著維持充裕的現金，以及可透過額度充裕的承諾信貸融資獲取資金。

管理層按預期現金流量基準監察目標業務流動資金儲備(包括現金及現金等價物)的滾動預測。流動資金儲備如下：

十二月三十一日

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
現金及現金等價物	10,196	5,679	3,703
<b>流動資金儲備</b>	<b>10,196</b>	<b>5,679</b>	<b>3,703</b>

目標業務持有的現金結餘並無用於投資通知存款賬戶、存款證、金融市場基金及證券或財務投資政策授權的任何其他財務資產。

下表按合併結算日至合約到期日餘下期間將目標業務的非衍生財務負債分類至相關到期組別進行分析。表內披露的金額為訂約未貼現現金流量：

千美元	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	總計
借貸(附註15)	—	—	—	—	—
應付貿易賬款(附註17)	12,228	—	—	—	12,228
借貸利息付款	—	—	—	—	—
<b>二零一八年十二月三十一日</b>					
之總計	12,228	—	—	—	12,228
借貸(附註15)	—	—	6,738	—	6,738
應付貿易賬款(附註17)	8,198	—	—	—	8,198
借貸利息付款	505	505	505	—	1,516
<b>二零一七年十二月三十一日</b>					
之總計	8,703	505	7,243	—	16,452
借貸(附註15)	—	—	5,598	—	5,598
應付貿易賬款(附註17)	5,569	—	—	—	5,569
借貸利息付款	420	420	840	—	1,679
<b>二零一六年十二月三十一日</b>					
之總計	5,989	420	6,438	—	12,846

借貸利息付款乃根據二零一八年十二月三十一日當時的利率計算。

### 3.2. 資金風險管理

目標業務的資金管理目標，為保障目標業務持續經營的能力，使其能繼續為權益擁有人提供回報，並為其他持份者提供利益，以及維持最佳資金結構，減低資金成本。

## 3.3. 公平值估算

## 金融工具的公平值

下表呈列目標業務部分金融工具的賬面淨值及公平值，惟現金、應收貿易賬款、應付貿易賬款及應計開支除外(鑒於到期日短，故假設應收貿易賬款及應付貿易賬款的賬面值減減值撥備乃與其公平值相若)：

千美元	二零一八年 十二月三十一日		二零一七年 十二月三十一日		二零一六年 十二月三十一日	
	賬面淨值	公平值	賬面淨值	公平值	賬面淨值	公平值
<b>資產</b>						
其他非流動應收款項	21	21	2	2	2	2
<b>總資產</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>負債</b>						
借款	—	—	6,738	6,738	5,598	6,738
<b>總負債</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,738</b>	<b>6,738</b>	<b>5,598</b>	<b>6,738</b>

## 公平值計量層級

國際財務報告準則第13號金融工具規定按下列公平值計量層級披露公平值的計量：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(第一層)；
- 第一層包括的報價以外資產或負債之可觀察參數，不論直接(即價格)或間接(即衍生自價格)(第二層)；
- 並非根據可觀察市場數據的資產或負債參數(即不可觀察參數)(第三層)。

- (a) 於活躍市場買賣的金融工具公平值(如買賣及可供出售證券)乃根據結算日的市場報價計算。如報價可於交易所、交易商、經紀、行業團體、定價服務、或監管機構即時及定期取得，且該等價格代表實際及定期發生的公平市場交易，則該市場視為活躍。目標業務持有的財務資產所用的市場報價為現行買入價。該等工具計入第一層。
- (b) 並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外交易的衍生工具)的公平值乃由外部對手方使用基於各合併結算日現行市況的方法及假設釐定。倘計算工具公平值的所有重要參數均可觀察，有關工具計入第二層。
- (c) 倘一項或多項重要參數並非根據可觀察市場數據，則有關工具計入第三層。

#### 4. 重大會計估計及判斷

目標業務對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生之會計估計，於極少情況下會與相關實際結果相同。

估計用於(但不限於)存貨撥備(附註2.9)、撥備計量(附註2.15)、應收貿易賬款撥備(附註2.10)、收益確認(附註2.18)、即期及遞延所得稅(附註2.24)。

估計及判斷會持續評估，並根據過往經驗及其他因素釐定，包括於有關情況下相信為對未來事件合理的預期。實際結果可能與該等估計不同。

極可能導致須對下個財年之資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下。

##### 4.1. 存貨撥備

目標業務就過量存貨、停產貨品、過時產品及可變現淨值下跌至低於成本的产品定期檢討手頭存貨數量，並就有關下跌為存貨結餘計提撥備。

於結算日以外日子進行年度存貨盤點時，手頭數量將予調整，以反映盤點日至合併結算日期間的收縮率(扣減非經常性差異後)。

##### 4.2. 法律索賠

訴訟撥備的估計以可得資料及律師的意見為基礎，並由管理層按此基準定期檢討。

### 4.3. 所得稅

目標業務須繳納多個司法權區的所得稅。釐定所得稅的全球撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中，有多項交易及計算的最終稅務未能確定。目標業務根據有否額外稅項的估計而確認所預期稅務審核事宜的責任。凡該等事宜的最終稅務結果有別於初步記錄的金額，該等差異將影響作出有關決定的期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

### 4.4. 其他

於二零一五年十二月，目標業務收到英國稅務當局的間接納稅評估約12.0百萬美元。目標業務已使英國稅務當局滿意，二零一七年或二零一八年並無繳費，並已解除間接納稅評估。然而，目標業務可能會受到與此相關的利益的規限，因此，截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，錄得應計費用為1.1百萬美元。

## 5. 分部資料

### 5.1. 經營分部

執行委員會以經營溢利量度各經營分部的損益。

於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日的分部資料如下：

二零一八年十二月三十一日

千美元	直銷	轉售及 企業對企業	其他 對賬項目	總計
銷售淨額	19,852	131,451	—	151,303
佔總額百分比	13.1%	86.9%	—	123.8%
毛利	16,474	78,504	(604)	94,374
佔銷售淨額百分比	83.0%	59.7%	不適用	62.4%
分銷開支	(2,557)	(9,500)	(3,793)	(15,850)
營銷開支	(4,994)	(7,507)	(5,341)	(17,842)
一般及行政開支	(1,640)	(9,444)	(12,069)	(23,153)
<b>經營溢利</b>	<b>7,283</b>	<b>52,053</b>	<b>(21,807)</b>	<b>37,529</b>
佔銷售淨額百分比	36.7%	39.6%	不適用	24.8%

二零一七年十二月三十一日

千美元	直銷	轉售及 企業對企業	其他 對賬項目	總計
銷售淨額	9,923	112,328	—	122,251
佔總額百分比	8.1%	91.9%	—	100.0%
毛利	6,201	67,630	(1,940)	71,891
佔銷售淨額百分比	62.5%	60.2%	不適用	58.8%
分銷開支	(2,107)	(9,857)	(1,154)	(13,118)
營銷開支	(2,955)	(7,226)	(3,469)	(13,650)
一般及行政開支	(1,515)	(16,950)	(2,677)	(21,142)
經營溢利	<b>(376)</b>	<b>33,597</b>	<b>(9,240)</b>	<b>23,981</b>
佔銷售淨額百分比	<b>(3.8%)</b>	<b>29.9%</b>	<b>不適用</b>	<b>19.6%</b>

