

---

## 此 乃 要 件 請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何方面或所應採取之行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之新秀麗國際有限公司股份全部出售或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理，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，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---



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

*13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg*

**R.C.S. LUXEMBOURG: B 159.469**

(於盧森堡註冊成立之有限公司)

(股份代號：1910)

**有關收購  
TUMI HOLDINGS, INC.之  
主要交易**

**及**

**股東大會通告  
本公司的財務顧問  
Morgan Stanley**

**摩 根 士 丹 利**

---

新秀麗國際有限公司謹定於2016年7月26日(星期二)上午十一時正(歐洲中央時間)／下午五時正(香港時間)假座13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg及於香港中環夏慤道10號和記大廈5樓透過視像會議舉行股東大會，召開大會通告載於本通函第N-1頁及第N-2頁。股東大會適用的代表委任表格亦已隨附。該代表委任表格亦已刊載於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.samsonite.com>)。

無論閣下能否出席股東大會，務請盡快將隨附之代表委任表格按其列印之指示填妥及簽署，並交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或本公司註冊辦事處，地址為13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg，惟在任何情況下不遲於股東大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。股東填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東大會並於會上投票。

2016年6月28日

---

---

# 目 錄

---

	頁次
釋義.....	1
董事會函件.....	3
A. 緒言.....	3
B. 合併事項的策略和財務理據.....	4
C. 合併協議.....	5
D. 債務融資.....	18
E. 有關本集團的資料.....	20
F. 有關Tumi的資料.....	20
G. 進行合併事項對本集團的財務影響.....	21
H. 《上市規則》項下進行合併事項的影響.....	21
I. 豁免嚴格遵守《上市規則》.....	22
J. 董事會的推薦建議.....	23
K. 股東大會.....	23
L. 其他資料.....	24
附錄一 — 本集團的財務資料.....	I-1
附錄二 — Tumi集團的財務資料.....	II-1
附錄三 — 經擴大集團的未經審核備考財務資料.....	III-1
附錄四 — 一般資料.....	IV-1
股東大會通告.....	N-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：

「經調整EBITDA」	指	就其他收入及開支以及以股份支付之非現金薪酬開支作出調整後的未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤
「該公告」	指	本公司日期為2016年3月4日內容有關合併事項的公告
「《註冊成立章程細則》」	指	本公司目前生效之《註冊成立章程細則》
「董事會」	指	本公司董事會
「完成」	指	合併事項完成
「本公司」	指	Samsonite International S.A.新秀丽國際有限公司，一家根據盧森堡大公國法律註冊成立及存續的有限責任公司，其註冊辦事處位於13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg，於盧森堡商業及公司註冊處註冊（註冊號碼為B159.469），其股份於聯交所主板上市
「特拉華州普通公司法」	指	美國特拉華州普通公司法（經修訂）
「董事」	指	本公司董事
「Tumi異議股份」	指	股份持有人按照特拉華州普通公司法合資格享有並且可就Tumi股份妥為行使及完善估值權的該等Tumi股份
「經擴大集團」	指	經合併事項擴大的本集團
「交易法」	指	經修訂1934年美國證券交易法及據此頒佈的規則
「股東大會」	指	本公司將於2016年7月26日（星期二）上午十一時正（歐洲中央時間）／下午五時正（香港時間）假座13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg及於香港中環夏慤道10號和記大廈5樓透過視像會議舉行之股東大會，以便股東考慮及酌情批准合併協議、合併協議預期進行的交易（包括合併事項、債務融資以及就此給予的擔保及保證）
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「IFRS」	指	國際財務報告準則
「最後實際可行日期」	指	2016年6月21日，即本通函付印前確定本通函所載的若干資料之最後實際可行日期
「《上市規則》」	指	聯交所《證券上市規則》

---

## 釋 義

---

「合併事項」	指	按照合併協議中載列的條款及條件，PTL Acquisition擬與Tumi合併並併入Tumi，而Tumi於合併完成後將作為本公司的間接全資附屬公司繼續存續
「合併協議」	指	本公司、PTL Acquisition及Tumi就合併事項簽訂的日期為2016年3月3日的合併協議及計劃
「PTL Acquisition」	指	PTL Acquisition Inc.，一家根據美國特拉華州法律註冊成立及存續的公司，為本公司的間接全資附屬公司，其僅為進行合併協議預期進行的交易而成立
「《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、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Tumi」	指	Tumi Holdings, Inc.，一家根據美國特拉華州法律註冊成立及存續的公司，Tumi股份在紐約證券交易所上市買賣，股份代號為「TUMI」
「Tumi董事會」	指	Tumi董事會
「Tumi普通股」	指	Tumi股本中每股面值0.01美元的普通股
「Tumi集團」	指	Tumi及其附屬公司
「Tumi重大不利影響」	指	以下任何事實狀態、情況、條件、事件、變動、事情發展、事情發生、結果或影響(分別稱「影響」)：其單獨或連同任何其他影響(i)(受合併協議所述的若干例外情況所規限)是或合理預期會對Tumi及其附屬公司整體的業務、財務狀況、資產、負債或經營業績造成重大不利影響，或(ii)會妨礙、重大損害或重大延誤Tumi及時履行其在合併協議項下的義務，或已經或將會對Tumi及時履行其在合併協議項下義務的能力造成重大不利影響
「Tumi股份」	指	Tumi普通股股份
「Tumi股東」	指	Tumi股份持有人
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國GAAP」	指	美國公認會計原則



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

*13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg*  
*R.C.S. LUXEMBOURG: B 159.469*  
(於盧森堡註冊成立之有限公司)  
(股份代號：1910)

執行董事：

Ramesh Dungarmal Tainwala (行政總裁)  
Kyle Francis Gendreau

註冊辦事處：

13-15 Avenue de la Liberté  
L-1931  
Luxembourg

非執行董事：

Timothy Charles Parker (主席)  
Tom Korbas

香港主要營業地點：

香港  
九龍尖沙咀  
廣東道25號海港城  
港威大廈2座25樓

獨立非執行董事：

Paul Kenneth Etchells  
Keith Hamill  
高啟坤  
Bruce Hardy McLain (Hardy)  
葉鶯

2016年6月28日

敬啟者：

**有關收購**  
**TUMI HOLDINGS, INC.之**  
**主要交易**

**及**

**股東大會通告**

**A. 緒言**

於2016年3月4日，本公司宣佈，本公司及PTL Acquisition (本公司的間接全資附屬公司)與Tumi簽訂合併協議，據此本公司同意收購Tumi，惟受合併協議所列條款及條件所規限。收購擬以合併PTL Acquisition的方式落實，據此PTL Acquisition將與Tumi合併並且併入Tumi，而Tumi於合併完成後將作為本公司的間接全資附屬公司繼續存續。

Tumi是一個全球領先的高檔時尚生活品牌，其豐富的產品系列包括商務包、旅遊行李箱及配件等。Tumi以其產品質量優良、耐用、多功能以及設計創新，而被公認為傲視同

---

## 董事會函件

---

齊的品牌。其產品範圍涵蓋以配合現代專業商務人士而設計的標誌性黑色彈道尼龍布質商務箱包及旅遊行李箱、旅遊配件、女士手袋及戶外服飾。於2015年12月31日，Tumi品牌於紐約、巴黎、倫敦以及東京等地約2,000個分銷點，以及於全球超過75個國家的頂級百貨公司、專賣店、旅遊零售商店銷售。

由於合併事項的一項或以上的適用百分比率(如《上市規則》第14.07條所述及計算)超過25%但少於100%，合併事項構成本公司的主要交易，須遵守《上市規則》第十四章下的申報、公告、通函及股東批准的規定。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)有關合併事項的進一步資料；(ii)本集團及Tumi集團的財務資料；(iii)經擴大集團的未經審核備考財務資料；(iv)《上市規則》規定的其他資料及(v)股東大會通告。

### B. 合併事項的策略和財務理據

董事會認為，基於以下原因，合併事項屬公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益。

#### 合併事項的策略和財務理據極具吸引力

- (a) **締造一家首屈一指的全球旅遊生活時尚公司。**合併事項將北美洲標誌性高檔商務包、旅遊行李箱及配件的供應商Tumi與作為世界最著名及規模最大的生活時尚箱包及旅遊行李箱公司的本集團相結合，從而締造一家首屈一指的全球旅遊生活時尚公司。
- (b) **與本集團為優勢互補的理想組合。**Tumi在超過75個國家設有約2,000個分銷點，其於高檔商務和行李市場的領導地位與本集團旗下強勢而多元化的品牌及產品組合，在市場定位、價格點及分銷均重疊有限，因此Tumi與本集團成為優勢互補的理想組合。Tumi的加盟建基於本集團過往多次成功收購不同產品類別及價格點品牌的記錄，藉此擴展其品牌組合。
- (c) **有利本集團策略性地擴展至極具吸引力的環球高檔商務包、旅遊行李箱及配件市場，**同時為本集團帶來一個全球公認於高檔市場傲視同儕的品牌。
- (d) **發揮本集團龐大的環球零售及批發網絡，以及其在分銷、採購、技術創新及產品本地化以迎合消費者喜好等方面擁有的優勢所帶來的強大商機，**把Tumi品牌推廣至全球各地新增市場內數以百萬計的新顧客。這包括擴展在亞洲和歐洲的業務，同時加強Tumi的北美洲平台，並且發揮本集團在硬殼創新的優勢以擴充Tumi的硬殼行李系列。
- (e) **鞏固本集團實現長遠增長及盈利能力的強大平台。**Tumi的業務盈利可觀，而且合併後公司預期可產生大量的自由現金流量，以清償利息，同時繼續向股東作出現金分派。

---

## 董事會函件

---

- (f) 產生強大營運和銷售協同效應的潛力。這包括在採購、物流、銷售和市場營銷、分銷、零售以及一般及行政費用等重要範疇上實現節省成本，以及本集團在產品開發及全球覆蓋方面有所增強及相互補足，為營業額帶來潛在的協同效應。

### 本集團有關Tumi的策略

- (a) 透過下列方式充分發揮本集團的全球多渠道分銷模式及自營專長：

- 利用本集團強大的全球分銷網絡，以滲透至亞洲及歐洲的批發客戶；
- 利用本集團的實地資源，以針對本地市場喜好定製的產品改善Tumi的國際產品銷售和產品組合；
- 在各主要市場開設店舖，以加快Tumi進軍亞洲零售業的步伐；
- 在本集團的「多品牌」店舖中交叉銷售Tumi產品；及
- 在零售經營中實施最佳慣例。

- (b) 透過下列方式加強產品開發及創新：

- 利用共享的最佳慣例及互為補充的開發工作，以改進創新；及
- 利用本集團在硬殼創新領域的優勢擴展及提升Tumi的硬殼產品策略，尤其於亞洲及歐洲的高檔市場。

合併事項完成後，本公司將繼續在聯交所主板上市。

### C. 合併協議

以下載列合併協議的主要條款及條件。

#### 1. 日期

2016年3月3日(紐約時間)

#### 2. 訂約方

- (a) 本公司；
- (b) PTL Acquisition；及
- (c) Tumi。

董事確認，經作出一切合理查詢後盡其所知、所悉及所信，Tumi及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士(定義見《上市規則》)的第三方。



---

## 董事會函件

---

### 3. 合併事項

本公司已同意按照特拉華州普通公司法及合併協議的條款並受合併協議的條件所規限，以合併方式實現收購Tumi。收購擬以合併事項方式落實，據此PTL Acquisition將與Tumi合併並且併入Tumi，而Tumi於合併完成後將作為本公司的間接全資附屬公司繼續存續。

### 4. 代價

按照合併協議的條款並受合併協議的條件所規限，每股於緊接完成前發行在外的Tumi股份(Tumi異議股份以及由本公司、PTL Acquisition、Tumi或其各自任何全資附屬公司擁有的Tumi股份(包括庫存股份)除外)將予不計利息註銷並且轉換為收取每股Tumi股份26.75美元(「**合併代價**」)等額現金的權利。

由Tumi授出的購股權(不論是已歸屬或未歸屬)、服務受限制股份單位獎勵(不論是已歸屬或未歸屬)及表現受限制股份單位獎勵(不論是已歸屬或未歸屬)(在各情況下於緊接完成前均尚未贖回)將予以註銷。Tumi的購股權持有人將有權收取相等於以下乘積的現金款項：(a)受Tumi購股權規限的Tumi股份數目，乘以(b)高於每一份購股權行使價的合併代價的超額款項(如有)，並扣除就該付款需預扣的適用稅項。Tumi服務受限制股份單位獎勵的持有人將有權收取相等於以下乘積的現金款項：(a)受Tumi服務受限制股份單位獎勵規限的Tumi股份數目，乘以(b)合併代價，並扣除就該付款需預扣的適用稅項。Tumi表現受限制股份單位獎勵的持有人將有權收取相等於以下乘積的現金款項：(a)受Tumi表現受限制股份單位獎勵(假設達到目標表現水平)規限的Tumi股份數目，乘以(b)合併代價，並扣除就該付款需預扣的適用稅項。

根據合併協議，受合併協議所載若干有限例外情況所規限，Tumi不得於完成前授出任何新Tumi購股權或受限制股份單位獎勵或發行任何新Tumi股份(惟透過行使現有Tumi購股權或結算現有Tumi受限制股份單位獎勵者除外)。於2016年5月31日，有(i)67,661,362股發行在外的Tumi股份(不包括庫存股份)、(ii)765,959股庫存所持Tumi股份、(iii)280,161股受發行在外的Tumi表現受限制股份單位獎勵(假設達到目標表現水平)規限的Tumi股份、(iv)238,684股受發行在外的Tumi服務受限制股份單位獎勵規限的Tumi股份及(v)1,031,827股可於行使發行在外的Tumi購股權時發行的Tumi股份。

本公司根據合併協議條款須付的現金代價總額預期為約1,829,029,898美元(「**總代價**」)，乃於2016年5月31日按全面攤薄基準計算，而Tumi授出的尚未贖回購股權及受限制股份單位獎勵的攤薄效應已按從每份購股權或受限制股份單位獎勵(倘行使)的所得款項將用



---

## 董事會函件

---

作按相等於合併代價的價格購回Tumi股份的假設計入。總代價將透過一項新的已承諾債務融資(其將包括500百萬美元的循環信貸融通(定義見下文)和1,925百萬美元的定期貸款融通(定義見下文))及本集團自有現金資源撥付。在釐定總代價的資金來源時,本公司已計及本集團可用現金資源的數額、有否較股本融資具有利條款的債務融資,及債務融資對本公司的每股股份盈利產生較少攤薄影響,故較符合股東的整體利益。合併事項的債務融資安排的進一步詳情請見下文「債務融資」。

合併事項下對Tumi進行股權估值後所得估值為約1,829,029,898美元。此代表企業價值對Tumi截至2015年12月31日止最近十二個月經調整EBITDA的13.6倍倍數。

每股Tumi股份26.75美元的合併代價相當於較每股Tumi股份截至及包括2016年3月2日止五個交易日在紐約證券交易所的成交量加權平均價19.34美元溢價約38%。

合併代價乃與Tumi根據公平原則磋商,並且參照(其中包括)Tumi的過去財務表現、相關市場/分部的增長前景、在策略上與本集團業務相配合、潛在協同效應以及本集團評估其如何借助本身的優勢發揮Tumi未來最大增長潛力後釐定。鑑於本公司所考慮的各項因素及此等因素的複雜性,本公司並無在達致其決定及推薦建議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合併代價。

按照特拉華州普通公司法,Tumi股份持有人可能會合資格就該等Tumi股份行使估值權。該等Tumi異議股份將不會獲轉換為收取合併代價的權利,但取而代之將享有特拉華州普通公司法下授予Tumi異議股份持有人的權利,惟受若干條件所規限。Tumi已同意及時就任何對Tumi異議股份進行估值的要求向本公司發出書面通知,而且本公司將有機會參與與上述要求有關的磋商及程序。

### 5. 先決條件

合併事項須符合下述若干條件(或在適用法律不予禁止的範圍內,獲豁免)(「先決條件」),方告完成。

#### 每一方履行義務的先決條件

每一方履行義務須符合下述條件(或在適用法律不予禁止的範圍內,獲豁免),方告作實:

- (a) Tumi股東須已按照特拉華州普通公司法採納合併協議;

---

## 董事會函件

---

- (b) 須已按照盧森堡適用法律、《註冊成立章程細則》及《上市規則》取得本公司股東對合併協議以及合併協議所預期交易(包括合併事項)的批准；
- (c) 《1976年美國哈特—斯科特—羅迪諾反壟斷改善法》(經修訂)下與實現合併事項有關的任何適用等待期須已期滿或終止，以及已取得任何其他反壟斷法律所要求的任何批准或同意；
- (d) 對任何一方具有司法管轄權的法院或具有管轄權的任何政府機構未曾發出任何命令，亦並不存在任何有效的適用法律或其他法律限制、強制令或禁止規定使實現合併事項屬於非法或以其他方式而被禁止；及
- (e) 在美國或在Tumi及Tumi附屬公司合共實現銷售額逾5%並且對各方具有實際司法管轄權的司法管轄區內，概無政府機構展開法律程序以質疑或尋求限制、制止或以其他方式禁止實現合併事項或合併協議預期進行的任何其他交易，或尋求妨礙或限制本公司或PTL Acquisition擁有、控制、支配、營運或保留Tumi及其附屬公司所營運的全部或部分業務的能力，並且在各情況下，在考慮到申索的理據、可選的抗辯理由(程序上及實質性)以及上述政府機構最終勝訴的可能性後，將會(i)產生施行禁止實現合併事項的重大限制或強制令的風險或(ii)造成Tumi重大不利影響或對本公司在完成後取得、擁有、營運Tumi並且從擁有及營運Tumi中享有利益的能力造成重大不利影響。

### **本公司及PTL Acquisition履行義務的先決條件**

本公司及PTL Acquisition履行實現合併事項的義務進一步須符合下述條件(或在適用法律不予禁止的範圍內，獲豁免)，方告作實：

- (a) 受合併協議所述若干重大性條文或重大不利影響條件所規限，合併協議中載列Tumi作出的陳述及保證於合併協議日期及完成日期(或合併協議訂明的另一日期)須屬真實及正確；
- (b) Tumi須已在各重大方面履行及遵守其須於完成之時或以前履行及遵守在合併協議中作出的協議及契諾；
- (c) 自合併協議之日起，並不存在曾經或合理預期會個別或共同構成Tumi重大不利影響的任何影響；
- (d) 本公司須已收到有關清償現有目標公司信貸協議(定義見下文「債務融資」)下於

---

## 董事會函件

---

完成日期的所有Tumi債項，及解除Tumi就上述債項而給予的任何擔保或其他保證的還款函(惟以本公司安排資金以落實上述還款)；及

- (e) 本公司須已收到Tumi的行政人員發出的關於已達成上述(a)、(b)及(c)各項條件的行政人員證書。

### ***Tumi履行義務的先決條件***

Tumi履行實現合併事項的義務進一步須符合下述條件(或在適用法律不予禁止的範圍內，獲豁免)，方告作實：

- (a) 合併協議中載列本公司及PTL Acquisition作出的陳述及保證於完成日期(或合併協議訂明的另一日期)須屬真實，除非是不會單獨或共同妨礙本公司及PTL Acquisition實現合併事項或不會對本公司及PTL Acquisition實現合併事項的能力造成重大不利影響；
- (b) 本公司及PTL Acquisition須已在各重大方面履行及遵守其各自須於完成之時或以前履行及遵守在合併協議中作出的協議及契諾；及
- (c) Tumi須已收到本公司的行政人員發出的關於已達成上述各項條件的行政人員證書。

### ***先決條件的狀況***

於2016年4月13日，德國聯邦企業聯合管理局無條件批准合併事項。於2016年4月22日，《1976年美國哈特 — 斯科特 — 羅迪諾反壟斷改善法》(經修訂)下與實現合併事項有關的適用等待期已期滿。

於2016年7月12日將予召開Tumi股東大會，以考慮並酌情採納合併協議。

於最後實際可行日期，除上文「每一方履行義務的先決條件」項下的先決條件(c)已經達成外，並無先決條件(包括性質上將於完成時採取行動達成的先決條件)已經達成(或在適用法律不予禁止的範圍內，獲豁免)。

## **6. 合併前的業務經營**

合併協議規定，於簽署合併協議開始至按其條款終止合併協議或合併事項生效時間兩者較早者期間，除於：(i)適用法例所規定；(ii)本公司先前的書面同意所承諾，其不應被不合理扣留、調整或延期或(iii)合併協議明確規定的情況下外，Tumi必須(及Tumi亦須致使各其附屬公司必須)於日常業務過程中進行業務時在所有重大方面遵守過往做法，並盡其合理商業努力(其中包括)：

- (a) 維持及保護其業務組織、資產、技術、現時業務線、權利及特許經營權的完整；

---

## 董事會函件

---

- (b) 保持可取得Tumi或其任何附屬公司的任何現時或前任僱員、顧問、獨立承包商、行政人員或董事的服務；
- (c) 維持其所有重要許可證、牌照、同意、特許經營權、批准、特權、豁免權、授權、豁免、註冊、證書、差異及其他自政府機構取得的類似權利有效；
- (d) 維持及保護與客戶、貸款人、供應商、特許方、獲特許方、分銷商及與Tumi或其任何附屬公司有重大業務關係的各方之間的良好關係；及
- (e) 不作出有意或合理預期可能會對Tumi履行合併協議下的契諾及協議或完成據此預期進行的各宗交易的能力造成不利影響或嚴重延誤的行動。

### 7. 不遊說承諾及收購建議

根據合併協議的條款，除合併協議所明確允許者外，Tumi不得，且必須致使其聯屬公司及其或彼等的董事、行政人員及僱員，及指示並盡其合理努力使其或彼等各自的代表不直接或間接：

- (a) 發起、遊說、授權或鼓勵，或促進遞交或作出任何收購建議(定義見下文)，或作出合理預期可能導致或產生收購建議的任何詢問、意向表達、建議、要約或資料要求；
- (b) 參與或進行磋商或討論(收到收購建議後四個營業日內僅就取得足夠資料以確定該收購建議的事實或澄清該收購建議的若干條款所作出者除外)或向任何第三方提交任何Tumi或其任何附屬公司有關收購建議的資料或可能合理預期會導致或產生收購建議的任何詢問、意向表達、建議、要約或資料要求的資料；
- (c) 訂立有關收購建議的任何(書面或口述、具約束力或不具約束力、初步或決定性)合約或其他協議或諒解聲明；或
- (d) 議決或同意進行任何上述事項。

根據合併協議，「**收購建議**」指有關與一名人士或「組別」(定義見交易法)進行的任何交易(包括單重或多重交易)或一系列交易的任何要約或建議(由本公司或代表本公司作出或遞交的要約或建議除外)，而其內容有關(i)以合併、重組、資本重組、兼併、合營企業或其他業務合併、銷售合併、出售資本股的股份、出售資產、收購要約、交換要約或以其他方式收購Tumi最少15%資產、股權或業務；或(ii)具所涉及Tumi綜合資產、綜合收益或盈利百分比15%或以上的總額的任何上述種類交易組合(此等交易為「**收購交易**」)。

---

## 董事會函件

---

### 現有討論或磋商

根據合併協議的條款，Tumi已同意：

- (a) 立即停止及促使終止與任何人士於2016年3月3日就任何收購建議或可能合理預期導致或產生收購建議的任何詢問、意向表達、建議、要約或資料要求進行的所有討論或磋商；
- (b) 終止任何第三方就任何收購建議或任何潛在收購交易或相關事宜使用Tumi的任何實物或電子數據室或查閱Tumi的數據或資料；
- (c) 要求盡快歸還或銷毀於合併協議日期上一年向任何第三方提供有關可能合理預期導致或產生收購建議或建議收購交易的任何詢問、意向表達、建議、要約或資料要求的所有資料；及
- (d) 執行且不予豁免或修改就任何收購建議或任何潛在收購交易訂立的保密或非披露協議的任何現有條文，包括其中載有的任何維持現狀條文。

Tumi亦已同意解除本公司遵守自及於2016年3月3日後須履行的本公司與Tumi訂立的保密協議所載維持現狀條文的責任。

### 收到收購建議

倘Tumi於取得Tumi股東批准前的任何時間收到自發、真確的書面收購建議(須為於2016年3月3日後作出且並非由違反合併協議中Tumi不遊說承諾的規定(非重大方面者除外)所引起的收購建議)，則僅在Tumi董事會真誠釐定且經諮詢Tumi的外間法律顧問及外間獨立財務顧問後釐定該收購建議構成或可能合理預期導致較優方案(定義見下文)的情況下，Tumi、Tumi董事會及其代表可與任何作出有關收購建議的第三方進行磋商或討論或向其給予或讓其合理查閱任何資料(須遵守合併協議的適用條文)，惟前提是：

- (a) 在提供查閱或給予有關資料前，Tumi(A)收到該第三方已簽立的可接受保密協議或(B)倘該第三方於2016年3月3日已為Tumi有效及現有的保密協議的訂約方，則修訂該現有協議使其為可接受保密協議；
- (b) 所給予的資料於先前已曾提供予本公司或大致上在提供給第三方的同時給予本公司；及
- (c) Tumi於Tumi董事會作出該決定後盡快(且無論如何不會遲於作出該決定後二十四



---

## 董事會函件

---

小時內，並於給予任何有關資料或進行有關磋商或討論前)給予本公司該決定的書面通知。

根據合併協議，「較優方案」指由第三方作出、Tumi董事會真誠釐定且經諮詢Tumi的外間獨立財務顧問及外間法律顧問並考慮到收購建議的所有條款(包括但不限於該建議的法律、財務或規管方面、作出該建議的第三方的身份及完成該建議的條件)的真確書面收購建議(惟前提是就該定義而言，收購建議定義內對「15%」的提述應被視為對「75%」的提述)，且為(i)按(於使所有擬更改條件生效後)在財務方面對Tumi股份持有人較合併事項更有利的條款訂立；(ii)合理預期如期完成且並不包含完成有關第三方完成盡職審查的較優方案的第三方責任的任何條件(為免生疑，該第三方查閱資料或文件或獲知會的權利不會被視為盡職審查的完成條件)，或該第三方已取得較優方案的融資及(iii)具有已獲全面承諾或Tumi董事會真誠及合理釐定為可獲提供的融資。

### 受信例外情況及不利推薦建議變動

除下文首兩段所述合併協議的規定所明確允許者外，Tumi董事會不得：

- (a) 收回(或以對本公司不利的任何方式修正或修改)、或公開建議收回(或修正或修改)其對Tumi股東採納合併協議的推薦建議；
- (b) 未能在Tumi的委託聲明中加入其對Tumi股東採納合併協議的推薦建議；
- (c) 採取任何行動以豁免任何人士(本公司及其聯屬公司除外)遵守特拉華州普通公司法第203條或任何其他「限售」、「控股的收購」、「業務合併」、「公平價格」或其他形式的反收購法例或規例的規定；
- (d) 未能於該收購建議或該收購建議的任何重大修訂開始後十個營業日內根據交易法第14D條規例就任何收購建議作出不推薦建議；
- (e) 批准、採納或推薦任何收購建議或擬公開批准、採納或推薦任何收購建議；或
- (f) 批准、採納或推薦，或擬公開批准、採納或推薦，或讓Tumi或其任何附屬公司執行或訂立任何合約或其他協議或諒解聲明，惟與任何第三方訂立而構成或有關、或目的為或可能合理預期導致或產生任何收購建議或收購交易；或要求或合理預期導致Tumi放棄、終止、延後或未能完成；或將阻礙、干擾或不符合合

---

## 董事會函件

---

併協議、合併事項或據此擬進行的任何其他交易；或要求或合理預期導致Tumi未能遵守合併協議的可接受保密協議除外。

在取得Tumi股東批准前的任何時間，倘有Tumi董事會於2016年3月3日不知悉及未合理預期出現的重大進展或重大變動(有關收購建議、收購交易、較優方案或就其作出者除外)於2016年3月3日之後發生，則Tumi董事會可(僅於其真誠釐定且經諮詢Tumi的外間法律顧問及外間獨立財務顧問後認為未能採取有關行動將違反在適用法律下Tumi董事會對Tumi股東的受信責任的情況下)更改對Tumi股東作出的推薦建議；惟前提是Tumi須已給予本公司四個營業日的書面通知告知本公司其擬採取該行動並合理詳盡地訂明該行動的理由及：

- (a) 於該四個營業日期間，Tumi必須應本公司要求而與本公司進行有關合併協議的條款變動的真實磋商(且Tumi必須致使其聯屬公司及其及彼等的董事、行政人員、僱員，及指示並以其他方式盡其合理努力致使其或彼等的其他代表(包括但不限於其外間法律顧問及外間獨立財務顧問)與本公司及其代表進行真實磋商)；及
- (b) Tumi必須於該四個營業日期間第四個營業日下午十一時五十九分前(紐約時間)考慮本公司可能書面提呈就合併協議或任何其他協議作出的調整，並真誠釐定(經諮詢其外間法律顧問及外間獨立財務顧問後)未能作出推薦建議的變動將違反在適用法律下Tumi董事會對Tumi股東的受信責任。

在取得Tumi股東批准前的任何時間，倘就回應於2016年3月3日後首次作出且並非由違反合併協議中Tumi不遊說承諾的規定(非重大方面者除外)所引起的自發、真確的書面收購建議，Tumi董事會經諮詢其外間法律顧問及外間獨立財務顧問後真誠釐定(i)該收購建議構成較優方案及(ii)未能批准或推薦該較優方案將違反在適用法律下Tumi董事會對Tumi股東的受信責任，則Tumi可按照合併協議的規定終止合併協議；惟前提是除非Tumi(x)遵守且並無違反其於合併協議的規定下有關不遊說承諾的責任(在非重大方面者除外)，(y)於該終止前或同一時間向本公司支付或致使支付根據合併協議須付的終止費用，及(z)與作出該終止同時訂立最終的書面替代性收購協議(其訂明有關該較優方案的所有條款及條件)，否則Tumi不得按照下文「終止事件」下(d)(i)段及本段終止合併協議。



---

## 董事會函件

---

即使合併協議載有任何相反條文，Tumi亦無權根據上一段及下文「終止事件」下(d)(i)段終止合併協議，惟在以下情況除外：(x)Tumi給予本公司四個營業日的書面通知告知本公司Tumi擬採取該行動（並合理詳盡地訂明該行動的理由及任何該較優方案的條款及條件，包括作出有關較優方案的第三方的身份）並向本公司提供一份有關建議交易協議或其最新草稿，或倘並不存在該協議或草稿，則提供一份該較優方案重要條款及條件的書面摘要，及任何有關該較優方案的文件及函件，及(y)：

- (a) 於該四個營業日期間，Tumi必須應本公司要求而與本公司進行有關合併協議的條款變動的真誠磋商（且Tumi必須致使其聯屬公司及其及彼等的董事、行政人員、僱員，及指示並以其他方式盡其合理努力致使其或彼等的其他代表（包括但不限於其外間法律顧問及外間獨立財務顧問）與本公司及其代表進行真誠磋商），而該等變動的目的為使有關收購建議不再構成一個較優方案；及
- (b) Tumi必須於不遲於該四個營業日期間第四個營業日下午十一時五十九分（紐約時間）考慮本公司提呈的任何建議經更改條款且必須真誠釐定倘建議經更改條款生效，該較優方案將繼續構成較優方案。

Tumi及本公司已同意，(A)倘本公司於收到較優方案通知後四個營業日內作出建議，而按Tumi董事會所真誠釐定（經諮詢其外間法律顧問及外間獨立財務顧問後）導致該適用收購建議不再為較優方案，此後Tumi將無權終止該收購建議引起的合併建議，及(B)任何(1)就較優方案的財務條款或任何其他重大條款作出的修訂或(2)就Tumi董事會已釐定不再構成較優方案的收購建議的財務條款或任何其他重大條款作出的修訂，將構成新收購建議且於各情況下Tumi均須向本公司送交新較優方案通知，自此開始新的四個營業日期間；惟前提是：倘該較優方案重大條款變動僅為增加每股合併代價（形式不變），則該新四個營業日通知期將縮短至三個營業日或維持不變（以較長者為準）。根據合併協議，除非Tumi已遵守上文所載程序，否則無權根據下文「終止事件」下(d)(i)段所述合併協議的規定終止合併協議。

合併協議並無包含規定禁止Tumi或Tumi董事會直接或透過其各自的代表(i)擔任或披露任何職位或披露根據交易法而頒佈的規例M-A第14d-9條、第14e-2(a)條或第1012(a)項所合理要求的任何資料，或(ii)按根據交易法而頒佈的第14d-9(f)條向Tumi股東作出任何「停、看、聽」溝通。

---

## 董事會函件

---

### 收購建議通知

根據合併協議的條款，Tumi已同意於其或其任何聯屬公司或任何其或任何彼等的行政人員、董事或僱員或Tumi所知的任何其或其聯屬公司的代表收到任何收購建議時盡快書面通知本公司，且就該通知向本公司提供任何該收購建議的重大條款及條件。Tumi已同意於合理情況下盡快以書面通知本公司任何收購建議條款的狀態及任何重大變動（包括於Tumi董事會的任何決定或任何收購建議條款的任何重大變動作出後二十四小時內向本公司提供書面通知）以及就該等重大條款及條件的任何討論及磋商，並在切實可行的情況下盡快向本公司提供據此收到的任何意向書（或其修訂）或據此收到的任何書面資料（或其修訂），包括任何建議的其他收購協議（包括任何其草稿）以及任何相關建議融資承擔及費用函件（包括其草稿）。

### 8. 終止

#### 終止事件

在下述情況下，合併協議可以終止，而合併事項將不會繼續進行（而由本公司終止亦視為PTL Acquisition作出的有效終止）：

- (a) Tumi與本公司以相互書面協議方式終止；
- (b) 由Tumi或本公司終止，但前提是：
  - (i) 完成尚未於2016年12月31日下午五時正或以前（紐約時間）發生，惟倘合併協議中載列的若干條件已經達成，Tumi或本公司可將完成日期推延至不遲於2017年3月3日下午五時正（紐約時間）；
  - (ii) 在投票表決採納合併協議的Tumi股東大會或其任何續會或延會上，在各情況下未獲得所需的Tumi股東採納合併協議；
  - (iii) 在投票表決批准合併協議以及合併協議所預期交易（包括合併事項）的股東大會或其任何續會或延會上，在各情況下未獲得所需的本公司股東對該等事項的批准；或
  - (iv) 具有司法管轄權的法院或任何政府機構已頒佈不可提出上訴的最終命令，或已採取任何其他行動，在各情況下永久限制、制止或以其他方式禁止合併事項，或任何適用法律生效致使實現合併事項屬於非法或以其他方式而被禁止；或
- (c) 由本公司終止，但前提是：
  - (i) 在取得所需的Tumi股東批准前，(A)Tumi董事會（或其任何委員會）未能在其委託聲明中加入其推薦建議，或根據合併協議以其他方式更改其向Tumi股

---

## 董事會函件

---

東提供的推薦建議，(B)Tumi就較優方案簽訂替代性收購協議，(C)Tumi在任何重大方面已經違背或違反(或根據有關條款被視為已經違背或違反)合併協議中與收購Tumi的替代方案及取得Tumi股東批准相關的任何契諾規定或(D)Tumi已經違背或違反合併協議中有關取得Tumi股東批准的契諾，致使對於取得Tumi股東必要批准的所需時間或能力有重大不利影響；或

(ii) 受重大性條文以及糾正期所規限，Tumi已經在任何重大方面違反或未能履行其在合併協議中載列的契諾或其他協議，或合併協議中載列的Tumi的任何陳述或保證為失實且不正確；惟前提是，於擬進行該終止時，本公司或PTL Acquisition嚴重違反合併協議，則本公司不得根據本段所述終止合併協議；或

(d) 由Tumi終止，但前提是：

(i) 在取得所需的Tumi股東批准前，以就按照合併協議構成較優方案的交易，同時訂立最終的替代性收購協議為目的；惟前提是Tumi(A)向本公司支付終止費用(定義見下文)及(B)在上述終止時，同時簽訂上述最終的替代性收購協議；

(ii) 受重大性條文以及糾正期所規限，本公司已經在任何重大方面違反或未能履行其在合併協議中載列的契諾或其他協議，或合併協議中載列的本公司的任何陳述或保證為失實且不準確，惟前提是，於擬進行該終止時，Tumi嚴重違反合併協議，則Tumi不得根據本段所述終止合併協議；或

(iii) 在取得所需的本公司股東批准前，(A)董事會(或其任何委員會)未能在通函中加入其推薦建議，或由於其在適用法律下的受信責任而已經以其他方式落實更改推薦建議，或(B)本公司已經違背或違反於合併協議中有關取得本公司股東批准的契諾，致使對於取得必要的本公司股東批准所需的時間或能力有重大不利影響。

### ***Tumi須付的終止費用***

倘合併協議由以下一方終止：

(1) 由本公司根據上述第(c)(ii)段終止，或由本公司或Tumi根據上述第(b)(i)或(b)(ii)段終止，並且在任何情況下，(x)於上述終止之日(或如屬根據上述第(b)(ii)段終止，

---

## 董事會函件

---

於Tumi股東大會之日)前，已將收購建議或提出收購建議的意向通知Tumi的管理層或Tumi董事會或作出公開披露及(y)在上述終止後15個月內，(I)Tumi就任何於其後實現的收購建議與第三方訂立最終協議或(II)Tumi與一名第三方實現任何收購建議預期進行的多宗交易，而就第(I)或(II)種情況而言，並不需要為與上述第(x)分段所述的同一收購建議；

- (2) 由Tumi根據上述第(d)(i)段終止；
- (3) 由本公司根據上述第(c)(i)段終止(惟僅於本公司無權根據上述第(b)(ii)段終止的情況下)；或
- (4) 由Tumi或本公司根據上述第(b)(ii)段終止，

則Tumi必須向本公司支付相等於(在上述第(1)、(2)或(3)段的情況下)54,700,000美元或(在上述第(4)段的情況下)13,700,000美元的款項(每項適用款項下稱「終止費用」)；惟前提是，根據上述第(4)段支付任何應付的終止費用概不影響本公司收取上述第(1)段下原應到期的任何終止費用，但將按等額基準扣減其後根據上述第(1)段而到期應付的任何終止費用。

### 本公司須付的終止費用

倘合併協議由Tumi根據上述第(d)(iii)段終止(但僅在Tumi無權根據上述第(b)(iii)段終止的情況下)，本公司須向Tumi支付相等於18,200,000美元的款項。倘合併協議由Tumi或本公司根據上述第(b)(iii)段終止，則本公司須向Tumi支付相等於13,700,000美元的款項。

任何一方應付的終止費用金額乃各方經考慮各項因素(包括各方對於類似情況下應付終止費用的市場慣例及在該等情況下屬合理的金額的意見)並透過公平磋商後釐定。經諮詢彼等各自的顧問後，訂約方認為，於收購根據特拉華州法律成立的上市公司(如Tumi)時，其股東大會未能批准業務合併交易的一方應付終止費用金額的市場慣例為一般不超過建議交易的全面攤薄股權值的1.0%，而目標公司為接納較優方案而終止時應付的終止費用一般為介乎建議交易的全面攤薄股權值的3%至4%。此外，在不獲其股東批准合併事項致使任何一方須支付終止費用的情況下，訂約方的目標為訂立不會強制此等股東投票的費用，而在Tumi就其終止合併協議以接納較優方案而須支付終止費用的情況下，訂約方的目標為訂立不會排除該較優方案的費用。經諮詢彼等各自的顧問後，訂約方進一步認為，合併事項的終止費用未有超過上述市場慣例的範圍，而此等費用的金額就合併事項的價值而言不足以構成違反此等目標。

### 9. Tumi股份從紐約證券交易所退市

完成前，Tumi將與本公司合作並盡其合理努力，以採取合理的必要行動使Tumi得以在完成後於實際可行情況下盡快將Tumi股份從紐約證券交易所退市並撤銷Tumi股份在美國證券交易法項下的登記（如果該退市和撤銷登記未於完成之時或之前發生）。

### 10. 完成

在先決條件達成或獲豁免的規限下，完成預期將於所有先決條件達成或獲豁免後第四個營業日，或（倘屬較後時間）在營銷下述債務融資安排的營銷期間結束後第四個營業日發生。目前預期合併事項將於2016年下半年完成。

### D. 債務融資

按合併協議所預期，部分總代價將以已承諾債務融資方式集資，而債務融資將根據本公司與若干貸款人及金融機構簽訂的承諾函向本公司及／或其若干附屬公司提供，該承諾函已由PTL Acquisition與若干貸款人及財務機構於2016年5月13日簽訂的信貸協議（「**信貸協議**」）取代。上述債務融資已由Morgan Stanley Senior Funding, Inc.、HSBC Securities (USA) Inc.、SunTrust Robinson Humphrey, Inc.、The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.（三菱東京UFJ銀行有限公司）、Barclays Bank PLC、Citizens Bank, N.A.、ING Belgium SA/NV、Fifth Third Bank及Bank of China Limited（中國銀行股份有限公司）（「**牽頭安排行**」）進行安排。信貸協議提供本金額合共2,425百萬美元，由500百萬美元的循環信貸融通（「**循環信貸融通**」）的承諾及1,925百萬美元的新定期貸款信貸融通（由一筆675百萬美元的B批定期貸款（「**B定期貸款融通**」）及一筆1,250百萬美元的A批定期貸款（「**A定期貸款融通**」，連同B定期貸款融通統稱「**定期貸款融通**」；定期貸款融通連同循環信貸融通統稱「**優先信貸融通**」）組成。B定期貸款融通項下借款的所得款項已於2016年5月13日（紐約時間）取得並存入代管賬戶，且於完成前存於代管賬戶。

在完成的同時，本公司計劃(a)終止並悉數支付以下項目的未付款項：(i)由本公司、HSBC Bank USA, National Association（作為行政代理人）以及多名貸款人及彼等其他方於2014年6月17日簽訂的第二次經修改及重述信貸協議（「**現有信貸協議**」）及(ii) Tumi、Tumi的若干附屬公司及Wells Fargo Bank, National Association（作為抵押品代理人）以及多名貸款人及彼等其他方於2012年4月4日簽訂的經修改及重述信貸及擔保協議（「**現有目標公司信貸協議**」，連同現有信貸協議，統稱「**現有優先信貸融通**」），以及(b)讓本公司及其若干附屬公司加入信貸協議作為將由代管賬戶發放的B定期貸款融通及將提供資金的A定期貸款融通的借款人及擔保人。



---

## 董事會函件

---

建議中的優先信貸融通的若干詳情載列如下：

- 期限：** 就循環信貸融通及A定期貸款融通而言，不超過五年，及就B定期貸款融通而言，不超過七年。
- 利率：** 就B定期貸款融通而言，B定期貸款融通本金總額的利率預期於B定期貸款融通存入代管賬戶後開始計算並按季度支付。B定期貸款融通應按相等於基於倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）另加年利率3.25%（或基準利率另加年利率2.25%）的經調整利率累計利息。
- 就A定期貸款融通及循環信貸融通而言，利率應於完成後開始計算。循環信貸融通及A定期貸款融通的利率初時為基於倫敦銀行同業拆息另加年利率2.75%（或基準利率另加年利率1.75%）的經調整利率，其後將以本公司及其受限制附屬公司的總淨槓桿比率為依據。
- 所得款項用途：** 優先信貸融通所得款項將用於支付總代價、償還現有優先信貸融通及繳付與上述交易有關的費用、成本及開支，以及用作一般公司用途。
- 擔保：** 於完成時，優先信貸融通預計將由各自的借款人及本公司若干附屬公司提供擔保。
- 財務契諾：** 於完成後，優先信貸融通將要求本公司及其受限制附屬公司（其中包括）達成若干季度財務契諾。自截至2016年12月31日止財政季度開始，本公司及其受限制附屬公司將須維持(i)不高於4.75：1.00的備考總淨槓桿比率，其門檻將於2018年測試期間下降至4.50：1.00、於2019年測試期間下降至4.25：1.00及於2020年測試期間下降至4.00：1.00，及(ii)不低於3.25：1.00的備考利息覆蓋比率。

為減低部分優先信貸融通的利率波動風險，本公司一間全資附屬公司與Morgan Stanley Capital Services LLC及Bank of America, N.A.（美國銀行）訂立利率掉期，其將於2016年12月31日生效（視乎完成而定）。該掉期的影響為於自2016年12月31日起計五年期間，定期貸款融通項下未償還本金額約65%的應計利息的倫敦銀行同業拆息將固定為約1.30%。倘完成並無發生，則該掉期將終止，而本公司的附屬公司訂約方將毋須就此負上任何責任。

## 董事會函件

### E. 有關本集團的資料

本集團是世界最著名及規模最大的生活時尚箱包及旅遊行李箱公司，擁有逾100年悠久歷史。本集團主要以新秀麗®、American Tourister®、Hartmann®、High Sierra®、Gregory®、Speck®及Lipault®品牌以及其他自有及獲授權的品牌，於全球主要從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、旅遊配件以及個人電子設備纖薄保護殼。本集團的核心品牌新秀麗是全球最著名的旅遊行李箱品牌之一。

本集團通過各種批發分銷渠道、其自營的零售店及透過電子商貿銷售其產品。其主要批發分銷客戶為百貨公司及專賣店、大型零售商、商品陳列室及倉儲式大商場。本集團於亞洲、北美洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。於2015年12月31日，本集團產品在超過100個國家出售。

### F. 有關TUMI的資料

Tumi於1975年成立，是一個全球領先的高檔時尚生活品牌，其豐富的產品系列包括商務包、旅遊行李箱及配件等。Tumi品牌以其產品質量優良、耐用、多功能以及設計創新，而被公認為傲視同儕的品牌。其產品範圍涵蓋以配合現代專業商務人士而設計的標誌性黑色彈道尼龍布質商務箱包及旅遊行李箱、旅遊配件、女士手袋及戶外服飾。

於2015年12月31日，Tumi品牌於紐約、巴黎、倫敦以及東京等地約2,000個分銷點，以及於全球超過75個國家的頂級百貨公司、專賣店、旅遊零售商店銷售。Tumi股份在紐約證券交易所上市買賣，股份代號為「TUMI」。

以下載列來自按照美國GAAP編製並刊發的Tumi經審核過往綜合財務報表的選定綜合財務資料：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
銷售淨額.....	467,438	527,194	547,655
除所得稅前收入.....	86,108	93,839	97,453
淨收入.....	54,559	58,009	63,013

  

(以千美元呈列)	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
資產淨值.....	367,998	426,883	480,846

截至2015年12月31日止年度，Tumi的銷售淨額為約547.7百萬美元，相當於按年增長4%。北美洲地區佔Tumi 2015年銷售淨額的68%，亞太地區佔17%，歐洲、中東及非洲地區佔14%，而拉丁美洲地區佔剩餘的1%。Tumi於2010年到2015年間的銷售淨額複合年均增長率為17%，增長強勁，而同期EBITDA利潤率逾20%，極具吸引力。



### G. 進行合併事項對本集團的財務影響

完成後，Tumi將成為本公司的間接全資附屬公司，其業績將綜合計入本集團業績內。

誠如Tumi截至2015年12月31日止財政年度的經審核財務報表所載，Tumi的銷售淨額及淨收入分別約為547.7百萬美元及63.0百萬美元。有鑑於此，董事預期合併事項將於完成後對本集團的銷售淨額及盈利帶來正面影響。

本通函附錄三載列經擴大集團的若干未經審核備考財務資料，其說明假設完成已於2015年12月31日發生，合併事項(包括合併事項的債務融資)對本集團的資產及負債的財務影響。

誠如本通函附錄三所載，合併事項(包括合併事項的債務融資)將導致：

- (a) 本集團的資產總額就經擴大集團由約2,215.8百萬美元增加至約4,128.7百萬美元；
- (b) 本集團的負債總額就經擴大集團由約816.5百萬美元增加至約2,765.3百萬美元；及
- (c) 本集團的槓桿比率(按總貸款及借款(不包括遞延融資成本)除以權益總額計算)由約4.6%增加至142.3%。

董事認為，合併事項(包括合併事項的債務融資)預期不會對本集團的財務狀況造成任何重大不利影響。董事亦認為，經計及優先信貸融通項下的預定付款責任及經擴大集團的預期現金流量後，經擴大集團將能夠履行其於優先信貸融通項下的預定付款責任。此外，誠如本通函附錄一「營運資金」所載，董事認為，經擴大集團將有足夠營運資金應付由本通函日期起計至少12個月的目前需求。

股東應注意完成後Tumi的盈利將視乎Tumi的日後表現而定，而合併事項(包括合併事項的債務融資)對本集團的資產及負債造成的實際影響將視乎Tumi於完成日期的財務狀況而定，其於最後實際可行日期仍無法量化。本通函附錄三所載經擴大集團的未經審核備考財務資料僅為闡明用途而編製，而基於其假設性質，或未能真實反映本集團及經擴大集團於任何其後日期的財務狀況。

### H. 《上市規則》項下進行合併事項的影響

由於合併事項的一項或以上的適用百分比率(如《上市規則》第14.07條所述及計算)超過25%但少於100%，合併事項構成本公司的主要交易，須遵守《上市規則》第十四章下的申報、公告、通函及股東批准的規定。

---

## 董事會函件

---

### I. 豁免嚴格遵守《上市規則》

根據《上市規則》第14.67(6)(a)(i)條，本公司須將根據《上市規則》第四章編製的有關Tumi的會計師報告載入本通函。該會計師報告必須載有採用與本公司所採納的會計政策在重大方面相同的會計政策而編製的Tumi截至2015年12月31日止三個財政年度各年的財務資料。

Tumi於紐約證券交易所上市。按照美國證券及交易委員會（「美國證交會」）的規則及規例，Tumi的已刊發經審核年度財務報表及其已刊發未經審核季度財務資料已根據美國GAAP編製。Tumi截至2015年12月31日止財政年度的財務報表已由Tumi的核數師Deloitte & Touche LLP按照美國上市公司會計監督委員會（「PCAOB」）的準則審核。Tumi截至2013年及2014年12月31日止財政年度各年的財務報表均由Grant Thornton LLP按照PCAOB的準則審核。Tumi的季度財務資料亦已根據美國證交會的規例於刊發前審閱。

Grant Thornton LLP及Deloitte & Touche LLP各自為一間擁有國際名望及聲譽的會計師事務所，且於PCAOB註冊。

本公司的財務報表乃根據IFRS編製。為遵守《上市規則》第14.67(6)(a)(i)條的嚴格規定，在本通函內製作一份有關Tumi的會計師報告會造成過重的負擔，且在實行上會有困難，此乃由於此舉需要Tumi及其核數師進行大量工作將Tumi截至2015年12月31日止三個財政年度各年的財務資料從美國GAAP轉換至IFRS。此舉會對Tumi及本公司在時間、資源及費用方面造成重大影響。

以下披露已載入本通函，以代替有關Tumi的會計師報告：

- (a) 摘錄自Tumi各有關年度的年報的按照美國GAAP編製的Tumi截至2013年、2014年及2015年12月31日止財政年度的經審核財務資料，包括管理層討論與分析，乃載於本通函附錄二「*Tumi集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年以及截至2016年3月27日止三個月的已刊發財務資料*」及「*Tumi的管理層討論與分析*」內；
- (b) Tumi所採納的會計政策（美國GAAP）與本公司所採納的會計政策（IFRS）之間的重大差異概述，包括就對Tumi的財務資料（如已根據本公司採納的IFRS下的會計政策編製）構成上文(a)段所述的重大影響的綜合收益表、綜合全面收益表及綜合資產負債表的任何重大差異（列報差異除外）作逐項對賬（「對賬」）。對賬由德勤•

---

## 董事會函件

---

關黃陳方會計師行(香港)根據香港核證工作準則第3000號作出報告，乃載於本通函附錄二「本公司(IFRS)與Tumi(美國GAAP)所採納的會計政策的差異」內；及

- (c) Tumi截至2013年、2014年及2015年12月31日止財政年度的補充財務資料(「**補充財務資料**」)，該等補充財務資料須於根據《上市規則》編製的會計師報告提供但不見於Tumi的已刊發財務資料(不包括根據《上市規則》第4.08(3)條所需的資料(其要求會計師報告表示該報告乃根據香港會計師公會頒佈的審計指引—招股章程及申報會計師(公告第3.340號)編製))，乃載於本通函附錄二「**Tumi集團的補充財務資料**」內。

董事認為，本通函轉載的有關Tumi的已刊發財務資料連同有關管理層討論與分析、對賬及補充財務資料將為股東提供一切所需的重大資料，以評估Tumi於整段呈列期間的財務業績，有關資料在各重大方面大致上符合假設已根據《上市規則》第14.67(6)(a)(i)條編製有關Tumi的會計師報告時所提供的披露。

因此，本公司已向聯交所申請，而聯交所已批准豁免嚴格遵守《上市規則》第14.67(6)(a)(i)條，使本公司毋須在本通函載入有關Tumi的會計師報告。

### J. 董事會的推薦建議

考慮到上述進行合併事項的理由及裨益後，董事已一致批准(其中包括)合併事項，並且建議股東投票贊成將於股東大會上提呈的決議案，以批准合併協議、合併協議預期進行的各宗交易(包括合併事項、債務融資以及就此給予的擔保及保證)。

### K. 股東大會

股東大會將予召開及舉行以考慮並酌情批准合併協議、合併協議預期進行的交易，包括合併事項、債務融資以及就此給予的擔保及保證。股東大會通告載於本通函第N-1頁至第N-2頁。

根據香港《上市規則》，在合併協議、合併協議預期進行的任何交易(包括合併事項、債務融資以及就此給予的擔保及保證)中擁有(有別於所有其他股東)重大權益的所有股東及其聯繫人(定義見《上市規則》)均須在股東大會上就批准合併協議、合併協議預期進行的交易(包括合併事項、債務融資以及就此給予的擔保及保證)的決議案放棄投票。

---

## 董事會函件

---

就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無股東須在股東大會上就批准合併協議、合併協議預期進行的交易(包括合併事項、債務融資以及就此給予的擔保及保證)的決議案放棄投票。

根據《上市規則》及《註冊成立章程細則》第13.5條，股東在股東大會上所作的任何表決均應以投票方式進行。本公司將於股東大會後按《上市規則》第13.39(5)條規定的方式就投票表決的結果刊發公告。

適用於股東大會的代表委任表格隨附於本通函，該代表委任表格亦刊載於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.samsonite.com>)。閣下須按代表委任表格上列印之指示填妥及簽署代表委任表格，盡快及無論如何不遲於股東大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或本公司註冊辦事處，地址為13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg，方為有效。

股東填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東大會並於會上投票。

### L. 其他資料

摩根士丹利亞洲有限公司擔任本公司有關合併事項的財務顧問。

謹請閣下垂注載於本通函附錄一至四的其他資料。

股東及本公司的潛在投資者應注意，合併事項的實現以若干先決條件達成為前提，包括(除其他事宜外)經本公司股東批准及經Tumi股東批准，並且合併協議在若干情況下或會被終止。據此，概不能保證合併事項會否完成。股東及本公司的潛在投資者於買賣股份時務須審慎行事。

此致

列位股東 台照

代表董事會  
主席  
**Timothy Charles Parker**  
謹啟

**A. 本集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年的財務資料**

本集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年的財務資料披露於下列文件，有關文件已刊發於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.samsonite.com>)，並可於下列網址查閱：

- 本公司於2014年4月24日刊發的截至2013年12月31日止年度的年報(第94頁至第175頁)

[http://www4.samsonite.com/\\_investordocs/20140424051856\\_E\\_Samsonite%20International%20SA%202013%20Annual%20Report%2020140424.pdf](http://www4.samsonite.com/_investordocs/20140424051856_E_Samsonite%20International%20SA%202013%20Annual%20Report%2020140424.pdf)

- 本公司於2015年4月24日刊發的截至2014年12月31日止年度的年報(第102頁至第187頁)

[http://www4.samsonite.com/\\_investordocs/20150424134154\\_E\\_2014%20Annual%20Report%20-%20FINAL%20\(2015-04-24\).pdf](http://www4.samsonite.com/_investordocs/20150424134154_E_2014%20Annual%20Report%20-%20FINAL%20(2015-04-24).pdf)

- 本公司於2016年4月22日刊發的截至2015年12月31日止年度的年報(第123頁至第215頁)

[http://www4.samsonite.com/\\_investordocs/20160422001507\\_E\\_Samsonite%202015%20Annual%20Report%20\(FINAL%202016-04-22\).pdf](http://www4.samsonite.com/_investordocs/20160422001507_E_Samsonite%202015%20Annual%20Report%20(FINAL%202016-04-22).pdf)

**B. 債項聲明****借款**

於2016年4月30日(即就本債項聲明而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的未償還貸款及借款約為64.9百萬美元，其包括(i)銀行貸款約59.0百萬美元，其中約43.4百萬美元為有抵押、約15.5百萬美元為無抵押，而約41.7百萬美元則由經擴大集團的若干附屬公司作出擔保及(ii)其他貸款及借款約5.9百萬美元，其中約0.1百萬美元為有抵押、約5.8百萬美元為無抵押，且並無任何擔保。

**資產抵押**

於2016年4月30日營業時間結束時，經擴大集團的已抵押資產總面值約為2,036.1百萬美元，其中約2,036.0百萬美元及0.1百萬美元已分別抵押為銀行貸款以及其他貸款及借款的抵押品。

**或然負債及擔保**

於2016年4月30日營業時間結束時，經擴大集團概無任何重大或然負債(其後果為將對經擴大集團的財務業績構成重大不利影響)。

於2016年4月30日營業時間結束時，除上文披露者及集團內負債及擔保外，經擴大集團概無任何尚未償還的借貸資本、銀行透支、貸款、按揭、抵押或其他類似債務、租購或融資租賃承擔、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他重大或然負債。



### C. 營運資金

經考慮經擴大集團的業務前景、內部資源及可用信貸融資後，董事認為，在完成後且沒有不可預知情形的情況下，經擴大集團將有足夠營運資金應付由本通函日期起計至少12個月的目前需求。

### D. 概無重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉自2015年12月31日（即本集團最近期已刊發的經審核綜合財務報表結算日）以來本集團的財務或營運狀況有任何重大不利變動。

### E. 經擴大集團的財務及營運前景

透過將北美洲標誌性高檔商務包、旅遊行李箱及配件的供應商Tumi與作為世界最著名及規模最大的生活時尚箱包及旅遊行李箱公司的本集團相結合，合併事項將締造一家首屈一指的全球旅遊生活時尚公司。本集團龐大的環球零售及批發分銷網絡，以及其在採購、技術創新及產品本地化的實力，將讓其把Tumi品牌推廣至全球各地新增現有市場內數以百萬計的新顧客。這包括擴展Tumi在亞洲、歐洲和拉丁美洲的業務，加強其北美洲平台，並且發揮本集團在硬殼創新的明顯優勢以擴充Tumi的硬殼行李系列。

進而，Tumi將鞏固本集團的強大平台，以實現長遠增長及增強盈利能力。Tumi的業務盈利可觀，而且經擴大集團預期可產生大量的自由現金流量，為業務提供資金及償債，同時繼續向股東作出現金分派。

合併事項產生強大營運和銷量增長協同效應的潛力。這包括在採購、物流、銷售和市場營銷、分銷、零售以及一般及行政費用等重要範疇上實現節省成本，以及經擴大集團在產品開發及全球覆蓋方面有所增強及相互補足，為銷量增長帶來潛在的協同效應。

經擴大集團將繼續按照計劃實施其發展策略，同時專注於以下方面的工作：

- (a) 繼續將經擴大集團發展為具備多品牌、多產品類別及多分銷渠道的多元化行李箱配件企業；
- (b) 於各產品類別巧妙部署多個不同價位的品牌，迎合更多消費群組；
- (c) 透過提升電子商貿的銷售額及針對性地擴充零售業務，增加零售渠道佔銷售額的比重；
- (d) 繼續投資經擴大集團的品牌，透過對研發的持續投放，開發具吸引力的創新產品以及新物料，同時有效運用營銷開支，以提升品牌在消費者之間的知名度；及
- (e) 專注於將Tumi整合至本集團現有業務並開始實現預期協同效應。

**A. TUMI集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年以及截至2016年3月27日止三個月的已刊發財務資料**

僅就本節而言，除文義另有所指外，「本公司」、「我們」及「我們的」的引述均指Tumi，而「元」的引述則指美元。

1. 以下為摘錄自Tumi的2013年年報中Tumi集團截至2013年12月31日止年度的經審核財務報表的摘要，乃按美國GAAP編製。

**TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司**

**綜合資產負債表**  
(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	於12月31日	
	2013年	2012年
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物 .....	\$ 37,613	\$ 36,737
應收賬款，減於2013年及2012年12月31日的 呆賬撥備分別約477元及340元 .....	28,992	21,405
其他應收款項 .....	2,914	1,666
存貨，淨額 .....	79,969	70,866
預付開支及其他流動資產 .....	6,878	3,233
預付所得稅 .....	—	384
遞延稅項資產，流動 .....	5,347	3,851
流動資產總額 .....	161,713	138,142
物業、廠房及設備，淨額 .....	60,871	47,004
遞延稅項資產，非流動 .....	2,124	2,158
合營企業投資 .....	1,960	2,718
商譽 .....	142,773	142,773
無形資產，淨額 .....	130,673	130,946
遞延融資成本(已扣除於2013年及2012年12月31日的 累計攤銷分別2,923元及2,758元) .....	536	701
其他資產 .....	5,837	4,799
資產總額 .....	\$ 506,487	\$ 469,241

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合資產負債表(續)  
(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	於12月31日	
	2013年	2012年
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債</b>		
應付賬款 .....	\$ 33,938	\$ 27,366
應計開支 .....	32,120	29,503
應付所得稅 .....	4,680	—
流動負債總額 .....	<u>70,738</u>	<u>56,869</u>
循環信貸融資 .....	8,000	45,000
其他長期負債 .....	8,556	7,271
遞延稅項負債 .....	51,195	49,016
負債總額 .....	<u>138,489</u>	<u>158,156</u>
承擔及或然項目		
<b>股東權益</b>		
普通股 — 面值0.01元；於2013年及2012年12月31日 有350,000,000股法定股份、68,144,473股已發行 股份及67,866,667股發行在外的股份 .....	681	681
優先股 — 面值0.01元；於2013年及2012年12月31日 有75,000,000股法定股份、並無已發行股份及 發行在外的股份 .....	—	—
額外繳入股本 .....	310,554	308,545
庫存股份，按成本 .....	(4,874)	(4,874)
保留盈利 .....	61,725	7,166
累計其他全面虧損 .....	(88)	(433)
股東權益總額 .....	<u>367,998</u>	<u>311,085</u>
負債及股東權益總額 .....	<u>\$ 506,487</u>	<u>\$ 469,241</u>

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合營運表

(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
銷售淨額.....	\$ 467,438	\$ 398,551	\$ 329,968
銷售成本.....	198,593	170,092	140,954
毛利.....	268,845	228,459	189,014
<b>經營開支</b>			
銷售.....	28,875	24,929	21,957
營銷.....	17,373	13,713	13,377
零售業務.....	98,720	81,379	67,465
一般及行政.....	37,514	36,762	25,782
經營開支總額.....	182,482	156,783	128,581
經營收入.....	86,363	71,676	60,433
<b>其他收入(開支)</b>			
利息開支.....	(733)	(1,392)	(2,423)
強制可贖回優先股及優先股權的 股息開支.....	—	(7,892)	(22,857)
合營企業投資的盈利.....	184	845	587
外匯收益(虧損).....	388	(287)	(61)
其他非經營收入(開支).....	(94)	554	267
其他開支總額.....	(255)	(8,172)	(24,487)
除所得稅前收入.....	86,108	63,504	35,946
所得稅撥備.....	31,549	26,721	19,354
淨收入.....	\$ 54,559	\$ 36,783	\$ 16,592
發行在外普通股的加權平均數：			
基本.....	67,866,667	63,304,838	52,536,224
攤薄.....	67,870,688	63,304,948	52,536,224
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.80	\$ 0.58	\$ 0.32
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.80	\$ 0.58	\$ 0.32

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合全面收益表  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
淨收入.....	\$ 54,559	\$ 36,783	\$ 16,592
其他全面收益			
外幣匯兌調整(已扣除稅項).....	345	552	187
全面收益.....	\$ 54,904	\$ 37,335	\$ 16,779

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合股東權益變動表  
(以千元呈列，股份數據除外)

	普通股							總額
	股份	面值	股東貸款	額外 繳入股本	庫存股份	保留盈利 (累計虧蝕)	累計其他 全面虧損	
於2011年1月1日的結餘.....	52,536,252	\$ 525	\$ (247)	\$ 48,968	\$ (174)	\$ (46,209)	\$ (1,172)	\$ 1,691
淨收入.....	—	—	—	—	—	16,592	—	16,592
股東貸款.....	—	—	247	—	—	—	—	247
外幣匯兌調整(已扣除稅項).....	—	—	—	—	—	—	187	187
於2011年12月31日的結餘.....	52,536,252	525	—	48,968	(174)	(29,617)	(985)	18,717
淨收入.....	—	—	—	—	—	36,783	—	36,783
發行普通股(已扣除包銷商的折扣及佣金).....	15,608,221	156	—	263,935	—	—	—	264,091
發售成本—其他.....	—	—	—	(4,410)	—	—	—	(4,410)
以股份支付的薪酬.....	—	—	—	42	—	—	—	42
購回普通股.....	—	—	—	—	(4,700)	—	—	(4,700)
收回短線溢利.....	—	—	—	10	—	—	—	10
外幣匯兌調整(已扣除稅項).....	—	—	—	—	—	—	552	552
於2012年12月31日的結餘.....	68,144,473	681	—	308,545	(4,874)	7,166	(433)	311,085
淨收入.....	—	—	—	—	—	54,559	—	54,559
以股份支付的薪酬.....	—	—	—	2,009	—	—	—	2,009
外幣匯兌調整(已扣除稅項).....	—	—	—	—	—	—	345	345
於2013年12月31日的結餘.....	68,144,473	\$ 681	\$ —	\$ 310,554	\$ (4,874)	\$ 61,725	\$ (88)	\$ 367,998

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合現金流量表  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
<b>經營活動的現金流量</b>			
淨收入.....	\$ 54,559	\$ 36,783	\$ 16,592
作出調整以將淨收入與經營活動 所提供現金淨額對賬			
遞延所得稅利益.....	483	(698)	(1,815)
折舊及攤銷.....	14,187	11,504	10,089
以股份支付的薪酬開支.....	2,009	42	—
遞延融資成本攤銷.....	165	218	491
呆賬撥備.....	137	(122)	92
合營企業的盈利.....	(184)	(845)	(587)
出售固定資產的虧損.....	261	422	10
強制可贖回優先股及 優先股權的股息開支.....	—	7,892	22,857
其他非現金費用.....	482	742	(141)
經營資產及負債的變動			
應收賬款.....	(7,882)	1,638	(7,713)
其他應收款項.....	(1,213)	70	(754)
存貨.....	(8,773)	(10,290)	(8,662)
預付開支及其他流動資產..	(3,606)	(167)	(847)
其他資產.....	(861)	1,005	1,687
預付所得稅.....	384	(384)	—
應付賬款.....	5,921	(383)	4,498
應計開支.....	606	3,914	4,101
應付所得稅.....	4,680	(4,336)	(765)
其他負債.....	1,257	1,002	883
調整總額.....	8,053	11,224	23,424
經營活動所提供 現金淨額.....	62,612	48,007	40,016
<b>投資活動的現金流量</b>			
資本開支.....	(24,836)	(20,853)	(14,542)
投資活動所用現金 淨額.....	(24,836)	(20,853)	(14,542)

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合現金流量表(續)  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
<b>融資活動的現金流量</b>			
循環信貸融資付款 .....	\$ (37,000)	\$ (19,000)	\$ —
長期債務付款 .....	—	—	(12,000)
發行普通股所得款項 (已扣除包銷商的折扣及佣金)	—	264,091	—
購回優先股及優先股權付款 .....	—	(259,321)	—
購回普通股 .....	—	(4,700)	—
已收股東貸款付款 .....	—	—	247
首次公開發售成本付款 .....	—	(4,272)	(138)
收回短線溢利 .....	—	10	—
融資活動所用現金淨額 .....	(37,000)	(23,192)	(11,891)
匯率變動對現金的影響 .....	100	40	(57)
現金及現金等價物的 增加淨額 .....	876	4,002	13,526
期初現金及現金等價物 .....	36,737	32,735	19,209
期末現金及現金等價物 .....	\$ 37,613	\$ 36,737	\$ 32,735
現金流量資料補充披露：			
非現金投資活動 — 物業、廠房及 設備承擔 .....	\$ 7,059	\$ 4,224	\$ 2,170
就利息已支付現金 .....	\$ 320	\$ 885	\$ 1,738
就所得稅已支付現金 .....	\$ 26,441	\$ 31,947	\$ 21,980

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 1. 主要會計政策概要

## 組織及業務

Tumi Holdings, Inc. (連同其附屬公司，統稱「本公司」) 為領先的設計公司、生產公司及營銷公司，其豐富的產品系列包括不同種類的旅遊及商務產品與配件。於本公司2012年4月的首次公開發售(「首次公開發售」)前，本公司亦包括其控制的聯屬公司Tumi II, LLC(「LLC」)。就首次公開發售而言，LLC已合併入Tumi Holdings, Inc.，Tumi Holdings, Inc.繼續為存續公司。本公司產品組合包括旅遊包、商務包、手提包、手袋、商務及旅遊配件以及小型皮製產品。本公司針對見多識廣的專業人士、旅遊常客及喜愛優質及耐用Tumi產品的品牌追求者設計並推廣產品。本公司透過其自營的正價店及特賣店、夥伴店、專櫃、店中店、行李箱專賣店、高檔百貨公司及電子商貿組成的分銷網絡銷售其產品。本公司於超過75個國家擁有約1,900個分銷點，並透過使用其三個位於美國、歐洲及亞洲的物流設施，加強其全球分銷網絡。本公司在美國的設計工作室設計其產品，並選擇與知名國際級工業及時裝設計師合作推出限量版產品系列。本公司透過位於亞洲(其中大部分為長期供應商)及加勒比海地區的供應商網絡進行全球生產採購。

本公司業務屬季節性質，因此，銷售淨額及營運資金需求按季出現波動。由於本公司直接面向消費者銷售額於北美洲及歐洲節日季節有所增加，故在經營業績方面，第四季度屬重要時期。於第四季度，本公司預期存貨水平連同應付賬款及應計開支增加達到預期銷售淨額增加的最高水平。

## 首次公開發售

於2012年4月，本公司完成其首次公開發售，其中本公司出售15,608,221股普通股，本公司若干股東出售5,988,624股普通股(包括因悉數行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的2,816,980股普通股)。首次公開發售股份的首次公開發售價格為每股18.00元。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司的所得款項總額(已扣除包銷商折扣及佣金)約為264.1百萬元。本公司動用自首次公開發售收取的所得款項淨額購回其全部優先股及優先股權，以及Doughty Hanson & Co. Managers Limited所管理的基金或其聯屬實體(統稱「Doughty Hanson」)所擁有的277,778股本公司普通股。首次公開發售所產生的成本已自首次公開發售所得款項淨額支銷，並於2012年第二季度在股東權益內入賬。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

