

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。



ERNEST BOREL HOLDINGS LIMITED

依波路控股有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1856)

2017年年度業績公告

年度業績

依波路控股有限公司(「本公司」或「依波路」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至2017年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2016年12月31日止年度的比較數字。

財務及營運摘要

- 截至2017年12月31日止財政年度(「**2017財政年度**」)的營業額較去年(「**2016財政年度**」)下降，由248.9百萬港元減至227.2百萬港元。
- 2017財政年度的毛利率由38.9%減至21.2%。2017財政年度的毛利由96.8百萬港元減至48.1百萬港元。
- 2017財政年度的除稅後虧損為197.3百萬港元(2016財政年度：145.0百萬港元)，主要由於(i)呆賬撥備增加18.8百萬港元；(ii)產生存貨虧損18.8百萬港元；(iii)存貨撥備由2016財政年度的7.8百萬港元增加至2017財政年度的49.9百萬港元；(iv)融資成本由2016財政年度的7.7百萬港元增加至2017財政年度的27.7百萬港元；(v)收益由2016財政年度的248.9百萬港元減少約8.7%至2017財政年度的227.2百萬港元；及(vi)所得稅開支由2016財政年度的2.4百萬港元增加至2017財政年度的14.1百萬港元。
- 2017財政年度的每股虧損為56.78港仙(2016財政年度：41.74港仙)。
- 董事會議決不建議宣派2017財政年度的末期股息(2016財政年度：無)。

綜合損益及其他全面收益表
截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
收益	3	227,205	248,883
銷售成本		(179,099)	(152,097)
毛利		48,106	96,786
其他收益及虧損		(25,789)	(14,387)
其他收入		859	1,081
分銷開支		(117,587)	(158,699)
行政開支		(61,122)	(59,693)
融資成本		(27,651)	(7,673)
除稅前虧損	4	(183,184)	(142,585)
所得稅開支	5	(14,099)	(2,426)
本公司擁有人應佔年度虧損		(197,283)	(145,011)
其他全面收益／(開支)，除稅後 不獲重新分類至損益的項目：			
重新計量定額福利計劃		396	1,440
可能於其後重新分類至損益的項目：			
境外業務換算產生的匯兌差額		6,912	(4,763)
年內其他全面收益／(開支)		7,308	(3,323)
年內總全面開支		(189,975)	(148,334)
每股虧損			
一基本及攤薄(港仙)	7	(56.78)	(41.74)

綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		44,216	70,964
投購人壽保單按金		17,405	17,579
收購一間附屬公司之已付按金		25,000	
遞延稅項資產		–	8,449
		<u>86,621</u>	<u>96,992</u>
流動資產			
存貨		402,224	500,629
貿易及其他應收款項	8	81,569	71,143
應收關聯方款項		–	50
可收回稅項		–	7,071
已抵押銀行存款		1,026	1,022
銀行結餘及現金		56,177	18,272
		<u>540,996</u>	<u>598,187</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	39,241	46,754
銀行借貸		11,591	57,246
應付票據		140,000	–
應付稅項		2,333	1,263
		<u>193,165</u>	<u>105,263</u>
流動資產淨值		<u>347,831</u>	<u>492,924</u>
總資產減流動負債		<u>434,452</u>	<u>589,916</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		21,921	12,102
退休金責任		4,973	4,744
應付票據		–	80,000
可換股債券		89,972	–
		<u>116,866</u>	<u>96,846</u>
資產淨值		<u>317,586</u>	<u>493,070</u>
資本及儲備			
股本		3,474	3,474
儲備		314,112	489,596
權益總額		<u>317,586</u>	<u>493,070</u>

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

1. 一般資料

本公司於1991年1月18日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為非本地註冊有限公司及於2014年4月14日根據公司法除重新註冊為獲豁免有限公司。本公司為一間公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址載於年報「公司資料」一節。