二零一六年十二月三十一日

千美元	直銷	轉售及 企業對企業	其他 對賬項目	總計
銷售淨額	7,709	122,046	—	129,755
佔總額百分比	5.9%	94.1%	—	106.1%
毛利	6,294	76,697	(1,286)	81,705
佔銷售淨額百分比	81.6%	62.8%	不適用	63.0%
分銷開支	(1,891)	(9,314)	(1,004)	(12,209)
營銷開支	(2,340)	(6,505)	(1,752)	(10,597)
一般及行政開支	(1,121)	(12,426)	(2,557)	(16,104)
經營溢利	<b>942</b>	<b>48,452</b>	<b>(6,599)</b>	<b>42,795</b>
佔銷售淨額百分比	<b>12.2%</b>	<b>39.7%</b>	<b>不適用</b>	<b>33.0%</b>

目標業務並無重大分部間轉讓或交易。

此外，「其他對賬項目」一欄包括與特定業務分部（主要為中央分銷倉庫、中央營銷以及一般及行政開支）無關的中央職能相應款項。

## 5.2. 地理區域

## (a) 按國家劃分的銷售淨額

銷售淨額乃根據發單附屬公司所在的國家而分配：

千美元	二零一八年		二零一七年		二零一六年	
	總計	佔總額 百分比	總計	佔總額 百分比	總計	佔總額 百分比
美國	30,542	20.2%	20,288	16.6%	25,415	19.6%
英國	92,045	60.8%	81,406	66.6%	71,147	54.8%
其他美洲國家	28,716	19.0%	20,557	16.8%	33,193	25.6%
<b>銷售淨額</b>	<b>151,303</b>	<b>100%</b>	<b>122,251</b>	<b>100%</b>	<b>129,755</b>	<b>100%</b>

## (b) 資產

下表呈列按擁有資產的附屬公司所在國家予以分派並按地區劃分的若干非流動資產的明細：

十二月三十一日 千美元	二零一八年		二零一七年		二零一六年	
	物業、 廠房及設備	無形資產	物業、 廠房及設備	無形資產	物業、 廠房及設備	無形資產
美國	775	130	445	65	410	83
英國	9,857	443	9,970	607	8,412	430
其他美洲國家	8	3	3	—	4	—
<b>總計</b>	<b>10,640</b>	<b>576</b>	<b>10,418</b>	<b>672</b>	<b>8,826</b>	<b>513</b>

## 6. 有關目標業務架構的資料

截至二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，目標業務架構並無變動。

## 7. 物業、廠房及設備

## 7.1. 截至二零一八年十二月三十一日止年度

於二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備可分析如下：

千美元	機器及設備	其他 有形資產	有關 店舖的租賃 物業裝修	有關 店舖的其他 有形資產	總計
於二零一八年一月一日的成本	2,305	1,872	7,153	15,808	27,138
添置	366	329	2,953	153	3,801
出售	(1,181)	(598)	(1,118)	(5,928)	(8,825)
其他變動	—	(657)	200	457	—
匯兌差額	(57)	(27)	(481)	(582)	(1,147)
於二零一八年 十二月三十一日的成本	<u>1,433</u>	<u>919</u>	<u>8,707</u>	<u>9,908</u>	<u>20,967</u>
於二零一八年一月一日的 累計折舊	(1,714)	(1,295)	(3,476)	(10,235)	(16,720)
折舊	(250)	(389)	(1,618)	(743)	(3,000)
出售	1,181	598	1,118	5,928	8,825
其他變動	—	657	(200)	(457)	—
匯兌差額	39	16	216	297	568
於二零一八年 十二月三十一日的累計折舊	<u>(744)</u>	<u>(413)</u>	<u>(3,960)</u>	<u>(5,210)</u>	<u>(10,327)</u>
於二零一八年 十二月三十一日的賬面淨值	<u><u>689</u></u>	<u><u>506</u></u>	<u><u>4,747</u></u>	<u><u>4,698</u></u>	<u><u>10,640</u></u>

期內的主要添置乃與裝修現有及開設新百貨店專櫃有關。

## 7.2. 截至二零一七年十二月三十一日止年度

於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備可分析如下：

千美元	機器及設備	其他 有形資產	有關 店舖的租賃 物業裝修	有關 店舖的其他 有形資產	總計
於二零一七年一月一日的成本	<b>1,964</b>	<b>1,691</b>	<b>4,376</b>	<b>14,006</b>	<b>22,037</b>
添置	196	42	2,286	561	3,085
匯兌差額	145	139	491	1,241	2,016
於二零一七年 十二月三十一日的成本	<b>2,305</b>	<b>1,872</b>	<b>7,153</b>	<b>15,808</b>	<b>27,138</b>
於二零一七年一月一日的 累計折舊	<b>(1,401)</b>	<b>(1,085)</b>	<b>(2,239)</b>	<b>(8,486)</b>	<b>(13,211)</b>
折舊	(191)	(112)	(990)	(1,008)	(2,301)
匯兌差額	(122)	(98)	(247)	(741)	(1,208)
於二零一七年 十二月三十一日的累計折舊	<b>(1,714)</b>	<b>(1,295)</b>	<b>(3,476)</b>	<b>(10,235)</b>	<b>(16,720)</b>
於二零一七年 十二月三十一日的賬面淨值	<b>591</b>	<b>577</b>	<b>3,677</b>	<b>5,573</b>	<b>10,418</b>

期內的主要添置乃與裝修現有及開設新百貨店專櫃有關。

## 7.3. 截至二零一六年十二月三十一日止年度

於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備可分析如下：

千美元	機器及設備	其他 有形資產	有關 店舖的租賃 物業裝修	有關 店舖的其他 有形資產	總計
於二零一六年一月一日的成本	<b>1,819</b>	<b>1,957</b>	<b>3,830</b>	<b>16,554</b>	<b>24,160</b>
添置	435	30	1,348	56	1,869
匯兌差額	(290)	(296)	(802)	(2,604)	(3,992)
於二零一六年 十二月三十一日的成本	<b>1,964</b>	<b>1,691</b>	<b>4,376</b>	<b>14,006</b>	<b>22,037</b>
於二零一六年一月一日的 累計折舊	<b>(1,465)</b>	<b>(1,115)</b>	<b>(1,899)</b>	<b>(8,810)</b>	<b>(13,289)</b>
折舊	(171)	(158)	(742)	(1,110)	(2,181)
匯兌差額	235	188	402	1,434	2,259
於二零一六年 十二月三十一日的累計折舊	<b>(1,401)</b>	<b>(1,085)</b>	<b>(2,239)</b>	<b>(8,486)</b>	<b>(13,211)</b>
於二零一六年 十二月三十一日的賬面淨值	<b>563</b>	<b>606</b>	<b>2,137</b>	<b>5,520</b>	<b>8,826</b>

期內的主要添置乃與裝修現有及開設新百貨店專櫃有關。

#### 7.4. 有形資產折舊於合併收益表中的分類

目標業務於收益表扣除的物業、廠房及設備的折舊如下：

十二月三十一日		二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元				
銷貨成本		33	35	71
分銷開支		1,977	1,441	1,276
一般及行政開支		990	825	834
		<u>3,000</u>	<u>2,301</u>	<u>2,181</u>
折舊開支		<u><b>3,000</b></u>	<u><b>2,301</b></u>	<u><b>2,181</b></u>