就首次公開發售而言，本公司亦

- 使每1股普通股分拆為101.200929股普通股，自2012年4月4日起生效，及其後使每1股普通股分拆為1.037857股普通股，自2012年4月19日起生效；
- 將LLC合併入Tumi Holdings, Inc.，Tumi Holdings, Inc.繼續為存續公司，並註銷於LLC的所有共同權益；
- 將法定普通股增加至350,000,000股及將法定優先股增加至75,000,000股；
- 訂立一項經修改及重述信貸融資，自2012年4月4日起生效；
- 向其行政總裁支付一筆過特別花紅5,511,693元，而本公司已於2012年第二季度支銷有關金額；及
- 採納2012年長期激勵計劃（「2012年計劃」）。

## 本公司普通股已登記的二次發售

於2012年11月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的二次發售。售股股東（包括本公司若干高級職員）於發售中出售11,375,975股普通股（包括因部分行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的1,275,975股普通股）。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司產生的發售開支約為634,000元，其包括法律及會計成本以及多項有關發售的其他費用。

於2013年4月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的額外二次發售。售股股東（包括本公司若干高級職員）於發售中出售11,661,000股普通股（包括因悉數行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的1,521,000股普通股）。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司產生的發售開支約為477,000元，其包括法律及會計成本以及多項有關發售的其他費用。

## 綜合原則

本公司綜合財務報表包括Tumi Holdings, Inc.及其附屬公司的賬目。公司間賬目及交易已於綜合入賬時對銷。

本公司就其合營企業投資（本公司擁有其50%權益）採用權益會計法，此乃由於本公司能夠對合營企業的經營及財務政策產生重大影響，惟不能控制合營企業。本公司所佔合營企業的盈利或虧損已計入綜合營運表中列作「合營企業投資的盈利」。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 分部報告

於2011年，本公司須遵守並採納財務會計準則委員會（「FASB」）有關分部報告的指引條文。分部資料乃以本公司所呈列所有期間的四個可報告分部為基準而提供（見附註15 — 分部資料），其為：(i)直接面向消費者北美；(ii)間接面向消費者北美；(iii)直接面向消費者國際；及(iv)間接面向消費者國際。

## 估計

根據美利堅合眾國公認會計原則編製該等財務報表需要管理層作出估計及假設，而此等估計及假設對所呈報資產及負債金額、於財務報表日期的或然資產及負債披露以及報告期內所呈報收益及開支金額造成影響。重大估計包括商譽及無形資產估值、呆賬撥備、滯銷及陳舊存貨調整、應計保用、遞延稅項資產變現、所得稅不確定因素、以股份支付的薪酬及相關沒收比率的估值以及資產的可使用年期。實際結果或會與該等估計有重大差異。

## 收益確認

收益來自銷售本公司產品並於本公司綜合營運表分類為「銷售淨額」。當客戶收到存貨且相關所有權轉移時，本公司於其直接面向消費者分部確認收益。於本公司的間接面向消費者分部，收益於批發客戶或其指定運輸公司擁有存貨而相關所有權轉移時予以確認。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減收益的形式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。禮品卡收益及就未兌換禮品卡確認的收益金額（「破損」）就此等綜合財務報表而言乃微不足道。向客戶收取的交付成本金額分類為銷售淨額的組成部分，而相關交付成本則分類為銷售成本的組成部分。向客戶徵收並匯往政府機關的銷售稅和增值稅乃按淨額基準入賬並從綜合營運表內的銷售淨額中剔除。

## 現金及現金等價物

本公司的現金及現金等價物界定為現金及自購入日期起計原到期日為三個月或以下的短期高流通性投資。於2013年及2012年12月31日，本公司的現金及現金等價物包括銀行現金。

自2010年12月31日起生效及直至2012年12月31日，所有於「非計息交易賬戶」的資金獲美國聯邦存款保險公司（「FDIC」）涵蓋的所有機構悉數作出擔保。於2013年1月1日，以「非計

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

息交易賬戶」持有的資金與計息賬戶綜合計算，獲擔保的合併總額最高為250,000元。「非計息交易賬戶」一詞包括傳統支票賬戶或活期存款賬戶，當中獲擔保的存款機構毋須支付利息。於2013年及2012年12月31日，銀行賬戶結餘超出FDIC於各期末生效的上限的總額分別約為26,590,000元及3,999,000元。於2013年及2012年12月31日，不在FDIC擔保下存放於國際銀行賬戶的現金總額分別約為10,720,000元及3,665,000元。

## 應收賬款及呆賬撥備

本公司按個別客戶的財務狀況評估提供客戶信貸。一般而言，並無要求提供抵押品。應收賬款於30日至90日內到期，並以應收客戶的款項扣除呆賬撥備列賬。於合約所訂明支付期限前尚未償還的應收賬款被視為逾期。

本公司考慮多項因素釐定其呆賬撥備，該等因素包括應收賬款的逾期時間、本公司的過往虧損記錄、客戶當時的還款能力以及一般經濟及行業的整體狀況。本公司於應收賬款不可收回時予以撇銷，其後就該等應收款項收到的款項計入呆賬撥備。

下表概述截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度的呆賬撥備活動。

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
年初結餘.....	\$ (340)	\$ (462)	\$ (370)
支銷開支撥備.....	(271)	34	(107)
撇銷款項.....	134	88	20
收回壞賬.....	—	—	(5)
年末結餘.....	<u>\$ (477)</u>	<u>\$ (340)</u>	<u>\$ (462)</u>

## 存貨

存貨主要包括製成品，並按成本值或市值較低者估值。成本乃按先入先出法釐定。存貨包括材料、勞工、日常開支、運費及稅項，並就滯銷及陳舊存貨作出調整。

## 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本入賬。折舊乃按直線法計算資產的估計可使用年期。租賃

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

物業裝修按估計可使用年期或各租賃年期較短者攤銷。維修及保養成本於產生時支銷；主要更新或改善工程被資本化。

## 長期資產

當有事件或情況有變，顯示有可能不能收回資產的賬面值時，本公司會就物業、廠房及設備以及若干有限年期的可識別無形資產等長期資產的可能減值進行檢討。本公司認為可導致檢討減值的若干重要因素包括：(i)經營業績表現較預計過往或預測未來經營業績大幅落後；(ii)本公司所收購資產的用途或整體業務策略出現重大變動；及(iii)重大不利行業或經濟趨勢。於截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度並無確認任何減值。

## 遞延融資成本

於2013年及2012年12月31日，取得債務融資所產生的成本結餘淨額分別為536,000元及701,000元。本公司將遞延融資成本攤銷至相關融資協議年期內的利息開支。於截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度，分別有165,000元、218,000元及491,000元被攤銷至利息開支。

## 發售成本

於2011年，本公司展開其首次公開發售普通股的程序。該發售直接產生的具體累計成本初步為遞延款項，並於2011年12月31日的綜合資產負債表內列賬為「遞延發售成本」。該發售已於2012年4月完成，遞延發售成本於首次公開發售所得款項淨額支銷並於2012年第二季度計入股東權益。

於2012年11月及2013年4月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的二次發售。本公司並無收取任何銷售股份所得款項，而所產生的發售開支直接於經營開支支銷。

## 商譽及無形資產

商譽指所收購淨資產(包括無形資產)的收購價超出公允價值的金額。無固定年期的無形資產包括品牌／商業名稱。根據FASB指引條文，商譽及品牌／商業名稱並不會予以攤銷，並規定於每年及當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時對此等資產進行減值測試。本公司的年度減值測試日期為第四季度首日。於截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度並無確認任何減值。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於必要時進行的定量商譽減值測試的步驟分為兩步。在兩個步驟中的第一步，本公司將報告單位的公允價值與賬面值(包括商譽)進行比較，以識別潛在減值。倘報告單位的公允價值低於其賬面值，則表明有關報告單位存在商譽減值，而該企業必須執行減值測試的第二步以計量減值(如有)。在第二步，報告單位的商譽的賬面值超出其隱含公允價值的任何差額的減值虧損將予以確認。該商譽的隱含公允價值以類似購買價分配的方式分配報告單位的公允價值而釐定：該報告單位的公允價值分配至該單位的所有資產及負債(包括任何未確認的無形資產)，而經此分配後的剩餘公允價值則為該報告單位商譽的隱含公允價值。

本公司採用包括貼現預計未來現金流量(第三級別輸入數據)或DCF等技術測試商譽。無固定年期的無形資產乃透過收益法(稱為免繳專利權使用費法)進行減值測試。貼現現金流量分析以估計報告單位或資產的應估稅後現金流量然後用經風險調節的貼現率將稅後現金流量貼現至現值的方法計算而得出公允價值。DCF及免繳專利權使用費法所用假設需要作出重大判斷，包括對適當的專利權使用費率、貼現率及終值、增長率以及預計未來現金流量的金額及時間的判斷。儘管本公司相信所作出的過往假設及估計屬合理及適當，惟不同的假設及估計可能會對已報告的財務業績構成重大影響。

本公司供商譽減值測試的報告單位為可報告業務分部：(i)直接面向消費者北美、(ii)間接面向消費者北美、(iii)直接面向消費者國際及(iv)間接面向消費者國際。報告單位乃根據FASB會計準則編集第280-10-50-1條(FASB ASC 280-10-50-1)有關可報告分部的指引釐定。在可報告業務分部項下，本公司並無有關其營運的獨立財務資料。

**以股份支付的薪酬**

以股份支付的薪酬指根據2012年計劃授予僱員的購股權的相關成本。本公司於授出日期按該獎勵的估計公允價值計量以股份支付的薪酬成本，並以直線法於歸屬期內確認成本(扣除估計沒收)。本公司採用柏力克—舒爾斯估值模式估計購股權的公允價值。所有以股份支付的薪酬成本均計入綜合營運表內按僱員各自的職務劃分的銷售成本或各經營開支項目(見附註17—以股份支付的薪酬計劃及獎勵)。

**公允價值計量**

本公司應用FASB有關「公允價值計量」的指引。根據此準則，公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格(即「出售價格」)。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

本公司於釐定公允價值時採用多種估值方法。該等估值方法的等級架構按輸入數據的可靠程度劃分為以下三個級別：

- 第一級別— 本公司於計量日期能夠獲取同一資產或負債於活躍市場的報價的輸入數據。資產或負債的活躍市場為資產或負債交易出現的頻率及數量足以持續提供定價資料的市場。根據此方法進行的估值並不需要重大判斷。
- 第二級別— 除第一級別的報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據。第二級別輸入數據包括：類似資產或負債於活躍市場的報價、資產或負債的可觀察報價以外的輸入數據（如在共同報價區間或現時市場可觀察的利率及收益率曲線）、相關金融工具的合約價及其他相關經濟數據。
- 第三級別— 資產或負債不可觀察的輸入數據。倘無法取得可觀察輸入數據，則使用不可觀察輸入數據計量公允價值，以顧及資產或負債於計量日期只有少量（如有）市場活動的情況。

本公司須就非金融資產包括商譽、無形資產以及物業、廠房及設備進行非經常性公允價值計量。此等資產按賬面值記錄。然而，當有事件或情況有變，顯示有可能不能悉數收回該等資產的賬面值時，會對該等資產進行減值評估（或就商譽及其他無固定可使用年期的無形資產每年至少進行一次減值評估），並（如適用）撇減至公允價值並按此記錄。本公司採用包括DCF等技術計量該等資產的公允價值。

現金及現金等價物、應收賬款、應付賬款以及本公司以浮動利率計息的信貸融資（見附註8—信貸融資）的賬面值為對其於2013年及2012年12月31日的公允價值的合理估計。倘於財務報表內按公允價值計量，本公司以浮動利率計息的信貸融資將分類為公允價值等級架構的第二級別。

**所得稅**

本公司採用資產及負債會計法計算所得稅，按此方法，遞延所得稅乃按暫時差異造成的稅項影響，就財務報表賬面值與現有資產及負債的稅基之間的差額採用適用於未來年度的已頒佈法定稅率而確認。稅率變動對遞延稅項的影響於包括頒佈日期的期間內於收入中確認。倘部分或所有遞延稅項資產很可能不會變現，則會計提估值撥備。

本公司應用FASB有關不確定的稅務狀況的條文。本公司分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，會以擁有大於50%的可能性於與相



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。本公司將與不確定的稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。

## 外幣匯兌

本公司於歐洲的分支辦事處及附屬公司的財務報表使用美元以外的貨幣計量。

以美元以外的功能貨幣計值的資產及負債按年末匯率換算為美元。收益及開支按年內平均匯率換算。所產生的匯兌調整扣除或計入其他全面收益。

以功能貨幣以外的貨幣結算的交易的已變現外幣交易收益及虧損(如由結算以外幣計值的應收款項及應付款項所產生的交易收益及虧損)，乃計入「外匯收益(虧損)」的本期盈利。

屬長期投資性質的公司間外幣交易的未變現收益及虧損(即於可見將來並無計劃或預期結算者)計入其他全面收益。預期會結算的公司間外幣交易的未變現收益及虧損計入釐定淨收入。

## 廣告成本

本公司於廣告成本產生時將其列作開支。截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度計入隨附的綜合營運表內的經營開支的廣告開支總額(不包括合作廣告成本)分別約為8,502,000元、6,443,000元及6,127,000元。

## 合作廣告成本

本公司根據FASB有關「客戶付款及激勵」的指引將若干廣告成本入賬。此準則為供應商向客戶提供的代價(其包括標示為折扣、優惠券、回扣及免費產品或服務的銷售激勵以及標示為通道費、合作廣告及加速還款的安排)的營運表分類以及確認與計量提供指引。根據FASB的指引，本公司正將營銷開支的合作廣告成本及有關「免費產品」的銷售激勵確認為銷售成本的開支。本公司於隨附截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度的綜合營運表將合作廣告開支分別約3,234,000元、2,619,000元及2,078,000元確認為營銷開支。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

**開店前開支**

新店開業前產生的成本於產生時列為開支。

**保用**

本公司向客戶提供產品售後保用。本公司的保用政策為一年無憂服務及對製造商造成的結構缺陷或瑕疵因應產品類別而提供兩年五年的額外保用。本公司於售出其產品時確認有限保用的相關估計成本。保用儲備乃按過往經驗計算。

**庫存股份**

本公司定期購回庫存股份。此等庫存股份交易以成本法入賬。

**強制可贖回優先股及優先股權的股息開支**

本公司的強制可贖回優先股及優先股權（見附註12 — 強制可贖回優先股及優先股權）產生的股息於截至2012年及2011年12月31日止年度的綜合營運表內以其他收入（開支）呈列。所有本公司的優先股及優先股權已就2012年4月的首次公開發售按賬面值（包括所有已產生股息）購回。

**每股普通股盈利**

每股普通股基本盈利按普通股股東收入除以該期間發行在外普通股的加權平均數計算。每股普通股攤薄盈利按發行在外普通股的加權平均數加該期間發行在外潛在普通股的攤薄效應的基準使用庫存股份法計算。

**2. 近期頒佈的會計準則**

於2013年2月，FASB頒佈會計準則更新第2013-02號「全面收益（議題第220項）：申報自累計全面收益重新分類的金額」。該新指引要求實體在自累計其他全面收益重新分類的大額金額須全部重新分類至淨收入的情況下申報該金額對淨收入的相應項目的影響。就於同一報告期間毋須全部重新分類至淨收入的其他金額而言，實體須交叉參考提供該等金額額外詳情的其他披露。該新指引對於2012年12月15日後開始的財政年度及中期期間有前瞻性效力，可提早採納。本公司已採納經修訂指引，於2013年1月1日生效，其對本公司的綜合財務報表並無構成重大影響。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2013年7月，FASB頒佈會計準則更新第2013-11號「所得稅（議題第740項）：於經營虧損淨額結轉、類似稅項虧損或稅項抵免結轉出現時呈列未確認的稅務利益」。此經修訂指引要求實體呈列未確認的稅務利益作扣減經營虧損淨額結轉、類似稅項虧損或稅項抵免結轉的遞延稅項資產。倘並無適用的遞延稅項資產或公司不擬運用適用的遞延稅項資產，則該未確認稅務利益應於財務報表以負債呈列且不應與無關連的遞延稅項資產合併。該新指引對於2013年12月15日後開始的財政年度及中期期間有前瞻性效力，可提早採納。本公司預期採納此經修訂指引不會對綜合財務報表構成重大影響。

## 3. 存貨，淨額

存貨，淨額包括以下項目：

	於12月31日	
	2013年	2012年
	(以千元呈列)	
原材料.....	\$ 367	\$ 275
製成品.....	79,602	70,591
總存貨，淨額.....	<u>\$ 79,969</u>	<u>\$ 70,866</u>

## 4. 物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備，淨額包括以下項目：

	可使用年期	於12月31日	
		2013年	2012年
		(以千元呈列)	
土地.....	—	\$ 485	\$ 485
樓宇及裝修.....	25年	5,066	3,429
租賃物業及店舖裝修.....	5至10年	87,917	75,725
傢俬、電腦及設備.....	3至5年	17,011	16,599
資本化軟件.....	5年	5,443	2,532
裝置、模具及汽車.....	3至5年	17,196	21,359
在建工程.....		5,926	4,070
		139,044	124,199
減累計折舊及攤銷.....		(78,173)	(77,195)
		<u>\$ 60,871</u>	<u>\$ 47,004</u>

截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度的物業、廠房及設備的折舊及攤銷開支分別為13,914,000元、11,231,000元及9,815,000元。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 5. 合營企業

## Tumi Japan

於2003年6月，本公司與ACE Co., Ltd. (「Ace」) 及Itochu Corporation (「Itochu」) 訂立合營協議(「合營協議」)，以成立Tumi日本合營企業(「Tumi Japan」)，並在成立時注資213,000元。Tumi Japan的目標為於日本銷售、推廣及分銷本公司的產品。於2013年及2012年12月31日，本公司擁有Tumi Japan的50%權益。

該投資以權益法入賬。於2013年12月31日，本公司所佔該合營企業的未分配盈利(其計入保留盈利)為累計收益約1,565,000元。

根據合營協議，本公司有權但並非必要於Tumi Japan成立十年後購買Tumi Japan的額外權益以提高其擁有權至最高66%。就每股股份將予支付的款項乃按協議內先前釐定的公式計算並以日圓支付。

截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度，向Itochu作出的銷售分別為13,779,000元、11,260,000元及10,404,000元。於2013年及2012年12月31日，本公司應收Itochu的應收賬款分別為1,069,000元及1,411,000元。

## 6. 商譽及其他無形資產

於12月31日，商譽及無形資產包括以下項目：

	年期範圍(年)	2013年	2012年
		(以千元呈列)	
商譽.....	無限	\$ 142,773	\$ 142,773
無形資產			
品牌／商標名稱.....	無限	\$ 130,400	\$ 130,400
客戶關係.....	10	1,100	1,100
租值.....	8	1,359	1,359
		2,459	2,459
減累計攤銷.....		(2,186)	(1,913)
		273	546
無形資產，淨額.....		\$ 130,673	\$ 130,946

本公司絕大部分商譽及無形資產與一項於2004年的收購事項有關。

無形資產的年期範圍由管理層釐定，管理層會不時委聘一獨立第三方評估公司協助考慮釐定無形資產的年期。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2013年12月31日，攤銷及零售業務開支的估計總額如下：

截至12月31日止年度	客戶關係	租值	總計
		(以千元呈列)	
2014年	\$ 96	\$ 163	\$ 259
2015年	—	14	14
	\$ 96	\$ 177	\$ 273

截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度各年客戶關係的攤銷開支(計入一般及行政開支)均為110,000元。截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度各年租值的攤銷開支163,000元計入零售業務開支。

於12月31日，本公司按分部分類的商譽如下：

	2013年	2012年
	(以千元呈列)	
直接面向消費者北美	\$ 48,779	\$ 48,779
直接面向消費者國際	6,682	6,682
間接面向消費者北美	22,719	22,719
間接面向消費者國際	64,593	64,593
商譽	\$ 142,773	\$ 142,773

於任何呈列期間均無累計商譽減值。

## 7. 應計開支及其他負債

### 應計開支

於12月31日的應計開支包括以下項目：

	於12月31日	
	2013年	2012年
	(以千元呈列)	
保用	\$ 7,339	\$ 6,807
購買固定資產	5,128	2,803
遣散的成本	761	754
激勵薪酬	3,550	4,200
營銷	2,770	2,826
專業費用	862	723
銷售稅	2,375	2,172
薪金成本	1,314	2,071
其他	8,021	7,147
	\$ 32,120	\$ 29,503

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 其他長期負債

於2013年及2012年12月31日的其他長期負債包括遞延租金及不確定稅務狀況的負債。

## 應計保用

保用儲備賬戶的活動如下：

	於12月31日		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
期初負債.....	\$ 6,807	\$ 6,212	\$ 6,212
保用撥備.....	3,381	3,273	3,914
保用索償.....	(2,849)	(2,678)	(3,919)
期末負債.....	<u>\$ 7,339</u>	<u>\$ 6,807</u>	<u>\$ 6,212</u>

## 8. 信貸融資

## 前債務融資

於2007年3月1日，本公司與Royal Bank of Scotland (「RBS」) 訂立信貸及擔保協議 (「RBS協議」)，其包括一項定期貸款、一項循環信用額度及一項信用證融資。本公司絕大部分資產已抵押作為RBS協議項下的抵押品。

於2010年10月29日，RBS協議經修訂減少了參與貸款人數目及修訂若干貸款年期，並轉換為與Wells Fargo Bank (「Wells Fargo」) 訂立的信貸及擔保協議 (「Wells Fargo協議」)。Wells Fargo協議包括一項定期貸款、一項循環信用額度及一項信用證融資。本公司絕大部分資產已抵押作為Wells Fargo協議項下的抵押品。

Wells Fargo協議為10,000,000元的最高循環墊款及77,500,000元的長期債務提供撥備。

## 經修改及重述信貸融資

就首次公開發售，於2012年4月4日，Tumi, Inc.及Tumi Stores, Inc. (「借款人」) 與Wells Fargo Bank National Association (「Wells Fargo」，作為貸款人及抵押品代理人) 訂立經修改及重述信貸融資 (「經修改信貸融資」)。

於2012年4月4日，本公司有尚未償還的當時現有定期貸款融資60,000,000元，並無尚未償還的循環信貸融資 (循環信貸融資額度為10,000,000元)。然而，本公司已動用信用證的循環融資下的250,000元。根據本公司當時計算的槓桿比率，該融資的利率為市場倫敦銀行同業拆息加175點子或最優惠利率加75點子。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

經修改信貸融資將定期貸款融資及本公司與Wells Fargo之間的前債務融資先前所提供的循環信貸融資合併為一項70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資，其中Wells Fargo為唯一貸款人，且該融資的到期日已延長至2017年4月4日。經修改信貸融資包括一項以不超過循環承諾的未提取款項為次高限額的信用證。

於2013年8月29日，對經修改信貸融資作出修改以將信用證的次高限額減少至5,000,000元。

經修改信貸融資下的借款由借款人選擇按相等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)的倫敦銀行同業拆息加利潤率1.00%或1.25%的年利率計息，或按基準利率((i)於有關日期生效的Wells Fargo最優惠利率及(ii)聯邦基金利率加1.00%的1/2兩者中較高者)加利潤率零或0.25%的年利率計息。借款人須支付相等於經修改信貸融資下承諾的未提取部分的0.15%或0.20%的未提取承諾費用，以及慣常信用證費用。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率及承諾費用的金額取決於本公司當時的槓桿率。以倫敦銀行同業拆息計息的貸款的利息須根據各以倫敦銀行同業拆息計息貸款的利息期於每月、每兩個月或每季支付，或以基準利率計息的貸款利息須於每季支付。

於2013年及2012年12月31日，本公司經修改信貸融資下的尚未償還款項分別為8,000,000元及45,000,000元。於2013年及2012年12月31日，該融資分別以0.17%及0.22%的市場倫敦銀行同業拆息加100點子計息。於2013年及2012年12月31日，該融資下的尚未償還信用證款項合共為286,000元，因此，該融資的未動用部分分別為61,714,000元及24,714,000元。截至2013年及2012年12月31日止年度，該融資的未動用部分的費用分別為70,000元及18,000元。

經修改信貸融資下的所有債項須由各借款人的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以借款人的絕大部分資產及(如適用)借款人的附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。現時借款人並無任何附屬公司擔保人。

經修改信貸融資包含常見違約事件，包括但不限於付款違約、違反陳述及保證、契約違約、重大債務的交叉違約、若干破產或資不抵債事件、若干判決的違約、未能使任何貸款文件的任何重大條文完全生效、控制權有變及若干ERISA違約。倘違約事件發生並持續，則經修改信貸融資欠款將須提早償還，提供信貸的承諾亦會中止，且於適用貸款文件中的經修改信貸融資下Wells Fargo的權利及補救措施可予行使，包括擔保經修改信貸融資下債項的抵押品的有關權利。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

本公司已審閱經修改信貸融資的條款並信納所有條件均已獲達成，根據FASB的指引，該項交易被視為債務變更，據此本公司須將第三方費用列作開支並將支付予Wells Fargo的有關費用加至現有債務發行成本。

## 債務契諾

經修改信貸融資包含常見契諾，包括但不限於限制借款人及其附屬公司產生額外債務及留置權、出售資產以及作出若干投資及受限付款的能力，包括若干債務及現金股息的預付款項。此外，經修改信貸融資包含財務契諾，要求借款人維持(a)綜合經調整EBITDA與綜合現金利息開支不低於4.00比1.00的最低比例(有關條款於經修改信貸融資中界定)及(b)綜合債務總額與綜合經調整EBITDA不高於2.25比1.00的最高比例。截至2013年12月31日，本公司在所有重大方面均已遵守所有該等契諾。

## 長期債務

於12月31日的長期債務包括以下項目：

	於12月31日	
	2013年	2012年
	(以千元呈列)	
經修改信貸融資：須於2017年4月4日償還的循環貸款， 包括於2013年及2012年12月31日以倫敦銀行 同業拆息(於2013年及2012年12月31日 分別為0.17%及0.22%)加1.00%計息的利息.....	\$ 8,000	\$ 45,000
	<u>\$ 8,000</u>	<u>\$ 45,000</u>

## 9. 承擔及或然項目

## 租賃

本公司租賃若干辦公室、分銷及零售設施。租賃協議(各協議屆滿日期不同，最後屆滿日期為2027年)於若干情況下須遵守續期選擇權及就支付稅項、保險及維修款項作出撥備。若干租賃包含因轉嫁經營成本上升、物業稅項及消費者物價指數變動對成本的影響而訂立的遞升條款。若干租金亦視乎銷售情況等因素釐定。免租期及約定租金增加乃按直線法於有關租賃期間入賬列作租賃開支的部分。或然租金於觸發有關付款的目標(即銷售水平)被認為有可能實現時確認。截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度，該等開支並不重大。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2013年12月31日有超過一年的初始或剩餘年期的所有不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款如下：

於2013年12月31日

(以千元呈列)

2014年 .....	\$	24,548
2015年 .....		22,986
2016年 .....		20,553
2017年 .....		19,563
2018年 .....		17,951
其後 .....		70,348
	\$	<u>175,949</u>

截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度，本公司所有經營租賃項下的租金開支分別為約28,765,000元、23,146,000元及18,935,000元。

## 訴訟

我們可能於日常業務過程中不時受到法律程序及索償，包括保護我們的知識產權的程序。作為我們知識產權管控計劃的一部分，我們不時於美國及海外就假冒商標、商標侵權、商標淡化、專利侵權或違反其他州份或外國法例提出訴訟。該等訴訟一般以扣押假冒產品及與被告協商和解了結。被告有時以積極抗辯或反訴方式挑戰我們的所有權的有效性或可強制執行性。管理層認為，根據法律顧問的意見，任何未決程序個別或共同對本公司的綜合財務狀況、經營業績或現金流量構成重大影響的可能性極小。

## 花紅協議

根據日期為2009年7月8日的經修改及重述函件協議，本公司的行政總裁（「行政總裁」）有權就完成產生600,000,000元或以上本公司企業價值的合資格銷售事項或首次公開發售收取特別花紅。按本公司於首次公開發售期間的企業價值計算的特別花紅5,511,693元已於2012年4月支付並列作開支。

## 網絡服務供應商協議

根據本公司與其現有網絡服務供應商的協議，本公司已於2013年第二季度向該供應商提交提前終止通知，按該協議的條款產生提前終止費用1,500,000元（除稅前）。該款項已於2013年12月支付。原協議預定於2015年12月31日屆滿。本公司擬於2014年內將其網店轉型為內包模式。本公司將繼續使用其現有供應商的服務至有關時間止。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 10. 所得稅

除所得稅前美國及外國經營收入部分如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
美國.....	\$ 81,554	\$ 63,001	\$ 37,710
外國.....	4,554	503	(1,764)
除所得稅前收入總額.....	<u>\$ 86,108</u>	<u>\$ 63,504</u>	<u>\$ 35,946</u>

所得稅撥備如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
本期撥備			
聯邦.....	\$ 27,515	\$ 22,745	\$ 17,620
州份.....	3,340	3,392	2,820
外國.....	211	1,282	729
本期撥備總額.....	<u>31,066</u>	<u>27,419</u>	<u>21,169</u>
遞延			
聯邦.....	1,124	(335)	2,754
州份.....	(565)	(317)	(4,433)
外國.....	(76)	(46)	(136)
遞延撥備總額.....	<u>483</u>	<u>(698)</u>	<u>(1,815)</u>
所得稅撥備總額.....	<u>\$ 31,549</u>	<u>\$ 26,721</u>	<u>\$ 19,354</u>

以下對賬載列按法定美國聯邦所得稅稅率35%及本公司實際所得稅稅率計算的所得稅之間的差額：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
法定聯邦所得稅.....	\$ 30,138	\$ 22,226	\$ 12,580
強制可贖回優先股及優先股權的 股息開支.....	—	2,762	8,000
州份及當地，扣除聯邦補助.....	1,694	1,789	(1,049)
其他.....	(283)	(56)	(177)
所得稅撥備總額.....	<u>\$ 31,549</u>	<u>\$ 26,721</u>	<u>\$ 19,354</u>

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

遞延所得稅的主要部分如下：

	於12月31日	
	2013年	2012年
	(以千元呈列)	
遞延稅項資產		
經營虧損淨額 — 外國 .....	\$ 2,067	\$ 2,814
保用儲備 .....	2,725	2,548
租金開支 .....	1,968	2,036
其他全面收益 .....	51	283
存貨儲備 .....	819	664
其他 .....	586	354
折舊 .....	114	118
應計開支 .....	473	449
呆賬撥備 .....	177	379
以股份支付的薪酬 .....	746	—
估值撥備 .....	(2,255)	(3,002)
遞延稅項資產總額，淨額 .....	7,471	6,643
遞延稅項負債		
無形 .....	(48,536)	(49,016)
折舊 .....	(2,659)	(634)
遞延稅項負債總額，淨額 .....	(51,195)	(49,650)
遞延稅項結餘總額 .....	\$ (43,724)	\$ (43,007)
計入綜合資產負債表的款項：		
遞延稅項資產，流動 .....	\$ 5,347	\$ 3,851
遞延稅項資產，非流動 .....	2,124	2,158
遞延稅項負債 .....	(51,195)	(49,016)
總計 .....	\$ (43,724)	\$ (43,007)

於2013年及2012年12月31日，已確認遞延稅項負債分別約48,467,000元及48,889,000元以反映有關2004年收購價估值調整引起的131,500,000元可識別無形資產的潛在未來稅項負債。於2013年12月31日，有關未變現收益的遞延稅項資產約51,000元已計入其他全面收益。

於評估遞延稅項資產的可變現性時，管理層考慮部分遞延稅項資產是否很可能不會變現。在特定司法權區的遞延稅項資產的最終變現，乃視乎在該司法權區於該等暫時差異可扣減的期間所產生的未來應課稅收入而定。

管理層於作出該評估時會考慮遞延稅項負債預定撥回及預計未來應課稅收入。基於過往應課稅收入水平及有關期間(在該等期間可扣減遞延稅項資產)對未來應課稅收入的預測，管理層相信，本公司將極有可能變現該等可扣減差異的利益(若干外國經營虧損淨額及遞延稅項資產除外)。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2013年及2012年12月31日，外國經營虧損淨額結轉總額分別約為6,958,000元及9,648,000元。大部分此等經營虧損淨額可無限期結轉。於2013年及2012年12月31日，與外國經營虧損淨額有關的估值撥備分別為2,067,000元及2,814,000元。由於該等司法權區的持續虧損，故預期不會動用該等款項。

就美國所得稅而言，本公司已選擇將其所有外國附屬公司視為無形企業實體。因此，本公司外國附屬公司的應課稅收入現時於美國徵稅，並無有關附屬公司未匯出盈利的遞延稅項負債。

本公司應用FASB有關不確定的稅務狀況的條文。本公司分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，會以擁有大於50%的可能性於與相關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。本公司將與若干稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。

2008年及2009年的聯邦報稅表已予審核並導致輕微調整。2009年之前年度的聯邦法定訴訟時效已結束。2003年至2006年的新澤西州報稅表已予審核，當中並無所得稅調整。2006年至2008年明尼蘇達州報稅表已予審核並導致輕微調整。2009年及2010年紐約州報稅表已予審核並導致輕微調整。大部分餘下州份自報稅日期起3至4年期間仍可供審查。本公司於其設有常設機構的所有外國司法權區提交報稅表，稅務申報於4至5年期間仍須接受審查。

本公司將與不確定的稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。於2013年及2012年12月31日，本公司所產生的利息及罰款款項分別約為173,000元及253,000元。截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度，本公司已將估計稅項相關罰款及利息開支約17,000元、79,000元及41,000元計入營運表。於2013年及2012年12月31日的未確認稅務利益的負債總額(包括利息及罰款)分別約為517,000元及1,001,000元。於2013年及2012年12月31日，將影響實際稅率的未確認稅務利益金額(如確認)分別為344,000元及694,000元。

本公司預期不會對未來12個月的未確認稅務利益金額構成重大影響。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

下表顯示截至2013年、2012年及2011年12月31日止期間及年度本公司不確定稅務狀況的變動。

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
年初結餘.....	\$ 747	\$ 658	\$ 214
就本年度稅務狀況所添加.....	—	95	187
就過往年度稅務狀況所添加.....	—	—	291
就過往年度稅務狀況所扣減.....	(403)	—	—
法定訴訟時效屆滿.....	—	(6)	—
結算.....	—	—	(34)
年末結餘.....	<u>\$ 344</u>	<u>\$ 747</u>	<u>\$ 658</u>

於2013年12月31日，上述款項中的344,000元已計入綜合資產負債表內的其他長期負債。於2012年12月31日，上述款項中的53,000元及694,000元已分別計入綜合資產負債表內的應付所得稅及其他長期負債。

## 11. 僱員福利計劃

本公司設有401(k)溢利分享及儲蓄計劃(「該計劃」)。根據該計劃，合資格僱員可作出其薪酬的最高60%的供款，而於2013曆年的供款上限為17,500元(將來可予調整)，2012曆年的供款上限為17,000元，2011曆年的供款上限為16,500元。於2003年12月，本公司選擇採納安全港供款計劃修訂本，於2004年1月1日生效，據此可向401(k)溢利分享及儲蓄計劃的合資格參與者作出安全港供款。透過作出安全港相應的供款，本公司的該計劃不再需要接受若干監管測試，因而使所有參與者可作出高達最高准許上限金額的遞延稅項供款。

本公司設有自願安全港供款，對僱員薪酬的首3%按僱員供款的100%供款及合資格薪酬的其後2%按僱員供款的50%供款。截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度，僱主就該計劃所作出供款分別約為885,000元、788,000元及661,000元。參與者可於任何時間全數歸屬其供款；本公司的安全港供款可即時全數歸屬。

溢利分享供款按該計劃的歸屬時間表於5年期間歸屬。2013年、2012年或2011年並無作出相關供款。

## 12. 強制可贖回優先股及優先股權

就2012年4月的首次公開發售而言，本公司購回其所有強制可贖回系列A優先股(面值為0.01元)及其所有優先股權單位。此包括77,500股系列A優先股(認購價為77,500,000元)及

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

50,000個優先股權單位(認購價為50,000,000元)。所有強制可贖回優先股及優先股權已於2004年內就一收購事項而發行。強制可贖回優先股及優先股權具相同權利及優先權，按年息率10%每年以複利計算應計股息，且股息為累計性質。

於2012年購回的強制可贖回優先股及優先股權總值259,321,000元，其中包括157,627,000元的系列A優先股(包括應計股息80,127,000元)及101,694,000元的優先股權(包括應計股息51,694,000元)。

**13. 股東權益**

於2013年及2012年12月31日，350,000,000股面值0.01元的普通股已獲授權，其中67,866,667股(已扣除庫存股份)發行在外。普通股指Tumi Holdings, Inc.的100%擁有權及投票控制權，且並無應計股息。

就首次公開發售，75,000,000股面值0.01元的優先股已獲授權，當中於2013年及2012年12月31日並無股份已獲發行或發行在外。

於2013年及2012年12月31日，本公司持有277,806股庫存普通股。

**股份分拆**

就首次公開發售而言，本公司董事會已批准101.200929拆1普通股股份分拆及其後的1.037857拆1普通股股份分拆，分別於2012年4月4日及2012年4月19日生效。

綜合財務報表內的所有普通股數目及每股金額已就各呈列期間作出追溯調整，以反映101.200929拆1及1.037857拆1普通股股份分拆。

**累計其他全面虧損**

累計其他全面虧損的結餘僅包括外幣匯兌調整(已扣除稅項)。

**股東貸款**

於2009年5月向僱員出售股份所產生的股東貸款已於2011年12月31日前悉數償還。根據FASB的指引，股東貸款乃分類為股東權益。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 14. 每股盈利

下表概述截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度每股普通股基本及攤薄盈利(就附註13—股東權益所述股份分拆作出調整)的計算。

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列, 股份及每股數據除外)		
每股普通股基本盈利			
分子:			
淨收入.....	\$ 54,559	\$ 36,783	\$ 16,592
分母:			
發行在外普通股的 基本加權平均數.....	67,866,667	63,304,838	52,536,224
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.80	\$ 0.58	\$ 0.32
每股普通股攤薄盈利:			
分子:			
淨收入.....	\$ 54,559	\$ 36,783	\$ 16,592
分母:			
用以計算基本盈利的 股份數目.....	67,866,667	63,304,838	52,536,224
僱員購股權的加權 平均攤薄效應.....	4,021	110	—
發行在外普通股的 攤薄加權平均數.....	67,870,688	63,304,948	52,536,224
每股普通股攤薄 盈利.....	\$ 0.80	\$ 0.58	\$ 0.32

本公司在計算每股普通股攤薄盈利時,於截至2013年12月31日止年度已排除8,328份加權平均購股權,而截至2012年12月31日止年度並無該數,此乃由於該等購股權的行使價高於或相等於有關普通股的平均市價。該等購股權可於日後有關普通股的平均市值上升並高於該等購股權的行使價時納入計算之內。本公司於計算僱員購股權的加權平均攤薄效應時計及所有行使價低於有關普通股的平均市價的尚未行使加權平均購股權,惟截至2013年12月31日止年度的該等購股權的加權平均數446,090(截至2012年12月31日止年度並無該數)對上表所載的僱員購股權的攤薄效應並無構成任何影響,因為該等攤薄效應於應用庫存股份法時已釐定為具反攤薄效應。

## 15. 分部資料

本公司透過直接及間接渠道於全球各地向消費者銷售產品,並透過四個營運分部管理業務:直接面向消費者北美、直接面向消費者國際、間接面向消費者北美及間接面向消費者國際。本公司的行政總裁及財務總監為本公司的主要營運決策者(「主要營運決策者」)(定義見FASB有關分部報告的指引)。主要營運決策者評估本公司分部的銷售淨額及經營收

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

入以分配資源及評估表現。本公司分部的經營收入乃以銷售淨額減售出商品成本及各分部直接開支及分配至各分部的若干經營開支計算得出。產品設計及開發、若干一般及行政、運輸、倉庫費用及其他開支等成本為不會特別分配至個別分部的開支。主要營運決策者並無收到分部的資產總額資料。儘管本公司的產品屬於三個主要類別：旅遊、商務及配件，惟本公司對獨立產品編號的分類並不固定；本公司會收集總銷售數據，但不會收集產生銷售淨額(包括折扣及津貼)及各類產品減價的詳細財務資料以於財務報表共同或按分部報告該等數據。

以下為我們的分部詳情：

**直接面向消費者北美**

本公司直接面向消費者北美分部透過其自營的零售店(包括策略定位於高檔零售商場或街區的正價店及特賣店)組成的網絡直接向消費者銷售本公司產品。此外，本分部亦包括透過電子商貿網站向消費者銷售本公司產品。

**間接面向消費者北美**

本公司向批發客戶(包括行李箱包專賣店、高檔百貨公司及企業間銷售等渠道)銷售產品。許多本公司的批發客戶亦經營其電子商貿網站售賣本公司產品。本公司亦於夥伴店銷售其產品，而夥伴店由當地分銷商或零售商經營，僅售賣Tumi產品，並受本公司所定的嚴格經營指引所規管。

**直接面向消費者國際**

本公司透過其位於世界各地高檔街區及優質商場的自營正價店及特賣店組成的網絡直接向消費者銷售本公司產品。本公司亦透過電子商貿網站直接向消費者銷售其產品。

**間接面向消費者國際**

本公司透過於歐洲、中東及非洲、亞太地區以及中美洲及南美洲的批發分銷渠道銷售其產品。本公司亦於夥伴店銷售其產品，而夥伴店由當地分銷商或零售商經營，僅售賣Tumi產品，並受本公司所定的嚴格經營指引所規管。此外，本公司於歐洲及中東多國的百貨公司設有專櫃。許多本公司的批發客戶亦經營其電子商貿網站售賣本公司產品。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 分部業績

下表呈列截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度按分部劃分的銷售淨額、經營收入、資產總額以及折舊及攤銷的資料：

	直接面向 消費者 北美	直接面向 消費者 國際	間接面向 消費者 北美	間接面向 消費者 國際	未分配 金額	綜合總計
	(以千元呈列)					
<b>截至2013年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$ 209,214	\$ 22,408	\$ 104,345	\$ 131,471	\$ —	\$ 467,438
經營收入.....	\$ 62,485	\$ 2,941	\$ 39,530	\$ 40,936	\$ (59,529)	\$ 86,363
資產總額.....	\$ 55,236	\$ 10,624	\$ 14,465	\$ 25,109	\$ 401,053	\$ 506,487
折舊及攤銷.....	\$ 6,944	\$ 740	\$ 1,193	\$ 3,489	\$ 1,821	\$ 14,187
<b>截至2012年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$ 180,291	\$ 17,879	\$ 95,934	\$ 104,447	\$ —	\$ 398,551
經營收入.....	\$ 57,208	\$ 964	\$ 36,328	\$ 30,368	\$ (53,192)	\$ 71,676
資產總額.....	\$ 40,986	\$ 8,583	\$ 15,769	\$ 15,837	\$ 388,066	\$ 469,241
折舊及攤銷.....	\$ 5,889	\$ 940	\$ 832	\$ 2,403	\$ 1,440	\$ 11,504
<b>截至2011年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$ 143,809	\$ 16,198	\$ 79,036	\$ 90,925	\$ —	\$ 329,968
經營收入.....	\$ 44,650	\$ 973	\$ 29,195	\$ 26,037	\$ (40,422)	\$ 60,433
資產總額.....	\$ 34,894	\$ 7,578	\$ 12,152	\$ 17,107	\$ 374,610	\$ 446,341
折舊及攤銷.....	\$ 5,318	\$ 1,154	\$ 518	\$ 1,890	\$ 1,209	\$ 10,089

## 地區資料

主要地區銷售淨額乃基於客戶所在地區劃分。截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度按地區劃分的銷售淨額如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
美國.....	\$ 309,557	\$ 273,688	\$ 222,281
中國.....	23,103	18,730	15,869
其他國際 <sup>(1)</sup> .....	134,778	106,133	91,818
總計.....	\$ 467,438	\$ 398,551	\$ 329,968

(1) 其他國際包括多個國家，均無於任何呈列年度佔銷售淨額逾5%。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2013年、2012年及2011年12月31日按所在國劃分的物業、廠房及設備，淨額如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
美國 .....	\$ 45,479	\$ 33,906	\$ 28,106
中國 .....	2,456	3,120	1,990
德國 .....	4,185	4,179	1,838
其他國際 <sup>(2)</sup> .....	8,751	5,799	4,566
總計 .....	<u>\$ 60,871</u>	<u>\$ 47,004</u>	<u>\$ 36,500</u>

(2) 其他國際包括多個國家，均無於任何呈列年度佔物業、廠房及設備，淨額逾5%。

## 16. 集中風險

### 信貸風險

本公司的應收賬款主要包括少量主要客戶結欠的龐大欠款，該等客戶主要為亞太地區的分銷夥伴以及遍及美國的大型百貨公司及行李箱專賣店。其中一名主要客戶未能支付其欠款可對本公司的財務狀況、經營業績及現金流量構成重大影響。本公司五大客戶合共佔2013年及2012年12月31日的綜合應收賬款的18.5%。此五名客戶分別佔截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度的綜合銷售淨額的10.81%、11.1%及11.3%。

### 供應商風險

本公司的產品系列因採用特定技術要求的原材料而得以增強。本公司於亞洲挑選少數有能力達到該等製造要求的供應商並於亞洲製造其大部分產品。儘管於供應鏈有其他可以選擇的供應商，惟轉換供應商可導致製造延誤並對經營業績構成短期不利影響。此外，向該等主要供應商所作採購以美元計值。與該等供應安排有關的外幣風險與該等供應商共同分擔。本公司五大供應商分別佔2013年及2012年12月31日的應付賬款的41.9%及37.2%。此五名供應商分別佔截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度總產品採購的77.6%、71.9%及70.0%。

## 17. 以股份支付的薪酬計劃及獎勵

### 2012年長期激勵計劃

就首次公開發售，本公司採納2012年計劃，該計劃於2012年4月18日生效，為期10年。本公司薪酬委員會一般會指派合資格的僱員、顧問及非僱員董事參與2012年計劃。已就2012



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

年計劃項下的獎勵預留6,786,667股股份或股份限額以作發行，此數目可因合併、注資、股份分拆、重組或類似交易而予以調整。任何並未就結算獎勵支付或已沒收而並無發行股份的獎勵中任何未行使、未兌換或未分配部分須再次根據2012年計劃提供授出。2012年計劃項下購股權及股票增值權的最長年期為10年。

2012年計劃提供授出購股權(包括不合資格的購股權及激勵購股權)、受限制股份、受限制股份單位、表現獎勵(包括但不限於現金花紅)、股息等價物、股份支付獎勵、股票增值權及其他激勵獎勵。購股權的行使價或股票增值價須等於或大於授出日期本公司普通股的公平市值。

各購股權獎勵的公允價值於授出日期以柏力克—舒爾斯期權估值模式作出估計。由於本公司普通股的交易歷史有限，所採用波動假設乃基於代表本公司的規模及行業的同儕群組的加權平均過往股價計算。本公司認為，對僱員離職及購股權就購股權年期假設預期尚未行使的期間的估計均於該估值模式的範圍內。於購股權合約期內的無風險利率乃基於授出時間生效的美國國債孳息曲線計算。

下表呈列用作估計於所呈列期間所授出購股權公允價值的加權平均數假設：

	<u>2013年12月31日</u>	<u>2012年12月31日</u>
加權平均波動率 .....	45.90%	45.90%
預計股息收益率 .....	—%	—%
預計年期(年) .....	6	6
無風險利率 .....	1.13%	1.14%

下表呈列所示期間於收益表所確認有關以股份支付薪酬計劃下自收入扣除的薪酬成本總額及相關稅務利益：

	<u>截至12月31日止年度</u>		
	<u>2013年</u>	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
		(以千元呈列)	
以股份支付的薪酬開支 .....	\$2,009	\$42	\$—
有關以股份支付的薪酬的 所得稅利益 .....	\$ 736	\$18	\$—

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2013年12月31日2012年計劃項下的購股權活動以及於截至該日止十二個月的變動概要呈列如下：

	股份數目	加權 平均行使價	加權平均 剩餘合約 年期	固有價值 總額
尚未行使 — 2012年12月31日.....	12,466	\$18.00		
已授出.....	648,179	\$20.81		
已行使.....	—	—		
已沒收或屆滿.....	(17,601)	\$20.45		
尚未行使 — 2013年12月31日.....	<u>643,044</u>	\$20.76	9.09	\$1,227,766
已歸屬及預期於2013年12月31日				
歸屬的購股權.....	595,706	\$20.75	9.09	\$1,143,593
已歸屬及於2013年12月31日				
可予行使的購股權.....	6,354	\$18.85	8.54	\$ 23,521

於2013年及2012年授出的購股權於授出日期的加權平均公允價值分別為9.27元及8.02元。於2012年前並無購股權獲發行。

於2013年12月31日未歸屬股份狀況及於截至該日止十二個月的變動概要呈列如下：

	股份數目	於授出日期的 加權平均公允價值
未歸屬 — 2012年12月31日.....	12,466	\$8.02
已授出.....	648,179	\$9.27
已歸屬.....	(6,354)	\$8.39
已沒收.....	(17,601)	\$9.09
未歸屬 — 2013年12月31日.....	<u>636,690</u>	\$9.26

於2013年12月31日根據2012年計劃授出有關未歸屬以股份支付的薪酬安排的未確認薪酬成本總額為3,457,000元。該成本預計將於加權平均期3.98年內確認。於截至2013年12月31日止年度已歸屬股份的公允價值總額為53,320元。於2013年前並無股份獲歸屬。

## 18. 關連方交易

就首次公開發售而言，我們於2012年4月與Doughty Hanson & Co IV Nominees One Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Two Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Three Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Four Limited、Officers Nominees Limited、Stockwell Fund, L.P.、Brederode International s.à.r.l.、HVB Capital Partners AG及若干前股東及

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

Jerome Griffith訂立經修改及重述註冊權協議。Jerome Griffith為僅關於下述附屬註冊權協議的訂約方。根據該註冊權協議，除若干情況外，大部分當時可註冊普通股的持有人均有權要求我們根據證券法將其要求註冊的全部普通股註冊作公開銷售。註冊權協議限制根據全面推出市場包銷發售所作註冊的數目為每365日三個要求，並規定該要求須涵蓋預計總發售價至少為25,000,000元的股份數目。此外，當我們擬根據證券法呈交登記聲明(S-4表格或S-8表格登記除外)時，我們須通知所有持有可註冊證券的註冊權協議的訂約方。該等獲通知人士有附屬註冊權容許彼等有權致使我們將彼等的普通股計入該任何有關註冊內，惟須遵守註冊權協議的規定。我們會支付該等註冊(包括要求及附屬註冊)的所有開支(有關註冊、備案或備註所產生的包銷折扣及佣金除外)。

根據本公司於經修改及重述註冊權協議項下的承擔，本公司就附註1—主要會計政策概要所述2012年11月及2013年4月本公司普通股的二次發售分別產生開支634,000元及477,000元。

## 19. 未經審核季度財務數據摘要

下表載列截至2013年及2012年12月31日止年度的未經審核季度財務數據摘要。管理層認為，以下季度資料摘要包括所有調整，該等調整僅由對該等期間的經營業績作出公平陳述所需的一般經常性調整組成。此等季度數據未必反映我們於任何未來期間的經營業績。

	截至以下日期止三個月			
	2013年 3月31日	2013年 6月30日	2013年 9月29日	2013年 12月31日
	(以千元呈列，股份及每股數據除外)			
銷售淨額.....	\$ 102,925	\$ 108,189	\$ 108,910	\$ 147,414
按年增長百分比 <sup>(1)</sup> .....	29%	13%	14%	16%
毛利.....	\$ 58,013	\$ 62,310	\$ 63,992	\$ 84,530
銷售、一般及行政開支.....	\$ 40,399	\$ 44,452	\$ 45,466	\$ 52,165
經營收入.....	\$ 17,614	\$ 17,858	\$ 18,526	\$ 32,365
淨收入.....	\$ 10,535	\$ 11,194	\$ 12,055	\$ 20,775
發行在外普通股的基本加權平均數 .	67,866,667	67,866,667	67,866,667	67,866,667
發行在外普通股的攤薄加權平均數 .	67,867,790	67,868,475	67,875,729	67,870,726
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.16	\$ 0.16	\$ 0.18	\$ 0.31
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.16	\$ 0.16	\$ 0.18	\$ 0.31

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

	截至以下日期止三個月			
	2012年 3月25日	2012年 6月24日	2012年 9月23日	2012年 12月31日
	(以千元呈列，每股數據除外)			
銷售淨額.....	\$ 80,021	\$ 95,823	\$ 95,860	\$ 126,847
按年增長百分比 <sup>(1)</sup> .....	21%	22%	22%	19%
毛利.....	\$ 45,405	\$ 54,693	\$ 55,175	\$ 73,186
銷售、一般及行政開支.....	\$ 32,129	\$ 42,659	\$ 37,925	\$ 44,070
經營收入.....	\$ 13,276	\$ 12,034	\$ 17,250	\$ 29,116
淨(虧損)收入.....	\$ 2,897	\$ 6,485	\$ 10,464	\$ 16,937
發行在外普通股的基本加權平均數 <sup>(2)</sup>	52,536,224	63,838,736	67,866,667	67,866,667
發行在外普通股的攤薄加權平均數 <sup>(2)</sup>	52,536,224	63,838,825	67,867,667	67,866,991
每股普通股基本盈利 <sup>(2)</sup> .....	\$ 0.06	\$ 0.10	\$ 0.15	\$ 0.25
每股普通股攤薄盈利 <sup>(2)</sup> .....	\$ 0.06	\$ 0.10	\$ 0.15	\$ 0.25
強制可贖回優先股及優先股權的 股息開支.....	\$ 6,286	\$ 1,606	\$ —	\$ —

(1) 按年增長百分比為將特定期間的銷售淨額與可資比較的上一年度中期銷售淨額進行比較。

(2) 使於2012年4月4日生效的101.200929拆1普通股股份分拆及於2012年4月19日生效的1.037857拆1普通股股份分拆有效。

2. 以下為摘錄自Tumi的2014年年報中Tumi集團截至2014年12月31日止年度的經審核財務報表的摘要，乃按美國GAAP編製。

**TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司**

**綜合資產負債表**  
(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	於12月31日	
	2014年	2013年
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物 .....	\$ 52,796	\$ 37,613
應收賬款，減於2014年及2013年12月31日的 呆賬撥備分別約580元及477元 .....	31,890	28,992
其他應收款項 .....	3,003	2,914
存貨，淨額 .....	89,231	79,969
預付開支及其他流動資產 .....	8,315	6,878
遞延稅項資產，流動 .....	7,298	5,347
流動資產總額 .....	<u>192,533</u>	<u>161,713</u>
物業、廠房及設備，淨額 .....	79,067	60,871
遞延稅項資產，非流動 .....	4,608	2,124
合營企業投資 .....	2,156	1,960
商譽 .....	142,773	142,773
無形資產，淨額 .....	130,414	130,673
遞延融資成本(已扣除於2014年及2013年12月31日的 累計攤銷分別3,087元及2,923元) .....	372	536
其他資產 .....	10,907	5,837
資產總額 .....	<u>\$ 562,830</u>	<u>\$ 506,487</u>

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合資產負債表(續)  
(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	於12月31日	
	2014年	2013年
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債</b>		
應付賬款 .....	\$ 33,898	\$ 33,938
應計開支 .....	34,786	32,120
應付所得稅 .....	2,334	4,680
流動負債總額 .....	<u>71,018</u>	<u>70,738</u>
循環信貸融資 .....	—	8,000
其他長期負債 .....	11,407	8,556
遞延稅項負債 .....	53,522	51,195
負債總額 .....	<u>135,947</u>	<u>138,489</u>
承擔及或然項目		
<b>股東權益</b>		
普通股 — 面值0.01元；於2014年12月31日 有350,000,000股法定股份、68,146,673股已發行 股份及67,868,867股發行在外的股份； 於2013年12月31日有68,144,473股已發行股份及 67,866,667股發行在外的股份 .....	681	681
優先股 — 面值0.01元；於2014年及2013年12月31日 有75,000,000股法定股份，並無已發行股份及 發行在外的股份 .....	—	—
額外繳入股本 .....	314,217	310,554
庫存股份，按成本 .....	(4,874)	(4,874)
保留盈利 .....	119,734	61,725
累計其他全面虧損 .....	(2,875)	(88)
股東權益總額 .....	<u>426,883</u>	<u>367,998</u>
負債及股東權益總額 .....	<u>\$ 562,830</u>	<u>\$ 506,487</u>

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合營運表

(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
銷售淨額.....	\$ 527,194	\$ 467,438	\$ 398,551
銷售成本.....	221,227	198,593	170,092
毛利.....	305,967	268,845	228,459
<b>經營開支</b>			
銷售.....	36,447	28,875	24,929
營銷.....	16,528	17,373	13,713
零售業務.....	115,763	98,720	81,379
一般及行政.....	43,799	37,514	36,762
經營開支總額.....	212,537	182,482	156,783
經營收入.....	93,430	86,363	71,676
<b>其他收入(開支)</b>			
利息開支.....	(477)	(733)	(1,392)
強制可贖回優先股及優先股權的 股息開支.....	—	—	(7,892)
合營企業投資的盈利.....	279	184	845
外匯收益(虧損).....	475	388	(287)
其他非經營收入(開支).....	132	(94)	554
其他收入(開支)總額.....	409	(255)	(8,172)
除所得稅前收入.....	93,839	86,108	63,504
所得稅撥備.....	35,830	31,549	26,721
淨收入.....	\$ 58,009	\$ 54,559	\$ 36,783
發行在外普通股的加權平均數：			
基本.....	67,867,529	67,866,667	63,304,838
攤薄.....	67,878,340	67,870,688	63,304,948
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.85	\$ 0.80	\$ 0.58
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.85	\$ 0.80	\$ 0.58

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合全面收益表  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
淨收入.....	\$ 58,009	\$ 54,559	\$ 36,783
其他全面收益			
外幣匯兌調整(已扣除稅項).....	(2,787)	345	552
全面收益.....	\$ 55,222	\$ 54,904	\$ 37,335

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合股東權益變動表  
(以千元呈列，股份數據除外)

	普通股						總額
	股份	面值	額外 繳入股本	庫存股份	保留盈利 (累計虧絀)	累計其他 全面虧損	
於2012年1月1日的結餘.....	52,536,252	\$ 525	\$ 48,968	\$ (174)	\$ (29,617)	\$ (985)	\$ 18,717
淨收入.....	—	—	—	—	36,783	—	36,783
發行普通股(已扣除包銷商的 折扣及佣金).....	15,608,221	156	263,935	—	—	—	264,091
發售成本—其他.....	—	—	(4,410)	—	—	—	(4,410)
以股份支付的薪酬.....	—	—	42	—	—	—	42
購回普通股.....	—	—	—	(4,700)	—	—	(4,700)
收回短線溢利.....	—	—	10	—	—	—	10
外幣匯兌調整(已扣除稅項)	—	—	—	—	—	552	552
於2012年12月31日的結餘....	68,144,473	681	308,545	(4,874)	7,166	(433)	311,085
淨收入.....	—	—	—	—	54,559	—	54,559
以股份支付的薪酬.....	—	—	2,009	—	—	—	2,009
外幣匯兌調整(已扣除稅項)	—	—	—	—	—	345	345
於2013年12月31日的結餘....	68,144,473	681	310,554	(4,874)	61,725	(88)	367,998
淨收入.....	—	—	—	—	58,009	—	58,009
以股份支付的薪酬.....	—	—	3,618	—	—	—	3,618
已行使購股權.....	2,200	—	45	—	—	—	45
外幣匯兌調整(已扣除稅項)	—	—	—	—	—	(2,787)	(2,787)
於2014年12月31日的結餘....	68,146,673	\$ 681	\$ 314,217	\$ (4,874)	\$ 119,734	\$ (2,875)	\$ 426,883

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合現金流量表  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
<b>經營活動的現金流量</b>			
淨收入.....	\$ 58,009	\$ 54,559	\$ 36,783
作出調整以將淨收入與經營活動 所提供現金淨額對賬			
遞延所得稅利益.....	(86)	483	(698)
折舊及攤銷.....	18,156	14,187	11,504
以股份支付的薪酬開支.....	3,618	2,009	42
遞延融資成本攤銷.....	164	165	218
呆賬撥備.....	(103)	137	(122)
合營企業的盈利.....	(279)	(184)	(845)
出售固定資產的虧損.....	1,096	261	422
強制可贖回優先股及 優先股權的股息開支.....	—	—	7,892
其他非現金費用.....	350	482	742
經營資產及負債的變動			
應收賬款.....	(5,328)	(7,882)	1,638
其他應收款項.....	(220)	(1,213)	70
存貨.....	(10,843)	(8,773)	(10,290)
預付開支及其他流動 資產.....	(1,566)	(3,606)	(167)
其他資產.....	(6,070)	(861)	1,005
預付所得稅.....	2,334	384	(384)
應付賬款.....	91	6,525	50
應計開支.....	2,830	606	3,914
應付所得稅.....	(4,565)	4,680	(4,336)
其他負債.....	2,946	1,257	1,002
調整總額.....	2,525	8,657	11,657
經營活動所提供 現金淨額.....	60,534	63,216	48,440
<b>投資活動的現金流量</b>			
資本開支.....	(36,576)	(25,440)	(21,286)
投資活動所用現金 淨額.....	(36,576)	(25,440)	(21,286)

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合現金流量表(續)  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
<b>融資活動的現金流量</b>			
循環信貸融資付款 .....	\$ (8,000)	\$ (37,000)	\$ (19,000)
已行使購股權 .....	45	—	—
發行普通股所得款項 (已扣除包銷商的折扣及佣金)	—	—	264,091
購回優先股及優先股權付款 .....	—	—	(259,321)
購回普通股 .....	—	—	(4,700)
首次公開發售成本付款 .....	—	—	(4,272)
收回短線溢利 .....	—	—	10
融資活動所用現金淨額 .....	<u>(7,955)</u>	<u>(37,000)</u>	<u>(23,192)</u>
匯率變動對現金的影響 .....	<u>(820)</u>	<u>100</u>	<u>40</u>
現金及現金等價物的 增加淨額 .....	15,183	876	4,002
期初現金及現金等價物 .....	<u>37,613</u>	<u>36,737</u>	<u>32,735</u>
期末現金及現金等價物 .....	<u>\$ 52,796</u>	<u>\$ 37,613</u>	<u>\$ 36,737</u>
現金流量資料補充披露：			
就利息已支付現金 .....	<u>\$ 117</u>	<u>\$ 320</u>	<u>\$ 885</u>
就所得稅已支付現金 .....	<u>\$ 38,021</u>	<u>\$ 26,441</u>	<u>\$ 31,947</u>
非現金投資活動補充披露：			
應計資本開支 .....	<u>\$ 2,117</u>	<u>\$ 2,231</u>	<u>\$ 668</u>

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 1. 主要會計政策概要

## 組織及業務

Tumi Holdings, Inc. (連同其附屬公司，統稱「本公司」) 為領先的設計公司、生產公司及營銷公司，其豐富的產品系列包括不同種類的旅遊及商務產品與配件。於本公司2012年4月的首次公開發售(「首次公開發售」)前，本公司亦包括其控制的聯屬公司Tumi II, LLC(「LLC」)。就首次公開發售而言，LLC已合併入Tumi Holdings, Inc.，Tumi Holdings, Inc.繼續為存續公司。本公司產品組合包括旅遊包、商務包、手提包、手袋、商務及旅遊配件以及小型皮製產品。本公司針對見多識廣的專業人士、旅遊常客及喜愛優質及耐用Tumi產品的品牌追求者設計並推廣產品。本公司透過其自營的正價店及特賣店、夥伴店、專櫃、店中店、行李箱專賣店、高檔百貨公司及電子商貿組成的分銷網絡銷售其產品。本公司於超過75個國家擁有約1,800個分銷點，並透過使用其三個位於美國、歐洲及亞洲的物流設施，加強其全球分銷網絡。本公司在美國的設計工作室設計其產品，並選擇與知名國際級工業及時裝設計師合作推出限量版產品系列。本公司透過位於亞洲(其中大部分為長期供應商)及加勒比海地區的供應商網絡進行全球生產採購。

本公司業務屬季節性質，因此，銷售淨額及營運資金需求按季出現波動。由於本公司直接面向消費者銷售額於北美洲及歐洲節日季節有所增加，故在經營業績方面，第四季度屬重要時期。於第四季度，本公司預期存貨水平、應付賬款及應計開支增加，與銷售淨額的幅度相若。

## 首次公開發售

於2012年4月，本公司完成其首次公開發售，其中本公司出售15,608,221股普通股，本公司若干股東出售5,988,624股普通股(包括因悉數行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的2,816,980股普通股)。首次公開發售股份的首次公開發售價為每股18.00元。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司的所得款項總額(已扣除包銷商折扣及佣金)約為264.1百萬元。本公司動用自首次公開發售收取的所得款項淨額購回其全部優先股及優先股權，以及Doughty Hanson & Co. Managers Limited所管理的基金或其聯屬實體(統稱「Doughty Hanson」)所擁有的277,778股本公司普通股。首次公開發售所產生的成本已自首次公開發售所得款項淨額支銷，並於2012年第二季度在股東權益內入賬。

就首次公開發售而言，本公司亦

- 使每1股普通股分拆為101.200929股普通股，自2012年4月4日起生效，及其後使每1股普通股分拆為1.037857股普通股，自2012年4月19日起生效；



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

- 將LLC合併入Tumi Holdings, Inc.，Tumi Holdings, Inc.繼續為存續公司，並註銷於LLC的所有共同權益；
- 將法定普通股增加至350,000,000股及將法定優先股增加至75,000,000股；
- 訂立一項經修改及重述信貸融資，自2012年4月4日起生效；
- 向其行政總裁支付一筆過特別花紅5,511,693元，而本公司已於2012年第二季度支銷有關金額；及
- 採納2012年長期激勵計劃（「2012年計劃」）。

## 本公司普通股已登記的二次發售

於2012年11月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的二次發售。售股股東（包括本公司若干高級職員）於發售中出售11,375,975股普通股（包括因部分行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的1,275,975股普通股）。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司產生的發售開支約為634,000元，其包括法律及會計成本以及多項有關發售的其他費用。

於2013年4月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的額外二次發售。售股股東（包括本公司若干高級職員）於發售中出售11,661,000股普通股（包括因悉數行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的1,521,000股普通股）。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司產生的發售開支約為477,000元，其包括法律及會計成本以及多項有關發售的其他費用。

於2014年9月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的額外二次發售。售股股東（包括由Doughty Hanson管理或與其聯屬的基金）於發售中出售8,000,000股普通股。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司產生的發售開支約為196,000元，其包括法律及會計成本以及多項有關發售的其他費用。

## 綜合原則

本公司綜合財務報表包括Tumi Holdings, Inc.及其附屬公司的賬目。公司間賬目及交易已於綜合入賬時對銷。

本公司就其合營企業投資（本公司擁有其50%權益）採用權益會計法，此乃由於本公司

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

能夠對合營企業的經營及財務政策產生重大影響，惟不能控制合營企業。本公司所佔合營企業的盈利或虧損已計入綜合營運表中列作「合營企業投資的盈利」。

## 分部報告

於2011年，本公司須遵守並採納財務會計準則委員會（「FASB」）有關分部報告的指引條文。分部資料乃以本公司所呈列所有期間的四個可報告分部為基準而提供（見附註15 — 分部資料），其為：(i)直接面向消費者北美；(ii)間接面向消費者北美；(iii)直接面向消費者國際；及(iv)間接面向消費者國際。

## 估計

根據美利堅合眾國公認會計原則編製該等財務報表需要管理層作出估計及假設，而此等估計及假設對所呈報資產及負債金額、於財務報表日期的或然資產及負債披露以及報告期內所呈報收益及開支金額造成影響。重大估計包括商譽及無形資產估值、呆賬撥備、滯銷及陳舊存貨調整、應計保用、遞延稅項資產變現、所得稅不確定因素、以股份支付的薪酬及相關沒收比率的估值以及資產的可使用年期。實際結果或會與該等估計有重大差異。

## 重新分類

若干過往期間金額已重新分類，以與本年度呈列一致。

## 收益確認

收益來自銷售本公司產品並於本公司綜合營運表分類為「銷售淨額」。當客戶收到存貨且相關所有權轉移時，本公司於其直接面向消費者分部確認收益。於本公司的間接面向消費者分部，收益於批發客戶或其指定運輸公司擁有存貨而相關所有權轉移時予以確認。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減收益的形式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。禮品卡收益及就未兌換禮品卡確認的收益金額（「破損」）就此等綜合財務報表而言乃微不足道。向客戶收取的交付成本金額分類為銷售淨額的組成部分，而相關交付成本則分類為銷售成本的組成部分。向客戶徵收並匯往政府機關的銷售稅和增值稅乃按淨額基準入賬並從綜合營運表內的銷售淨額中剔除。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 現金及現金等價物

本公司的現金及現金等價物界定為現金及自購入日期起計原到期日為三個月或以下的短期高流通性投資。於2014年及2013年12月31日，本公司的現金及現金等價物包括銀行現金。

自2013年1月1日起，以「非計息交易賬戶」持有的資金與計息賬戶綜合計算，獲擔保的合併總額最高為250,000元。「非計息交易賬戶」一詞包括傳統支票賬戶或活期存款賬戶，當中獲擔保的存款機構毋須支付利息。於2014年及2013年12月31日，銀行賬戶結餘超出美國聯邦存款保險公司（「FDIC」）於各期末生效的上限的總額分別約為46,300,000元及26,590,000元。於2014年及2013年12月31日，不在FDIC擔保下存放於國際銀行賬戶的現金總額分別約為6,245,000元及10,720,000元。

## 應收賬款及呆賬撥備

本公司按個別客戶的財務狀況評估提供客戶信貸。一般而言，並無要求提供抵押品。應收賬款於30日至90日內到期，並以應收客戶的款項扣除呆賬撥備列賬。於合約所訂明支付期限前尚未償還的應收賬款被視為逾期。

本公司考慮多項因素釐定其呆賬撥備，該等因素包括應收賬款的逾期時間、本公司的過往虧損記錄、客戶當時的還款能力以及一般經濟及行業的整體狀況。本公司於應收賬款不可收回時予以撇銷，其後就該等應收款項收到的款項計入呆賬撥備。

下表概述截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度的呆賬撥備活動：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
	(以千元呈列)		
年初結餘.....	\$ (477)	\$ (340)	\$ (462)
支銷開支撥備.....	(119)	(271)	34
撇銷款項.....	16	134	88
年末結餘.....	<u>\$ (580)</u>	<u>\$ (477)</u>	<u>\$ (340)</u>

## 存貨

存貨主要包括製成品，並按成本值或市值較低者估值。成本乃按先入先出法釐定。存貨包括材料、勞工、日常開支、運費及稅項，並就滯銷及陳舊存貨作出調整。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本入賬。折舊乃按直線法計算資產的估計可使用年期。租賃物業裝修按估計可使用年期或各租賃年期較短者攤銷。維修及保養成本於產生時支銷；主要更新或改善工程被資本化。