本集團的主要業務是製造及銷售手錶。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，此乃本公司的功能貨幣，且可能與若干集團實體的功能貨幣（即人民幣（「人民幣」）及瑞士法郎（「瑞士法郎」））不同。本集團之管理層已選擇使用港元為呈列貨幣，因其相信對本集團綜合財務報表之使用者而言，港元為合適之呈列貨幣。

2. 應用新訂及國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之修訂

本年度尚未強制生效之國際財務報告準則之修訂

本集團於本年度首次應用以下國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）及國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）公佈之國際財務報告準則修訂：

國際會計準則第7號之修訂	披露動議
國際會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號之修訂	2014年至2016年週期國際財務報告準則之年度 改進之一部分

除上文所述者外，於本年度，國際財務報告準則修訂之應用將不會對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於此等綜合財務報表所披露之款額構成重大影響。

國際會計準則第7號之修訂披露動議

本集團已於本年度首次應用此等修訂。此等修訂要求實體提供披露資料，使財務報表之使用者評估融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。

此外，修訂亦要求，倘該等財務資產之現金流量之前已或未來將納入融資活動產生之現金流量，則須披露財務資產的變動。

特別是，該等修訂規定就以下項目作出披露：(i) 融資現金流量的變動；(ii) 因失去附屬公司或其他業務的控制權而產生的變動；(iii) 匯率變動的影響；(iv) 公平值變動；及(v) 其他變動。

除額外披露外，應用該等修訂未有對本集團之綜合財務報表構成任何影響。

3. 收益及分部資料

收益指於本度就銷售手錶產品已收或應收款項減去退貨及扣除貿易折扣。

本集團的主營業務為製造及銷售手錶。向主要經營決策者(亦即本公司執行董事)就分配資源及評估表現報告的資料乃基於本集團視為單一經營分部的整體表現作出。故此，分部收益、業績、資產及負債與綜合損益及其他全面收益表及綜合財務狀況表分別所呈列的數額相同。實體分部資料於下文載列。

主要產品之收益

本集團的主要產品收益分析載列如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
機械手錶	146,243	172,271
石英手錶	76,153	75,005
其他	4,809	1,607
	<u>227,205</u>	<u>248,883</u>

地區資料

下表載列有關(i)按客戶地區釐定的本集團來自外部客戶的收益，及(ii)按資產地點釐定的本集團非流動資產(不包括收購一間附屬公司之已付按金、投購人壽保單按金及遞延稅項資產)的地區資料。

	來自外部客戶的收益	
	2017年 千港元	2016年 千港元
中華人民共和國(「中國」)	193,401	193,109
香港及澳門	10,692	25,355
東南亞	17,992	23,616
其他	5,120	6,803
	<u>227,205</u>	<u>248,883</u>

	非流動資產	
	2017年 千港元	2016年 千港元
中國	9,243	34,310
香港	4,648	5,765
瑞士	30,325	30,889
	<u>44,216</u>	<u>70,964</u>

有關主要客戶的資料

佔本集團總銷售額超過10%的客戶收益如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
客戶A	<u>-¹</u>	<u>25,545</u>

¹ 本年度的收益並未超過本集團收益總額10%。

4. 除稅前虧損

	2017年 千港元	2016年 千港元
除稅前虧損乃扣除：		
核數師薪酬	1,615	1,260
呆賬撥備	18,788	-
存貨撥備	49,849	7,808
確認為開支之存貨成本	128,316	142,778
存貨虧損	18,785	-
物業、廠房及設備折舊	34,451	43,756
董事酬金	3,723	4,830
其他員工成本		
—薪金及其他福利	50,991	60,534
—退休福利計劃供款	4,668	5,125
員工成本總計	<u>59,382</u>	<u>70,489</u>
有關租賃物業的經營租賃租金	<u>18,165</u>	<u>27,892</u>

5. 所得稅開支

	2017年 千港元	2016年 千港元
當期稅項：		
香港利得稅(附註i)	-	-
瑞士所得稅(附註ii)	257	2,122
中國企業所得稅(附註iii)	-	-
	<u>257</u>	<u>2,122</u>
過往年度超額撥備：		
瑞士所得稅	(1,915)	(57)
遞延稅項扣除	15,757	361
年內所得稅開支	<u>14,099</u>	<u>2,426</u>