## 8. 無形資產

### 8.1. 截至二零一八年十二月三十一日止年度

於二零一八年十二月三十一日，無形資產可分析如下：

千美元	網站	軟件	總計
於二零一八年一月一日的成本	<b>564</b>	<b>2,528</b>	<b>3,092</b>
添置	248	25	273
出售	—	(692)	(692)
匯兌差額	(34)	(96)	(130)
	<u>778</u>	<u>1,765</u>	<u>2,543</u>
於二零一八年十二月一日的累計攤銷及減值	<b>(446)</b>	<b>(1,974)</b>	<b>(2,420)</b>
攤銷	(148)	(195)	(343)
出售	—	692	692
匯兌差額	47	57	104
	<u>(547)</u>	<u>(1,420)</u>	<u>(1,967)</u>
於二零一八年十二月三十一日的 累計攤銷及減值	<u><b>(547)</b></u>	<u><b>(1,420)</b></u>	<u><b>(1,967)</b></u>
於二零一八年十二月的賬面淨值	<u><b>231</b></u>	<u><b>345</b></u>	<u><b>576</b></u>

期內的主要添置乃與開發目標業務的網站(elemis.com)有關。

**8.2. 截至二零一七年十二月三十一日止年度**

於二零一七年十二月三十一日，無形資產可分析如下：

千美元	網站	軟件	總計
於二零一七年一月一日的成本	<b>489</b>	<b>1,921</b>	<b>2,410</b>
添置	29	436	465
匯兌差額	46	171	217
於二零一七年十二月三十一日的成本	<b>564</b>	<b>2,528</b>	<b>3,092</b>
於二零一七年一月一日的累計攤銷及減值	<b>(244)</b>	<b>(1,653)</b>	<b>(1,897)</b>
攤銷	(171)	(183)	(354)
匯兌差額	(31)	(138)	(169)
於二零一七年十二月三十一日的累計攤銷及減值	<b>(446)</b>	<b>(1,974)</b>	<b>(2,420)</b>
於二零一七年十二月三十一日的賬面淨值	<b>118</b>	<b>554</b>	<b>672</b>

期內的主要添置乃與購買供內部使用的軟件有關。

**8.3. 截至二零一六年十二月三十一日止年度**

於二零一六年十二月三十一日，無形資產可分析如下：

千美元	網站	軟件	總計
於二零一六年一月一日的成本	<b>526</b>	<b>1,923</b>	<b>2,449</b>
添置	56	302	358
匯兌差額	(93)	(304)	(397)
於二零一六年十二月三十一日的成本	<b>489</b>	<b>1,921</b>	<b>2,410</b>
於二零一六年一月一日的累計攤銷及減值	<b>(114)</b>	<b>(1,879)</b>	<b>(1,993)</b>
攤銷	(164)	(57)	(221)
匯兌差額	34	283	317
於二零一六年十二月三十一日的累計攤銷及減值	<b>(244)</b>	<b>(1,653)</b>	<b>(1,897)</b>
於二零一六年十二月三十一日的賬面淨值	<b>245</b>	<b>268</b>	<b>513</b>

期內的主要添置乃與購買供內部使用的軟件有關。

**8.4. 無形資產攤銷於合併收益表中的分類**

自收益表扣除的無形資產攤銷如下：

十二月三十一日	二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元			
銷貨成本	—	—	10
分銷開支	—	1	—
一般及行政開支	343	353	211
<b>攤銷開支</b>	<b>343</b>	<b>354</b>	<b>221</b>

**9. 其他非流動資產**

其他非流動資產包括下列各項：

千美元	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
按金	21	2	2
<b>其他非流動資產</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

**10. 存貨**

存貨包括以下各項：

千美元	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
原材料及供應物料	26	31	25
製成品及在製品	13,857	11,633	11,523
<b>存貨總額</b>	<b>13,883</b>	<b>11,664</b>	<b>11,548</b>
減撥備	(298)	(537)	(272)
<b>存貨</b>	<b>13,585</b>	<b>11,127</b>	<b>11,276</b>

**11. 應收貿易賬款**

應收貿易賬款包括以下各項：

千美元	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
應收貿易賬款總額	29,652	30,952	20,753
減呆賬撥備	(357)	(266)	(174)
<b>應收貿易賬款</b>	<b>29,295</b>	<b>30,686</b>	<b>20,579</b>

## 信貸風險：

目標業務的應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。於結算日，鑒於目標業務的客戶分佈全球各地，數目眾多，故此其應收貿易賬款並不涉及信貸集中風險。各結算日最高的信貸風險為上列應收款項的公平值。目標業務並無持有任何抵押品作抵押。

於各結算日應收貿易賬款自到期日的賬齡分析如下：

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
即期及逾期3個月內	27,542	26,772	18,181
3至6個月	1,265	3,405	1,938
6至12個月	362	211	166
超過12個月	483	564	468
<b>應收貿易賬款總額</b>	<b>29,652</b>	<b>30,952</b>	<b>20,753</b>

目標業務應收貿易賬款的預期信貸虧損撥備變動如下：

十二月三十一日	二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元			
年初	266	174	198
預期信貸虧損	315	176	94
預期信貸虧損撥回	(218)	(86)	(111)
匯兌差額	(6)	2	(7)
<b>年末</b>	<b>357</b>	<b>266</b>	<b>174</b>

就已減值應收款項撥備之增設及解除，已計入分銷開支內。

已減值應收款項撥備自到期日的賬齡如下：

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
3個月內	139	—	81
3至6個月	42	69	42
6至12個月	5	18	2
超過12個月	171	179	49
<b>已減值應收款項</b>	<b>357</b>	<b>266</b>	<b>174</b>

個別已減值應收款項涉及突然陷入財政困難的客戶。

於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日，已逾期但未減值應收貿易賬款自到期日的賬齡分析如下：

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
3個月內	14,371	12,980	10,550
3至6個月	1,223	3,336	1,896
6至12個月	357	193	164
超過12個月	312	385	419
已逾期但未減值應收貿易賬款	<u>16,263</u>	<u>16,894</u>	<u>13,029</u>

該等應收貿易賬款與多名根據過往經驗並無嚴重財政困難的客戶有關。目標業務認為，該等已逾期應收款項並不涉及無法收回的風險。

## 12. 其他流動資產

下表載列其他流動資產的詳情：

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
預付開支(a)	1,904	1,971	1,498
應收所得稅(b)	525	—	63
其他流動資產	228	269	222
其他流動資產總額	<u>2,657</u>	<u>2,240</u>	<u>1,783</u>

(a) 預付開支主要與保險、租金及其他一般開支預付款項有關。

(b) 應收所得稅與首付所得稅的金額高於期內預計支付的最終所得稅開支有關。

### 13. 現金及現金等價物

下表呈列現金及現金等價物的詳情：

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
銀行存款及手頭現金	10,196	5,679	3,703
現金及現金等價物	<u>10,196</u>	<u>5,679</u>	<u>3,703</u>

### 14. 母公司投資及儲備

#### 14.1. 母公司投資

母公司權益指母公司對目標業務已錄得資產淨值的控股權益，特別是母公司於所呈列日期在目標業務中的累計投資淨額及累計經營業績。目標業務、母公司及母公司的其他聯屬公司之間的交易結算淨影響於合併權益變動表內反映為母公司及其聯屬公司所獲分派淨額，於合併現金流量表內反映為融資活動，而於合併資產負債表內反映為母公司投資。

將現金轉入及轉出母公司現金管理系統於合併資產負債表內反映為母公司投資。目標業務合法擁有的現金結餘計入合併資產負債表。截至二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日，母公司往來結算淨額反映一般融資活動、公司分配及所得稅開支。