## 長期資產

當有事件或情況有變，顯示有可能不能收回資產的賬面值時，本公司會就物業、廠房及設備以及若干有限年期的可識別無形資產等長期資產的可能減值進行檢討。本公司認為可導致減值檢討的若干重要因素包括：(i)經營業績表現較預計過往或預測未來經營業績大幅落後；(ii)本公司所收購資產的用途或整體業務策略出現重大變動；及(iii)重大不利行業或經濟趨勢。於截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度並無確認任何減值。

## 遞延融資成本

於2014年及2013年12月31日，取得債務融資所產生的成本結餘淨額分別為372,000元及536,000元。本公司將遞延融資成本攤銷至相關融資協議年期內的利息開支。於截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度，分別有164,000元、165,000元及218,000元被攤銷至利息開支。

## 發售成本

於2011年，本公司展開其首次公開發售普通股的程序。該發售直接產生的具體累計成本初步為遞延款項，並於2011年12月31日的綜合資產負債表內列賬為「遞延發售成本」。該發售已於2012年4月完成，遞延發售成本於首次公開發售所得款項淨額支銷並於2012年第二季度計入股東權益。

於2012年11月、2013年4月及2014年9月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的二次發售。本公司並無於發售中發行或出售任何股份，或收取任何銷售股份所得款項，而所產生的發售開支直接於經營開支支銷。

## 商譽及無形資產

商譽指所收購淨資產(包括無形資產)的收購價超出公允價值的金額。無固定年期的無形資產包括品牌／商業名稱。根據FASB指引條文，商譽及品牌／商業名稱並不會予以攤銷，並規定於每年及當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時對此等資產進行減值

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

測試。本公司的年度減值測試日期為第四季度首日。於截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度並無確認任何減值。

於必要時進行的定量商譽減值測試的步驟分為兩步。在兩個步驟中的第一步，本公司將報告單位的公允價值與賬面值(包括商譽)進行比較，以識別潛在減值。倘報告單位的公允價值低於其賬面值，則表明有關報告單位存在商譽減值，而該企業必須執行減值測試的第二步以計量減值(如有)。在第二步，報告單位的商譽的賬面值超出其隱含公允價值的任何差額的減值虧損將予以確認。該商譽的隱含公允價值以類似購買價分配的方式分配報告單位的公允價值而釐定：該報告單位的公允價值分配至該單位的所有資產及負債(包括任何未確認的無形資產)，而經此分配後的剩餘公允價值則為該報告單位的隱含公允價值。

本公司採用包括貼現預計未來現金流量(第三級別輸入數據)或DCF等技術測試商譽。無固定年期的無形資產乃透過收益法(稱為免繳專利權使用費法)進行減值測試。貼現現金流量分析以估計報告單位或資產的應估稅後現金流量然後用經風險調節的貼現率將稅後現金流量貼現至現值的方法計算而得出公允價值。DCF所用假設及免繳專利權使用費法需要作出重大判斷，包括對適當的專利權使用費率、貼現率及終值、增長率以及預計未來現金流量的金額及時間的判斷。儘管本公司相信所作出的過往假設及估計屬合理及適當，惟不同的假設及估計可能會對已報告的財務業績構成重大影響。

本公司供商譽減值測試的報告單位為可報告業務分部：(i)直接面向消費者北美、(ii)間接面向消費者北美、(iii)直接面向消費者國際及(iv)間接面向消費者國際。報告單位乃根據FASB會計準則編集第280-10-50-1條(FASB ASC 280-10-50-1)有關可報告分部的指引釐定。在可報告業務分部項下，本公司並無有關其營運的獨立財務資料。

**以股份支付的薪酬**

以股份支付的薪酬指根據2012年計劃授予僱員的股權獎勵的相關成本。本公司於授出日期按該獎勵的估計公允價值計量以股份支付的薪酬成本，並以直線法於歸屬期內確認成本(扣除估計沒收)。本公司採用柏力克—舒爾斯估值模式估計購股權的公允價值。所有以股份支付的薪酬成本均計入綜合營運表內按僱員各自的職務劃分的銷售成本或各經營開支項目(見附註17—以股份支付的薪酬計劃及獎勵)。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

以表現為基礎的受限制股份單位為於歸屬時以本公司普通股結算的單位計值的獎勵。歸屬此等單位須視乎於適用歸屬期內僱員持續任職及本公司達致若干表現目標的情況而定。以表現為基礎的受限制股份單位的公允價值乃按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。當表現目標被視為可能達到時，以表現為基礎的受限制股份單位的開支乃於僱員必要服務期內予以確認。

以服務為基礎的受限制股份單位經已授予董事會，一般於一年期間內歸屬，惟須視乎董事於董事會的持續服務而定。以服務為基礎的受限制股份單位的公允價值按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。

## 公允價值計量

本公司應用FASB有關「公允價值計量」的指引。根據此準則，公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格(即「出售價格」)。

本公司於釐定公允價值時採用多種估值方法。該等估值方法的等級架構按輸入數據的可靠程度劃分為以下三個級別：

- 第一級別— 本公司於計量日期能夠獲取同一資產或負債於活躍市場的報價的輸入數據。資產或負債的活躍市場為資產或負債交易出現的頻率及數量足以持續提供定價資料的市場。根據此方法進行的估值並不需要重大判斷。
- 第二級別— 除第一級別的報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據。第二級別輸入數據包括：類似資產或負債於活躍市場的報價、資產或負債的可觀察報價以外的輸入數據(如在共同報價區間或現時市場可觀察的利率及收益率曲線)、相關金融工具的合約價及其他相關經濟數據。
- 第三級別— 資產或負債不可觀察的輸入數據。倘無法取得可觀察輸入數據，則使用不可觀察輸入數據計量公允價值，以顧及資產或負債於計量日期只有少量(如有)市場活動的情況。

本公司須就非金融資產包括商譽、無形資產以及物業、廠房及設備進行非經常性公允價值計量。此等資產按賬面值記錄。然而，當有事件或情況有變，顯示有可能不能悉數收



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

回該等資產的賬面值(或就商譽及無固定年期的無形資產每年至少進行一次減值評估)時，會對該等資產進行減值評估(或就商譽及其他無固定可使用年期的無形資產每年至少進行一次減值評估)，並(如適用)撇減至公允價值並按此記錄。本公司採用包括DCF等技術計量該等資產的公允價值。

現金及現金等價物、應收賬款及應付賬款的賬面值為對其於2014年及2013年12月31日的公允價值的合理估計。本公司的以浮動利率計息的信貸融資(見附註8 — 信貸融資)已於2014年內悉數支付。於2013年12月31日，賬面值為對其公允價值的合理估計。倘於財務報表內按公允價值計量，本公司以浮動利率計息的信貸融資將分類為公允價值等級架構的第二級別。

## 所得稅

本公司採用資產及負債法計算所得稅，按此方法，遞延所得稅乃按暫時差異造成的稅項影響，就財務報表賬面值與現有資產及負債的稅基之間的差額採用適用於未來年度的已頒佈法定稅率而確認。稅率變動對遞延稅項的影響於包括頒佈日期的期間內於收入中確認。倘部分或所有遞延稅項資產很可能不會變現，則會計提估值撥備。

本公司應用FASB有關不確定的稅務狀況的條文。本公司分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，會以擁有大於50%的可能性於與相關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。本公司將與不確定的稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。

## 外幣匯兌

本公司於歐洲的分支辦事處及附屬公司的財務報表使用美元以外的貨幣計量。

以美元以外的功能貨幣計值的資產及負債按年末匯率換算為美元。收益及開支按年內平均匯率換算。所產生的匯兌調整扣除或計入其他全面收益。

以功能貨幣以外的貨幣結算的交易的已變現外幣交易收益及虧損(如由結算以外幣計值的應收款項及應付款項所產生的交易收益及虧損)，乃計入「外匯收益(虧損)」的本期盈利。

屬長期投資性質的公司間外幣交易的未變現收益及虧損(即於可見將來並無計劃或預期結算者)計入其他全面收益。預期會結算的公司間外幣交易的未變現收益及虧損計入釐定

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

淨收入。於截至2014年12月31日止年度，本公司視應收其德國附屬公司的公司間應收款項36,500,000元為永久投資。因此，此等金額已重新分類至實繳資本，以反映該投資的永久性質。

## 廣告成本

本公司於廣告成本產生時將其列作開支。截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度計入隨附的綜合營運表內經營開支的廣告開支總額(不包括合作廣告成本)分別約為7,935,000元、8,502,000元及6,443,000元。

## 合作廣告成本

本公司根據FASB有關「客戶付款及激勵」的指引(會計準則編集議題第605-50項(ASC Topic 605-50))將若干廣告成本入賬。此準則為供應商向客戶提供的代價(其包括標示為折扣、優惠券、回扣及免費產品或服務的銷售激勵以及標示為通道費、合作廣告及加速還款的安排)的營運表分類以及確認與計量提供指引。根據FASB的指引，本公司於收到「交換作代價的獨立可識別利益」時將合作廣告成本計入營銷開支。此外，本公司能以自零售商取得的資料計算合作廣告成本的公允價值。根據該有關資料，本公司已確定已付代價金額並不超過該已收利益的公允價值。本公司於隨附截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度的綜合營運表將合作廣告開支分別約3,148,000元、3,234,000元及2,619,000元確認為營銷開支。

## 開店前開支

新店開業前產生的成本於產生時列為開支。

## 保用

本公司向客戶提供產品售後保用。本公司的保用政策為一年無憂服務及對製造商造成的結構缺陷或瑕疵因應產品類別而提供兩年至五年的額外保用。本公司於售出其產品時確認有限保用的相關估計成本。保用儲備乃按過往經驗計算。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 庫存股份

過去，本公司曾購回庫存股份。此等庫存股份交易經已以成本法入賬。

## 強制可贖回優先股及優先股權的股息開支

本公司的強制可贖回優先股及優先股權（見附註12 — 強制可贖回優先股及優先股權）產生的股息於截至2012年12月31日止年度的綜合營運表內以其他收入（開支）呈列。所有本公司的優先股及優先股權已就2012年4月的首次公開發售按賬面值（包括所有已產生股息）購回。

## 每股普通股盈利

每股普通股基本盈利按普通股股東收入除以該期間發行在外普通股的加權平均數計算。每股普通股攤薄盈利按發行在外普通股的加權平均數加該期間發行在外潛在普通股的攤薄效應的基準使用庫存股份法計算。

## 2. 近期頒佈的會計準則

於2013年7月，FASB頒佈會計準則更新第2013-11號「所得稅（議題第740項）：於經營虧損淨額結轉、類似稅項虧損或稅項抵免結轉出現時呈列未確認的稅務利益」。此經修訂指引要求實體呈列未確認的稅務利益作扣減經營虧損淨額結轉、類似稅項虧損或稅項抵免結轉的遞延稅項資產。倘並無適用的遞延稅項資產或公司不擬運用適用的遞延稅項資產，則該未確認稅務利益應於財務報表以負債呈列且不應與無關連的遞延稅項資產合併。該新指引對於2013年12月15日後開始的財政年度及中期期間有前瞻性效力，可提早採納。本公司已採納經修訂指引，於2014年1月1日生效，其對綜合財務報表並無構成重大影響。

於2014年5月，FASB頒佈會計準則更新第2014-09號「與客戶訂立合約的收益（議題第606項）」，對收益確認的現有會計準則作出修訂。會計準則更新第2014-09號就向顧客轉讓承諾貨品或服務（有關收益金額能反映就交換該等貨品或服務獲得的預期代價）確立確認收益的原則，並於2016年12月15日後開始的年度報告期間生效，且不得提早採納。該等修訂可追溯應用於各已呈列過往期間或與在首次應用日期所確認的累計影響一併追溯應用。本公司現正評估採納該會計準則更新對其綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2014年6月，FASB頒佈會計準則更新第2014-12號「獎勵的條款訂明可於必要服務期後達致表現目標時以股份支付僱員薪酬的會計方法（議題第718項）」。會計準則更新第2014-

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

12號規定對歸屬有影響且可於必要服務期後達致的表現目標須被視作表現條件。因此，表現目標毋須反映在獎勵的授予日期公允價值的估算中。會計準則更新第2014-12號於2015年12月15日後開始的年度報告期間生效，並可提早採納。本公司現正評估新準則對其現有以股份支付的薪酬計劃的潛在影響，惟預期影響並不重大。

## 3. 存貨，淨額

存貨，淨額包括以下項目：

	於12月31日	
	2014年	2013年
	(以千元呈列)	
原材料.....	\$ 318	\$ 367
製成品.....	88,913	79,602
總存貨，淨額.....	<u>\$ 89,231</u>	<u>\$ 79,969</u>

## 4. 物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備，淨額包括以下項目：

	可使用年期	於12月31日	
		2014年	2013年
		(以千元呈列)	
土地.....	—	\$ 485	\$ 485
樓宇及裝修.....	25年	5,395	5,066
租賃物業及店舖裝修.....	5至10年	102,168	87,917
傢俬、電腦及設備.....	3至5年	18,673	17,011
資本化軟件.....	5年	9,908	5,443
裝置、模具及汽車.....	3至5年	19,994	17,196
在建工程.....		5,590	5,926
		162,213	139,044
減累計折舊及攤銷.....		(83,146)	(78,173)
		<u>\$ 79,067</u>	<u>\$ 60,871</u>

截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度的物業、廠房及設備的折舊及攤銷開支分別為17,897,000元、13,914,000元及11,231,000元。

## 5. 合營企業

## Tumi Japan

於2003年6月，本公司與ACE Co., Ltd. (「Ace」) 及Itochu Corporation (「Itochu」) 訂立合營協議(「合營協議」)，以成立Tumi日本合營企業(「Tumi Japan」)，並在成立時注資213,000元。Tumi Japan的目標為於日本銷售、推廣及分銷本公司的產品。於2014年及2013年12月31日，本公司擁有Tumi Japan的50%權益。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

該投資以權益法入賬。於2014年12月31日，本公司所佔該合營企業的未分配盈利(其計入保留盈利)為累計收益約1,800,000元。

根據合營協議，本公司有權但並非必要於Tumi Japan成立十年後購買Tumi Japan的額外權益以提高其擁有至高66%。就每股股份將予支付的款項乃按協議內先前釐定的公式計算並以日圓支付。

截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度，向Itochu作出的銷售分別為15,698,000元、13,779,000元及11,260,000元。於2014年及2013年12月31日，本公司應收Itochu的應收賬款分別為1,870,000元及1,069,000元。

## 6. 商譽及其他無形資產

於12月31日，商譽及無形資產包括以下項目：

	年期範圍(年)	2014年	2013年
		(以千元呈列)	
商譽.....	無限	\$ 142,773	\$ 142,773
無形資產			
品牌／商標名稱.....	無限	\$ 130,400	\$ 130,400
客戶關係.....	10	1,100	1,100
租值.....	8	1,359	1,359
		2,459	2,459
減累計攤銷.....		(2,445)	(2,186)
		14	273
無形資產，淨額.....		\$ 130,414	\$ 130,673

本公司絕大部分商譽及無形資產與一項於2004年的收購事項有關。

無形資產的年期範圍由管理層釐定，管理層會不時委聘一獨立第三方評估公司協助考慮釐定無形資產的年期。

於2014年12月31日，攤銷及零售業務開支的估計總額如下：

截至12月31日止年度	客戶關係	租值	總計
		(以千元呈列)	
2015年.....	—	14	14
	\$—	\$ 14	\$ 14

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

截至2014年12月31日止年度的客戶關係的攤銷開支(計入一般及行政開支)為96,000元，而截至2013年及2012年12月31日止年度各年則為110,000元。截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度各年租值的攤銷開支163,000元計入零售業務開支。

於12月31日，本公司按分部分類的商譽如下：

	2014年	2013年
	(以千元呈列)	
直接面向消費者北美 .....	\$ 48,779	\$ 48,779
直接面向消費者國際 .....	6,682	6,682
間接面向消費者北美 .....	22,719	22,719
間接面向消費者國際 .....	64,593	64,593
商譽 .....	<u>\$ 142,773</u>	<u>\$ 142,773</u>

於任何呈列期間均無累計商譽減值。

## 7. 應計開支及其他負債

## 應計開支

於12月31日的應計開支包括以下項目：

	於12月31日	
	2014年	2013年
	(以千元呈列)	
保用 .....	\$ 8,033	\$ 7,339
購買固定資產 .....	5,762	5,128
遣散的成本 .....	681	761
激勵薪酬 .....	2,945	3,550
營銷 .....	2,674	2,770
專業費用 .....	920	862
銷售稅 .....	3,588	2,375
薪金成本 .....	1,015	1,314
其他 .....	9,168	8,021
	<u>\$ 34,786</u>	<u>\$ 32,120</u>

## 其他長期負債

於2014年及2013年12月31日的其他長期負債包括遞延租金及不確定稅務狀況的負債。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 應計保用

保用儲備賬戶的活動如下：

	於12月31日		
	2014年	2013年	2012年
	(以千元呈列)		
期初負債.....	\$ 7,339	\$ 6,807	\$ 6,212
保用撥備.....	3,820	3,381	3,273
保用索償.....	(3,126)	(2,849)	(2,678)
期末負債.....	\$ 8,033	\$ 7,339	\$ 6,807

## 8. 信貸融資

## 經修改及重述信貸融資

於2012年4月4日，Tumi, Inc.及Tumi Stores, Inc. (各為本公司的直接或間接全資附屬公司，「借款人」)與Wells Fargo Bank National Association (「Wells Fargo」，作為貸款人及抵押品代理人)訂立經修改及重述信貸融資(「經修改信貸融資」)。

經修改信貸融資將定期貸款融資及本公司與Wells Fargo之間的前債務融資先前所提供的循環信貸融資合併為一項70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資，其中Wells Fargo為唯一貸款人，且該融資的到期日已延長至2017年4月4日。經修改信貸融資包括一項以不超過循環承諾的未提取款項為次高限額的信用證。

於2013年8月29日，對經修改信貸融資作出修改以將信用證的次高限額減少至5,000,000元。

經修改信貸融資下的借款由借款人選擇按相等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)的倫敦銀行同業拆息加利潤率1.00%或1.25%的年利率計息，或按基準利率(i)於有關日期生效的Wells Fargo最優惠利率及(ii)聯邦基金利率加1.00%的1/2兩者中較高者)加利潤率零或0.25%的年利率計息。借款人須支付相等於經修改信貸融資下承諾的未提取部分的0.15%或0.20%的未提取承諾費用，以及慣常信用證費用。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率及承諾費用的金額取決於本公司當時的槓桿率。以倫敦銀行同業拆息計息的貸款的利息須根據各以倫敦銀行同業拆息計息貸款的利息期於每月、每兩個月或每季支付，或以基準利率計息的貸款利息須於每季支付。

於2014年12月31日，本公司並無經修改信貸融資下的尚未償還款項結餘。於2013年12月31日，該融資下的尚未償還款項結餘為8,000,000元，以0.17%的市場倫敦銀行同業拆息加100點子計息。於2014年及2013年12月31日，該融資下的尚未償還信用證款項合共為286,000元，因此，該融資的未動用部分分別為69,714,000元及61,714,000元。截至2014年及2013年12月31日止年度，該融資的未動用部分的費用分別為104,000元及70,000元。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

經修改信貸融資下的所有債項須由各借款人的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以借款人的絕大部分資產及(如適用)借款人的附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。現時借款人並無任何附屬公司擔保人。

經修改信貸融資包含常見違約事件，包括但不限於付款違約、違反陳述及保證、契諾違約、重大債務的交叉違約、若干破產或資不抵債事件、若干判決的違約、未能使任何貸款文件的任何重大條文完全生效、控制權有變及若干ERISA違約。倘違約事件發生並持續，則經修改信貸融資欠款將須提早償還，提供信貸的承諾亦會中止，且於適用貸款文件中的經修改信貸融資下Wells Fargo的權利及補救措施可予行使，包括擔保經修改信貸融資下債項的抵押品的有關權利。

本公司已審閱經修改信貸融資的條款並信納所有條件均獲達成，根據FASB的指引，該項交易被視為債務變更，據此本公司須將第三方費用列作開支並將支付予Wells Fargo的有關費用加至現有債務發行成本。

## 債務契諾

經修改信貸融資包含常見契諾，包括但不限於限制借款人及其附屬公司產生額外債務及留置權、出售資產以及作出若干投資及受限付款的能力，包括若干債務及現金股息的預付款項。此外，經修改信貸融資包含財務契諾，要求借款人維持(a)綜合經調整EBITDA與綜合現金利息開支不低於4.00比1.00的最低比例(有關條款於經修改信貸融資中界定)及(b)綜合債務總額與綜合經調整EBITDA不高於2.25比1.00的最高比例。截至2014年12月31日，本公司在所有重大方面均已遵守所有該等契諾。

## 長期債務

於所示日期的長期債務包括以下項目：

	於12月31日	
	2014年	2013年
	(以千元呈列)	
經修改信貸融資：須於2017年4月4日償還的循環貸款， 包括於2013年12月31日以倫敦銀行同業拆息 (於2013年12月31日為0.17%)加1.00%計息的利息	\$—	\$8,000
	\$—	\$8,000

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 9. 承擔及或然項目

## 租賃

本公司租賃若干辦公室、分銷及零售設施。租賃協議(各協議屆滿日期不同,最後屆滿日期為2027年)於若干情況下須遵守續期選擇權及就支付稅項、保險及維修款項作出撥備。若干租賃包含因轉嫁經營成本上升、物業稅項及消費者物價指數變動對成本的影響而訂立的遞升條款。若干租金亦視乎銷售情況等因素釐定。免租期及約定租金增加乃按直線法於有關租賃期間入賬列作租賃開支的部分。或然租金於觸發有關付款的目標(即銷售水平)被認為有可能實現時確認。截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度,該等開支並不重大。

於2014年12月31日有超過一年的初始或剩餘年期的所有不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款如下:

## 於2014年12月31日

(以千元呈列)

2015年	\$	28,266
2016年		25,719
2017年		24,165
2018年		22,673
2019年		21,005
其後		75,991
	\$	<u>197,819</u>

截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度,本公司所有經營租賃項下的租金開支分別為約35,865,000元、28,765,000元及23,146,000元。

## 訴訟

我們可能於日常業務過程中不時受到法律程序及索償,包括保護我們的知識產權的程序。本公司目前並不屬任何管理層認為該等訴訟的不利結果會對本公司的綜合財務狀況、經營業績或現金流量構成重大不利影響的法律訴訟的其中一方。

## 花紅協議

根據日期為2009年7月8日的經修改及重述函件協議,本公司的行政總裁(「行政總裁」)有權就完成產生600,000,000元或以上本公司企業價值的合資格銷售事項或首次公開發售收取特別花紅。按本公司於首次公開發售期間的企業價值計算的特別花紅5,511,693元已於2012年4月支付並列作開支。

## 網絡服務供應商協議

根據本公司與其網絡服務供應商的協議,本公司已於2013年第二季度向該供應商提交提前終止通知,按該協議的條款產生提前終止費用1,500,000元(除稅前)。該款項已於2013

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

年12月支付。原協議預定於2015年12月31日屆滿。本公司已於2014年第四季度將其北美洲網店轉型，並擬於2015年內將其國際網店轉型為更多內包模式。本公司擬於國際網店使用第三方供應商的服務至有關時間止。

## 10. 所得稅

除所得稅前美國及外國經營收入部分如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
		(以千元呈列)	
美國.....	\$ 89,022	\$ 81,554	\$ 63,001
外國.....	4,817	4,554	503
除所得稅前收入總額.....	<u>\$ 93,839</u>	<u>\$ 86,108</u>	<u>\$ 63,504</u>

所得稅撥備如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
		(以千元呈列)	
本期撥備			
聯邦.....	\$ 29,288	\$ 27,515	\$ 22,745
州份.....	4,846	3,340	3,392
外國.....	1,782	211	1,282
本期撥備總額.....	<u>35,916</u>	<u>31,066</u>	<u>27,419</u>
遞延			
聯邦.....	(145)	1,124	(335)
州份.....	38	(565)	(317)
外國.....	21	(76)	(46)
遞延撥備總額.....	<u>(86)</u>	<u>483</u>	<u>(698)</u>
所得稅撥備總額.....	<u>\$ 35,830</u>	<u>\$ 31,549</u>	<u>\$ 26,721</u>

以下對賬載列按法定美國聯邦所得稅稅率35%及本公司實際所得稅稅率計算的所得稅之間的差額：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
		(以千元呈列)	
法定聯邦所得稅.....	\$ 32,844	\$ 30,138	\$ 22,226
強制可贖回優先股及優先股權的 股息開支.....	—	—	2,762
州份及當地，扣除聯邦補助.....	3,174	1,694	1,789
其他.....	(188)	(283)	(56)
所得稅撥備總額.....	<u>\$ 35,830</u>	<u>\$ 31,549</u>	<u>\$ 26,721</u>

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

遞延所得稅的主要部分如下：

	於12月31日	
	2014年	2013年
	(以千元呈列)	
遞延稅項資產		
經營虧損淨額—外國	\$ 1,633	\$ 2,067
保用儲備	3,000	2,725
租金開支	2,336	1,968
其他全面收益	2,073	51
存貨儲備	912	819
其他	668	586
折舊	156	114
應計開支	525	473
呆賬撥備	217	177
以股份支付的薪酬	2,116	746
估值撥備	(1,730)	(2,255)
遞延稅項資產總額，淨額	11,906	7,471
遞延稅項負債		
無形資產	(48,712)	(48,536)
折舊	(4,810)	(2,659)
遞延稅項負債總額，淨額	(53,522)	(51,195)
遞延稅項結餘總額	\$ (41,616)	\$ (43,724)
計入綜合資產負債表的款項：		
遞延稅項資產，流動	\$ 7,298	\$ 5,347
遞延稅項資產，非流動	4,608	2,124
遞延稅項負債	(53,522)	(51,195)
總計	\$ (41,616)	\$ (43,724)

於2014年及2013年12月31日，已確認遞延稅項負債分別約48,707,000元及48,467,000元以反映有關2004年收購價估值調整引起的131,500,000元可識別無形資產的潛在未來稅項負債。於2014年12月31日，有關未變現收益的遞延稅項資產約2,073,000元已計入其他全面收益。

於評估遞延稅項資產的可變現性時，管理層考慮部分遞延稅項資產是否很可能不會變現。在特定司法權區的遞延稅項資產的最終變現，乃視乎在該司法權區於該等暫時差異可扣減的期間所產生的未來應課稅收入而定。

管理層於作出該評估時會考慮遞延稅項負債預定撥回及預計未來應課稅收入。基於過往應課稅收入水平及有關期間(在該等期間可扣減遞延稅項資產)對未來應課稅收入的預測，管理層相信，本公司將極有可能變現該等可扣減差異的利益(若干外國經營虧損淨額及遞延稅項資產除外)。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2014年及2013年12月31日，外國經營虧損淨額結轉總額分別約為5,040,000元及6,958,000元。大部分此等經營虧損淨額可無限期結轉。於2014年及2013年12月31日，與外國經營虧損淨額有關的估值撥備分別為1,633,000元及2,067,000元。由於該等司法權區的持續虧損，故預期不會動用該等款項。

就美國所得稅而言，本公司已選擇將其所有外國附屬公司視為無形企業實體。因此，本公司外國附屬公司的應課稅收入現時於美國徵稅，並無有關附屬公司未匯出盈利的遞延稅項負債。

本公司應用FASB有關不確定的稅務狀況的條文。本公司分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，會以擁有大於50%的可能性於與相關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。本公司將與若干稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。

2011年之前年度的聯邦法定訴訟時效已結束。目前正進行對2012年聯邦報稅表的審核。此審核的結果仍未決定。本公司在多個州份提交報稅表，大部分餘下州份自報稅日期起3至4年期間仍可供審查。本公司於其設有常設機構的所有外國司法權區提交報稅表，稅務申報於4至5年期間仍須接受審查。

本公司將與不確定的稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。於2014年及2013年12月31日，本公司所產生的利息及罰款款項分別約為193,000元及173,000元。截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度，本公司已將估計稅項相關罰款及利息開支約20,000元、17,000元及79,000元計入營運表。於2014年及2013年12月31日的未確認稅務利益的負債總額(包括利息及罰款)分別約為537,000元及517,000元。於2014年及2013年12月31日，將影響實際稅率的未確認稅務利益金額(如確認)為344,000元。

本公司預期不會對未來12個月的未確認稅務利益金額構成重大影響。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

下表顯示截至2014年、2013年及2012年12月31日止期間及年度本公司不確定稅務狀況的變動：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
		(以千元呈列)	
年初結餘.....	\$344	\$747	\$658
就本年度稅務狀況所添加.....	—	—	95
就過往年度稅務狀況所扣減.....	—	(403)	—
法定訴訟時效屆滿.....	—	—	(6)
年末結餘.....	\$344	\$344	\$747

於2014年12月31日及2013年12月31日，上述款項中的344,000元已計入綜合資產負債表內的其他長期負債。

## 11. 僱員福利計劃

本公司設有401(k)溢利分享及儲蓄計劃(「該計劃」)。根據該計劃，合資格僱員可作出其薪酬的最高60%的供款，而於2014曆年及2013曆年的供款上限為17,500元(將來可予調整)，2012曆年的供款上限為17,000元。於2003年12月，本公司選擇採納安全港供款計劃修訂本，於2004年1月1日生效，據此可向401(k)溢利分享及儲蓄計劃的合資格參與者作出安全港供款。透過作出安全港相應的供款，本公司的該計劃不再需要接受若干監管測試，因而使所有參與者可作出高達最高准許上限金額的遞延稅項供款。

本公司設有自願安全港供款，對僱員薪酬的首3%按僱員供款的100%供款及合資格薪酬的其後2%按僱員供款的50%供款。截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度，僱主就該計劃所作出供款分別約為1,061,000元、885,000元及788,000元。參與者可於任何時間全數歸屬其供款；本公司的安全港供款可即時全數歸屬。

溢利分享供款按該計劃的歸屬時間表於5年期間歸屬。2014年、2013年或2012年並無作出相關供款。

## 12. 強制可贖回優先股及優先股權

就2012年4月首次公開發售而言，本公司購回其所有強制可贖回系列A優先股(面值為0.01元)及其所有優先股權單位。此包括77,500股系列A優先股(認購價為77,500,000元)及50,000個優先股權單位(認購價為50,000,000元)。所有強制可贖回優先股及優先股權已於2004年內就一收購事項而發行。強制可贖回優先股及優先股權具相同權利及優先權，按年息率10%每年以複利計算應計股息，且股息為累計性質。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2012年購回的強制可贖回優先股及優先股權總值259,321,000元，其中包括157,627,000元的系列A優先股(包括應計股息80,127,000元)及101,694,000元的優先股權(包括應計股息51,694,000元)。

**13. 股東權益**

於2014年及2013年12月31日，350,000,000股面值0.01元的普通股已獲授權，其中67,868,867股及67,866,667股(已扣除庫存股份)分別發行在外。普通股指Tumi Holdings, Inc.的100%擁有權及投票控制權，且並無應計股息。

就首次公開發售而言，75,000,000股面值0.01元的優先股已獲授權，當中於2014年及2013年12月31日並無股份已獲發行或發行在外。

於2014年及2013年12月31日，本公司持有277,806股庫存普通股。

**股份分拆**

就首次公開發售而言，本公司董事會已批准101.200929拆1普通股股份分拆及其後的1.037857拆1普通股股份分拆，分別於2012年4月4日及2012年4月19日生效。

綜合財務報表內的所有普通股數目及每股金額已就各呈列期間作出追溯調整，以反映101.200929拆1及1.037857拆1普通股股份分拆。

**累計其他全面虧損**

累計其他全面虧損的結餘僅包括外幣匯兌調整(已扣除稅項)。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 14. 每股盈利

下表概述截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度每股普通股基本及攤薄盈利(就附註13—股東權益所述股份分拆作出調整)的計算。

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
	(以千元呈列，股份及每股數據除外)		
每股普通股基本盈利			
分子：			
淨收入.....	\$ 58,009	\$ 54,559	\$ 36,783
分母：			
發行在外普通股的 基本加權平均數.....	67,867,529	67,866,667	63,304,838
每股普通股基本盈利.....	<u>\$ 0.85</u>	<u>\$ 0.80</u>	<u>\$ 0.58</u>
每股普通股攤薄盈利：			
分子：			
淨收入.....	\$ 58,009	\$ 54,559	\$ 36,783
分母：			
用以計算基本盈利的 股份數目.....	67,867,529	67,866,667	63,304,838
僱員購股權的加權平均攤薄 效應.....	10,811	4,021	110
發行在外普通股的 攤薄加權平均數..	67,878,340	67,870,688	63,304,948
每股普通股攤薄 盈利.....	<u>\$ 0.85</u>	<u>\$ 0.80</u>	<u>\$ 0.58</u>

本公司在計算每股普通股攤薄盈利時，於截至2014年及2013年12月31日止年度已分別排除加權平均購股權310,291份及8,328份，此乃由於該等購股權的行使價高於或相等於有關普通股的平均市價。該等購股權可於日後有關普通股的平均市值上升並高於該等購股權的行使價時納入計算之內。本公司於計算僱員購股權的加權平均攤薄效應時計及所有行使價低於有關普通股的平均市價的尚未行使加權平均購股權，惟截至2014年及2013年12月31日止年度的該等購股權的加權平均數分別5,419份及446,090份對上表所載的僱員購股權的攤薄效應並無構成任何影響，因為該等攤薄效應於應用庫存股份法時已釐定為具反攤薄效應。此外，於2014年12月31日，有130,113個以表現為基礎的受限制股份單位自每股攤薄盈利的計算中撇除，此乃由於此等單位並未根據該計劃的歸屬條件而獲得。截至2014年12月31日止年度，並無以服務為基礎的受限制股份單位自每股攤薄盈利的計算中撇除，此乃由於當中並無具反攤薄效應者。於2014年前並無發行以表現為基礎或以服務為基礎的受限制股份單位。

## 15. 分部資料

本公司透過直接及間接渠道於全球各地向消費者銷售產品，並透過四個營運分部管理業務：直接面向消費者北美、直接面向消費者國際、間接面向消費者北美及間接面向消

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

費者國際。本公司的行政總裁及財務總監為本公司的主要營運決策者（「主要營運決策者」）（定義見FASB有關分部報告的指引）。主要營運決策者評估本公司分部的銷售淨額及經營收入以分配資源及評估表現。本公司分部的經營收入乃以銷售淨額減售出商品成本及各分部直接開支及分配至各分部的若干經營開支計算得出。產品設計及開發、若干一般及行政、運輸、倉庫費用及其他開支等成本為不會特別分配至個別分部的開支。主要營運決策者並無收到分部的資產總額資料。儘管本公司的產品屬於三個主要類別：旅遊、商務及配件，惟本公司對獨立產品編號的分類並不固定；本公司會收集總銷售數據，但不會收集產生銷售淨額（包括折扣及津貼）及各類產品減價的詳細財務資料以於財務報表共同或按分部報告該等數據。

以下為我們的分部詳情：

**直接面向消費者北美**

本公司直接面向消費者北美分部透過其自營的零售店（包括策略定位於高檔零售商場或街區的正價店及特賣店）組成的網絡直接向消費者銷售本公司產品。此外，本分部亦包括透過電子商貿網站向消費者銷售本公司產品。

**間接面向消費者北美**

本公司向批發客戶（包括行李箱包專賣店、高檔百貨公司及企業間銷售等渠道）銷售產品。許多本公司的批發客戶亦經營其電子商貿網站售賣本公司產品。本公司亦於夥伴店銷售其產品，而夥伴店由當地分銷商或零售商經營，僅售賣Tumi產品，並受本公司所定的嚴格經營指引所規管。

**直接面向消費者國際**

本公司透過其位於世界各地高檔街區的及優質商場的自營正價店及特賣店直接向消費者銷售本公司產品。本公司亦透過電子商貿網站直接向消費者銷售其產品。

**間接面向消費者國際**

本公司透過於歐洲、中東及非洲、亞太地區以及中美洲及南美洲的批發分銷渠道銷售其產品。本公司亦於夥伴店銷售其產品，而夥伴店由當地分銷商或零售商經營，僅售賣

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

Tumi產品，並受本公司所定的嚴格經營指引所規管。此外，本公司於歐洲及中東多國的百貨公司設有專櫃。許多本公司的批發客戶亦經營其電子商貿網站售賣本公司產品。

## 分部業績

下表呈列截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度按分部劃分的銷售淨額、經營收入、資產總額以及折舊及攤銷的資料：

	直接面向 消費者 北美	直接面向 消費者 國際	間接面向 消費者 北美	間接面向 消費者 國際	未分配 金額	綜合總計
	(以千元呈列)					
<b>截至2014年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$243,142	\$ 28,265	\$111,191	\$144,596	\$ —	\$527,194
經營收入.....	\$ 69,871	\$ 2,793	\$ 41,213	\$ 45,291	\$ (65,738)	\$ 93,430
資產總額.....	\$ 69,208	\$ 19,862	\$ 17,669	\$ 24,927	\$431,164	\$562,830
折舊及攤銷.....	\$ 8,477	\$ 1,459	\$ 1,808	\$ 4,041	\$ 2,371	\$ 18,156
<b>截至2013年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$209,214	\$ 22,408	\$107,303	\$128,513	\$ —	\$467,438
經營收入.....	\$ 62,485	\$ 2,941	\$ 40,637	\$ 39,829	\$ (59,529)	\$ 86,363
資產總額.....	\$ 55,236	\$ 10,624	\$ 15,158	\$ 24,416	\$401,053	\$506,487
折舊及攤銷.....	\$ 6,944	\$ 740	\$ 1,315	\$ 3,367	\$ 1,821	\$ 14,187
<b>截至2012年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$180,291	\$ 17,879	\$ 97,801	\$102,580	\$ —	\$398,551
經營收入.....	\$ 57,208	\$ 964	\$ 37,038	\$ 29,658	\$ (53,192)	\$ 71,676
資產總額.....	\$ 40,986	\$ 8,583	\$ 15,859	\$ 15,747	\$388,066	\$469,241
折舊及攤銷.....	\$ 5,889	\$ 940	\$ 851	\$ 2,384	\$ 1,440	\$ 11,504

## 地區資料

主要地區銷售淨額乃基於客戶所在地區劃分。截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度按地區劃分的銷售淨額如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
	(以千元呈列)		
美國.....	\$ 347,379	\$ 309,557	\$ 273,688
中國.....	22,209	23,103	18,730
其他國際 <sup>(1)</sup> .....	157,606	134,778	106,133
總計.....	\$ 527,194	\$ 467,438	\$ 398,551

(1) 其他國際包括多個國家，均無於任何呈列年度佔銷售淨額逾5%。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2014年、2013年及2012年12月31日按所在國劃分的物業、廠房及設備，淨額如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
	(以千元呈列)		
美國.....	\$ 57,679	\$ 45,479	\$ 33,906
德國.....	4,097	4,185	4,179
中國.....	2,999	2,456	3,120
其他國際 <sup>(2)</sup> .....	14,292	8,751	5,799
總計.....	<u>\$ 79,067</u>	<u>\$ 60,871</u>	<u>\$ 47,004</u>

(2) 其他國際包括多個國家，均無於任何呈列年度佔物業、廠房及設備，淨額逾5%。

## 16. 集中風險

### 信貸風險

本公司的應收賬款主要包括少量主要客戶結欠的龐大欠款，該等客戶主要為亞太地區的分銷夥伴以及遍及美國的大型百貨公司及行李箱專賣店。其中一名主要客戶未能支付其欠款可對本公司的財務狀況、經營業績及現金流量構成重大影響。本公司五大客戶合共分別佔2014年及2013年12月31日的綜合應收賬款的26.2%及18.5%。此五名客戶分別佔截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度的綜合銷售淨額的11.9%、10.8%及11.1%。

### 供應商風險

本公司的產品系列因採用特定技術要求的原材料而得以增強。本公司於亞洲挑選少數有能力達到該等製造要求的供應商並於亞洲製造其大部分產品。儘管於供應鏈有其他可以選擇的供應商，惟轉換供應商可導致製造延誤並對經營業績構成短期不利影響。此外，向該等主要供應商所作採購以美元計值。與該等供應安排有關的外幣風險與該等供應商共同分擔。本公司五大供應商分別佔2014年及2013年12月31日的應付賬款的47.2%及41.9%。此五名供應商分別佔截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度總產品採購的81.3%、77.6%及71.9%。

## 17. 以股份支付的薪酬計劃及獎勵

### 2012年長期激勵計劃

本公司採納2012年計劃，該計劃於2012年4月18日生效，為期10年。本公司薪酬委員會一般會指派合資格的人士參與2012年計劃。已就2012年計劃項下的獎勵預留6,786,667股股份



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

或股份限額以作發行，此數目可因合併、注資、股份分拆、重組或類似交易而予以調整。任何並未就結算獎勵支付或已沒收而並無發行股份的獎勵中任何未行使、未兌換或未分配部分須再次根據2012年計劃提供授出。2012年計劃項下購股權及股票增值權的最長年期為10年。

2012年計劃提供授出購股權(包括不合資格的購股權及激勵購股權)、受限制股份、受受限制股份單位、表現獎勵(包括但不限於現金花紅)、股息等價物、股份支付獎勵、股票增值權及其他激勵獎勵。購股權的行使價或股票增值價須等於或大於授出日期本公司普通股的公平市值。

下表呈列所示期間於收益表所確認有關以股份支付薪酬計劃下自收入扣除的薪酬成本總額及相關稅務利益：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
		(以千元呈列)	
以股份支付的薪酬開支 .....	\$3,618	\$2,009	\$42
有關以股份支付的薪酬的 所得稅利益 .....	\$1,382	\$ 736	\$18

**購股權**

各購股權獎勵的公允價值於授出日期以柏力克—舒爾斯期權估值模式作出估計。由於本公司普通股的交易歷史有限，所採用波動假設乃基於代表本公司的規模及行業的同儕群組的加權平均過往股價計算。本公司認為，對僱員離職及購股權就購股權年期假設預期尚未行使的期間的估計均於該估值模式的範圍內。於購股權合約期內的無風險利率乃基於授出時間生效的美國國債孳息曲線計算。

下表呈列用作估計於所呈列期間所授出購股權公允價值的加權平均數假設：

	2014年12月31日	2013年12月31日
加權平均波動率 .....	44.78%	45.90%
預計股息收益率 .....	—%	—%
預計年期(年) .....	6	6
無風險利率 .....	1.79%	1.13%

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2014年12月31日，2012年計劃項下的購股權活動以及於截至該日止十二個月的變動概要呈列如下：

	股份數目	加權 平均行使價	加權平均 剩餘合約 年期	固有價值 總額
尚未行使 — 2013年12月31日.....	643,044	\$20.76		
已授出.....	338,114	\$22.44		
已行使.....	(2,200)	20.45		
已沒收或屆滿.....	(9,240)	\$20.45		
尚未行使 — 2014年12月31日.....	<u>969,718</u>	\$21.35	8.49	\$2,312,920
已歸屬及預期於2014年12月31日				
歸屬的購股權.....	929,191	\$21.34	8.49	\$2,222,698
已歸屬及於2014年12月31日				
可予行使的購股權.....	227,162	\$20.90	8.18	\$ 644,082

於2014年及2013年授出的購股權於授出日期的加權平均公允價值分別為10.05元及9.27元。

於2014年獲行使購股權的固有價值總額為6,424元。於2014年因行使購股權而收取的現金總額為44,990元，而就行使此等購股權的稅項扣減變現的現金稅務利益則約為2,400元。於截至2013年12月31日止年度，並無購股權獲行使。

於2014年12月31日，有關未歸屬購股權的未確認薪酬成本總額為4,089,000元。該成本預計將於加權平均期間2.72年內確認。截至2014年12月31日止年度，已歸屬購股權的公允價值總額為2,064,000元。

**以表現為基礎的受限制股份單位**

於2014年，本公司開始向主要行政人員及其若干其他僱員授出以表現為基礎的受限制股份單位（「受限制股份單位」）。以表現為基礎的受限制股份單位為於歸屬時以本公司普通股結算的單位計值的獎勵。歸屬此等單位須視乎於適用歸屬期內僱員持續任職及本公司達致若干表現目標的情況而定。以表現為基礎的受限制股份單位的公允價值乃按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。當表現目標被視為可能達到時，以表現為基礎的受限制股份單位的開支乃於僱員必要服務期內予以確認。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2014年12月31日以表現為基礎的受限制股份單位狀況及於截至該日止十二個月的變動概要呈列如下：

	股份數目	於授出日期的 加權平均公允價值
未歸屬 — 2013年12月31日 .....	—	\$ —
已授出 .....	139,384	\$22.74
已歸屬 .....	—	\$ —
已沒收 .....	(9,271)	\$22.95
未歸屬 — 2014年12月31日 .....	<u>130,113</u>	<u>\$22.73</u>

於2014年12月31日，有關未歸屬以表現為基礎的受限制股份單位的未確認薪酬成本總額為1,941,000元。該成本預計將於加權平均期間2.19年內確認。於2014年前並無以表現為基礎的受限制股份單位獲授出。

**以服務為基礎的受限制股份單位**

於2014年，本公司開始向若干非僱員董事授出以服務為基礎的受限制股份單位。此等以服務為基礎的受限制股份單位一般於一年期間歸屬，須視乎董事於董事會持續服務的情況而定。以服務為基礎的受限制股份單位的公允價值乃按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。

於2014年12月31日以服務為基礎的受限制股份單位狀況及於截至該日止十二個月的變動概要呈列如下：

	單位數目	於授出日期的 加權平均公允價值
未歸屬 — 2013年12月31日 .....	—	\$ —
已授出 .....	10,680	\$18.72
已歸屬 .....	—	\$ —
已沒收 .....	—	\$ —
未歸屬 — 2014年12月31日 .....	<u>10,680</u>	<u>\$18.72</u>

於2014年12月31日，有關未歸屬以服務為基礎的受限制股份單位的未確認薪酬成本總額為74,000元。該成本預計將於加權平均期間0.37年內確認。於2014年前並無以服務為基礎的受限制股份單位獲授出。

**18. 關連方交易**

就首次公開發售而言，我們於2012年4月與Doughty Hanson & Co IV Nominees One Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Two Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Three Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Four Limited、Officers Nominees Limited、Stockwell Fund, L.P.、Brederode International s.à.r.l.、HVB Capital Partners AG及若干前股東及Jerome Griffith訂立經修改及重述註冊權協議。Jerome Griffith為僅關於下述附屬註冊權協議的訂約方。根據該註冊權協議，除若干情況外，大部分當時可註冊普通股的持有人均有權要求我們根據證券法將其要求註冊的全部普通股註冊作公開銷售。註冊權協議限制根據全

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

面推出市場包銷發售所作註冊的數目為每365日三個要求，並規定該要求須涵蓋預計總發售價至少為25,000,000元的股份數目。此外，當我們擬根據證券法呈交登記聲明(S-4表格或S-8表格登記除外)時，我們須通知所有持有可註冊證券的註冊權協議的訂約方。該等獲通知人士有附屬註冊權容許彼等有權致使我們將彼等的普通股計入該任何有關註冊內，惟須遵守註冊權協議的規定。我們會支付該等註冊(包括要求及附屬註冊)的所有開支(有關註冊、備案或備註所產生的包銷折扣及佣金除外)。

根據本公司於經修改及重述註冊權協議項下的承擔，本公司就附註1—主要會計政策概要所述2012年11月、2013年4月及2014年9月本公司普通股的二次發售分別產生開支634,000元、477,000元及196,000元。

## 19. 未經審核季度財務數據摘要

下表載列截至2014年及2013年12月31日止年度的未經審核季度財務數據摘要。管理層認為，以下季度資料摘要包括所有調整，該等調整僅由對該等期間的經營業績作出公平陳述所需的一般經常性調整組成。此等季度數據未必反映我們於任何未來期間的經營業績。

	截至以下日期止三個月			
	2014年 3月30日	2014年 6月29日	2014年 9月28日	2014年 12月31日
	(以千元呈列，股份及每股數據除外)			
銷售淨額.....	\$ 108,602	\$ 124,582	\$ 130,195	\$ 163,815
按年增長百分比 <sup>(1)</sup> .....	6%	15%	20%	11%
毛利.....	\$ 63,083	\$ 72,102	\$ 76,307	\$ 94,475
銷售、一般及行政開支.....	\$ 49,702	\$ 52,246	\$ 53,040	\$ 57,549
經營收入.....	\$ 13,381	\$ 19,856	\$ 23,267	\$ 36,926
淨收入.....	\$ 8,153	\$ 12,219	\$ 13,917	\$ 23,720
發行在外普通股的基本加權平均數.....	67,866,667	67,866,667	67,867,852	67,868,867
發行在外普通股的攤薄加權平均數.....	67,867,852	67,872,947	67,876,522	67,895,249
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.12	\$ 0.18	\$ 0.21	\$ 0.35
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.12	\$ 0.18	\$ 0.21	\$ 0.35

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

	截至以下日期止三個月			
	2013年 3月31日	2013年 6月30日	2013年 9月29日	2013年 12月31日
	(以千元呈列，每股數據除外)			
銷售淨額.....	\$ 102,925	\$ 108,189	\$ 108,910	\$ 147,414
按年增長百分比 <sup>(1)</sup> .....	29%	13%	14%	16%
毛利.....	\$ 58,013	\$ 62,310	\$ 63,992	\$ 84,530
銷售、一般及行政開支.....	\$ 40,399	\$ 44,452	\$ 45,466	\$ 52,165
經營收入.....	\$ 17,614	\$ 17,858	\$ 18,526	\$ 32,365
淨(虧損)收入.....	\$ 10,535	\$ 11,194	\$ 12,055	\$ 20,775
發行在外普通股的基本加權平均數.....	67,866,667	67,866,667	67,866,667	67,866,667
發行在外普通股的攤薄加權平均數.....	67,867,790	67,868,475	67,875,729	67,870,726
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.16	\$ 0.16	\$ 0.18	\$ 0.31
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.16	\$ 0.16	\$ 0.18	\$ 0.31

(1) 按年增長百分比為將特定期間的銷售淨額與可資比較的上一年度中期銷售淨額進行比較。

3. 以下為摘錄自Tumi的2015年年報中Tumi集團截至2015年12月31日止年度的經審核財務報表的摘要，乃按美國GAAP編製。

**TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司**

**綜合資產負債表**

(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	於12月31日	
	2015年	2014年
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物 .....	\$ 94,632	\$ 52,796
應收賬款，減於2015年及2014年12月31日的 呆賬撥備分別約877元及580元.....	32,434	31,890
其他應收款項 .....	3,543	3,003
存貨，淨額.....	99,688	89,231
預付所得稅 .....	996	—
預付開支及其他流動資產.....	12,096	8,315
流動資產總額 .....	<u>243,389</u>	<u>185,235</u>
物業、廠房及設備，淨額 .....	83,501	79,067
遞延稅項資產，非流動 .....	771	386
合營企業投資 .....	1,840	2,156
商譽.....	142,773	142,773
無形資產，淨額.....	130,400	130,414
其他資產.....	9,270	11,279
資產總額.....	<u>\$ 611,944</u>	<u>\$ 551,310</u>

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合資產負債表(續)  
(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	於12月31日	
	2015年	2014年
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債</b>		
應付賬款 .....	\$ 35,844	\$ 33,898
應計開支 .....	39,130	34,786
應付所得稅 .....	615	2,334
流動負債總額 .....	<u>75,589</u>	<u>71,018</u>
其他長期負債 .....	12,775	11,407
遞延稅項負債 .....	42,734	42,002
負債總額 .....	<u>131,098</u>	<u>124,427</u>
承擔及或然項目		
<b>股東權益</b>		
普通股 — 面值0.01元；於2015年12月31日 有350,000,000股法定股份、68,158,428股 已發行股份及67,394,756股發行在外的股份； 於2014年12月31日有68,146,673股已發行股份及 67,868,867股發行在外的股份 .....	681	681
優先股 — 面值0.01元；於2015年及2014年12月31日 有75,000,000股法定股份，並無已發行股份及 發行在外的股份 .....	—	—
額外繳入股本 .....	317,140	314,217
庫存股份，按成本；於2015年12月31日及 2014年12月31日分別有763,672股 及277,806股股份 .....	(13,338)	(4,874)
保留盈利 .....	182,747	119,734
累計其他全面虧損 .....	(6,384)	(2,875)
股東權益總額 .....	<u>480,846</u>	<u>426,883</u>
負債及股東權益總額 .....	<u>\$ 611,944</u>	<u>\$ 551,310</u>

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合營運表

(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
銷售淨額.....	\$ 547,655	\$ 527,194	\$ 467,438
銷售成本.....	220,755	221,227	198,593
毛利.....	326,900	305,967	268,845
<b>經營開支</b>			
銷售.....	33,946	36,447	28,875
營銷.....	18,565	17,539	17,373
零售業務.....	127,848	114,752	98,720
一般及行政.....	49,653	43,799	37,514
經營開支總額.....	230,012	212,537	182,482
經營收入.....	96,888	93,430	86,363
<b>其他收入(開支)</b>			
利息開支.....	(347)	(477)	(733)
合營企業投資的盈利.....	411	279	184
外匯收益.....	427	475	388
其他非經營收入(開支).....	74	132	(94)
其他收入(開支)總額.....	565	409	(255)
除所得稅前收入.....	97,453	93,839	86,108
所得稅撥備.....	34,440	35,830	31,549
淨收入.....	\$ 63,013	\$ 58,009	\$ 54,559
發行在外普通股的加權平均數：			
基本.....	67,852,534	67,867,529	67,866,667
攤薄.....	67,876,772	67,878,340	67,870,688
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.93	\$ 0.85	\$ 0.80
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.93	\$ 0.85	\$ 0.80

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合全面收益表  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
淨收入.....	\$ 63,013	\$ 58,009	\$ 54,559
其他全面收益			
外幣匯兌調整(已扣除稅項).....	(3,509)	(2,787)	345
全面收益.....	\$ 59,504	\$ 55,222	\$ 54,904

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合股東權益變動表  
(以千元呈列，股份數據除外)

	普通股		額外 繳入股本	庫存股份	保留盈利 (累計虧絀)	累計其他 全面虧損	總額
	股份	面值					
於2013年1月1日的結餘.....	68,144,473	\$ 681	\$ 308,545	\$ (4,874)	\$ 7,166	\$ (433)	\$ 311,085
淨收入.....	—	—	—	—	54,559	—	54,559
以股份支付的薪酬.....	—	—	2,009	—	—	—	2,009
外幣匯兌調整 (已扣除稅項).....	—	—	—	—	—	345	345
於2013年12月31日的結餘....	68,144,473	681	310,554	(4,874)	61,725	(88)	367,998
淨收入.....	—	—	—	—	58,009	—	58,009
以股份支付的薪酬.....	—	—	3,618	—	—	—	3,618
已行使購股權.....	2,200	—	45	—	—	—	45
外幣匯兌調整 (已扣除稅項).....	—	—	—	—	—	(2,787)	(2,787)
於2014年12月31日的結餘....	68,146,673	681	314,217	(4,874)	119,734	(2,875)	426,883
淨收入.....	—	—	—	—	63,013	—	63,013
以股份支付的薪酬.....	—	—	2,923	—	—	—	2,923
已發行以服務為基礎的股份 購回普通股.....	11,755	—	—	—	—	—	—
外幣匯兌調整 (已扣除稅項).....	—	—	—	—	—	(3,509)	(3,509)
於2015年12月31日的結餘....	68,158,428	\$ 681	\$ 317,140	\$ (13,338)	\$ 182,747	\$ (6,384)	\$ 480,846

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合現金流量表  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
<b>經營活動的現金流量</b>			
淨收入.....	\$ 63,013	\$ 58,009	\$ 54,559
作出調整以將淨收入與經營活動 所提供現金淨額對賬			
遞延所得稅利益.....	2,024	(86)	483
折舊及攤銷.....	21,494	18,156	14,187
以股份支付的薪酬開支.....	2,923	3,618	2,009
遞延融資成本攤銷.....	165	164	165
呆賬撥備.....	297	(103)	137
合營企業的盈利.....	(411)	(279)	(184)
出售固定資產的虧損.....	364	1,096	261
長期資產減值.....	753	—	—
其他非現金費用.....	1,098	350	482
經營資產及負債的變動			
應收賬款.....	(751)	(5,328)	(7,882)
其他應收款項.....	(649)	(220)	(1,213)
存貨.....	(11,922)	(10,843)	(8,773)
預付開支及 其他流動資產.....	(3,895)	(1,566)	(3,606)
其他資產.....	(165)	(6,070)	(861)
預付所得稅.....	(996)	2,334	384
應付賬款.....	2,038	91	6,525
應計開支.....	6,207	2,830	606
應付所得稅.....	(1,596)	(4,565)	4,680
其他負債.....	1,442	2,946	1,257
調整總額.....	18,420	2,525	8,657
經營活動所提供 現金淨額.....	81,433	60,534	63,216
<b>投資活動的現金流量</b>			
資本開支.....	(30,814)	(36,576)	(25,440)
投資活動所用現金 淨額.....	(30,814)	(36,576)	(25,440)

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

綜合現金流量表(續)  
(以千元呈列)

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
<b>融資活動的現金流量</b>			
循環信貸融資付款 .....	\$ —	\$ (8,000)	\$ (37,000)
已行使購股權 .....	—	45	—
購回普通股，包括預扣 以履行稅項責任的股份.....	(8,464)	—	—
融資活動所用現金淨額.....	(8,464)	(7,955)	(37,000)
匯率變動對現金的影響 .....	(319)	(820)	100
現金及現金等價物的 增加淨額 .....	41,836	15,183	876
期初現金及現金等價物 .....	52,796	37,613	36,737
期末現金及現金等價物 .....	\$ 94,632	\$ 52,796	\$ 37,613
現金流量資料補充披露：			
就利息已支付現金 .....	\$ 105	\$ 117	\$ 320
就所得稅已支付現金 .....	\$ 34,584	\$ 38,021	\$ 26,441
非現金投資活動補充披露：			
應計資本開支 .....	\$ 5,641	\$ 7,894	\$ 5,904

隨附附註構成此等綜合財務報表的一部分。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 1. 主要會計政策概要

## 組織及業務

Tumi Holdings, Inc. (連同其附屬公司，統稱「本公司」) 為領先的設計公司、生產公司及營銷公司，其豐富的產品系列包括不同種類的旅遊及商務產品與配件。本公司產品組合包括旅遊包、商務包、手提包、手袋、商務及旅遊配件以及小型皮製產品。本公司針對見多識廣的專業人士、旅遊常客及喜愛優質及耐用Tumi產品的品牌追求者設計並推廣產品。本公司透過其自營的正價店及特賣店、夥伴店、專櫃、店中店、行李箱專賣店、高檔百貨公司及電子商貿組成的分銷網絡銷售其產品。本公司於超過75個國家擁有約2,000個分銷點，而透過使用其三個位於美國、歐洲及亞洲的物流設施，其全球分銷網絡得以增強。本公司在美國的設計工作室設計其產品，並選擇與知名國際級工業及時裝設計師合作推出限量版產品系列。本公司透過位於亞洲(其中大部分為長期供應商)及加勒比海地區的供應商網絡進行全球生產採購。

本公司業務屬季節性質，因此，銷售淨額及營運資金需求按季出現波動。由於本公司直接面向消費者銷售額於北美洲及歐洲節日期節有所增加，故在經營業績方面，第四季度屬重要時期。於第四季度，本公司預期存貨水平、應付賬款及應計開支增加，與銷售淨額的幅度相若。

## 本公司普通股已登記的二次發售

於2013年4月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的二次發售。售股股東(包括本公司若干高級職員)於發售中出售11,661,000股普通股(包括因悉數行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的1,521,000股普通股)。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司產生的發售開支約為477,000元，其包括法律及會計成本以及多項有關發售的其他費用。

於2014年9月，本公司完成本公司若干股東出售普通股的額外二次發售。售股股東(包括由Doughty Hanson管理或與其聯屬的基金)於發售中出售8,000,000股普通股。本公司並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。本公司產生的發售開支約為196,000元，其包括法律及會計成本以及多項有關發售的其他費用。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 綜合原則

本公司綜合財務報表包括Tumi Holdings, Inc.及其附屬公司的賬目。公司間賬目及交易已於綜合入賬時對銷。

本公司就其合營企業投資(本公司於截至2015年12月31日及2014年12月31日止年度擁有其50%權益)採用權益會計法，此乃由於本公司能夠對合營企業的經營及財務政策產生重大影響，惟不能控制合營企業。本公司所佔合營企業的盈利或虧損已計入綜合營運表中列作「合營企業投資的盈利」。於2016年第一季度，本公司完成收購於其合營企業中餘下的50%股權。

## 分部報告

分部資料乃以本公司所呈列所有期間的四個可報告分部為基準而提供(見附註14—分部資料)，其為：(i)直接面向消費者北美分部；(ii)間接面向消費者北美分部；(iii)直接面向消費者國際分部；及(iv)間接面向消費者國際分部。

## 估計

根據美利堅合眾國公認會計原則編製該等財務報表需要管理層作出估計及假設，而此等估計及假設對所呈報資產及負債金額、於財務報表日期的或然資產及負債披露以及報告期內所呈報收益及開支金額造成影響。重大估計包括商譽及無形資產估值、呆賬撥備、滯銷及陳舊存貨調整、應計保用、遞延稅項資產變現、所得稅不確定因素、以股份支付的薪酬及相關沒收比率的估值以及資產的可使用年期。實際結果或會與該等估計有重大差異。

## 重新分類

若干過往期間金額已重新分類，以與本年度呈列一致。

## 收益確認

收益來自銷售本公司產品並於本公司綜合營運表分類為「銷售淨額」。當客戶收到存貨且相關所有權轉移時，本公司於其直接面向消費者分部(包括電子商貿)確認收益。特許及寄賣地點相關的收益則於最終客戶收到存貨及相關所有權轉移時予以確認。於本公司的間接面向消費者分部(包括批發安排)，與由獨立第三方批發商擁有及營運的夥伴店、店中店及Tumi專區相關的收益於批發客戶或其指定運輸公司擁有存貨而相關所有權轉移時予以

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

確認。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減收益的形式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。禮品卡收益及就未兌換禮品卡確認的收益金額(「破損」)就此等綜合財務報表而言乃微不足道。向客戶收取的交付成本金額分類為銷售淨額的組成部分，而相關交付成本則分類為銷售成本的組成部分。向客戶徵收並匯往政府機關的銷售稅和增值稅乃按淨額基準入賬並從綜合營運表內的銷售淨額中剔除。

## 現金及現金等價物

本公司的現金及現金等價物界定為現金及自購入日期起計原到期日為三個月或以下的短期高流通性投資。於2015年及2014年12月31日，本公司的現金及現金等價物包括銀行現金。

自2013年1月1日起，以「非計息交易賬戶」持有的資金與計息賬戶綜合計算，獲擔保的合併總額最高為250,000元。「非計息交易賬戶」一詞包括傳統支票賬戶或活期存款賬戶，當中獲擔保的存款機構毋須支付利息。於2015年及2014年12月31日，銀行賬戶結餘超出美國聯邦存款保險公司(「FDIC」)於各期末生效的上限的總額分別約為83,728,000元及46,300,000元。於2015年及2014年12月31日，不在FDIC擔保下存放於國際銀行賬戶的現金總額分別約為10,330,000元及6,245,000元。

## 應收賬款及呆賬撥備

本公司按個別客戶的財務狀況評估提供客戶信貸。一般而言，並無要求提供抵押品。應收賬款於30日至90日內到期，並以應收客戶的款項扣除呆賬撥備列賬。於合約所訂明支付期限前尚未償還的應收賬款被視為逾期。

本公司考慮多項因素釐定其呆賬撥備，該等因素包括應收賬款的逾期時間、本公司的過往虧損記錄、客戶當時的還款能力以及一般經濟及行業的整體狀況。本公司於應收賬款不可收回時予以撇銷，其後就該等應收款項收到的款項計入呆賬撥備。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

下表概述截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度的呆賬撥備活動：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
年初結餘.....	\$ (580)	\$ (477)	\$ (340)
支銷開支撥備.....	(456)	(119)	(271)
撇銷款項.....	166	16	134
收回壞賬.....	\$ (7)	\$ —	\$ —
年末結餘.....	<u>\$ (877)</u>	<u>\$ (580)</u>	<u>\$ (477)</u>

## 存貨

存貨主要包括製成品，並按成本值或市值較低者估值。成本乃按先入先出法釐定。存貨包括材料、勞工、日常開支、運費及稅項，並就滯銷及陳舊存貨作出調整。

## 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本入賬。折舊乃按直線法計算資產的估計可使用年期。租賃物業裝修按估計可使用年期或各租賃年期較短者攤銷。維修及保養成本於產生時支銷；主要更新或改善工程被資本化。

## 長期資產

當有事件或情況有變，顯示有可能不能收回資產的賬面值時，本公司會就物業、廠房及設備以及若干有限年期的可識別無形資產等長期資產的可能減值進行檢討。本公司認為可導致減值檢討的若干重要因素包括：(i)經營業績表現較預計過往或預測未來經營業績大幅落後；(ii)本公司所收購資產的用途或整體業務策略出現重大變動；及(iii)重大不利行業或經濟趨勢。截至2015年12月31日止年度，本公司錄得減值費用753,000元。該減值與我們直接面向消費者國際分部的一個零售地點有關，並已計入綜合營運表內的零售經營開支。於截至2014年及2013年12月31日止年度並無確認任何減值。

## 遞延融資成本

於2015年及2014年12月31日，取得債務融資所產生的成本結餘淨額分別為207,000元及372,000元，並已計入綜合資產負債表內的其他資產。本公司將遞延融資成本攤銷至相關融資協議年期內的利息開支。於截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度，分別有165,000元、164,000元及165,000元被攤銷至利息開支。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 商譽及無形資產

商譽指所收購淨資產(包括無形資產)的收購價超出公允價值的金額。無固定年期的無形資產包括品牌／商業名稱。根據FASB指引條文，商譽及品牌／商業名稱並不會予以攤銷，並規定於每年及當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時對此等資產進行減值測試。本公司的年度減值測試日期為第四季度首日。於截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度並無確認任何減值。

於必要時進行的定量商譽減值測試的步驟分為兩步。在兩個步驟中的第一步，本公司將報告單位的公允價值與賬面值(包括商譽)進行比較，以識別潛在減值。倘報告單位的公允價值低於其賬面值，則表明有關報告單位存在商譽減值，而該企業必須執行減值測試的第二步以計量減值(如有)。在第二步，報告單位的商譽的賬面值超出其隱含公允價值的任何差額的減值虧損將予以確認。該商譽的隱含公允價值以類似購買價分配的方式分配報告單位的公允價值而釐定：該報告單位的公允價值分配至該單位的所有資產及負債(包括任何未確認的無形資產)，而經此分配後的剩餘公允價值則為該報告單位的隱含公允價值。

於2015年，本公司已進行一次定性分析並已確定本公司各報告分部及無固定年期商名的公允價值極有可能高於其各自的面值。因此，本公司相信，本公司各報告分部及無固定年期商名的公允價值遠超出其各自的面值。

本公司採用包括貼現預計未來現金流量(第三級別輸入數據)或DCF等技術測試商譽。無固定年期的無形資產乃透過收益法(稱為免繳專利權使用費法)進行減值測試。貼現現金流量分析以估計報告單位或資產的應估稅後現金流量然後用經風險調節的貼現率將稅後現金流量貼現至現值的方法計算而得出公允價值。DCF所用假設及免繳專利權使用費法需要作出重大判斷，包括對適當的專利權使用費率、貼現率及終值、增長率以及預計未來現金流量的金額及時間的判斷。儘管本公司相信所作出的過往假設及估計屬合理及適當，惟不同的假設及估計可能會對已報告的財務業績構成重大影響。

本公司供商譽減值測試的報告單位為可報告業務分部：(i)直接面向消費者北美、(ii)間接面向消費者北美、(iii)直接面向消費者國際及(iv)間接面向消費者國際。報告單位乃根據FASB會計準則編集第280-10-50-1條(FASB ASC 280-10-50-1)有關可報告分部的指引釐定。在可報告業務分部項下，本公司並無有關其營運的獨立財務資料。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 以股份支付的薪酬

以股份支付的薪酬指根據2012年計劃授予僱員的股權獎勵的相關成本。本公司於授出日期按該獎勵的估計公允價值計量以股份支付的薪酬成本，並以直線法於歸屬期內確認成本(扣除估計沒收)。本公司採用柏力克—舒爾斯估值模式估計購股權的公允價值。所有以股份支付的薪酬成本均計入綜合營運表內按僱員各自的職務劃分的銷售成本或各經營開支項目(見附註16—以股份支付的薪酬計劃及獎勵)。

以表現為基礎的受限制股份單位為於歸屬時以本公司普通股結算的單位計值的獎勵。歸屬此等單位須視乎於適用歸屬期內僱員持續任職及本公司達致若干表現目標的情況而定。以表現為基礎的受限制股份單位的公允價值乃按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。當表現目標被視為可能達到時，以表現為基礎的受限制股份單位的開支乃於僱員必要服務期內予以確認。

以服務為基礎的受限制股份單位為於歸屬時以本公司普通股結算的單位計值的獎勵。歸屬此等單位須視乎於限期內僱員的持續任職或董事於董事會的持續服務時間而定。以服務為基礎的受限制股份單位的公允價值按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。

## 公允價值計量

本公司應用FASB有關「公允價值計量」的指引。根據此準則，公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格(即「出售價格」)。

本公司於釐定公允價值時採用多種估值方法。該等估值方法的等級架構按輸入數據的可靠程度劃分為以下三個級別：

- 第一級別— 本公司於計量日期能夠獲取同一資產或負債於活躍市場的報價的輸入數據。資產或負債的活躍市場為資產或負債交易出現的頻率及數量足以持續提供定價資料的市場。根據此方法進行的估值並不需要重大判斷。
- 第二級別— 除第一級別的報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據。第二級別輸入數據包括：類似資產或負債於活躍市場的報價、資產或負債的可觀察報價以外的輸入數據(如在共同報價區間或現時市場可觀察的利率及收益率曲線)、相關金融工具的合約價及其他相關經濟數據。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

第三級別— 資產或負債不可觀察的輸入數據。倘無法取得可觀察輸入數據，則使用不可觀察輸入數據計量公允價值，以顧及資產或負債於計量日期只有少量(如有)市場活動的情況。

本公司須就非金融資產包括商譽、無形資產以及物業、廠房及設備進行非經常性公允價值計量。此等資產按賬面值記錄。然而，當有事件或情況有變，顯示有可能不能悉數收回該等資產的賬面值時，會對該等資產進行減值評估(或就商譽及其他無固定可使用年期的無形資產每年至少進行一次減值評估)，並(如適用)撇減至公允價值並按此記錄。本公司採用包括DCF等技術計量該等資產的公允價值。此等公允價值及有關輸入數據的計量被視為公允價值等級架構下的第二級別的計量。