附註：

(i) 香港

香港利得稅乃根據兩個年度的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

(ii) 瑞士

瑞士所得稅乃根據兩個年度的應課稅收入按若干稅率計算。按照瑞士相關稅法，本集團於瑞士註冊成立之附屬公司須繳納8.5%之直接聯邦稅（「直接聯邦稅」）（2016年：8.5%）及按16.37%（2016年：16.55%）稅率計算的州及市鎮稅（「州及市鎮稅」）。

兩個年度的瑞士聯邦預扣稅按於瑞士註冊成立的公司溢利分派的35%稅率繳納。

(iii) 中國

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%（2016年：25%）。

6. 股息

於截至2017年及2016年12月31日止年度內並無已經或建議派付予本公司普通股股東之股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

7. 每股虧損

截至2017年12月31日止年度的每股基本及攤薄虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損197,283,000港元（2016年：145,011,000港元）及年內已發行普通股加權平均數347,437,000股（2016年：347,437,000股）計算。

計算截至2017年12月31日止年度的每股攤薄虧損時，並無假設轉換可換股債券，因為可換股債券的行使價高於年內的股份市價。

由於2016年購股權之行使價高於平均市價，因此計算截至2016年12月31日止年度每股攤薄虧損時並無假設本公司之購股權已獲行使。

8. 貿易及其他應收款項

	2017年 千港元	2016年 千港元
貿易應收款項	92,619	57,390
減：呆賬撥備	(20,216)	(725)
	<u>72,403</u>	<u>56,665</u>
其他應收款項	1,426	2,610
其他可收回稅項	1,847	1,569
預付款項	2,715	5,172
按金	3,178	5,127
	<u>9,166</u>	<u>14,478</u>
	<u><u>81,569</u></u>	<u><u>71,143</u></u>

本集團給予其貿易客戶的信貸期為30日至90日。貿易應收款項(扣除呆賬撥備)按發票日期(即與各收益確認日期相近之日期)呈列的賬齡分析如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
0至90天	42,177	37,510
91至180天	28,557	13,221
181至270天	1,068	887
超過270天	601	5,047
	<u>72,403</u>	<u>56,665</u>

在接受任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素，並界定客戶的信貸限額。給予客戶的限額會每年檢討。

於2017年12月31日，本集團貿易應收結餘包括賬面總值為52,108,000港元(2016年：37,068,000港元)的應收款，於報告期末為已逾期，由於信貸質素並無重大變動，而根據過往經驗該筆款項仍視為可收回，因此本集團並未對該筆款項計提減值虧損。

已逾期但未減值的貿易應收款項(按到期日計算)的賬齡

	2017年 千港元	2016年 千港元
已逾期		
90天內	41,670	26,461
91至180天	8,670	6,455
超過180天	1,768	4,152
	<u>52,108</u>	<u>37,068</u>

呆賬撥備之變動

	2017年 千港元	2016年 千港元
於年初之結餘	725	2,837
已確認減值虧損	19,046	-
撇銷為不可收回款項	(258)	(2,099)
外匯調整	703	(13)
	<u>20,216</u>	<u>725</u>
於年末之結餘	<u>20,216</u>	<u>725</u>

在釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團會考慮有關貿易應收款項由最初授出信貸日期至報告日期信貸質素的任何變動。

於2017年12月31日，呆賬撥備內包括結餘合共20,216,000港元(2016年：725,000港元)的個別減值貿易應收款項。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團根據對手方過往違約經驗、貿易應收款項的信貸質素，以及拖欠付款次數而釐定的估計不可收回金額，就貿易應收款項確認呆賬撥備。

已減值貿易應收款項之賬齡

	2017年 千港元	2016年 千港元
已逾期		
91至180天	8	-
超過180天	20,208	725
	<u>20,216</u>	<u>725</u>