#### 14.2. 可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，目標業務的可分派儲備為51,065,000美元（於二零一七年十二月三十一日：37,376,000美元，於二零一六年十二月三十一日：33,699,000美元）。

## 15. 借貸

借貸包括以下各項：

千美元	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
其他借貸	—	6,738	5,598
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>6,738</b>	<b>5,598</b>
減即期部分：			
— 其他借貸	—	(749)	(340)
<b>即期總額</b>	<b>—</b>	<b>(749)</b>	<b>(340)</b>
<b>非即期總額</b>	<b>—</b>	<b>5,989</b>	<b>5,258</b>

其他借貸與來自關聯方的借貸相關，請參閱附註25.4。

## 15.1. 非即期借貸期限

截至二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，非即期借貸的期限明細如下：

千美元	1至2年	2至5年	超過5年	非即期總額
其他借貸	—	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日 到期	—	—	—	—
其他借貸	—	5,989	—	5,989
於二零一七年十二月三十一日 到期	—	<b>5,989</b>	—	<b>5,989</b>
其他借貸	—	5,258	—	5,258
於二零一六年十二月三十一日 到期	—	<b>5,258</b>	—	<b>5,258</b>

## 15.2. 實際利率

於合併結算日的實際利率如下：

	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
其他銀行借貸	不適用	7.5%	7.5%

## 15.3. 借貸現金流量變化

截至二零一八年十二月三十一日止年度，目標業務確認現金流量及非現金變化產生的變化如下：

千美元	二零一七年		二零一八年	
	十二月三十一日	匯兌	現金還款	十二月三十一日
其他借貸	6,738	(61)	(6,677)	—
<b>總計</b>	<b>6,738</b>	<b>(61)</b>	<b>(6,677)</b>	<b>—</b>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，目標業務確認現金流量及非現金變化產生的變化如下：

千美元	二零一六年		二零一七年	
	十二月三十一日	匯兌	現金還款	十二月三十一日
其他借貸	5,598	731	409	6,738
<b>總計</b>	<b>5,598</b>	<b>731</b>	<b>409</b>	<b>6,738</b>

## 16. 其他流動及其他非流動負債

其他流動及其他非流動負債包括以下各項：

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
與經營租賃有關的負債(a)	300	402	445
<b>其他非流動負債總額</b>	<b>300</b>	<b>402</b>	<b>445</b>
遞延收益(b)	87	118	155
其他流動負債(c)	4,915	5,563	4,719
<b>其他流動負債總額</b>	<b>5,002</b>	<b>5,681</b>	<b>4,874</b>

- (a) 與經營租賃掛鈎的負債有關於(i)按直線基準確認租金為開支的影響(附註2.22)；及(ii)出租人在租期開始時收取的獎金(根據租期按比例予以確認)(附註2.22)。
- (b) 遞延收益與年結時仍未使用的禮品卡銷售有關。
- (c) 其他流動負債包括應計費用及銷售回報撥備，於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日的結餘分別為825,000美元、645,000美元及595,000美元。

**17. 應付貿易賬款**

本地供應商授出的信貸期通常介乎7天至90天。海外供應商授出的平均信貸期通常為30天。

各結算日，應付貿易賬款自到期日的賬齡分析如下：

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
即期及逾期3個月之內	12,215	7,883	5,503
逾期3至6個月	12	289	65
逾期6至12個月	—	23	1
逾期超過12個月	1	3	—
<b>應付貿易賬款</b>	<b>12,228</b>	<b>8,198</b>	<b>5,569</b>

**18. 按性質分類之開支****按性質分類之開支**

按性質分類開支包括下列金額：

十二月三十一日	二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元			
僱員福利開支(a)	23,842	21,558	18,441
租金及佔用費(b)	2,006	1,812	1,344
已耗原材料及易耗品	267	204	110
製成品及在製品的存貨變動	(2,224)	(110)	3,682
廣告成本(c)	14,287	10,563	8,144
專業費用(d)	679	1,993	789
折舊、攤銷及減值(附註27.3)	3,503	2,899	2,641
運輸開支	4,167	2,679	2,478
核數師酬金(e)	148	95	100
其他開支	67,099	56,577	49,231
<b>銷售成本、分銷開支、營銷開支與一般及 行政費用總計</b>	<b>113,774</b>	<b>98,270</b>	<b>86,960</b>

a) 僱員福利包括工資、薪金、花紅、以股份支付款項、社會保障金及臨時員工成本。

- b) 租金及佔用費包括經營租賃最低租賃付款及與租賃有關的其他費用。
- c) 廣告成本亦包括所有分銷及推廣的促銷貨品，有關促銷產品免費派發給客戶，而客戶沒有任何購買產品的義務。
- d) 專業費用主要包括支付予業務諮詢、律師及稅務顧問的款項。
- e) 核數師酬金僅涉及核數服務費用。

### 僱員福利

僱員福利包括下列金額：

十二月三十一日

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
工資、薪金及花紅	21,540	19,400	16,595
社會保障金	2,237	2,094	1,814
其他	65	64	32
<b>僱員福利總額</b>	<b>23,842</b>	<b>21,558</b>	<b>18,441</b>
<b>員工人數(約當全職人數)</b>	<b>540</b>	<b>497</b>	<b>471</b>

工資、薪金及花紅包括臨時員工成本。

目標業務的員工人數以期終的僱員人數列示。

## 19. 財務成本淨額

財務成本淨額包括以下各項：

十二月三十一日	二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元			
現金及現金等價物利息	1	—	—
財務收入	1	—	—
以下各項的利息開支：			
— 其他借貸	(239)	(409)	(352)
財務成本	(239)	(409)	(352)
財務成本淨額	<u>(238)</u>	<u>(409)</u>	<u>(352)</u>

## 20. 外幣收益／(虧損)

外幣收益／(虧損)包括以下各項：

十二月三十一日	二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元			
外匯收益／(虧損)差額	1,978	(1,011)	3,002
外幣收益／(虧損)	<u>1,978</u>	<u>(1,011)</u>	<u>3,002</u>

外匯差額主要與已變現外匯收益淨額相符：1,978,000美元(截至二零一七年十二月三十一日止年度為虧損1,011,000美元及截至二零一六年十二月三十一日止年度為收益3,002,000美元)。

## 21. 所得稅開支

## 21.1. 所得稅開支

所得稅開支組成部分如下：

十二月三十一日	二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元			
即期所得稅：			
即期所得稅費用	4,566	3,691	2,546
就過往年度即期所得稅作出調整	19	701	(481)
遞延所得稅：			
關於暫時差額的起源及撥回	(171)	(218)	(354)
所得稅開支總額	<u>4,414</u>	<u>4,174</u>	<u>1,711</u>

所列報所得稅開支與採用標準稅率原應產生的理論數額之間對賬如下：

十二月三十一日	二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元			
除稅前溢利	39,269	22,561	45,445
按企業稅率(於二零一八年十二月三十一日 為21%、於二零一七年十二月三十一日 為35%及於二零一六年十二月三十一日 為35%)計算所得稅	8,246	7,896	15,906
外國不同稅率的影響	(4,378)	(1,812)	(15,542)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	1,771	(2,402)	303
未確認稅項資產的影響	(1,038)	132	914
不可扣稅開支	(166)	286	134
遞延稅率變化	(21)	74	(4)
所得稅開支	<u>4,414</u>	<u>4,174</u>	<u>1,711</u>