由於該等項目於短期內到期，故管理層相信，現金及現金等價物、應收賬款及應付賬款的賬面值為對其於2015年及2014年12月31日的公允價值的合理估計。

## 所得稅

本公司採用資產及負債法計算所得稅，按此方法，遞延所得稅乃按暫時差異造成的稅項影響，就財務報表賬面值與現有資產及負債的稅基之間的差額採用適用於未來年度的已頒佈法定稅率而確認。稅率變動對遞延稅項的影響於包括頒佈日期的期間內於收入中確認。倘部分或所有遞延稅項資產很可能不會變現，則會計提估值撥備。

本公司應用FASB有關不確定的稅務狀況的條文。本公司分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，會以擁有大於50%的可能性於與相關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。本公司將與不確定的稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。

## 外幣匯兌

本公司於歐洲的分支辦事處及附屬公司的財務報表使用美元以外的貨幣計量。

以美元以外的功能貨幣計值的資產及負債按年末匯率換算為美元。收益及開支按年內平均匯率換算。所產生的匯兌調整扣除或計入其他全面收益。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

以功能貨幣以外的貨幣結算的交易的已變現外幣交易收益及虧損(如由結算以外幣計值的應收款項及應付款項所產生的交易收益及虧損)，乃計入「外匯收益(虧損)」的本期盈利。

屬長期投資性質的公司間外幣交易的未變現收益及虧損(即於可見將來並無計劃或預期結算者)計入其他全面收益。預期會結算的公司間外幣交易的未變現收益及虧損計入釐定淨收入。

於截至2014年12月31日止年度，本公司視應收其德國附屬公司的公司間應收款項36,500,000元為永久投資。因此，此等金額已重新分類至實繳資本，以反映該投資的永久性質。

## 廣告成本

本公司於廣告成本產生時將其列作開支。截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度計入隨附的綜合營運表內的經營開支的廣告開支總額(不包括合作廣告成本)分別約為9,383,000元、7,935,000元及8,502,000元。

## 合作廣告成本

本公司根據FASB有關「客戶付款及激勵」的指引(會計準則編集議題第605-50項(ASC Topic 605-50))將若干廣告成本入賬。此準則為供應商向客戶提供的代價(其包括標示為折扣、優惠券、回扣及免費產品或服務的銷售激勵以及標示為通道費、合作廣告及加速還款的安排)的營運表分類以及確認與計量提供指引。根據FASB的指引，本公司於收到「交換作代價的獨立可識別利益」時將合作廣告成本計入營銷開支。此外，本公司能以自零售商取得的資料計算合作廣告成本的公允價值。根據該有關資料，本公司已確定已付代價金額並不超過該已收利益的公允價值。本公司於隨附截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度的綜合營運表將合作廣告開支分別約3,212,000元、3,148,000元及3,234,000元確認為營銷開支。

## 開店前開支

新店開業前產生的成本於產生時列為開支。

## 保用

本公司向客戶提供產品售後保用。本公司的保用政策為一年無憂服務及對製造商造

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

成的結構缺陷或瑕疵因應產品類別而提供兩年至五年的額外保用。本公司於售出其產品時確認有限保用的相關估計成本。保用儲備乃按過往經驗計算。

**租賃**

本公司租賃若干辦公室、分銷及零售設施。租賃協議於若干情況下須遵守續期選擇權及就支付稅項、保險及維修款項作出撥備。若干租賃包含因轉嫁經營成本上升、物業稅項及消費者物價指數變動對成本的影響而訂立的遞升條款。對於包含約定租金增加及／或業主獎勵的不可取消經營租賃的租金開支乃按直線法於租賃期間確認，該租賃期間由租賃開始日期或本公司擁有租賃地點兩者的較早者開始計算，並包括任何適用的免租期。直線租金開支超出預定支付金額及業主獎勵的金額入賬列作遞延租金承擔。於2015年12月31日及2014年12月31日，遞延租金承擔分別約為12,026,000元及10,826,000元，並於本公司綜合資產負債表內分類為其他長期負債。

若干租金亦視乎銷售情況等因素釐定。或然租金於觸發有關付款的目標（即銷售水平）被認為有可能實現時確認。截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度，該等開支並不重大。

**庫存股份**

本公司定期購回庫存股份。此等庫存股份交易經已以成本法入賬。

**每股普通股盈利**

每股普通股基本盈利按普通股股東收入除以該期間發行在外普通股的加權平均數計算。每股普通股攤薄盈利按發行在外普通股的加權平均數加該期間發行在外潛在普通股的攤薄效應的基準使用庫存股份法計算。

**2. 近期頒佈的會計準則**

於2014年5月，FASB頒佈會計準則更新第2014-09號「與客戶訂立合約的收益（議題第606項）」，對收益確認的現有會計準則作出修訂。會計準則更新第2014-09號就向顧客轉讓承諾貨品或服務（有關收益金額能反映就交換該等貨品或服務獲得的預期代價）確立確認收益的原則。該指引於2016年12月15日後開始的財政年度及該等財務年度內的中期期間生效。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

FASB最近再三考慮後批准該指引生效日期延期一年，即將於2018年1月1日生效，且不得提早採納。該等修訂可追溯應用於各已呈列過往期間或與在首次應用日期所確認的累計影響一併追溯應用。本公司現正評估採納該會計準則更新對其綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2014年6月，FASB頒佈會計準則更新第2014-12號「獎勵的條款訂明可於必要服務期後達致表現目標時以股份支付僱員薪酬的會計方法(議題第718項)」。會計準則更新第2014-12號規定對歸屬有影響且可於必要服務期後達致的表現目標須被視作表現條件。因此，表現目標毋須反映在獎勵的授予日期公允價值的估算中。會計準則更新第2014-12號於2015年12月15日後開始的年度報告期間生效，並可提早採納。本公司現正評估採納該會計準則更新對其綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2014年8月，FASB頒佈會計準則更新第2014-15號「呈列財務報表—持續經營(分議題第205-40項)：披露實體持續經營能力的不確定因素」。會計準則更新第2014-15號提出管理層評估是否存有公司持續經營能力的顧慮並提供相關腳註披露的責任。管理層應基於在刊發財務報表當日已知及可合理知悉的有關情況及事件而作出評估。此指引於2016年12月15日後結束的財政年度及該等財政年度內的中期期間生效，並可提早採納。本公司現正評估採納此會計準則更新對其綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2015年4月，FASB頒佈會計準則更新第2015-03號「簡化債務發行成本的呈列(分議題第835-30項)」，要求有關在資產負債表中呈列的已確認債務負債的債務發行成本列作有關該債務負債賬面值的直接減少，與債務折讓或溢價相符。會計準則更新第2015-03號於2015年12月15日後開始的年度報告期間生效，並可提早採納。本公司現正評估採納此會計準則更新對其綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2015年7月，FASB頒佈會計準則更新第2015-11號「簡化存貨的計量」。根據此會計準則更新，存貨將按「成本值及可變現淨值兩者中較低者」計量，且現時存在的「市值」選項將被撤除。此會計準則更新將可變現淨值定義為「於日常業務過程中的估計售價減完成、出售及運輸的可合理預計成本」。概無對存貨計量的現有指引作出其他變動。會計準則更新第2015-11號於2016年12月15日後開始的中期及年度期間生效，並可提早採納。本公司現正評估採納此會計準則更新對其綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2015年9月，FASB頒佈會計準則更新第2015-16號「簡化計量期間調整的會計方法(議題第805項：業務合併)」，撤除將計量期間調整追溯入賬為業務合併的一部分的規定，從而

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於該調整獲確定的期間作出確認。會計準則更新第2015-16號於2016年12月15日後開始的中期及年度期間生效，並可提早採納。本公司現正評估採納此會計準則更新對其綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2015年11月，FASB頒佈會計準則更新第2015-17號「所得稅」，規定將遞延稅項負債及資產分類為已分類資產負債表內的非流動項目。於頒佈此準則前，遞延稅項負債及資產須分別於資產負債表中分類為流動及非流動項目。會計準則更新第2015-17號於2016年12月15日後開始的中期及年度期間生效，並可提早採納。本公司於2015年12月31日採納經修訂指引，且過往期間的資料已予調整以反映有關採納。採納經修訂指引對本公司的綜合財務報表並無重大影響。

## 3. 存貨，淨額

存貨，淨額包括以下項目：

	於12月31日	
	2015年	2014年
	(以千元呈列)	
原材料.....	\$ 246	\$ 318
製成品.....	99,442	88,913
總存貨，淨額.....	\$ 99,688	\$ 89,231

## 4. 物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備，淨額包括以下項目：

	可使用年期	於12月31日	
		2015年	2014年
		(以千元呈列)	
土地.....	—	\$ 485	\$ 485
樓宇及裝修.....	25年	5,404	5,395
租賃物業及店舖裝修.....	1至10年	112,861	102,168
傢俬、電腦及設備.....	3至5年	19,829	18,673
資本化軟件.....	5年	12,573	9,908
裝置、模具及汽車.....	3至5年	25,809	19,994
在建工程.....		5,570	5,590
		182,531	162,213
減累計折舊及攤銷.....		(99,030)	(83,146)
		\$ 83,501	\$ 79,067

截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度的物業、廠房及設備的折舊及攤銷開支分別為21,480,000元、17,897,000元及13,914,000元。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

截至2015年12月31日止年度，本公司錄得減值費用753,000元。該減值與我們直接面向消費者國際分部的一個零售地點有關，並已計入綜合營運表內的零售經營開支。

## 5. 合營企業

## Tumi Japan

於2003年6月，本公司與ACE Co., Ltd. (「Ace」) 及Itochu Corporation (「Itochu」) 訂立合營協議(「合營協議」)，以成立Tumi日本合營企業(「Tumi Japan」)，並在成立時注資213,000元。Tumi Japan的目標為於日本銷售、推廣及分銷本公司的產品。於2015年及2014年12月31日，本公司擁有Tumi Japan的50%權益。

該投資以權益法入賬。於2015年12月31日，本公司所佔該合營企業的未分配盈利(其計入保留盈利)為累計收益約2,175,000元。

根據合營協議，本公司有權但並非必要於Tumi Japan成立十年後購買Tumi Japan的額外權益以提高其擁有權至最高66%。就每股股份將予支付的款項乃按協議內先前釐定的公式計算並以日圓支付。於2015年11月4日，本公司宣佈其已訂立協議以向其夥伴收購其於合營企業的餘下50%股權。該交易已於2016年第一季度完成。

截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度，向Itochu作出的銷售分別為18,574,000元、15,698,000元及13,779,000元。於2015年及2014年12月31日，本公司應收Itochu的應收賬款分別為1,480,000元及1,870,000元。

## 6. 商譽及其他無形資產

於12月31日，商譽及無形資產包括以下項目：

	年期範圍(年)	2015年	2014年
		(以千元呈列)	
商譽.....	無限	\$ 142,773	\$ 142,773
無形資產			
品牌／商標名稱.....	無限	\$ 130,400	\$ 130,400
客戶關係.....	10	1,100	1,100
租值.....	8	1,359	1,359
		2,459	2,459
減累計攤銷.....		(2,459)	(2,445)
		—	14
無形資產，淨額.....		\$ 130,400	\$ 130,414

本公司絕大部分商譽及無形資產與一項於2004年的收購事項有關。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

無形資產的年期範圍由管理層釐定，管理層會不時委聘一獨立第三方評估公司協助考慮釐定無形資產的年期。

於2015年12月31日，本公司的無形資產已悉數攤銷。截至2014年及2013年12月31日止年度，計入一般及行政開支的客戶關係攤銷開支分別為96,000元及110,000元。截至2015年12月31日止年度，計入零售業務開支的租值攤銷開支為14,000元，而截至2014年及2013年12月31日止年度各年者均為163,000元。

於12月31日，本公司按分部分類的商譽如下：

	2015年	2014年
	(以千元呈列)	
直接面向消費者北美 .....	\$ 48,779	\$ 48,779
直接面向消費者國際 .....	6,682	6,682
間接面向消費者北美 .....	22,719	22,719
間接面向消費者國際 .....	64,593	64,593
商譽 .....	<u>\$ 142,773</u>	<u>\$ 142,773</u>

於任何呈列期間均無累計商譽減值。

## 7. 應計開支及其他負債

## 應計開支

於12月31日的應計開支包括以下項目：

	於12月31日	
	2015年	2014年
	(以千元呈列)	
保用 .....	\$ 9,001	\$ 8,033
購買固定資產 .....	3,895	5,762
薪金及有關成本 .....	7,289	4,641
營銷 .....	3,208	2,674
專業費用 .....	1,383	920
銷售稅 .....	4,495	3,588
禮物卡及店舖信用額 .....	3,220	2,710
其他 .....	6,639	6,458
	<u>\$ 39,130</u>	<u>\$ 34,786</u>

## 其他長期負債

於2015年及2014年12月31日的其他長期負債包括遞延租金及不確定稅務狀況的負債。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 應計保用

保用儲備賬戶的活動如下：

	於12月31日		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
期初負債.....	\$ 8,033	\$ 7,339	\$ 6,807
保用撥備.....	7,673	6,710	5,736
保用索償.....	(6,705)	(6,016)	(5,204)
期末負債.....	<u>\$ 9,001</u>	<u>\$ 8,033</u>	<u>\$ 7,339</u>

## 8. 信貸融資

## 經修改信貸融資

經修改信貸融資將定期貸款融資及本公司與Wells Fargo之間的前債務融資先前所提供的循環信貸融資合併為一項70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資，其中Wells Fargo為唯一貸款人，且該融資的到期日已延長至2017年4月4日。經修改信貸融資包括一項以5,000,000元為次高限額的信用證。

經修改信貸融資下的借款由借款人選擇按相等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)的倫敦銀行同業拆息加利潤率1.00%或1.25%的年利率計息，或按基準利率(i)於有關日期生效的Wells Fargo最優惠利率及(ii)聯邦基金利率加1.00%的1/2兩者中較高者)加利潤率零或0.25%的年利率計息。借款人須支付相等於經修改信貸融資下承諾的未提取部分的0.15%或0.20%的未提取承諾費用，以及慣常信用證費用。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率及承諾費用的金額取決於本公司當時的槓桿率。以倫敦銀行同業拆息計息的貸款的利息須根據各以倫敦銀行同業拆息計息貸款的利息期於每月、每兩個月或每季支付，或以基準利率計息的貸款利息須於每季支付。

於2015年12月31日及2014年12月31日，本公司並無經修改信貸融資下的尚未償還款項結餘。於2015年及2014年12月31日，尚未償還信用證款項分別合共為384,000元及286,000元，因此，該融資的未動用部分分別為69,616,000元及69,714,000元。截至2015年及2014年12月31日止年度，該融資的未動用部分的費用分別為105,000元及104,000元。

經修改信貸融資下的所有債項須由各借款人的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以借款人的絕大部分資產及(如適用)借款人的附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。現時借款人並無任何附屬公司擔保人。

經修改信貸融資包含常見違約事件，包括但不限於付款違約、違反陳述及保證、契約違約、重大債務的交叉違約、若干破產或資不抵債事件、若干判決的違約、未能使任何貸款文件的任何重大條文完全生效、控制權有變及若干ERISA違約。倘違約事件發生並持



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

續，則經修改信貸融資欠款將須提早償還，提供信貸的承諾亦會中止，且於適用貸款文件中的經修改信貸融資下Wells Fargo的權利及補救措施可予行使，包括擔保經修改信貸融資下債項的抵押品的有關權利。

## 債務契諾

經修改信貸融資包含常見契諾，包括但不限於限制借款人及其附屬公司產生額外債務及留置權、出售資產以及作出若干投資及受限付款的能力，包括若干債務及現金股息的預付款項。此外，經修改信貸融資包含財務契諾，要求借款人維持(a)綜合經調整EBITDA與綜合現金利息開支不低於4.00比1.00的最低比例(有關條款於經修改信貸融資中界定)及(b)綜合債務總額與綜合經調整EBITDA不高於2.25比1.00的最高比例。截至2015年12月31日，本公司遵守所有該等財務契諾。

## 9. 承擔及或然項目

## 租賃

本公司租賃若干辦公室、分銷及零售設施。租賃協議(各協議屆滿日期不同，最後屆滿日期為2028年)於若干情況下須遵守續期選擇權及就支付稅項、保險及維修款項作出撥備。若干租賃包含因轉嫁經營成本上升、物業稅項及消費者物價指數變動對成本的影響而訂立的遞升條款。若干租金亦視乎銷售情況等因素釐定。

截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度，本公司所有經營租賃項下的租金開支分別為約39,268,000元、35,865,000元及28,765,000元。

於2015年12月31日有超過一年的初始或剩餘年期的所有不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款如下：

## 於2015年12月31日

(以千元呈列)

2016年	\$	38,903
2017年		36,596
2018年		34,699
2019年		32,263
2020年		29,894
其後		103,931
	\$	<u>276,286</u>

## 訴訟

我們可能於日常業務過程中不時受到法律程序及索償，包括保護我們的知識產權的程

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

序。本公司目前並不屬任何管理層認為該等訴訟的不利結果會對本公司的綜合財務狀況、經營業績或現金流量構成重大不利影響的法律訴訟的其中一方。

## 網絡服務供應商協議

根據本公司與其網絡服務供應商的協議，本公司已於2013年第二季度向該供應商提交提前終止通知，按該協議的條款產生提前終止費用1,500,000元(除稅前)。該款項已於2013年12月支付。原協議預定於2015年12月31日屆滿。本公司已於2014年第四季度將其北美洲網店轉營，並於2015年第一季度將其國際網店轉型為更多內包模式。

## 10. 所得稅

除所得稅前美國及外國經營收入部分如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
美國.....	\$ 86,024	\$ 89,022	\$ 81,554
外國.....	11,429	4,817	4,554
除所得稅前收入總額.....	<u>\$ 97,453</u>	<u>\$ 93,839</u>	<u>\$ 86,108</u>

所得稅撥備如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
本期撥備			
聯邦.....	\$ 28,559	\$ 29,288	\$ 27,515
州份.....	3,781	4,846	3,340
外國.....	1,878	1,782	211
本期撥備總額.....	<u>34,218</u>	<u>35,916</u>	<u>31,066</u>
遞延			
聯邦.....	893	(145)	1,124
州份.....	(287)	38	(565)
外國.....	(384)	21	(76)
遞延撥備總額.....	<u>222</u>	<u>(86)</u>	<u>483</u>
所得稅撥備總額.....	<u>\$ 34,440</u>	<u>\$ 35,830</u>	<u>\$ 31,549</u>

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

以下對賬載列按法定美國聯邦所得稅稅率35%及本公司實際所得稅稅率計算的所得稅之間的差額：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
法定聯邦所得稅 .....	\$ 34,108	\$ 32,844	\$ 30,138
州份及當地，扣除聯邦補助 .....	2,272	3,174	1,694
海外稅率差額 .....	(2,487)	—	—
其他 .....	547	(188)	(283)
所得稅撥備總額 .....	<u>\$ 34,440</u>	<u>\$ 35,830</u>	<u>\$ 31,549</u>

遞延所得稅的主要部分如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
	(以千元呈列)	
遞延稅項資產		
經營虧損淨額 — 外國 .....	\$ 1,490	\$ 1,633
保用儲備 .....	3,364	3,000
租金開支 .....	2,578	2,336
其他全面收益 .....	1,948	2,073
存貨儲備 .....	851	912
其他 .....	887	668
折舊 .....	184	156
應計開支 .....	526	525
呆賬撥備 .....	328	217
以股份支付的薪酬 .....	3,210	2,116
估值撥備 .....	(1,586)	(1,730)
遞延稅項資產總額，淨額 .....	<u>13,780</u>	<u>11,906</u>
遞延稅項負債		
無形 .....	(48,733)	(48,712)
折舊 .....	(6,410)	(4,810)
其他 .....	(600)	—
遞延稅項負債總額，淨額 .....	<u>(55,743)</u>	<u>(53,522)</u>
遞延稅項結餘總額 .....	<u>\$ (41,963)</u>	<u>\$ (41,616)</u>

於2015年12月31日，本公司採納會計準則更新第2015-17號，規定將遞延稅項負債及資產分類為已分類資產負債表內的非流動項目。截至2015年及2014年12月31日止年度，遞延稅項結餘41,963,000元及41,616,000元已分別分類為非流動遞延稅項資產771,000元及386,000元以及非流動遞延負債42,734,000元及42,002,000元。

於2015年及2014年12月31日，已確認遞延稅項負債分別約48,733,000元及48,707,000元以反映有關2004年收購價估值調整引起的130,400,000元可識別無形資產的潛在未來稅項負債。於2015年12月31日，有關未變現收益的遞延稅項資產約1,948,000元已計入其他全面收益。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於評估遞延稅項資產的可變現性時，管理層考慮部分遞延稅項資產是否很可能不會變現。在特定司法權區的遞延稅項資產的最終變現，乃視乎在該司法權區於該等暫時差異可扣減的期間所產生的未來應課稅收入而定。

管理層於作出該評估時會考慮遞延稅項負債預定撥回及預計未來應課稅收入。基於過往應課稅收入水平及有關期間(在該等期間可扣減遞延稅項資產)對未來應課稅收入的預測，管理層相信，本公司將極有可能變現該等可扣減差異的利益(外國經營虧損淨額的若干遞延稅項資產除外)。

於2015年及2014年12月31日，外國經營虧損淨額結轉總額分別約為4,685,000元及5,040,000元。大部分此等經營虧損淨額可無限期結轉。於2015年及2014年12月31日，與外國經營虧損淨額有關的估值撥備分別為1,490,000元及1,633,000元。由於該等司法權區的持續虧損，故預期不會動用該等款項。

本公司根據過去五年正面盈利的歷史及未來應課稅盈利預測考慮其遞延稅項資產變現的直接證據。

除現時應課稅的盈利外，本公司並無就與於外國附屬公司投資(該等投資必須屬永久年期，而本公司估計該等投資於2015年12月31日約為7,200,000元)有關的暫時差異作出額外的稅項撥備。倘有關附屬公司分派款項或倘有關附屬最終被出售，則可能會產生負債。於2015年12月31日，就與於外國附屬公司投資有關的暫時差異的未確認遞延稅項負債估計約為3,000,000元。

本公司應用FASB有關不確定的稅務狀況的條文。本公司分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，該以擁有大於50%的可能性於與相關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。本公司將與若干稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。

2012年之前年度的聯邦法定訴訟時效已結束。本公司已完成2012年聯邦報稅表的審核。此審核結果已於本年度所得稅金額中反映。本公司在多個州份提交報稅表，大部分餘下州份自報稅日期起3至4年期間仍可供審查。本公司於其設有常設機構的所有外國司法權區提交報稅表，稅務申報於4至5年期間仍須接受審查。

本公司將與不確定的稅務狀況相關的利息及罰款確認為所得稅開支的部分。於2015年及2014年12月31日，本公司所產生的利息及罰款款項分別約為304,000元及193,000元。截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度，本公司已將估計稅項相關罰款及利息開支約

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

111,000元、20,000元及17,000元計入營運表。於2015年及2014年12月31日的未確認稅務利益的負債總額(包括利息及罰款)分別約為750,000元及537,000元。於2015年及2014年12月31日，將影響實際稅率的未確認稅務利益金額(如確認)分別為445,000元及344,000元。

本公司預期不會對未來12個月的未確認稅務利益金額構成重大影響。

下表顯示截至2015年、2014年及2013年12月31日止期間及年度本公司不確定稅務狀況的變動：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
		(以千元呈列)	
年初結餘.....	\$344	\$344	\$747
就本年度稅務狀況所添加.....	182	—	—
就過往年度稅務狀況所扣減.....	(81)	—	(403)
法定訴訟時效屆滿.....	—	—	—
年末結餘.....	\$445	\$344	\$344

於2015年12月31日及2014年12月31日，上述款項中的445,000元及344,000元已分別計入綜合資產負債表內的其他長期負債。

## 11. 僱員福利計劃

本公司設有401(k)溢利分享及儲蓄計劃(「該計劃」)。根據該計劃，合資格僱員可作出其薪酬的最高60%的供款，而於2015曆年的供款上限為18,000元(將來可予調整)以及於2014曆年及2013曆年供款金額不超過17,500元。於2003年12月，本公司選擇採納安全港供款計劃修訂本，於2004年1月1日生效，據此可向401(k)溢利分享及儲蓄計劃的合資格參與者作出安全港供款。透過作出安全港相應的供款，本公司的該計劃不再需要接受若干監管測試，因而使所有參與者可作出高達最高准許上限金額的遞延稅項供款。

本公司設有自願安全港供款，對僱員薪酬的首3%按僱員供款的100%供款及合資格薪酬的其後2%按僱員供款的50%供款。截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度，僱主就該計劃所作出供款分別約為1,175,000元、1,061,000元及885,000元。參與者可於任何時間全數歸屬其供款；本公司的安全港供款可即時全數歸屬。

溢利分享供款按該計劃的歸屬時間表於5年期間歸屬。2015年、2014年或2013年並無作出相關供款。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

**12. 股東權益**

於2015年及2014年12月31日，350,000,000股面值0.01元的普通股已獲授權，其中67,394,756股及67,868,867股(已扣除庫存股份)分別發行在外。普通股指Tumi Holdings, Inc.的100%擁有權及投票控制權，且並無應計股息。此外，75,000,000股面值為0.01元的股份已獲授權，其中並無股份已獲發行或發行在外。

於2015年及2014年12月31日，本公司分別持有763,672股及277,806股庫存普通股。於2015年，466股普通股股份由本公司預扣，以符合就本公司2012年長期激勵計劃下獎勵歸屬的法定最低預扣稅的要求。預扣以符合稅項責任的股份按成本入賬為庫存股份。

**股份回購計劃**

於2015年11月4日，本公司宣佈，董事會已授權於未來十二個月期間購回最高達150百萬元之本公司普通股。根據該計劃，本公司可不時於公開市場或私人議價交易購買其股份。本公司預期，購股將透過現有手頭現金、經營所得現金、借款或綜合上述方式提供資金。購股的數量及時間視多個因素而定，包括本公司股份的價格及可供購買數目、交易數量及整體市況。回購亦可能根據第10b5-1條計劃於未來進行，該計劃准許本公司於內幕交易法禁止其進行回購股份的情況下購回股份。股份回購計劃可能於任何時間暫停或終止。

於2015年第四季度，本公司購回485,400股發行在外普通股，每股平均價格為17.42元，總價格為8,454,000元。於2015年12月31日，本公司股份回購計劃項下的可用餘額約為141,546,000元。所有已購回普通股股份已按成本入賬為庫存股份。

**累計其他全面虧損**

累計其他全面虧損的結餘僅包括外幣匯兌調整(已扣除稅項)。於截至2014年12月31日止年度，本公司視應收其德國附屬公司的公司間應收款項36,500,000元為永久投資。因此，該等金額已重新分類至實繳資本，反映該投資的永久性質。該等交易中未變現的收益和虧損入賬為其他全面收益。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 13. 每股盈利

下表概述截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度每股普通股基本及攤薄盈利的計算。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列，股份及每股數據除外)		
每股普通股基本盈利			
分子：			
淨收入.....	\$ 63,013	\$ 58,009	\$ 54,559
分母：			
發行在外普通股的 基本加權平均數.....	67,852,534	67,867,529	67,866,667
每股普通股基本盈利.....	<u>\$ 0.93</u>	<u>\$ 0.85</u>	<u>\$ 0.80</u>
每股普通股攤薄盈利：			
分子：			
淨收入.....	\$ 63,013	\$ 58,009	\$ 54,559
分母：			
用以計算基本盈利的 股份數目.....	67,852,534	67,867,529	67,866,667
僱員購股權及受限制股份 單位的加權平均攤薄 效應.....	24,238	10,811	4,021
發行在外普通股的 攤薄加權平均數..	<u>67,876,772</u>	<u>67,878,340</u>	<u>67,870,688</u>
每股普通股攤薄 盈利.....	<u>\$ 0.93</u>	<u>\$ 0.85</u>	<u>\$ 0.80</u>

本公司在計算每股普通股攤薄盈利時，於截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度已分別排除732,186份、315,710份及454,418份加權平均購股權及受限制股份單位，此乃由於該等項目已釐定為具反攤薄效應。此外，於2015年12月31日及2014年12月31日，有157,754份及130,113份以表現為基礎的受限制股份單位自每股攤薄盈利的計算中被排除，因為該等單位並未根據該計劃的歸屬條件而獲得。於2014年前並無發行以表現為基礎或以服務為基礎的受限制股份單位。

## 14. 分部資料

本公司透過直接及間接渠道於全球各地向消費者銷售產品，並透過四個營運分部管理業務：直接面向消費者北美、直接面向消費者國際、間接面向消費者北美及間接面向消費者國際。本公司的行政總裁及財務總監為本公司的主要營運決策者（「主要營運決策者」）（定義見FASB有關分部報告的指引）。主要營運決策者評估本公司分部的銷售淨額及經營收



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

入以分配資源及評估表現。本公司分部的經營收入乃以銷售淨額減售出商品成本及各分部直接開支及分配至各分部的若干經營開支計算得出。產品設計及開發成本、若干一般及行政費、倉庫及分銷成本以及其他開支等成本為不會特別分配至個別分部的開支。主要營運決策者並無收到分部的資產總額資料。儘管本公司的產品屬於三個主要類別：旅遊、商務及配件，惟本公司對獨立產品編號的分類並不固定；本公司會收集總銷售數據，但不會收集產生銷售淨額(包括折扣及津貼)及各類產品減價的詳細財務資料以於財務報表共同或按分部報告該等數據。

以下為我們的分部詳情：

**直接面向消費者北美**

本公司直接面向消費者北美分部透過其自營的零售店(包括策略定位於高檔零售商場或街區的正價店及特賣店)組成的網絡直接向消費者銷售本公司產品。此外，本分部亦包括透過電子商貿網站向消費者銷售本公司產品。

**間接面向消費者北美**

本公司向批發客戶(包括行李箱包專賣店、高檔百貨公司及企業間銷售渠道)銷售產品。許多本公司的批發客戶亦經營其電子商貿網站售賣本公司產品。本公司亦於夥伴店銷售其產品，而夥伴店由當地分銷商或零售商擁有及經營，透過批發安排向本公司購買Tumi產品。此等地點僅售賣Tumi產品，並受我們就展示品牌所定的嚴格經營指引所規管。於夥伴店的僱員為有關分銷商或零售商而非本公司的僱員。

**直接面向消費者國際**

本公司透過其位於世界各地高檔街區及優質商場的自營正價店及特賣店以及世界各地經挑選的商場組成的網絡直接向消費者銷售本公司產品。本公司亦透過電子商貿網站直接向消費者銷售其產品。

**間接面向消費者國際**

本公司透過於歐洲、中東及非洲、亞太地區以及中美洲及南美洲的批發分銷渠道銷售其產品。本公司亦於夥伴店銷售其產品，而夥伴店由當地分銷商或零售商擁有及經營，透過批發安排向本公司購買Tumi產品。此等地點僅售賣Tumi產品，並受我們就展示品牌所定的嚴格經營指引所規管。於夥伴店的僱員為有關分銷商或零售商而非本公司的僱員。此外，本公司於歐洲及中東多國的百貨公司設有專櫃。許多本公司的批發客戶亦經營其電子商貿網站售賣本公司產品。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

## 分部業績

下表呈列截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度按分部劃分的銷售淨額、經營收入、資產總額以及折舊及攤銷的資料：

	直接面向 消費者 北美	直接面向 消費者 國際	間接面向 消費者 北美	間接面向 消費者 國際	未分配金額	綜合總計
	(以千元呈列)					
<b>截至2015年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$ 262,185	\$ 32,264	\$ 108,074	\$ 145,132	\$ —	\$ 547,655
經營收入.....	\$ 71,932	\$ 3,357	\$ 44,005	\$ 48,488	\$ (70,894)	\$ 96,888
資產總額.....	\$ 80,022	\$ 18,036	\$ 20,755	\$ 27,020	\$ 466,111	\$ 611,944
折舊及攤銷.....	\$ 11,364	\$ 1,746	\$ 2,002	\$ 3,960	\$ 2,422	\$ 21,494
<b>截至2014年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$ 243,142	\$ 28,265	\$ 111,191	\$ 144,596	\$ —	\$ 527,194
經營收入.....	\$ 69,871	\$ 2,793	\$ 41,213	\$ 45,291	\$ (65,738)	\$ 93,430
資產總額.....	\$ 69,208	\$ 19,862	\$ 17,669	\$ 24,927	\$ 419,644	\$ 551,310
折舊及攤銷.....	\$ 8,477	\$ 1,459	\$ 1,808	\$ 4,041	\$ 2,371	\$ 18,156
<b>截至2013年12月31日止年度</b>						
銷售淨額.....	\$ 209,214	\$ 22,408	\$ 107,303	\$ 128,513	\$ —	\$ 467,438
經營收入.....	\$ 62,485	\$ 2,941	\$ 40,637	\$ 39,829	\$ (59,529)	\$ 86,363
資產總額.....	\$ 55,236	\$ 10,624	\$ 15,158	\$ 24,416	\$ 401,053	\$ 506,487
折舊及攤銷.....	\$ 6,944	\$ 740	\$ 1,315	\$ 3,367	\$ 1,821	\$ 14,187

## 地區資料

主要地區銷售淨額乃基於客戶所在地區劃分。截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度按地區劃分的銷售淨額如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
美國.....	\$ 359,216	\$ 347,379	\$ 309,557
中國.....	23,437	22,209	23,103
其他國際 <sup>(1)</sup> .....	165,002	157,606	134,778
總計.....	\$ 547,655	\$ 527,194	\$ 467,438

(1) 其他國際包括多個國家，均無於任何呈列年度佔銷售淨額逾5%。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2015年、2014年及2013年12月31日按所在國劃分的物業、廠房及設備，淨額如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
美國 .....	\$ 61,143	\$ 57,679	\$ 45,479
加拿大 .....	6,252	3,667	1,447
德國 .....	2,979	4,097	4,185
中國 .....	3,164	2,999	2,456
其他國際 <sup>(2)</sup> .....	9,963	10,625	7,304
總計 .....	<u>\$ 83,501</u>	<u>\$ 79,067</u>	<u>\$ 60,871</u>

(2) 其他國際包括多個國家，均無於任何呈列年度佔物業、廠房及設備，淨額逾5%。

## 15. 集中風險

### 信貸風險

本公司的應收賬款主要包括少量主要客戶結欠的龐大欠款，該等客戶主要為亞太地區的分銷夥伴以及遍及美國的大型百貨公司及行李箱專賣店。其中一名主要客戶未能支付其欠款可對本公司的財務狀況、經營業績及現金流量構成重大影響。本公司五大客戶合共分別佔2015年及2014年12月31日的綜合應收賬款的23.8%及26.2%。此五名客戶分別佔截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度的綜合銷售淨額的11.7%、11.9%及10.8%。

### 供應商風險

本公司的產品系列因採用特定技術要求的原材料而得以增強。本公司於亞洲挑選少數有能力達到該等製造要求的供應商並於亞洲製造其大部分產品。儘管於供應鏈有其他可以選擇的供應商，惟轉換供應商可導致製造延誤並對經營業績構成短期不利影響。此外，向該等主要供應商所作採購以美元計值。與該等供應安排有關的外幣風險與該等供應商共同分擔。本公司五大供應商分別佔2015年及2014年12月31日的應付賬款的41.2%及47.2%。此五名供應商分別佔截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度總產品採購的74.8%、81.3%及77.6%。

## 16. 以股份支付的薪酬計劃及獎勵

### 2012年長期激勵計劃

本公司採納2012年計劃，該計劃於2012年4月18日生效，為期10年。本公司薪酬委員會一般會指派合資格的人士參與2012年計劃。已就2012年計劃項下的獎勵預留6,786,667股股份

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

或股份限額以作發行，此數目可因合併、注資、股份分拆、重組或類似交易而予以調整。任何並未就結算獎勵支付或已沒收而並無發行股份的獎勵中任何未行使、未兌換或未分配部分須再次根據2012年計劃提供授出。2012年計劃項下購股權及股票增值權的最長年期為10年。

2012年計劃提供授出購股權(包括不合資格的購股權及激勵購股權)、受限制股份、受限制股份單位、表現獎勵(包括但不限於現金花紅)、股息等價物、股份支付獎勵、股票增值權及其他激勵獎勵。購股權的行使價或股票增值價須等於或大於授出日期本公司普通股的公平市值。

下表呈列所示期間於收益表所確認有關以股份支付薪酬計劃下自收入扣除的薪酬成本總額及相關潛在未來稅務利益：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
以股份支付的薪酬開支 .....	\$ 2,923	\$ 3,618	\$ 2,009
有關以股份支付的薪酬的 所得稅利益 .....	\$ 1,082	\$ 1,382	\$ 736

**購股權**

各購股權獎勵的公允價值於授出日期以柏力克—舒爾斯期權估值模式作出估計。由於本公司普通股的交易歷史有限，所採用波動假設乃基於代表本公司的規模及行業的同儕群組的加權平均過往股價計算。本公司認為，對僱員離職及購股權就購股權年期假設預期尚未行使的期間的估計均於該估值模式的範圍內。於購股權合約期內的無風險利率乃基於授出時間生效的美國國債孳息曲線計算。

下表呈列用作估計於所呈列期間所授出購股權公允價值的加權平均數假設：

	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
加權平均波動率 .....	42.97%	44.78%	45.90%
預計股息收益率 .....	—%	—%	—%
預計年期(年) .....	6	6	6
無風險利率 .....	1.74%	1.79%	1.13%

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於2015年12月31日2012年計劃項下的購股權活動以及於截至該日止十二個月的變動概要呈列如下：

	股份數目	加權 平均行使價	加權平均 剩餘合約 年期	固有 價值總額
尚未行使 — 2014年12月31日.....	969,718	\$21.35		
已授出.....	435,681	\$22.47		
已行使.....	—	—		
已沒收或屆滿.....	(123,466)	\$21.81		
尚未行使 — 2015年12月31日.....	<u>1,281,933</u>	\$21.69	8.05	\$—
已歸屬及預期於2015年12月31日 歸屬的購股權.....	1,244,866	\$21.68	8.03	\$—
已歸屬及於2015年12月31日 可予行使的購股權.....	471,187	\$21.29	7.44	\$—

於2015年、2014年及2013年授出的購股權於授出日期的加權平均公允價值分別為9.73元、10.05元及9.27元。

於2014年獲行使的購股權的固有價值總額為6,424元。於2014年因行使購股權而收取的現金總額為44,990元，而就行使該等購股權的稅項扣減變現的現金稅務利益則約為2,400元。於截至2015年及2013年12月31日止年度，並無購股權獲行使。

於2015年12月31日，有關未歸屬購股權的未確認薪酬成本總額為4,348,000元。該成本預計將於加權平均期間1.90年內確認。截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度，已歸屬購股權的公允價值總額分別為2,381,000元、2,064,000元及53,320元。

**以表現為基礎的受限制股份單位**

於2014年，本公司開始向主要行政人員及其若干其他僱員授出以表現為基礎的受限制股份單位（「受限制股份單位」）。以表現為基礎的受限制股份單位為於歸屬時以本公司普通股結算的單位結算的獎勵。歸屬此等單位須視乎於適用歸屬期內僱員持續任職及本公司達致若干表現目標的情況而定。以表現為基礎的受限制股份單位的公允價值乃按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。當表現目標被視為可能達到時，以表現為基礎的受限制股份單位的開支乃於僱員必要服務期內予以確認。

於2015年12月31日以表現為基礎的受限制股份單位狀況及於截至該日止十二個月的變動概要呈列如下：

	股份數目	於授出日期的 加權平均公允價值
未歸屬 — 2014年12月31日.....	130,113	\$22.73
已授出.....	68,009	\$23.15
已歸屬.....	—	\$ —
已沒收.....	(40,368)	\$22.59
未歸屬 — 2015年12月31日.....	<u>157,754</u>	\$22.94

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

於截至2015年12月31日止年度，本公司減少預期會歸屬的以表現為基礎的受限制股份單位的估計數目。根據目前的預測，若干表現目標已不再視為可能達成。此導致於2015年12月31日開支的累計調整約1,612,000元。

**以服務為基礎的受限制股份單位**

於2014年，本公司開始向若干非僱員董事授出以服務為基礎的受限制股份單位。此等以服務為基礎的受限制股份單位一般於一年期間歸屬，須視乎董事持續服務的情況而定。於2015年，本公司開始向主要行政人員及其若干其他僱員授出以服務為基礎的受限制股份單位。此等以服務為基礎的受限制股份單位一般於三年期間歸屬，須視乎僱員持續服務的情況而定。以服務為基礎的受限制股份單位的公允價值乃按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。

於2015年12月31日以服務為基礎的受限制股份單位狀況及於截至該日止十二個月的變動概要呈列如下：

	單位數目	於授出日期的 加權平均公允價值
未歸屬 — 2014年12月31日 .....	10,680	\$18.72
已授出 .....	81,665	\$23.20
已歸屬 .....	(11,755)	\$19.13
已沒收 .....	(7,310)	\$23.25
未歸屬 — 2015年12月31日 .....	73,280	\$23.19

於2015年及2014年授出的以服務為基礎的受限制股份單位於授出日期的加權平均公允價值分別為23.20元及18.72元。於2014年前並無授出以服務為基礎的受限制股份單位。

於2015年12月31日，有關未歸屬以服務為基礎的受限制股份單位的未確認薪酬成本總額為892,000元。該成本預計將於加權平均期間1.84年內確認。截至2015年12月31日止年度，已歸屬以服務為基礎的受限制股份單位的公允價值總額為225,000元。於2015年前並無以服務為基礎的受限制股份單位獲歸屬。

**17. 關連方交易**

就首次公開發售而言，我們於2012年4月與Doughty Hanson & Co IV Nominees One Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Two Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Three Limited、Doughty Hanson & Co IV Nominees Four Limited、Officers Nominees Limited、Stockwell Fund, L.P.、Brederode International s.à.r.l.、HVB Capital Partners AG及若干前股東及Jerome Griffith訂立經修改及重述註冊權協議。Jerome Griffith為僅關於下述附屬註冊權協議



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

的訂約方。根據該註冊權協議，除若干情況外，大部分當時可註冊普通股的持有人均有權要求我們根據證券法將其要求註冊的全部普通股註冊作公開銷售。註冊權協議限制根據全面推出市場包銷發售所作註冊的數目為每365日三個要求，並規定該要求須涵蓋預計總發售價至少為25,000,000元的股份數目。此外，當我們擬根據證券法呈交登記聲明(S-4表格或S-8表格登記除外)時，我們須通知所有持有可註冊證券的註冊權協議的訂約方。該等獲通知人士有附屬註冊權容許彼等有權致使我們將彼等的普通股計入該任何有關註冊內，惟須遵守註冊權協議的規定。我們會支付該等註冊(包括要求及附屬註冊)的所有開支(有關註冊、備案或備註所產生的包銷折扣及佣金除外)。

根據本公司於經修改及重述註冊權協議項下的承擔，本公司就附註1 — 主要會計政策概要所述2013年4月及2014年9月本公司普通股的二次發售分別產生開支477,000元及196,000元。

## 18. 未經審核季度財務數據摘要

下表載列截至2015年及2014年12月31日止年度的未經審核季度財務數據摘要。管理層認為，以下季度資料摘要包括所有調整，該等調整僅由對該等期間的經營業績作出公平陳述所需的一般經常性調整組成。此等季度數據未必反映我們於任何未來期間的經營業績。

	截至以下日期止三個月			
	2015年 3月29日	2015年 6月28日	2015年 9月27日	2015年 12月31日
	(以千元呈列，股份及每股數據除外)			
銷售淨額.....	\$ 110,461	\$ 138,520	\$ 131,013	\$ 167,661
按年增長百分比 <sup>(1)</sup> .....	2%	11%	1%	2%
毛利.....	\$ 65,271	\$ 81,615	\$ 79,320	\$ 100,694
銷售、一般及行政開支.....	\$ 55,708	\$ 56,335	\$ 56,198	\$ 61,771
經營收入.....	\$ 9,563	\$ 25,280	\$ 23,122	\$ 38,923
淨收入.....	\$ 6,374	\$ 16,719	\$ 14,869	\$ 25,051
發行在外普通股的基本加權平均數.....	67,868,867	67,874,098	67,880,156	67,790,291
發行在外普通股的攤薄加權平均數.....	67,918,438	67,920,124	67,883,410	67,790,291
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.09	\$ 0.25	\$ 0.22	\$ 0.37
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.09	\$ 0.25	\$ 0.22	\$ 0.37



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

## 綜合財務報表附註

	截至以下日期止三個月			
	2014年 3月30日	2014年 6月29日	2014年 9月28日	2014年 12月31日
	(以千元呈列，每股數據除外)			
銷售淨額.....	\$ 108,602	\$ 124,582	\$ 130,195	\$ 163,815
按年增長百分比 <sup>(1)</sup> .....	6%	15%	20%	11%
毛利.....	\$ 63,083	\$ 72,102	\$ 76,307	\$ 94,475
銷售、一般及行政開支.....	\$ 49,702	\$ 52,246	\$ 53,040	\$ 57,549
經營收入.....	\$ 13,381	\$ 19,856	\$ 23,267	\$ 36,926
淨收入.....	\$ 8,153	\$ 12,219	\$ 13,917	\$ 23,720
發行在外普通股的基本加權平均數.....	67,866,667	67,866,667	67,867,852	67,868,867
發行在外普通股的攤薄加權平均數.....	67,867,852	67,872,947	67,876,522	67,895,249
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.12	\$ 0.18	\$ 0.21	\$ 0.35
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.12	\$ 0.18	\$ 0.21	\$ 0.35

(1) 按年增長百分比為將特定期間的銷售淨額與可資比較的上一年度中期銷售淨額進行比較。

## 19. 期後事項

## 收購日本合營企業

於2015年11月4日，本公司宣佈經已簽訂一項協議以向其夥伴收購其於日本合營企業Tumi Japan的餘下50%股權，收購價為521百萬日圓(約4.3百萬元)。Tumi Japan經營網絡包括13間Tumi店舖、一個電子商貿網站並於另外150個日本銷售點分銷Tumi產品。該交易已於2016年第一季度完成。

4. 以下為摘錄自Tumi的2016年第一季季度報告中Tumi集團截至2016年3月27日止三個月的未經審核財務報表連同截至2015年3月29日止三個月比較業績的摘要，乃按美國GAAP編製。

**TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司**

**簡明綜合資產負債表**  
(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	<u>2016年3月27日</u>	<u>2015年12月31日</u>
	(未經審核)	
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物 .....	\$ 101,956	\$ 94,632
應收賬款，減於2016年3月27日及2015年12月31日的 呆賬撥備分別約906元及877元.....	27,466	32,434
其他應收款項 .....	4,244	3,543
存貨，淨額.....	113,604	99,688
預付開支及其他流動資產.....	6,110	12,096
預付所得稅 .....	829	996
流動資產總額 .....	<u>254,209</u>	<u>243,389</u>
物業、廠房及設備，淨額 .....	86,588	83,501
遞延稅項資產，非流動 .....	94	771
合營企業投資 .....	—	1,840
商譽.....	145,178	142,773
無形資產，淨額.....	130,963	130,400
其他資產.....	11,128	9,270
資產總額.....	<u>\$ 628,160</u>	<u>\$ 611,944</u>

隨附附註構成此等簡明綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合資產負債表(續)  
(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	2016年3月27日	2015年12月31日
	(未經審核)	
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債</b>		
應付賬款 .....	\$ 28,689	\$ 35,844
應付票據 .....	6,975	—
應計開支 .....	36,424	39,130
應付所得稅 .....	561	615
短期債務 .....	2,654	—
流動負債總額 .....	<u>75,303</u>	<u>75,589</u>
其他長期負債 .....	13,808	12,775
遞延稅項負債 .....	<u>43,136</u>	<u>42,734</u>
負債總額 .....	<u>132,247</u>	<u>131,098</u>
承擔及或然項目		
<b>股東權益</b>		
普通股 — 面值0.01元；於2016年3月27日 有350,000,000股法定股份、68,399,455股已發行 股份及67,633,769股發行在外的股份； 於2015年12月31日有68,158,428股已發行股份及 67,394,756股發行在外的股份 .....	684	681
優先股 — 面值0.01元；於2016年3月27日及 2015年12月31日有75,000,000股法定股份， 並無已發行股份及發行在外的股份 .....	—	—
額外繳入股本 .....	323,199	317,140
庫存股份，按成本；於2016年3月27日及 2015年12月31日分別有765,686股及763,672股 股份 .....	(13,391)	(13,338)
保留盈利 .....	190,650	182,747
累計其他全面虧損 .....	<u>(5,229)</u>	<u>(6,384)</u>
股東權益總額 .....	<u>495,913</u>	<u>480,846</u>
負債及股東權益總額 .....	<u>\$ 628,160</u>	<u>\$ 611,944</u>

隨附附註構成此等簡明綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合營運表  
(以千元呈列，股份及每股數據除外)

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
	(未經審核)	
銷售淨額.....	\$ 118,342	\$ 110,461
銷售成本.....	48,992	45,190
毛利.....	69,350	65,271
<b>經營開支</b>		
銷售.....	9,395	8,636
營銷.....	4,777	4,287
零售業務.....	33,552	29,258
一般及行政.....	13,865	13,527
經營開支總額.....	61,589	55,708
經營收入.....	7,761	9,563
<b>其他收入(開支)</b>		
利息開支.....	(28)	(105)
現有合營企業投資的收益.....	3,480	—
合營企業投資的盈利.....	—	212
外匯收益(虧損).....	(441)	318
其他非經營開支.....	(11)	(182)
其他收入總額.....	3,000	243
除所得稅前收入.....	10,761	9,806
所得稅撥備.....	2,858	3,432
淨收入.....	\$ 7,903	\$ 6,374
發行在外普通股的加權平均數：		
基本.....	67,442,501	67,868,867
攤薄.....	67,484,581	67,918,438
每股普通股基本盈利.....	\$ 0.12	\$ 0.09
每股普通股攤薄盈利.....	\$ 0.12	\$ 0.09

隨附附註構成此等簡明綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合全面收益表  
(以千元呈列)

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
淨收入.....	\$ 7,903	\$ 6,374
其他全面收益		(未經審核)
外幣匯兌調整(已扣除稅項).....	1,155	(2,865)
全面收益.....	<u>\$ 9,058</u>	<u>\$ 3,509</u>

隨附附註構成此等簡明綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合現金流量表  
(以千元呈列)

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
	(未經審核)	
<b>經營活動的現金流量</b>		
淨收入.....	\$ 7,903	\$ 6,374
作出調整以將淨收入與經營活動所提供 現金淨額對賬		
折舊及攤銷.....	5,786	5,034
以股份支付的薪酬開支.....	1,322	1,354
遞延融資成本攤銷.....	41	41
呆賬撥備.....	98	(8)
現有合營企業投資的收益.....	(3,480)	—
合營企業的盈利.....	—	(212)
出售固定資產的虧損.....	118	113
其他非現金費用.....	286	210
經營資產及負債的變動		
應收賬款.....	8,166	7,598
其他應收款項.....	(658)	345
存貨.....	(2,002)	(2,645)
預付開支及其他流動資產.....	2,254	2,618
預付所得稅.....	307	—
其他資產.....	131	(94)
應付賬款.....	(11,781)	(5,515)
應計開支.....	(4,429)	(2,055)
應付所得稅.....	(393)	(1,117)
其他負債.....	469	(25)
調整總額.....	(3,765)	5,642
經營活動所提供現金淨額.....	4,138	12,016
<b>投資活動的現金流量</b>		
業務合併、Tumi Japan收購事項所得現金.....	2,414	—
資本開支.....	(5,072)	(8,124)
投資活動所用現金淨額.....	(2,658)	(8,124)

隨附附註構成此等簡明綜合財務報表的一部分。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合現金流量表(續)  
(以千元呈列)

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
	(未經審核)	
<b>融資活動的現金流量</b>		
短期債務借款 .....	\$ 4,763	\$ —
短期債務付款 .....	(3,464)	—
應付票據借款 .....	6,828	—
應付票據付款 .....	(7,211)	—
行使購股權 .....	4,740	—
購回普通股，包括預扣以履行稅項責任的股份.....	(53)	—
融資活動所得現金淨額.....	5,603	—
匯率變動對現金的影響 .....	241	(323)
現金及現金等價物的增加淨額 .....	7,324	3,569
期初現金及現金等價物 .....	94,632	52,796
期末現金及現金等價物 .....	\$ 101,956	\$ 56,365

隨附附註構成此等簡明綜合財務報表的一部分。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

## 1. 呈列基準及組織

## 業務性質

Tumi Holdings, Inc. (連同其附屬公司，統稱「本公司」) 為領先的設計公司、生產公司及營銷公司，其豐富的產品系列包括不同種類的旅遊及商務產品與配件。本公司產品組合包括旅遊包、商務包、手提包、手袋、商務及旅遊配件以及小型皮製產品。本公司針對見多識廣的專業人士、旅遊常客及喜愛優質及耐用Tumi產品的品牌追求者設計並推廣產品。本公司透過其自營的正價店及特賣店、夥伴店、專櫃、店中店、行李箱專賣店、高檔百貨公司及電子商貿組成的分銷網絡銷售其產品。本公司於超過75個國家擁有約2,100個分銷點，而透過使用其四個位於美國、歐洲及亞洲的物流設施，其全球分銷網絡得以增強。本公司在美國的設計工作室設計其產品，並選擇與知名國際級工業及時裝設計師合作推出限量版產品系列。本公司透過位於亞洲(其中大部分為長期供應商)及加勒比海地區的供應商網絡進行全球生產採購。

本公司業務屬季節性質，因此，銷售淨額及營運資金需求按季出現波動。由於本公司直接面向消費者銷售額於北美洲及歐洲節日季節有所增加，故在經營業績方面，第四季度屬重要時期。於第四季度，本公司預期存貨水平、應付賬款及應計開支增加，與銷售淨額的幅度相若。

## 與新秀麗簽訂的合併協議

於2016年3月3日，Tumi Holdings, Inc. (「本公司」) 與新秀麗國際有限公司(一間根據盧森堡大公國法律註冊成立並受其規管的公眾有限責任公司，「新秀麗」) 及PTL Acquisition Inc. (一間特拉華州公司，為新秀麗的間接全資附屬公司，「合併附屬公司」) 簽訂合併協議及計劃(「合併協議」)。

合併協議規定(其中包括)及按照其所載條款並受限於其所載條件，合併附屬公司將與本公司合併並且併入本公司(「合併事項」)，而本公司則於合併事項中作為存續公司繼續存續，且於合併事項的生效時間(「生效時間」)，每股面值0.01元的本公司發行在外的普通股(「本公司普通股」)(本公司或其任何附屬公司或新秀麗或其任何附屬公司(包括合併附屬公司)所擁有並須予註銷的股份及任何異議股份(定義見合併協議)除外)各自將予自動註銷並轉換為可收取現金26.75元(不計利息)(「合併代價」)的權利。

合併協議須待符合慣常完成條件，包括獲有權就此投票並持有本公司普通股中所有發行在外股份至少大部分的持有人就採納合併協議投贊成票，且於合併協議日期後並無本

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

公司重大不利影響(定義見合併協議)，方告完成。合併事項亦須待新秀丽股東通過普通決議案批准合併協議及其項下擬進行的交易(包括合併事項)後方告完成。完成合併事項不受融資條件所規限。

## 呈列基準

隨附的未經審核簡明綜合財務報表乃按美國公認會計原則(「美國GAAP」)以及美國證交會有關中期財務報告的適用規則及規例編製。一般載入按美國GAAP編製的財務報表的若干資料及附註披露已根據有關規則及規例予以簡化或刪除。因此，此等簡明綜合財務報表應與載於本公司於2016年2月25日向美國證交會存檔的截至2015年12月31日止年度10-K表格的年度報告的綜合財務報表及附註一併閱讀。

本附錄所載於2015年12月31日的簡明綜合資產負債表產生自該日的經審核財務報表。

本公司過往將其日本合營企業(「Tumi Japan」)以會計權益法入賬。於2016年第一季度，本公司向其合作夥伴收購於其合營企業的餘下權益。因此，自2016年第一季度開始，本公司將Tumi Japan綜合計入其業務中。有關進一步資料見附註6。

管理層認為，隨附的未經審核簡明綜合財務報表反映就公平呈列中期期間的財務狀況、經營業績及現金流量必要的所有一般經常性調整，但不一定為2016年全年或任何未來期間經營業績的指標。

## 報告期間

本公司未經審核中期季度財務資料的報告期間乃根據各財政季度的首個月份(包括五個星期日)以及各財政季度的第二及第三個月份(包括四個星期日)計算，而第四季度於12月31日結束)。因此，本報告所包括的未經審核中期簡明綜合財務報表的三個月報告期間分別於2016年1月1日及2015年1月1日開始，並分別於2016年3月27日及2015年3月29日結束。

## 估計

根據美國GAAP編製本公司簡明綜合財務報表需要管理層作出估計及假設，而此等估計及假設對所呈報資產及負債金額、於財務報表日期的或然資產及負債披露以及報告期內

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

所呈報收益及開支金額造成影響。重大估計包括商譽及無形資產估值、呆賬撥備、滯銷及陳舊存貨調整、應計保用、遞延稅項資產變現、所得稅不確定因素、以股份支付的薪酬及相關沒收比率的估值以及資產的可使用年期。實際結果或會與該等估計有重大差異。

## 重新分類

若干過往期間金額已重新分類，以與本年度呈列一致。

## 現金及現金等價物

於2016年3月27日，美國銀行賬戶結餘總額超出當時生效的美國聯邦存款保險公司（「FDIC」）上限的金額約為87,412,000元。於2016年3月27日，不在FDIC擔保下存放於國際銀行賬戶的結餘總額約為13,195,000元。

## 公允價值計量

本公司應用財務會計準則委員會（「FASB」）有關「公允價值計量」的指引。根據此準則，公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格（即「出售價格」）。

本公司於釐定公允價值時採用多種估值方法。該等估值方法的等級架構按輸入數據的可靠程度劃分為以下三個級別：

- 第一級別— 本公司於計量日期能夠獲取同一資產或負債於活躍市場的報價的輸入數據。資產或負債的活躍市場為資產或負債交易出現的頻率及數量足以持續提供定價資料的市場。根據此方法進行的估值並不需要重大判斷。
- 第二級別— 除第一級別的報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據。第二級別輸入數據包括：類似資產或負債於活躍市場的報價、資產或負債的可觀察報價以外的輸入數據（如在共同報價區間或現時市場可觀察的利率及收益率曲線）、相關金融工具的合約價及其他相關經濟數據。
- 第三級別— 資產或負債不可觀察的輸入數據。倘無法取得可觀察輸入數據，則使用不可觀察輸入數據計量公允價值，以顧及資產或負債於計量日期只有少量（如有）市場活動存在的情況。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

本公司須就非經常性公允價值計量的非金融資產包括商譽、無形資產以及物業、廠房及設備進行非經常性公允價值計量。此等資產按賬面值記錄。然而，當有事件或情況有變，顯示有可能不能悉數收回該等資產的賬面值時，會對該等資產進行減值評估(或就商譽及其他無固定可使用年期的無形資產每年至少進行一次減值評估)，並(如適用)撇減至公允價值並按此記錄。本公司採用包括貼現預期未來現金流量(「DCF」)等技術計量該等資產的公允價值。此等公允價值及有關輸入數據的計量被視為公允價值等級架構下的第二級別的計量。

由於該等項目於短期內到期，故管理層相信，現金及現金等價物、應收賬款及應付賬款的賬面值為對其於2016年3月27日的公允價值的合理估計。

## 2. 近期頒佈的會計準則

於2014年5月，FASB頒佈會計準則更新第2014-09號「與客戶訂立合約的收益(議題第606項)」，對收益確認的現有會計準則作出修訂。會計準則更新第2014-09號就向顧客轉讓承諾貨品或服務(有關收益金額能反映就交換該等貨品或服務獲得的預期代價)確立確認收益的原則。該指引於2016年12月15日後開始的財政年度及該等財務年度內的中期期間生效。FASB最近再三考慮後批准該指引生效日期延期一年，即將於2018年1月1日生效，且不得提早採納。於2016年3月，FASB頒佈最終修訂(會計準則更新第2016-08號及會計準則更新第2016-10號)，以澄清主要針對代理代價、識別表現責任及知識產權牌照會計方法的實行指引。該等修訂可追溯應用於各過往報告期間或與在首次應用日期所確認的首次應用此更新的累計影響一併追溯應用，並可提早應用，惟不得於原公共實體生效日期(即2016年12月15日後開始的年度期間)前應用。本公司現正評估採納此會計準則更新對其簡明綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2014年6月，FASB頒佈會計準則更新第2014-12號「獎勵的條款訂明可於必要服務期後達致表現目標時以股份支付僱員薪酬的會計方法(議題第718項)」。會計準則更新第2014-12號規定對歸屬有影響且可於必要服務期後達致的表現目標須被視作表現條件。因此，表現目標毋須反映在獎勵的授予日期公允價值的估算中。會計準則更新第2014-12號於2015年12月15日後開始的年度報告期間生效，並可提早採納。本公司已採納經修訂指引，於2016年1月1日生效，其對簡明綜合財務報表並無產生重大影響。

於2014年8月，FASB頒佈會計準則更新第2014-15號「呈列財務報表—持續經營(分議題第205-40項)：披露實體持續經營能力的的不確定因素」。會計準則更新第2014-15號提出管



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

管理層評估是否存有公司持續經營能力的顧慮並提供相關腳註披露的責任。管理層應基於在刊發財務報表當日已知及可合理知悉的有關情況及事件而作出評估。此指引於2016年12月15日後結束的財政年度及該等財政年度內的中期期間生效，並可提早採納。本公司已採納該指引，於2016年1月1日生效，其對簡明綜合財務報表並無構成重大影響。

於2015年4月，FASB頒佈會計準則更新第2015-03號「簡化債務發行成本的呈列(分議題第835-30項)」，要求有關在資產負債表中呈列的已確認債務負債的債務發行成本列作有關該債務負債賬面值的直接減少，與債務折讓或溢價相符。會計準則更新第2015-03號於2015年12月15日後開始的年度報告期間生效，並可提早採納。本公司已採納經修訂指引，於2016年1月1日生效，其對簡明綜合財務報表並無構成重大影響。

於2015年7月，FASB頒佈會計準則更新第2015-11號「簡化存貨的計量」。根據此會計準則更新，存貨將按「成本值及可變現淨值兩者中較低者」計量，且現時存在的「市值」選項將被撇除。此會計準則更新將可變現淨值定義為「於日常業務過程中的估計售價減完成、出售及運輸的可合理預計成本」。概無對存貨計量的現有指引作出其他變動。會計準則更新第2015-11號於2016年12月15日後開始的中期及年度期間生效，並可提早採納。本公司現正評估採納此會計準則更新對其簡明綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2015年9月，FASB頒佈會計準則更新第2015-16號「簡化計量期間調整的會計方法(議題第805項：業務合併)」，撇除將計量期間調整追溯入賬為業務合併的一部分的規定，從而於該調整獲確定的期間作出確認。會計準則更新第2015-16號於2016年12月15日後開始的中期及年度期間生效，並可提早採納。本公司現正評估採納此會計準則更新對其簡明綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2016年2月，FASB頒佈會計準則更新第2016-02號「租賃(議題第842項)」。會計準則更新第2016-02號確立一個使用的權利的模式，規定承租人須為所有租期為12個月以上的租賃記錄有關使用資產的權利及租賃責任。租賃將分類為融資租賃或經營租賃，有關分類影響收益表上的開支確認方式。就承租人而言，該指引修改銷售種類及直接融資租賃的分類準則及會計方法。倘租賃將所有風險及獎勵以及相關資產控制權轉移至承租人，則有關租賃將被視作銷售。倘租賃將風險及獎勵傳送而不涉及轉移控制權，則有關租賃將被視作融

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

資。倘出租人並無傳送風險及獎勵或控制權，則構成經營租賃。該等修訂於2018年12月15日後開始的財政年度生效，包括公共商業實體於該等財政年度內的中期期間。實體須就最早可資比較期間開始後存續或訂立的租賃於財務報表內採用經修訂追溯方式，並備有若干實際權宜措施，可提早採納。本公司現正評估此會計準則更新第2016-02號對其簡明綜合財務報表的影響。

於2016年3月，FASB頒佈會計準則更新第2016-09號「薪酬 — 股份薪酬(議題第718項) — 就以股份支付僱員薪酬會計方法的改進」。會計準則更新第2016-09號規定獎勵的所有所得稅影響須於該等獎勵歸屬或結算時於收益表予以確認。該會計準則更新亦讓僱主在不會觸發責任會計的情況下就預扣稅購回多於現時可購回的僱員股份，並在發生時就沒收作出政策選擇。會計準則更新第2016-09號於2016年12月15日後開始的財政年度及該等年度內的中期期間生效，並可提早採納。本公司現正評估採納此會計準則更新對其簡明綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

## 3. 股東權益

截至2016年3月27日止三個月的股東權益賬戶活動概述如下：

	普通股		額外繳入 股本	庫存股份	保留盈利	累計其他 全面虧損	總計
	股份	面值					
			(以千元呈列，股份數據除外)				
於2016年1月1日的結餘.....	68,158,428	\$ 681	\$ 317,140	\$ (13,338)	\$ 182,747	\$ (6,384)	\$ 480,846
淨收入.....	—	—	—	—	7,903	—	7,903
以股份支付的薪酬.....	—	—	1,322	—	—	—	1,322
已行使購股權.....	221,610	3	4,737	—	—	—	4,740
已發行以服務為基礎的股份..	19,417	—	—	—	—	—	—
購回普通股.....	—	—	—	(53)	—	—	(53)
外幣匯兌調整(已扣除稅項)..	—	—	—	—	—	1,155	1,155
於2016年3月27日的結餘.....	68,399,455	\$ 684	\$ 323,199	\$ (13,391)	\$ 190,650	\$ (5,229)	\$ 495,913

於2016年3月27日及2015年12月31日，本公司分別持有765,686股及763,672股庫存普通股。於2016年第一季度，2,014股普通股股份由本公司預扣，以符合就本公司2012年長期激勵計劃下獎勵歸屬的預扣稅的要求。預扣以符合稅項責任的股份按成本入賬為庫存股份。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

## 股份回購計劃

於2015年11月4日，本公司宣佈，董事會已授權於未來十二個月期間購回最高達150百萬元之本公司普通股。根據該計劃，本公司可不時於公開市場或私人議價交易購買其股份。本公司預期，購股將透過現有手頭現金、經營所得現金、借款或綜合上述方式提供資金。購股的數量及時間視多個因素而定，包括本公司股份的價格及可供購買數目、交易數量及整體市況。回購亦可能根據第10b5-1條計劃於未來進行，該計劃准許本公司於內幕交易法禁止其進行回購股份的情況下購回股份。股份回購計劃可能於任何時間暫停或終止。

於2016年第一季度，本公司並無作出回購。於2016年3月27日，本公司股份回購計劃項下的可用餘額約為141,546,000元。所有已購回普通股股份已按成本入賬為庫存股份。

作為與新秀麗簽訂的合併協議的一部分，本公司同意，於合併協議日期2016年3月3日開始直至根據其條款終止合併協議及合併事項的生效時間兩者中較早時間止的待執行期間內，不會購回其股本的任何股份。

## 4. 存貨，淨額

存貨，淨額包括以下項目：

	<u>2016年3月27日</u>	<u>2015年12月31日</u>
	(以千元呈列)	
原材料.....	\$ 193	\$ 246
製成品.....	113,411	99,442
總存貨，淨額.....	<u>\$ 113,604</u>	<u>\$ 99,688</u>

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

## 5. 物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備，淨額包括以下項目：

		2016年3月27日	2015年12月31日
		(以千元呈列)	
	可使用年期		
土地 .....	—	\$ 485	\$ 485
樓宇及裝修 .....	25年	5,404	5,404
租賃物業及店舖裝修 .....	1至10年	118,631	112,861
傢俬、電腦及設備 .....	3至5年	21,509	19,829
資本化軟件 .....	5年	12,978	12,573
裝置、模具及汽車 .....	3至5年	26,636	25,809
在建工程 .....		5,519	5,570
		191,162	182,531
減累計折舊及攤銷 .....		(104,574)	(99,030)
		<u>\$ 86,588</u>	<u>\$ 83,501</u>

截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月的物業、廠房及設備的折舊及攤銷開支分別為5,749,000元及5,020,000元。

## 6. 收購合營企業投資

## Tumi Japan

於2003年6月，本公司與ACE Co., Ltd. (「Ace」) 及Itochu Corporation (「Itochu」) 訂立合營協議，以成立Tumi Japan。Tumi Japan的目標為於日本銷售、推廣及分銷本公司的產品。此投資過往乃以權益法入賬。

截至2015年3月29日止三個月，向Itochu作出的銷售為3,277,000元。於2015年12月31日，本公司應收Itochu的應收賬款為1,480,000元。

於2016年1月4日，本公司向其合作夥伴收購於Tumi Japan的餘下權益，購買價為521百萬日圓(約4.2百萬元)。收購於Tumi Japan的餘下權益後，本公司於2016年第一季度開始將Tumi Japan綜合計入其業務中。於2016年，Tumi Japan的零售業務已計入本公司直接面向消費者國際分部，而其批發業務則已計入本公司間接面向消費者國際分部。收購事項為本公司提供可直接監控其於日本的業務營運的能力，並將讓其更有效管理於該地區的商機。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

此等資產及負債的購買價分配大致完成，然而，其可能因收購計量期間取得的額外資料而有所變動。下表概述於收購日期所收購資產及所承擔負債的公允價值：

<u>所收購資產及所承擔負債</u>	公允價值 (以千元呈列)
流動資產.....	\$ 16,607
物業、廠房及設備.....	2,771
商譽.....	2,405
無形資產.....	600
其他非流動資產.....	1,985
流動負債.....	(14,068)
非流動負債.....	(921)
所收購資產淨值.....	<u>\$ 9,379</u>

就此項收購而言，本公司錄得不可抵扣商譽約2,405,000元，其中1,358,000元及1,047,000元已分別分配至本公司直接面向消費者國際分部及間接面向消費者國際分部。客戶關係無形資產於四年內攤銷。

先前持有Tumi Japan股權的收購日期公允價值為5,050,000元。本公司採用收益法計量公允價值。本公司簡明綜合營運表就其先前持有Tumi Japan權益的重新計量錄得收益約3,480,000元。

**7. 商譽及其他無形資產****商譽**

下表載列本公司商譽的賬面值變動(以千元呈列)：

於2015年12月31日的結餘.....	\$ 142,773
收購合營企業投資.....	<u>2,405</u>
於2016年3月27日的結餘.....	<u>\$ 145,178</u>

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

## 其他無形資產

下表載列各無形資產主要類別的賬面總值及累計攤銷：

	2016年3月27日			2015年12月31日		
	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值
	(以千元呈列)			(以千元呈列)		
已攤銷無形資產：						
客戶關係 .....	\$ 1,700	\$ (1,137)	\$ 563	\$ 1,100	\$ (1,100)	\$ —
租值 .....	1,359	(1,359)	—	1,359	(1,359)	—
總計 .....	\$ 3,059	\$ (2,496)	\$ 563	\$ 2,459	\$ (2,459)	\$ —
未攤銷無形資產：						
品牌／商標名稱 .....	\$ 130,400	\$ —	\$ 130,400	\$ 130,400	\$ —	\$ 130,400
無形資產總值 .....	\$ 133,459	\$ (2,496)	\$ 130,963	\$ 132,859	\$ (2,459)	\$ 130,400