9. 貿易及其他應付款項

	2017年 千港元	2016年 千港元
貿易應付款項	8,579	12,785
其他應付款項	6,232	24,043
應計費用	24,430	9,926
	<u>39,241</u>	<u>46,754</u>

以下為報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	2017年 千港元	2016年 千港元
1至30天	3,849	2,738
31至60天	3,835	3,738
超過60天	895	6,309
	<u>8,579</u>	<u>12,785</u>

貿易採購的信貸期介乎30至90天。

本集團以相關集團實體所用功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應付款項載列如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
以美元計值	215	96
以瑞士法郎計值	2,893	237
以歐元計值	34	–
以人民幣計值	713	–

管理層討論與分析

業務回顧

依波路自1856年在瑞士開業，擁有逾160年的輝煌歷史。一直以來，本集團秉承「瑞士製造」的優良品質及嚴謹品質控制的宗旨，以自有品牌「依波路」設計、生產、營銷及銷售機械及石英名貴手錶。作為其中一家歷史最悠久的瑞士名錶製造商，依波路以「翩翩起舞的情侶」的品牌形象，體現浪漫優雅的氣質，加上其明確清晰的市場定位，成為瑞士情侶錶品牌的領導者。本集團龐大的分銷網絡覆蓋中華人民共和國（「中國」，就本公告而言，不包括香港特別行政區「香港」、澳門特別行政區「澳門」及台灣）、香港、澳門及東南亞的零售市場。於2017年12月31日，本集團合共擁有847個銷售點（「銷售點」）。

由於手錶零售商及授權分銷商所下訂單減少，依波路錄得收入227.2百萬港元（2016年：248.9百萬港元），按年減少約8.7%，其毛利及毛利率分別減少至48.1百萬港元（2016年：96.8百萬港元）及21.2%（2016年：38.9%）。因此，於2017財政年度權益持有人應佔虧損為197.3百萬港元。

中國市場

中國依然為本集團的核心市場。於2017年12月31日，本集團於國內擁有683個銷售點。來自中國分部的收益由2016財政年度193.1百萬港元，微增至2017財政年度的193.4百萬港元，佔總收益約85.1%。

香港、澳門及東南亞市場

於2017年12月31日，本集團於香港、澳門及東南亞市場擁有139個銷售點。此等市場的銷售額由2016財政年度的49.0百萬港元減少約41.4%至2017財政年度的28.7百萬元，佔總收益約12.6%。

報告期後事項

本公司之全資附屬公司Swissmount Holdings Limited（「買方」）與本公司主要股東兼本公司主席及執行董事薛由釗先生（「賣方」）於2017年11月30日訂立買賣協議（「買賣協議」），據此買方有條件同意收購（而賣方有條件同意出售）恒榮國際

貿易有限公司(「恒榮」) 10,000股普通股，相當於恒榮已發行股本之100%，所涉代價為50,000,000港元(「收購事項」)。於2018年3月22日，買方與賣方訂立一份補充買賣協議，以修訂買賣協議之若干條款。

於本公告日期，收購事項尚未完成。於收購事項完成後，恒榮將成為本公司全資附屬公司。有關收購事項之詳情，請參閱本公司日期為2017年11月30日及2018年3月22日之公告及日期為2018年3月26日之通函。

除上文所披露者外，於報告期後本集團概無進行任何重大事項。

財務回顧

收益及分部資料

我們的收益由2016財政年度248.9百萬港元減少21.7百萬港元或約8.7%，至2017財政年度的227.2百萬港元。機械手錶的收益下降主要由於香港、澳門及東南亞名錶零售市況較2016財政年度疲弱，以致手錶零售商的訂單減少所致。

主要產品表現

	2017年 千港元	2016年 千港元	變動 千港元	%
機械手錶	146,243	172,271	(26,028)	(15.1)
石英手錶	76,153	75,005	1,148	1.5
合計	<u>222,396</u>	<u>247,276</u>	<u>(24,880)</u>	<u>(10.1)</u>