## 21.2. 遞延所得稅資產及負債的組成部分

## 遞延所得稅資產及負債的性質

於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日記錄入賬的遞延所得稅淨資產組成部分為：

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<b>資產</b>			
其他暫時差額	663	543	389
<b>總資產</b>	663	543	389
12個月後收回	—	—	—
<b>12個月內收回</b>	663	543	389
<b>負債</b>			
賬面值超出有形固定資產稅基的部分	(301)	(351)	—
其他暫時差額	—	—	(378)
<b>總負債</b>	(301)	(351)	(378)
12個月後收回	(301)	(351)	(378)
12個月內收回	—	—	—
<b>遞延所得稅淨額</b>	362	192	11
<b>遞延所得稅資產</b>	416	214	151
<b>遞延所得稅負債</b>	(54)	(22)	(140)

## 確認遞延所得稅資產

獲確認的遞延所得稅資產限於可能通過未來須課稅溢利而變現之有關利益。

## 21.3. 遞延稅項資產及負債變動淨額

年內遞延稅項資產及負債變動淨額如下：

十二月三十一日 千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<b>年初</b>	<b>192</b>	<b>11</b>	<b>(318)</b>
(扣自)／計入收入(附註21.1)	171	218	354
匯兌差額	(1)	(37)	(25)
<b>年終</b>	<b>362</b>	<b>192</b>	<b>11</b>

## 22. 補充披露現金流量資料

## 22.1. 折舊、攤銷及減值

折舊、攤銷及減值包括以下各項：

十二月三十一日

千美元	附註	二零一八年	二零一七年	二零一六年
物業、廠房及設備折舊	(7.4)	3,000	2,301	2,181
無形資產攤銷	(8.4)	343	354	221
<b>折舊、攤銷及減值淨額</b>		<b>3,343</b>	<b>2,655</b>	<b>2,402</b>

## 22.2. 匯率變動對現金及現金等價物(減少)/增加淨額的影響

合併現金流量表內所述匯率變動影響包括下列各項：

- 按收盤匯率換算外幣現金及現金等價物；
- 外幣現金及現金等價物由平均匯率變為收盤匯率的匯率影響；及
- 未於年結時結算的集團內公司間交易的匯率變動。

## 22.3. 流動資產及流動負債的現金流量

截至二零一八年十二月三十一日止年度，流動資產及流動負債的現金流量影響如下：

千美元	二零一七年		二零一八年	
	十二月三十一日	營運資金變動	匯兌差額	十二月三十一日
存貨	11,127	3,009	(551)	13,585
應收貿易賬款	30,686	(392)	(999)	29,295
其他流動資產	2,240	544	(127)	2,657
現金及現金等價物	5,679	4,149	368	10,196
<b>流動資產</b>	<b>49,732</b>	<b>7,310</b>	<b>(1,309)</b>	<b>55,733</b>
應付貿易賬款	8,198	4,675	(645)	12,228
社會及稅項負債	4,719	531	(200)	5,050
即期所得稅負債	645	(442)	11	214
借貸	749	(749)	—	—
其他流動負債	5,681	(414)	(265)	5,002
<b>流動負債</b>	<b>19,992</b>	<b>3,601</b>	<b>(1,099)</b>	<b>22,494</b>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，流動資產及流動負債的現金流量影響如下：

千美元	二零一六年		二零一七年	
	十二月三十一日	營運資金變動	匯兌差額	十二月三十一日
存貨	11,276	(916)	767	11,127
應收貿易賬款	20,579	8,680	1,427	30,686
其他流動資產	1,783	308	149	2,240
現金及現金等價物	3,703	3,101	(1,125)	5,679
<b>流動資產</b>	<b>37,341</b>	<b>11,173</b>	<b>1,218</b>	<b>49,732</b>
應付貿易賬款	5,569	2,015	614	8,198
社會及稅項負債	3,494	952	273	4,719
即期所得稅負債	—	616	29	645
借貸	340	409	—	749
其他流動負債	4,874	387	420	5,681
<b>流動負債</b>	<b>14,277</b>	<b>4,379</b>	<b>1,336</b>	<b>19,992</b>

#### 22.4. 負債融資活動的現金流量

截至二零一八年十二月三十一日止年度，負債融資活動的現金流量影響如下：

千美元	二零一七年		與經營租賃 有關的		二零一八年	
	十二月三十一日	負債變動	匯兌差額	十二月三十一日	負債變動	匯兌差額
其他非流動負債	402	(83)	(19)	300		

截至二零一七年十二月三十一日止年度，負債融資活動的現金流量影響如下：

千美元	二零一六年		與經營租賃 有關的		二零一七年	
	十二月三十一日	負債變動	匯兌差額	十二月三十一日	負債變動	匯兌差額
其他非流動負債	444	(80)	38	402		

## 23. 訴訟及或然事項

### 23.1. 法律程序

目標業務在日常業務過程中或涉及法律程序、申索、稅項、習俗、社會及訴訟。目標業務管理層預期，解決該等其他事宜的最終成本，不會對目標業務的合併資產負債、合併收益或現金流量表構成重大不利影響。

## 24. 承擔

### 24.1. 租賃承擔

目標業務根據不可撤銷經營租賃協議租用多個零售店舖、辦公室及倉庫。租賃項下的租賃期、租金變動條款、免租期及重續權不一。在收益表確認入賬的租金開支披露於附註18。

所有不可撤銷經營租賃項下未來最低年度租金款項總額如下：

十二月三十一日

千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
一年內	1,999	1,964	1,516
一至二年	1,908	1,827	1,464
二至三年	1,298	1,764	1,315
三至四年	805	1,241	1,128
四至五年	477	795	464
其後年度	87	551	716
<b>總計</b>	<b>6,574</b>	<b>8,142</b>	<b>6,603</b>

## 25. 與關聯方的交易

下列交易乃與關聯方進行：

## 25.1. 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括高級管理人員。

五名最高薪酬人士如下：

十二月三十一日 千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
薪金及其他實物利益	2,042	1,782	1,479
花紅	1,344	920	790
<b>總計</b>	<b>3,386</b>	<b>2,702</b>	<b>2,278</b>

五名最高薪酬人士之薪酬按下列組別分析如下：

十二月三十一日 千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
零至 300,000 美元	—	—	2
300,000 美元至 400,000 美元	—	2	1
400,000 美元至 500,000 美元	1	2	1
500,000 美元至 600,000 美元	2	—	—
600,000 美元以上	2	1	1
<b>總計</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

主要管理人員薪酬如下：

十二月三十一日 千美元	二零一八年	二零一七年	二零一六年
薪金及其他實物利益	1,980	1,697	1,350
花紅	1,288	809	756
<b>總計</b>	<b>3,268</b>	<b>2,506</b>	<b>2,106</b>

## 高級管理人員於交易、安排或合約中的重大權益

於年底或於本年度內任何時間，概無存續由目標業務訂立而且目標業務高級管理人員在當中擁有(不論直接或間接)重大權益的集團業務相關重大交易、安排及合約。

## 25.2. 產品銷售

十二月三十一日		二零一八年	二零一七年	二零一六年
千美元				
貨品銷售				
— 向母公司附屬公司銷售ELEMIS產品(a)		32,400	26,656	46,228
產品銷售總額		<u>32,400</u>	<u>26,656</u>	<u>46,228</u>
就上述產品銷售應收關聯方款項				
— 應收母公司附屬公司款項(a)		9,404	12,508	4,744
應收款項總額		<u>9,404</u>	<u>12,508</u>	<u>4,744</u>