截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月的攤銷開支分別為37,000元及14,000元。

## 8. 應計保用

本公司向客戶提供其產品的售後保用。本公司的保用政策為一年無憂服務及對製造商造成的結構缺陷或瑕疵因產品類別而定的兩年至五年的額外保用。本公司於售出其產品時確認有限保用的相關估計成本。計入應計開支的保用儲備乃按過往經驗計算。保用儲備賬戶的活動如下：

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
	(以千元呈列)	
期初負債 .....	\$ 9,001	\$ 8,033
保用撥備 .....	1,003	1,707
保用索償 .....	(1,362)	(1,593)
期末負債 .....	\$ 8,642	\$ 8,147

## 9. 債務承擔

## 經修改信貸融資

經修改信貸融資將定期貸款融資及本公司的前信貸融資先前所提供的循環信貸融資合併為一項70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資，其中Wells Fargo為唯一貸款人，且該融資的到期日已延長至2017年4月4日。經修改信貸融資包括一項以5,000,000元為次高限額的信用證。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

經修改信貸融資下的借款由借款人選擇按相等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)的倫敦銀行同業拆息加利潤率1.00%或1.25%的年利率計息，或按基準利率((i)於有關日期生效的Wells Fargo最優惠利率及(ii)聯邦基金利率加1.00%的1/2兩者中較高者)加利潤率零或0.25%的年利率計息。借款人須支付相等於經修改信貸融資下承諾的未提取部分的0.15%或0.20%的未提取承諾費用，以及慣常信用證費用。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率及承諾費用的金額取決於本公司當時的槓桿率。以倫敦銀行同業拆息計息的貸款的利息須根據各以倫敦銀行同業拆息計息貸款的利息期於每月、每兩個月或每季支付，或以基準利率計息的貸款利息須於每季支付。

於2016年3月27日及2015年12月31日，本公司並無經修改信貸融資下的尚未償還款項結餘。於2016年3月27日及2015年12月31日，經修改信貸融資下的尚未償還信用證款項合共為384,000元，因此，經修改信貸融資的未動用部分為69,616,000元。截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月，經修改信貸融資的未動用部分的費用均為26,000元。

經修改信貸融資下的所有債項須由各借款人的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以借款人的絕大部分資產及(如適用)借款人的附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。現時借款人並無任何附屬公司擔保人。

經修改信貸融資包含常見違約事件，包括但不限於付款違約、違反陳述及保證、契約違約、重大債務的交叉違約、若干破產或資不抵債事件、若干判決的違約、未能使任何貸款文件的任何重大條文完全生效、控制權有變及若干ERISA違約。倘違約事件發生並持續，則經修改信貸融資欠款將須提早償還，提供信貸的承諾亦會中止，且於適用貸款文件中的經修改信貸融資下Wells Fargo的權利及補救措施可予行使，包括擔保經修改信貸融資下債項的抵押品的有關權利。

**債務契諾**

經修改信貸融資包含常見契諾，包括但不限於限制借款人及其附屬公司產生額外債務及留置權、出售資產以及作出若干投資及受限付款的能力，包括若干債務及現金股息的預付款項。此外，經修改信貸融資包含財務契諾，要求借款人維持(a)綜合經調整EBITDA與綜合現金利息開支不低於4.00比1.00的最低比例(有關條款於經修改信貸融資中界定)及(b)綜合債務總額與綜合經調整EBITDA不高於2.25比1.00的最高比例。截至2016年3月27日，本公司遵守所有該等財務契諾。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

## Tumi Japan信貸融資

Tumi Japan擁有與Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ地區分行及Resona Bank, Ltd.訂立的無承諾信貸融資(「Tumi Japan信貸融資」)。此等信貸融資須每年重續並可用作為Tumi Japan一般營運資金及企業用途提供資金。Tumi Japan信貸融資下借款由銀行全權酌情決定授出，視乎銀行可供使用的資金及達成若干監管規定的情況而定。Tumi Japan信貸融資並無包含任何財務契諾。Tumi Japan信貸融資的詳情如下：

- Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ信貸融資 — 提供最高達100,000,000日圓的循環信貸融資。該信貸融資下的借款按相等於日本利率加利潤率0.850%的年利率計息。
- Resona Bank Ltd.信貸融資 — 提供最高達500,000,000日圓的循環信貸融資。該信貸融資下的借款按相等於日本利率加利潤率1.00%的年利率計息。

於2016年3月27日，本公司的Tumi Japan信貸融資下的未償還款項為2,654,000元。此項目已於本公司簡明綜合資產負債表入賬為短期債務。

## 應付票據

Tumi Japan與其銀行訂立承兌票據安排。該等票據為不計息，且一般訂於發出日期後三個月到期。概無就該等票據持有擔保或抵押品。

## 10. 承擔及或然項目

## 訴訟

我們可能於日常業務過程中不時受到法律程序及索償，包括保護我們的知識產權的程序。本公司目前並不屬任何管理層認為該等訴訟的不利結果會對本公司的綜合財務狀況、經營業績或現金流量構成重大不利影響的法律訴訟的其中一方。

於2016年3月3日，Tumi與新秀麗國際有限公司(「新秀麗」)及PTL Acquisition Inc.簽訂合併協議，據此，新秀麗將收購Tumi。其後，於2016年3月15日，新澤西高等法院接獲針對合併事項提出的假定股東集體訴訟，檔案編號為Sun v. Tumi Holdings, Inc., et al., No. C-32-16 (N.J. Super.) (「Sun州法院訴訟」)。Sun州法院訴訟指控Tumi董事會成員違反其受信責任，其中包括，以不足的价格與新秀麗訂立合併協議、未能參與拍賣過程及未能向Tumi股東披露所有重大資料。Sun州法院訴訟亦指控Tumi及新秀麗協助及教唆違反此等指控中的受信責任。於2016年4月14日，原告人自願撤銷Sun州法院訴訟。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

於2016年4月19日，提出Sun州法院訴訟的同一原告人向新澤西區法院提出一項訴訟，檔案編號為Sun v. Tumi Holdings, Inc., et al., No. 2 : 16-cv-02184-JMV-JBC (D. NJ.) (「Sun聯邦法院訴訟」)。Sun聯邦法院訴訟僅作出披露索償，就Tumi及其董事會成員違反經修訂至今的1934年證券交易法(「1934年法案」)第14(a)條而提出個人索償，以及就新秀麗及Tumi董事會成員違反1934年法案第20(a)條而提出個人索償。Tumi及董事會認為此等索償毫無理據。

**租賃**

本公司租賃若干辦公室、分銷及零售設施。租賃協議(各協議屆滿日期不同，最後屆滿日期為2028年)於若干情況下須遵守續期選擇權及就支付稅項、保險及維修款項作出撥備。若干租賃包含因轉嫁經營成本上升、物業稅項及消費者物價指數變動對成本的影響而訂立的遞升條款。若干租金亦視乎銷售情況等因素釐定。免租期及約定租金增加乃按直線法於有關租賃期間入賬列作租賃開支的部分。或然租金於觸發有關付款的目標(即銷售水平)被認為有可能實現時確認。截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月，該等開支並不重大。

**11. 所得稅**

所得稅開支已根據本公司的估計年度實際稅率確認，而估計年度實際稅率乃基於應用於中期期間的除稅前收入的完整曆年的預計稅率，以及於本報告期間發生的獨立事件的影響而計算。本公司截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月的綜合實際稅率分別為26.6%及35.0%。實際稅率下調主要由於來自與Tumi Japan收購事項相關的現有合營企業投資所錄得的除稅前收益的不可課稅利益所致。該利益約1.0百萬元已於本公司於2016年第一季度的稅項撥備以獨立項目列賬。



## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

## 12. 每股盈利

下表概述截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月每股普通股基本及攤薄盈利的計算：

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
	(以千元呈列，股份及每股數據除外)	
每股普通股基本盈利：		
分子：		
淨收入 .....	\$ 7,903	\$ 6,374
分母：		
發行在外普通股的基本加權平均數 .....	67,442,501	67,868,867
每股普通股基本盈利 .....	<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.09</u>
每股普通股攤薄盈利：		
分子：		
淨收入 .....	\$ 7,903	\$ 6,374
分母：		
用以計算基本盈利的股份數目 .....	67,442,501	67,868,867
僱員購股權及受限制股份單位的 加權平均攤薄效應 .....	42,080	49,571
發行在外普通股的攤薄加權平均數 .....	67,484,581	67,918,438
每股普通股攤薄盈利 .....	<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.09</u>

本公司在計算每股普通股攤薄盈利時，於截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月已分別排除1,244,113份及519,986份加權平均購股權及受限制股份單位，此乃由於該等項目已釐定為具反攤薄效應。此外，於2016年3月27日及2015年3月29日，有280,161份及179,657份以表現為基礎的受限制股份單位自每股攤薄盈利的計算中被排除，因為該等單位並未根據該計劃的歸屬條件而獲得。

## 13. 分部資料

## 分部業績

本公司透過直接及間接渠道於全球各地向消費者銷售產品，並透過四個營運分部管理業務：直接面向消費者北美、直接面向消費者國際、間接面向消費者北美及間接面向消費者國際。儘管本公司的產品屬於三個主要類別：旅遊、商務及配件，惟本公司對獨立產品編號的分類並不固定；本公司會收集總銷售數據，但不會收集產生銷售淨額(包括折扣及津貼)及各類產品減價的詳細財務資料以於財務報表共同或按分部報告該等數據。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

下表呈列截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月按分部劃分的銷售淨額、經營收入以及折舊及攤銷的資料：

	直接面向 消費者北美	直接面向 消費者國際	間接面向 消費者北美	間接面向 消費者國際	未分配 公司開支	綜合總計
	(以千元呈列)					
<b>截至2016年3月27日止三個月</b>						
銷售淨額.....	\$ 57,168	\$ 12,750	\$ 18,872	\$ 29,552	\$ —	\$ 118,342
經營收入(虧損).....	\$ 11,781	\$ 790	\$ 7,298	\$ 7,120	\$ (19,228)	\$ 7,761
折舊及攤銷.....	\$ 3,084	\$ 581	\$ 477	\$ 1,064	\$ 580	\$ 5,786
<b>截至2015年3月29日止三個月</b>						
銷售淨額.....	\$ 52,002	\$ 6,499	\$ 22,236	\$ 29,724	\$ —	\$ 110,461
經營收入(虧損).....	\$ 10,834	\$ 145	\$ 8,645	\$ 8,933	\$ (18,994)	\$ 9,563
折舊及攤銷.....	\$ 2,569	\$ 441	\$ 463	\$ 956	\$ 605	\$ 5,034

## 14. 集中風險

## 信貸風險

本公司的應收賬款包括少量主要客戶結欠的龐大欠款，該等客戶主要為亞太地區的分銷夥伴以及遍及美國的大型百貨公司及行李箱專賣店。一名主要客戶未能支付其欠款可對本公司的財務狀況、經營業績及現金流量構成重大影響。本公司五大客戶合共分別佔2016年3月27日及2015年12月31日的綜合應收賬款的10.9%及23.8%。此五名客戶分別佔截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月的綜合銷售淨額的9.3%及11.9%。

## 供應商風險

本公司的產品系列因採用特定技術要求的原材料而得以增強。本公司於亞洲挑選少數有能力達到該等製造要求的供應商並於亞洲製造其大部分產品。儘管於供應鏈有其他可以選擇的供應商，惟轉換供應商可導致製造延誤並對經營業績構成短期不利影響。此外，向該等主要供應商所作採購以美元計值。與該等供應安排有關的外幣風險與該等供應商共同分擔。本公司五大供應商分別佔2016年3月27日及2015年12月31日的應付賬款的43.7%及41.2%。此五名供應商分別佔截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月總產品採購的74.2%及83.4%。

## 15. 以股份支付的薪酬計劃及獎勵

## 2012年長期激勵計劃

本公司採納2012年長期激勵計劃(「2012年計劃」)，該計劃於2012年4月18日生效，為期10年。本公司薪酬委員會一般會指派合資格的人士參與2012年計劃。已就2012年計劃項下

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

的獎勵預留6,786,667股股份或股份限額以作發行，此數目可因合併、注資、股份分拆、重組或類似交易而予以調整。任何並未就結算獎勵支付或已沒收而並無發行股份的獎勵中任何未行使、未兌換或未分配部分須再次根據2012年計劃提供授出。2012年計劃項下購股權及股票增值權的最長年期為10年。

2012年計劃提供授出購股權(包括不合資格的購股權及激勵購股權)、受限制股份、受限制股份單位、表現獎勵(包括但不限於現金花紅)、股息等價物、股份支付獎勵、股票增值權及其他激勵獎勵。購股權的行使價或股票增值價須等於或大於授出日期本公司普通股的公平市值。

下表呈列所示期間於收益表所確認有關以股份支付薪酬計劃下自收入扣除的薪酬成本總額及相關潛在未來稅務利益：

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
	(以千元呈列)	
以股份支付的薪酬開支.....	\$ 1,322	\$ 1,354
有關以股份支付的薪酬的所得稅利益.....	\$ 489	\$ 501

**購股權**

各購股權獎勵的公允價值於授出日期以柏力克—舒爾斯期權估值模式作出估計。由於本公司普通股的交易歷史有限，所採用波動假設乃基於代表本公司的規模及行業的同儕群組的加權平均過往股價計算。本公司認為，對僱員離職及購股權就購股權年期假設預期尚未行使的期間的估計均於該估值模式的範圍內。於購股權合約期內的無風險利率乃基於授出時間生效的美國國債孳息曲線計算。

下表呈列用作估計於所呈列期間所授出購股權公允價值的加權平均數假設：

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
加權平均波動率.....	40.07%	43.55%
預計股息收益率.....	—%	—%
預計年期(年).....	6	6
無風險利率.....	1.32%	1.73%

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

於2016年3月27日2012年計劃項下的購股權活動以及於截至該日止三個月的變動概要呈列如下：

	股份數目	加權平均 行使價	加權平均 剩餘合約 年期	固有價值 總額
尚未行使 — 2015年12月31日.....	1,281,933	\$21.69		
已授出.....	18,939	\$19.75		
已行使.....	(221,610)	\$21.38		
已沒收或屆滿.....	(32,975)	\$22.39		
尚未行使 — 2016年3月27日.....	<u>1,046,287</u>	\$21.69	7.94	\$5,354,948
已歸屬及預期於2016年3月27日				
歸屬的購股權.....	1,015,188	\$21.69	7.93	\$5,195,233
已歸屬及於2016年3月27日				
可予行使的購股權.....	481,551	\$21.74	7.54	\$2,440,349

於截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月授出的購股權於授出日期的加權平均公允價值分別為7.92元及10.16元。

於2016年第一季度，獲行使的購股權的固有價值總額為1,154,000元。於截至2016年3月27日止三個月因行使購股權而收取的現金總額為5,193,000元，而就行使該等購股權的稅項扣減變現的現金稅務利益則約為427,000元。

於2016年3月27日，有關未歸屬購股權的未確認薪酬成本總額為3,800,000元。該成本預計將於加權平均期間1.73年內確認。截至2016年3月27日止三個月，已歸屬購股權的公允價值總額為2,376,000元。

**以表現為基礎的受限制股份單位**

於2014年，本公司開始向主要行政人員及其若干其他僱員授出以表現為基礎的受限制股份單位（「受限制股份單位」）。以表現為基礎的受限制股份單位為於歸屬時以本公司普通股結算的單位計值的獎勵。歸屬此等單位須視乎於適用歸屬期內僱員持續任職及本公司達致若干表現目標的情況而定。以表現為基礎的受限制股份單位的公允價值乃按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。當表現目標被視為可能達到時，以表現為基礎的受限制股份單位的開支乃於僱員必要服務期內予以確認。

## TUMI HOLDINGS, INC.及附屬公司

簡明綜合財務報表附註  
(未經審核)

於2016年3月27日以表現為基礎的受限制股份單位狀況及於截至該日止三個月的變動概要呈列如下：

	單位數目	於授出日期的 加權平均公允價值
未歸屬 — 2015年12月31日 .....	157,754	\$22.94
已授出 .....	130,624	\$19.75
已歸屬 .....	—	\$ —
已沒收 .....	(8,217)	\$23.08
未歸屬 — 2016年3月27日 .....	<u>280,161</u>	\$21.45

於2016年3月27日，有關未歸屬以表現為基礎的受限制股份單位的未確認薪酬成本總額為2,163,000元。該成本預計將於加權平均期間2.07年內確認。

**以服務為基礎的受限制股份單位**

於2014年，本公司開始向若干非僱員董事授出以服務為基礎的受限制股份單位。此等以服務為基礎的受限制股份單位一般於一年期間歸屬，須視乎董事持續任職的情況而定。於2015年，本公司開始向主要行政人員及其若干其他僱員授出以服務為基礎的受限制股份單位。此等以服務為基礎的受限制股份單位一般於三年期間歸屬，須視乎僱員持續服務的情況而定。以服務為基礎的受限制股份單位的公允價值乃按於授出日期本公司普通股的公允價值計算。

於2016年3月27日以服務為基礎的受限制股份單位狀況及於截至該日止三個月的變動概要呈列如下：

	單位數目	於授出日期的 加權平均公允價值
未歸屬 — 2015年12月31日 .....	73,280	\$23.19
已授出 .....	201,795	\$19.75
已歸屬 .....	(19,417)	\$23.25
已沒收 .....	(2,688)	\$23.25
未歸屬 — 2016年3月27日 .....	<u>252,970</u>	\$20.44

於截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月授出的以服務為基礎的受限制股份單位於授出日期的加權平均公允價值分別為19.75元及23.25元。

於2016年3月27日，有關未歸屬以服務為基礎的受限制股份單位的未確認薪酬成本總額為3,755,000元。該成本預計將於加權平均期間2.63年內確認。截至2016年3月27日止三個月，已歸屬以服務為基礎的受限制股份單位的公允價值總額為451,000元。

**B. 核數師就TUMI集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年的經審核財務資料發出的報告**

1. 以下為美國獨立註冊執業會計師行Grant Thornton LLP就Tumi集團於2013年及2014年12月31日以及截至2013年及2014年12月31日止兩個年度各年的經審核財務資料發出的報告內文。

**獨立註冊執業會計師行報告**

致董事會及股東

**Tumi Holdings, Inc.**

我們已完成審核隨附的特拉華州公司Tumi Holdings, Inc.及附屬公司(「貴公司」)於2014年及2013年12月31日的綜合資產負債表,及截至2014年及2013年12月31日止年度的相關綜合營運表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表。編製此等財務報表乃 貴公司管理層的責任。我們的責任是根據我們的審核結果對此等財務報表發表意見。

我們按照美國上市公司會計監督委員會(Public Company Accounting Oversight Board)的準則進行審核工作。該等準則要求我們在策劃和進行審核工作時就該等財務報表是否存在重大錯誤陳述獲得合理的確信。審核工作包括以抽查方式審核支持財務報表所載數額及披露事項的證據。審核工作亦包括評估管理層所採用的會計原則及所作出的重大估計,以及評估財務報表的整體呈列方式。我們相信,我們的審核為我們的意見提供合理基礎。

我們認為,上述綜合財務報表於所有重大方面均公平地呈列Tumi Holdings, Inc.及附屬公司於2014年及2013年12月31日的財務狀況,以及其截至2014年及2013年12月31日止年度的經營業績及現金流量,並符合美利堅合眾國公認會計原則。

**GRANT THORNTON LLP**

紐約州紐約市  
2015年2月27日



2. 以下為美國獨立註冊執業會計師行Deloitte & Touche LLP就Tumi集團於2015年12月31日及截至該日止年度的經審核財務資料發出的報告內文。

### 獨立註冊執業會計師行報告

致Tumi Holdings, Inc.董事會及股東

Tumi Holdings, Inc.  
1001 Durham Ave.  
South Plainfield, NJ 07080

我們已完成審核隨附的Tumi Holdings, Inc.及附屬公司(「貴公司」)於2015年12月31日的綜合資產負債表,及截至該日止年度的相關綜合營運表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表。我們亦已根據Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission所頒佈的內部監控—綜合架構(2013年)的準則就貴公司於2015年12月31日對財務報告的內部監控作出審核。貴公司管理層須對此等財務報表負責,對財務報告維持有效的內部監控並對財務報告的內部監控的有效性作出評估,並載入隨附對財務報告內部監控的管理層報告。我們的責任是根據我們的審核結果,對此等財務報表發表意見,以及就貴公司對財務報告的內部監控發表意見。

我們按照美國上市公司會計監督委員會(Public Company Accounting Oversight Board)的準則進行審核工作。該等準則要求我們在策劃和進行審核工作時就該等財務報表是否存在重大錯誤陳述及就是否在所有重大方面均對財務報告作出有效的內部監控獲得合理的確信。我們對財務報表的審核工作包括以抽查方式審核支持財務報表所載數額及披露事項的證據、評估管理層所採用的會計原則及所作出的重大估計,以及評估財務報表的整體呈列方式。我們對財務報告內部監控的審核工作包括了解對財務報告的內部監控、評核存在重大缺陷的風險以及根據所評核的風險測試及評估內部監控的設計及操作的有效性。我們的審核工作亦包括執行具體情況下我們認為必要的其他程序。我們相信,我們的審核為我們的意見提供合理基礎。

公司對財務報告所進行的內部監控是公司的主要行政人員及主要財務高級職員或履行類似職能的人士設計及進行監督的程序,並由公司的董事會、管理層及其他人員執行,這為財務報告的可靠性以及按照公認會計原則為外部用途而編製財務報表提供了合理的確信。公司對財務報告的內部監控包括以下政策及程序:(1)保存能夠合理詳盡、準確及公平地反映公司的交易及資產處置的記錄;(2)合理地確信已記錄必要的交易以便根據公認會計



原則編製財務報表，以及僅按公司管理層及董事的授權履行公司的收支；及(3)合理地確信能防止或及時發現可能對財務報表產生重大影響的未經授權獲得、使用或處置公司資產。

由於對財務報告的內部監控的固有限制，包括可能發生的串通或不當管理凌駕於監控之上，故因錯誤或欺詐造成的重大錯誤陳述可能無法及時避免或發現。此外，對未來期間財務報告的內部監控的有效性評估的預測將受制於因情況變化而令監控可能變得不足的風險，或面對政策或程序的合規程度可能下降的風險。

我們認為，上述綜合財務報表於所有重大方面均公平地呈列Tumi Holdings, Inc.及附屬公司於2015年12月31日的財務狀況，以及其截至2015年12月31日止年度的經營業績及現金流量，並符合美利堅合眾國公認會計原則。我們亦認為，貴公司於2015年12月31日就Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission所頒佈的內部監控—綜合架構(2013年)的準則而言在所有重大方面對財務報告維持有效的內部監控。

DELOITTE & TOUCHE LLP

新澤西州帕西帕尼

2016年2月25日

### C. 本公司(IFRS)與TUMI(美國GAAP)所採納的會計政策的差異

誠如「董事會函件—豁免嚴格遵守《上市規則》」所述，本公司已向聯交所申請並已獲批准，可豁免遵守《上市規則》第14.67(6)(a)(i)條編製Tumi會計師報告的規定。

相反，本通函載有以下各項副本：

- (a) 按照美國GAAP而編製的Tumi截至2013年、2014年及2015年12月31日止財政年度的經審核綜合財務報表，包括摘錄自Tumi於該等年度各年的年報的管理層討論與分析(統稱「**Tumi歷史往績記錄賬目**」)；及
- (b) Tumi截至2016年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表，包括摘錄自Tumi於上述期間的季度報告的管理層討論與分析(「**Tumi 2016年第一季度賬目**」)。

Tumi歷史往績記錄賬目涵蓋Tumi於2013年、2014年及2015年12月31日的財務狀況以及Tumi截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年(「**有關期間**」)的業績。

編製Tumi歷史往績記錄賬目所採納的會計政策在若干重大方面有別於本公司現時所採納遵照IFRS的會計政策。倘Tumi歷史往績記錄賬目乃根據本公司現時所採納的會計政策而非按照美國GAAP而編製，則將對Tumi歷史往績記錄賬目造成重大影響的差異連同以下披露載於下文「**按照本公司政策編製的Tumi未經審核經調整財務資料**」：

- (a) 摘錄自Tumi歷史往績記錄賬目(按照美國GAAP編製)的Tumi綜合營運表及綜合全面收益表，與假設按照本公司所採納遵照IFRS的會計政策而編製的經調整綜合收益表及綜合全面收益表的對照。編製有關對照的過程載於下文「**編製基準**」及「**對賬過程**」兩節；
- (b) 摘錄自Tumi歷史往績記錄賬目(按照美國GAAP編製)的Tumi綜合資產負債表，與假設按照本公司所採納遵照IFRS的會計政策而編製的經調整綜合財務狀況表的對照。編製有關對照的過程載於下文「**編製基準**」及「**對賬過程**」兩節；及

(c) 就於上文(a)及(b)所概述的事項中出現的重大財務報表項目差異的討論。

上文參考項目合稱為「對賬資料」。

Tumi 2016年第一季度賬目乃屬自願性質載入本通函，以向股東提供Tumi的最近期已刊發財務資料。Tumi 2016年第一季度賬目乃根據美國GAAP編製，並不為對賬資料所涵蓋。

### 編製基準

有關期間的對賬資料(其呈列Tumi「按照美國GAAP編製的未經調整財務資料」，猶如有關財務資料乃按照本公司現時所採納遵照IFRS的會計政策而編製)乃基於IFRS第1號—首次採納國際財務報告準則(「IFRS第1號」)的過渡條文適用於Tumi的假設而編製。Tumi的IFRS過渡日期被視為2013年1月1日，就此而言，Tumi已就編製有關期間的對賬資料應用IFRS第1號所提供的強制性例外及若干選擇性豁免。

### 對賬過程

對賬資料乃由Tumi透過比較及分析Tumi按照美國GAAP編製Tumi歷史往績記錄賬目所採納的會計政策與本公司所採納遵照IFRS的會計政策之間的差異，並對有關差異的相關重大財務影響進行量化後而編製。

本公司已委聘德勤•關黃陳方會計師行(「德勤香港」)根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則第3000號》「審核或審閱過往財務資料以外的核證工作」(「香港核證工作準則第3000號」)就對賬資料進行工作，其中主要包括：

- (i) 比較下文「按照本公司政策編製的Tumi未經審核經調整財務資料」一節所載「按照美國GAAP編製的未經調整財務資料」與按照美國GAAP編製的Tumi歷史往績記錄賬目；
- (ii) 考慮同載於下文「按照本公司政策編製的Tumi未經審核經調整財務資料」一節的「按照本公司政策編製的經調整財務資料」就達致資料所作出的調整及支持所作調整的證據，其中包括審視Tumi會計政策與本公司會計政策兩者的差異；及
- (iii) 核實「按照本公司政策編製的經調整財務資料」的運算是否準確無誤。

德勤香港的委聘並不涉及對任何相關財務資料的獨立審查。根據香港核證工作準則第3000號所進行的工作範疇有別於根據香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》或《香港審閱委聘準則》所進行的審核或審閱，因此，德勤香港未有就對賬資料發表審核意見或審閱結

論。德勤香港的委聘僅供董事就本通函採用，未必適用於其他目的。根據已進行的工作，德勤香港作出以下結論：

- (i) 「按照本公司政策編製的Tumi未經審核經調整財務資料」一節所載的「按照美國GAAP編製的未經調整財務資料」與Tumi歷史往績記錄賬目相符；
- (ii) 該等調整在所有重大方面均反映Tumi會計政策與本公司會計政策的差異；及
- (iii) 「按照本公司政策編製的經調整財務資料」的運算為準確無誤。

#### 按照本公司政策編製的Tumi未經審核經調整財務資料

於有關期間的Tumi歷史往績記錄賬目乃按照美國GAAP編製及呈列。按照美國GAAP編製的Tumi歷史往績記錄賬目與應用本公司現時所採納遵照IFRS編製的Tumi歷史往績記錄賬目並無重大計量差異，惟以下項目除外：

- 1— 以股份支付的僱員薪酬(附註n)
- 2— 所得稅(附註o)

對賬資料亦包括重新分類調整致使Tumi歷史往績記錄賬目的呈列與本公司所呈列者一致。

按照本公司政策編製截至2013年12月31日止年度的未經審核經調整綜合收益表及綜合全面收益表

	附註	按照 美國GAAP 編製的 未經調整 財務資料	計量調整	分類調整	按照 本公司 政策編製的 經調整 財務資料
銷售淨額.....		467,438			467,438
銷售成本.....	a, n	198,593	173	(4,746)	194,020
<b>毛利</b> .....		<b>268,845</b>	<b>(173)</b>	<b>4,746</b>	<b>273,418</b>
分銷開支.....	a, b, n	—	594	134,368	134,962
銷售開支.....	b	28,875		(28,875)	—
營銷開支.....	n	17,373	16		17,389
零售業務.....	b	98,720		(98,720)	—
一般及行政開支.....	b, n	37,514	311	(2,027)	35,798
其他收入(開支).....	c	—		90	90
<b>經營溢利</b> .....		<b>86,363</b>	<b>(1,094)</b>	<b>90</b>	<b>85,359</b>
合營企業投資的盈利.....	c	184		(184)	—
外匯收益.....	d	388		(388)	—
利息開支.....	e	(733)		733	—
其他非經營收入(開支).....	c	(94)		94	—
財務收入.....	e	—		162	162
財務費用.....	d, e	—		(507)	(507)
<b>淨財務費用</b> .....		<b>(255)</b>	<b>—</b>	<b>(90)</b>	<b>(345)</b>
<b>除所得稅前溢利</b> .....		<b>86,108</b>	<b>(1,094)</b>	<b>—</b>	<b>85,014</b>
所得稅開支.....	o	31,549	751		32,300
<b>年內溢利</b> .....		<b>54,559</b>	<b>(1,845)</b>	<b>—</b>	<b>52,714</b>
<b>綜合全面收益表</b>					
年內溢利.....		54,559	(1,845)	—	52,714
其他全面收益：					
其後會或可能重新分類至 損益之項目：					
境外業務外幣 匯兌虧損.....		345			345
<b>年內全面收益總額</b> .....		<b>54,904</b>	<b>(1,845)</b>	<b>—</b>	<b>53,059</b>

按照本公司政策編製於2013年12月31日的未經審核經調整綜合財務狀況表

	附註	按照 美國GAAP 編製的 未經調整 財務資料	計量調整	分類調整	按照 本公司 政策編製的 經調整 財務資料
<b>資產</b>					
<b>非流動資產：</b>					
物業、廠房及設備		60,871			60,871
商譽		142,773			142,773
其他無形資產	f	130,673		2,852	133,525
遞延稅項資產	g	2,124		(1,736)	388
合營企業投資	h	1,960		(1,960)	—
遞延融資成本	i	536		(536)	—
其他資產及應收款項	f, h	5,837		(790)	5,047
非流動資產總額		344,774	—	(2,170)	342,604
<b>流動資產：</b>					
存貨，淨額		79,969			79,969
應收賬款及其他應收款項	k	28,992		2,914	31,906
預付開支及其他流動資產	f	6,878		(102)	6,776
現金及現金等價物		37,613			37,613
其他應收款項	k	2,914		(2,914)	—
遞延稅項資產	g	5,347		(5,347)	—
流動資產總額		161,713	—	(5,449)	156,264
<b>資產總額</b>		<b>506,487</b>	<b>—</b>	<b>(7,619)</b>	<b>498,868</b>
<b>權益及負債</b>					
<b>權益：</b>					
股本		681			681
儲備	l	—	(1,845)	368,411	366,566
額外繳入股本	l, n	310,554	1,094	(311,648)	—
庫存股份	l	(4,874)		4,874	—
保留盈利	l, n, o	61,725		(61,725)	—
累計其他全面虧損	l	(88)		88	—
<b>權益總額</b>		<b>367,998</b>	<b>(751)</b>	<b>—</b>	<b>367,247</b>
<b>非流動負債：</b>					
貸款及借款	i	—		7,464	7,464
循環信貸融資	i	8,000		(8,000)	—
遞延稅項負債	g, o	51,195	751	(7,083)	44,863
其他負債		8,556			8,556
非流動負債總額		67,751	751	(7,619)	60,883
<b>流動負債：</b>					
僱員福利	m	—		7,292	7,292
應付賬款及其他應付款項	m	33,938		24,828	58,766
應計開支	m	32,120		(32,120)	—
即期稅項負債		4,680			4,680
流動負債總額		70,738	—	—	70,738
<b>負債總額</b>		<b>138,489</b>	<b>751</b>	<b>(7,619)</b>	<b>131,621</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>506,487</b>	<b>—</b>	<b>(7,619)</b>	<b>498,868</b>

按照本公司政策編製截至2014年12月31日止年度的未經審核經調整綜合收益表及綜合全面收益表

	附註	按照 美國GAAP 編製的 未經調整 財務資料	計量調整	分類調整	按照 本公司 政策編製的 經調整 財務資料
銷售淨額.....		527,194			527,194
銷售成本.....	a, n	221,227	(11)	(6,005)	215,211
<b>毛利</b> .....		<b>305,967</b>	<b>11</b>	<b>6,005</b>	<b>311,983</b>
分銷開支.....	a, b, n	—	86	159,836	159,922
銷售開支.....	b	36,447		(36,447)	—
營銷開支.....	n	17,539	20		17,559
零售業務.....	b	114,752		(114,752)	—
一般及行政開支.....	b, n	43,799	474	(2,632)	41,641
其他收入(開支).....	c	—		411	411
<b>經營溢利</b> .....		<b>93,430</b>	<b>(569)</b>	<b>411</b>	<b>93,272</b>
合營企業投資的盈利.....	c	279		(279)	—
外匯收益.....	d	475		(475)	—
利息開支.....	e	(477)		477	—
其他非經營收入(開支).....	c	132		(132)	—
財務收入.....	e	—		147	147
財務費用.....	d, e	—		(149)	(149)
<b>淨財務費用</b> .....		<b>409</b>	<b>—</b>	<b>(411)</b>	<b>(2)</b>
<b>除所得稅前溢利</b> .....		<b>93,839</b>	<b>(569)</b>	<b>—</b>	<b>93,270</b>
所得稅開支.....	o	35,830	604		36,434
<b>年內溢利</b> .....		<b>58,009</b>	<b>(1,173)</b>	<b>—</b>	<b>56,836</b>
<b>綜合全面收益表</b>					
年內溢利.....		58,009	(1,173)	—	56,836
其他全面收益(虧損):					
其後會或可能重新分類至 損益之項目:					
境外業務外幣匯兌虧損		(2,787)			(2,787)
<b>年內全面收益總額</b> .....		<b>55,222</b>	<b>(1,173)</b>	<b>—</b>	<b>54,049</b>



按照本公司政策編製於2014年12月31日的未經審核經調整綜合財務狀況表

	附註	按照 美國GAAP 編製的 未經調整 財務資料	計量調整	分類調整	按照 本公司 政策編製的 經調整 財務資料
<b>資產</b>					
<i>非流動資產：</i>					
物業、廠房及設備 .....		79,067			79,067
商譽 .....		142,773			142,773
其他無形資產 .....	f	130,414		6,295	136,709
遞延稅項資產 .....		386			386
合營企業投資 .....	h	2,156		(2,156)	—
其他資產及應收款項 .....	f, h	11,279		(4,037)	7,242
非流動資產總額 .....		<u>366,075</u>	<u>—</u>	<u>102</u>	<u>366,177</u>
<i>流動資產：</i>					
存貨，淨額 .....		89,231			89,231
應收賬款及其他應收款項 .....	k	31,890		3,003	34,893
預付開支及其他資產 .....	f	8,315		(102)	8,213
現金及現金等價物 .....		52,796			52,796
其他應收款項 .....	k	3,003		(3,003)	—
流動資產總額 .....		<u>185,235</u>	<u>—</u>	<u>(102)</u>	<u>185,133</u>
資產總額 .....		<u>551,310</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>551,310</u>
<b>權益及負債</b>					
<i>權益</i>					
股本 .....		681			681
儲備 .....	l	—	(3,018)	427,865	424,847
額外繳入股本 .....	l, n	314,217	1,663	(315,880)	—
庫存股份 .....	l	(4,874)		4,874	—
保留盈利 .....	l, n, o	119,734		(119,734)	—
累計其他全面虧損 .....	l	(2,875)		2,875	—
權益總額 .....		<u>426,883</u>	<u>(1,355)</u>	<u>—</u>	<u>425,528</u>
<i>非流動負債：</i>					
遞延稅項負債 .....	o	42,002	1,355		43,357
其他負債 .....		11,407			11,407
非流動負債總額 .....		<u>53,409</u>	<u>1,355</u>	<u>—</u>	<u>54,764</u>
<i>流動負債：</i>					
僱員福利 .....	m	—		6,431	6,431
應付賬款及其他應付款項 .....	m	33,898		28,355	62,253
應計開支 .....	m	34,786		(34,786)	—
即期稅項負債 .....		2,334			2,334
流動負債總額 .....		<u>71,018</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>71,018</u>
負債總額 .....		<u>124,427</u>	<u>1,355</u>	<u>—</u>	<u>125,782</u>
權益及負債總額 .....		<u>551,310</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>551,310</u>

按照本公司政策編製截至2015年12月31日止年度的未經審核經調整綜合收益表及綜合全面收益表

	附註	按照 美國GAAP 編製的 未經調整 財務資料	計量調整	分類調整	按照 本公司 政策編製的 經調整 財務資料
銷售淨額.....		547,655			547,655
銷售成本.....	a, n	220,755	(54)	(5,822)	214,879
<b>毛利</b> .....		<b>326,900</b>	<b>54</b>	<b>5,822</b>	<b>332,776</b>
分銷開支.....	a, b, n	—	75	169,858	169,933
銷售開支.....	b	33,946		(33,946)	—
營銷開支.....	n	18,565	3		18,568
零售業務.....	b	127,848		(127,848)	—
一般及行政開支.....	b, n	49,653	456	(2,242)	47,867
其他收入(開支).....	c	—		485	485
<b>經營溢利</b> .....		<b>96,888</b>	<b>(480)</b>	<b>485</b>	<b>96,893</b>
合營企業投資的盈利.....	c	411		(411)	—
外匯收益.....	d	427		(427)	—
利息開支.....	e	(347)		347	—
其他非經營收入(開支).....	c	74		(74)	—
財務收入.....	e	—		101	101
財務費用.....	d, e	—		(21)	(21)
<b>淨財務費用</b> .....		<b>565</b>	<b>—</b>	<b>(485)</b>	<b>80</b>
<b>除所得稅前溢利</b> .....		<b>97,453</b>	<b>(480)</b>	<b>—</b>	<b>96,973</b>
所得稅開支.....	o	34,440	1,543		35,983
<b>年內溢利</b> .....		<b>63,013</b>	<b>(2,023)</b>	<b>—</b>	<b>60,990</b>
<b>綜合全面收益表</b>					
年內溢利.....		63,013	(2,023)	—	60,990
其他全面收益(虧損)：					
其後會或可能重新分類至 損益之項目：					
境外業務外幣 匯兌虧損.....		(3,509)			(3,509)
<b>年內全面收益總額</b> .....		<b>59,504</b>	<b>(2,023)</b>	<b>—</b>	<b>57,481</b>

按照本公司政策編製於2015年12月31日的未經審核經調整綜合財務狀況表

	附註	按照 美國GAAP 編製的 未經調整 財務資料	計量調整	分類調整	按照 本公司 政策編製的 經調整 財務資料
<b>資產</b>					
<i>非流動資產：</i>					
物業、廠房及設備 .....		83,501			83,501
商譽 .....		142,773			142,773
其他無形資產 .....	f	130,400		4,825	135,225
遞延稅項資產 .....		771			771
合營企業投資 .....	h	1,840		(1,840)	—
其他資產及應收款項 .....	f, h	9,270		(2,924)	6,346
非流動資產總額 .....		<u>368,555</u>	<u>—</u>	<u>61</u>	<u>368,616</u>
<i>流動資產：</i>					
存貨 .....		99,688			99,688
應收賬款及其他應收款項 .....	k	32,434		3,543	35,977
預付開支及其他資產 .....	f, j	12,096		935	13,031
現金及現金等價物 .....		94,632			94,632
其他應收款項 .....	k	3,543		(3,543)	—
預付所得稅 .....	j	996		(996)	—
流動資產總額 .....		<u>243,389</u>	<u>—</u>	<u>(61)</u>	<u>243,328</u>
<b>資產總額 .....</b>		<u><u>611,944</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>611,944</u></u>
<b>權益及負債</b>					
<i>權益</i>					
股本 .....		681			681
儲備 .....	l	—	(5,041)	482,308	477,267
額外繳入股本 .....	l, n	317,140	2,143	(319,283)	—
庫存股份 .....	l	(13,338)		13,338	—
保留盈利 .....	l, n, o	182,747		(182,747)	—
累計其他全面虧損 .....	l	(6,384)		6,384	—
<b>權益總額 .....</b>		<u><u>480,846</u></u>	<u><u>(2,898)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>477,948</u></u>
<i>非流動負債：</i>					
遞延稅項負債 .....	o	42,734	2,898		45,632
其他負債 .....		12,775			12,775
非流動負債總額 .....		<u>55,509</u>	<u>2,898</u>	<u>—</u>	<u>58,407</u>
<i>流動負債：</i>					
僱員福利 .....	m	—		7,288	7,288
應付賬款及其他應付款項 .....	m	35,844		31,842	67,686
應計開支 .....	m	39,130		(39,130)	—
即期稅項負債 .....		615			615
流動負債總額 .....		<u>75,589</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>75,589</u>
<b>負債總額 .....</b>		<u><u>131,098</u></u>	<u><u>2,898</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>133,996</u></u>
<b>權益及負債總額 .....</b>		<u><u>611,944</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>611,944</u></u>

**重新分類 — 將Tumi所呈列者與本公司所呈列者調整至一致****a. 貨運／運輸開支**

Tumi於「銷售成本」內呈列與零售電子商貿銷售有關的貨運開支及主要與取貨商及包裝商有關的若干運輸成本。本公司呈列所有該等開支為「分銷開支」，因此，此等項目已獲重新分類。

**b. 分銷開支**

Tumi將「銷售開支」及「零售業務」於其綜合營運表中呈列為獨立項目，而運輸及倉儲開支則呈列為「一般及行政開支」的組成部分。本公司呈列所有該等開支為「分銷開支」，因此，此等項目已獲重新分類。

**c. 其他收入(開支)**

Tumi將「合營企業投資的盈利」於其綜合營運表中呈列為獨立項目。本公司將權益法投資者的盈利呈列為「其他收入(開支)」的組成部分。因此，「合營企業投資的盈利」已獲重新分類至「其他收入(開支)」。此外，Tumi將「其他非經營收入(開支)」呈列為其綜合營運表中非經營組成部分項下的項目。本公司將「其他收入(開支)」呈列為「經營溢利」的組成部分。因此，「其他非經營收入(開支)」已於各期間獲重新分類為「經營溢利」的一部分。

**d. 外匯收益或虧損**

Tumi將外匯收益或虧損於其綜合營運表中呈列為獨立項目。本公司將所有外匯收益或虧損呈列於「財務費用」內。因此，Tumi的外匯收益或虧損已獲重新分類至「財務費用」。

**e. 利息開支**

Tumi按淨額基準呈列利息收入及開支，並於其綜合營運表中呈列為個別項目。本公司將利息開支呈列於「財務費用」內，並將利息收入呈列於「財務收入」內。因此，Tumi已分別將利息收入及利息開支重新分類至「財務收入」及「財務費用」。

**f. 保證金權利**

Tumi將於本年度將予攤銷的保證金權利呈列為「預付開支及其他流動資產」的組成部分，而於本年度結束後將予攤銷的保證金權利則呈列為「其他資產及應收款項」。本公司將保證金權利呈列為無形資產。因此，於「預付開支及其他流動資產」及「其他資產及應收款項」內所呈列的保證金權利已獲重新分類至「其他無形資產」。

**g. 遞延稅項**

於2013年12月31日，Tumi將遞延稅項重新分類為即期或非即期。本公司將所有遞延稅

項結餘分類為非即期而並無計及預期撥回相關時差的期間。Tumi於2013年12月31日的遞延稅項結餘已獲相應重新分類。

*h. 合營企業投資*

Tumi將其權益法投資於其綜合資產負債表中呈列為獨立項目。本公司將其權益法投資呈列為「其他資產及應收款項」的組成部分。因此，Tumi的權益法投資已獲重新分類至「其他資產及應收款項」。

*i. 遞延融資成本*

於2013年12月31日，Tumi將遞延融資成本於其綜合資產負債表中呈列為獨立項目。本公司將與循環信貸融資有關的遞延融資成本呈列為「貸款及借款」的組成部分。因此，於2013年12月31日，Tumi的遞延融資成本已獲重新分類至「貸款及借款」。此外，Tumi於2013年12月31日的循環信貸融資已獲重新分類至「貸款及借款」。

*j. 預付所得稅*

Tumi將預付所得稅於其綜合資產負債表中呈列為獨立項目。本公司將預付所得稅呈列為「預付開支及其他流動資產」的組成部分。因此，Tumi的預付所得稅已獲重新分類至「預付開支及其他流動資產」。

*k. 其他應收款項*

Tumi將其他應收款項於其綜合資產負債表中呈列為獨立項目。本公司將其他應收款項呈列為「應收賬款及其他應收款項」的組成部分。因此，Tumi的其他應收款項已獲重新分類至「應收賬款及其他應收款項」。

*l. 權益*

Tumi獨立呈列其儲備的各個組成部分。本公司將其權益呈列為「股本」及「儲備」。因此，Tumi的各個儲備組成部分已獲整合並呈列為「儲備」。

*m. 應計開支*

Tumi將僱員相關的應計費用計入「應計開支」內。本公司將僱員相關及非僱員相關的應計費用區分，並分別呈列為「僱員福利」及「應付賬款及其他應付款項」。Tumi的「應計開支」已獲相應重新分類至「僱員福利」及「應付賬款及其他應付款項」。

**計量調整**

*n. 以股份支付的僱員薪酬*

Tumi按權益分類的以股份支付僱員薪酬的安排(即其購股權及以時間為基礎的受限制股份單位(「受限制股份單位」))所產生的以股份支付的僱員薪酬開支於歸屬期間按直線

法確認。本公司將各項獎勵獨立入賬，並相應地確認於僱員無條件有權獲得獎勵的期間的開支。根據Tumi政策與根據本公司政策的開支歸屬差額導致截至2013年、2014年及2015年12月31日止財政年度的額外除稅前以股份支付的僱員薪酬開支分別為1.1百萬元、0.6百萬元及0.5百萬元。

*o. 所得稅*

所得稅調整反映以下各項：

- i) 於上文*n*項所指計量調整的稅務影響；及
- ii) 經計及Tumi股份於各有關期間結束時的價格，與各期末的以股份支付的僱員薪酬開支相關的遞延稅項結餘的重新計量。Tumi過往就遞延稅項結餘的計量乃基於所確認累計開支（與相關股價變動無關）。

**D. Tumi集團的補充財務資料**

本公司載列以下有關Tumi集團的補充財務資料，該等財務資料並無載入Tumi反映截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個財政年度的財務資料的經審核綜合財務報表。

**1. 應收賬款的賬齡分析**

應收賬款的呈列已扣除於2015年、2014年及2013年12月31日的相關呆賬撥備分別為0.9百萬美元、0.6百萬美元及0.5百萬美元，按各發票到期日的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2015年	2014年	2013年
	(以千美元呈列)		
即期 .....	30,930	29,784	28,502
逾期 .....	1,504	2,106	490
應收賬款總額 .....	32,434	31,890	28,992

信貸期乃根據個別客戶的信譽而授出。於2015年、2014年及2013年12月31日，應收賬款平均自發票日期起計30至90日內到期。

**2. 應付賬款的賬齡分析**

應付賬款按各發票到期日的賬齡分析呈列如下：

	於12月31日		
	2015年	2014年	2013年
	(以千美元呈列)		
即期 .....	33,689	33,220	29,223
逾期 .....	2,155	678	4,715
應付賬款總額 .....	35,844	33,898	33,938

於2015年、2014年及2013年12月31日，應付賬款平均自發票日期起計30至45日內到期。

**3. 資產負債比率**

下表載列Tumi集團的貸款及借款(撇除遞延融資成本)、權益總額及資產負債比率：

	於12月31日		
	2015年	2014年	2013年
	(以千美元呈列)		
貸款及借款(撇除遞延融資成本).....	0	0	8,000
權益總額.....	480,846	426,883	367,998
資產負債比率 <sup>(1)</sup> .....	0.0%	0.0%	2.2%

附註

(1) 按貸款及借款總額(撇除遞延融資成本)除以權益總額計算。



#### 4. 資產抵押

Tumi集團維持與Wells Fargo Bank National Association (「Wells Fargo」)之間的一項70.0百萬美元的優先有抵押循環信貸融資(「經修改信貸融資」)。經修改信貸融資包括一項以5.0百萬美元為次高限額的信用證。

於2015年及2014年12月31日，Tumi集團並無經修改信貸融資下的尚未償還款項結餘。於2013年12月31日，Tumi集團於經修改信貸融資下的尚未償還款項為8.0百萬美元。於2015年、2014年及2013年12月31日，尚未償還信用證款項合共為0.4百萬美元、0.3百萬美元及0.3百萬美元，因此，經修改信貸融資的未動用部分分別為69.6百萬美元、69.7百萬美元及61.7百萬美元。

所有經修改信貸融資下的債項須由各Tumi集團的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以Tumi集團的絕大部分資產及(如適用)Tumi集團附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。於2015年、2014年及2013年12月31日，Tumi集團的已抵押資產合共分別為611.9百萬美元、551.3百萬美元及506.5百萬美元。於2015年、2014年及2013年12月31日，Tumi集團並無任何附屬公司擔保人。

#### 5. 重大投資

截至2015年、2014年及2013年12月31日止各財政年度，Tumi集團概無持有任何重大投資，而其預期於2016年內不會進行任何重大投資。

#### 6. 僱員薪酬

於2015年12月31日、2014年12月31日及2013年12月31日，Tumi集團分別擁有1,577名、1,484名及1,307名僱員。僱員人數增加主要由於當地及全球增設新零售店所帶動。Tumi集團定期根據有關市場慣例、僱員表現及Tumi集團財務業績檢討其僱員薪酬及福利。

##### *以股份支付的薪酬計劃及獎勵*

Tumi集團採納2012年長期激勵計劃(「2012年計劃」)，該計劃於2012年4月18日生效，為期10年。Tumi集團薪酬委員會一般會指派合資格的人士參與2012年計劃。已就2012年計劃項下所授出的獎勵預留6,786,667股Tumi股份或股份限額以作發行，此數目可因合併、注資、股份分拆、重組或類似交易而予以調整。任何並未就結算獎勵支付或已沒收而並無發行Tumi股份的獎勵中任何未行使、未兌換或未分配部分須再次根據2012年計劃提供授出。2012年計劃項下購股權及股票增值權的最長年期為10年。

2012年計劃提供授出購股權(包括不合資格的購股權及激勵購股權)、受限制股份、受限制股份單位、表現獎勵(包括但不限於現金花紅)、股息等價物、股份支付獎勵、股票增值權及其他激勵獎勵。購股權的行使價或股票增值價須等於或大於授出日期Tumi集團普通股的公平市值。

有關2012年計劃項下Tumi以股份支付的薪酬獎勵及安排的進一步資料，請分別參閱Tumi集團截至2015年、2014年及2013年12月31日止各財政年度的綜合財務報表(摘錄自本附錄二「TUMI集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年以及截至2016年3月27日止三個月的已刊發財務資料」一節)附註16、17及17。

## 7. 期後事項

於2015年11月4日，Tumi集團宣佈其已訂立協議以向其合作夥伴收購其於日本合營企業Tumi Japan的餘下50%股權，收購價為521百萬日圓(約4.3百萬美元)。Tumi Japan經營網絡包括13間Tumi店舖、一個電子商貿網站並於另外150個日本銷售點分銷Tumi產品。該交易已於2016年1月4日完成。

於2016年3月3日，Tumi集團與本公司及PTL Acquisition簽訂合併協議，據此本公司同意收購Tumi，惟受合併協議所列條款及條件所規限。收購擬以合併PTL Acquisition的方式落實，據此，PTL Acquisition將與Tumi合併並且併入Tumi，而Tumi於合併完成後將作為本公司的間接全資附屬公司繼續存續。有關合併協議的進一步資料，請參閱本通函「董事會函件」。

## 8. 期後財務報表

概無任何實體(包括Tumi集團)就2015年12月31日後任何期間編製任何經審核財務報表。

## E. TUMI的管理層討論與分析

僅就本節而言，除文義另有所指外，「本公司」、「我們」及「我們的」的引述均指Tumi，而「元」的引述則指美元。

1. 以下為Tumi截至2013年12月31日止年度業績的管理層討論與分析的摘要，乃摘錄自Tumi的2013年年報。

### 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

以下討論應與「綜合財務資料摘要」以及本報告其他部分所包含的經審核綜合財務報表及有關附註一併閱讀。除過往資料外，此討論載有前瞻性陳述，當中涉及風險、不明朗因素及假設，可能導致實際結果與管理層的預期有所迥異。就此而言，本報告所載並非過往事實的任何陳述可被視為前瞻性陳述。我們一般以「預計」、「估計」、「預期」、「擬」、「預測」、「計劃」、「預料」、「相信」、「尋求」、「繼續」、「展望」、「也許」、「或許」、「將」、「應該」、「可以」、「可能」等字眼或此等字眼之負面版本或相若詞彙識別前瞻性陳述。可導致實際結果與該等前瞻性陳述所反映者產生重大差異的因素包括(其中包括)「風險因素」及本報告其他部分所討論者。我們強烈建議閣下不要過分倚賴此等前瞻性陳述，其僅反映管理層於本報告日期的分析、判斷、看法或期望。我們明確表示，除適用證券法例及法規所規定者外，我們概無任何責任因新增資訊、未來事件或其他方面而更新或修訂任何前瞻性陳述。過往業績並不一定象徵任何未來期間的預期業績。

### 執行概述

我們是一個高增長的高檔時尚生活國際品牌，其產品質量卓越、耐用及設計創新。我們豐富的產品系列包括不同種類的旅遊及商務產品與配件。我們針對見多識廣的專業人士、旅遊常客及喜愛優質Tumi產品的品牌追求者設計並推廣產品。我們透過公司自營的正價店及特賣店、夥伴店、專櫃、店中店、行李箱專賣店、高檔百貨公司及電子商貿分銷渠道網絡銷售產品。我們於超過75個國家擁有約1,900個分銷點，並透過使用我們三個位於美國、歐洲及亞洲的物流設施，加強我們的全球分銷網絡。我們在美國的設計工作室設計產品，並選擇與知名國際級工業及時裝設計師合作推出限量版產品系列。我們透過位於亞洲(其中大部分為長期供應商)及加勒比海地區的供應商網絡進行全球生產採購。

於2012年4月，我們完成首次公開發售，當時我們合共出售15,608,221股普通股，而我們的若干股東則合共出售5,988,624股普通股(包括因悉數行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的2,816,980股普通股)。發售中所出售股份的首次公開發售價

格為每股18.00元。我們並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。我們的所得款項總額(已扣除包銷商折扣及佣金)約為264.1百萬元。我們動用自首次公開發售收取的所得款項淨額購回全部優先股及優先股權以及Doughty Hanson所擁有的277,778股本公司普通股。

於本公司首次公開發售後，我們分別於2012年11月及2013年4月完成二次發售。然而，此等發售對流通股份數目並無任何影響，此乃由於有關發售的所有股份乃由現有股東出售。

自2005年起，我們透過成功實施我們的發展策略(包括額外開設公司自營店及增加分銷批發點)，拓展我們的全球業務。我們的銷售淨額由2005年的165.0百萬元增加至2013年的467.4百萬元，複合年增長率為14%。此銷售淨額增長主要由於公司自營店數目由2005年1月1日的25間增加至2013年12月31日的130間，而公司自營店每平方英尺的平均銷售淨額亦由截至2005年12月31日止年度的642元增加至截至2013年12月31日止年度的1,088元，以及我們的電子商貿業務及國際批發銷售持續增長所致。對我們產品日益增加的需求及對Tumi品牌不斷加深的認可帶動我們擴大分銷點及提升現有店舖銷售淨額的能力。我們近期加強專注發展我們的女士產品系列(我們估計其佔銷售淨額的比例由2008年的約9%增長至2013年的約11%)，以及增加我們的整體網上業務(2013年網上業務的銷售淨額較2012年增長約22%)。自2006年以來，每個財政年度的直接面向消費者的電子商貿銷售淨額佔總直接面向消費者銷售淨額的比例均介乎12%至14%。

儘管因2008年／2009年的金融危機令消費者減少購買非必需品而導致全行業均錄得跌幅，但我們的表現仍然強勁，部分歸因於我們靈活的經營模式讓我們有效地管理經營開支，並迅速應對瞬息萬變的營商環境。自2009年第四季度開始，我們的消費者造訪、成交轉換率及店舖效益均錄得增長。隨著整體營商及經濟環境有所改善，商務旅遊及消費人流及購物增加，有助我們的業務表現反彈。之前因經濟危機而削減批發訂單的批發客戶開始重新進貨。我們亦增加曾在金融危機期間暫緩的店舖開發活動。我們相信很多消費者在金融危機期間押後購買我們的產品，危機後的銷售增長部分來自此等押後購買。自2005年起至2013年止，我們的銷售淨額及經營收入的複合年增長率分別為14%及17%。我們於2010年及直至2013年回復高增長模式乃歸因於有效實施我們的增長策略元素及經濟環境整體改善。

近年來，旅遊產品行業呈現消費者偏好輕質行李箱及旅遊配件以及令流動計算及通信更便捷的商品的趨勢。鑑於此等趨勢，我們已開發滿足該等特定需求的產品(如Vapor及Tegra-Lite系列)。我們亦為旅遊常客開發各種流動電子配件。我們估計配件類別佔銷售淨額的比例由2008年的約8%增長至2013年的14%。此外，我們發現近年來我們的高端產品系列所佔銷售淨額的相對百分比有所增加，而我們的核心產品系列所佔銷售淨額的相對百分比則有所下降。

我們相信，持續於全球增加我們的店舖數目方面機會處處，而我們亦計劃在高級購物中心及優質街區開設新的公司自營店及夥伴店。我們於截至2013年12月31日止十二個月內開設17間新公司自營店。我們預期於2014年及2015年各年在北美洲及西歐開設18至22間公司自營店，同時拓展我們的網上業務。我們為新公司自營店物色的大部分位置均為正價店而設，其餘位置則為特賣店。我們亦相信有機會在機場開設更多門店。

我們相信我們有能力同時在北美洲及國際提高我們間接面向消費者的銷售淨額。尤其是，我們計劃繼續在主要亞洲市場(特別是中國)發展業務。目前，我們在亞太地區的銷售淨額超過三分之一乃來自中國，日本及南韓則為緊隨其後的重大貢獻國。此外，亞太地區的間接面向消費者銷售淨額於過去五年增長逾兩倍。我們亦計劃在主要歐洲市場(包括德國、法國及英國)增加批發門店的數目，並擴大在中美洲及南美洲的批發分銷，同時擴大我們在現有批發門店提供的產品組合。我們認為亦有很大機會在許多此等地區的機場開設額外分銷點。在北美洲，我們希望透過增加我們的批發門店數目、擴充我們在百貨公司的配件業務、增加提供予第三方電子商貿供應商的產品種類，以及透過百貨公司、專賣店、電子商貿銷售及新分銷夥伴增加於加拿大市場的滲透，以增加銷售淨額。自2008年以來，間接面向消費者的銷售淨額在歐洲、中東及非洲、亞太地區及北美洲均錄得增長，而在中美洲及南美洲則輕微下跌。

我們一般預期我們新公司自營店的投資回報期為少於兩年半。我們亦相信，我們可透過繼續改善店舖效益提高我們每平方英尺的平均銷售淨額。我們的新產品開發力度有助帶動店舖人流，而我們的零售表現最優化計劃及相關培訓工作有助改善店舖效益。我們亦相信我們可透過充分利用我們靈活的分銷模式繼續增加我們的銷售淨額。舉例說，於2010年，我們將亞太地區的若干公司自營店轉型為批發分銷點，以提高在該市場的營運效益及盈利能力。尤其是，轉型讓我們能夠激勵當地的經銷商加快店舖發展，從而將提升銷售淨額。我們將繼續尋求方法以改善我們未來在現有及新市場的資本效率。

### 一次性開支

根據日期為2009年7月8日的經修改及重述函件協議，我們的行政總裁、總裁兼董事Jerome Griffith在為本公司帶來600.0百萬元或更大的企業價值的符合條件的銷售活動或首次公開發售圓滿完成後有權領取一次性特殊花紅。Griffith先生與首次公開發售有關的特殊花紅為5.5百萬元(除稅前)。我們於2012年第二季度錄得該補償開支，因此降低經營收入及淨收入。此外，本公司於2012年11月及2013年4月完成的二次發售分別產生0.6百萬元及0.5百萬元的一次性開支，其中包括法律及會計費用以及有關該等發售的各種其他費用。



根據本公司與目前的網絡服務提供商訂立的協議，本公司於2013年第二季度向上述供應商作出提早終止通知，根據該協議條款，應計提早終止費為1,500,000元(除稅前)。該金額已於2013年12月支付。原始協議計劃於2015年12月31日到期。本公司擬於2014年將其網上店舖轉至更高效及具有成本效益的技術平台。直至有關時間之前，本公司將繼續使用目前的供應商服務。

### 主要表現指標

我們用來管理我們的業務及評估我們的財務業績及經營業績的主要表現指標包括經調整EBITDA及每平方英尺的平均銷售淨額。經調整EBITDA為我們提供我們的財務表現指標，我們用以評估盈利能力。此外，我們過往使用經調整EBITDA釐定我們的激勵薪酬。每平方英尺的平均銷售淨額僅涉及公司自營店，為我們提供評估我們的店舖銷售趨勢，及評估我們的店舖經營業績的指標。該等指標由大量有關店舖表現的非財務營運指標補充，提供評估店舖效益的基準，但管理層不認為其是可靠的財務指標。

經調整EBITDA及優先股息開支前淨收入(非現金)為非GAAP財務指標。經調整EBITDA定義為淨收入加強制可贖回優先股及優先股權的股息開支、利息開支、所得稅撥備、折舊及攤銷、出售固定資產的虧損及其他特定的非現金費用。優先股息開支前淨收入(非現金)定義為淨收入加強制可贖回優先股及優先股權的股息開支。經調整EBITDA及優先股息開支前淨收入(非現金)並非根據美國GAAP呈列經營收入或經營表現的指標。

經調整EBITDA及優先股息開支前淨收入(非現金)為向包括我們的董事會及管理層作內部匯報的重要補充指標，亦是我們用來評估盈利能力及經營業績的關鍵指標。以往來看，我們的薪酬激勵計劃乃基於達致若干經調整EBITDA目標。此外，經調整EBITDA及優先股息開支前淨收入(非現金)與我們的綜合財務報表一併審閱時，為投資者及我們財務資料的其他使用者提供與過往財務表現相比的一致性及可比較性，方便經營表現的按期比較，及便於與其他公司進行比較。我們將該等指標與美國GAAP的經營表現指標一起作為我們整體評估表現時的部分指標。美國GAAP的表現指標仍為我們評估整體財務業績的主要方法。

我們不應過分依賴該等指標，將其作為經營表現的唯一指標。經調整EBITDA及優先股息開支前淨收入(非現金)作為分析工具均有局限性。於評估我們的經營表現時，投資者不應單獨考慮經調整EBITDA及優先股息開支前淨收入(非現金)或將其作為淨收入之替代。

經調整EBITDA從截至2012年12月31日止年度的84.9百萬元增長約17.2百萬元或20%至截至2013年12月31日止年度的102.1百萬元。該項增長主要由於較高的銷售淨額及毛利被增

長的經營開支部分抵銷，包括向我們目前的網絡服務供應商支付提早終止費產生的非經常性開支1.5百萬元及與2013年4月完成的二次發售有關的一次性開支0.5百萬元，其中包括法律及會計費用以及有關本次發售的各種其他費用。

經調整EBITDA從2011年的72.2百萬元增長約12.7百萬元或18%至2012年的84.9百萬元。該項增長主要由於較高的銷售淨額及毛利被增長的經營開支部分抵銷，包括就成功完成首次公開發售向我們的行政總裁支付一次性特殊花紅產生的非經常性開支5.5百萬元，及就於2012年11月完成的二次發售支付的一次性開支0.6百萬元，其中包括法律及會計費用以及有關本次發售的各種其他費用。

淨收入與優先股息開支前淨收入(非現金)及經調整EBITDA的對賬呈列如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
淨收入.....	\$ 54,559	\$ 36,783	\$ 16,592
強制可贖回優先股及優先股權 的股息開支.....	—	7,892	22,857
優先股息開支前淨收入(非現金) <sup>(1)</sup> ...	54,559	44,675	39,449
利息開支.....	733	1,392	2,423
所得稅撥備.....	31,549	26,721	19,354
折舊及攤銷.....	14,187	11,504	10,089
出售固定資產的虧損.....	261	422	10
其他.....	858	194	868
經調整EBITDA.....	\$ 102,147	\$ 84,908	\$ 72,193

- (1) 除非經常性提早終止費1.5百萬元或扣除稅務影響後0.9百萬元，及有關於2013年4月完成的二次發售的一次性開支0.5百萬元或扣除稅務影響後0.3百萬元外，我們截至2013年12月31日止年度的優先股息開支前淨收入(非現金)為55.8百萬元。除向行政總裁支付的一次性特殊花紅5.5百萬元或扣除稅務影響後3.1百萬元及有關於2012年11月完成的二次發售的一次性開支0.6百萬元或扣除稅務影響後0.4百萬元外，我們截至2012年12月31日止年度的優先股息開支前淨收入(非現金)為48.2百萬元。

每平方英尺平均銷售淨額從截至2012年12月31日止年度的1,051元增長約37元或4%至截至2013年12月31日止年度的1,088元，該項增長主要由於穩定的客流量及消費者積極接納我們更輕質的產品。

每平方英尺平均銷售淨額從截至2011年12月31日止年度的972元增長約79元或8%至截至2012年12月31日止年度的1,051元，該項增長主要由於店舖流量增加及推出新產品，以及提升店舖效益。

### 我們的營運分部

我們根據四個營運分部的銷售淨額及經營收入評估經營表現。



### **直接面向消費者北美**

於2013年12月31日，我們透過114間公司自營零售店網絡直接向消費者銷售我們的產品，該等店舖包括策略上定位於高端零售商場或優質街區的正價店及特賣店。我們亦直接透過我們的電子商務網站向消費者銷售我們的產品。

### **直接面向消費者國際**

於2013年12月31日，我們透過16間位於海外的高端街區及優質商場的公司自營正價店及特賣店網絡直接向消費者銷售我們的產品。我們亦透過我們的兩個國際電子商務網站直接向消費者銷售我們的產品。

### **間接面向消費者北美**

於2013年12月31日，我們於北美洲透過約800個門店向批發客戶銷售產品，包括行李箱包專賣店、高檔百貨公司及企業間銷售渠道。我們的多個批發客戶亦經營自己的電子商務網站，並藉此銷售我們的產品。我們的產品還在由當地分銷商或零售商營運的夥伴店銷售，其僅銷售Tumi產品並受我們制定的嚴格經營指引所約束。

### **間接面向消費者國際**

於2013年12月31日，我們透過約1,000間門店向國際批發客戶銷售我們的產品，其中約55%位於歐洲、中東及非洲地區、40%位於亞太地區及5%位於中美洲及南美洲。我們分銷渠道遍佈(其中包括)澳大利亞、中國、歐洲、香港、中東、南非、南韓、東南亞及台灣。我們的產品還在由當地分銷商或零售商營運的夥伴店銷售，其僅銷售Tumi產品並受我們制定的嚴格經營指引所約束。我們亦於歐洲及中東多國的百貨公司經營專櫃。我們的多個批發客戶亦經營自己的電子商務網站，並藉此銷售我們的產品。

若干企業開支並未明確分配予單獨的營運分部，如產品設計及開發開支、若干一般及行政開支、若干營銷開支、運輸、倉儲及其他開支。

本節討論的財務報表的組成部分的解釋見「一 財務報表的組成部分」及經審核綜合財務報表附註1。

## 經營業績

下表載列所示期間的綜合經營業績及其他經營數據。

## 經營業績

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
	(以千元呈列)		
銷售淨額.....	\$ 467,438	\$ 398,551	\$ 329,968
銷售成本.....	198,593	170,092	140,954
毛利.....	268,845	228,459	189,014
經營開支.....			
銷售.....	28,875	24,929	21,957
營銷.....	17,373	13,713	13,377
零售營運.....	98,720	81,379	67,465
一般及行政.....	37,514	36,762	25,782
經營開支總額.....	182,482	156,783	128,581
經營收入.....	86,363	71,676	60,433
其他收入(開支)			
利息開支.....	(733)	(1,392)	(2,423)
強制可贖回優先股及 優先股權的股息開支.....	—	(7,892)	(22,857)
合營企業投資的盈利.....	184	845	587
外匯收益(虧損).....	388	(287)	(61)
其他非經營收入(開支).....	(94)	554	267
其他開支總額.....	(255)	(8,172)	(24,487)
除所得稅前收入.....	86,108	63,504	35,946
所得稅撥備.....	31,549	26,721	19,354
淨收入.....	\$ 54,559	\$ 36,783	\$ 16,592

## 銷售淨額百分比

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
銷售淨額.....	100%	100%	100%
銷售成本.....	42%	43%	43%
毛利.....	58%	57%	57%
經營開支.....			
銷售.....	6%	6%	7%
營銷.....	4%	3%	4%
零售營運.....	21%	21%	20%
一般及行政.....	8%	9%	8%
經營開支總額.....	39%	39%	39%
經營收入.....	18%	18%	18%
其他收入(開支)			
利息開支.....	—%	—%	(1)%
強制可贖回優先股及 優先股權的股息開支.....	—%	(2)%	(7)%
合營企業投資的盈利.....	—%	—%	—%
外匯收益(虧損).....	—%	—%	—%
其他非經營收入(開支).....	—%	—%	—%
其他開支總額.....	—%	(2)%	(8)%
除所得稅前收入.....	18%	16%	10%
所得稅撥備.....	7%	7%	6%
淨收入.....	12%	9%	4%

\* 上表中百分比可能因四捨五入而有輕微差異。

下表概述所示期初及期末公司自營店的數量：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2012年	2011年
期初店舖數量.....	114	97	86
新開店舖.....	17	19	11
關閉店舖.....	(1)	(2)	—
期末店舖數量.....	130	114	97

## 截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度比較

## 銷售淨額

下表載列與截至2012年12月31日止年度相比截至2013年12月31日止年度各營運分部的銷售淨額。

	2013年	2012年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美.....	\$ 209,214	\$ 180,291	16%
直接面向消費者國際.....	22,408	17,879	25%
間接面向消費者北美.....	104,345	95,934	9%
間接面向消費者國際.....	131,471	104,447	26%
總計.....	\$ 467,438	\$ 398,551	17%