機械手錶

機械手錶的銷售收益由2016財政年度的172.3百萬港元減少約15.1%至2017財政年度的146.2百萬港元。

石英手錶

石英手錶的銷售收益由2016財政年度的75.0百萬港元增加約1.5%至2017財政年度的76.2百萬港元。

按地區劃分的表現

	2017年 千港元	2016年 千港元	變動 千港元	%
中國市場	193,401	193,109	292	0.15
香港、澳門及東南亞市場	28,684	48,971	(20,287)	(41.4)
其他市場(主要在美國及歐洲)	5,120	6,803	(1,683)	(24.7)
合計	<u>227,205</u>	<u>248,883</u>	<u>(21,678)</u>	<u>(8.7)</u>

中國市場

中國持續為我們的主要市場，佔2017財政年度的收益約85.1%。在此地區的銷售由2016財政年度的193.1百萬港元輕微增加約0.15%至2017財政年度的193.4百萬港元。

香港、澳門及東南亞市場

香港、澳門及東南亞市場佔我們2017財政年度的總收益約12.6%。此等市場的銷售由2016財政年度的49.0百萬港元減少約41.4%至2017財政年度的28.7百萬港元。減少主要由於名表零售市況疲弱所致。

其他市場

其他市場的收益(即美國及歐洲市場)由2016財政年度的6.8百萬港元減至2017財政年度的5.1百萬港元。

銷售成本

銷售成本由2016財政年度約152.1百萬港元增加約17.8%至2017財政年度約179.1百萬港元。銷售成本增加主要因存貨撥備由2016財政年度的7.8百萬港元增加至2017財政年度的49.8百萬港元。

毛利

我們的毛利由2016財政年度的96.8百萬港元減少48.7百萬港元或約50.3%至2017財政年度的48.1百萬港元，而毛利率由2016財政年度的約38.9%減至2017財政年度的約21.2%。毛利率減少主要由於存貨撥備由2016財政年度的7.8百萬港元增加至2017財政年度的49.8百萬港元。

其他收益及虧損

我們在2017財政年度錄得其他虧損25.8百萬港元，而2016財政年度則錄得14.4百萬港元。此外主要由於增加呆賬撥備18.8百萬港元、存貨虧損18.8百萬港元及產生補償4.3百萬港元，其被外匯收益16.1百萬港元所部分抵銷，後者主要源自人民幣及瑞士法郎兌港元升值。

分銷費用

我們的銷售及分銷費用由2016財政年度的158.7百萬港元減少41.1百萬港元或約25.9%至2017財政年度的117.6百萬港元，相當於我們2017年總收益約51.8%（2016年：約63.8%）。下降主要由於(i)宣傳及營銷開支由2016財政年度的57.1百萬港元減少至2017財政年度的36.6百萬港元，因為我們削減營銷及宣傳活動的規模；(ii)零售商佣金開支由2016財政年度的9.3百萬港元減少至2017財政年度的4.0百萬港元；(iii)展示櫃位折舊由2016財政年度的37.9百萬港元減少至2017財政年度的30.3百萬港元；(iv)薪金及其他福利由2016財政年度的24.8百萬港元減少至2017財政年度的19.9百萬港元；及(v)店舖開支由2016財政年度的15.3百萬港元減少至2017財政年度的11.3百萬港元。

行政開支

行政開支由2016財政年度59.7百萬港元增加至2017財政年度的61.1百萬港元，增加1.4百萬港元或約2.4%。行政開支增加乃主要由於2017年新增法律費用撥備4.0百萬港元，被折舊由2016財政年度的5.9百萬港元減少至2017財政年度的4.2百萬港元所部分抵銷。

融資成本

我們的融資成本由2016財政年度的7.7百萬港元增加20.0百萬港元或約260.4%至2017財政年度27.7百萬港元，乃由於2017財政年度新增可換股債券及應付票據所致。

稅項

我們的所得稅由2016財政年度的2.4百萬港元增至2017財政年度的14.1百萬港元，相當於增加11.7百萬港元或約481.1%。增加主要由於遞延稅項開支由2016財政年度的0.4百萬港元增加至2017財政年度的15.8百萬港元。