- a) 在日常業務過程中，目標業務向母公司附屬公司(包括OneSpaWorld、Bliss、Steiner Education Group及Ideal Image)銷售ELEMIS產品。於二零一七年，目標業務與母公司的全資附屬公司訂立供應協議，該協議設定母公司附屬公司將自目標業務購買美容產品的價格，為期十年。該供應協議其後於二零一八年經修訂及重述。該等銷售產生的應收款項在應收貿易賬款內分類。

ELEMIS USA, Inc. 擁有timetospa.com網站，然而根據反向過渡服務協議(該協議將於控制權變更後簽署)，所有資產、負債、溢利、虧損及經營歸於OneSpaWorld業務，而向網站銷售產品構成目標業務的銷售。截至二零一八年十二月三十一日止年度，該等銷售約為0.5百萬美元。截至二零一八年十二月三十一日，OneSpaWorld業務並無與該等銷售相關的應收賬款(二零一七年：394,000美元，二零一六年：286,000美元)。

## 25.3. 購買貨品及服務

十二月三十一日

千美元

	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<b>購買</b>			
— 母公司管理費 (a)	190	205	184
— OneSpaWorld (Bahamas) 的服務 (b)	4,817	3,518	3,328
<b>購買總額</b>	<b>5,007</b>	<b>3,723</b>	<b>3,512</b>
<b>就上述服務應付關聯方款項</b>			
— 母公司管理費 (a)	—	—	—
— OneSpaWorld (Bahamas) 的服務 (b)	—	—	—
<b>應付款項總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

- a) 目標業務自母公司履行的不同職能獲得服務及支持。母公司企業開銷的分配計入合併收益表中的一般及行政開支。
- b) OneSpaWorld (Bahamas) Limited (前稱Steiner Transocean Limited, 「OSW Bahamas」, 為母公司的全資附屬公司, 計入OneSpaWorld業務) 管理Shop and Ship計劃並就此向目標業務提供Shop and Ship銷售代理服務。該計劃允許乘客在若干遊輪上購買產品, 而不是在船上收貨, 有關產品由目標業務運輸。OSW Bahamas就管理該計劃向目標業務收取服務費, 有關服務費於銷貨成本中確認。

## 25.4. 來自關聯方的借貸／向關聯方的貸款

於二零一六年二月二十五日, STO Italy, S.R.L. (「貸款人」, 為母公司的全資附屬公司) 與ELEMIS USA, Inc. (「借款人」) 訂立金額為5.0百萬歐元的貸款協議。應付票據應於二零二一年一月三日前到期悉數支付, 按年利率7.50%計息。借款人可償還貸款, 而無須支付罰款; 然而, 借款人須支付直至提前還款日期止期間的應計利息。於二零一八年七月二十七日, 目標業務與母公司訂立出資協議, 據此, 母公司向目標業務出資約6.4百萬美元, 有關出資用於償還本貸款協議項下的未償還本金額及所有應計利息, 並於合併現金流量表給予／來自母公司的融資中呈列。

### 25.5. 與其他關聯方交易

並無與其他關聯方交易。

### 25.6. 承擔及或然負債

目標業務並無就向任何主要管理人員提供的任何貸款作出擔保。

## 26. 結算日後事項

目標業務已評估直至二零一九年六月三十日 (ELEMIS 管理層授權刊發合併財務報表的日期) 潛在確認及披露的所有其後事項。

於二零一九年一月十一日，母公司就出售目標業務與 L'Occitane 訂立最終出售協議。

於二零一九年三月一日，母公司與 L'Occitane 達成購買協議，據此 (其中包括) L'Occitane 通過 (i) 向母公司收購 ELEMIS USA 的 100% 股權；(ii) 向母公司收購 Cosmetics Ltd 的 100% 股權；及 (iii) 向母公司的間接全資附屬公司 Nemo (UK) Holdco, Ltd. 收購 ELEMIS Limited 的 100% 股權購買目標業務。於收購事項交割後，ELEMIS USA、ELEMIS Limited 及 Cosmetics Ltd 成為 L'Occitane 的全資附屬公司。

目標業務或其任何附屬公司概無就二零一八年十二月三十一日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。目標業務或其任何附屬公司概無就二零一八年十二月三十一日後的任何期間宣派或作出股息或分派。

*免責聲明：在表格內呈列的部分資料已四捨五入至最接近的整數或最接近的小數點。因此，欄內數字的總和未必與該欄所示的總數完全一致。此外，表格內呈列的部分百分比反映在四捨五入前根據相關資料計算所得結果，故未必與假使相關結果乃以經四捨五入的數字計算而得出的百分比完全一致。*

下文載列目標業務截至二零一八年十二月三十一日止財年的管理層討論與分析。下列財務資料乃基於本通函附錄二編製。

### 營業額

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS的銷售淨額分別為129.8百萬美元、122.2百萬美元及151.3百萬美元。

ELEMIS的銷售淨額指美容護膚產品的全球分銷所得收益。二零一六年至二零一七年的營業額減少主要是由於與Steiner Leisure集團母公司的全資附屬公司簽署供應協議所致，該協議設定聯屬公司將購買美容產品的價格，為期十年。二零一七年至二零一八年的營業額增加乃由現有客戶增加及日益注重數字銷售所推動。ELEMIS的核心英國業務增長13.1%，並繼續在英國市場迅速擴張，推行數字優先策略，線上銷售增長304%，同時擴大其他渠道，尤其是ELEMIS開設300間Ulta店舖的零售渠道，致使整體增長率達到50.5%。線上銷售的迅速擴張見證了營業額由二零一六年的4.3%增至二零一七年的6.5%並增至二零一八年的11.8%。

### 銷售成本及毛利率

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS的銷售成本分別為48.1百萬美元、50.4百萬美元及56.9百萬美元，毛利率為63.0%、58.8%及62.4%。

二零一六年至二零一七年及二零一七年至二零一八年，ELEMIS的銷售成本增加乃產品銷量增加，有關期間的價格並無出現重大變動。

二零一六年至二零一七年的毛利率降低主要是由於就Steiner Leisure集團母公司的聯屬公司於二零一七年簽署供應協議所致。二零一七年至二零一八年的增加乃由於線上銷售增加，尤其是美國市場的線上銷售增加。

### 分銷開支

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS的分銷開支分別為12.2百萬美元、13.1百萬美元及15.9百萬美元。

二零一六年至二零一七年及二零一七年至二零一八年的增加主要是由於全球足跡不斷擴大及線上銷售增加有關的貨運成本增加所致。

### 營銷開支

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS的營銷開支分別為10.6百萬美元、13.7百萬美元及17.8百萬美元。

二零一六年至二零一七年的增加主要是由於投資實現具有全球發展前景品牌的正確市場定位所致。二零一七年至二零一八年的增加乃由於數字優先策略推動品牌的線上銷售增加。

### 一般及行政開支

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS的一般開支分別為16.1百萬美元、21.1百萬美元及23.2百萬美元。

二零一六年至二零一七年及二零一七年至二零一八年的增加主要是由於投資品牌所在地的基礎設施，以支持加速全球增長。

### 除稅前溢利

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS錄得除所得稅前溢利分別為45.4百萬美元、22.6百萬美元及39.3百萬美元。

二零一六年至二零一七年的減少主要是由於二零一七年簽署供應協議(如上文所述)。二零一七年至二零一八年增加主要是由銷售及數字優先策略所推動，惟被業務投資以推動未來增長所抵銷。