2013年的銷售淨額由2012年的398.6百萬元增加68.9百萬元或17%至467.4百萬元。與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度的銷售淨額在我們所有營運分部均錄得增長。銷售額增長主要因銷售量增加所致，這是由於新店開業、現有店舖整體同店銷售錄得正增長、批發在美國以外地區的持續擴張、直接面向消費者及間接面向消費者電子商貿的持續增長，以及消費者對我們輕質產品接受度不斷增加。2013年有17間新公司自營店開業(被1間店舖停業所抵銷)。整體而言，2013年的店內客流量保持平穩。期間並無顯著價格上升。我們不斷發展公司的電子商貿網站，批發客戶的電子商貿網站亦取得正面業績。此外，Tegra-Lite系列在2013年推出了新色系，我們亦與設計師Anna Sui就女士產品達成一次成功的合作，以及推出了為保護個人身份資料而設計的Ticon系列產品。在女士產品系列中，Carlyle及Voyager系列均推出了季節性顏色，消費者反應積極。儘管這些新色系的淨效應(扣除相食效應)並不重大，但這些顏色獲得了消費者的熱烈反應。年內新開業店舖佔截至2012年12月31日止年度至截至2013年12月31日止年度整體銷售增長約12%。

與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的銷售淨額增長16%。北美洲正價店同店銷售增長不到1%，北美洲特賣店同店銷售增長11%，北美洲電子商貿銷售增長20%。整體而言，計入電子商貿網站，期間內北美洲同店銷售增長6%。此外，2013年新開店舖中，北美分部有16間，佔直接面向消費者北美分部截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度相比銷售淨額增長的約26%。

與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的銷售淨額增長25%。國際正價店同店銷售增長9%(以歐元計6%)，國際特賣店同店銷售增長30%(以歐元計25%)。我們的國際電子商貿銷售額增長14%(以歐元計10%)。整體而言，計入電子商貿網站，期間內國際同店銷售增長16%(以歐元計13%)。增長主要是由於歐洲、中東及非洲地區店內客流量及宏觀經濟的改善。此外，2013年新開店舖中，1間位於西歐，佔直接面向消費者國際分部截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度相比銷售淨額增長的約12%。

整體而言，計入電子商貿，與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度全球所有直接面向消費者渠道的同店銷售增長7%。

與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的銷售淨額增加9%，間接面向消費者國際分部的銷售淨額增長26%。間接面向消費者北美分部的銷售淨額增長主要由於批發客戶電子商貿網站銷售強勁，以及消費者對我們輕質產品及新產品的喜愛。惟因我們決定限制特定市場業務，以減少產品串貨及轉運行為而

部分抵銷。這種情況在亞洲(特別是日本和南韓)日益常見,而Tumi品牌在該地區日漸受歡迎。部分特定市場客戶是過去未授權產品串貨的源頭。我們的間接面向消費者國際銷售淨額受亞洲開設新的批發分銷點及歐洲、中東及非洲地區消費者對輕質系列產品反應積極的強勁表現所帶動。

### 經營收入

下表載列與截至2012年12月31日止年度相比截至2013年12月31日止年度各營運分部的經營收入(虧損)。

	2013年	2012年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 62,485	\$ 57,208	9%
直接面向消費者國際 .....	2,941	964	205%
間接面向消費者北美 .....	39,530	36,328	9%
間接面向消費者國際 .....	40,936	30,368	35%
未分配公司開支 .....	(59,529)	(53,192)	(12)%
總計 .....	<u>\$ 86,363</u>	<u>\$ 71,676</u>	20%

2013年的經營收入由2012年的71.7百萬元增加14.7百萬元或20%至86.4百萬元。增長來自收入增加及毛利提升,惟部分被較高經營開支所抵銷。所有營運分部較上年同期均錄得增長。營運分部受惠於直接面向消費者分部開設新店、間接面向消費者國際分部分銷擴張,以及間接面向消費者北美分部批發電子商貿的增長。經營開支增加主要由於與2013年設立新店的開支有關的零售經營開支增加以及於2012年開業的新店的後續影響。此外,於截至2013年12月31日止年度,我們因於2013年4月完成二次發售而產生0.5百萬元的發售開支,同時為將網站轉為內包模式而變更網站電子服務的供應商,從而產生1.5百萬元的終止費用。於截至2012年12月31日止年度,我們為首次公開發售成功完成向行政總裁支付5.5百萬元的一次性特別花紅,2012年11月完成二次發售亦產生0.6百萬元的發售開支(首次公開發售及二次發售的進一步資訊可參見經審核綜合財務報表附註1)。未分配公司開支是指未分配至特定營運分部的開支及收入,並包括核心公司開支,例如公司營銷、設計、一般及行政開支、售後服務費用、運輸及倉儲、人力資源產生的企業日常費用、財務、法律、專業費用及其他支出。

營運利潤率於截至2013年及2012年12月31日止年度保持在18%。然而,撇除前述截至2013年12月31日止年度的終止費及發售開支,同時撇除截至2012年12月31日止年度的支付行政總裁的特別現金花紅及發售開支,營運利潤率從截至2012年12月31日止年度的20%降至截至2013年12月31日止年度的19%。2013年末,我們開始準備透過聖誕節之後的促銷,在2014年第一季度重推Alpha旅行系列。這一過渡對我們2013年的營運利潤率有輕微負面影響。

### 其他收入及開支

2013年的其他開支總額由2012年的8.2百萬元減少7.9百萬元或97%至0.3百萬元。其他開支的整體下降是股息開支減少所致，這是由於我們因2012年第二季度首次公開發售回購所有強制可贖回優先股及優先股權。撇除此項目，其他開支總額保持在0.3百萬元。

### 所得稅開支

2013年的所得稅撥備由2012年的26.7百萬元增加4.8百萬元或18%至31.5百萬元，主要是由於較高的除稅前收入，惟部分被撥回未確認稅務利益0.4百萬元所抵銷。實際稅率受不可抵扣股息開支降低的有利影響，這是由於我們因2012年第二季度首次公開發售回購所有強制可贖回優先股及優先股權。

### 淨收入

2013年的淨收入由2012年的36.8百萬元增加17.8百萬元或48%至54.6百萬元。淨收入增加主要是由於銷售淨額及毛利的增長，以及前述強制可贖回優先股及優先股權的股息開支減少。

基本及攤薄發行在外股份加權平均數於截至2013年及2012年12月31日止年度分別為67.9百萬股及63.3百萬股。截至2013年12月31日止年度的基本及攤薄每股盈利為每股普通股0.80元，截至2012年12月31日止年度則為每股普通股0.58元。

除去強制可贖回優先股及優先股權的股息開支前的淨收入於截至2013年及2012年12月31日止年度分別為54.6百萬元及44.7百萬元。除去強制可贖回優先股及優先股權的股息開支前的基本及攤薄每股盈利於截至2013年及2012年12月31日止年度分別為每股普通股0.80元及每股普通股0.71元。

此外，調整股息開支及前述兩個期間的一次性支出(包括截至2013年12月31日止年度的終止費1.5百萬元或稅後0.9百萬元，以及發售費用0.5百萬元或稅後0.3百萬元，以及截至2012年12月31日止年度支付行政總裁的特別現金花紅5.5百萬元或稅後3.1百萬元，及發售費用0.6百萬元或稅後0.4百萬元)後，2013年的淨收入由2012年的48.2百萬元增加約7.6百萬元或16%至55.8百萬元。除去強制可贖回優先股及優先股權的股息開支前的基本及攤薄每股盈利於經調整上述兩個期間的一次性開支後於截至2013年及2012年12月31日止年度分別為每股普通股0.82元及每股普通股0.76元。



## 截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較

## 銷售淨額

下表載列與截至2011年12月31日止年度相比截至2012年12月31日止年度各營運分部的銷售淨額。

	2012年	2011年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 180,291	\$ 143,809	25%
直接面向消費者國際 .....	17,879	16,198	10%
間接面向消費者北美 .....	95,934	79,036	21%
間接面向消費者國際 .....	104,447	90,925	15%
總計 .....	<u>\$ 398,551</u>	<u>\$ 329,968</u>	21%

2012年的銷售淨額由2011年的330.0百萬元增加68.6百萬元或21%至398.6百萬元。與截至2011年12月31日止年度相比，截至2012年12月31日止年度的銷售淨額在我們所有營運分部均錄得增長，主要由於店內客流量持續旺盛，我們不斷開闢新的批發渠道以及新推出的產品受到消費者歡迎。此外，2012年有19間新公司自營店開業(被2間店舖停業所抵銷)，其中17間在北美洲。我們不斷發展公司的電子商貿網站，批發客戶的電子商貿網站亦取得正面業績。

與截至2011年12月31日止年度相比，截至2012年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的銷售淨額增長25%。北美洲正價店同店銷售增長7%，北美洲特賣店同店銷售增長15%，北美洲電子商貿銷售增長34%。整體而言，計入電子商貿網站，年度內北美洲同店銷售增長13%。

與截至2011年12月31日止年度相比，截至2012年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的銷售淨額增長10%，其中同店銷售(不計電子商貿)增長7%(以歐元計15%)。我們的國際電子商貿網站增長44%(以歐元計56%)。整體而言，計入電子商貿網站，期間內國際同店銷售增長10%(以歐元計19%)。2012年首個財政季度，我們更換了歐洲零售門店的管理層，這一領導層的變動已對本分部產生積極影響。

整體而言，計入電子商貿，與截至2011年12月31日止年度相比，截至2012年12月31日止年度全球同店銷售增長12%。

期間內間接面向消費者北美分部銷售淨額增長21%，間接面向消費者國際分部的銷售淨額增長15%。間接面向消費者北美分部銷售淨額受強勁銷售帶動，這主要是來自我們特別市場渠道、批發客戶的電子商貿網站及上述對新產品的積極反應。間接面向消費者國際分部的銷售淨額受惠於亞洲及歐洲、中東及非洲地區的強勁表現以及新產品獲得積極反應的有利影響。



**經營收入**

下表載列與截至2011年12月31日止年度相比截至2012年12月31日止年度各營運分部的經營收入。

	2012年	2011年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 57,208	\$ 44,650	28%
直接面向消費者國際 .....	964	973	(1)%
間接面向消費者北美 .....	36,328	29,195	24%
間接面向消費者國際 .....	30,368	26,037	17%
未分配公司開支 .....	(53,192)	(40,422)	(32)%
總計 .....	<u>\$ 71,676</u>	<u>\$ 60,433</u>	19%

2012年的經營收入由2011年的60.4百萬元增加11.3百萬元或19%至71.7百萬元。截至2012年12月31日止年度的未分配公司開支中包括與首次公開發售成功完成後向行政總裁支付一次性特別花紅相關的除稅前費用5.5百萬元(首次公開發售的進一步資訊可參見經審核綜合財務報表附註1)。撇除該非經常性除稅前費用，經營收入於本期間增長28%，這主要是由於收入增加及毛利提升，惟部分被較高的經營開支所抵銷。除直接面向消費者國際分部外，所有營運分部較上年同期均錄得增長。營運分部受惠於新產品獲得積極反應、直接面向消費者分部開設新店以及亞太及歐洲、中東及非洲地區間接面向消費者銷售淨額持續強勁的增長。經營開支增加主要由於新店開業費用引致的較高零售營運費用、前述向行政總裁支付的一次性特別花紅的相關非經常性費用5.5百萬元，以及2012年11月完成二次發售的相關一次性費用0.6百萬元。營運利潤率保持在18%。然而，撇除前述向行政總裁支付的特別花紅，營運利潤率從截至2011年12月31日止年度的18%增長至截至2012年12月31日止年度的19%。未分配公司開支是指未分配至特定營運分部的開支及收入，並包括核心公司開支，例如公司營銷、設計、一般及行政開支、售後服務費用、運輸及倉儲、人力資源產生的企業日常費用、財務、法律、專業費用及其他支出。

**其他收入及開支**

2012年的其他開支總額由2011年的24.5百萬元減少16.3百萬元或67%至8.2百萬元。其他開支總額中包括強制可贖回優先股及優先股權的股息開支(非現金費用)。減少主要是由於因2012年4月首次公開發售進行回購而導致強制可贖回優先股及優先股權股息開支減少。撇除此項目，2012年的其他開支總額由2011年的1.6百萬元減少1.3百萬元或81%至約0.3百萬元。其他開支下降主要由於與首次公開發售相關而於2012年4月4日訂立了經修改及重述信貸融資，其中更為優惠的條款導致利息開支減少所致。

**所得稅開支**

2012年的所得稅撥備由2011年的19.4百萬元增加7.3百萬元至26.7百萬元，主要是由於

較高的除稅前收入。由於我們於2012年第二季度首次公開發售後購回所有強制可贖回優先股及優先股權而導致股息開支減少，令實際稅率受到有利影響。

### 淨收入

2012年的淨收入由2011年的16.6百萬元增加20.2百萬元或122%至36.8百萬元。淨收入增加主要是由於銷售淨額及毛利的增長，以及我們於2012年4月首次公開發售後購回強制可贖回優先股及優先股權而導致股息開支減少。

基本及攤薄發行在外股份加權平均數於截至2012年及2011年12月31日止年度分別為63.3百萬股及52.5百萬股。截至2012年12月31日止年度的基本及攤薄每股盈利為每股0.58元，截至2011年12月31日止年度則為每股0.32元。

2012年除去優先股息開支(非現金)前的淨收入由2011年的39.4百萬元增長5.3百萬元或13%至44.7百萬元。除去強制可贖回優先股及優先股權的股息開支前的基本及攤薄每股盈利於截至2012年及2011年12月31日止年度分別為每股0.71元及每股0.75元。

### 季節性

我們的業務在本質上受季節影響，因此我們的銷售淨額及營運資本需求隨季度波動。第四季度是我們經營業績的重要時期，此乃由於北美洲及歐洲假期導致直接面向消費者銷售增長。我們預計在此期間，隨著預期銷售淨額增加，存貨水平連同應付賬款及應計開支將亦一起達到最高水平。於2013年及2012年，第四季度銷售淨額佔我們的年度總銷售淨額約32%。在同一時期，營業收入分別佔我們全年總營業收入約37%及41%。

### 流動資金及資本資源

以往，我們流動資金的主要來源為經營活動產生的現金流量。我們過往並無將長期信用額度用於支付我們的資本需求，因該長期信用額度是Doughty Hanson及當時的管理層若干成員於2004年收購本公司時所產生的收購債務餘下經再融資的負債。我們不時於短期流動資金需求增加時動用我們的循環信貸融資。我們將經營活動產生的現金流量用於支付我們的店舖開發活動。

通貨膨脹的因素，如銷售成本，包括原材料成本及運輸成本增加，可能對我們的經營業績造成不利影響。雖然我們並不認為通脹已對我們迄今為止的財務狀況產生實質性的影響，倘我們的產品的銷售價格不跟隨銷售成本的增加而上升，未來高通脹率可能對我們維持我們的毛利水平及我們目前的銷售開支及一般及行政開支佔銷售淨額比例的能力產生不利影響。

我們相信，我們有足夠的營運資金及流動性資金支持我們於至少未來十二個月的營運。

### 現金及現金等價物

於2013年、2012年及2011年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為37.6百萬元、36.7百萬元及32.7百萬元。我們經營、投資及融資活動產生及所用的現金流量的摘要如下。

#### 經營活動產生的現金流量

經營活動產生的現金流量主要包括就若干非現金項目調整淨收入，包括折舊及攤銷、以股份支付的薪酬開支、強制可贖回優先股及優先股權的股息開支及其他非現金開支。我們經營活動產生的現金流量在很大程度上視乎對消費者及批發客戶的銷售，銷售又取決於消費者的信心、店內顧客流量、成交轉換率、商務旅行及總體經濟狀況。我們相信我們有能力於經濟狀況變得不利時通過眾多不同的策略節約流動資金，包括削減門店擴張計劃及減少非必要開支。

截至2013年及2012年12月31日止年度，我們的經營活動產生的現金流量分別為62.6百萬元及48.0百萬元。該項增長的主要原因為淨收入提高。

截至2012年及2011年12月31日止年度，我們的經營活動產生的現金流量分別為48.0百萬元及40.0百萬元。該項增長主要由於2012年的優先股息開支前淨收入（非現金）較2011年高。

#### 投資活動

投資活動所用的現金流量包括門店擴張計劃、店面裝修、新店開業、信息技術基礎設施、分銷基礎設施及產品模具成本的資本支出。

截至2013年及2012年12月31日止年度，用於資本支出的現金分別為24.8百萬元及20.9百萬元。該項增加主要由於投資新的銷售點系統、新店開業以及完成我們的倉庫擴建工程。

截至2012年及2011年12月31日止年度，用於資本支出的現金分別為20.9百萬元及14.5百萬元。該項增加主要由於2012年有更多新店開業。

#### 融資活動

截至2013年及2012年12月31日止年度，融資活動所用的現金流量分別為37.0百萬元及23.2百萬元。該項增加的主要原因為於2013年用現款支付循環信貸融資。

截至2012年及2011年12月31日止年度，用於融資活動的現金流量分別為23.2百萬元及11.9百萬元。該項增加主要由於額外償還銀行債務及有關首次公開發售的交易成本。

### 經修改及重述信貸融資

就首次公開發售，於2012年4月4日，Tumi, Inc.及Tumi Stores, Inc.（「借款人」）與Wells Fargo Bank National Association（「Wells Fargo」，作為貸款人及抵押品代理人）訂立經修改及重述信貸融資（「經修改信貸融資」）。

於2012年4月4日，我們有尚未償還的當時現有定期貸款融資60,000,000元，並無尚未償還的循環信貸融資（循環信貸融資額度為10,000,000元）。然而，我們已動用信用證的循環融資下的250,000元。根據我們當時計算的槓桿比率，該融資的利率為市場倫敦銀行同業拆息加175點子或最優惠利率加75點子。

經修改信貸融資將定期貸款融資及我們與Wells Fargo之間的前債務融資先前所提供的循環信貸融資合併為一項70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資，其中Wells Fargo為唯一貸款人，且該融資的到期日已延長至2017年4月4日。經修改信貸融資包括一項以不超過循環承擔的未提取款項為次高限額的信用證。

於2013年8月29日，對經修改信貸融資作出修改以將信用證的次高限額減少至5,000,000元。

經修改信貸融資下的借款由借款人選擇按相等於一、二、三或六個月（或Wells Fargo可能同意的其他期間）的倫敦銀行同業拆息加利潤率1.00%或1.25%的年利率計息，或按基準利率（(i)於有關日期生效的Wells Fargo最優惠利率及(ii)聯邦基金利率加1.00%的1/2兩者中較高者）加利潤率零或0.25%的年利率計息。借款人須支付相等於經修改信貸融資下承諾的未提取部分的0.15%或0.20%的未提取承諾費用，以及慣常信用證費用。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率及承諾費用的金額取決於我們當時的槓桿率。以倫敦銀行同業拆息計息的貸款的利息須根據各以倫敦銀行同業拆息計息貸款的利息期於每月、每兩個月或每季支付，或以基準利率計息的貸款利息須於每季支付。

於2013年及2012年12月31日，我們經修改信貸融資下的尚未償還款項分別為8,000,000元及45,000,000元。於2013年及2012年12月31日，該融資分別以0.17%及0.22%的市場倫敦銀行同業拆息加100點子計息。於2013年及2012年12月31日，該融資下的尚未償還信用證款項合共為286,000元，因此，該融資的未動用部分分別為61,714,000元及24,714,000元。截至2013年及2012年12月31日止年度，該融資的未動用部分的費用分別為70,000元及18,000元。

經修改信貸融資下的所有債項須由各借款人的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以借款人的絕大部分資產及（如適用）借款人的附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。現時借款人並無任何附屬公司擔保人。

經修改信貸融資包含若干常見契諾，包括但不限於限制借款人及其附屬公司產生額外債務及留置權、出售資產以及作出若干投資及受限付款的能力，包括若干債務及現金股息預付款項。此外，經修改信貸融資包含財務契諾，要求借款人維持(a)綜合經調整EBITDA

與綜合現金利息開支不低於4.00比1.00的最低比例(有關條款於經修改信貸融資界定)及(b)綜合債務總額與綜合經調整EBITDA不高於2.25比1.00的最高比例。於2013年12月31日，借款人在所有重大方面遵守所有該等契諾。

經修改信貸融資亦包含常見違約事件，包括但不限於付款違約、違反陳述及保證、契諾違約、重大債務的交叉違約、若干破產或資不抵債事件、若干判決的違約、未能使任何貸款文件的任何重大條文完全生效、控制權有變及若干ERISA違約。倘違約事件發生並持續，則經修改信貸融資欠款將須提早償還，提供信貸的承諾亦會中止，且於適用貸款文件內的經修改信貸融資下Wells Fargo的權利及補救措施可予行使，包括擔保經修改信貸融資下債項的抵押品的有關權利。

上述經修改信貸融資的若干條文的概要並不完備，應以經修改信貸融資全文為準。

### 合約責任

下表列載我們於2013年12月31日根據租賃協議及債務承擔等合約以及根據或然承擔於未來付款的責任及承擔：

	於下列期間到期付款				
	1年內	1至3年	3至5年	5年以上	總計
	(以百萬元呈列)				
最低租賃付款 <sup>(1)</sup> .....	\$ 24.5	\$ 43.5	\$ 37.5	\$ 70.4	\$ 175.9
循環信貸融資 <sup>(2)</sup> .....	—	—	8.0	—	8.0
信貸融資的利息支付 <sup>(3)</sup> .....	0.1	0.2	—	—	0.3
總計 .....	<u>\$ 24.6</u>	<u>\$ 43.7</u>	<u>\$ 45.5</u>	<u>\$ 70.4</u>	<u>\$ 184.2</u>

(1) 我們的店舖租契的初始租賃期一般為10年，且包括重續權，條款及條件與原始租契大致相同。我們於2013年、2012年及2011年12月31日均無任何租賃物業裝修的重大建築承擔。

(2) 我們就於2012年4月的首次公開發售，透過訂立經修改信貸融資，修改我們的前信貸融資。見「— 流動資金及資本資源 — 經修改及重述信貸融資」。

(3) 即使用於2013年12月31日的加權平均結餘及利率計算的估計未來現金利息付款。

### 資產負債表以外安排

我們概無訂立任何資產負債表以外安排。

### 關鍵會計政策及估計

我們有關財務狀況以及經營業績的討論及分析乃基於我們遵照GAAP編製的經審核綜合財務報表而作出。編製此等財務報表需要作出影響我們資產、負債、銷售淨額及經營開



支的呈報金額以及或然資產及負債的相關披露的估計及判斷。我們的估計乃根據過往經驗及我們相信在當時情況下屬合理的各項其他假設而作出，而我們將會就此等估計持續作出評估。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與此等估計不同。

我們相信我們的關鍵會計政策及估計需要我們對潛在不明確的事宜作出困難、主觀或複合的判斷。有關我們的關鍵會計政策的完整討論，見我們的經審核綜合財務報表附註1（亦載列於本報告其他部分）。下文反映編製我們的綜合財務報表時所使用的重大估計及判斷。

### **收益確認**

收益來自銷售我們產品並於我們的綜合營運表分類為「銷售淨額」。當客戶收到存貨且相關所有權轉移時，我們於我們直接面向消費者分部確認收益。於我們的間接面向消費者分部，收益於批發客戶或其指定運輸公司擁有存貨而相關所有權轉移時予以確認。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減收益的形式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。釐定我們的折扣、回贈及退貨撥備時需要根據過往資料及未來活動估計而作出重大判斷。

### **應收賬款及呆賬撥備**

我們考慮多項因素釐定我們應收賬款的呆賬撥備，該等因素包括應收賬款的逾期時間、我們的過往虧損記錄、客戶當時的還款能力以及一般經濟及行業的整體狀況。非預期事件及狀況可能發生，影響該等假設、估計的準確性或有效性或實際結果。

### **存貨**

存貨主要包括製成品，並按成本值或市值較低者估值。成本乃按先入先出法釐定。存貨包括材料、勞工、日常開支、運費及稅項，並就滯銷及陳舊存貨撥備作出調整。滯銷及陳舊存貨乃經評估過往使用量及預期未來需求後釐定。

### **所得稅**

我們採用資產及負債會計法計算所得稅，按此方法，遞延所得稅乃按暫時差異造成的稅項影響，就財務報表賬面值與現有資產及負債的稅基之間的差額採用適用於未來年度的已頒佈法定稅率而確認。稅率變動對遞延稅項的影響於包括頒佈日期的期間內於淨收入

中確認。倘部分或所有遞延稅項資產很可能不會變現，則會計提估值撥備。在評估遞延稅項資產的變現能力時，管理層會考慮若干部分或全部遞延稅項資產是否極有可能不會變現。遞延稅項資產的最終變現取決於該等暫時差異可扣除期間的未來應繳稅收入產生。

我們應用FASB有關不確定的稅務狀況的指引條文。我們分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，會以擁有大於50%的可能性於與相關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。

### 商譽及無形資產

商譽指所收購淨資產(包括無形資產)的收購價超出公允價值的金額。無固定年期的無形資產包括品牌／商業名稱。根據FASB指引條文，商譽及品牌／商業名稱並不會予以攤銷，並規定於每年及當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時對此等資產進行減值測試。我們的年度減值測試日期為第四季度首日。於截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度並無確認任何減值。

於必要時進行的定量商譽減值測試的步驟分為兩步。在兩個步驟中的第一步，本公司將報告單位的公允價值與賬面值(包括商譽)進行比較，以識別潛在減值。倘報告單位的公允價值低於其賬面值，則表明有關報告單位存在商譽減值，而該企業必須執行減值測試的第二步以計量減值(如有)。在第二步，報告單位的商譽的賬面值超出其隱含公允價值的任何差額的減值虧損將予以確認。該商譽的隱含公允價值以類似購買價分配的方式分配報告單位的公允價值而釐定：該報告單位的公允價值分配至該單位的所有資產及負債(包括任何未確認的無形資產)，而經此分配後的剩餘公允價值則為該報告單位商譽的隱含公允價值。

本公司採用包括貼現預計未來現金流量(第三級別輸入數據)或DCF等技術測試商譽。無固定年期的無形資產乃透過收益法(稱為免繳專利權使用費法)進行減值測試。貼現現金流量分析以估計報告單位或資產的應佔稅後現金流量然後用經風險調節的貼現率將稅後現金流量貼現至現值的方法計算而得出公允價值。DCF及免繳專利權使用費法所用假設需要作出重大判斷，包括對適當的專利權使用費率、貼現率及終值、增長率以及預計未來現金流量的金額及時間的判斷。儘管本公司相信所作出的過往假設及估計屬合理及適當，惟不同的假設及估計可能會對已報告的財務業績構成重大影響。

本公司供商譽減值測試的報告單位為我們的可報告業務分部：(i)直接面向消費者北美、(ii)間接面向消費者北美、(iii)直接面向消費者國際及(iv)間接面向消費者國際。報告業務分部乃根據FASB會計準則編集第280-10-50-1條(FASB ASC 280-10-50-1)有關可報告分部的指引釐定。在可報告業務分部項下，本公司並無有關我們營運的獨立財務資料。



### 保用

我們向我們的客戶提供我們產品的售後保用。我們的保用政策為一年無憂服務及對製造商造成的結構缺陷或瑕疵因產品類別而定的額外兩年至五年的額外保用。我們於售出我們的產品時確認有限保用的相關估計成本。保用儲備乃按過往經驗計算。

### 近期頒佈的會計準則

於2013年2月，FASB頒佈會計準則更新第2013-02號「全面收益（議題第220項）：申報自累計全面收益重新分類的金額」。該新指引要求實體在自累計其他全面收益重新分類的大額金額須全部重新分類至淨收入的情況下申報該金額對淨收入的相應項目的影響。就於同一報告期間毋須全部重新分類至淨收入的其他金額而言，實體須交叉參考提供該等金額額外詳情的其他披露。該新指引對於2012年12月15日後開始的財政年度及中期期間有前瞻性效力，可提早採納。本公司已採納經修訂指引，自2013年1月1日起生效，其對本公司的綜合財務報表並無構成重大影響。

於2013年7月，FASB頒佈會計準則更新第2013-11號「所得稅（議題第740項）：於經營虧損淨額結轉、類似稅項虧損或稅項抵免結轉出現時呈列未確認的稅務利益」。此經修訂指引要求實體呈列未確認的稅務利益作扣減經營虧損淨額結轉、類似稅項虧損或稅項抵免結轉的遞延稅項資產。倘並無適用的遞延稅項資產或公司不擬運用適用的遞延稅項資產，則該未確認稅務利益應於財務報表以負債呈列且不應與無關連的遞延稅項資產合併。該新指引對於2013年12月15日後開始的財政年度及中期期間有前瞻性效力，可提早採納。本公司預期採納此經修訂指引不會對其綜合財務報表構成重大影響。

### 財務報表的組成部分

#### 銷售淨額

銷售淨額包括來自產品銷售的收入，減去退貨、折扣及折讓以及其他對銷售淨額的抵銷。在我們直接面向消費者分部，當消費者購買時及消費者收到商品時確認收入。在我們間接面向消費者分部，當我們的批發客戶或其委託的運輸公司持有庫存時（於此時轉移相關所有權）確認收入。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減銷售淨額的形式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。禮品卡收益及就未兌換禮品卡確認的收益金額（「破損」）就我們的經營業績而言乃微不足道。向客戶收取的交付成本金額分類為銷售淨額的組成部分，而任何其他相關交付成本則分類為銷售成本的組成部分。向消費者徵收並匯往政府機關的銷售稅和增值稅乃按淨額基準入賬並從我們的綜合經營業績的銷售淨額中剔除。

同店銷售額均基於公司自營店計算，而該等公司自營店截至我們的年度報告期末須至少營運一個完整曆年。例如，於2012年10月開業的店舖將不會影響2014年1月1日前的同店對比。我們的部分競爭對手及其他零售商計算同店或「相同店舖」銷售額的方法可能不同。因此，10-K表格的年度報告中有關我們同店銷售額的數據可能不可與其他公司提供的類似數據比較。

### 銷售成本

銷售成本包括從我們的供應商購買成品的成本加交付產品至我們的配送中心的運費成本、包裝及相關關稅，及使商品達致其銷售條件產生的適用日常費用。毛利被定義為銷售淨額減銷售成本。

### 經營開支

經營開支包括銷售、營銷、零售營運及一般及行政支出。

**銷售。** 銷售開支包括批發相關的薪金、福利、佣金、激勵計劃、特許費、差旅費及招待費、會議及研討會以及其他銷售成本及開支(均與我們的全球批發業務有關)。

**營銷。** 營銷開支包括店內及消費者廣告、營銷相關的薪金及福利、差旅費及招待費、租賃所需的廣告、消費者產品目錄、市場研究及有關營銷的其他諮詢成本及開支。

**零售營運。** 零售業務開支包括有關公司自營店的佔用及員工成本、店舖折舊開支、我們的電子商務網站的運營商費用、銷售點固定設施折舊、差旅費及招待費、會議及研討會、保險及其他相關行政成本及開支。

**一般及行政。** 一般及行政開支包括與產品開發相關的工具、模具、設計及差旅的成本；運輸及分銷成本；有關營運我們的全球分銷網絡的成本，如佔用及員工開支；有關保用及售後服務的成本，如員工及維修相關的開支以及保用索償；有關我們的高級管理人員、財務、信息技術及人力資源職能部門的員工相關成本；有關我們的公司總部及產品展示廳的成本；以及法律、稅務及會計費用。

### 經營收入

經營收入包括毛利扣除經營開支，其他收入及開支(即非經營收入及支出)除外。

### 其他收入(開支)

**利息開支。** 利息開支包括根據我們經修改及重述信貸融資及我們先前與(其中包括)Wells Fargo訂立的信貸及擔保協議支付的利息、及遞延融資成本攤銷，減最低利息收入。

強制可贖回優先股及優先股權的股息開支。強制可贖回優先股及優先股權的股息開支僅包括強制可贖回優先股及優先股權的非現金累計優先股息。該等款項尚未支付，但於贖回時到期。

合營企業投資的盈利(虧損)。合營企業投資的盈利(虧損)完全與Tumi Japan有關，我們持有該合營企業(公司)50%的股權，該公司在日本於12間零售店銷售Tumi產品並向各種高端批發客戶銷售Tumi產品。

匯兌收益(虧損)。我們位於歐洲的分店及附屬公司面對外匯風險，歐洲的交易乃以美元以外的貨幣計值。結算以外幣計值的應收賬款及應付賬款產生的收益(虧損)包括於「外匯收益(虧損)」的當期收益。我們亦就歐洲營運面對外幣匯率波動的風險，乃由於以美元計值的過往匯率公司間貸款餘額。於2007年5月之前，我們並無計劃或預期結算若干公司間外幣交易，並將該等交易視作長期投資性質。由於我們的現金管理策略改進，我們目前預計在可預見的未來結算若干金額。2007年5月之後的交易產生的收益及虧損在被視為即期的情況下，於釐定淨收入時入賬列作外匯收益(損失)。我們認為有關我們的外國分店及附屬公司收入及支出的外匯匯率不利變動的風險就我們的綜合財務報表而言微不足道。

其他非經營收入(開支)。其他非經營收入(開支)包括所有其他非經營收入及開支。

#### 所得稅撥備

我們錄得有關聯邦、州份、當地及國外收入的所得稅開支。

#### 市場風險定量及定性披露

市場風險指可能因金融市場價格及利率的不利變動影響我們的財務狀況產生的虧損風險。我們的市場風險主要來自外幣匯率及利率波動。雖然我們過去曾訂立利率對沖以限制我們面臨的利率波動風險，我們目前並未持有或發行金融工具作交易用途。

#### 外幣兌換風險

雖然我們大多數的國際銷售淨額以美元開賬單及收款，我們在歐洲的銷售以歐元開賬單及收款，因此我們受到匯率波動相關的風險。於2013年，我們錄得有關匯率波動影響歐洲聯屬公司匯款及有關我們的國際業務的其他交易的收益388,000元。我們於2012年及2011年分別錄得涉及匯率波動對該等匯款的影響的損失287,000元及61,000元。因為我們的部分銷

售淨額(2013年、2012年及2011年各年約10%)以歐元計值，匯率波動可能對我們呈報的銷售淨額產生影響。例如，倘美元兌歐元升值，當我們的歐洲經營業績被兌換為美元時可能對該等業績產生不利影響。銷售淨額的任何假設下跌可以透過較低的銷售成本及較低的銷售開支以及以歐元產生的一般及行政開支部分或完全抵銷。

絕大部分從我們的國外供應商的採購均以美元計值。美元價值急劇下降可能導致我們的國外供應商尋求提升他們提供給我們的商品價格。倘市場條件阻止我們將該等成本轉嫁給消費者，可能影響我們的毛利。我們目前並未使用衍生市場對沖外匯波動，但可能會在未來考慮訂立衍生金融工具，以減少有關該等風險的虧損。我們並未，亦無打算買賣衍生證券以獲取溢利。

### 利率風險

就首次公開發售而言，於2012年4月4日，Tumi, Inc.及Tumi Stores, Inc.與Wells Fargo(作為貸款人及作為抵押品代理人)訂立經修改信貸融資。經修改信貸融資將定期貸款融資及我們前債務融資先前提供的循環信貸融資合併為一筆70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資。請參閱「—流動資金及資本資源—經修改及重述信貸融資」。

經修改信貸融資。根據經修改信貸融資，借款利息按季度或倘受限於倫敦銀行同業拆息，每月、每兩個月或每季支付，由該等貸款的利息期決定。經修改信貸融資項下的借款將按我們選擇以等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)倫敦銀行同業拆息加1.00%或1.25%的利潤率的年利率計息，或基準利率加上零或0.25%的利潤率的年利率計息。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率將取決於我們當時的槓桿率。因此，根據經修改信貸融資，我們繼續面對相關可變利率變動帶來的市場風險，從而影響我們的借貸成本。我們將密切監控經修改信貸融資項下我們的借款利率。

我們目前沒有進行任何利率對沖活動，但我們可能在未來基於(其中包括)市場條件進行對沖活動。我們並未，亦無打算買賣衍生證券以獲取溢利。適用利率增加10%將不會已經或已經對我們的前信貸融資或經修改信貸融資項下的利息開支產生重大影響。

### 通貨膨脹

通貨膨脹的因素，如銷售成本，包括原材料成本及運輸成本增加，可能對我們的經營業績造成不利影響。雖然我們並不認為通脹已對我們迄今為止的財務狀況產生實質性的影響，倘我們的產品的銷售價格不隨銷售成本的增加而上升，未來高通脹率可能對我們維持我們的毛利水平及我們目前的銷售開支及一般及行政開支佔銷售淨額比例的能力產生不利影響。

2. 以下為Tumi截至2014年12月31日止年度業績的管理層討論與分析的摘要，乃摘錄自Tumi的2014年年報。

### 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

以下討論應與「綜合財務資料摘要」以及本報告其他部分所包含的經審核綜合財務報表及有關附註一併閱讀。除過往資料外，此討論載有前瞻性陳述，當中涉及風險、不明朗因素及假設，可能導致實際結果與管理層的預期有所迥異。就此而言，本報告所載並非過往事實的任何陳述可被視為前瞻性陳述。我們一般以「預計」、「估計」、「預期」、「擬」、「預測」、「計劃」、「預料」、「相信」、「尋求」、「繼續」、「展望」、「也許」、「或許」、「將」、「應該」、「可以」、「可能」等字眼或此等字眼之負面版本或相若詞彙識別前瞻性陳述。可導致實際結果與該等前瞻性陳述所反映者產生重大差異的因素包括(其中包括)「風險因素」及本報告其他部分所討論者。我們強烈建議閣下不要過分倚賴此等前瞻性陳述，其僅反映管理層於本報告日期的分析、判斷、看法或期望。我們明確表示，除適用證券法例及法規所規定者外，我們概無任何責任因新增資訊、未來事件或其他方面而更新或修訂任何前瞻性陳述。過往業績並不一定象徵任何未來期間的預期業績。

### 執行概述

我們是一個領先、持續增長的高檔時尚生活國際品牌，其產品質量卓越、耐用及設計創新。我們豐富的產品系列包括不同種類的旅遊及商務產品與配件。我們針對見多識廣的專業人士、旅遊常客及喜愛優質Tumi產品的品牌追求者設計並推廣產品。我們透過公司自營的正價店及特賣店、夥伴店、專櫃、店中店、行李箱專賣店、高檔百貨公司及電子商貿分銷渠道網絡銷售產品。我們於超過75個國家擁有約1,800個分銷點，並透過使用我們三個位於美國、歐洲及亞洲的物流設施，加強我們的全球分銷網絡。我們在美國的設計工作室設計產品，並選擇與知名國際級工業及時裝設計師合作推出限量版產品系列。我們透過位於亞洲(其中大部分為長期供應商)及加勒比海地區的供應商網絡進行全球生產採購。

於2012年4月，我們完成首次公開發售，當時我們合共出售15,608,221股普通股，而我們的若干股東則合共出售5,988,624股普通股(包括因悉數行使授予包銷商的購股權以向若干售股股東購買額外股份而所得的2,816,980股普通股)。發售中所出售股份的首次公開發售價格為每股18.00元。我們並無收取任何來自售股股東銷售股份的所得款項。我們的所得款項總額(已扣除包銷商折扣及佣金)約為264.1百萬元。我們動用自首次公開發售收取的所得款項淨額購回全部優先股及優先股權以及Doughty Hanson所擁有的277,778股本公司普通股。



於本公司首次公開發售後，我們分別於2012年11月、2013年4月及2014年9月完成二次發售。然而，此等發售對流通股份數目並無任何影響，此乃由於有關發售的所有股份乃由現有股東出售。

自2010年起，我們透過成功實施我們的發展策略(包括額外開設公司自營店及增加分銷批發點)，拓展我們的全球業務。我們的銷售淨額由2010年的252.8百萬元增加至2014年的527.2百萬元，複合年增長率為20%。此銷售淨額增長主要由於公司自營店數目由2010年1月1日的84間增加至2014年12月31日的152間，而公司自營店每平方英尺的平均銷售淨額亦由截至2010年12月31日止年度的821元增加至截至2014年12月31日止年度的1,082元，以及我們的電子商貿業務及國際批發銷售持續增長所致。對我們產品日益增加的需求及對Tumi品牌不斷加深的認可帶動我們擴大分銷點及提升現有店舖銷售淨額的能力。我們近期加強專注發展我們的女士產品系列(我們估計其佔銷售淨額的比例由2010年的約10%增長至2014年的約13%)，並增加我們的整體網上業務(2014年網上業務的銷售淨額較2013年增長約31%)。自2010年以來，每個財政年度的直接面向消費者的電子商貿銷售淨額佔總直接面向消費者銷售淨額的比例均介乎12%至15%。

近年來，旅遊產品行業呈現消費者偏好輕質行李箱及旅遊配件以及令流動計算及通信更便捷的商品的趨勢。鑑於此等趨勢，我們已開發滿足該等特定需求的產品(如Vapor及Tegra-Lite系列)。我們亦為旅遊常客開發各種流動電子配件。我們估計配件類別於2014年佔銷售淨額約14%。此外，我們發現近年來我們的高端產品系列及我們的升級核心產品系列所佔銷售淨額的相對百分比有所增加，而我們的傳統核心產品系列所佔銷售淨額的相對百分比則有所下降。

我們相信，持續於全球增加我們的店舖數目方面機會處處，而我們亦計劃在高級購物中心及優質街區開設新的公司自營店及夥伴店。我們於截至2014年12月31日止年度開設25間新公司自營店。我們目前預期於可見的將來繼續開設公司自營店。我們為新公司自營店物色的大部分位置均為正價店而設，其餘位置則為特賣店。我們亦相信有機會在機場以及奢華的賭場內開設更多門店。

我們相信我們有能力同時在北美洲及國際提高我們間接面向消費者的銷售淨額。尤其是，我們計劃繼續在主要亞洲市場(特別是中國)發展業務。目前，我們在亞太地區的銷售淨額超過20%乃來自大中華區，日本及南韓則為緊隨其後的最大貢獻國。此外，亞太地區的間接面向消費者銷售淨額於過去五年增長逾一倍。我們亦計劃在主要歐洲市場(包括德國、法國及英國)增加批發門店的數目，並擴大在中美洲及南美洲的批發分銷，同時擴大我



們在現有批發門店提供的產品組合。我們認為亦有很大機會在許多此等地區的機場開設額外分銷點。在北美洲，我們希望透過增加我們的批發門店數目、擴充我們在百貨公司的配件業務、增加提供予第三方電子商貿供應商的產品種類，以及透過百貨公司、專賣店、電子商貿銷售及新分銷夥伴增加於加拿大市場的滲透，以增加銷售淨額。自2010年以來，間接面向消費者的銷售淨額在歐洲、中東及非洲、亞太地區、北美洲以及中美洲及南美洲均錄得增長。

我們一般預期我們新公司自營店的投資回報期為少於兩年半。我們亦相信，我們可透過繼續改善店舖效益提高我們每平方英尺的平均銷售淨額。我們的新產品開發力度有助帶動店舖人流，而我們的零售表現最優化計劃及相關培訓工作有助改善店舖效益。我們亦相信我們可透過充分利用我們靈活的分銷模式繼續增加我們的銷售淨額。公我們將繼續尋求方法以改善我們未來在現有及新市場的資本效率。

### 一次性開支

根據日期為2009年7月8日的經修改及重述函件協議，我們的行政總裁、總裁兼董事Jerome Griffith在為本公司帶來600.0百萬元或更大的企業價值的符合條件的銷售活動或首次公開發售圓滿完成後有權領取一次性特殊花紅。Griffith先生與首次公開發售有關的特殊花紅為5.5百萬元(除稅前)。我們於2012年第二季度錄得該補償開支，因此降低經營收入及淨收入。此外，本公司於2012年11月、2013年4月及2014年9月完成的二次發售分別產生0.6百萬元、0.5百萬元及0.2百萬元的一次性開支，其中包括法律及會計費用以及有關該等發售的各種其他費用。

根據本公司與其網絡服務提供商訂立的協議，本公司於2013年第二季度向上述供應商作出提早終止通知，根據該協議條款，應計提早終止費為1,500,000元(除稅前)。該金額已於2013年12月支付。原始協議計劃於2015年12月31日到期。本公司於2014年第四季度期間將其北美洲網上店舖轉移，並擬於2015年將其國際網上店舖轉至更多內包的模式。直至有關時間之前，本公司擬繼續就其國際網上店舖使用第三方供應商服務。

### 主要表現指標

我們用來管理我們的業務及評估我們的財務業績及經營業績的主要表現指標為每平方英尺的平均銷售淨額。每平方英尺的平均銷售淨額僅涉及公司自營店，為我們提供評估我們的店舖銷售趨勢，及評估我們的店舖經營業績的指標。該指標由大量有關店舖表現的非財務營運指標補充，提供評估店舖效益的基準，但管理層不認為其是可靠的財務指標。我們不應過分依賴該指標，將其作為經營表現的唯一指標。

每平方英尺平均銷售淨額由截至2013年12月31日止年度的1,088元減少約6元或少於1%至截至2014年12月31日止年度的1,082元。此減幅主要由於若干高生產力門店搬遷及其被排除在平方英尺基數以外以及於2014年在平方英尺基數中加入若干大型但發展中門店的影響所致。

每平方英尺平均銷售淨額由截至2012年12月31日止年度的1,051元增加約37元或4%至截至2013年12月31日止年度的1,088元。此增幅主要由於較高門店客流量及新產品推出以及門店效益提升所致。

過去數年，我們認為，扣除優先股息開支(非現金)前的經調整EBITDA及淨收入為我們用以管理我們的業務的主要表現指標。管理層不再使用此資料評估盈利能力或經營表現，因此，本報告並不包括此等指標。

### 我們的營運分部

我們根據四個營運分部的銷售淨額及經營收入評估經營表現。

#### *直接面向消費者北美*

於2014年12月31日，我們透過133間公司自營零售店網絡直接向消費者銷售我們的產品，該等店舖包括策略上定位於高端零售商場或優質街區的正價店及特賣店。我們亦直接透過我們的電子商務網站向消費者銷售我們的產品。

#### *直接面向消費者國際*

於2014年12月31日，我們透過19間位於海外的高端街區及優質商場的公司自營正價店及特賣店網絡直接向消費者銷售我們的產品。我們亦透過我們的兩個國際電子商務網站直接向消費者銷售我們的產品。

#### *間接面向消費者北美*

於2014年12月31日，我們於北美洲透過約700個門店向批發客戶銷售產品，包括行李箱包專賣店、高檔百貨公司及企業間銷售渠道。我們的多個批發客戶亦經營自己的電子商務網站，並藉此銷售我們的產品。我們的產品還在由當地分銷商或零售商營運的夥伴店銷售，其僅銷售Tumi產品並受我們制定的嚴格經營指引所約束。

#### *間接面向消費者國際*

於2014年12月31日，我們透過約1,000間門店向國際批發客戶銷售我們的產品，其中約54%位於歐洲、中東及非洲地區、41%位於亞太地區及5%位於中美洲及南美洲。我們分銷渠道遍佈(其中包括)澳大利亞、中國、歐洲、香港、中東、南非、日本、南韓、東南亞及台灣。我們的產品還在由當地分銷商或零售商營運的夥伴店銷售，其僅銷售Tumi產品並受我們制定的嚴格經營指引所約束。我們亦於歐洲及中東多國的百貨公司經營專櫃。我們的多個批發客戶亦經營自己的電子商務網站，並藉此銷售我們的產品。

若干企業開支並未明確分配予單獨的營運分部，如產品設計及開發開支、若干一般及行政開支、若干營銷開支、運輸、倉儲及其他開支。

本節討論的財務報表的組成部分的解釋見「一 財務報表的組成部分」及經審核綜合財務報表附註1。

### 經營業績

下表載列所示期間的綜合經營業績及其他經營數據。

### 經營業績

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
	(以千元呈列)		
銷售淨額.....	\$ 527,194	\$ 467,438	\$ 398,551
銷售成本.....	221,227	198,593	170,092
毛利 .....	305,967	268,845	228,459
經營開支			
銷售.....	36,447	28,875	24,929
營銷.....	16,528	17,373	13,713
零售營運 .....	115,763	98,720	81,379
一般及行政 .....	43,799	37,514	36,762
經營開支總額 .....	212,537	182,482	156,783
經營收入 .....	93,430	86,363	71,676
其他收入(開支)			
利息開支 .....	(477)	(733)	(1,392)
強制可贖回優先股及 優先股權的股息開支.....	—	—	(7,892)
合營企業投資的盈利.....	279	184	845
外匯收益(虧損) .....	475	388	(287)
其他非經營收入(開支).....	132	(94)	554
其他收入(開支)總額 .....	409	(255)	(8,172)
除所得稅前收入.....	93,839	86,108	63,504
所得稅撥備.....	35,830	31,549	26,721
淨收入 .....	\$ 58,009	\$ 54,559	\$ 36,783

## 銷售淨額百分比

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
銷售淨額.....	100%	100%	100%
銷售成本.....	42%	42%	43%
毛利.....	58%	58%	57%
經營開支			
銷售.....	7%	6%	6%
營銷.....	3%	4%	3%
零售營運.....	22%	21%	21%
一般及行政.....	8%	8%	9%
經營開支總額.....	40%	39%	39%
經營收入.....	18%	18%	18%
其他收入(開支)			
利息開支.....	—%	—%	—%
強制可贖回優先股及 優先股權的股息開支.....	—%	—%	(2)%
合營企業投資的盈利.....	—%	—%	—%
外匯收益(虧損).....	—%	—%	—%
其他非經營收入(開支).....	—%	—%	—%
其他收入(開支)總額.....	—%	—%	(2)%
除所得稅前收入.....	18%	18%	16%
所得稅撥備.....	7%	7%	7%
淨收入.....	11%	12%	9%

\* 上表中百分比可能因四捨五入而有輕微差異。

下表概述所示期初及期末公司自營店的數量：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2013年	2012年
期初店舖數量.....	130	114	97
新開店舖.....	25	17	19
關閉店舖.....	(3)	(1)	(2)
期末店舖數量.....	152	130	114

## 截至2014年12月31日止年度與截至2013年12月31日止年度比較

## 銷售淨額

下表載列與截至2013年12月31日止年度相比截至2014年12月31日止年度各營運分部的銷售淨額。

	2014年	2013年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美.....	\$ 243,142	\$ 209,214	16%
直接面向消費者國際.....	28,265	22,408	26%
間接面向消費者北美.....	111,191	107,303	4%
間接面向消費者國際.....	144,596	128,513	13%
總計.....	\$ 527,194	\$ 467,438	13%

2014年的銷售淨額由2013年的467.4百萬元增加59.8百萬元或13%至527.2百萬元。與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度的銷售淨額在我們所有營運分部均錄得增長。銷售淨額增長主要因銷售量增加所致，這是由於新店開業、現有店舖整體同店銷售錄得正增長、歐洲、中東及非洲以及亞太地區批發客戶的銷售增長率上升、直接面向消費者及間接面向消費者電子商貿的持續增長，以及消費者對我們輕質產品接受度不斷增加及推出新產品。截至2014年12月31日止年度，我們成功重推Alpha 旅行系列(Alpha 2)、重推Voyageur系列、推出Tegra-lite Max系列並推出季節性顏色，受到消費者的歡迎。整體而言，年度內的店內客流量略有改善，特別是在特賣店內。儘管期間內現有產品並無顯著價格上升，我們略微增加了Alpha 2的價格，這對銷售淨額的影響並不重大。誠如前文所披露，亞洲及北美洲第一季度低於預期的批發銷量部分抵銷了該等有利因素。我們相信2014年第一季度部分北美洲市場的惡劣天氣亦對銷量產生負面影響。此外，截至2014年12月31日止年度有25間新公司自營店開業，2間店舖搬遷，8間店舖翻新，3間店舖停業。年內新開業店舖佔截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度整體銷售額增長的約18%。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的銷售淨額增長16%。北美洲正價店同店銷售增長4%，北美洲特賣店同店銷售增長8%，北美洲電子商貿銷售增長27%。整體而言，計入電子商貿網站，期間內北美洲同店銷售增長9%。此外，2014年新開店舖中，北美分部有21間，佔直接面向消費者北美分部截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度銷售淨額增長的約23%。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的銷售淨額增長26%。國際正價店同店銷售以美元及歐元計增長5%，國際特賣店同店銷售以美元及歐元計增長29%。我們的國際電子商貿銷售額以美元及歐元計增長31%。整體而言，計入電子商貿網站，期間內國際同店銷售以美元及歐元計增長18%。2014年新開店舖中，4間位於西歐，佔直接面向消費者國際分部截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度銷售淨額增長的約47%。

整體而言，計入電子商貿，與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度全球所有直接面向消費者渠道的同店銷售增長10%。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的銷售淨額增加4%。間接面向消費者北美分部的銷售淨額增長主要由於批發客戶電子商貿網站銷售強勁，以及前述消費者對我們輕質產品及新產品的喜愛。惟因我們決定限制特定市場業務，以減少產品串貨及轉運行為而被部分抵銷。這種情況在亞洲(特別是日本和南韓)日益常見，而Tumi品牌在該地區日漸受歡迎。部分特定市場客戶是過去未授權產品

串貨的源頭。儘管難以評估轉運產生的財務影響，我們相信在新興市場該行為有損品牌形象。此外，間接面向消費者北美分部的銷售淨額受減價促銷降價銷售的不利影響，主要是因2014年第四季度T-Tech品牌停產及處理部分舊庫存，以及百貨公司在節日期間加大促銷力度。本公司亦關閉部分低效分銷點，作為持續提升品牌形象之策略的一部分。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度間接面向消費者國際分部的銷售淨額增加13%。我們的間接面向消費者國際銷售淨額受亞洲及歐洲、中東及非洲地區表現強勁以及亞洲地區分銷點增加，同時新產品獲得積極反應的有利影響。

### 經營收入

下表載列與截至2013年12月31日止年度相比截至2014年12月31日止年度各營運分部的經營收入(虧損)。

	2014年	2013年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 69,871	\$ 62,485	12%
直接面向消費者國際 .....	2,793	2,941	(5)%
間接面向消費者北美 .....	41,213	40,637	1%
間接面向消費者國際 .....	45,291	39,829	14%
未分配公司開支 .....	(65,738)	(59,529)	(10)%
總計 .....	<u>\$ 93,430</u>	<u>\$ 86,363</u>	8%

2014年的經營收入由2013年的86.4百萬元增加7.1百萬元或8%至93.4百萬元。整體而言，我們的經營收入受惠於銷量持續增長、直接面向消費者分部開設新店、亞洲及歐洲、中東及非洲地區表現強勁以及批發客戶電子商貿網站的銷售旺盛。2014年，我們繼續投資於本公司物流能力、設計資源、產品管理、資訊科技基礎設施以及人力資源。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的經營收入增長12%，主要來自於同店增長及2013年新開店舖的增長，惟部分被新開店舖開支及2014年翻新所抵銷。以往，公司自營店的營運利潤一般會在營業首年後上升。此外，電子商貿銷售增長強勁，惟部分被約2.2百萬元額外投資所抵銷，該投資用來將我們的網店轉為更多內包的模式，我們預計該模式將提升功效及效益。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度直接面向消費者國際



分部的經營收入減少5%，這主要是由於倫敦攝政街新旗艦店及法國馬賽新店的開店前開支及初始費用，兩間店舖均已於2014年第二季度開業。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的經營收入增加1%，主要受惠於渠道內的銷售組合。營運利潤受批發客戶電子商貿網站銷售強勁的有利影響。於截至2014年12月31日止年度，專賣店及特定市場業務的銷售額有所降低，兩者若以利潤來看一般均較為強勁。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度間接面向消費者國際分部的經營收入增加14%，主要是由於年內銷售增長強勁帶動毛利增加，惟部分被亞洲人員及基礎設施的新增投資約0.7百萬元所抵銷。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度未分配公司開支增長10%，主要是由於新增若干設計師、創意人才及產品管理人員來加強我們現有產品系列並協助發展擴張的產品系列。上述投資導致截至2014年12月31日止年度額外費用約2.2百萬元。我們亦在法律及財務資源以及相關外部服務費用上投資約1.5百萬元以配合增長需求，同時投資1.0百萬元以提升售後服務能力。此外，我們投資於西歐物流能力的提升，搬遷至規模更大的倉庫以適應歐洲、中東及非洲地區業務的增長，同時繼續經營現有倉庫作為過渡，這導致截至2014年12月31日止年度增量成本約0.4百萬元。

營運利潤率於截至2014年及2013年12月31日止年度保持在18%，主要是前述人力資源及內包網店（於2014年第四季度推出）的投資，以及新店舖零售經營開支以及2014年新開店舖的後續影響，抵銷了部分固定成本槓桿效應。截至2013年12月31日止年度，我們因於2013年4月完成二次發售而產生0.5百萬元的發售開支，同時為將網站轉為更多內包的模式而向網站電子服務的供應商提供1.5百萬元的終止費用。撇去前述終止費及發售開支，截至2013年12月31日止年度的經營收入為88.3百萬元，營運利潤率為19%。

### **其他收入及開支**

2014年的其他收入總額由2013年的開支0.3百萬元淨增加0.7百萬元或260%至收入0.4百萬元。整體增加主要是由於在2014年第二季度悉數償還了債務，從而降低了利息開支。

### **所得稅開支**

2014年的所得稅撥備由2013年的31.5百萬元增加4.3百萬元或14%至35.8百萬元，主要是由於較高的除稅前收入，以及截至2014年12月31日止年度較高的實際稅率。實際稅率的

變動很大程度上是由於截至2014年12月31日止年度就州份的分攤百分比發生變化。此外，於2013年，我們收到撥回未確認稅務利益0.4百萬元的利益。

### 淨收入

2014年的淨收入由2013年的54.6百萬元增加3.5百萬元或6%至58.0百萬元。淨收入增加主要是由於銷售淨額及毛利的增長，惟被前述較高的經營開支所部分抵銷，這反映了為將網店轉為更多內包的模式所需的人員及專業服務額外投資，以及2014年新開店舖較高的零售經營開支。

基本及攤薄發行在外股份加權平均數於截至2014年及2013年12月31日止年度均為67.9百萬股。截至2014年12月31日止年度的基本及攤薄每股盈利為每股普通股0.85元，截至2013年12月31日止年度則為每股普通股0.80元。

調整上述截至2013年12月31日止年度的一次性支出(終止費1.5百萬元或稅後0.9百萬元，以及發售費用0.5百萬元或稅後0.3百萬元)後，截至2014年12月31日止年度的淨收入將增加2.2百萬元或4%。經調整上述一次性支出後的基本及攤薄每股盈利於截至2013年12月31日止年度為每股普通股0.82元。

### 截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度比較

#### 銷售淨額

下表載列與截至2012年12月31日止年度相比截至2013年12月31日止年度各營運分部的銷售淨額。

	2013年	2012年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 209,214	\$ 180,291	16%
直接面向消費者國際 .....	22,408	17,879	25%
間接面向消費者北美 .....	107,303	97,801	10%
間接面向消費者國際 .....	128,513	102,580	25%
總計 .....	<u>\$ 467,438</u>	<u>\$ 398,551</u>	17%

2013年的銷售淨額由2012年的398.6百萬元增加68.9百萬元或17%至467.4百萬元。與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度的銷售淨額在我們所有營運分部均錄得增長。銷售額增長主要因銷售量增加所致，這是由於新店開業、現有店舖整體同店銷售錄得正增長、批發在美國以外地區的持續擴張、直接面向消費者及間接面向消費者電子商貿的持續增長，以及消費者對我們輕質產品接受度不斷增加。2013年有17間新公司自營店開業(被1間店舖停業所抵銷)。整體而言，2013年的店內客流量保持平穩。期間並無顯著價格上升。我們不斷發展公司的電子商貿網站，批發客戶的電子商貿網站亦取得正面業績。此外，Tegra-Lite系列在2013年推出了新色系，我們亦與設計師Anna Sui就女士產品達成

一次成功的合作，以及推出了為保護個人身份資料而設計的Ticon系列產品。在女士產品系列中，Carlyle及Voyager系列均推出了季節性顏色，消費者反應積極。儘管這些新色系的淨效應(扣除相食效應)並不重大，這些顏色獲得了消費者的熱烈反應。年內新開業店舖佔截至2012年12月31日止年度至截至2013年12月31日止年度整體銷售增長約12%。

與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的銷售淨額增長16%。北美洲正價店同店銷售增長不到1%，北美洲特賣店同店銷售增長11%，北美洲電子商貿銷售增長20%。整體而言，計入電子商貿網站，期間內北美洲同店銷售增長6%。此外，2013年新開店舖中，北美分部有16間，佔直接面向消費者北美分部截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度相比銷售淨額增長的約26%。

與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的銷售淨額增長25%。國際正價店同店銷售增長9%(以歐元計6%)，國際特賣店同店銷售增長30%(以歐元計25%)。我們的國際電子商貿銷售額增長14%(以歐元計10%)。整體而言，計入電子商貿網站，期間內國際同店銷售增長16%(以歐元計13%)。增長主要是由於歐洲、中東及非洲地區店內客流量及宏觀經濟的改善。此外，2013年新開店舖中，1間位於西歐，佔直接面向消費者國際分部截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度相比銷售淨額增長的約12%。

整體而言，計入電子商貿，與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度全球所有直接面向消費者渠道的同店銷售增長7%。

與截至2012年12月31日止年度相比，截至2013年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的銷售淨額增加10%，間接面向消費者國際分部的銷售淨額增長25%。間接面向消費者北美分部的銷售淨額增長主要由於批發客戶電子商貿網站銷售強勁、消費者對我們輕質產品及新產品的喜愛。惟因我們決定限制特定市場業務，以減少產品串貨及轉運行為而部分抵銷。這種情況在亞洲(特別是日本和南韓)日益常見，而Tumi品牌在該地區日漸受歡迎。部分特定市場客戶是過去未授權產品串貨的源頭。我們的間接面向消費者國際銷售淨額受亞洲開設新的批發分銷點及歐洲、中東及非洲地區消費者對輕質系列產品反應積極的強勁表現所帶動。

## 經營收入

下表載列與截至2012年12月31日止年度相比截至2013年12月31日止年度各營運分部的經營收入。

	2013年	2012年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 62,485	\$ 57,208	9%
直接面向消費者國際 .....	2,941	964	205%
間接面向消費者北美 .....	40,637	37,038	10%
間接面向消費者國際 .....	39,829	29,658	34%
未分配公司開支 .....	(59,529)	(53,192)	(12)%
總計 .....	<u>\$ 86,363</u>	<u>\$ 71,676</u>	20%

2013年的經營收入由2012年的71.7百萬元增加14.7百萬元或20%至86.4百萬元。增長來自收入增加及毛利提升，惟部分被較高經營開支所抵銷。

截至2013年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的經營收入由截至2012年12月31日止年度的57.2百萬元增加5.3百萬元或9%至62.5百萬元，主要來自電子商貿銷售淨額增長20%以及上年所開店舖的銷售增長，惟部分被2013年開業新店較高的零售經營開支所抵銷。以往，公司自營店的營運利潤一般會在營業首年後上升。

截至2013年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的經營收入由截至2012年12月31日止年度的1.0百萬元增加1.9百萬元或205%至2.9百萬元，主要由於同店增長，惟部分被截至2013年12月31日止年度西歐新開店舖較高的零售經營開支所抵銷。本分部銷售額與上年比較增長25%，同店銷售增長16%。

截至2013年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的經營收入由截至2012年12月31日止年度的37.0百萬元增加3.6百萬元或10%至40.6百萬元，主要由於本分部10%的持續銷售增長，惟部分被新增主要客戶經理的約0.3百萬元開支所抵銷。

截至2013年12月31日止年度間接面向消費者國際分部的經營收入由截至2012年12月31日止年度的29.7百萬元增加10.2百萬元或34%至39.8百萬元，主要來自毛利增長，惟部分被本分部額外的營銷投資約0.7百萬元及新增人力資源投資約0.6百萬元所抵銷。

未分配公司開支是指未分配至特定營運分部的開支及收入，並包括核心公司開支，例如公司營銷、設計、一般及行政開支、售後服務費用、運輸及倉儲、人力資源產生的企業日常費用、財務、法律、專業費用及其他支出。截至2013年12月31日止年度未分配公司開支由截至2012年12月31日止年度的53.2百萬元增加6.3百萬元或12%至59.5百萬元，主要是由於新增若干設計師、創意人才及產品管理人員來加強我們現有產品系列並協助發展擴張的產品系列。上述投資導致截至2013年12月31日止年度額外費用約1.4百萬元。我們增加了約2.5百萬元的營銷支出，同時用約0.5百萬元來提升售後服務能力。我們亦用約2.3百萬元的額外開支來鞏固人力資源基礎。此外，於截至2013年12月31日止年度，我們因於2013年4月完成

二次發售而產生0.5百萬元的發售開支，同時為將網站轉為更多內包的模式而向網站電子服務的供應商提供1.5百萬元的終止費用。於截至2012年12月31日止年度，我們錄得首次公開發售成功完成後向行政總裁支付一次性特別花紅5.5百萬元以及2012年11月完成二次發售相關的發售費用0.6百萬元（首次公開發售及二次發售的進一步資訊可參見經審核綜合財務報表附註1）。

營運利潤率於截至2013年及2012年12月31日止年度保持在18%。然而，撇除前述截至2013年12月31日止年度的終止費及發售開支，同時撇除截至2012年12月31日止年度的支付行政總裁的特別現金花紅及發售開支，營運利潤率從截至2012年12月31日止年度的20%降至截至2013年12月31日止年度的19%。2013年末，我們開始準備透過聖誕節之後的促銷，在2014年第一季度重推Alpha旅行系列。這一過渡對我們2013年的營運利潤率有輕微負面影響。

#### **其他收入及開支**

2013年的其他開支總額由2012年的8.2百萬元減少7.9百萬元或97%至0.3百萬元。其他開支的整體下降是股息開支減少所致，這是由於我們於2012年第二季度首次公開發售後購回所有強制可贖回優先股及優先股權。撇除此項目，其他開支總額保持在0.3百萬元。

#### **所得稅開支**

2013年的所得稅撥備由2012年的26.7百萬元增加4.8百萬元或18%至31.5百萬元，主要是由於較高的除稅前收入，惟部分被撥回未確認稅務利益0.4百萬元所抵銷。由於我們於2012年第二季度首次公開發售後購回所有強制可贖回優先股及優先股權而導致股息開支減少，令實際稅率受到有利影響。

#### **淨收入**

2013年的淨收入由2012年的36.8百萬元增加17.8百萬元或48%至54.6百萬元。淨收入增加主要是由於銷售淨額及毛利的增長，以及前述強制可贖回優先股及優先股權的股息開支減少所致。

基本及攤薄發行在外股份加權平均數於截至2013年及2012年12月31日止年度分別為67.9百萬股及63.3百萬股。截至2013年12月31日止年度的基本及攤薄每股盈利為每股普通股0.80元，截至2012年12月31日止年度則為每股普通股0.58元。



除去強制可贖回優先股及優先股權的股息開支前的淨收入於截至2013年及2012年12月31日止年度分別為54.6百萬元及44.7百萬元。除去強制可贖回優先股及優先股權的股息開支前的基本及攤薄每股盈利於截至2013年及2012年12月31日止年度分別為每股普通股0.80元及每股普通股0.71元。

此外，調整股息開支及前述兩個期間的一次性支出(包括截至2013年12月31日止年度的終止費1.5百萬元或稅後0.9百萬元，以及發售費用0.5百萬元或稅後0.3百萬元，以及截至2012年12月31日止年度支付行政總裁的特別現金花紅5.5百萬元或稅後3.1百萬元，及發售費用0.6百萬元或稅後0.4百萬元)後，2013年的淨收入將由2012年的48.2百萬元增加約7.6百萬元或16%至55.8百萬元。除去強制可贖回優先股及優先股權的股息開支前的基本及攤薄每股盈利於經調整上述兩個期間的一次性開支後於截至2013年及2012年12月31日止年度分別為每股普通股0.82元及每股普通股0.76元。

### 季節性

我們的業務在本質上受季節影響，因此我們的銷售淨額及營運資本需求隨季度波動。第四季度是我們經營業績的重要時期，此乃由於北美洲及歐洲假期導致直接面向消費者銷售增長。我們預計在此期間，隨著預期銷售淨額增加，存貨水平連同應付賬款及應計開支亦一起達到最高水平。於2014年及2013年，第四季度銷售淨額佔我們的年度總銷售淨額約31%及32%。在同一時期，營業收入分別佔我們全年總營業收入約40%及37%。

### 流動資金及資本資源

以往，我們流動資金的主要來源為經營活動產生的現金流量。我們過往並無將長期信用額度用於支付我們的資本需求，而是用於就Doughty Hanson及當時的管理層若干成員於2004年收購本公司時原本產生的收購債務的再融資。我們不時於短期流動資金需求時動用我們的循環信貸融資。我們將經營活動產生的現金流量用於支付我們的店舖開發活動。

通貨膨脹的因素，如銷售成本，包括原材料成本及運輸成本增加，可能對我們的經營業績造成不利影響。雖然我們並不認為通脹已對我們迄今為止的財務狀況產生實質性的影響，倘我們的產品的銷售價格不跟隨銷售成本的增加而上升，未來高通脹率可能對我們維持我們的毛利水平及我們目前的銷售開支及一般及行政開支佔銷售淨額比例的能力產生不利影響。

我們相信，我們有足夠的營運資金及流動性資金支持我們於至少未來十二個月的營運。



### 現金及現金等價物

於2014年、2013年及2012年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為52.8百萬元、37.6百萬元及36.7百萬元。我們經營、投資及融資活動產生及所用的現金流量的摘要如下。

#### 經營活動產生的現金流量

經營活動產生的現金流量主要包括就若干非現金項目調整淨收入，包括折舊及攤銷、以股份支付的薪酬開支、強制可贖回優先股及優先股權的股息開支、出售固定資產的虧損及其他非現金開支。我們經營活動產生的現金流量在很大程度上視乎對消費者及批發客戶的銷售，銷售又取決於消費者的信心、店內顧客流量、成交轉換率、商務旅行及總體經濟狀況。我們相信我們有能力於經濟狀況變得不利時通過眾多不同的策略節約流動資金，包括削減門店擴張計劃及減少非必要開支。

截至2014年及2013年12月31日止年度，我們的經營活動產生的現金流量分別為60.5百萬元及63.2百萬元。該項減少的主要原因為預付估計所得稅。

截至2013年及2012年12月31日止年度，我們的經營活動產生的現金流量分別為63.2百萬元及48.4百萬元。該項增長的主要原因為淨收入增長。

#### 投資活動

投資活動所用的現金流量包括門店擴張計劃、店面裝修、新店開業、店舖遷址、信息技術基礎設施、分銷基礎設施及產品模具成本的資本支出。

截至2014年及2013年12月31日止年度，用於資本支出的現金分別為36.6百萬元及25.4百萬元。該項增加主要由於2014年內投資於內包網絡平台、新店開業及裝修以及預期於2015年第一季度開業的店舖。