本公司擁有人應佔年內虧損

我們於2017財政年度的虧損淨額由2016財政年度的145.0百萬港元增加至2017財政年度的197.3百萬港元，乃主要由於(i)呆賬撥備增加18.8百萬港元；(ii)產生存貨虧損18.8百萬港元；(iii)存貨撥備由2016財政年度的7.8百萬港元增加至2017財政年度的49.8百萬港元；(iv)融資成本由2016財政年度的7.7百萬港元增加至2017財政年度的27.7百萬港元；(v)收益由2016財政年度的248.9百萬港元減少約8.7%至2017財政年度的227.2百萬港元；及(vi)所得稅開支由2016財政年度的2.4百萬港元增加至2017財政年度的14.1百萬港元。

存貨

存貨由截至2016年12月31日的500.6百萬港元減至截至2017年12月31日約402.2百萬港元，相當於減少98.4百萬港元或約19.7%。存貨減少乃由於2017財政年度增加存貨撥備49.8百萬港元及存貨虧損18.8百萬港元。

貿易及其他應收及應付款項

本集團截至2016年及2017年12月31日的貿易及其他應收款項分別約為71.1百萬港元及約81.6百萬港元。貿易及其他應收款項增加乃由於2017財政年度下半年的收益增加所致。

本集團的貿易及其他應付款項由截至2016年12月31日約46.8百萬港元增至截至2017年12月31日約39.2百萬港元，主要由於我們向展示櫃位製造商支付的展示櫃位開支減少導致其他應付款項減少所致。

流動資金、財務資源及資本架構

截至2017年12月31日，我們的非抵押現金及銀行結餘為56.2百萬港元(2016年：18.3百萬港元)。基於借貸為241.6百萬港元(2016年：137.2百萬港元)及股東權益為317.6百萬港元(2016年：493.1百萬港元)，我們的資本負債比率(乃按貸款除以股東權益計算)約為76.1%(2016年：約為27.8%)。

截至2017年12月31日，部分我們應於一年後償還的借貸為90.0百萬港元，而餘下結餘151.6百萬港元須於一年內償還。

外匯風險

本集團若干集團成員有外幣銷售，令我們面臨外匯波動風險。此外，我們的若干貿易應收款項、其他應收款項及按金、銀行結餘、其他應付款項及應計開支，以及銀行借貸及我們集團內結餘均以外幣計值。

我們將於必要時監控外匯走勢，並考慮對沖重大外匯風險。

資產質押

我們的未償還銀行借貸以下列各項作抵押：

- (a) 賬面值為1.0百萬港元的定期存款押記(2016年：1.0百萬港元)；
- (b) 賬面值為17.4百萬港元的投購人壽保單按金的押記(2016年：17.6百萬港元)；
及
- (c) 賬面值為零港元的存貨押記(2016年：244.5百萬港元)。

重大收購及出售附屬公司或聯營公司

除本公告所披露者外，於2017財政年度，本集團並無作出重大收購或出售任何附屬公司或聯營公司。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團於本公告日期並無任何經董事會批准之重大投資或增加資本資產之計劃。

或然負債

於2017年12月31日營業結束時，本集團有以下訴訟：

- (a) 於2017年10月6日，本公司全資附屬公司依波路(遠東)有限公司(「依波路(遠東)」)面臨索償人民幣1,726,664.80元，有關據稱由依波路(遠東)與業主訂立的日期為2012年8月1日的協議及日期為2015年7月21日的共同經營協議下，

由業主所經營一間商舖的租金連同索償租金所產生的應計利息及其他相關成本。於2018年1月10日，依波路(遠東)提出反訴。上述訴訟仍處於初步階段，依波路(遠東)將就業主所提出索償極力抗辯。然而，為審慎起見，已就索償租金人民幣1,726,664.80元於依波路(遠東)的賬冊中作悉數撥備。