### 所得稅開支

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS的所得稅開支分別為1.7百萬美元、4.2百萬美元及4.4百萬美元，實際利率為3.8%、18.5%及11.2%。

二零一六年至二零一七年實際利率上升乃由於二零一七年產生溢利地區的地區劃分所致，利率更高的司法權區產生的溢利更多。二零一七年至二零一八年的實際利率降低乃由於美國整體企業稅率下降所致。

### 年內溢利

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS錄得純利分別為43.7百萬美元、18.4百萬美元及34.9百萬美元。

## 經營分部

從銷售渠道的角度而言，管理層評估三個經營分部的表現，即1)直銷，2)轉售及3)企業對企業：

直銷包括直接向終端客戶銷售產品。該等銷售主要於目標業務的店舖及／或通過目標業務的網站進行；

轉售包括向中介機構銷售產品。該等中介機構主要包括分銷商、批發商、電視節目頻道及旅遊零售商。此分部亦包括向企業客戶銷售產品，該等客戶會將有關貨品用作禮物送予彼等的客戶或僱員；

企業對企業包括向中介機構銷售目標業務的產品，而該等中介機構會將有關產品提供予其終端客戶作為免費用品。該等中介機構主要為航空公司及酒店。

由於分銷渠道及信貸風險相似，故經營分部轉售及企業對企業乃按國際財務報告準則第8號經營分部的累計準則合併為單一呈報分部。

二零一八年十二月三十一日	轉售及		其他	
千美元	直銷	企業對企業	對賬項目	總計
銷售淨額	19,852	131,451	—	151,303
佔總額百分比	13.1%	86.9%	—	123.8%
毛利	16,474	78,504	(604)	94,374
佔銷售淨額百分比	83.0%	59.7%	不適用	62.4%
分銷開支	(2,557)	(9,500)	(3,793)	(15,850)
營銷開支	(4,994)	(7,507)	(5,341)	(17,842)
一般及行政開支	(1,640)	(9,444)	(12,069)	(23,153)
經營溢利	<b>7,283</b>	<b>52,053</b>	<b>(21,807)</b>	<b>37,529</b>
佔銷售淨額百分比	36.7%	39.6%	不適用	24.8%
二零一七年十二月三十一日	轉售及		其他	
千美元	直銷	企業對企業	對賬項目	總計
銷售淨額	9,923	112,328	—	122,251
佔總額百分比	8.1%	91.9%	—	100.0%
毛利	6,201	67,630	(1,940)	71,891
佔銷售淨額百分比	62.5%	60.2%	不適用	58.8%
分銷開支	(2,107)	(9,857)	(1,154)	(13,118)
營銷開支	(2,955)	(7,226)	(3,469)	(13,650)
一般及行政開支	(1,515)	(16,950)	(2,677)	(21,142)
經營溢利	<b>(376)</b>	<b>33,597</b>	<b>(9,240)</b>	<b>23,981</b>
佔銷售淨額百分比	(3.8%)	29.9%	不適用	19.6%

二零一六年十二月三十一日 千美元	直銷	轉售及 企業對企業	其他 對賬項目	總計
銷售淨額	7,709	122,046	—	129,755
佔總額百分比	5.9%	94.1%	—	106.1%
毛利	6,294	76,697	(1,286)	81,705
佔銷售淨額百分比	81.6%	62.8%	不適用	63.0%
分銷開支	(1,891)	(9,314)	(1,004)	(12,209)
營銷開支	(2,340)	(6,505)	(1,752)	(10,597)
一般及行政開支	(1,121)	(12,426)	(2,557)	(16,104)
經營溢利	<b>942</b>	<b>48,452</b>	<b>(6,599)</b>	<b>42,795</b>
佔銷售淨額百分比	12.2%	39.7%	不適用	33.0%

二零一七年至二零一八年的營業額增加乃由現有客戶增加及日益注重數字銷售所推動。ELEMIS繼續在英國市場迅速擴張，推行數字優先策略，二零一七年至二零一八年直銷分部增長100%。

### 資金結構

ELEMIS的唯一外部資金為來自Steiner Leisure集團母公司的聯屬公司的貸款，按年利率7.50%計息。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，未償還總額為5百萬歐元，於二零一八年進行結算。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，資產負債比率為12.0%、11.0%及0.0%。

### 財務狀況

ELEMIS的總資產由二零一六年十二月三十一日的46.8百萬美元增至二零一七年十二月三十一日的61.0百萬美元，並增至二零一八年十二月三十一日的67.4百萬美元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的增加在很大程度上歸因於應收貿易賬款增加10.1百萬美元，主要是由於Steiner Leisure集團母公司的結算模式以及現金增加2.0百萬美元所致。截至二零一八年十二月三十一日止年度的增加在很大程度上歸因於現金增加4.5百萬美元。

ELEMIS的負債總額由二零一六年十二月三十一日的20.1百萬美元增至二零一七年十二月三十一日的26.4百萬美元，並減至二零一八年十二月三十一日的22.8百萬美元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的增加在很大程度上歸因於應付貿易賬款增加2.6百萬美元。截至二零一八年十二月三十一日止年度的減少主要歸因於借貸減少6.7百萬美元，惟被應付貿易賬款增加4.0百萬美元所抵銷。

## 外匯風險管理

由於並無活躍外匯對沖活動的集團經營的自然對沖，ELEMIS並無任何重大外匯風險。

## 資本承擔、資產抵押及或然負債

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，ELEMIS並無任何重大資本承擔及或然負債。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，ELEMIS的所有資產均已作浮動抵押，作為Steiner Leisure集團母公司的銀行貸款的擔保。

## 投資

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS並無任何重大投資。

## 收購及出售

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，ELEMIS並無任何重大收購及出售。

## 僱員及薪酬政策

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，ELEMIS合共分別僱用471名僱員、497名僱員及540名僱員。ELEMIS的薪酬政策與有關個別員工表現的通行市場慣例一致，且ELEMIS運作一個花紅計劃，根據表現相關基準對員工進行獎勵。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，員工成本總額分別為18.4百萬美元、21.6百萬美元及23.8百萬美元。

## 前景及展望

ELEMIS的未來發展將以真正的全渠道方式為中心，更加注重結合具有全球發展前景及獲獎創新產品的數字優先策略。ELEMIS正進軍亞洲，並不斷改進傳統渠道，注重數量更少、質量更高的網點。

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則提供有關本集團的資料，董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事實，致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

## 2. 權益披露

### 董事及最高行政人員的權益

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，董事及本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條款被視為或被當作擁有的權益或淡倉），或須登記於本公司根據證券及期貨條例第 352 條備存的登記冊的任何權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

#### (a) 於本公司股份的權益

董事姓名	身份及權益性質	所持或控制 股份／相關 股份數目	佔股權概約 百分比 <sup>(附註2)</sup>
Reinold Geiger <sup>(附註1)</sup>	於受控制法團的權益、 實益權益及視作權益	1,095,993,322 (長倉)	74.21%
André Hoffmann	實益權益	2,877,461 (長倉)	0.19%
Thomas Levilion	實益權益	1,945,300 (長倉)	0.13%
Karl Guénard	實益權益	354,400 (長倉)	0.02%
吳植森	實益權益	80,000 (長倉)	0.01%
Martial Lopez	實益權益	60,000 (長倉)	0.00%
Pierre Milet	實益權益	50,000 (長倉)	0.00%