截至2013年及2012年12月31日止年度，用於資本支出的現金分別為25.4百萬元及21.3百萬元。該項增加主要由於投資新的銷售點系統、新店開業以及完成我們的倉庫擴建工程。

#### 融資活動

截至2014年及2013年12月31日止年度，融資活動所用的現金流量分別為8.0百萬元及37.0百萬元。該項減少主要由於截至2014年12月31日止年度償還銀行債務較低，在此期間尚未償還的結餘已悉數償還。

截至2013年及2012年12月31日止年度，用於融資活動的現金流量分別為37.0百萬元及23.2百萬元。該項增加主要由於2013年內以現金支付循環信貸融資。

### 經修改及重述信貸融資

於2012年4月4日，Tumi, Inc.及Tumi Stores, Inc. (各自為本公司直接或間接全資附屬公司，「借款人」)與Wells Fargo Bank National Association (「Wells Fargo」，作為貸款人及抵押品代理人)訂立經修改及重述信貸融資(「經修改信貸融資」)。

經修改信貸融資將定期貸款融資及本公司與Wells Fargo之間的前債務融資先前所提供的循環信貸融資合併為一項70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資，其中Wells Fargo為唯一貸款人，且該融資的到期日已延長至2017年4月4日。經修改信貸融資包括一項以不超過循環承擔的未提取款項為次高限額的信用證。

於2013年8月29日，對經修改信貸融資作出修改以將信用證的次高限額減少至5,000,000元。

經修改信貸融資下的借款由借款人選擇按相等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)的倫敦銀行同業拆息加利潤率1.00%或1.25%的年利率計息，或按基準利率(i)於有關日期生效的Wells Fargo最優惠利率及(ii)聯邦基金利率加1.00%的1/2兩者中較高者)加利潤率零或0.25%的年利率計息。借款人須支付相等於經修改信貸融資下承諾的未提取部分的0.15%或0.20%的未提取承諾費用，以及慣常信用證費用。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率及承諾費用的金額取決於本公司當時的槓桿率。以倫敦銀行同業拆息計息的貸款的利息須根據各以倫敦銀行同業拆息計息貸款的利息期於每月、每兩個月或每季支付，或以基準利率計息的貸款利息須於每季支付。

於2014年12月31日，本公司並無經修改信貸融資下的尚未償還款項結餘。於2013年12月31日，該融資下的尚未償還款項結餘為8,000,000元，並以0.17%的市場倫敦銀行同業拆息加100點子計息。於2014年及2013年12月31日，該融資下的尚未償還信用證款項合共為286,000元，因此，該融資的未動用部分分別為69,714,000元及61,714,000元。截至2014年及2013年12月31日止年度，該融資的未動用部分的費用分別為104,000元及70,000元。

經修改信貸融資下的所有債項須由各借款人的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以借款人的絕大部分資產及(如適用)借款人的附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。現時借款人並無任何附屬公司擔保人。

經修改信貸融資包含常見違約事件，包括但不限於付款違約、違反陳述及保證、契約違約、重大債務的交叉違約、若干破產或資不抵債事件、若干判決的違約、未能使任何貸款文件的任何重大條文完全生效、控制權有變及若干ERISA違約。倘違約事件發生並持

續，則經修改信貸融資欠款將須提早償還，提供信貸的承諾亦會中止，且於適用貸款文件內的經修改信貸融資下Wells Fargo的權利及補救措施可予行使，包括擔保經修改信貸融資下債項的抵押品的有關權利。

上述經修改信貸融資的若干條文的概要並不完備，應以經修改信貸融資全文為準。

### 合約責任

下表列載我們於2014年12月31日根據租賃協議及債務承擔等合約以及根據或然承擔於未來付款的責任及承擔：

	於下列期間到期付款				
	1年內	1至3年	3至5年	5年以上	總計
	(以百萬元呈列)				
最低租賃付款 <sup>(1)</sup> .....	\$ 28.3	\$ 49.9	\$ 43.6	\$ 76.0	\$ 197.8
購買承擔 <sup>(2)</sup> .....	51.9	—	—	—	51.9
總計 .....	<u>\$ 80.2</u>	<u>\$ 49.9</u>	<u>\$ 43.6</u>	<u>\$ 76.0</u>	<u>\$ 249.7</u>

(1) 我們的店舖租契的初始租賃期一般為10年，且包括重續權，條款及條件與原始租契大致相同。我們於2014年、2013年及2012年12月31日均無任何租賃物業裝修的重大建築承擔。

(2) 購買承擔即估計的本公司未能取得貨品或服務的日常工作過程中的公開購買訂單及合約承擔。儘管公開購買訂單被視為可執行，並含法律約束力，惟有關條款一般給予我們選擇權，可在貨品送達或享用服務前，根據我們的業務需要取消、改期及更改我們的要求。

### 資產負債表以外安排

我們概無訂立任何資產負債表以外安排。

### 關鍵會計政策及估計

我們有關財務狀況以及經營業績的討論及分析乃基於我們遵照GAAP編製的經審核綜合財務報表而作出。編製此等財務報表需要作出影響我們資產、負債、銷售淨額及經營開支的呈報金額以及或然資產及負債的相關披露的估計及判斷。我們的估計乃根據過往經驗及我們相信在當時情況下屬合理的各項其他假設而作出，而我們將會就此等估計持續作出評估。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與此等估計不同。

我們相信我們的關鍵會計政策及估計需要我們對潛在不明確的事宜作出困難、主觀或複合的判斷。有關我們的關鍵會計政策的完整討論，見我們的經審核綜合財務報表附註1（亦載列於本報告其他部分）。下文反映編製我們的綜合財務報表時所使用的重大估計及判斷。

### 收益確認

收益來自銷售我們產品並於我們的綜合營運表分類為「銷售淨額」。當客戶收到存貨且相關所有權轉移時，我們於我們直接面向消費者分部確認收益。於我們的間接面向消費者分部，收益於批發客戶或其指定運輸公司擁有存貨而相關所有權轉移時予以確認。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減收益的形式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。釐定我們的折扣、回贈及退貨撥備時需要根據過往資料及未來活動估計而作出重大判斷。

### 應收賬款及呆賬撥備

我們考慮多項因素釐定我們應收賬款的呆賬撥備，該等因素包括應收賬款的逾期時間、我們的過往虧損記錄、客戶當時的還款能力以及一般經濟及行業的整體狀況。非預期事件及狀況可能發生，影響該等假設、估計的準確性或有效性或實際結果。

### 存貨

存貨主要包括製成品，並按成本值或市值較低者估值。成本乃使用先入先出法記錄。存貨包括材料、勞工、日常開支、運費及稅項，並就滯銷及陳舊存貨撥備作出調整。滯銷及陳舊存貨乃經評估過往使用量及預期未來需求後釐定。

### 所得稅

我們採用資產及負債會計法計算所得稅，按此方法，遞延所得稅乃按暫時差異造成的稅項影響，就財務報表賬面值與現有資產及負債的稅基之間的差額採用適用於未來年度的已頒佈法定稅率而確認。稅率變動對遞延稅項的影響於包括頒佈日期的期間內於淨收入中確認。倘部分或所有遞延稅項資產很可能不會變現，則會計提估值撥備。在評估遞延稅項資產的變現能力時，管理層會考慮若干部分或全部遞延稅項資產是否極有可能不會變現。遞延稅項資產的最終變現取決於該等暫時差異可扣除期間的未來應繳稅收入產生。

我們應用FASB有關不確定的稅務狀況的指引條文。我們分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，會以擁有大於50%的可能性於與相關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。

### 商譽及無形資產

商譽指所收購淨資產(包括無形資產)的收購價超出公允價值的金額。無固定年期的無形資產包括品牌／商業名稱。根據FASB指引條文，商譽及品牌／商業名稱並不會予以攤銷，並規定於每年及當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時對此等資產進行減值測試。我們的年度減值測試日期為第四季度首日。於截至2014年、2013年及2012年12月31日止年度並無確認任何減值。

於必要時進行的定量商譽減值測試的步驟分為兩步。在兩個步驟中的第一步，本公司將報告單位的公允價值與賬面值(包括商譽)進行比較，以識別潛在減值。倘報告單位的公允價值低於其賬面值，則表明有關報告單位存在商譽減值，而該企業必須執行減值測試的第二步以計量減值(如有)。在第二步，報告單位的商譽的賬面值超出其隱含公允價值的任何差額的減值虧損將予以確認。該商譽的隱含公允價值以類似購買價分配的方式分配報告單位的公允價值而釐定：該報告單位的公允價值分配至該單位的所有資產及負債(包括任何未確認的無形資產)，而經此分配後的剩餘公允價值則為該報告單位商譽的隱含公允價值。

本公司採用包括貼現預計未來現金流量(第三級別輸入數據)或DCF等技術測試商譽。無固定年期的無形資產乃透過收益法(稱為免繳專利權使用費法)進行減值測試。貼現現金流量分析以估計報告單位或資產的應佔稅後現金流量然後用經風險調節的貼現率將稅後現金流量貼現至現值的方法計算而得出公允價值。DCF及免繳專利權使用費法所用假設需要作出重大判斷，包括對適當的專利權使用費率、貼現率及終值、增長率以及預計未來現金流量的金額及時間的判斷。儘管本公司相信所作出的過往假設及估計屬合理及適當，惟不同的假設及估計可能會對已報告的財務業績構成重大影響。

本公司供商譽減值測試的報告單位為我們的可報告業務分部：(i)直接面向消費者北美、(ii)間接面向消費者北美、(iii)直接面向消費者國際及(iv)間接面向消費者國際。報告業務分部乃根據FASB會計準則編集第280-10-50-1條(FASB ASC 280-10-50-1)有關可報告分部的指引釐定。在可報告業務分部項下，本公司並無有關我們營運的獨立財務資料。

### 保用

我們向我們的客戶提供我們產品的售後保用。我們的保用政策為一年無憂服務及對製造商造成的結構缺陷或瑕疵因產品類別而定的額外兩年至五年的額外保用。我們於售出我們的產品時確認有限保用的相關估計成本。保用儲備乃按過往經驗計算。



### 近期頒佈的會計準則

於2013年7月，FASB頒佈會計準則更新第2013-11號「所得稅(議題第740項)：於經營虧損淨額結轉、類似稅項虧損或稅項抵免結轉出現時呈列未確認的稅務利益」。此經修訂指引要求實體呈列未確認的稅務利益作扣減經營虧損淨額結轉、類似稅項虧損或稅項抵免結轉的遞延稅項資產。倘並無適用的遞延稅項資產或公司不擬運用適用的遞延稅項資產，則該未確認稅務利益應於財務報表以負債呈列且不應與無關連的遞延稅項資產合併。該新指引對於2013年12月15日後開始的財政年度及中期期間有前瞻性效力，可提早採納。本公司已採納經修訂指引，自2014年1月1日起生效，而該經修訂指引不會對其綜合財務報表構成重大影響。

於2014年5月，FASB頒佈會計準則更新第2014-09號「與客戶訂立合約的收益(議題第606項)」，其修訂收益確認的會計標準。會計準則更新第2014-09號訂立向客戶交付已承諾貨品或服務時，以反映換取該等貨品或服務所收取的預期代價的金額確認收益的原則。其將於2016年12月15日後開始的年度報告期間生效。不可提早採納。有關修訂可能於先前呈列的各期間追溯性應用或與於首次申請日期確認的累計影響一起追溯性應用。本公司現正評估採納此會計準則更新對其綜合財務報表的影響，惟預期影響並不重大。

於2014年6月，FASB頒佈會計準則更新第2014-12號「獎勵的條款訂明可於必要服務期後達致表現目標時以股份支付僱員薪酬的會計方法(議題第718項)」。會計準則更新第2014-12號規定將影響歸屬或可於必要服務期後達致的表現目標視為表現條件。就此而言，估計獎勵於授出日的公允價值時不應反映表現目標。會計準則更新第2014-12號於2015年12月15日後開始的年度報告期間生效，並可提早採納。本公司現正評估新標準對其現有以股份支付的薪酬計劃的潛在影響，惟預期影響並不重大。

### 財務報表的組成部分

#### 銷售淨額

銷售淨額包括來自產品銷售的收入，減去退貨、折扣及折讓以及其他對銷售淨額的抵銷。在我們直接面向消費者分部，當消費者購買時及消費者收到商品時確認收入。在我們間接面向消費者分部，當我們的批發客戶或其委託的運輸公司持有庫存時(於此時轉移風險及相關所有權)確認收入。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減銷售淨額的形式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。禮品卡收益及就未兌換禮品卡確認的收益金額(「破損」)就我們的經營業績而言乃微不足道。向客戶收取的交付成本金額分類為銷售淨額的組成部分，而任何其他相關交付成本則分類為銷售成本的組成部分。向消費者徵收並匯往政府機關的銷售稅和增值稅乃按淨額基準入賬並從我們的綜合經營業績的銷售淨額中剔除。



同店銷售額均基於公司自營店計算，而該等公司自營店截至我們的年度報告期末須至少營運一個完整曆年。例如，於2014年10月開業的店舖將不會影響2016年1月1日前的同店對比。此外，大多數情況下，臨時店舖結業、店舖擴張及店舖遷址不包含於同店基礎內。我們的部分競爭對手及其他零售商計算同店或「相同店舖」銷售額的方法可能不同。因此，10-K表格的年度報告中有關我們同店銷售額的數據可能不可與其他公司提供的類似數據比較。

### 銷售成本

銷售成本包括從我們的供應商購買成品的成本加交付產品至我們的配送中心的運費成本、包裝及相關關稅，及使商品達致其銷售條件產生的適用日常費用。毛利被定義為銷售淨額減銷售成本。

### 經營開支

經營開支包括銷售、營銷、零售營運及一般及行政支出。

**銷售。** 銷售開支包括批發相關的薪金、福利、佣金、激勵計劃、特許費、差旅費及招待費、會議及研討會以及其他銷售成本及開支(均與我們的全球批發業務有關)。

**營銷。** 營銷開支包括店內及消費者廣告、營銷相關的薪金及福利、差旅費及招待費、租賃所需的廣告、消費者產品目錄、市場研究及有關營銷的其他諮詢成本及開支。

**零售營運。** 零售業務開支包括有關公司自營店的佔用及員工成本、店舖折舊開支、我們的電子商務網站的運營商費用、銷售點固定設施折舊、差旅費及招待費、會議及研討會、保險及其他相關行政成本及開支。

**一般及行政。** 一般及行政開支包括與產品開發相關的工具、模具、設計及差旅的產品開發成本；運輸及分銷成本；有關營運我們的全球分銷網絡的成本，如佔用及員工開支；有關保用及售後服務的成本，如員工及維修相關的開支以及保用索償；有關我們的高級管理人員、財務、信息技術、法律及人力資源職能部門的員工相關成本；有關我們的公司總部及產品展示廳的成本；以及法律、稅務及會計費用。

### 經營收入

經營收入包括毛利扣除經營開支，其他收入及開支(即非經營收入及支出)除外。

### 其他收入(開支)

**利息開支。** 利息開支包括根據我們經修改及重述信貸融資及我們先前與(其中包括) Wells Fargo訂立的信貸及擔保協議支付的利息、及遞延融資成本攤銷，減最低利息收入。

**強制可贖回優先股及優先股權的股息開支。** 強制可贖回優先股及優先股權的股息開支僅包括強制可贖回優先股及優先股權的非現金累計優先股息。該等款項尚未支付，但於贖回時到期。

**合營企業投資的盈利。** 合營企業投資的盈利完全與Tumi Japan有關，我們持有該合營企業(公司) 50%的股權，該公司在日本於14間零售店銷售Tumi產品並向各種高端批發客戶銷售Tumi產品。

**匯兌收益(虧損)。** 我們位於歐洲的分店及附屬公司面對外匯風險，歐洲的交易乃以美元以外的貨幣計值。結算以外幣計值的應收賬款及應付賬款產生的收益(虧損)包括於「外匯收益(虧損)」的當期收益。我們亦就歐洲營運面對外幣匯率波動的風險，乃由於以美元計值的過往匯率公司間貸款餘額。我們認為與我們的國外分店及附屬公司的收入及開支相關的利率變動就我們的綜合財務報表而言微不足道。被視為長期性質的公司間交易的匯率波動產生的收益及虧損計入其他全面收益中。

**其他非經營收入(開支)。** 其他非經營收入(開支)包括所有其他非經營收入及開支。

### 所得稅撥備

我們錄得有關聯邦、州份、當地及國外收入的所得稅開支。

### 市場風險定量及定性披露

市場風險指可能因金融市場價格及利率的不利變動影響我們的財務狀況產生的虧損風險。我們的市場風險主要來自外幣匯率及利率波動。雖然我們過去曾訂立利率對沖以限制我們面臨的利率波動風險，我們目前並未持有或發行金融工具作交易用途。

### 外幣兌換風險

雖然我們大多數的國際銷售淨額以美元開賬單及收款，我們在歐洲的銷售以歐元開賬單及收款，因此我們受到匯率波動相關的風險。於2014年及2013年，我們錄得有關匯率波動影響歐洲聯屬公司匯款及有關我們的國際業務的其他交易的收益分別為475,000元及388,000元。我們於2012年錄得涉及匯率波動對該等匯款的影響的損失287,000元。因為我們的部分

銷售淨額(2014年、2013年及2012年各年約10%)以歐元計值，匯率波動可能對我們呈報的銷售淨額產生影響。例如，倘美元兌歐元升值，當我們的歐洲經營業績被兌換為美元時可能對該等業績產生不利影響。銷售淨額的任何假設下跌可以透過較低的銷售開支以及以歐元產生的一般及行政開支部分或完全抵銷。

絕大部分從我們的國外供應商的採購均以美元計值。美元價值急劇下降可能導致我們的國外供應商尋求提升他們提供給我們的商品價格。倘市場條件阻止我們將該等成本轉嫁給消費者，可能影響我們的毛利。我們目前並未使用衍生市場對沖外匯波動，但可能會在未來考慮訂立衍生金融工具，以減少有關該等風險的虧損。我們並未，亦無打算買賣衍生證券以獲取溢利。

### 利率風險

就首次公開發售而言，於2012年4月4日，Tumi, Inc.及Tumi Stores, Inc.與Wells Fargo(作為貸款人及作為抵押品代理人)訂立經修改信貸融資。經修改信貸融資將定期貸款融資及我們前債務融資先前提供的循環信貸融資合併為一筆70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資。請參閱「—流動資金及資本資源—經修改及重述信貸融資」。

經修改信貸融資。根據經修改信貸融資，借款利息按季度或倘受限於倫敦銀行同業拆息，每月、每兩個月或每季支付，由該等貸款的利息期決定。經修改信貸融資項下的借款將按我們選擇以等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)倫敦銀行同業拆息加1.00%或1.25%的利潤率的年利率計息，或基準利率加上零或0.25%的利潤率的年利率計息。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率將取決於我們當時的槓桿率。因此，根據經修改信貸融資，我們繼續面對相關可變利率變動帶來的市場風險，從而影響我們的借貸成本。我們密切監控經修改信貸融資項下我們的借款利率。截至2014年12月31日，我們並無經修改信貸融資項下的尚未償還結餘。

我們目前沒有進行任何利率對沖活動，但我們可能在未來基於(其中包括)市場條件進行對沖活動。我們並未，亦無打算從事交易衍生證券以獲取溢利。適用利率增加10%將不會已經對經修改信貸融資項下的利息開支產生重大影響。

### 通貨膨脹

通貨膨脹的因素，如銷售成本，包括原材料成本及運輸成本增加，可能對我們的經營業績造成不利影響。雖然我們並不認為通脹已對我們迄今為止的財務狀況產生實質性的影響，倘我們的產品的銷售價格不跟隨銷售成本的增加而上升，未來高通脹率可能對我們維持我們的毛利水平及我們目前的銷售開支及一般及行政開支佔銷售淨額比例的能力產生不利影響。

3. 以下為Tumi截至2015年12月31日止年度業績的管理層討論與分析的摘要，乃摘錄自Tumi的2015年年報。

### 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

以下討論應與「綜合財務資料摘要」以及本報告其他部分所包含的經審核綜合財務報表及有關附註一併閱讀。除過往資料外，此討論載有前瞻性陳述，當中涉及風險、不明朗因素及假設，可能導致實際結果與管理層的預期有所迥異。就此而言，本報告所載並非過往事實的任何陳述可被視為前瞻性陳述。我們一般以「預計」、「估計」、「預期」、「擬」、「預測」、「計劃」、「預料」、「相信」、「尋求」、「繼續」、「展望」、「也許」、「或許」、「將」、「應該」、「可以」、「可能」等字眼或此等字眼之負面版本或相若詞彙識別前瞻性陳述。可導致實際結果與該等前瞻性陳述所反映者產生重大差異的因素包括(其中包括)「風險因素」及本報告其他部分所討論者。我們強烈建議閣下不要過分倚賴此等前瞻性陳述，其僅反映管理層於本報告日期的分析、判斷、看法或期望。我們明確表示，除適用證券法例及法規所規定者外，我們概無任何責任因新增資訊、未來事件或其他方面而更新或修訂任何前瞻性陳述。過往業績並不一定象徵任何未來期間的預期業績。

### 執行概述

我們是一個領先、持續增長的高檔時尚生活國際品牌，其產品質量卓越、耐用及設計創新。我們豐富的產品系列包括不同種類的旅遊及商務產品與配件。我們針對見多識廣的專業人士、旅遊常客及喜愛優質Tumi產品的品牌追求者設計並推廣產品。我們透過公司自營的正價店及特賣店、夥伴店、專櫃、店中店、行李箱專賣店、高檔百貨公司及電子商貿分銷渠道網絡銷售產品。我們於超過75個國家擁有約2,000個分銷點，並透過使用我們三個位於美國、歐洲及亞洲的物流設施，加強我們的全球分銷網絡。我們在美國的設計工作室設計產品，並選擇與知名國際級工業及時裝設計師合作推出限量版產品系列。我們透過主要位於亞洲(其中大部分為長期供應商)及加勒比海地區的供應商網絡進行全球生產採購。

自2011年起，我們透過成功實施我們的發展策略(包括額外開設公司自營店及增加分銷批發點)，拓展我們的全球業務。我們的銷售淨額由2011年的330.0百萬元增加至2015年的547.7百萬元，複合年增長率為14%。此銷售淨額增長主要由於公司自營店數目由2011年1月1日的86間增加至2015年12月31日的177間，而公司自營店每平方英尺的平均銷售淨額亦由截至2011年12月31日止年度的972元增加至截至2015年12月31日止年度的1,006元，以及我們的

電子商貿業務及國際批發銷售增長所致。對我們產品日益增加的需求及對Tumi品牌不斷加深的認可帶動我們擴大分銷點及提升現有店舖銷售淨額的能力。我們加強專注發展我們的女士產品系列(我們估計其佔銷售淨額的比例由2011年的約11%增長至2015年的約14%)，並增加我們的整體網上業務(2015年網上業務的銷售淨額較2011年增長逾一倍)。自2011年以來，每個財政年度的直接面向消費者的電子商貿銷售淨額佔總直接面向消費者銷售淨額的比例均介乎13%至15%。

近年來，旅遊產品行業呈現消費者偏好輕質行李箱及旅遊配件以及令流動計算及通信更便捷的商品的趨勢。鑑於此等趨勢，我們已開發滿足該等特定需求的產品(如Vapor-Lite及Tegra-Lite系列)。我們亦為旅遊常客開發各種流動電子配件。我們估計配件類別於2015年佔銷售淨額約14%。此外，我們發現近年來我們的高端產品系列及我們的升級核心產品系列所佔銷售淨額的相對百分比有所增加，而我們的傳統核心產品系列所佔銷售淨額的相對百分比則有所下降。

我們相信，持續於全球增加我們的店舖數目方面機會處處，而我們亦計劃在高級購物中心及優質街區開設新的公司自營店及夥伴店。我們於截至2015年12月31日止年度開設27間新公司自營店。我們目前預期於可見的將來繼續在北美洲及世界各地開設公司自營店。我們為新公司自營店物色的大部分位置均為正價店而設，其餘位置則為特賣店。我們亦相信有機會在機場以及奢華的賭場內開設更多門店。

我們相信我們有能力同時在北美洲及國際提高我們間接面向消費者的銷售淨額。尤其是，我們計劃繼續在主要亞洲市場(特別是中國)發展業務。目前，我們在亞太地區的銷售淨額超過20%乃來自日本，大中華區及南韓則為緊隨其後的最大貢獻國。此外，亞太地區的間接面向消費者銷售淨額於過去五年增長逾70%。我們亦計劃在主要歐洲市場(包括德國、法國及英國)增加批發門店的數目，並擴大在中美洲及南美洲的批發分銷，同時擴大我們在現有批發門店提供的產品組合。我們認為亦有很大機會在許多此等地區的機場開設額外分銷點。在北美洲，我們希望透過增加我們的批發門店數目、擴充我們在百貨公司的配件業務、以提供予第三方電子商貿供應商多樣化產品為目標，以及透過百貨公司、專賣店、電子商貿銷售及新分銷夥伴增加於加拿大市場的滲透，以增加銷售淨額。自2011年以來，間接面向消費者的銷售淨額在歐洲、中東及非洲、亞太地區、北美洲以及中美洲及南美洲均錄得增長。

我們一般預期我們新公司自營店的投資回報期為少於兩年半。長遠而言，我們亦相信，我們可透過繼續改善店舖效益提高我們每平方英尺的平均銷售淨額。我們的新產品開發力度有助帶動店舖人流，而我們的零售表現最優化計劃及相關培訓工作有助改善店舖效益。長遠而言，我們亦相信我們可透過充分利用我們靈活的分銷模式增加我們的銷售淨額。我們將繼續尋求方法以改善我們未來在現有及新市場的資本效率。



## 主要表現指標

我們用以管理我們的業務及評估我們的財務業績及經營表現的主要表現指標為每平方英尺平均銷售淨額及「固定貨幣」表現指標。

僅與公司自營店有關的每平方英尺平均銷售淨額為我們評估我們的門店銷售趨勢及評核我們的門店經營表現提供一個指標。每平方英尺平均銷售淨額以所有開業足十二個月的門店過去十二個月的銷售淨額計算。此指標經多個與門店表現有關的非財務經營指標補充，提供評估門店效益的基準，惟不被管理層視為可靠的財務指標。

儘管每平方英尺平均銷售淨額逐年增加，惟本年度每平方英尺平均銷售淨額由2014年12月31日的1,082元減少約76元或7%至2015年12月31日的1,006元。此減幅主要由於截至2015年12月31日止年度整體同店銷售額不利以及於截至2015年12月31日止年度在平方英尺基數中加入若干大型但發展中門店所致。

我們亦按「固定貨幣」基準提述若干財務指標，讓我們可審閱業務業績而不受換算外幣為美元影響及以外幣計值交易的貨幣匯率變動影響，從而方便我們進行業務表現的同期比較。一般而言，當美元兌其他貨幣升值或貶值時，按固定貨幣基準或就貨幣調整的指標將高於或低於按實際匯率呈報的結果。

「固定貨幣」表現指標並非根據美國GAAP呈列的指標。我們不應過分依賴該等指標，將其作為經營表現的唯一指標。固定貨幣表現指標作為分析工具均有局限性。於評估我們的經營表現時，投資者不應單獨使用固定貨幣表現指標或將其作為經營收入、淨收入或銷售淨額之替代指標。

**固定貨幣財務指標對賬**  
(以千元呈列，每股數據除外)

	截至12月31日止年度					
	2015年		2014年		%變動	
	呈報金額	固定貨幣	呈報金額	呈報金額	固定貨幣	
銷售淨額.....	\$ 547,655	\$ 562,503	\$ 527,194	3.9%	6.7%	
經營收入.....	\$ 96,888	\$ 100,987	\$ 93,430	3.7%	8.1%	
經營收入利潤率.....	17.7%	18.0%	17.7%			
淨收入.....	\$ 63,013	\$ 65,438	\$ 58,009	8.6%	12.8%	
每股攤薄盈利.....	\$ 0.93	\$ 0.96	\$ 0.85	8.6%	12.8%	

固定貨幣金額並不包括外幣換算美元的影響及以外幣計值的交易的貨幣匯率變動的影響。



## 我們的營運分部

我們根據四個營運分部的銷售淨額及經營收入評估經營表現。

### *直接面向消費者北美*

於2015年12月31日，我們透過154間公司自營零售店網絡直接向消費者銷售我們的產品，該等店舖包括策略上定位於高端零售商場或優質街區的正價店及特賣店。我們亦直接透過我們的電子商務網站向消費者銷售我們的產品。

### *直接面向消費者國際*

於2015年12月31日，我們透過23間位於海外的高端街區及優質商場的公司自營正價店及特賣店網絡直接向消費者銷售我們的產品。我們亦透過我們的國際電子商務網站直接向消費者銷售我們的產品。

### *間接面向消費者北美*

於2015年12月31日，我們於北美洲透過約800個門店向批發客戶銷售產品，包括行李箱包專賣店、高檔百貨公司及企業間銷售渠道。我們的多個批發客戶亦經營自己的電子商務網站，並藉此銷售我們的產品。我們的產品還在夥伴店銷售，該等夥伴店由透過批發安排向本公司購買Tumi產品的當地分銷商或零售商擁有及營運，僅銷售Tumi產品並受我們就品牌展示制定的嚴格經營指引所約束。夥伴店的僱員並非我們的僱員，而是該等分銷商或零售商的僱員。

### *間接面向消費者國際*

於2015年12月31日，我們透過約1,000間門店向國際批發客戶銷售我們的產品，其中約55%位於歐洲、中東及非洲地區、40%位於亞太地區及5%位於中美洲及南美洲。我們分銷渠道遍佈(其中包括)澳大利亞、中國、歐洲、香港、中東、南非、日本、南韓、東南亞及台灣。我們的產品還在夥伴店銷售，該等夥伴店由透過批發安排向本公司購買Tumi產品的當地分銷商或零售商擁有及營運，僅銷售Tumi產品並受我們就品牌展示制定的嚴格經營指引所約束。夥伴店的僱員並非我們的僱員，而是該等分銷商或零售商的僱員。我們亦於歐洲及中東多國的百貨公司經營專櫃。我們的多個批發客戶亦經營自己的電子商務網站，並藉此銷售我們的產品。

若干企業開支並未明確分配予單獨的營運分部，如產品設計及開發及若干一般及行政成本，以及若干營銷開支、倉儲及其他開支。

本節討論的財務報表的組成部分的解釋見「一 財務報表的組成部分」及經審核綜合財務報表附註1。

## 經營業績

下表載列所示期間的綜合經營業績及其他經營數據：

## 經營業績

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
	(以千元呈列)		
銷售淨額.....	\$ 547,655	\$ 527,194	\$ 467,438
銷售成本.....	220,755	221,227	198,593
毛利.....	326,900	305,967	268,845
經營開支			
銷售.....	33,946	36,447	28,875
營銷.....	18,565	17,539	17,373
零售營運.....	127,848	114,752	98,720
一般及行政.....	49,653	43,799	37,514
經營開支總額.....	230,012	212,537	182,482
經營收入.....	96,888	93,430	86,363
其他收入(開支)			
利息開支.....	(347)	(477)	(733)
合營企業投資的盈利.....	411	279	184
外匯收益.....	427	475	388
其他非經營收入(開支).....	74	132	(94)
其他收入(開支)總額.....	565	409	(255)
除所得稅前收入.....	97,453	93,839	86,108
所得稅撥備.....	34,440	35,830	31,549
淨收入.....	\$ 63,013	\$ 58,009	\$ 54,559

## 銷售淨額百分比

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
銷售淨額.....	100%	100%	100%
銷售成本.....	40%	42%	42%
毛利.....	60%	58%	58%
經營開支			
銷售.....	6%	7%	6%
營銷.....	3%	3%	4%
零售營運.....	23%	22%	21%
一般及行政.....	9%	8%	8%
經營開支總額.....	42%	40%	39%
經營收入.....	18%	18%	18%
其他收入(開支)			
利息開支.....	—%	—%	—%
合營企業投資的盈利.....	—%	—%	—%
外匯收益.....	—%	—%	—%
其他非經營收入(開支).....	—%	—%	—%
其他收入(開支)總額.....	—%	—%	—%
除所得稅前收入.....	18%	18%	18%
所得稅撥備.....	6%	7%	7%
淨收入.....	12%	11%	12%

\* 上表中百分比可能因四捨五入而有輕微差異。

下表概述所示期初及期末公司自營店的數量：

## 直接面向消費者北美

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
期初店舖數量.....	133	114	99
新開店舖.....	22	21	16
關閉店舖.....	(1)	(2)	(1)
期末店舖數量.....	154	133	114

## 直接面向消費者國際

	截至12月31日止年度		
	2015年	2014年	2013年
期初店舖數量.....	19	16	15
新開店舖.....	5	4	1
關閉店舖.....	(1)	(1)	—
期末店舖數量.....	23	19	16

## 截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度比較

## 銷售淨額

下表載列與截至2014年12月31日止年度相比截至2015年12月31日止年度各營運分部的銷售淨額。

	2015年	2014年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 262,185	\$ 243,142	8%
直接面向消費者國際 .....	32,264	28,265	14%
間接面向消費者北美 .....	108,074	111,191	(3)%
間接面向消費者國際 .....	145,132	144,596	<1%
總計 .....	<u>\$ 547,655</u>	<u>\$ 527,194</u>	4%

2015年的銷售淨額由2014年的527.2百萬元增加20.5百萬元或4%至547.7百萬元。按固定貨幣基準，銷售淨額增加7%，主要是由於直接面向消費者分部新開店舖帶來銷售量增長。截至2015年12月31日止年度，有27間新店舖開業，2間店舖搬遷，5間店舖翻新，2間店舖停業。年內新開業店舖佔截至2014年12月31日止年度至截至2015年12月31日止年度整體銷售額增長約60%，惟此增長部分被截至2015年12月31日止年度同店銷售負增長所抵銷。於2015第二季度重推的Alpha Bravo系列以及於2014年第四季度重推的Voyageur系列獲得了持續積極反應。女士系列及高端產品的銷售亦有所增長。此外，銷售淨額於期內因受到的不利影響來自我們並未重複對傳統的Alpha產品所進行的促銷及同期引入重推的Alpha 旅行系列(Alpha 2) (這兩項行動均對2014年銷售有所貢獻)而受到不利影響。直接面向消費者北美分部客流量疲弱以及美元轉強影響歐洲、中東及非洲的批發及零售業務，亦對銷售產生負面影響。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的銷售淨額增長8%。在2015年新開的27間店舖中，北美分部有22間，佔直接面向消費者北美分部截至2014年12月31日止年度至截至2015年12月31日止年度銷售淨額增長的約56%。此增長大部分被同店銷售減少所抵銷，部分原因是整體客流量降低。截至2014年12月31日止年度，我們於重推Alpha 2系列的同時亦對傳統的Alpha產品進行清貨，這增加了正價店的客流量以及電子商貿平台上的成交轉換率。整體而言，期內北美洲同店銷售減少2.3%，北美洲正價店同店銷售減少1.9%，北美洲特賣店同店銷售增長1.9%，北美洲電子商貿銷售減少9.5%。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的銷售淨額增長14%。在2015年新開的27間店舖中，5間位於歐洲，佔直接面向消費者國際分部截至2014年12月31日止年度至截至2015年12月31日止年度銷售淨額增長的約39%。

惟增長部分被截至2015年12月31日止年度的同店銷售減少所抵銷，主要是因為美元轉強對以歐元計值的銷售額產生匯兌影響。整體而言，期內我們的國際同店銷售減少3.9%（以歐元計上升14.9%）。國際正價同店銷售減少6.9%（以歐元計上升11.3%），特賣店同店銷售減少3.2%（以歐元計上升15.7%）。國際電子銷售上升4.7%（以歐元計上升25.1%）。

整體而言，與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度全球所有直接面向消費者渠道的同店銷售減少2.5%。按固定貨幣基準，同店銷量減少0.8%。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的銷售淨額減少3%。間接面向消費者北美分部的銷售淨額減少主要是因為我們決定限制特定市場業務，以減少產品串貨及轉運行為。這種情況在亞洲（特別是日本和南韓）日益常見，而Tumi品牌在該地區日漸受歡迎。部分特定市場客戶是過去未授權產品串貨的源頭。儘管難以評估轉運產生的財務影響，我們相信在新興市場該行為有損品牌形象。此外，2014年由於專賣店數量減少以及T-Tech產品系列停產而導致專賣店銷量下降。於截至2015年12月31日止年度，加拿大批發業務的銷售額亦有所減少，主要由於美元轉強導致批發商減少補貨。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度間接面向消費者國際分部的銷售淨額增加不到1%。在歐洲、中東及非洲地區，以當地貨幣計值強勁的銷售額增長受到美元轉強對批發業務的不利影響。在亞太地區，儘管重推的Alpha Bravo系列繼續受到積極反應，南韓銷售受到中東呼吸綜合症病毒爆發的不利影響。此外，中國內地及香港的銷售受到中國經濟放緩的不利影響。

### 銷售成本

截至2015年12月31日止年度的銷售成本由截至2014年12月31日止年度的221.2百萬元減少0.5百萬元或0.2%至220.8百萬元。此外，截至2015年12月31日止年度的毛利由截至2014年12月31日止年度的306.0百萬元增長20.9百萬元或6.8%至326.9百萬元。在銷售增加的情況下仍錄得銷售成本減少，主要是因為截至2015年12月31日止年度渠道組合從批發轉為零售，以及產品組合的變化。

毛利佔銷售淨額百分比由不同因素所決定，包括分銷渠道中相對銷售組合的改變、所售產品組合的改變、促銷活動的時機及程度、外幣匯率波動以及原材料成本的波動。這些因素及其他因素會使毛利佔銷售淨額百分比逐年波動。截至2015年12月31日止年度的毛利佔銷售淨額百分比59.7%，截至2014年12月31日止年度的毛利佔銷售淨額百分比為58.0%。

此增長主要是我們於截至2015年12月31日止年度的促銷力度有所降低。此外，渠道組合由批發向零售轉變(零售銷售於截至2015年12月31日止年度佔總銷售額的約53.8%，而於截至2014年12月31日止年度佔51.5%)，產品組合亦有所改變。作為長期發展策略的一部分，我們持續拓展零售覆蓋，於截至2015年12月31日止年度新開27間店舖。與批發業務相比，零售業務通常能夠實現較高的毛利。

### **銷售開支**

截至2015年12月31日止年度的銷售開支由截至2014年12月31日止年度的36.4百萬元減少2.5百萬元或6.9%至33.9百萬元。減少主要來自2015年第一季度減低成本行動中節約1.2百萬元以及節省差旅費、激勵薪酬及佣金等其他人員相關成本。

### **營銷開支**

截至2015年12月31日止年度的營銷開支由截至2014年12月31日止年度的17.5百萬元增加1.0百萬元或5.8%至18.6百萬元。營銷開支上升主要由於2015年數位營銷的增加，惟部分被停止郵寄產品目錄以及減少新推產品促銷活動所抵銷。

### **零售經營開支**

截至2015年12月31日止年度的零售經營開支由截至2014年12月31日止年度的114.8百萬元增加13.1百萬元或11.4%至127.8百萬元。零售經營開支的增加主要是因為截至2015年12月31日止年度新開27間店舖。此外，我們於截至2015年12月31日止年度錄得與歐洲一間零售店相關的減值費用0.8百萬元。

### **一般及行政支出**

截至2015年12月31日止年度的一般及行政支出由截至2014年12月31日止年度的43.8百萬元增加5.9百萬元或13.4%至49.7百萬元。一般及行政支出上升主要是我們決定在部分銷售、一般及行政部門中精簡人手、簡化流程、並且槓桿化固定成本而產生的額外費用所致。上述遣散費及終止費中，約1.0百萬元計入截至2015年12月31日止年度的一般及行政開支。此外，於2015年，我們於業務發展活動中支出約1.4百萬元，包括收購Tumi Japan。我們亦增加了約1.0百萬元的售後服務支出，並且就亞洲採購營運的稅務規劃產生約0.8百萬元的費用。



## 經營收入

下表載列與截至2014年12月31日止年度相比截至2015年12月31日止年度各營運分部的經營收入(虧損)。

	2015年	2014年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 71,932	\$ 69,871	3%
直接面向消費者國際 .....	3,357	2,793	20%
間接面向消費者北美 .....	44,005	41,213	7%
間接面向消費者國際 .....	48,488	45,291	7%
未分配公司開支 .....	(70,894)	(65,738)	(8)%
總計 .....	<u>\$ 96,888</u>	<u>\$ 93,430</u>	4%

2015年的經營收入由2014年的93.4百萬元增加3.5百萬元或4%至96.9百萬元。按固定貨幣基準，經營收入增長8%。營運分部受惠於大多數分部的持續增長(主要來自銷量增長)、直接面向消費者分部開設新店，以及亞太地區的強勁表現，惟部分被2015年同店業績負增長以及2015年新店開業費用相關的較高零售營運支出所抵銷。以往，公司自營店的營運利潤一般會在營業首年後上升。此外，我們截至2015年12月31日止年度較高的營運支出包括因決定在部分銷售、一般及行政部門中精簡人手、簡化流程、並且槓桿化固定成本而產生的額外費用。在這方面，本公司削減職位並於截至2015年12月31日止年度產生了遣散費及終止費約2.5百萬元。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的經營收入增長3%，主要來自於截至2015年12月31日止年度22間新開店舖的增長，惟部分被2015年同店銷售下滑所抵銷。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的經營收入增長20%，這主要來自於2014年開業的倫敦攝政街新旗艦店的銷售增長，以及國際電子商貿業務的增長，惟部分被同店銷售下滑所抵銷。下滑主要是因為美元轉強對以歐元計值的銷售額產生匯兌影響，以及與歐洲一間零售店相關的減值費用0.8百萬元。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的經營收入增加7%，主要是因截至2015年12月31日止年度促銷活動較少而使毛利上升，惟大部分被專賣店及特定市場業務的銷售下滑所抵銷。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度間接面向消費者國際分部的經營收入增加7%，主要是截至2015年12月31日止年度毛利增加(特別是在亞太地區)，以及2015年經營開支槓桿率有所提升。

與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度未分配公司開支增長8%，主要是我們決定在部分銷售、一般及行政部門中精簡人手、簡化流程、並且槓桿化固定成本。上述遣散費及終止費中，約1.9百萬元計入截至2015年12月31日止年度的未分配公司開支。此外，於2015年，於業務發展活動中支出約1.4百萬元，包括收購Tumi Japan。我們亦增加了約1.0百萬元的售後服務支出，並且就亞洲採購營運的稅務規劃產生約0.8百萬元的額外費用。

營運利潤率於截至2015年及2014年12月31日止年度保持在18%，主要是上述降本計劃相關的遣散費及終止費，以及2015年新開店舖的零售經營開支，抵銷了部分固定成本槓桿效應。營運利潤率受截至2015年12月31日止年度銷售上升、降低促銷力度使毛利上升、渠道組合從批發轉為零售，以及產品組合變化的有利影響。

### 其他收入及開支

2015年的其他收入總額由2014年的0.4百萬元淨增加0.2百萬元或38%至0.6百萬元，主要是由於截至2015年12月31日止年度來自合營企業收益增加。

### 所得稅開支

2015年的所得稅撥備由2014年的35.8百萬元減少1.4百萬元或4%至34.4百萬元，主要是由於截至2015年12月31日止年度較低的實際稅率。實際稅率的變動很大程度上受截至2015年12月31日止年度國外及國內除稅前收入組合的影響。

### 淨收入

2015年的淨收入由2014年的58.0百萬元增加5.0百萬元或9%至63.0百萬元。淨收入增加主要是由於毛利增長及較低的實際稅率，惟部分被前述2015年新開店舖導致零售經營開支增加而抵銷。

基本及攤薄發行在外股份加權平均數於截至2015年及2014年12月31日止年度均為67.9百萬股。截至2015年12月31日止年度的基本及攤薄每股盈利為每股普通股0.93元，截至2014年12月31日止年度則為每股普通股0.85元。

## 截至2014年12月31日止年度與截至2013年12月31日止年度比較

## 銷售淨額

下表載列與截至2013年12月31日止年度相比截至2014年12月31日止年度各營運分部的銷售淨額。

	2014年	2013年	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 243,142	\$ 209,214	16%
直接面向消費者國際 .....	28,265	22,408	26%
間接面向消費者北美 .....	111,191	107,303	4%
間接面向消費者國際 .....	144,596	128,513	13%
總計 .....	<u>\$ 527,194</u>	<u>\$ 467,438</u>	13%

2014年的銷售淨額由2013年的467.4百萬元增加59.8百萬元或13%至527.2百萬元。與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度的銷售淨額在我們所有營運分部均錄得增長。銷售額增長主要因銷售量增加所致，這是由於新店開業、現有店舖整體同店銷售錄得正增長、歐洲、中東及非洲以及亞太地區批發客戶的銷售增長加快、直接面向消費者及間接面向消費者電子商貿的持續增長，以及消費者對我們輕質產品接受度不斷增加及推出新產品。截至2014年12月31日止年度，我們成功重推Alpha 旅行系列(Alpha 2)、重推Voyageur系列、推出Tegra-lite Max系列並推出季節性顏色，受到消費者的歡迎。整體而言，年度內的店內客流量略有改善，特別是在特賣店內。儘管期間內現有產品並無顯著價格上升，我們略微增加了Alpha 2的價格，這對銷售淨額的影響並不重大。誠如前文所披露，亞洲及北美洲第一季度低於預期的批發銷量部分抵銷了該等有利因素。我們相信2014年第一季度部分北美洲市場的惡劣天氣亦對銷量產生負面影響。此外，截至2014年12月31日止年度有25間新公司自營店開業，2間店舖搬遷，8間店舖翻新，3間店舖停業。年內新開業店舖佔截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度整體銷售額增長的約18%。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的銷售淨額增長16%。北美洲正價店同店銷售增長4%，北美洲特賣店同店銷售增長8%，北美洲電子商貿銷售增長27%。整體而言，計入電子商貿網站，期間內北美洲同店銷售增長9%。此外，2014年新開店舖中，北美分部有21間，佔直接面向消費者北美分部截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度銷售淨額增長的約23%。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的銷售淨額增長26%。國際正價店同店銷售以美元及歐元計增長5%，國際特賣店同店銷售以美元及歐元計增長29%。我們的國際電子商貿銷售額以美元及歐元計增長31%。整體

而言，計入電子商貿網站，期間內國際同店銷售以美元及歐元計增長18%。2014年新開店舖中，有4間位於西歐，佔直接面向消費者國際分部截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度銷售淨額增長的約47%。

整體而言，計入電子商貿，與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度全球所有直接面向消費者渠道的同店銷售增長10%。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的銷售淨額增加4%。間接面向消費者北美分部的銷售淨額增長主要由於批發客戶電子商貿網站銷售強勁，以及前述消費者對我們輕質產品及新產品的喜愛。惟因我們決定限制特定市場業務，以減少產品串貨及轉運行為而被部分抵銷。這種情況在亞洲（特別是日本和南韓）日益常見，而Tumi品牌在該地區日漸受歡迎。部分特定市場客戶是過去未授權產品串貨的源頭。儘管難以評估轉運產生的財務影響，我們相信在新興市場該行為有損品牌形象。此外，間接面向消費者北美分部的銷售淨額受減價促銷的不利影響，主要是因2014年第四季度T-Tech品牌停產及處理部分舊庫存，以及百貨公司在節日期間加大促銷力度。本公司亦關閉部分低效分銷點，作為持續提升品牌形象之策略的一部分。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度間接面向消費者國際分部的銷售淨額增加13%。我們的間接面向消費者國際銷售淨額受亞洲及歐洲、中東及非洲地區表現強勁以及亞洲地區分銷點增加，同時新產品獲得積極反應的有利影響。

### 銷售成本

截至2014年12月31日止年度的銷售成本由截至2013年12月31日止年度的198.6百萬元增加22.6百萬元或11.4%至221.2百萬元。此外，截至2014年12月31日止年度的毛利由截至2013年12月31日止年度的268.8百萬元增長37.1百萬元或13.8%至306.0百萬元。銷售成本及毛利的增加主要是受銷售淨額增加13%的帶動。

毛利佔銷售淨額百分比由不同因素所決定，包括分銷渠道中相對銷售組合的改變、所售產品組合的改變、促銷活動的時機及程度、外幣匯率波動以及原材料成本的波動。這些因素及其他因素會使毛利佔銷售淨額百分比逐年波動。截至2014年12月31日止年度的毛利佔銷售淨額百分比58.0%，截至2013年12月31日止年度的毛利佔銷售淨額百分比為57.5%。此增長主要由於渠道組合由批發向零售轉變。作為長期發展策略的一部分，我們持續拓展零售覆蓋，於2014年新開25間店舖。與批發業務相比，我們的零售業務通常能夠實現較高的毛利。由於零售已在銷售中佔更大比重，我們預計銷售組合的轉變對毛利有積極影響。

**銷售開支**

截至2014年12月31日止年度的銷售開支由截至2013年12月31日止年度的28.9百萬元增加7.6百萬元或26.2%至36.5百萬元。增加的銷售開支中，2.6百萬元為人力資源費用，特別是本公司在亞太地區對產品管理及銷售人員的投資，0.6百萬元為紐約及香港辦公室擴張的額外租賃開支。此外，增加的2.6百萬元銷售開支主要是本公司增加分銷網絡品牌形象投資相關的折舊。

**營銷開支**

截至2014年12月31日止年度的營銷開支由截至2013年12月31日止年度的17.4百萬元增加0.2百萬元或1.0%至17.5百萬元。營銷開支的增加主要是來自2014年數位營銷開支增加。

**零售經營開支**

截至2014年12月31日止年度的零售經營開支由截至2013年12月31日止年度的98.7百萬元增加16.0百萬元或16.2%至114.8百萬元。零售經營開支的增加主要是因為2014年新開25間店舖，以及將網店轉為更多內包的模式所需的人力資源及第三方服務額外投資約1.2百萬元。

**一般及行政支出**

截至2014年12月31日止年度的一般及行政支出由截至2013年12月31日止年度的37.5百萬元增加6.3百萬元或16.8%至43.8百萬元。一般及行政支出的增加主要由於售後服務成本增加約1.0百萬元，倉儲成本增加約0.6百萬元、法律及財務資源投資以及相關外部服務費用約1.5百萬元以配合增長需求，以及產品設計及創意人才投資約0.9百萬元。

**經營收入**

下表載列與截至2013年12月31日止年度相比截至2014年12月31日止年度各營運分部的經營收入(虧損)。

	2014年	2013年	%變動
		(以千元呈列)	
直接面向消費者北美 .....	\$69,871	\$62,485	12%
直接面向消費者國際 .....	2,793	2,941	(5)%
間接面向消費者北美 .....	41,213	40,637	1%
間接面向消費者國際 .....	45,291	39,829	14%
未分配公司開支 .....	(65,738)	(59,529)	(10)%
總計 .....	<u>\$93,430</u>	<u>\$86,363</u>	8%



2014年的經營收入由2013年的86.4百萬元增加7.1百萬元或8%至93.4百萬元。整體而言，我們的經營收入受惠於銷量持續增長、直接面向消費者分部開設新店、亞洲及歐洲、中東及非洲地區表現強勁以及批發客戶電子商貿網站的銷售旺盛。2014年，我們繼續投資於本公司物流能力、設計資源、產品管理、資訊科技基礎設施以及人力資源。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度直接面向消費者北美分部的經營收入增長12%，主要來自於同店增長及2013年新開店舖的增長，惟部分被新開店舖開支及2014年翻新所抵銷。以往，公司自營店的營運利潤一般會在營業首年後上升。此外，電子商貿銷售增長強勁，惟部分被約2.2百萬元額外投資所抵銷，該額外投資用來將我們的網店轉為更多內包的模式，我們預計該模式將提升功效及效益。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度直接面向消費者國際分部的經營收入減少5%，這主要是由於倫敦攝政街新旗艦店及法國馬賽新店的開店前開支及初始費用，兩間店舖均已於2014年第二季度開業。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度間接面向消費者北美分部的經營收入增加1%，主要得益於渠道內的銷售組合。營運利潤受批發客戶電子商貿網站銷售強勁的有利影響。於截至2014年12月31日止年度，專賣店及特定市場業務的銷售額有所降低，兩者若以利潤來看一般均較為強勁。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度間接面向消費者國際分部的經營收入增加14%，主要是年內銷售增長強勁帶動毛利增加，惟部分被亞洲人員及基礎設施的新增投資約0.7百萬元所抵銷。

與截至2013年12月31日止年度相比，截至2014年12月31日止年度未分配公司開支增長10%，主要是由於新增若干設計師、創意人才及產品管理人員來加強我們現有產品系列並協助發展擴張的產品系列。上述投資導致截至2014年12月31日止年度額外費用約2.2百萬元。我們亦在法律及財務資源以及相關外部服務費用上投資約1.5百萬元以配合增長需求，同時投資1.0百萬元以提升售後服務能力。此外，我們投資於西歐物流能力的提升，搬遷至規模更大的倉庫以適應歐洲、中東及非洲地區業務的增長，同時繼續經營現有倉庫作為過渡，這導致截至2014年12月31日止年度增量成本約0.4百萬元。



營運利潤率於截至2014年及2013年12月31日止年度保持在18%，主要是前述人力資源及內包網店（於2014年第四季度推出）的投資，以及新店舖零售經營開支以及2014年新開店舖的後續影響，抵銷了部分固定成本槓桿。

### 其他收入及開支

2014年的其他收入總額由2013年的開支0.3百萬元淨增加0.7百萬元或260%至收入0.4百萬元。整體增加主要是由於在2014年第二季度悉數償還了債務，從而降低了利息開支。

### 所得稅開支

2014年的所得稅撥備由2013年的31.5百萬元增加4.3百萬元或14%至35.8百萬元，主要是由於較高的除稅前收入，以及截至2014年12月31日止年度較高的實際稅率。實際稅率的變動很大程度上受截至2014年12月31日止年度就州份的分攤百分比發生變化的影響。此外，於2013年，我們收到撥回未確認稅務利益0.4百萬元的利益。

### 淨收入

2014年的淨收入由2013年的54.6百萬元增加3.5百萬元或6%至58.0百萬元。淨收入增加主要是由於銷售淨額及毛利的增長，惟部分被前述較高的經營開支所抵銷，這反映了為將網店轉為更多內包的模式所需的人員及專業服務額外投資，以及2014年新開店舖較高的零售經營開支。

基本及攤薄發行在外股份加權平均數於截至2014年及2013年12月31日止年度均為67.9百萬股。截至2014年12月31日止年度的基本及攤薄每股盈利為每股普通股0.85元，截至2013年12月31日止年度則為每股普通股0.80元。

### 季節性

我們的業務在本質上受季節影響，因此我們的銷售淨額及營運資本需求隨季度波動。第四季度是我們經營業績的重要時期，此乃由於北美洲及歐洲假期導致直接面向消費者銷售增長。我們預計在此期間，隨著預期銷售淨額增加，存貨水平連同應付賬款及應計開支亦一起達到最高水平。於2015年及2014年各年，第四季度銷售淨額佔我們的年度總銷售淨額約31%。在同一時期，營業收入佔我們全年總營業收入約40%。

### 流動資金及資本資源

以往，我們流動資金的主要來源為經營活動產生的現金流量。我們過往並無將長期信用額度用於支付我們的資本需求，而是用於就Doughty Hanson及當時的管理層若干成員於

2004年收購本公司時原本產生的收購債務的再融資。我們不時於短期流動資金需求時動用我們的循環信貸融資。我們將經營活動產生的現金流量用於支付我們的店舖開發活動。

通貨膨脹的因素，如銷售成本，包括原材料成本及運輸成本增加，可能對我們的經營業績造成不利影響。雖然我們並不認為通脹已對我們迄今為止的財務狀況產生實質性的影響，倘我們的產品的銷售價格不跟隨銷售成本的增加而上升，未來高通脹率可能對我們維持我們的毛利水平及我們目前的銷售開支及一般及行政開支佔銷售淨額比例的能力產生不利影響。

我們相信，我們有足夠的營運資金及流動性資金支持我們於至少未來十二個月的營運。

### **現金及現金等價物**

於2015年、2014年及2013年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為94.6百萬元、52.8百萬元及37.6百萬元。我們經營、投資及融資活動產生及所用的現金流量的摘要如下。

### **經營活動產生的現金流量**

經營活動產生的現金流量主要包括就若干非現金項目調整淨收入，包括折舊及攤銷、以股份支付的薪酬開支、出售固定資產的虧損及其他非現金開支。我們經營活動產生的現金流量在很大程度上視乎對消費者及批發客戶的銷售，銷售又取決於消費者的信心、店內顧客流量、成交轉換率、商務旅行及總體經濟狀況。我們相信我們有能力於經濟狀況變得不利時通過眾多不同的策略節約流動資金，包括削減門店擴張計劃及減少非必要開支。

截至2015年及2014年12月31日止年度，我們的經營活動產生的現金流量分別為81.4百萬元及60.5百萬元。該項增長的主要原因為截至2015年12月31日止年度的營運資金增加及淨收入較高。

截至2014年及2013年12月31日止年度，我們的經營活動產生的現金流量分別為60.5百萬元及63.2百萬元。該項減少的主要原因為預付估計所得稅。

### **投資活動**

投資活動所用的現金流量包括門店擴張計劃、店面裝修、新店開業、店舖遷址、信息技術基礎設施、分銷基礎設施及產品模具成本的資本支出。

截至2015年及2014年12月31日止年度，用於資本支出的現金分別為30.8百萬元及36.6百萬元。該項減少主要由於2014年投資於我們的倫敦攝政街店及擴大紐約的陳列室及新澤西的辦公室。截至2016年12月31日止年度的資本支出預期將介乎23.0百萬元至28.0百萬元。

截至2014年及2013年12月31日止年度，用於資本支出的現金分別為36.6百萬元及25.4百萬元。該項增加主要由於2014年內投資於內包網絡平台、新店開業或裝修以及預期於2015年第一季度開業的店舖。

### 融資活動

截至2015年及2014年12月31日止年度，融資活動所用的現金流量分別為8.5百萬元及8.0百萬元。2015年的融資活動包括根據股份回購計劃購回我們發行在外的普通股股份。

截至2014年及2013年12月31日止年度，用於融資活動的現金流量分別為8.0百萬元及37.0百萬元。該項減少主要由於截至2014年12月31日止年度償還銀行債務較低，在此期間尚未償還的結餘已悉數償還。

### 經修改信貸融資

經修改信貸融資將定期貸款融資及本公司與Wells Fargo之間的前債務融資先前所提供的循環信貸融資合併為一項70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資，其中Wells Fargo為唯一貸款人，且該融資的到期日已延長至2017年4月4日。經修改信貸融資包括一項以不超過5,000,000元為次高限額的信用證。

經修改信貸融資下的借款由借款人選擇按相等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)的倫敦銀行同業拆息加利潤率1.00%或1.25%的年利率計息，或按基準利率(i)於有關日期生效的Wells Fargo最優惠利率及(ii)聯邦基金利率加1.00%的1/2兩者中較高者)加利潤率零或0.25%的年利率計息。借款人須支付相等於經修改信貸融資下承諾的未提取部分的0.15%或0.20%的未提取承諾費用，以及慣常信用證費用。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率及承諾費用的金額取決於本公司當時的槓桿率。以倫敦銀行同業拆息計息的貸款的利息須根據各以倫敦銀行同業拆息計息貸款的利息期於每月、每兩個月或每季支付，或以基準利率計息的貸款利息須於每季支付。

於2015年12月31日及2014年12月31日，本公司並無經修改信貸融資下的尚未償還款項結餘。於2015年及2014年12月31日，尚未償還信用證款項分別合共為384,000元及286,000元，因此，該融資的未動用部分分別為69,616,000元及69,714,000元。截至2015年及2014年12月31日止年度，該融資的未動用部分的費用分別為105,000元及104,000元。

經修改信貸融資下的所有債項須由各借款人的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以借款人的絕大部分資產及(如適用)借款人的附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。現時借款人並無任何附屬公司擔保人。

經修改信貸融資包含常見違約事件，包括但不限於付款違約、違反陳述及保證、契約違約、重大債務的交叉違約、若干破產或資不抵債事件、若干判決的違約、未能使任何

貸款文件的任何重大條文完全生效、控制權有變及若干ERISA違約。倘違約事件發生並持續，則經修改信貸融資欠款將須提早償還，提供信貸的承諾亦會中止，且於適用貸款文件內的經修改信貸融資下Wells Fargo的權利及補救措施可予行使，包括擔保經修改信貸融資下債項的抵押品的有關權利。

上述經修改信貸融資的若干條文的概要並不完備，應以經修改信貸融資全文為準。

### 股份回購計劃

於2015年11月4日，本公司宣佈，董事會已授權於未來十二個月期間購回最高達150百萬元之本公司普通股。根據該計劃，本公司可不時於公開市場或私人議價交易購買其股份。本公司預期，購股將透過現有手頭現金、經營所得現金、借款或綜合上述方式提供資金。購股的數量及時間視多個因素而定，包括本公司股份的價格及可供購買數目、交易數量及整體市況。回購亦可能根據第10b5-1條計劃進行，該計劃准許本公司於內幕交易法禁止其進行股份回購的情況下購回股份。股份回購計劃可能於任何時間暫停或終止。

於2015年第四季度，本公司以平均價格每股17.42元購回其發行在外的485,400股普通股股份，合共約8,454,000元。於2015年12月31日，本公司股份回購計劃項下的可用餘額約為141,546,000元。所有已購回普通股股份已按成本入賬為庫存股份。

### 收購日本合營企業

於2015年11月4日，本公司宣佈其已訂立協議向其合作夥伴收購其日本合營企業Tumi Japan的餘下50%股權，收購代價為521百萬日圓（約4.3百萬元）。Tumi Japan經營13間Tumi店舖網絡、電子商貿網站，並於日本額外150個銷售點分銷Tumi產品。本公司透過手頭現金就收購事項提供資金，交易於2016年第一季度已完成。

## 合約責任

下表列載我們於2015年12月31日根據租賃協議及債務承擔等合約以及根據或然承擔於未來付款的責任及承擔：

	於下列期間到期付款				總計
	1年內	1至3年	3至5年	5年以上	
	(以百萬元呈列)				
最低租賃付款 <sup>(1)</sup> .....	\$38.9	\$71.3	\$62.2	\$103.9	\$276.3
購買承擔 <sup>(2)</sup> .....	59.1	—	—	—	59.1
總計 .....	\$98.0	\$71.3	\$62.2	\$103.9	\$335.4

- (1) 我們的店舖租契的初始租賃期一般為10年，且包括重續權，條款及條件與原始租契大致相同。我們於2015年、2014年及2013年12月31日均無任何租賃物業裝修的重大建築承擔。
- (2) 購買承擔即估計的本公司未能取得貨品或服務的日常工作過程中的公開購買訂單及合約承擔。儘管公開購買訂單被視為可執行，並含法律約束力，惟有關條款一般給予我們選擇權，可在貨品送達或享用服務前，根據我們的業務需要取消、改期及更改我們的要求。

## 資產負債表以外安排

我們概無訂立任何資產負債表以外安排。

## 關鍵會計政策及估計

我們有關財務狀況以及經營業績的討論及分析乃基於我們遵照GAAP編製的經審核綜合財務報表而作出。編製此等財務報表需要作出影響於我們資產、負債、銷售淨額及經營開支的呈報金額以及或然資產及負債的相關披露的估計及判斷。我們的估計乃根據過往經驗及我們相信在當時情況下屬合理的各項其他假設而作出，而我們將會就此等估計持續作出評估。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與此等估計不同。

我們相信我們的關鍵會計政策及估計需要我們對潛在不明確的事宜作出困難、主觀或複合的判斷。有關我們的關鍵會計政策的完整討論，見我們的經審核綜合財務報表附註1（亦載列於本報告其他部分）。下文反映編製我們的綜合財務報表時所使用的重大估計及判斷。

## 收益確認

收益來自銷售我們產品並於我們的綜合營運表分類為「銷售淨額」。當客戶收到存貨且相關所有權轉移時，我們於我們直接面向消費者分部（包括電子商貿）確認收益。特許及寄賣地點相關的收益則於最終客戶收到存貨及相關所有權轉移時予以確認。於本公司的間接面向消費者分部（包括批發安排），與由獨立第三方批發商擁有及營運的夥伴店、店中店



及Tumi專區相關的收益於批發客戶或其指定運輸公司擁有存貨而相關所有權轉移時予以確認。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減收益的形式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。釐定我們的折扣、回贈及退貨撥備時需要根據過往資料及未來活動估計而作出重大判斷。

### **應收賬款及呆賬撥備**

我們考慮多項因素釐定我們應收賬款的呆賬撥備，該等因素包括應收賬款的逾期時間、我們的過往虧損記錄、客戶當時的還款能力以及一般經濟及行業的整體狀況。非預期事件及狀況可能發生，影響該等假設、估計的準確性或有效性或實際結果。

### **存貨**

存貨主要包括製成品，並按成本值或市值較低者估值。成本乃使用先入先出法記錄。存貨包括材料、勞工、日常開支、運費及稅項，並就滯銷及陳舊存貨撥備作出調整。滯銷及陳舊存貨乃經評估過往使用量及預期未來需求後釐定。

### **所得稅**

我們採用資產及負債會計法計算所得稅，按此方法，遞延所得稅乃按暫時差異造成的稅項影響，就財務報表賬面值與現有資產及負債的稅基之間的差額採用適用於未來年度的已頒佈法定稅率而確認。稅率變動對遞延稅項的影響於包括頒佈日期的期間內於淨收入中確認。倘部分或所有遞延稅項資產很可能不會變現，則會計提估值撥備。在評估遞延稅項資產的變現能力時，管理層會考慮若干部分或全部遞延稅項資產是否極有可能不會變現。遞延稅項資產的最終變現取決於該等暫時差異可扣除期間的未來應繳稅收入產生。

我們應用FASB有關不確定的稅務狀況的指引條文。我們分為兩個步驟釐定已確認稅務利益的金額。對於符合極有可能發生門檻的稅務狀況，會以擁有大於50%的可能性於與相關稅務機關作最後結算時變現的最大利益的金額於綜合財務報表確認。

### **商譽及無形資產**

商譽指所收購淨資產(包括無形資產)的收購價超出公允價值的金額。無固定年期的無形資產包括品牌／商業名稱。根據FASB指引條文，商譽及品牌／商業名稱並不會予以攤銷，並規定於每年及當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時對此等資產進行減值測試。我們的年度減值測試日期為第四季度首日。於截至2015年、2014年及2013年12月31日止年度並無確認任何減值。



於必要時進行的定量商譽減值測試的步驟分為兩步。在兩個步驟中的第一步，本公司將報告單位的公允價值與賬面值(包括商譽)進行比較，以識別潛在減值。倘報告單位的公允價值低於其賬面值，則表明有關報告單位存在商譽減值，而該企業必須執行減值測試的第二步以計量減值(如有)。在第二步，報告單位的商譽的賬面值超出其隱含公允價值的任何差額的減值虧損將予以確認。該商譽的隱含公允價值以類似購買價分配的方式分配報告單位的公允價值而釐定：該報告單位的公允價值分配至該單位的所有資產及負債(包括任何未確認的無形資產)，而經此分配後的剩餘公允價值則為該報告單位商譽的隱含公允價值。

本公司採用包括貼現預計未來現金流量(第三級別輸入數據)或DCF等技術測試商譽。無固定年期的無形資產乃透過收益法(稱為免繳專利權使用費法)進行減值測試。貼現現金流量分析以估計報告單位或資產的應佔稅後現金流量然後用經風險調節的貼現率將稅後現金流量貼現至現值的方法計算而得出公允價值。DCF及免繳專利權使用費法所用假設需要作出重大判斷，包括對適當的專利權使用費率、貼現率及終值、增長率以及預計未來現金流量的金額及時間的判斷。儘管本公司相信所作出的過往假設及估計屬合理及適當，惟不同的假設及估計可能會對已報告的財務業績構成重大影響。

本公司供商譽減值測試的報告單位為我們的可報告業務分部：(i)直接面向消費者北美、(ii)間接面向消費者北美、(iii)直接面向消費者國際及(iv)間接面向消費者國際。報告業務分部乃根據FASB會計準則編集第280-10-50-1條(FASB ASC 280-10-50-1)有關可報告分部的指引釐定。在可報告業務分部項下，本公司並無有關我們營運的獨立財務資料。

### **保用**

我們向我們的客戶提供我們產品的售後保用。我們的保用政策為一年無憂服務及對製造商造成的結構缺陷或瑕疵因產品類別而定的額外兩年至五年的額外保用。我們於售出我們的產品時確認有限保用的相關估計成本。保用儲備乃按過往經驗計算。

### **近期頒佈的會計準則**

誠如10-K表格的本年報所載的附註2 — 有關我們綜合財務報表的重大會計政策概要所討論，我們已考慮所有新會計準則，並根據目前資料得出結論，我們預期概無任何新準則將對我們的經營業績、財務狀況或現金流量構成重大影響。

## 財務報表的組成部分

### 銷售淨額

銷售淨額包括來自產品銷售的收入，減去退貨、折扣及折讓以及其他對銷售淨額的抵銷。在我們直接面向消費者分部，當消費者購買時及消費者收到商品時確認收入。在我們間接面向消費者分部，當我們的批發客戶或其委託的運輸公司持有庫存時（於此時轉移風險及相關所有權）確認收入。折扣、客戶回贈及退貨撥備以削減銷售淨額的方式與相關銷售同期入賬。與禮品卡相關的收益於兌換時確認。禮品卡收益及就未兌換禮品卡確認的收益金額（「破損」）就我們的經營業績而言乃微不足道。向客戶收取的交付成本金額分類為銷售淨額的組成部分，而任何其他相關交付成本則分類為銷售成本的組成部分。向消費者徵收並匯往政府機關的銷售稅和增值稅乃按淨額基準入賬並從我們的綜合經營業績的銷售淨額中剔除。

同店銷售額均基於公司自營店計算，而該等公司自營店截至我們的年度報告期末須至少營運一個完整曆年。例如，於2015年10月開業的店舖將不會影響2017年1月1日前的同店對比。此外，大多數情況下，臨時店舖結業、店舖擴張及店舖遷址不包含於同店基礎內。我們的部分競爭對手及其他零售商計算同店或「相同店舖」銷售額的方法可能不同。因此，10-K表格的年度報告中有關我們同店銷售額的數據可能不可與其他公司提供的類似數據比較。

### 銷售成本

銷售成本包括從我們的供應商購買成品的成本加交付產品至我們的配送中心的運費成本、包裝及相關關稅，及使商品達致其銷售條件產生的適用日常費用。毛利被定義為銷售淨額減銷售成本。