- (b) 於2017年10月20日，廣州市天河區勞動人事爭議仲裁委員會就索償薪金及其他福利合計人民幣2,566,186.83元宣判本公司間接全資附屬公司依波路(廣州)貿易有限公司(「依波路(廣州)」)敗訴及宣判劉麗冰女士(「劉女士」)勝訴(「判決」)。劉女士以僱員身份就其作為依波路(廣州)總經理的僱傭提出索償。劉女士曾任職本公司董事，惟於2017年5月26日輪值退任。於2017年11月21日，依波路(廣州)於廣州市天河區法院提起法律訴訟，申請將判決作廢。於2017年11月24日，劉女士進一步向依波路(廣州)索償人民幣1,173,000元。本公司董事相信依波路(廣州)有充分理據抗辯並將劉女士提出的全部索償作廢。依波路(廣州)於廣州市天河區法院所提起的法律訴訟仍處於初步階段。然而，為審慎起見，已就索償金額人民幣2,566,186.83元於本公司之綜合財務報表作悉數撥備。
- (c) 於2017年6月12日，本公司前僱員蘇大先生向本公司提起法律訴訟，以僱員身份就其擔任本公司行政總裁一職索償拖欠薪金及其他福利。本公司並不認同索償的理據。概無就索償於本公司綜合財務報表中作出撥備且本公司預期索償將不會產生進一步的重大金額。
- (d) 於2017年7月20日，依波路(廣州)就結算未償還貿易債務人民幣26,529,351.70元及相關逾期利息對一名分銷商採取法律行動。該分銷商就終止分銷協議引致之損失人民幣3,979,000元對依波路(廣州)提出反申索。

除上文披露者及集團內負債外，本集團於2017年12月31日營業時間結束時並無任何按揭、押記、債權證、借貸資本、定期貸款及透支、債務證券、租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、借貸或屬借貸性質的債務或任何擔保或其他重大或然負債(2016年：無)。

僱員及薪酬政策

截至2017年12月31日，本集團共有273名全職僱員，與截至2016年12月31日的273名僱員相同。2017財政年度的總員工成本由2016財政年度約70.5百萬港元減至約59.4百萬港元，主要由於薪金及其他福利由2016財政年度的60.5百萬港元減至2017財政年度的51.0百萬港元所致。

我們向所有全職僱員支付固定薪金，亦可能按僱員職位授予其他津貼。我們的銷售員工亦合資格按彼等達到銷售目標的能力獲發佣金。此外，僱員可根據其表現及我們酌情決定獲獎勵年終花紅。我們進行年度表現考核，以確保僱員就其表現收到反饋意見。本公司已於2014年6月24日採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃（「購股權計劃」）以向本集團合資格董事及僱員提供激勵及獎勵，並自上市日期起生效。概無於2017財政年度授出任何購股權。

本集團定期為僱員提供培訓，讓彼等掌握本集團產品、技術發展及行業市場狀況的最新情況。此外，本集團高級管理層亦參加會議及展覽，加深對行業的了解。

資本承擔

截至2017年12月31日，就我們的新生產設施收購瑞士一幅土地的結餘付款而產生資本承擔為1.1百萬港元（2016年：1.0百萬港元），而就收購一間附屬公司的結餘付款而產生的款項為25百萬港元。

前景

如本集團所預期，2017年對於整體零售市場及名貴手錶市場分部而言是充滿挑戰的一年。儘管如此，中國政府一直積極推出結構改革，促進經濟有序發展。其後，名貴手錶市場分部整體緩慢復甦。

展望2018年，本集團仍保持審慎樂觀態度及將繼續於中國、歐洲及亞洲發展新的銷售點。除拓展零售網絡外，本集團務求透過落實有效市場策略及組織多類品牌提升活動，增強「依波路」品牌的吸引力，例如推出手錶系列活動等。我們可邀請重要貴賓及手錶分銷商參與前述活動，為其帶來本集團最新趨勢以及鞏固寶貴的客戶關係。此外，本集團將投資改善品牌形象、委聘名人代言我們的產品、於不同地區舉辦路演、投放戶外廣告（廣告牌）及數碼廣告。