附註：

- (1) Reinold Geiger先生為CIME S.C.A. (其持有 Société d'Investissements CIME S.A. (「CIME」)的100%權益)全部已發行股本的最終實益擁有人，而CIME於LOG全部已發行股本約75.63%中擁有實益權益及視作權益(為10,947,137股股份的實益擁有人，於LOG持有的655,722股庫存股份中擁有視作權益，以及直接擁有253股股份的權益)。因此，根據證券及期貨條例，Reinold Geiger先生被視為於登記在LOG名下的所有股份中擁有權益，LOG持有本公司1,078,549,641股股份並控制由本公司持有的15,912,720股庫存股份。Geiger先生亦為1,148,750股股份的實益擁有人並於購股權下的股份中擁有實益權益(382,211股相關股份)。
- (2) 根據證監會的指引，上表所示的權益計算披露乃以本公司已發行股本總額，包括庫存持有但於庫存持有時不具投票權的15,912,720股股份為基準計算。

(b) 於相聯法團股份的權益

於LOG股份的長倉

董事姓名	身份及權益性質	所持或控制 股份／相關 股份數目	佔股權概約 百分比 <sup>(附註2)</sup>
Reinold Geiger	實益權益及視作權益	11,603,112 <sup>(附註1)</sup>	75.63%
André Hoffmann	實益權益及視作權益	2,868,676	18.70%
Silvain Desjonquères	實益權益	27,700	0.18%
Thomas Levilion	實益權益	25,887	0.17%
Martial Lopez	實益權益	12,800	0.08%
Karl Guénard	實益權益	8,509	0.06%

附註：

- (1) 包括Reinold Geiger先生持有的253股股份、CIME持有的10,947,137股股份及LOG持有的655,722股庫存股份。Geiger先生為CIME全部已發行股本的最終實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，Geiger先生被視為於CIME所持有的所有LOG之股份中擁有權益。作為LOG的最終控股股東，Geiger先生亦被視為於LOG所持有的庫存股份中擁有權益。
- (2) 所持LOG股本的概約百分比是按已發行LOG股份總數為15,341,954股計算，包括LOG持有的655,722股庫存股份。

## 主要股東的權益

除下文所披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉任何其他人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於登記冊內的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉：

股東名稱	身份及權益性質	所持或控制	
		股份／相關 股份數目	佔股權概約 百分比 <sup>(附註3)</sup>
Cime Management Sarl	於受控制法團的權益及 視作權益	1,094,462,361 (長倉) <sup>(附註1)</sup>	74.10%
Cime S.C.A.	於受控制法團的權益及 視作權益	1,094,462,361 (長倉) <sup>(附註1)</sup>	74.10%
Société d' Investissements CIME S.A.	於受控制法團的權益及 視作權益	1,094,462,361 (長倉) <sup>(附註1)</sup>	74.10%
LOG	於受控制法團的權益及 視作權益	1,094,462,361 (長倉) <sup>(附註2)</sup>	74.10%
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	遺囑執行人或遺產管理人	89,223,750 (長倉) <sup>(附註2)</sup>	6.04%

附註：

- (1) Cime Management SARI (間接)及Cime S.C.A. (直接)各自於CIME擁有100%權益及CIME於LOG全部已發行股本約75.63%中擁有權益(為10,971,137股股份的實益擁有人及於LOG直接或間接持有的655,722股庫存股份中擁有視作權益)。Cime S.C.A.為CIME的控股法團及CIME為LOG的控股法團，因此，根據證券及期貨條例，Cime S.C.A.及CIME均被視為於LOG持有的1,078,549,641股股份中擁有權益。按證監會建議，作為本公司的控股法團，Cime Management SARI、Cime S.C.A.、CIME及LOG於本公司持有的15,912,720股庫存股份中擁有視作權益。
- (2) 股份最初由Universal-Investment-Gesellschaft mbH收購，其後轉讓予新投資管理公司Acatis KVG。
- (3) 根據聯交所的指引，上表所示的權益計算披露乃以本公司已發行股本總額，包括庫存持有但於庫存持有時不具投票權的15,912,720股股份為基準計算。

於最後實際可行日期，概無董事為於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉的公司之董事或僱員。

### 3. 其他權益

於最後實際可行日期：

- (1) 概無董事於經擴大集團任何成員公司自二零一八年三月三十一日(即本集團最近期已刊發經審核合併財務報表的編製日期)以來所收購或出售或租賃或經擴大集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益；
- (2) 概無存續任何董事擁有重大權益且對經擴大集團業務而言屬重大的任何合約或安排；
- (3) 概無董事與經擴大集團任何成員公司訂有或擬訂有任何服務合約(惟將於一(1)年內屆滿或可由僱主於一(1)年內終止而無須作出賠償(法定賠償除外)的合約除外)；及
- (4) 概無董事或彼等各自的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

### 4. 訴訟

於最後實際可行日期，本公司或經擴大集團的任何成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，而就董事所知，經擴大集團的任何成員公司亦無尚未了結或面臨任何重大訴訟、仲裁或申索。

### 5. 專家及同意書

以下為提供本通函所載建議及／或報告之任何專家(「專家」)的資格：

名稱	資格
Ernst & Young LLP	執業會計師

專家已就本通函的刊發發出同意書，同意以本通函所載的形式及涵義分別刊載其於本通函日期發出的函件及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後實際可行日期，專家：

- (a) 並無直接或間接於本集團任何成員公司擁有任何股權，且並無任何認購或指派他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可在法律上強制執行)；及
- (b) 並無於經擴大集團任何成員公司自二零一八年三月三十一日(即本集團最近期已刊發經審核合併財務報表的編製日期)以來所收購或出售或租賃或經擴大集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 6. 重大合約

除下文所披露者外，經擴大集團成員公司概無於本通函日期前兩年內訂立任何屬重大或可能屬重大的合約(並非經擴大集團於日常業務過程中訂立的合約)：

- Steiner Leisure及Nemo UK(作為賣方)、Steiner Leisure(作為賣方代表)與本公司(作為買方)訂立日期為二零一九年一月十一日的購買協議，據此(其中包括)本公司同意(i)向Steiner Leisure收購ELEMIS USA的100%股權；及(ii)向Nemo UK收購ELEMIS Limited的100%股權，購買價為900,000,000美元(相當於約7,020,000,000港元，包括Cosmetics Ltd收購事項付款，可予調整)，其進一步詳情載於本通函董事會函件。

## 7. 一般資料

- (a) 本公司公司秘書—Karl Guénard先生。本公司公司秘書Karl Guénard先生(「Guénard先生」)常駐於盧森堡，須向執行董事兼本集團副總經理Thomas Levilion先生(主要負責監督本集團全球財務職能)匯報。Guénard先生為一名特許會計師，持有法國斯特拉斯堡大學頒授的經濟與管理理學碩士學位。
- (b) 主要股份過戶登記處—49, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg
- (c) 香港證券登記處—香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

(d) 本公司註冊辦事處－49, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg

(e) 本公司香港總部及主要營業地點－香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座三十八樓

本通函的中英文版如有歧義，概以英文版為準。

## 8. 備查文件

以下文件將自本通函日期起14個營業日的一般辦公時間內，於本公司香港主要營業地點可供查閱：

- － 本公司組織章程細則；
- － 本公司截至二零一八年三月三十一日止三個財年的年度報告；
- － 本附錄第6段所述的重大合約副本；
- － 董事會函件，其全文載於本通函「董事會函件」一節；
- － 目標業務的會計師報告，其全文載於本通函附錄二；
- － 本附錄第5段所述的專家同意書；及
- － 本通函。