### 經營開支

經營開支包括銷售、營銷、零售營運及一般及行政支出。

**銷售。** 銷售開支包括批發相關的薪金、福利、佣金、激勵計劃、特許費、差旅費及招待費、會議及研討會以及其他銷售成本及開支（均與我們的全球批發業務有關）。

**營銷。** 營銷開支包括店內及消費者廣告、營銷相關的薪金及福利、差旅費及招待費、租賃所需的廣告、消費者產品目錄、市場研究及有關營銷的其他諮詢成本及開支。

**零售營運。** 零售業務開支包括有關公司自營店的佔用及員工成本、店舖折舊開支、我們的電子商務網站成本、銷售點固定設施折舊、差旅費及招待費、會議及研討會、保險及其他相關行政成本及開支。

**一般及行政。** 一般及行政開支包括與產品開發相關的工具、模具、設計及差旅的成本；倉儲及分銷成本；有關營運我們的全球分銷網絡的成本，如佔用及員工開支；有關保用及售後服務的成本，如員工及維修相關的開支以及保用索償；有關我們的高級管理人員、財務、信息技術、法律及人力資源職能部門的員工相關成本；有關我們的公司總部及產品展示廳的成本；以及法律、稅務及會計費用。

### **經營收入**

經營收入包括毛利扣除經營開支，其他收入及開支(即非經營收入及支出)除外。

### **其他收入(開支)**

**利息開支。** 利息開支包括根據我們與(其中包括)Wells Fargo訂立的經修改信貸融資支付的利息、及遞延融資成本攤銷，減最低利息收入。

**合營企業投資的盈利。** 合營企業投資的盈利完全與Tumi Japan有關，我們持有該合營企業(公司)50%的股權，該公司在日本於13間零售店銷售Tumi產品並向各種高端批發客戶銷售Tumi產品。於2016年第一季度，我們完成收購Tumi Japan餘下50%股權。

**匯兌收益(虧損)。** 我們位於歐洲的分店及附屬公司面對外匯風險，歐洲的交易乃以美元以外的貨幣計值。結算以外幣計值的應收賬款及應付賬款產生的收益(虧損)包括於「外匯收益(虧損)」的當期收益。我們亦就歐洲營運面對外幣匯率波動的風險，乃由於以美元計值的過往匯率公司間貸款餘額。我們認為與我們的國外分店及附屬公司的收入及開支相關的利率不利變動的風險就我們的綜合財務報表而言微不足道。被視為長期性質的公司間交易的匯率波動產生的收益及虧損計入其他全面收益中。

**其他非經營收入(開支)。** 其他非經營收入(開支)包括所有其他非經營收入及開支。

### **所得稅撥備**

我們錄得有關聯邦、州份、當地及國外收入的所得稅開支。

### **市場風險定量及定性披露**

市場風險指可能因金融市場價格及利率的不利變動影響我們的財務狀況產生的虧損風險。我們的市場風險主要來自外幣匯率及利率波動。雖然我們過去曾訂立利率對沖以限制我們面臨的利率波動風險，我們目前並未持有或發行金融工具作交易用途。

### 外幣兌換風險

雖然我們大多數的國際銷售淨額以美元開賬單及收款，我們在歐洲的銷售以歐元開賬單及收款，因此我們受到匯率波動相關的風險。於2015年、2014年及2013年，我們分別錄得有關匯率波動影響歐洲聯屬公司匯款及有關我們的國際業務的其他交易的收益427,000元、475,000元及388,000元。因為我們的部分銷售淨額(2015年約8%及2014年及2013年各年約10%)以歐元計值，匯率波動可能對我們呈報的銷售淨額產生影響。例如，倘美元兌歐元升值，當我們的歐洲經營業績被兌換為美元時可能對該等業績產生不利影響。銷售淨額的任何假設下跌可以透過以歐元產生的較低的銷售開支以及一般及行政開支部分或完全抵銷。

絕大部分從我們的國外供應商的採購均以美元計值。美元價值急劇下降可能導致我們的國外供應商尋求提升他們提供給我們的商品價格。倘市場條件阻止我們將該等成本轉嫁給消費者，可能影響我們的毛利。我們目前並未使用衍生市場對沖外匯波動，但可能會在未來考慮訂立衍生金融工具，以減少有關該等風險的虧損。我們並未，亦無打算買賣衍生證券以獲取溢利。

### 利率風險

**經修改信貸融資。**根據經修改信貸融資，借款利息按季度或倘受限於倫敦銀行同業拆息，每月、每兩個月或每季支付，由該等貸款的利息期決定。經修改信貸融資項下的借款將按我們選擇以等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)倫敦銀行同業拆息加1.00%或1.25%的利潤率的年利率計息，或基準利率加上零或0.25%的利潤率的年利率計息。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率將取決於我們當時的槓桿率。因此，根據經修改信貸融資，我們繼續面對相關可變利率變動帶來的市場風險，從而影響我們的借貸成本。我們密切監控經修改信貸融資項下我們的借款利率。截至2015年12月31日，我們並無經修改信貸融資項下的尚未償還結餘。

我們目前沒有進行任何利率對沖活動，但我們可能在未來基於(其中包括)市場條件進行對沖活動。我們並未，亦無打算買賣衍生證券以獲取溢利。適用利率增加10%將不會已經對經修改信貸融資項下的利息開支產生重大影響。

### 通貨膨脹

通貨膨脹的因素，如銷售成本，包括原材料成本及運輸成本增加，可能對我們的經營業績造成不利影響。雖然我們並不認為通脹已對我們迄今為止的財務狀況產生實質性的影響，倘我們的產品的銷售價格不跟隨銷售成本的增加而按比例上升，未來高通脹率可能對我們維持我們的毛利水平及我們目前的銷售開支及一般及行政開支佔銷售淨額比例的能力產生不利影響。

## 監控及程序

### 評估披露監控及程序

我們維持披露監控及程序(定義見交易法第13a-15(e)條及第15d-15(e)條)，旨在合理保證我們根據交易法提供的報告中須予披露的資料乃按美國證交會的規則及方式指定的期間內記錄、處理、總結及呈報，而該等資料會積存並在適當時間傳達至我們的管理層(包括行政總裁及財務總監)，以容許就所需披露及時作出決定。我們意識到，不論經過何等妥善設計及運作，任何監控及程序僅可合理保證達致所需監控目的。在設計及評估潛在監控及程序的成本與效益之間的關係時須作出判斷。

於本報告涵蓋的期間結束時，在我們的管理層(包括行政總裁及財務總監)的監督及參與下，我們已評估我們的披露監控及程序的設計及運作是否有效。根據此評估，我們的行政總裁及財務總監認為，於2015年12月31日，我們的披露監控及程序在合理保證水平中實屬有效。

### 財務報告內部監控

#### *有關財務報告內部監控的管理層報告*

本公司管理層負責設立及維持充足的財務報告內部監控(定義見交易法第13a-15(f)條及第15(d)-15(f)條)。本公司的內部監控系統旨在讓本公司的管理層及董事會就所刊發財務報表的編製及公平呈列提供合理保證。於2013年，管理層採用Committee of Sponsoring Organizations (COSO) of the Treadway Commission訂立的內部監控—綜合架構標準評估本公司的財務報告內部監控是否有效。在本公司的行政總裁及財務總監的監督及參與下，管理層已評估本公司於2015年12月31日的財務報告內部監控的有效性，並認為其屬有效。

於2015年12月31日，獨立註冊執業會計師行Deloitte & Touche LLP已審核我們的財務報告內部監控的有效性並已發出的認證報告，有關報告載於本報告第F-2頁。

#### *財務報告內部監控的變動*

於我們最近期完結的財務季度內，我們的財務報告內部監控(定義見交易法第13a-15(f)條及第15d-15(f)條)概無變動，令致我們的財務報告內部監控產生重大影響或合理可能產生重大影響。



4. 以下為Tumi截至2016年3月27日止三個月業績的管理層討論與分析的摘要，乃摘錄自Tumi的2016年第一季季度報告。

### 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

以下討論應與本報告其他部分所包含的Tumi Holdings, Inc. (連同其附屬公司、「Tumi」、「本公司」及「我們」) 簡明綜合財務報表及有關附註一併閱讀。除過往資料外，此討論載有前瞻性陳述，當中涉及風險、不明朗因素及假設，可能導致實際結果與管理層的預期有所迥異。有關前瞻性陳述的進一步資料見「關於前瞻性陳述的警示附註」。我們一般以「預計」、「估計」、「預期」、「擬」、「預測」、「計劃」、「預料」、「相信」、「尋求」、「繼續」、「展望」、「也許」、「或許」、「將」、「應該」、「可以」、「可能」等字眼或此等字眼之負面版本或相若詞彙識別前瞻性陳述。可導致實際結果與該等前瞻性陳述所反映者產生重大差異的因素包括(其中包括)我們於2016年2月25日向美國證交會存檔的截至2015年12月31日止年度10-K表格的年度報告中第I部項目1A「風險因素」所討論者。我們強烈建議閣下不要過分倚賴此等前瞻性陳述，其僅反映管理層於本報告日期的分析、判斷、看法或期望。我們明確表示，除適用證券法例及法規所規定者外，我們概無任何責任因新增資訊、未來事件或其他方面而更新或修訂任何前瞻性陳述。過往業績並不一定象徵任何未來期間的預期業績。

我們未經審核季度財務資料的報告期間乃根據各財政季度的首個月份(包括五個星期日)以及各財政季度的第二及第三個月份(包括四個星期日)計算，而第四個財政季度則於12月31日結束。因此，本報告所包括的未經審核簡明綜合中期財務報表的三個月報告期間分別於2016年1月1日及2015年1月1日開始，並分別於2016年3月27日及2015年3月29日結束。

### 執行概述

我們是一個領先、持續增長的高檔時尚生活國際品牌，其產品質量卓越、耐用及設計創新。我們豐富的產品系列包括不同種類的旅遊及商務產品與配件。我們針對見多識廣的專業人士、旅遊常客及喜愛優質Tumi產品的品牌追求者設計並推廣產品。我們透過公司自營的正價店及特賣店、夥伴店、專櫃、店中店、行李箱專賣店、高檔百貨公司及電子商貿分銷渠道網絡銷售產品。我們於超過75個國家擁有約2,100個分銷點，並透過使用我們四個位於美國、歐洲及亞洲的物流設施，加強我們的全球分銷網絡。我們在美國的設計工作室設計產品，並選擇與知名國際級工業及時裝設計師合作推出限量版產品系列。我們透過主要位於亞洲(其中大部分為長期供應商)及加勒比海地區的供應商網絡進行全球生產採購。

我們透過成功實施我們的發展策略(包括額外開設公司自營店及增加分銷批發點)，拓展我們的全球業務。我們的銷售淨額由截至2015年3月29日止三個月的110.5百萬元增加



至截至2016年3月27日止三個月的118.3百萬元。此增長主要由於將於2016年第一季度收購的Tumi Japan綜合入賬以致收益增加所致。對我們產品日益增加的需求及對Tumi品牌不斷加深的認可帶動我們擴大分銷點及提升現有店舖銷售淨額的能力。我們亦加強專注發展我們的女士產品系列及增加我們的整體網上業務。

近年來，旅遊產品行業呈現消費者偏好輕質行李箱及旅遊配件以及令流動計算及通信更便捷的商品的趨勢。鑑於此等趨勢，我們已開發滿足該等特定需求的產品(如Vapor-Lite及Tegra-Lite系列)以及為旅遊常客開發各種流動電子配件。此外，我們發現近年來我們的高端產品系列及我們的升級核心產品系列所佔銷售淨額的相對百分比有所增加，而我們的傳統核心產品系列所佔銷售淨額的相對百分比則有所下降。

我們相信，持續於全球增加我們的店舖數目方面機會處處，而我們亦計劃在高級購物中心及優質街區開設新的公司自營店及夥伴店。截至2016年3月27日止季度，我們已有3間新公司自營店開業。我們目前預期於可見的將來繼續在北美洲及世界各地開設公司自營店。我們為新公司自營店物色的大部分位置均為正價店而設，其餘位置則為特賣店。我們亦相信有機會在機場以及奢華的賭場內開設更多門店。

我們相信我們有能力同時在北美洲及國際提高我們間接面向消費者的銷售淨額。我們計劃繼續在主要亞洲市場(特別是中國)發展業務。我們亦計劃在主要歐洲市場(包括德國、法國及英國)增加批發門店的數目，並擴大在中美洲及南美洲的批發分銷，同時擴大我們在現有批發門店提供的產品組合。我們認為亦有很大機會在許多此等地區的機場開設額外分銷點。在北美洲，我們希望透過增加我們的批發門店數目、擴充我們在百貨公司的配件業務、以提供予第三方電子商貿供應商多樣化產品為目標，以及透過百貨公司、專賣店、電子商貿銷售及新分銷夥伴增加於加拿大市場的滲透，以增加銷售淨額。

我們一般預期我們新公司自營店的投資回報期為少於兩年半。長遠而言，我們亦相信，我們可透過繼續改善店舖效益提高我們每平方英尺的平均銷售淨額，並充分利用我們靈活的分銷模式增加我們的整體銷售淨額。我們將繼續尋求方法以改善我們未來在現有及新市場的資本效率。

### 與新秀麗簽訂的合併協議

於2016年3月3日，Tumi Holdings, Inc. (「本公司」)與新秀麗國際有限公司(一間根據盧森堡大公國法律註冊成立並受其規管的公眾有限責任公司，「新秀麗」)及PTL Acquisition Inc. (一間特拉華州公司，為新秀麗的間接全資附屬公司，「合併附屬公司」)簽訂合併協議及計劃(「合併協議」)。

合併協議規定(其中包括)及按照其所載條款並受限於其所載條件,合併附屬公司將與本公司合併並且併入本公司(「合併事項」),而本公司則於合併事項中作為存續公司繼續存續,且於合併事項的生效時間(「生效時間」),每股面值0.01元的本公司發行在外的普通股(「本公司普通股」)(本公司或其任何附屬公司或新秀麗或其任何附屬公司(包括合併附屬公司)所擁有並須予註銷的股份及任何異議股份(定義見合併協議)除外)各自將予自動註銷並轉換為可收取現金26.75元(不計利息)(「合併代價」)的權利。

於生效時間及在各情況下,有關該等緊接生效時間前發行在外的股份,不論已歸屬或尚未歸屬,自動且持有人並無採取任何所需行動及減任何須預扣的適用稅項(定義見合併協議)的情況下,(i)各本公司購股權(定義見合併協議)應予註銷,並應僅賦予該本公司購股權持有人權利以現金收取相等於(x)根據本公司購股權可予授出的本公司普通股的股份總數乘以(y)合併代價超逾該本公司購股權每股行使價的數額(如有)的金額(不計利息);惟當任何該本公司購股權所限制的每股行使價相等於或高於合併代價時,任何該本公司購股權應以無償予以註銷、(ii)各本公司服務受限制股份單位(定義見合併協議)應予註銷,並應僅賦予該本公司服務受限制股份單位的持有人權利以現金收取相等於(x)根據本公司服務受限制股份單位可予授出的本公司普通股的股份總數乘以(y)合併代價的金額(不計利息)及(iii)各本公司表現受限制股份單位(定義見合併協議)應予註銷,並應僅賦予該本公司表現受限制股份單位的持有人權利以現金收取相等於(x)根據本公司表現受限制股份單位(假設達至目標水平表現)可予授出的本公司普通股的股份總數乘以(y)合併代價的金額(不計利息)。

本公司董事會已一致(1)確定合併協議及合併事項對本公司及其股東均屬公平,且符合其最佳利益、(2)批准簽立、交付及進行合併協議及(3)議決向本公司股東建議採納合併協議,該等股東將於尚待宣佈舉行日期的股東特別大會上就採納合併協議投票表決。

合併協議須待符合慣常完成條件,包括獲有權就此投票並持有本公司普通股中所有發行在外股份至少大部分的持有人就採納合併協議投贊成票,且於合併協議日期後並無本公司重大不利影響(定義見合併協議),方告完成。合併事項亦須待新秀麗股東通過普通決議案批准合併協議及其項下擬進行的交易(包括合併事項)後方告完成。完成合併事項不受融資條件所規限。

### **Tumi Japan收購事項**

於2016年1月4日,本公司向其合作夥伴收購於Tumi Japan的餘下權益,購買價為521百萬日圓(約4.2百萬元)。收購於Tumi Japan的餘下權益後,本公司於2016年第一季度開始將

Tumi Japan綜合計入其業務中。於2016年，Tumi Japan的零售業務已計入本公司直接面向消費者國際分部，而其批發業務則已計入本公司間接面向消費者國際分部。收購事項為本公司提供可直接監控其於日本的業務營運的能力，並將讓其更有效管理該地區的商機。

### 發展策略

我們的發展策略的主要因素如下：

- **擴大我們的店舖群。** 我們相信我們仍具備擴展我們於北美洲及全球公司自營零售店網絡的重大機會。我們計劃於高檔購物中心的市場位置及我們目前店舖數量偏少的著名街道地點增設新店舖以及開設我們的自有旅遊零售店。此外，我們選擇以人流集中且多品牌旅遊產品及配件零售商未能向既有Tumi客戶群充份提供服務的中小型城市的富裕及商務市場為目標。我們亦相信我們有更多機會於我們目前尚未涉足的高檔特賣購物中心發展公司自營特賣店。我們的開店策略針對開設具盈利能力的公司自營零售點，以及可提升我們品牌形象的零售點。自2011年1月1日起，我們已開設102間公司自營店（於2011年開設11間店舖、於2012年開設19間店舖、於2013年開設17間店舖、於2014年開設25間店舖、於2015年開設27間店舖及於截至2016年3月27日止三個月開設3間店舖），而作為我們Tumi Japan收購事項的一部分，我們於2016年第一季度增設13間額外店舖，使我們於2016年3月27日的公司自營店總數增至192間。儘管我們可能無法按計劃成功開設新公司自營店，惟我們已為新公司自營店物色若干地點，且就長遠而言，我們相信我們擁有市場機遇繼續擴大我們的公司自營店群。
- **擴大全球批發分銷。** 我們目前於超過75個國家約1,900個批發點銷售產品。我們計劃繼續於全球擴大批發分銷，並專注亞洲主要市場（包括中國內地、印度、日本及南韓）、東歐、中美洲及南美洲。作為此策略的其中一部分，我們將繼續與於此等具吸引力的地區（新市場及現有市場）的批發分銷商發展關係及增加批發及分銷機會以及擴展至世界各地的額外機場地點。我們預期此分銷擴充將以適合特定市場機遇的多種形式進行，包括Tumi店中店、於現有批發商的Tumi專區或特許及寄賣安排。
- **繼續增加我們的品牌知名度。** 我們力圖透過擴大零售及批發分銷、選取營銷措施、新產品系列及選擇性許可品牌延伸，以增加我們品牌於我們目標消費者群中的知名度。於批發分銷渠道方面，我們希冀透過增加我們合作夥伴的店舖數目擴大分銷，我們可於該等店舖監控消費體驗。我們將繼續專注於店內營銷，而我們計劃有效運用我們的網站、社交網站及其他網上形式的通訊，以向消費者

傳遞Tumi品牌的資訊。我們相信增加品牌知名度可為現有店舖帶來更多人流，讓我們可繼續擴展我們忠實消費者群，並最終提高增長及盈利能力。

- *引入新產品以增加我們產品的吸引力。* 我們力求設計創新、具功能性及時尚的產品。我們預期將引入輕量並以耐用物料製造的新產品、吸引女士及男士的顏色、採用經典或現代設計的高檔產品以及價格更易為較年輕的消費者負擔且時尚耐用的產品。我們亦計劃繼續為我們成功的品牌延伸系列引入新產品，包括眼鏡、腰帶、外衣、電子產品及其他配件。
- *改善我們的店舖營運。* 我們繼續專注提升店舖效益，主要透過我們於2009年推行的零售表現最優化計劃(「零售表現最優化計劃」)。零售表現最優化計劃著重培訓及員工發展計劃及有效利用視覺營銷及裝置的能力。我們的目標為透過提升兌換率以及每項交易的單位及金額繼續增加每間店舖的銷售淨額，同時加強消費體驗。
- *擴展我們的電子業務。* 我們的電子商貿業務包括我們的網站及我們若干批發客戶的電子商貿網站。此網上銷售形式乃我們品牌的延伸及分銷點，為我們的客戶同時提供信息資源及另類銷售渠道。由於客戶趨於更關注我們的電子商貿能力，而我們繼續擴展我們網上交易業務至新市場，故我們預期透過此渠道的銷售額將有所增長。我們於2014年第四季度將我們的北美洲網上店舖轉型為趨向內包的模式，並於2015年第一季度將我們的國際網上店舖轉型為趨向內包的模式。我們相信此將有助提高我們網站日後的功能及效率。

### 主要表現指標

我們用以管理我們的業務及評估我們的財務業績及經營表現的主要表現指標為每平方英尺平均銷售淨額及「固定貨幣」表現指標。

僅與公司自營店有關的每平方英尺平均銷售淨額為我們評估我們的門店銷售趨勢及評核我們的門店經營表現提供一個指標。每平方英尺平均銷售淨額以所有開業足十二個月的門店過去十二個月的銷售淨額計算。此指標經多個與門店表現有關的非財務經營指標補充，提供評估門店效益的基準，惟不被管理層視為可靠的財務指標。

儘管每平方英尺平均銷售淨額逐年增加，惟本期間每平方英尺平均銷售淨額由2015年12月31日的1,006元減少約19元或2%至2016年3月27日的987元。此減幅主要由於北美洲正價店同店銷售負增長所致。

我們亦按「固定貨幣」基準提述若干財務指標，讓我們可審閱業務業績而不受換算外幣為美元影響及以外幣計值交易的貨幣匯率變動影響，從而方便我們進行業務表現的同期

比較。一般而言，當美元兌其他貨幣升值或貶值時，按固定貨幣基準或就貨幣調整的指標將高於或低於按實際匯率呈報的結果。

「固定貨幣」表現指標並非根據美國GAAP呈列的指標。我們不應過分依賴該等指標，將其作為經營表現的唯一指標。固定貨幣表現指標作為分析工具均有局限性。於評估我們的經營表現時，投資者不應單獨使用固定貨幣表現指標或將其作為經營收入、淨收入或銷售淨額之替代指標。

**固定貨幣財務指標對賬**  
(以千元呈列，每股數據除外)

	截至以下日期止三個月					
	2016年3月27日		2015年 3月29日		%變動	
	呈報金額	固定貨幣	呈報金額	呈報金額	固定貨幣	
銷售淨額.....	\$ 118,342	\$ 119,061	\$ 110,461	7.1%	7.8%	
經營收入.....	\$ 7,761	\$ 8,129	\$ 9,563	(18.8)%	(15.0)%	
經營收入利潤率.....	6.6%	6.8%	8.7%			
淨收入.....	\$ 7,903	\$ 8,123	\$ 6,374	24.0%	27.4%	
每股攤薄盈利.....	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.09	24.8%	28.2%	

固定貨幣金額並不包括外幣換算美元的影響及以外幣計值的交易的貨幣匯率變動的影響。

## 經營業績

下表載列所示期間的簡明綜合經營業績及其他經營數據：

## 經營業績

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
	(以千元呈列)	
銷售淨額.....	\$ 118,342	\$ 110,461
銷售成本.....	48,992	45,190
毛利.....	69,350	65,271
<b>經營開支</b>		
銷售.....	9,395	8,636
營銷.....	4,777	4,287
零售營運.....	33,552	29,258
一般及行政.....	13,865	13,527
經營開支總額.....	61,589	55,708
經營收入.....	7,761	9,563
<b>其他收入(開支)</b>		
利息開支.....	(28)	(105)
現有合營企業投資的收益.....	3,480	—
合營企業投資的盈利.....	—	212
外匯收益(虧損).....	(441)	318
其他非經營開支.....	(11)	(182)
其他收入總額.....	3,000	243
除所得稅前收入.....	10,761	9,806
所得稅撥備.....	2,858	3,432
淨收入.....	\$ 7,903	\$ 6,374



## 銷售淨額百分比\*

	截至以下日期止三個月	
	2016年3月27日	2015年3月29日
銷售淨額.....	100%	100%
銷售成本.....	41%	41%
毛利.....	59%	59%
<b>經營開支</b>		
銷售.....	8%	8%
營銷.....	4%	4%
零售營運.....	28%	26%
一般及行政.....	12%	12%
經營開支總額.....	52%	50%
經營收入.....	7%	9%
<b>其他收入(開支)</b>		
利息開支.....	—%	—%
現有合營企業投資的收益.....	3%	—%
合營企業投資的盈利.....	—%	—%
外匯收益(虧損).....	—%	—%
其他非經營開支.....	—%	—%
其他收入總額.....	3%	—%
除所得稅前收入.....	9%	9%
所得稅撥備.....	2%	3%
淨收入.....	7%	6%

\* 本表中百分比可能因四捨五入而有輕微差異。

下表概述所示期初及期末公司自營店的數量：

直接面向消費者北美

	2016年3月27日	2015年3月29日
期初店舖數量.....	154	133
新開店舖.....	1	1
關閉店舖.....	—	—
期末店舖數量.....	155	134

直接面向消費者國際

	2016年3月27日	2015年3月29日
期初店舖數量.....	23	19
新開店舖.....	2	2
Tumi Japan收購事項新增店舖.....	13	—
關閉店舖.....	(1)	—
期末店舖數量.....	37	21

## 截至2016年3月27日止三個月與截至2015年3月29日止三個月比較

## 銷售淨額

下表載列與截至2015年3月29日止三個月相比截至2016年3月27日止三個月各營運分部的銷售淨額：

	截至2016年 3月27日止三個月	截至2015年 3月29日止三個月	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 57,168	\$ 52,002	10%
直接面向消費者國際 .....	12,750	6,499	96%
間接面向消費者北美 .....	18,872	22,236	(15)%
間接面向消費者國際 .....	29,552	29,724	(1)%
總計 .....	<u>\$ 118,342</u>	<u>\$ 110,461</u>	7%

截至2016年3月27日止三個月的銷售淨額由截至2015年3月29日止三個月的110.5百萬元增加7.9百萬元或7%至118.3百萬元。銷售淨額增加主要受於2016年第一季度將Tumi Japan綜合入賬以致收益增加所帶動。此外，自2015年第一季度起，已有27間新店舖開業（不包括Tumi Japan收購事項所新增的店舖），佔截至2015年3月29日止三個月至截至2016年3月27日止三個月的整體銷售額增長約63%。於截至2016年3月27日止三個月，有3間新公司自營店開業，1間店舖搬遷，2間店舖翻新及1間店舖停業。消費者對若干新推出產品的反應亦帶動我們增長，而我們的女士系列以及高端產品系列的銷售亦見增長。此外，我們的專賣店及百貨公司業務以及我們的加拿大批發業務於期內銷售疲弱，故為銷售淨額帶來負面影響。

與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月的直接面向消費者北美分部的銷售淨額增長10%。自2015年第一季度起開業的27間新店舖中，北美分部有22間，佔直接面向消費者北美分部由截至2015年3月29日止三個月至截至2016年3月27日止三個月的銷售淨額增長約81%。同店銷售額均基於公司自營店計算，而該等公司自營店截至我們的年度報告期末須至少營運一個完整曆年。例如，於2015年10月開業的店舖將不會影響2017年1月1日前的同店對比。此外，大多數情況下，臨時店舖結業、店舖擴張及店舖遷址不包含於同店基礎內。整體而言，期內北美洲同店銷售增加0.1%，北美洲正價店同店銷售降低3.5%，北美洲特賣店同店銷售增長5.4%及北美洲電子商貿銷售增加4.0%。

與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月的直接面向消費者國際分部的銷售淨額增長96%。銷售淨額增加主要受於2016年第一季度將Tumi Japan綜合入賬以致收益增加所帶動。此外，自2015年第一季度起開業的27間新店舖中，5間屬於我們的國際分部，佔直接面向消費者國際分部由截至2015年3月29日止三個月至截至2016年3月27日止三個月的銷售淨額增長約12%。整體而言，期內我們的國際同店銷售增加7.5%（以歐元計

為10.0%)。我們的國際正價同店銷售增加2.7%(以歐元計為5.1%)，而特賣店同店銷售則上升5.0%(以歐元計為7.5%)。我們的國際電子商貿銷售上升33.6%(以歐元計為36.8%)。

整體而言，與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月全球所有直接面向消費者渠道的同店銷售上升0.8%。

與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月的間接面向消費者北美分部的銷售淨額減少15%。我們間接面向消費者北美分部的銷售淨額受到專賣店業務銷量下降的負面影響，主要由於我們專賣店及百貨公司的位置人流減少，導致我們專賣店數量減少以及我們百貨公司業務疲弱所致。

與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月的間接面向消費者國際分部的銷售淨額減少1%。在亞太地區，銷售淨額於截至2016年3月27日止三個月受到負面影響，此乃由於我們未有為推出Tegra-lite系列作週年紀念活動，該系列為2015年第一季度增加銷售額。

### 銷售成本

截至2016年3月27日止三個月的銷售成本由截至2015年3月29日止三個月的45.2百萬元增加3.8百萬元或8.4%至49.0百萬元。此外，截至2016年3月27日止三個月的毛利由截至2015年3月29日止三個月的65.3百萬元增長4.1百萬元或6.2%至69.4百萬元。銷售成本及毛利均有所增加，主要受銷售淨額增加7.1%帶動所致。

毛利佔銷售淨額百分比由不同因素所決定，包括分銷渠道中相對銷售組合的改變、所售產品組合的改變、促銷活動的時機及程度、外幣匯率波動以及材料成本的波動。這些因素及其他因素會使毛利佔銷售淨額百分比逐年波動。截至2016年3月27日止三個月的毛利佔銷售淨額百分比為58.6%，而截至2015年3月29日止三個月的毛利佔銷售淨額百分比則為59.1%。減少主要由於截至2016年3月27日止三個月Tumi Japan的毛利偏低所致。此跌幅被渠道組合由批發轉至零售部分抵銷(零售銷售額佔截至2016年3月27日止三個月的銷售總額約59.1%，而佔截至2015年3月29日止三個月的銷售總額則為53.0%)。作為長期發展策略的一部分，我們持續拓展零售覆蓋，並自2015年第一季度已開設27間新店舖。與批發業務相比，我們的零售業務通常能夠實現較高的毛利。

### 銷售開支

截至2016年3月27日止三個月的銷售開支由截至2015年3月29日止三個月的8.6百萬元增加0.8百萬元或8.8%至9.4百萬元。此乃主要由於將Tumi Japan綜合入賬導致增加約1.5百萬元所致。此外，計入截至2015年3月29日止三個月的遣散費為0.7百萬元，而計入截至2016年3月27日止三個月的則為0.1百萬元。

**營銷開支**

截至2016年3月27日止三個月的營銷開支由截至2015年3月29日止三個月的4.3百萬元增加0.5百萬元或11.4%至4.8百萬元。營銷開支增加主要由於將Tumi Japan綜合入賬導致額外開支約0.5百萬元所致。

**零售經營開支**

截至2016年3月27日止三個月的零售經營開支由截至2015年3月29日止三個月的29.3百萬元增加4.3百萬元或14.7%至33.6百萬元。零售經營開支增加主要由於自2015年第一季度起開設27間新店舖，以及將Tumi Japan綜合入賬導致增加約1.9百萬元所致。

**一般及行政開支**

截至2016年3月27日止三個月的一般及行政開支由截至2015年3月29日止三個月的13.5百萬元增加0.3百萬元或2.5%至13.9百萬元。此增加主要由於將Tumi Japan綜合入賬以及與新秀麗訂立的合併協議有關的開支所致。此增加部分被於截至2016年3月27日止三個月的遣散費減幅所抵銷。於截至2016年3月27日止三個月及截至2015年3月29日止三個月，我們因決定在部分銷售、一般及行政部門中精簡人手、簡化流程、並且槓桿化固定成本而產生額外成本。就此而言，本公司削減職位，從而產生相關遣散費及終止費，於2016年及2015年第一季度分別約為0.5百萬元及1.3百萬元。

**經營收入**

下表載列與截至2015年3月29日止三個月相比截至2016年3月27日止三個月各分部的經營收入(虧損)：

	截至2016年 3月27日止三個月	截至2015年 3月29日止三個月	%變動
	(以千元呈列)		
直接面向消費者北美 .....	\$ 11,781	\$ 10,834	9%
直接面向消費者國際 .....	790	145	445%
間接面向消費者北美 .....	7,298	8,645	(16)%
間接面向消費者國際 .....	7,120	8,933	(20)%
未分配公司開支 .....	(19,228)	(18,994)	(1)%
總計 .....	<u>\$ 7,761</u>	<u>\$ 9,563</u>	(19)%

截至2016年3月27日止三個月的經營收入由截至2015年3月29日止三個月的9.6百萬元減少1.8百萬元或19%至7.8百萬元。我們的經營收入減少反映將Tumi Japan綜合入賬導致約1.8百萬元的減幅。來自我們間接面向消費者北美分部的經營收入亦見減少，主要由於此分部尤其受我們的專賣店及百貨公司業務銷售疲弱所影響，銷售額及毛利均有所下降。此減幅部分被我們直接面向消費者分部的增長所抵銷，主要與截至2016年3月27日止三個月開設新店舖以及錄得正面同店銷售有關。

與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月的直接面向消費者北美分部的經營收入增長9%，此乃主要由於我們的特賣店同店銷售增長以及我們的電子商貿網站增長所致。

與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月的直接面向消費者國際分部的經營收入增長445%，此乃主要由於將Tumi Japan綜合入賬導致經營收入增加約0.5百萬元以及我們的國際電子商貿網站增長所致。

與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月的間接面向消費者北美分部的經營收入減少16%，此乃主要由於此分部尤其受我們的專賣店及百貨公司業務，以及我們的加拿大批發業務，銷售疲弱所影響，銷售額及毛利均有所下降所致。

與截至2015年3月29日止三個月相比，截至2016年3月27日止三個月的間接面向消費者國際分部的經營收入減少20%，此乃主要由於將Tumi Japan綜合入賬以及我們的亞太地區的銷售疲弱導致經營收入減少約1.0百萬元所致。

未分配公司開支是指未分配至特定營運分部的開支，並包括核心公司開支，例如公司營銷、設計、一般及行政開支、售後服務費用、運輸及倉儲、人力資源產生的企業日常費用、財務、法律、專業費用及其他。隨著我們拓展我們的業務，儘管我們相信一般及行政開支金額於日後將有所增加，惟我們預期隨著業務增長此等開支將可與銷售額發揮槓桿效應。與截至2015年3月29日止三個月相比抵銷，截至2016年3月27日止三個月的未分配公司開支增長1%。此增長主要由於將Tumi Japan綜合入賬以及與新秀麗訂立的合併協議有關的開支所致，惟部分被於前述截至2016年3月27日止三個月的遣散費減幅所抵銷。

營運利潤率於截至2016年3月27日止三個月為7%，而於截至2015年3月29日止三個月則為9%，此乃由於上述將Tumi Japan綜合入賬的影響，以及新店舖的零售經營開支及自2015年第一季度起開業的店舖的後續影響（於同比前期間店舖僅產生少量或並無產生開支），抵銷了部分固定成本槓桿。

### **其他收入及開支**

截至2016年3月27日止三個月的其他收入及開支由截至2015年3月29日止三個月的0.2百萬元淨增加2.8百萬元至3.0百萬元。此增加乃主要由於2016年第一季度與Tumi Japan收購事項相關的現有合營企業投資錄得收益所致。

### **所得稅開支**

截至2016年3月27日止三個月的所得稅撥備由截至2015年3月29日止三個月的3.4百萬元減少0.6百萬元或17%至2.9百萬元，此乃主要由於來自與Tumi Japan收購事項相關的現有合

營企業投資所錄得的除稅前收益的不可課稅利益所致。此利益於截至2016年3月27日止三個月以獨立項目列賬。

### 淨收入

截至2016年3月27日止三個月的淨收入由截至2015年3月29日止三個月的6.4百萬元增加1.5百萬元至7.9百萬元。此增加主要由於銷售淨額及毛利有所增長，惟部分被前述將Tumi Japan綜合入賬的影響以及新店舖的零售經營開支及自2015年第一季度起開業的店舖的後續影響所抵銷。

基本及攤薄發行在外股份加權平均數於截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月分別為67.5百萬股及67.9百萬股。截至2016年3月27日止三個月的基本及攤薄每股盈利為每股普通股0.12元，而截至2015年3月29日止三個月則為每股普通股0.09元。

### 季節性

我們的業務在本質上受季節影響，因此我們的銷售淨額及營運資本需求隨季度波動。第四季度是我們經營業績的重要時期，此乃由於北美洲及歐洲假期導致直接面向消費者銷售增長。於2015年，第四季度銷售淨額佔我們的年度總銷售淨額約31%。在同一時期，營業收入佔我們全年總營業收入40%。於第四季度，本公司預期存貨水平、應付賬款及應計開支大致與銷售淨額同步增長。

### 流動資金及資本資源

以往，我們流動資金的主要來源為經營活動產生的現金流量。我們過往並無將長期信用額度用於支付我們的資本需求，而是用於就Doughty Hanson及當時的管理層若干成員於2004年收購本公司時原本產生的收購債務的再融資。我們不時於出現短期流動資金需求時動用我們的循環信貸融資。我們將經營活動產生的現金流量用於支付我們的店舖開發及整體發展活動。此外，我們透過手頭現金支付Tumi Japan收購事項。

通貨膨脹的因素，如銷售成本，包括原材料成本及運輸成本增加，可能對我們的經營業績造成不利影響。雖然我們並不認為通脹已對我們迄今為止的財務狀況產生實質性的影響，倘我們的產品的銷售價格不跟隨銷售成本的增加而上升，未來高通脹率可能對我們維持我們的毛利水平及我們目前的銷售開支及一般及行政開支佔銷售淨額比例的能力產生不利影響。

我們相信，我們有足夠的營運資金及流動性資金支持我們於至少未來十二個月的營運。



### 現金及現金等價物

於2016年3月27日，我們的現金及現金等價物為102.0百萬元。我們經營、投資及融資活動產生及所用的現金流量的摘要如下。

### 經營活動產生的現金流量

經營活動產生的現金流量主要包括就若干非現金項目調整淨收入，包括折舊及攤銷、以股份支付的薪酬開支、收購合營企業投資的收益、出售固定資產的虧損及其他非現金開支。我們經營活動產生的現金流量在很大程度上視乎對消費者及批發客戶的銷售，銷售又取決於消費者的信心、店內顧客流量、成交轉換率、商務旅行及總體經濟狀況。我們相信我們有能力於經濟狀況變得不利時透過眾多不同的策略節約流動資金，包括削減門店擴張計劃及減少非必要開支。

我們截至2016年3月27日止三個月的經營活動產生的現金流量為4.1百萬元，而截至2015年3月29日止三個月則為12.0百萬元。該項減少主要由於截至2016年3月27日的應付賬款及應計開支減少所致，主要與賣方付款的時機有關。

### 投資活動

投資活動所用的現金流量包括門店擴張計劃、店面裝修、新店開業、店舖遷址、信息技術基礎設施、分銷基礎設施及產品模具成本以及Tumi Japan收購事項的資本支出。

截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月，用於投資活動的現金分別為2.7百萬元及8.1百萬元。截至2016年12月31日止年度的資本支出預期將介乎23.0百萬元至28.0百萬元。

### 融資活動

截至2016年3月27日止三個月，融資活動所得的現金流量為5.6百萬元。截至2016年3月27日止三個月的融資活動主要包括Tumi Japan信貸融資下的借款及付款及應付票據，以及於2016年第一季度行使的購股權所收獲的所得款項。

### 經修改及重述信貸融資

經修改信貸融資將定期貸款融資及本公司的前信貸融資先前所提供的循環信貸融資合併為一項70,000,000元的優先有抵押循環信貸融資，其中Wells Fargo為唯一貸款人，且該融資的到期日已延長至2017年4月4日。經修改信貸融資包括一項以5,000,000元為次高限額的信用證。

經修改信貸融資下的借款由借款人選擇按相等於一、二、三或六個月(或Wells Fargo可能同意的其他期間)的倫敦銀行同業拆息加利潤率1.00%或1.25%的年利率計息，或按基準

利率(i)於有關日期生效的Wells Fargo最優惠利率及(ii)聯邦基金利率加1.00%的1/2兩者中較高者)加利潤率零或0.25%計息。借款人須支付相等於經修改信貸融資下承諾的未提取部分的0.15%或0.20%的未提取承諾費用，以及慣常信用證費用。加在倫敦銀行同業拆息或基準利率上的利潤率及承諾費用的金額取決於Tumi, Inc.當時的槓桿率。以倫敦銀行同業拆息計息的貸款的利息須根據各以倫敦銀行同業拆息計息貸款的利息期於每月、每兩個月或每季支付，或以基準利率計息的貸款利息須於每季支付。

於2016年3月27日及2015年12月31日，本公司並無經修改信貸融資下的尚未償還款項結餘。於2016年3月27日及2015年12月31日，經修改信貸融資下的尚未償還信用證款項合共為384,000元，因此，經修改信貸融資的未動用部分為69,616,000元。截至2016年3月27日及2015年3月29日止三個月，經修改信貸融資的未動用部分的費用為26,000元。

經修改信貸融資下的所有債項須由各借款人的主要境內附屬公司擔保，若干例外情況除外。經修改信貸融資下的債項以借款人的絕大部分資產及(如適用)借款人的附屬公司擔保人的絕大部分資產作抵押。現時借款人並無任何附屬公司擔保人。

經修改信貸融資包含若干常見契諾，包括但不限於限制借款人及其附屬公司產生額外債務及留置權、出售資產以及作出若干投資及受限付款的能力，包括若干債務及現金股息的預付款項。此外，經修改信貸融資包含財務契諾，要求借款人維持(a)綜合經調整EBITDA與綜合現金利息開支不低於4.00比1.00的最低比例(有關條款於經修改信貸融資界定)及(b)綜合債務總額與綜合經調整EBITDA不高於2.25比1.00的最高比例。於2016年3月27日，借款人遵守所有該等契諾。

經修改信貸融資亦包含常見違約事件，包括但不限於付款違約、違反陳述及保證、契諾違約、重大債務的交叉違約、若干破產或資不抵債事件、若干判決的違約、未能使任何貸款文件的任何重大條文完全生效、控制權有變及若干ERISA違約。倘違約事件發生並持續，則經修改信貸融資欠款或須提早償還，提供信貸的承諾亦會中止，且於適用貸款文件內的經修改信貸融資下Wells Fargo的權利及補救措施可予行使，包括擔保經修改信貸融資下債項的抵押品的有關權利。

上述經修改信貸融資的若干條文的概要並不完備，應以經修改信貸融資全文為準。該經修改信貸融資已納入我們於2016年2月25日向美國證交會存檔的截至2015年12月31日止年度10-K表格的年度報告中作為第10.3b項以供參考。

### ***Tumi Japan* 信貸融資**

Tumi Japan擁有與Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ地區分行及Resona Bank, Ltd.訂立的無承諾信貸融資(「Tumi Japan信貸融資」)。此等信貸融資須每年重續並可用作為Tumi Japan一般

營運資金及企業用途提供資金。Tumi Japan信貸融資下借款由銀行全權酌情決定授出，視乎銀行可供使用的資金及達成若干監管規定的情況而定。Tumi Japan信貸融資並無包含任何財務契諾。Tumi Japan信貸融資的詳情如下：

- Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ信貸融資 — 提供最高達100,000,000日圓的循環信貸融資。該信貸融資下的借款按相等於日本利率加利潤率0.850%的年利率計息。
- Resona Bank Ltd.信貸融資 — 提供最高達500,000,000日圓的循環信貸融資。該信貸融資下的借款按相等於日本利率加利潤率1.00%的年利率計息。

於2016年3月27日，本公司的Tumi Japan信貸融資下的未償還款項為2,654,000元。

### 應付票據

Tumi Japan與其銀行訂立承兌票據安排。該等票據為不計息，且一般訂於發出日期後三個月到期。概無就該等票據持有擔保或抵押品。

### 股份回購計劃

於2015年11月4日，本公司宣佈，董事會已授權於未來十二個月期間購回最高達150百萬元之本公司普通股。根據該計劃，本公司可不時於公開市場或私人議價交易購買其股份。本公司預期，購股將透過現有手頭現金、經營所得現金、借款或綜合上述方式提供資金。購股的數量及時間視多個因素而定，包括本公司股份的價格及可供購買數目、交易數量及整體市況。回購亦可能根據第10b5-1條計劃進行，該計劃准許本公司於內幕交易法禁止其進行股份回購的情況下購回股份。股份回購計劃可能於任何時間暫停或終止。

於2016年第一季度，本公司並無作出回購。於2016年3月27日，本公司股份回購計劃項下的可用餘額約為141,546,000元。所有已購回普通股股份已按成本入賬為庫存股份。

作為與新秀麗簽訂的合併協議的一部分，本公司同意，於合併協議日期2016年3月3日開始直至根據其條款終止合併協議及合併事項的生效時間兩者中較早時間止的待執行期間內，不會購回其股本的任何股份。

### 合約責任

我們於2016年2月25日向美國證交會存檔的截至2015年12月31日止年度10-K表格的年度報告中的合約責任表格概無重大變動。

**資產負債表以外安排**

我們概無訂立任何資產負債表以外安排。

**關鍵會計政策及估計**

我們於2016年2月25日向美國證交會存檔的截至2015年12月31日止年度10-K表格的年度報告中我們的關鍵會計政策及估計的描述概無重大變動。

**近期頒佈的會計準則**

除10-Q表格的本季度報告所載的附註2 — 有關我們簡明綜合財務報表的重大會計政策概要所討論者外，我們已考慮所有新會計準則，並根據目前資料得出結論，我們預期概無任何新準則將對我們的經營業績、財務狀況或現金流量構成重大影響。

**市場風險定量及定性披露**

此項目所規定的市場風險定量及定性披露與我們於2016年2月25日向美國證交會存檔的截至2015年12月31日止年度10-K表格的年度報告所披露者並無重大差異。有關我們所面對的市場風險的討論，請參閱我們於2016年2月25日向美國證交會存檔的截至2015年12月31日止年度10-K表格的年度報告中第II部項目7A「市場風險定量及定性披露」。

**A. 經擴大集團的未經審核備考財務資料**

下文為用作說明用途的經擴大集團於2015年12月31日的未經審核備考綜合資產及負債報表（「未經審核備考財務資料」），乃由董事按《上市規則》第4.29段及下文所載附註編製，以闡明合併事項的影響，猶如合併事項已於2015年12月31日進行。

未經審核備考財務資料僅供說明用途，並基於多項假設、估計及不確定因素以及現有資料編製。由於其假設性質使然，其未必可真實反映若於2015年12月31日或任何未來日期完成合併事項後經擴大集團的財務狀況。

經擴大集團的未經審核備考財務資料乃根據以下各項而編製：(i)本集團於2015年12月31日的經審核綜合財務狀況表（摘錄自本公司截至2015年12月31日止年度的年報）；(ii)本通函附錄二所載於2015年12月31日按照本公司會計政策編製的Tumi未經審核經調整財務資料，並如隨附附註所述按備考基準調整，以反映合併事項的影響。此等備考調整(i)與合併事項直接有關，惟與其他未來事件或決策概不相關及(ii)乃以事實作憑據。由於本公司並無就所收購可識別資產及所承擔負債的公允價值進行估值，故所有超出Tumi資產淨值賬面值的收購價均已列為商譽。

未經審核備考財務資料應與本公司截至2015年12月31日止年度年報所載本集團的過往財務資料、本通函附錄二所載Tumi的過往財務資料及本通函其他部分所載的其他財務資料一併閱讀。

## 經擴大集團的未經審核備考綜合資產及負債報表

(以千美元呈列)	本公司 於2015年 12月31日的 綜合資產及 負債報表	Tumi 於2015年 12月31日的 綜合資產及 負債報表	調整			經擴大集團 於2015年 12月31日的 未經審核備考 綜合資產及 負債報表
	附註1	附註2	附註3	附註4	附註5	
<b>非流動資產</b>						
物業、廠房及設備	186,083	83,501				269,584
商譽	297,360	142,773		1,378,082		1,818,215
其他無形資產	762,411	135,225				897,636
遞延稅項資產	50,752	771				51,523
其他資產及應收款項	25,159	6,346				31,505
非流動資產總額	<u>1,321,765</u>	<u>368,616</u>	<u>—</u>	<u>1,378,082</u>	<u>—</u>	<u>3,068,463</u>
<b>流動資產</b>						
存貨	349,076	99,688				448,764
應收賬款及其他應收款項	283,495	35,977				319,472
預付開支及其他資產	80,702	13,031				93,733
現金及現金等價物	180,803	94,632	(27,000)	47,796	(98,000)	198,231
流動資產總額	<u>894,076</u>	<u>243,328</u>	<u>(27,000)</u>	<u>47,796</u>	<u>(98,000)</u>	<u>1,060,200</u>
資產總額	<u>2,215,841</u>	<u>611,944</u>	<u>(27,000)</u>	<u>1,425,878</u>	<u>(98,000)</u>	<u>4,128,663</u>
<b>非流動負債</b>						
貸款及借款	57	—		1,925,000	(62,000)	1,863,057
僱員福利	38,523	—				38,523
非控股權益認沽期權	55,829	—				55,829
遞延稅項負債	106,240	45,632				151,872
其他負債	4,403	12,775				17,178
非流動負債總額	<u>205,052</u>	<u>58,407</u>	<u>—</u>	<u>1,925,000</u>	<u>(62,000)</u>	<u>2,126,459</u>
<b>流動負債</b>						
貸款及借款	62,724	—		(48,174)		14,550
僱員福利	59,139	7,288				66,427
應付賬款及其他應付款項	442,141	67,686				509,827
即期稅項負債	47,399	615				48,014
流動負債總額	<u>611,403</u>	<u>75,589</u>	<u>—</u>	<u>(48,174)</u>	<u>—</u>	<u>638,818</u>
負債總額	<u>816,455</u>	<u>133,996</u>	<u>—</u>	<u>1,876,826</u>	<u>(62,000)</u>	<u>2,765,277</u>

## 附註：

- 該等金額乃來自本公司2015年年報所載本公司於2015年12月31日的經審核綜合財務狀況表。
- 該等金額乃摘錄自本通函附錄二所載於2015年12月31日按照本公司會計政策編製的Tumi未經審核經調整財務資料。
- 該調整指Tumi將於完成前支付有關合併事項的若干成本款項。
- 根據合併協議，收購事項的合併代價為1,829.0百萬美元。合併代價乃根據本公司將以每股普通股26.75美元的價格收購67,661,362股Tumi普通股（佔Tumi發行在外普通股的100%）以及於2016年5月31日結算1,031,827份尚未行使的購股權及518,845個發行在外的受限制股份單位的假設而計算。



該調整乃經計及本公司將以金額為1,925.0百萬美元的定期貸款為收購事項融資。本公司將就融資悉數結付其循環信貸融通於2015年12月31日的未償還結餘4,820萬美元。

收購Tumi全部股權的合併代價1,829.0百萬美元與於2015年12月31日收購Tumi資產淨值的賬面值477.9百萬美元的差額(誠如上文附註3所述就若干收購事項相關成本支付27.0百萬美元作出調整)導致經擴大集團確認商譽1,378.1百萬美元。

該等調整反映合併事項的成本分配至本集團所收購可識別資產及所承擔負債。合併事項完成後，根據IFRS第3號(經修訂)「業務合併」(IFRS第3號)的收購方式所規定，Tumi的可識別資產及負債將按其公允價值計入經擴大集團的綜合財務報表。將予確認的商譽金額及Tumi可識別資產與負債的公允價值受(i)完成對所收購的Tumi可識別資產及所承擔負債的公允價值進行的估值及(ii)Tumi於完成時的財務狀況所規限。就編製未經審核備考財務資料而言，本公司假設所收購可識別資產淨值的公允價值相等於Tumi資產淨值的賬面值。由於在完成時所收購可識別資產及所承擔負債的公允價值可能與其用於未經審核備考財務資料(包括無形資產)各自的價值大相逕庭，於完成時所產生的最終資產及負債金額以及商譽可能與上文所呈列金額存在重大差異。

本公司董事已根據國際會計準則第36號「資產減值」(國際會計準則第36號)所載規定評估於未經審核備考財務資料所記錄合併事項所產生的商譽是否存有任何減值，並認為商譽並無任何減值。本公司董事確認彼等將應用一致會計政策及主要假設，以根據國際會計準則第36號的規定於隨後報告期間評估暫時商譽的減值。

- (5) 該調整指就與合併事項相關的收購事項相關成本所使用的98.0百萬美元。本公司已假設約36.0百萬美元乃扣除自經擴大集團的收益表，而62.0百萬美元指原發行折讓及其他融資相關成本，該等成本將遞延入賬，並被將於定期貸款的年期內攤銷的貸款及借款所抵銷。
- (6) 概無就反映經擴大集團於2015年12月31日後的所有任何交易業績或所訂立的其他交易作出任何調整。

**B. 申報會計師就經擴大集團的未經審核備考財務資料發出的報告**

下文為美國獨立註冊會計師事務所KPMG LLP就經擴大集團的未經審核備考財務資料編製的報告全文，以供載入本通函。



KPMG LLP  
60 South Street  
Two Financial Center  
Boston, MA 02111  
United States

**有關編製未經審核備考財務資料的獨立申報會計師核證報告****致新秀麗國際有限公司列位董事**

我們已完成核證工作並對新秀麗國際有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)所編製的未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司刊發日期為2016年6月28日的通函(「該通函」)第III-1頁至第III-3頁所載於2015年12月31日的未經審核備考綜合資產及負債報表以及相關附註。董事就編製未經審核備考財務資料所依據的適用標準於該通函第III-1頁至第III-3頁內詳述。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，以闡明建議收購Tumi Holdings, Inc.(「合併事項」)對 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2015年12月31日的資產及負債的影響，猶如合併事項已於2015年12月31日進行。作為此過程的一部分，董事已於 貴公司截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表中摘錄有關 貴集團於2015年12月31日財務狀況的資料，審核報告已於該日刊發。

**董事對未經審核備考財務資料的責任**

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

**我們的獨立性及質量控制**

我們已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則所規定的獨立性及其他道德規範，該等規範以誠信、客觀、專業能力以及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本行已遵守美國註冊會計師協會(「美國註冊會計師協會」)的質量控制準則。

*申報會計師的責任*

我們的責任是根據《上市規則》第4.29(7)段的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告我們的意見。對於我們過往就編製未經審核備考財務資料時所採用的任何財務資料而作出的任何報告，除於報告刊發日期對該等報告的收件人負責外，我們概不承擔任何其他責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則（「香港核證工作準則」）第3420號「就編製招股章程所載的備考財務資料作出核證工作報告」及美國註冊會計師協會頒佈的專業準則第401條—「就備考財務資料作出報告」執行工作。此等準則要求申報會計師遵守道德規範並計劃及執行有關程序，以合理確保董事已根據《上市規則》第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是次委聘而言，我們概無責任更新編製未經審核備考財務資料時所用的任何過往財務資料或就該等資料重新作出任何報告或意見，且我們在是次委聘過程中亦不會對於編製未經審核備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

投資通函所載未經審核備考財務資料僅用於說明一次重大事項或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已於為說明用途而選定的較早日期發生或進行。因此，我們概不保證該事項或交易於2015年12月31日的實際結果與所呈列者相同。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用標準妥善編製而作出報告的合理核證委聘涉及進程序，以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所用的適用標準有否為呈列該事項或交易直接造成的重大影響提供合理依據，以及就以下事項獲取充分恰當憑據：

- 相關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料恰當地應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對貴集團性質、與編製未經審核備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關委聘情況的了解。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列。

---

## 附錄三 經擴大集團的未經審核備考財務資料

---

我們相信，我們獲取的憑據足以且適合為我們的意見提供基準。

### 意見

我們認為：

- a) 未經審核備考財務資料已按所列基準妥善編製；
- b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- c) 該等調整就根據《上市規則》第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言屬恰當。

### **KPMG LLP**

美國馬薩諸塞州波士頓

2016年6月28日

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照《上市規則》而刊載，旨在提供有關本公司之資料；各董事願就本通函之資料共同及個別地承擔全部責任。

各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 2. 披露權益

於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部的定義）的股份或相關股份或債權證中擁有(a)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權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉（如有））；或(b)須記入本公司根據《證券及期貨條例》第352條備存的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據《上市規則》的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (a) 於股份的好倉

董事姓名	權益性質	持有的股份數目	佔股權的 概約百分比
Timothy Charles Parker . . . . .	實益擁有人	60,475,844 (附註1)	4.2%
Ramesh Dungarmal Tainwala . . . . .	實益擁有人	16,476,798 (附註2)	1.1%
Kyle Francis Gendreau . . . . .	實益擁有人及 全權信託創立人	7,382,105 (附註3)	0.5%
Tom Korbas . . . . .	實益擁有人	2,190,292 (附註4)	0.1%
Keith Hamill . . . . .	實益擁有人	193,745	0.0%
Bruce Hardy McLain (Hardy) . . . . .	實益擁有人	883,400	0.0%
葉鶯 . . . . .	實益擁有人	3,000	0.0%

附註：

- 該60,475,844股股份包括28,142,740股由Parker先生持有的股份及28,142,740股由其配偶Therese Charlotte Christiaan Marie Parker女士持有的股份，彼等各自為實益及登記擁有人。根據《證券及期貨條例》，Parker先生被視為擁有Parker女士所持有的股份的權益。其亦包括Parker先生所持有可行使認購4,190,364股股份的購股權。
- 該16,476,798股股份包括10,192,034股由Tainwala先生持有的股份及可行使認購6,284,764股股份的購股權。
- 該7,382,105股股份包括Gendreau先生為創立人的全權信託持有的1,409,648股股份及由Gendreau先生持有的可行使認購5,972,457股股份的購股權。
- 該2,190,292股股份包括696,171股由Korbas先生持有的股份及可行使認購1,494,121股股份的購股權。

## (b) 於相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	持有的 股份數目	佔股權的 概約百分比
Ramesh Dungarmal Tainwala . . . . .	Samsonite South Asia Private Limited	實益擁有人及 於受控制法團 的權益	14,196,493 (附註1)	40.00%
	Samsonite Middle East FZCO	於受控制法團 的權益	8 (附註2)	40.00%

## 附註：

- (1) 該14,196,493股股份包括由(i)Tainwala先生的妻子Shobha Tainwala女士及其女兒共同持有的1,807,020股股份、(ii)9,644,473股股份，當中Tainwala先生可全權酌情根據授權書代表Samsonite South Asia Private Limited的其他股東行使投票權、(iii)Tainwala Holdings Private Limited持有的556,000股股份及(iv)Periwinkle Fashions Private Limited持有的2,189,000股股份。Tainwala女士被視作擁有Tainwala Holdings Private Limited 66.28%已發行股本的權益，而Tainwala先生則被視作擁有Periwinkle Fashions Private Limited 69.86%已發行股本的權益。因此，Tainwala先生被視作擁有Tainwala Holdings Private Limited（由於Tainwala女士於該公司的控股權益亦屬於Tainwala先生）及Periwinkle Fashions Private Limited（由於彼於該公司擁有控股權益）於Samsonite South Asia Private Limited所持股權的全部權益。Samsonite South Asia Private Limited餘下的60%股權由本集團持有。
- (2) Tainwala先生持有Periwinkle Holdings Limited全部股權，因此，Tainwala先生被視作擁有Periwinkle Holdings Limited於Samsonite Middle East FZCO所持40%股權的全部權益。Samsonite Middle East FZCO餘下的60%股權由本集團持有。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，董事或最高行政人員概無或被視作於本公司或其任何相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部的定義）的股份、相關股份或債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部將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》的有關條文彼等被視作或當作擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條所述本公司備存的登記冊的任何權益或淡倉，或根據《上市規則》所載《標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## (c) 於本集團或Tumi集團的資產、合約或安排的權益

於最後實際可行日期，除下文披露者外，概無董事自2015年12月31日（即本集團及Tumi集團最近期已刊發的經審核財務報表結算日）以來於本集團或Tumi集團任何成員公司已收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

本公司非全資附屬公司Samsonite South Asia Private Limited（「**Samsonite India**」）已與本公司執行董事兼行政總裁Ramesh Tainwala先生的聯繫人及其若干家族成員（「**Tainwala集團**」）訂立多項與Samsonite India一般及日常業務過程中的營運有關的交易，即：

- (1) 於2009年1月3日，Samsonite India與Abhishri Packaging Private Limited（「**Abhishri**」，一間由Tainwala集團若干成員控制的公司）訂立諒解備忘錄（「**Abhishri諒解備忘錄**」）。據此，Abhishri自Samsonite India購買若干原材料及元件並代表Samsonite India製造硬質行李箱產品；



- (2) 本公司已與Abhishri訂立框架協議，初步年期自2015年4月6日起生效，直至2017年12月31日止，除Abhishri諒解備忘錄項下與Samsonite India進行的交易外，涵蓋Abhishri與本集團成員公司之間就Abhishri向本集團成員公司銷售元件及製成品以及提供製造服務進行的所有交易；
- (3) 於2009年11月16日，Samsonite India與Bagzone Lifestyles Private Limited（「**Bagzone**」，一間由Tainwala集團若干成員控制的公司）訂立諒解備忘錄，據此，Bagzone獲委任為新秀丽、American Tourister及其他產品在印度的優先經銷商。續訂的諒解備忘錄自2015年1月1日起生效，並於2017年12月31日屆滿；及
- (4) Samsonite India與Tainwala集團成員就公司宿舍及辦公室物業訂立六份租賃或許可協議。

Ramesh Tainwala先生及Tainwala集團均為Samsonite India的主要股東。

本公司非全資附屬公司Samsonite Middle East FZCO（「**Samsonite Middle East**」）由Ramesh Tainwala先生及Tainwala集團的成員持有40.0%權益。Samsonite Middle East已與本公司訂立框架協議（「**中東框架協議**」），自2011年6月16日起生效，中東框架協議涵蓋本集團於一般及日常業務過程中與本公司其他附屬公司所進行的所有交易，包括Samsonite Middle East向本公司其他附屬公司採購製成品、Samsonite Middle East就本公司附屬公司之間分擔全球營銷、推廣、產品開發及員工成本而收取及支付相互開支及費用以及Samsonite Middle East就其獲授予的知識產權支付專利費用。Samsonite Middle East已與本公司進一步續訂中東框架協議，自2016年1月1日起為期三年。

本公司非全資附屬公司Samsonite India由Ramesh Tainwala先生及Tainwala集團的成員持有40.0%權益。Samsonite India已與本公司訂立框架協議（「**印度框架協議**」），自2011年6月16日起生效，印度框架協議涵蓋本集團於一般及日常業務過程中與本集團其他附屬公司所進行的所有交易，包括Samsonite India向本公司其他附屬公司採購原材料、元件、備件、製成品及資本資產、Samsonite India向本集團其他附屬公司銷售製成品、Samsonite India就本集團附屬公司之間分擔全球營銷、推廣及產品開發成本而收取及支付相互開支及費用以及Samsonite India就其獲授予的知識產權支付專利費用。Samsonite India已與本公司進一步續訂印度框架協議，自2016年1月1日起為期三年。

於最後實際可行日期，除上文披露者外，董事並無於本集團或Tumi集團任何成員公司所訂立於本通函日期仍然存續且對本集團或Tumi集團的業務整體而言屬重大的任何合約或安排中，擁有重大權益。

**(d) 競爭利益**

於最後實際可行日期，概無董事或其緊密聯繫人直接或間接於與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何利益。

**(e) 共同董事**

於最後實際可行日期，概無董事為於股份或本公司的相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須知會本公司的權益或淡倉的任何公司的董事或僱員。

**3. 董事服務合約**

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立的服務合約（一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的合約除外）。

**4. 重大合約**

以下為本集團及／或Tumi集團成員公司於緊接最後實際可行日期前的兩年內訂立的重大合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

(a) 合併協議。

**5. 重大訴訟**

於2016年3月15日，新澤西高等法院接獲針對合併事項提出的假定股東集體訴訟，檔案編號為Sun v. Tumi Holdings, Inc., et al., No. C-32-16 (N.J. Super.)（「Sun州法院訴訟」）。Sun州法院訴訟指控Tumi董事會成員違反其受信責任，其中包括，以不足的價格與本公司訂立合併協議、未能參與拍賣過程及未能向Tumi股東披露所有重大資料。Sun州法院訴訟亦指控Tumi及本公司協助及教唆違反此等指控中的受信責任。於2016年4月14日，原告人自願撤銷Sun州法院訴訟。

於2016年4月19日，提出Sun州法院訴訟的同一原告人向新澤西區的美國地方法院提出一項訴訟，檔案編號為Sun v. Tumi Holdings, Inc., et al., No.2:16-cv-02184-JMV-JBC (D. NJ.)（「Sun聯邦法院訴訟」）。Sun聯邦法院訴訟僅作出披露索償，就Tumi及Tumi董事會成員違反交易法第14(a)條而提出個人索償，以及就本公司及Tumi董事會成員違反交易法第20(a)條而提出個人索償。董事會及Tumi董事會認為此等索償毫無理據。

於最後實際可行日期，除上文披露者外，本集團或Tumi集團成員公司概無涉及任何重要訴訟，且據董事所知，本集團及Tumi集團任何成員公司均無尚未了結或威脅提起或遭威脅提起的重大訴訟或索償。

## 6. 專家

### (a) 專家的資格

以下為曾提供本通函所載意見的專家的名稱及資格：

名稱	資格
KPMG LLP	獨立註冊會計師事務所
Grant Thornton LLP	獨立註冊會計師事務所
Deloitte & Touche LLP	獨立註冊會計師事務所
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師

### (b) 專家的利益

於最後實際可行日期，KPMG LLP、Grant Thornton LLP、Deloitte & Touche LLP及德勤•關黃陳方會計師行並無擁有本集團任何成員公司的任何證券的權益或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何證券的任何權利（無論是否可依法執行），且KPMG LLP、Grant Thornton LLP、Deloitte & Touche LLP及德勤•關黃陳方會計師行亦無於自2015年12月31日（即本集團及Tumi集團最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期）以來由本集團任何成員公司或Tumi集團任何成員公司所收購或出售或租用、或本集團任何成員公司或Tumi集團任何成員公司擬收購或出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 7. 同意書

KPMG LLP、Grant Thornton LLP、Deloitte & Touche LLP及德勤•關黃陳方會計師行已各自就本通函的刊發發出書面同意書，同意以其各自於本通函刊載的形式及涵義刊載其報告及／或函件及／或引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

## 8. 其他事項

- (a) 本公司註冊辦事處位於13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg及本公司的香港主要營業地點位於香港九龍尖沙咀廣東道25號海港城港威大廈2座25樓。
- (b) 本公司的香港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1712-1716室。
- (c) 本公司的盧森堡股份過戶登記總處為Intertrust (Luxembourg) S.à r.l.，地址為6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg。
- (d) 本公司的聯席公司秘書為John Bayard Livingston先生及周玉燕女士。Livingston先生為美國執業律師。周玉燕女士為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員，同時為香港證券及投資學會會員。

(e) 本通函的中英文本如有歧義，概以英文本為準。

## 9. 備查文件

下列文件的副本將自本通函日期起計14日期間任何平日內(星期六、星期日及公眾假期除外)，於本公司註冊辦事處(地址為13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg)及富而德律師事務所辦事處(地址為香港交易廣場2座11樓)供查閱：

- (a) 《註冊成立章程細則》；
- (b) 董事會函件，全文載於「董事會函件」；
- (c) 本公司截至2013年、2014年及2015年12月31日止各財政年度的年報；
- (d) 按照美國GAAP編製的Tumi集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止各財政年度的經審核財務資料以及Tumi集團截至2016年3月27日止三個月的未經審核財務資料，乃載於本通函附錄二；
- (e) 按照本公司會計政策編製的Tumi未經審核經調整綜合收益表及綜合全面收益表以及未經審核經調整綜合財務狀況表，乃載於本通函附錄二；
- (f) KPMG LLP所編製的有關經擴大集團未經審核備考財務資料的報告，乃載於本通函附錄三；
- (g) 上文「一 重大合約」所提述的本集團重大合約；
- (h) 上文「一 同意書」所提述的同意書；及
- (i) 本通函。

---

## 股東大會通告

---



**SAMSONITE INTERNATIONAL S.A.**

**新秀麗國際有限公司**

*13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg*

*R.C.S. LUXEMBOURG: B 159.469*

*(於盧森堡註冊成立之有限公司)*

*(股份代號：1910)*

### 股東大會通告

茲通告新秀麗國際有限公司(「本公司」)謹定於2016年7月26日(星期二)上午十一時正(歐洲中央時間)／下午五時正(香港時間)假座13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg及於香港中環夏慤道10號和記大廈5樓透過視像會議舉行股東大會(「股東大會」)，以考慮及酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為普通決議案：

#### 普通決議案

##### 「動議

- (a) 批准、追認及確認本公司、PTL Acquisition Inc. (「**PTL Acquisition**」)及Tumi Holdings, Inc. (「**Tumi**」)訂立日期為2016年3月3日的合併協議及計劃(「**合併協議**」)，內容有關PTL Acquisition將與Tumi合併並且併入Tumi，而Tumi於合併完成後將作為本公司的間接全資附屬公司繼續存續，及其項下擬進行的交易(包括合併事項、債務融資以及就此給予的擔保及保證)(見本公司於2016年6月28日寄發的通函的進一步詳述)；及
- (b) 授權本公司董事共同及個別為及代表本公司在其可能酌情認為屬必要、適當、適宜或權宜的情況下，作出一切有關行動及事宜，並簽署、簽立、蓋章(倘需要)及交付一切有關文件，及採取一切有關步驟，以令合併協議及其項下擬進行的交易以及其相關事宜生效。」

承董事會命

新秀麗國際有限公司

主席

**Timothy Charles Parker**

香港，2016年6月28日

---

## 股東大會通告

---

附註：

1. 根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》(「《上市規則》」)，股東大會上的決議案須以投票方式表決，而投票表決結果將根據《上市規則》在香港交易及結算所有限公司網站及本公司網站內刊載。
2. 任何合資格出席股東大會並於會上投票之本公司股東均有權委任代表代其出席大會並於會上投票。委任代表毋須為本公司股東。倘多於一名委任代表因此獲委任，須指明各委任代表所代表的股份數目。
3. 本公司任何股東如其所有權透過中央結算及交收系統(「中央結算系統」)記錄或存放於持牌證券商(即並非直接以其本身名義於本公司股東名冊記錄)，僅有權作為中央結算系統參與者直接或透過其持牌證券商及相關金融中介機構向香港中央結算(代理人)有限公司提供其投票指示投票。為出席股東大會並於會上投票，任何該等股東須獲香港中央結算(代理人)有限公司委任為其委任代表代其出席及投票。
4. 代表委任表格須不遲於股東大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或本公司註冊辦事處，地址為13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg，方為有效。本公司股東交回代表委任表格後，仍可親身出席股東大會並於會上投票，在此情況下，委任代表的文書將視為被撤銷。
5. 為釐定有權出席股東大會並於會上投票之資格，本公司將由2016年7月22日(星期五)至2016年7月26日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，該期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東大會並於會上投票，所有轉讓文件連同相關股票須不遲於2016年7月21日(星期四)下午四時三十分送交本公司之註冊辦事處，地址為13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg或本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1717室，以辦理登記手續。
6. 如黑色暴雨警告或八號或以上熱帶氣旋警告信號於2016年7月26日中午十二時正或之後懸掛，上述會議將不會於2016年7月26日於香港舉行，但將繼續於本公司之盧森堡註冊辦事處(地址為13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg)舉行。