此外，本集團將繼續加強產品設計實力及以「浪漫優雅品牌形象」開發不同的情侶手錶系列，以迎合我們中至高端目標客戶千變萬化的喜好。有賴技術進步及新網上客戶習性，本集團於去年在電子商務業務錄得可持續增長。因此，我們將分配更多資源開發訂製產品，以於現有的電子商務平台上銷售。

另外，本集團將密切監察營運成本及於「瑞士製造」手錶行業實施有效的資源使用計劃。再者，本集團已於年內成立執行委員會及投資委員會，以發掘其他業務及投資機會，擴闊收入來源及回報。最後，本集團將積極實現令人滿意的增長及為股東帶來可持續回報。

年度業績之審閱

本公司已遵照聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.21條及上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)第C.3段成立審核委員會(「審核委員會」)，以審閱及監察本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會由三名成員組成，分別為雷偉銘先生(亦為審核委員會主席)、杜振基先生及陳麗華女士，全部為本公司獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)。

審核委員會與本公司管理層已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並與本集團於2017財政年度的經審核業績一併審閱。審核委員會亦與本集團獨立核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司召開會議，並討論有關本集團審計、內部控制系統及財務匯報之事宜。

企業管治

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會並對股東的意見有公正的了解。非執行董事潘迪先生及樓柳青女士因其他業務發展而未能出席本公司於2017年5月26日舉行之股東週年大會。

根據上市規則第3.10(1)條，董事會須有最少三名獨立非執行董事。此外，上市規則第3.21條及第3.25條以及企業管治守則守則條文第A.5.1條規定審核委員會必須由最少三名成員組成，而董事會薪酬委員會(「薪酬委員會」)及董事會提名委員會(「提名委員會」)大多數成員須為獨立非執行董事。隨著蔡子傑先生自2017年8月1日起辭任獨立非執行董事及不再為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員，董事會有兩名獨立非執行董事。審核委員會僅由兩名成員組成，而薪酬委員會及提名委員會由兩名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。有關情況偏離上市規則第3.10(1)條、第3.21條及第3.25條以及企業管治守則守則條文第A.5.1條。

不過，於2017年10月27日委任雷偉銘先生為獨立非執行董事後，本公司有三名獨立非執行董事；審核委員會有三名成員；薪酬委員會及提名委員會各自的大多數成員均為獨立非執行董事，符合上市規則第3.10(1)條、第3.21條及第3.25條以及企業管治守則守則條文第A.5.1條之規定。

除上述所披露者外，董事會認為截至2017年12月31日止年度，本公司已準守所有載於企業管治守則之守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司向董事作出特別查詢後，全體董事已確認彼等於截至2017年12月31日止年度完全遵守標準守則所規定之標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2017年12月31日止年度，本公司並無贖回其於聯交所上市及買賣的任何股份，本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售任何有關股份。

末期股息

董事會議決不會建議派付2017財政年度的末期股息(2016年：無)。

股東週年大會

本公司將於2018年6月1日(星期五)在香港舉行本公司股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會通告將於適當時候刊發及寄發予本公司股東(「股東」)。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東有權出席股東週年大會並於會上表決的資格，本公司將於2018年5月29日(星期二)至2018年6月1日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上表決，全部過戶文件連同相關股票須不遲於2018年5月28日(星期一)下午四時三十分送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

刊發業績公告及年報

本年度業績公告分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ernestborel.ch)可供閱覽。本公司將於適當時候向股東寄發2017財政年度之年報，當中載有上市規則附錄十六規定之一切資料，同時亦分別於聯交所及本公司網站刊發。

承董事會命
依波路控股有限公司
主席
薛由釗

香港，2018年3月28日

於本公告日期，董事為：

執行董事： 薛由釗先生及熊威先生

非執行董事： 陳君珀先生及樓柳青女士

獨立非執行董事： 雷偉銘先生、杜振基先生及陳麗華女士